

This document constitutes two base prospectuses: (i) the base prospectus of Sparkasse KölnBonn in respect of non-equity securities within the meaning of Art. 22 No. 6 (4) of the Commission Regulation (EC) no. 809/2004 of April 29, 2004, as amended by Commission Regulation (EC) no. 486/2012 of March 30, 2012, and (ii) the base prospectus of Sparkasse KölnBonn in respect of Pfandbriefe (together the “Prospectus”). This Prospectus is drafted solely for the purpose of applying for Notes to be admitted to trading on a regulated market of a stock exchange located in the European Economic Area. *For the avoidance of doubt*, this Prospectus may not be used for any public offer of Notes (within the meaning of Directive 2003/71/EU as amended by Directive 2010/73/EU).



(Incorporated as a public law institution (rechtsfähige Anstalt des öffentlichen Rechts) under the laws of the State of North Rhine-Westphalia in the Federal Republic of Germany)

Euro 4,000,000,000 Debt Issuance Programme

Sparkasse KölnBonn (the “Issuer”) may from time to time offer Notes (including Pfandbriefe) in bearer form (the “Notes”) in an aggregate principal amount of up to Euro 4,000,000,000 or the equivalent thereof in other currencies. The aggregate principal amount of Notes that may be issued under the Programme may be increased from time to time, as authorised by the Issuer. Subject to applicable legal and regulatory restrictions, the Notes may be issued with maturities of one month or longer and will not be subject to any maximum maturity. **Notes issued under the Programme must have a denomination or par value of at least Euro 100,000 (or its equivalent in other currencies).**

The Notes will be issued on a continuing basis or through one or more Dealers specified herein and any additional Dealer appointed under the Programme from time to time, which appointment may be for a specific issue or on an ongoing basis (each a “Dealer” and, together, the “Dealers”). The relevant final terms (the “Final Terms”) with respect to each issue of Notes will specify, *inter alia*, the aggregate principal amount of such Notes, the issue price, whether such Notes will be listed on a stock exchange, the currency in which the Notes will be denominated, any applicable interest rate and interest payment dates, the maturity date of the Notes, and any redemption provisions.

Application has been made (i) to the *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* in its capacity as competent authority within the meaning of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz* (WpPG)) (the “Competent Authority”) for its approval of this Prospectus and (ii) may be made to the Düsseldorf Stock Exchange or any further relevant stock exchange, as the case may be, for the Notes to be admitted to trading on the regulated market of the Düsseldorf Stock Exchange or of any further relevant stock exchange, as the case may be. The Issuer may also issue Notes which are admitted to trading on the unregulated market of the Düsseldorf Stock Exchange or on an unregulated market of any further stock exchange and the Issuer may also issue unlisted Notes. Approval by the Competent Authority means the positive act at the outcome of the scrutiny of the completeness of this Prospectus including the consistency of the information given and its comprehensibility. The Competent Authority will give no undertaking as to the economic or financial opportuneness of any issue of Notes under the Programme or the quality and solvency of the Issuer. In order to be able to conduct an offer in relation to certain issues of Notes or to apply for certain issue of Notes to be listed and traded on the regulated market of the Luxembourg stock exchange, the Issuer has applied for a notification of this Prospectus into the Grand-Duchy of Luxembourg in accordance with §§ 17, 18 WpPG.

Arrangers

Helaba

The Royal Bank of Scotland

Dealers

Barclays

BNP PARIBAS

Commerzbank

Deutsche Bank

Helaba

HSBC

Morgan Stanley

Sparkasse KölnBonn

The Royal Bank of Scotland

UniCredit Bank

TABLE OF CONTENTS

INCORPORATION BY REFERENCE	4
PART A: RISK FACTORS	5
I. Risks relating to the Issuer	5
II. Risks relating to the Notes	8
1. General Risks relating to the Notes	8
2. General Risks relating to Changes in Market Conditions.....	12
3. Risks relating to Specific Product Categories.....	12
PART B: RESPONSIBILITY STATEMENT	14
PART C: IMPORTANT NOTICE	15
PART D: TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES AND RELATED INFORMATION	17
PART D.I.: DESCRIPTION OF THE NOTES (INCLUDING PFANDBRIEFE)	18
A. Description of the Programm	18
<i>General</i>	18
<i>Structures of Notes to be issued under the Programme</i>	18
<i>Approval of the Prospectus and Notification</i>	18
<i>Authorisation</i>	19
<i>Listing and Trading</i>	19
<i>Clearing Systems</i>	19
<i>Exchange of Notes</i>	19
<i>Payments</i>	20
<i>Clearance and Settlement</i>	20
<i>Stabilisation</i>	20
<i>Documents available for Inspection</i>	21
B. Description of the Notes	21
<i>Issue Procedures</i>	21
<i>Language</i>	22
<i>Description of the main features of the Notes</i>	22
<i>Interest on the Notes</i>	23
<i>Notes with a fixed rate of interest (Fixed Rate Notes)</i>	23
<i>Notes with a floating rate of interest (Floating Rate Notes)</i>	23
<i>Notes with a fixed and a floating rate of interest (Fixed to Floating Rate Notes)</i>	24
<i>Notes with no periodic payment of interest (Zero Coupon Note)</i>	24
<i>Applicability of the German Bond Act (Schuldverschreibungsgesetz)</i>	27
PART D.II.: TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES (OTHER THAN PFANDBRIEFE) GERMAN LANGUAGE VERSIONS (DEUTSCHE FASSUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN)	30
PART D.III.: TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES (OTHER THAN PFANDBRIEFE) ENGLISH LANGUAGE VERSION	54
PART D.IV.: TERMS AND CONDITIONS OF THE PFANDBRIEFE GERMAN LANGUAGE VERSION (DEUTSCHE FASSUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR PFANDBRIEFE)	76
PART D.V.: TERMS AND CONDITIONS OF THE PFANDBRIEFE ENGLISH LANGUAGE VERSION	90

PART D.VI:	FORM OF FINAL TERMS (MUSTER – ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN)	103
PART E:	GENERAL INFORMATION WITH REGARD TO PFANDBRIEFE	117
PART F:	GENERAL INFORMATION WITH REGARD TO TAXATION	122
A. Germany		122
B. Luxembourg.....		125
PART G:	SUBSCRIPTION AND SALE	130
PART H:	ISSUER DESCRIPTION.....	134
1. Statutory Auditors		134
2. Information about Sparkasse KölnBonn		134
3. Business Overview		136
4. Organisational Structure.....		138
5. Trend Information		140
6. Administration, Management and Supervisory Bodies.....		141
7. Ownership and Capitalisation		146
8. Financial Information concerning Sparkasse KölnBonn’s Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses		147
ADDRESS LIST		156
ANNEX A:	Annual Report of Sparkasse KölnBonn containing, <i>inter alia</i> , the consolidated financial statements of the fiscal year ended December 31, 2011 and the consolidated management report (<i>Konzernlagebericht</i>) (German language version).....	157
ANNEX B:	Annual Report of Sparkasse KölnBonn containing the unconsolidated financial statements for the fiscal year ended December 31, 2011 and the management report (<i>Lagebericht</i>) (German language version).....	158
SIGNATORIES.....		159

INCORPORATION BY REFERENCE

The following documents shall be deemed to be incorporated in, and to form part of, this Prospectus and have been published on the website of the issuer (“www.sparkasse-koelnbonn.de”):

Document	Page Reference	Incorporated on page of the Prospectus
“Sparkasse KölnBonn – Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn – Konzernabschluss 2010 nach den International Financial Reporting Standards (IFRS)” (German language version) containing the consolidated Financial Statements of Sparkasse KölnBonn for the fiscal year ended December 31, 2010:		
Consolidated Management Report (<i>Konzernlagebericht</i>)	F-3 – F-34	147
Consolidated Income Statement for the Period from 1 January 2010 to 31 December 2010 (<i>Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2010 bis zum 31. Dezember 2010</i>)	F-36	147
Statement of Comprehensive Income for the Period from 1 January 2010 to 31 December 2010 (<i>Konzern-Gesamtergebnisrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2010 bis zum 31. Dezember 2010</i>).....	F-37	147
Appropriation of Profits / Reconciliation as at 31 December 2010 (<i>Gewinnverwendung / Überleitung zum 31. Dezember 2010</i>)	F-38	147
Consolidated Statement of Financial Position as at 31 December 2010 (<i>Konzernbilanz zum 31. Dezember 2010</i>)	F-39	147
Statement of Changes in Equity (<i>Eigenkapitalveränderungsrechnung</i>)	F-40	147
Consolidated Statement of Cash Flows (<i>Kapitalflussrechnung</i>)..	F-41-F-42	147
Notes to the Consolidated Financial Statements 2010 (<i>Anhang zum Konzernabschluss 2010</i>).....	F-43-F-183	147
Auditors’ Report (<i>Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers</i>) ..	F-184	149

The parts of the document set out in the table above are incorporated by reference into this Prospectus. Such parts of the document which are not listed in the tables above are not incorporated by reference into this Prospectus and are either not relevant for an investor or covered elsewhere in the Prospectus.

The document set out in the table above has been deposited with the German Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)*) in connection with the approval of the prospectus dated September 30, 2011 (the "2011 Prospectus") with regard to the Euro 4,000,000,000 Debt Issuance Programme 2011 of Sparkasse KölnBonn. The 2011 Prospectus was approved by the German Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)*) on September 30, 2011 and was published on the webpage of the Issuer (“www.sparkasse-koelnbonn.de”) on September 30, 2011.

RISK FACTORS

Prospective investors should consider all information provided in this Prospectus and consult with their own professional advisers if they consider it necessary. In addition, investors should be aware that the risks described may combine and thus modify one another.

The purchase of Notes may involve substantial risks and is suitable only for investors with the knowledge and experience in financial and business matters necessary to evaluate the risks and the merits of an investment in the Notes. Before making an investment decision, prospective purchasers of Notes should consider carefully, in the light of their own financial circumstances and investment objectives, all the information set forth in this Prospectus.

The assessment of risks associated with a particular tranche of Notes (each a “Tranche”) may be different depending on various factors. In particular, the assessment of risk on a case-by-case basis may be different for retail and institutional investors. Depending on the complexity of the economic and legal parameters of the individual tranche of Notes, risks associated with a particular Tranche of Notes may also make it a suitable investment only for experienced investors and/or institutional investors.

Potential investors of the Notes should recognise that the Notes may decline in value and should be prepared to sustain a total loss of their investment in the Notes.

Potential investors should consider two main categories of risks, I. "Risks Relating to the Issuer"; and II. "Risks Relating to the Notes" which include 1. "General Risks relating to the Notes"; 2. "General Risk Factors relating to Changes in Market Conditions"; and 3. "Risks relating to specific Product Categories":

I. Risks relating to the Issuer

The following is a disclosure of risk factors that may affect Sparkasse KölnBonn’s ability to fulfill its obligations under the Notes. Prospective investors should consider these risk factors before deciding to purchase Notes issued under the Programme.

Sparkasse KölnBonn has identified and defined the following risk categories.

Risk Categories

The risk of counterparty default is the risk of a loss or a profit not realised as a result of non-payment by a business partner or a deterioration of his or her creditworthiness. The risk of counterparty default includes the counterparty risk (risk from traditional lending business, replacement risk and the advance payment and settlement risk) and the specific country risk.

The market price risk involves the possibility of a negative change in value as a result of unexpected changes in underlying market parameters such as interest rates, share prices and foreign exchange rates and their volatility.

The liquidity risk is broken down into two categories:

- (i) *Traditional liquidity risk (insolvency risk and dispositive liquidity risk)* refers to the risk that Sparkasse KölnBonn will be unable to meet its present and future payment obligations in due

time or in full;

- (ii) *Strategic liquidity risk* comprises *refinancing risk, market liquidity risk, drawdown risk and scheduling risk*
1. *Refinancing risk* is the risk of not being able to raise the necessary liquidity on the expected terms.
 2. *Market liquidity risk* is the risk of an illiquid market for tradable assets due to specific events.
 3. *Drawdown risk* refers to the risk of customers spontaneously making major drawdowns or making greater use of their credit lines.
 4. *Scheduling risk* refers to the risk that liquidity will not be repaid in accordance with the contractually agreed payment plan (e.g., late payment or loans or extensions).

The shareholding risk involves the address non-payment risk of shareholdings. The shareholding risk specifically includes real estate risks to the effect that the Issuer is involved, *inter alia*, in communal housebuilding. The Issuer defines the afore-mentioned real estate risks as risks in connection with potential changes in the value of real estate, renting and letting of real estate (including the risk of not being able to let real estate) and participations in real estate companies. Shareholding risks comprise next to the risk of non-payment of shareholdings furthermore risks from participations in associated companies (*Verbandsunternehmen*), such as Rheinischer Sparkassen- und Giroverband and Landesbank Berlin Holding AG.

Sparkasse KölnBonn defines operational risk as the risk of loss resulting from inadequate or failed internal processes and systems, human failure, the internal infrastructure or from external influences. Legal risk also forms part of the operational risk.

For Sparkasse KölnBonn's purposes, other risks comprise, essentially, strategic risk, which is based upon analysis and assumptions of future developments. The realisation of long-term objectives may be negatively influenced or negated by underlying assumptions which prove to be inaccurate, targets, which are found to be unrealistic, or an inadequate supervision of strategy implementation. Furthermore, other risks include reputational and tax risks.

Tax risks reflect the possibility of additional taxes being levied from controversial tax positions. Furthermore, there may be a tax risk arising from the failure of compliance with requirements relating to the withholding of taxes (on capital gains or interest) creditable to German income tax or the failure to issue proper tax certificates on behalf of clients or staff members of the Issuer. In addition, tax risks may result from recourse claims of clients or counterparts due to the Issuer's activities in the field of tax-driven products or transactions. Irrespective thereof, there is the risk of a change to the current tax legislation.

In case of a failure to recognise and adequately manage the afore-mentioned risks, the Issuer may not only be exposed to financial losses but may also suffer reputational damage. Reputational risk is defined at Sparkasse KölnBonn as the risk of damage due to a loss in confidence on the part of customers, business partners or sponsors. In case of a repeated and large-scale recurrence of a risk control failure, the scope of the damage to Issuer's reputation may increase. The risk of reputational damage is not directly quantifiable and cannot be managed and controlled independently from other risks.

Risks associated with the European Commission's formal investigation into capitalisation measures of Sparkasse KölnBonn

On November 4, 2009, the European Commission opened, under the EC Treaty state aid rules, a

formal investigation procedure with regard to silent participations in Sparkasse KölnBonn in an amount of EUR 350 million, made by "Zweckverband Sparkasse KölnBonn" – whose members are the cities of Cologne and Bonn – at the beginning of 2009, and with regard to profit participation capital, paid by Rheinische Sparkassen-Förderungsgesellschaft mbH in an amount of EUR 300 million at the end of 2008.

Sparkasse KölnBonn submitted under the investigation procedure a comprehensive and detailed restructuring plan which provides complete information on the future business model. As regards its business model, Sparkasse KölnBonn intends to refocus on the traditional regional savings bank business activities. It will provide a full range of retail banking products to its core customer segments in the Cologne-Bonn region: retail, small and medium entities as well as smaller corporate customers and institutional clients located in the region. As a consequence, Sparkasse KölnBonn will concentrate on its statutory activities and capitalise on its core competence, while withdrawing from those areas, which have been at the origin of its financial difficulties. In particular, Sparkasse KölnBonn ceases the proprietary trading, all non-core subsidiaries and investments in strategic asset allocations (SAA) (in particular bonds) and asset-backed securities (ABS) portfolios. The SAA was a diversified portfolio that took the form of investment funds for institutional investors (special funds). ABS are structured investments with international counterparties. The Commission considers that the new business model of the Bank is viable and sustainable in the long-term.

In conjunction with the decision of September 29, 2010 the Commission finally assessed:

"The Commission concludes that the restructuring measures are apt to enable Sparkasse KölnBonn to restore its long-term viability, sufficient in respect to burden-sharing and appropriate and proportional to offset the market-distorting effects of the aid measures in question. The Commission therefore considers that the submitted restructuring plan fulfils the criteria of the Restructuring Communication and the restructuring measures can therefore be considered compatible with the internal market pursuant to Article 107(3)(b) TFEU. The capital injection measures can therefore be approved in accordance with the restructuring plan."

The decision of the Commission is:

"The restructuring aid provided to Sparkasse KölnBonn by its public shareholders constitutes State aid within the meaning of Article 107(1) of the Treaty on the Functioning of the European Union. The aid is compatible with the internal market, subject to the implementation of the restructuring plan and the fulfilment of the commitments set out in the Annexes I to III."

The explained strategic realignment of Sparkasse KölnBonn is supported by this decision. The decision in this case (C 32/2009) is published by the Commission. If Sparkasse KölnBonn does not implement the restructuring plan the Commission would decide again regarding this procedure. Should the procedure be re-opened this would have a negative impact on the market reputation of Sparkasse KölnBonn.

Risk associated with Westdeutsche Landesbank AG

The shareholders had already agreed on stabilisation measures for WestLB AG as early as in 2009. The Rheinische Sparkassen- und Giroverband (RSGV) is obligated to absorb actual cash losses of the Erste Abwicklungsanstalt (First Winding-up Agency, "EAA") which cannot be offset by the EAA's equity of EUR 3 billion in proportion to its shareholding in the Agency, up to a maximum amount of EUR 2.25 billion. As a member of the RSGV, Sparkasse KölnBonn is thus obligated to absorb losses in proportion to its equity interest in RSGV (19.9 percent).

There is a risk that Sparkasse KölnBonn will be called upon to fulfil its indirect obligation in proportion to its interest in RSGV during the expected long-term winding-up period. To account for this risk, Sparkasse KölnBonn intends to transfer a share of its net profit for each financial year to a provision over a period of 25 years.

II. Risks relating to the Notes

1. General Risks relating to the Notes

General

An investment in the Notes entails certain risks, which vary depending on the specification and type or structure of the Notes. An investment in the Notes is only suitable for potential investors who (i) have the requisite knowledge and experience in financial and business matters to evaluate the merits and risks of an investment in the Notes and the information contained or incorporated by reference into the base prospectuses or any applicable supplement thereto; (ii) have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate such merits and risks in the context of the potential investor's particular financial situation and to evaluate the impact the Notes will have on their overall investment portfolio; (iii) understand thoroughly the terms of the relevant Notes and are familiar with the behaviour of the relevant underlyings and financial markets; (iv) are capable of bearing the economic risk of an investment in the Notes until the maturity of the Notes; and (v) recognise that it may not be possible to dispose of the Notes for a substantial period of time, if at all before maturity.

Interest Rate Risk

The interest rate risk is one of the central risks of interest-bearing Notes. The interest rate level on the money and capital markets may fluctuate on a daily basis and cause the value of the Notes to change on a daily basis. The interest rate risk is a result of the uncertainty with respect to future changes of the market interest rate level. In particular, holders of Notes (each a "Noteholder" and, together, the "Noteholders") with fixed interest rates ("Fixed Rate Notes") are exposed to an interest rate risk that could result in a diminution in value if the market interest rate level increases. In general, the effects of this risk increase as the market interest rates increase.

Credit Risk

Any person who purchases the Notes is relying upon the creditworthiness of the Issuer and has no rights against any other person. Noteholders are subject to the risk of a partial or total failure of the Issuer to make interest and/or redemption payments that the Issuer is obliged to make under the Notes. The worse the creditworthiness of the Issuer, the higher the risk of loss.

Credit Spread Risk

The credit spread is the margin, which the Issuer pays the investor for taking a credit risk. Credit spreads are added as margins to the current interest rate (without risk).

Factors influencing the credit spread include, among other things, the creditworthiness and rating of the Issuer, probability of default, recovery rate, remaining term to maturity of the Note and obligations under any collateralisation or guarantee and declarations as to any preferred payment or subordination. The liquidity situation, the general level of interest rates, overall economic developments, and the currency, in which the relevant obligation is denominated may also have a negative effect.

Noteholders are exposed to the risk that the credit spread of the Issuer widens which results in a decrease in the price of the Notes.

Rating of the Notes

A rating of Notes, if any, may not adequately reflect all risks of the investment in such Notes. Equally, ratings may be suspended, downgraded or withdrawn. Such suspension, downgrading or withdrawal may have an adverse effect on the market value and trading price of the Notes. A credit rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised or withdrawn by the rating agency at any time.

Reinvestment Risk

Noteholders may be exposed to risks connected to the reinvestment of cash resources freed from any Note. The return the Noteholder will receive from a Note depends not only on the price and the nominal interest rate of the Note but also on whether or not the interest received during the term of the

Note can be reinvested at the same or a higher interest rate than the rate provided for in the Note. The risk that the general market interest rate falls below the interest rate of the Note during its term is generally called reinvestment risk. The extent of the reinvestment risk depends on the individual features of the relevant Note.

Cash Flow Risk

In general, Notes provide a certain cash flow. The terms and conditions of the Notes (the “Terms and Conditions”) together with the relevant Final Terms set forth under which conditions, on which dates and in which amounts interest and/or redemption amounts are/is paid. In the event that the agreed conditions do not occur, the actual cash flows may differ from those expected.

The materialisation of the cash flow risk may result in the Issuer's inability to make interest payments or in the inability to redeem the Notes, in whole or in part.

Inflation Risk

The inflation risk is the risk of future money depreciation. The real yield from an investment is reduced by inflation. The higher the rate of inflation, the lower the real yield on a Note. If the inflation rate is equal to or higher than the nominal yield, the real yield is zero or even negative.

Purchase on Credit – Debt Financing

If a loan is used to finance the acquisition of the Notes by a Noteholder and the Notes subsequently go into default, or if the trading price diminishes significantly, the Noteholder may not only have to face a potential loss on its investment, but it will also have to repay the loan and pay interest thereon. A loan may significantly increase the risk of a loss. Potential investors should not assume that they will at all times be able to repay the loan or pay interest thereon. Instead, potential investors should assess their financial situation prior to an investment, as to whether they are able to pay interest on the loan, repay the loan on demand, and contemplate that they may suffer losses.

Transaction Costs/Charges

When Notes are purchased or sold, several types of incidental costs (including transaction fees and commissions) are incurred in addition to the purchase or sale price of the Note. These incidental costs may significantly reduce or eliminate any profit from holding the Notes. Credit institutions as a rule charge commissions which are either fixed minimum commissions or pro-rata commissions, depending on the order value. To the extent that additional – domestic or foreign – parties are involved in the execution of an order, including but not limited to domestic dealers or brokers in foreign markets, Noteholders may also be charged for the brokerage fees, commissions and other fees and expenses of such parties (third party costs).

Distribution Agent Remuneration

The Issuer may enter into distribution agreements with various financial institutions and other intermediaries as determined by the Issuer (each a “Distribution Agent”). Each Distribution Agent will agree, subject to the satisfaction of certain conditions, to subscribe for the Notes at a price equivalent to or below the Issue Price. A periodic fee may also be payable to the Distribution Agents in respect of all outstanding Notes up to and including the maturity date at a rate as determined by the Issuer. Such rate may vary from time to time.

Change of Law

The Terms and Conditions of the Notes will be governed by German law in effect as at the date of this Prospectus. No assurance can be given as to the impact of any possible judicial decision or change to German law (or law applicable in Germany), or administrative practice after the date of this Prospectus.

Protection Amount

If and to the extent that a Protection Amount has been declared applicable in the relevant Final Terms, the Notes of the Series will, at maturity, be redeemed for an amount no less than the specified Protection Amount. A Protection Amount may apply at a level below, at, or above the principal

amount/par value of a Note. The Protection Amount, if any, will not be due if the Notes are redeemed prior to their stated maturity or upon the occurrence of an Event of Default or upon the occurrence of a Tax Call. If no Protection Amount is applicable the full amount invested by the Noteholder may be lost. Even if a Protection Amount applies, the guaranteed return may be less than the investment made by the Noteholder. The payment of the protection amount may be affected by the condition (financial or otherwise) of the Issuer.

No Deposit Protection

The Notes are neither protected by the Deposit Protection Fund of the Association of German Banks (*Einlagensicherungsfonds des Bundesverbandes deutscher Banken e.V.*) nor by the German Deposit Guarantee and Investor Compensation Act (*Einlagensicherungs- und Anlegerentschädigungsgesetz*).

Exchange Rates

Potential investors should be aware that an investment in the Notes may involve exchange rate risks in case payments under the Notes will be made in a currency which is different from the currency of the Noteholder's jurisdiction. In such case the Noteholder bears the risk that exchange rates change to the detriment of the Noteholder when payments under the Notes are due which will result in a loss.

Taxation

Potential investors should be aware that they may be required to pay taxes or other documentary charges or duties in accordance with the laws and practices of the country where the Notes are transferred or other jurisdictions. In some jurisdictions, no official statements of the tax authorities or court decisions may be available for innovative financial instruments such as the Notes. Potential investors are advised not to rely upon the tax summary contained in this Prospectus but to ask for their own tax advisor's advice on their individual taxation with respect to the acquisition, sale and redemption of the Notes. Only these advisors are in a position to duly consider the specific situation of the potential investor. The afore-mentioned individual tax treatment of the Notes with regard to any potential investor may have an adverse impact on the return which any such potential investor may receive under the Notes.

The Issuer may, under certain circumstances, be required pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, and the regulations promulgated thereunder ("FATCA") to withhold U.S. tax at a rate of 30 per cent on all or a portion of payments of principal and interest. Holders should be aware that if such deductions were to take place none of the Issuer, any paying agent or any other person would pursuant to the Terms and Conditions of the Notes be required to pay additional amounts as a result of the deduction or withholding of such tax.

Independent Review and Advice

Each potential investor must determine, based on its own independent review and such professional advice as it deems appropriate under the circumstances, that its acquisition of the Notes is fully consistent with its (or if it is acquiring the Notes in a fiduciary capacity, the beneficiary's) financial needs, objectives and condition, complies and is fully consistent with all investment policies, guidelines and restrictions applicable to it (whether acquiring the Notes as principal or in a fiduciary capacity) and is a fit, proper and suitable investment for it (or if it is acquiring the Notes in a fiduciary capacity, for the beneficiary), notwithstanding the clear and substantial risks inherent in investing in or holding the Notes. The Issuer disclaims any responsibility to advise potential investors of any matters arising under the law of the country in which they reside that may affect the purchase of, or holding of, or the receipt of payments or deliveries on the Notes. If a potential investor does not inform itself in an appropriate manner with regard to an investment in the Notes, the investors risks disadvantages in the context of its investment.

Risks associated with an Early Redemption

Unless in the case of any particular Tranche of Notes the relevant Final Terms specify otherwise, in the event that the Issuer would be obliged to increase the amounts payable in respect of any Notes due to any withholding or deduction for or on account of, any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or on

behalf of Germany and/or on behalf of any other relevant jurisdiction, as the case may be, or any political subdivision thereof or any authority therein or thereof having power to tax, the Issuer may redeem all outstanding Notes in accordance with the Terms and Conditions of the Notes.

In addition, if in the case of any particular Tranche of Notes the relevant Final Terms specify that the Notes are redeemable at the Issuer's option in certain other circumstances the Issuer may choose to redeem the Notes at times when prevailing interest rates may be relatively low. In such circumstances, a Noteholder may not be able to reinvest the redemption proceeds in a comparable security at an effective interest rate as high as that of the relevant Notes.

No Noteholder right to demand early redemption if not specified otherwise

If the relevant Final Terms do not provide otherwise, Noteholders have no right to demand early redemption of the Notes during the term. In case the Issuer has the right to redeem the Notes early but provided that the Issuer does not exercise such right and it does not redeem the Notes early in accordance with the Terms and Conditions of the Notes, the realisation of any economic value in the Notes (or portion thereof) is only possible by way of their sale.

Because the Global Notes may be held by or on behalf of Euroclear Bank SA/NV ("Euroclear"), Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("Clearstream Frankfurt") and/or Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg ("Clearstream Luxembourg") or by or on behalf of any other relevant clearing system which may be relevant for a particular Tranche of Notes, Noteholders will have to rely on their procedures for transfer, payment and communication with the Issuer

Notes issued under the Programme may be represented by one or more Global Note(s). Such Global Notes may be deposited with a common depository for Euroclear and Clearstream Luxembourg or with Clearstream Frankfurt or such other clearing system or such other respective common depository as may be relevant for the particular Tranche of Notes. Except in the circumstances described in the relevant Global Note Noteholders will not be entitled to receive definitive Notes. Euroclear, Clearstream Frankfurt and Clearstream Luxembourg or any other relevant clearing system, as the case may be, will maintain records of the beneficial interests in the Global Notes. While the Notes are represented by one or more Global Note(s) Noteholders will be able to trade their beneficial interests only through Euroclear, Clearstream Frankfurt and Clearstream Luxembourg or any other relevant clearing system, as the case may be.

While the Notes are represented by one or more Global Note(s) the Issuer will discharge its payment obligations under the Notes by making payments to the common depository for Euroclear and Clearstream Luxembourg or for Clearstream Frankfurt or any other relevant clearing system, if any, for distribution to their account holders. A holder of a beneficial interest in a Global Note must rely on the procedures of Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg or of any other relevant clearing system, if any, to receive payments under the relevant Notes. The Issuer has no responsibility or liability for the records relating to, or payments made in respect of, beneficial interests in the Global Notes.

Expansion of the spread between bid and offer prices

In special market situations, where the Issuer is completely unable to conclude hedging transactions, or where such transactions are very difficult to conclude, the spread between the bid and offer prices which may be quoted by the Issuer may be temporarily expanded, in order to limit the economic risks to the Issuer. Thus, Noteholders selling their Notes on an exchange or on the over-the-counter market may be doing so at a price that is substantially lower than the actual value of the Notes at the time of sale.

Risks relating to the applicability of the German Bond Act (Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen)

Pursuant to §§ 5 – 22 of the German Bond Act (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen*, "SchVG"), the Terms and Conditions may be amended and/or a Noteholder's joint representative may be appointed even against the will of a Noteholder. In such a case, a Noteholder is subject to the risk of being outvoted by a majority resolution of the Noteholders. Since such a majority

resolution is binding on all Noteholders, certain rights of such Noteholder against the Issuer under the Terms and Conditions may be amended or reduced or even cancelled against the will of such Noteholder. If the Final Terms of a Tranche of Notes provide for the appointment of a Noteholders' joint representative, either in the Terms and Conditions or by a majority resolution of the Noteholders, it is possible that a Noteholder may be deprived of its individual right to pursue and enforce its rights under the Terms and Conditions against the Issuer, such right passing to the Noteholders' joint representative who is then exclusively responsible to claim and enforce the rights of all Noteholders.

2. General Risks relating to Changes in Market Conditions

Market Illiquidity

There can be no assurance as to how the Notes will trade in the secondary market or whether such market will be liquid or illiquid or that there will be a market at all. The liquidity of the Notes may also be affected by restrictions on offers and sales of the securities in some jurisdictions. The more limited the secondary market is, the more difficult it may be for the Noteholders to realise value for the Notes prior to the maturity date.

Market Value of Notes

The market value of Notes may be negatively affected by a number of factors including, but not limited to the creditworthiness of the Issuer, market interest and yield rates, market liquidity and the time remaining to the maturity date.

The value of Pfandbriefe also depends on a number of interrelated factors, including economic, financial and political events in Germany or elsewhere, including factors affecting capital markets generally.

Market price risk – Historic performance

The historic price of a Note should not be taken as an indicator of future performance of such Note. It is not foreseeable whether the market price of a Note will rise or fall. The Issuer gives no guarantee that the spread between purchase and selling prices is within a certain range or remains constant.

3. Risks relating to Specific Product Categories

Fixed Rate Notes and Step-up / Step-down Notes

A holder of a Fixed Rate Note is exposed to the risk that the price of such Note falls as a result of changes in the market interest rate. While the nominal interest rate of a Fixed Rate Note is fixed during the life of such Note, the current interest rate on the capital market ("market interest rate") typically changes on a daily basis. As the market interest rate changes, the price of a Fixed Rate Note also changes, but in the opposite direction. If the market interest rate increases, the price of a Fixed Rate Note typically falls, until the yield of such Note is approximately equal to the market interest rate. If the market interest rate falls, the price of a Fixed Rate Note typically increases, until the yield of such Note is approximately equal to the market interest rate. If the holder of a Fixed Rate Note holds such Note until maturity, changes in the market interest rate are without relevance to such holder as the Note will be redeemed at a specified redemption amount, usually the principal amount of such Note. The same risks apply to step-up and step-down Notes if the market interest rates in respect of comparable Notes are higher than the rates applicable to such Notes.

Floating Rate Notes

A holder of a Note with a floating interest rate ("Floating Rate Notes") is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the yield of Floating Rate Notes in advance.

Fixed to Floating Rate Notes

Notes with a fixed rate and a floating rate ("Fixed to Floating Rate Notes") bear interest at a rate that the Issuer may elect to convert from a fixed rate to a floating rate, or from a floating rate to a fixed rate. Such Issuer's ability to convert the interest rate will affect the secondary market and the market

value of the Notes since the Issuer may be expected to convert the rate when it is likely to produce a lower overall cost of borrowing. If the Issuer converts from a fixed rate to a floating rate, the spread on the Fixed to Floating Rate Notes may be less favourable than the prevailing spreads on comparable Floating Rate Notes relating to the same reference rate. In addition, the new floating rate at any time may be lower than the interest rates payable on other Notes. If the Issuer converts from a floating rate to a fixed rate, the fixed rate may be lower than the then prevailing interest rates payable on its Notes.

Constant Maturity Swap ("CMS") floating rate Notes

A holder of a Note with a floating interest rate which depends on a swap rate with a certain term ("CMS Floating Rate Notes") is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the yield of CMS Floating Rate Notes in advance.

Zero Coupon Notes

Notes without periodic interest payments ("Zero Coupon Notes") do not pay current interest but are typically issued at a discount from their nominal value. Instead of periodical interest payments, the difference between the redemption price and the Issue Price constitutes interest income until maturity and reflects the market interest rate. A holder of a Zero Coupon Note is exposed to the risk that the price of such Note falls as a result of changes in the market interest rate. Prices of Zero Coupon Notes are more volatile than prices of Fixed Rate Notes and are likely to respond to a greater degree to market interest rate changes than interest bearing Notes with a similar maturity.

***Part B of the Prospectus
Responsibility Statement***

RESPONSIBILITY STATEMENT

Sparkasse KölnBonn with its registered office at Hahnenstrasse 57, 50667 Cologne, Germany, assumes responsibility for the content of this Prospectus pursuant to section 5 (4) of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz* (WpPG)) and declares that information contained in this Prospectus (including any information incorporated by reference) is to the best of its knowledge in accordance with the facts and that no material circumstances have been omitted.

Sparkasse KölnBonn with its registered office at Hahnenstrasse 57, 50667 Cologne, Germany, having taken all reasonable care to ensure that such is the case declares that the information contained in this Prospectus (including any information incorporated by reference) is to the best of its knowledge in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

Part C of the Prospectus
Important Notice

IMPORTANT NOTICE

No person is authorised to give any information or to make any representation regarding the Issuer or the Notes not contained in or not consistent with this Prospectus or any other document entered into in relation to the Programme or any information supplied by the Issuer or such other information as is in the public domain and, if given or made, such information or representation must not be relied upon as having been authorised by or on behalf of the Issuer or by any of the Dealers.

This Prospectus should be read and construed with any amendment or supplement thereto and with any other documents incorporated by reference and, in relation to any series of Notes, should be read and construed together with the relevant Final Terms.

Neither the delivery of this Prospectus or any Final Terms nor the offering, sale or delivery of any Note shall, in any circumstances, create any implication (i) that the information contained in this Prospectus is true subsequent to the date thereof or the date upon which this Prospectus has been most recently supplemented or (ii) that there has been no adverse change in the financial situation of the Issuer since the date thereof or, as the case may be, the date upon which this Prospectus has been most recently supplemented or (iii) that the balance sheet for the fiscal year ended December 31, 2011 or any other information supplied in connection with the Programme is correct at any time subsequent to the date on which it is supplied or, if different, the date indicated in the document containing the same. Should however a material change occur in relation to the information contained in, or incorporated into, this Prospectus or an adverse change occur in the financial situation of the Issuer since the date hereof or, as the case may be, the date upon which this Prospectus has been most recently supplemented, the Issuer will promptly procure that this Prospectus will be supplemented pursuant to § 16 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*).

The Dealers named in this Prospectus do not make any representation or warranty, express or implied, as to the accuracy or completeness of the information in this Prospectus. Each person receiving this Prospectus acknowledges that such person has not relied on the Dealers or any person affiliated with the Dealers in connection with its investigation of the accuracy of such information or its investment decision. Each person contemplating making an investment in the Notes must make its own determination of the suitability of any such investment, with particular reference to its own investment objectives and experience, and any other factors which may be relevant to it in connection with such investment.

This Prospectus does not constitute an offer of or an invitation by or on behalf of the Issuer or the Dealers to subscribe or purchase any of the Notes. Persons into whose possession the Prospectus or any Final Terms comes are required by the Issuer and the Dealers to inform themselves about and to observe any such restrictions. For a description of certain restrictions on offers, sales and deliveries of Notes and on the distribution of the Prospectus or any Final Terms and other offering material relating to the Notes, see "Subscription and Sale". In particular, Notes have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933 (as amended) and may include Notes which are subject to U.S. tax law requirements. Subject to certain exceptions, Notes may not be offered, sold or delivered within the United States or to U.S. persons.

Neither the Prospectus nor any Final Terms may be used for the purpose of an offer or solicitation by anyone in any jurisdiction in which such offer or solicitation is not authorised or to any person to whom it is unlawful to make such an offer or solicitation.

In connection with the issue of any Tranche of Notes, the Dealer or Dealers (if any) determined as stabilising manager(s) (the "Stabilising Manager(s)") (or persons acting on behalf of any Stabilising Manager(s)) may over-allot Notes or effect transactions with a view to supporting the market price of the Notes at a level higher than that which might otherwise prevail. However, there is no assurance

that the Stabilising Manager(s) (or persons acting on behalf of a Stabilising Manager) will undertake stabilisation action. Any stabilisation action may begin on or after the date on which adequate public disclosure of the terms of the offer of the relevant Tranche of Notes is made and, if begun, may be ended at any time, but it must end no later than the earlier of 30 days after the issue date of the relevant Tranche of Notes and 60 days after the date of the allotment of the relevant Tranche of Notes. Any stabilisation action or over-allotment must be conducted by the relevant Stabilising Manager(s) (or person acting on behalf of any Stabilising Manager(s)) in accordance with all laws and rules.

Subject to any applicable legal or regulatory restrictions and requirements of relevant central banks, Notes may be issued in Australian dollars, Canadian dollars, Danish Kronors, Euro, Japanese Yen, New Zealand dollars, Pounds Sterling, Swiss Francs, U.S. dollars or any other currency agreed by the Issuer and the Dealers.

In this Prospectus all references to “EUR”, “€”, “Euro” and “euro” are to the single currency which was introduced as of January 1, 1999 with the start of the third stage of the European Economic and Monetary Union by which date the euro became the legal currency in (initially) eleven member states of the European Union.

***Part D of the Prospectus
Terms and Conditions of the Notes
and Related Information***

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES AND RELATED INFORMATION

The information contained in this part “Terms and Conditions of the Notes and Related Information” includes the following parts relating to the terms and conditions of the Notes:

- D.I. Description of the Notes (including Pfandbriefe)
- D.II. Terms and Conditions of the Notes (other than Pfandbriefe) – German Language Version – (*Deutsche Fassung der Emissionsbedingungen*)
- D.III. Terms and Conditions of the Notes (other than Pfandbriefe) – English Language Version –
- D.IV. Terms and Conditions of the Pfandbriefe – German Language Version – (*Deutsche Fassung der Emissionsbedingungen für Pfandbriefe*)
- D.V. Terms and Conditions of the Pfandbriefe – English Language Version –
- D.VI. Form of Final Terms (*Endgültige Bedingungen*)

*Part D.I. of the Prospectus
Description of the Notes (including Pfandbriefe)*

**DESCRIPTION OF THE NOTES
(INCLUDING PFANDBRIEFE)**

A. Description of the Programme

General

Sparkasse KölnBonn may from time to time offer Notes (including Pfandbriefe) in bearer form in an aggregate principal amount of up to Euro 4,000,000,000 or the equivalent thereof in other currencies. The aggregate principal amount of Notes that may be issued under the Programme may be increased from time to time, as authorised by the Issuer. Subject to applicable legal and regulatory restrictions, the Notes may be issued with maturities of one month or longer and will not be subject to any maximum maturity. **Notes issued under the Programme must have a denomination or par value of at least Euro 100,000 (or its equivalent in other currencies).**

The Notes will be issued on a continuing basis or through one or more Dealers specified herein and any additional Dealer appointed under the Programme from time to time, which appointment may be for a specific issue or on an ongoing basis. The relevant Final Terms with respect to each issue of Notes will specify the main economic features of the Notes which are not known as of the date of this Prospectus.

Structures of Notes to be issued under the Programme

The EUR 4,000,000,000 Debt Issuance Programme of Sparkasse KölnBonn as Issuer provides for the issue of the following structures of Notes

1. Notes with a fixed rate of interest (*fixed rate notes*);
2. Notes with a floating rate of interest (*floating rate notes*);
3. Notes with a fixed rate and a floating rate of interest (*fixed to floating rate notes*); and
4. Notes with no periodic payment of interest (*zero coupon notes*).

A more detailed description of these structures is set out below under “B. Description of the Notes – Description of the main features of the Notes – Interest on the Notes”.

Approval of the Prospectus and Notification

This Prospectus is drafted solely for the purpose of applying for Notes to be admitted to trading on a regulated market of a stock exchange located in the European Economic Area. *For the avoidance of doubt*, this Prospectus may not be used for any public offer of Notes (within the meaning of Directive 2003/71/EC, as amended by Directive 2010/73/EU. Application has been made (i) to the *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* in its capacity as competent authority within the meaning of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz (WpPG)*) (the “Competent Authority”) for its approval of this Prospectus and (ii) may be made to the Düsseldorf Stock Exchange or any further relevant stock exchange, as the case may be, for Notes to be admitted to trading on the regulated market of the Düsseldorf Stock Exchange or of any further relevant stock exchange. Approval by the Competent Authority means the positive act at the outcome of the scrutiny of the completeness of this Prospectus including the consistency of the information given and its comprehensibility. In order to apply for certain issue of Notes to be listed and traded on the regulated market of the Luxembourg stock exchange, the Issuer has applied for a notification of this Prospectus

into the Grand-Duchy of Luxembourg in accordance with §§ 17, 18 WpPG.

Approval of this Prospectus pursuant to Art. 13 of the Prospectus Directive and the German Securities Prospectus Act implementing the Prospectus Directive (*Wertpapierprospektgesetz*) has only been sought from the Competent Authority and from no other competent authority in any other Member State of the European Union or any other State which has or will implement the Prospectus Directive.

In this Prospectus, references to “Listed Notes” (and all related references) shall mean that the Competent Authority has given its approval of this Prospectus and that the relevant Notes have been admitted by the Düsseldorf Stock Exchange to trading on the regulated market (“*regulierter Markt*”) of the Düsseldorf Stock Exchange or any other or further regulated market of any other or further stock exchange.

Authorisation

The establishment of the Programme and the issue of Notes under the Programme were duly authorised by the Issuer by resolution of the Board of Managing Directors of the Issuer dated November 17, 1998. The increase of the Programme Amount from Euro 3,000,000,000 to Euro 4,000,000,000 was duly authorised by the Issuer by resolution of the Board of Managing Directors of the Issuer dated May 15, 2003. The amendment and restatement of the Programme was duly authorised by the Issuer by resolution of the Board of Managing Directors of the Issuer dated September 25, 2012.

Listing and Trading

Application has been made to list Notes on the Düsseldorf Stock Exchange or on any further relevant stock exchange and to trade such Notes on the regulated market (*regulierter Markt*) of the Düsseldorf Stock Exchange or of any further relevant stock exchange, as the case may be.

The Issuer may also issue Notes which are admitted to trading on the unregulated market of the Düsseldorf Stock Exchange or on an unregulated market of any further stock exchange and the Issuer may issue Notes which are unlisted.

Clearing Systems

The Notes have been accepted for clearance through Euroclear Bank SA/NV („Euroclear“), Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main („CBF“) and Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg („CBL“). If the Notes are to clear through any other relevant Clearing System, the appropriate information will be specified in the applicable Final Terms.

Exchange of Notes

In the case of an issue of Notes which are subject to the provisions of United States Treasury Regulation § 1.163-5(c)(2)(i)(C) (the “C Rules”) including any successor regulations or rules in substantially the same form of the C Rules for purposes of Section 4701 of the US Internal Revenue Code, as specified in the applicable Final Terms, such Notes will be represented permanently by a permanent global note.

In the case of an issue of Notes which are subject to the provisions of United States Treasury Regulation § 1.163-5(c)(2)(i)(D) (the “D Rules”) including any successor regulations or rules in substantially the same form of the D Rules for purposes of Section 4701 of the US Internal Revenue Code, such Notes will always be represented initially by a temporary global note which will be exchanged for Notes represented by one or more permanent global note(s) not earlier than 40 days after completion of distribution of the Notes comprising the relevant tranche upon certification of non-U.S. beneficial ownership in the form available from time to time at the specified office of the Fiscal Agent.

The details of the exchange of Notes will be specified in the relevant Final Terms.

Permanent global notes will not be exchanged for Notes in definitive form.

Except in the case of Notes having an interest payment date prior to the relevant date for exchange, no interest will be paid on any temporary global note. In the case of Notes issued subject to the D Rules having an interest payment date prior to the relevant date for exchange, payments of interest thereon will only be made upon certification of non-U.S. beneficial ownership as described above.

Payments

Payments on global notes held through a clearing system will be made to the relevant clearing system or to its order for credit to the relevant accountholders of such clearing system. The Issuer will be discharged by payment to, or to the order of, the relevant clearing system and each holder of Notes represented by a global note held through a clearing system must look solely to the relevant clearing system for his share of any payments so made by the Issuer.

No payments in respect of the Notes will be made at any office or agency in the United States, to an account maintained by the payee with a bank in the United States, or by cheque mailed to an address in the United States. Notwithstanding the foregoing, in the case of payments in U.S. dollars, payments due in respect of the Notes may be made in U.S. dollars at an office in the United States if the full amount of such payment at each office of the Fiscal Agent and Paying Agents outside the United States appointed by the Issuer is illegal or effectively precluded because of the imposition of exchange controls or other similar restrictions on the full payment or receipt of such amount in U.S. dollars, in which cases the Issuer will appoint a further Paying Agent with a specified office in New York City.

Clearance and Settlement

The Programme has been designed so that Notes may be held through CBF, CBL, and/or Euroclear and/or any other or further clearing system so specified in the relevant Final Terms. Electronic securities and payment transfer, processing, depositary and custodial links have been established among these systems and others, either directly or indirectly through custodians and depositaries, which enable Notes to be issued, held and transferred among the clearing systems across these links. Special procedures have been established among these clearing systems and the Fiscal Agent to facilitate clearance and settlement of certain Notes traded across borders in the secondary market.

Customary clearance and settlement procedures for the relevant clearing system applicable to bearer eurobonds in the specified currency will be followed.

Transfers of interests in any global held by a clearing system will be made in accordance with the normal operating procedures of the relevant clearing system. Each clearing system also has its own separate operating procedures and arrangements with participants or accountholders which govern the relationship between them and the relevant clearing system and to which the Issuer is not and will not be a party. None of the Issuer, the Fiscal Agent or any other Paying Agent will have any responsibility for the performance by any clearing system or their respective direct or indirect participants or accountholders of their respective obligations under the rules and procedures governing their operations.

Stabilisation

Stabilisation in relation to the Notes may be carried out by the Issuer or any stabilising manager appointed by the Issuer in order to support the market price of the relevant Notes. There is no assurance that stabilisation will be undertaken and it may be ended at any time. Stabilisation measures, if undertaken, will be carried out for a limited time period, starting on the date of adequate public disclosure of the terms of the offer of the relevant Notes and end, whatever is earlier, either not later

than 30 calendar days after the date on which the Issuer of the Notes received the proceeds of the issue, or no later than 60 calendar days after the date of allotment of the relevant Notes.

Documents available for Inspection

For a period of which this Prospectus is valid, copies of the following documents concerning the Issuer will be available for inspection, and copies thereof will be available free of charge upon oral or written request, during normal business hours at the principle office of the Issuer and in relation to Listed Notes at the principle office of Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale of Neue Mainzer Strasse 52 - 58, 60311 Frankfurt am Main, Germany in its capacity as Düsseldorf Listing Agent and Paying Agent:

- (i) the Articles of Association of the Issuer (in the German language and together with an English translation thereof);
- (ii) the excerpts from the Register of Commerce pertaining to the Issuer in the German language;
- (iii) the published annual report of Sparkasse KölnBonn containing the consolidated financial statements for the fiscal year ended December 31, 2010 (German language version) and the published annual report of Sparkasse KölnBonn containing the consolidated financial statements for the fiscal year ended December 31, 2011 (German language version) and the published annual report of Sparkasse KölnBonn containing the unconsolidated financial statements for the fiscal year ended December 31, 2011 (German language version);
- (iv) the Dealer Agreement dated September 28, 2012 and the Agency Agreement dated September 28, 2012 in executed form; and
- (v) this Prospectus.

This Prospectus, any supplement which may be produced in the future hereto and any relevant Final Terms will be published on the website of the Issuer ("www.sparkasse-koelnbonn.de").

B. Description of the Notes

Issue Procedures

General

The Issuer and the relevant Dealer(s) will agree on the terms and conditions applicable to each particular Tranche of Notes (the "Conditions"). The Conditions will be constituted by the Terms and Conditions of the Notes set forth below (the "Terms and Conditions") as completed or supplemented by the provisions of the Final Terms (the "Final Terms").

Long-Form Conditions

Notes issued under the Programme will always be documented on the basis of long-form Conditions (the "Long-form Conditions"). Long-form Conditions means that the provisions of the applicable Final Terms and the Terms and Conditions, taken together, shall constitute the Conditions. Such Conditions will be constituted as follows:

- the blanks in the provisions of the Terms and Conditions which are applicable to the Notes will be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions;
- the Terms and Conditions will be completed by the text of any provisions of the Final Terms completing, in whole or in part, the provisions of the Terms and Conditions;

- alternative or optional provisions of the Terms and Conditions as to which the corresponding provisions of the Final Terms are not completed or are deleted will be deemed to be deleted from the Conditions; and
- all instructions and explanatory notes set out in square brackets in the Terms and Conditions and any footnotes and explanatory text in the Final Terms will be deemed to be deleted from the Conditions. Square brackets around paragraphs are deemed to be deleted and the number of the paragraph is deemed to be adapted if a previous paragraph was not applicable.

Each global note representing the Notes of the relevant Series will have the Final Terms and the Terms and Conditions attached.

Language

The Issuer and the relevant Dealer(s) will determine whether the Final Terms are drafted in the German language or in the English language only or in a bilingual format (i.e. German and English) and in the latter case which language shall be the binding one (i.e. German or English).

Description of the main features of the Notes

This section of the Prospectus "Description of the main features of the Notes" is an abstract description of the varieties for structuring Notes which may be issued under the EUR 4,000,000,000 Debt Issuance Programme of Sparkasse KölnBonn as Issuer.

It covers the following topics:

- Interest on the Notes
- Redemption of the Notes at maturity
- Early redemption of the Notes
- Denomination of the Notes
- Currency of the Notes
- Status and ranking of the Notes
- Form of the Notes
- ECB-Eligibility
- Issue of further Notes
- Substitution of the Issuer
- Representation of Noteholders
- Governing law, place of performance, jurisdiction and limitation period.

The Notes are securitised liabilities of the Issuer. The issue of the Notes enables the Issuer to raise debt capital on the capital markets. The liabilities are represented by the issue of one or more global note(s) in bearer form. Definitive notes are not being issued by the Issuer.

The relevant terms and conditions of the Notes, which will govern the relationship between the Issuer

and the Noteholders, are attached to the relevant global note(s) and form an integral part of such global note(s). The form of terms and conditions is set out in Part D.II. of this Prospectus.

The following description is an abstract presentation of the following possible structures of the Notes to be issued under the terms of this Prospectus and does not refer to a specific issue of Notes which will be issued under the terms of this Prospectus.

Potential investors should note that information relating to a specific issue of Notes **that is not yet known at the date of this Prospectus**, including but not limited to the issue price, the date of the issue, the level of the interest rate (if the Notes bear interest), the type of interest payable (if the Notes bear interest), the maturity date, the appliance of any Issuer's or Noteholder's rights of termination and other details significantly affecting the economic assessment of the Notes is not contained in this section of this Prospectus but in the relevant Final Terms applying to the Notes. **Consequently, the following description does not contain all information relating to a specific issue of Notes. Any investment decision by an investor should therefore be made only on the basis of full information on the Issuer and on the Notes to be offered which is set out in this Prospectus, the relevant Final Terms for such Notes when read together with this Prospectus, any supplement thereto and the relevant Conditions applicable to the Notes.**

Interest on the Notes

The EUR 4,000,000,000 Debt Issuance Programme of Sparkasse KölnBonn as Issuer provides for the issue of Notes with a fixed rate of interest (*fixed rate notes*), Notes with a floating rate of interest (*floating rate notes*), Notes with a fixed rate and a floating rate of interest (*fixed to floating rate notes*) and Notes with no periodic payment of interest (*zero coupon notes*).

Notes with a fixed rate of interest (Fixed Rate Notes)

In the case of Notes with a fixed rate of interest (the "Fixed Rate Notes"), the rate of interest on the basis of which periodic interest payments are calculated will be specified before the issue date of the Notes by the Issuer. The interest rate specified is based in principle on the credit rating of the Issuer applying directly prior to the issue date of the Notes, the maturity of the Notes and the interest rates for raising debt capital currently applying on the capital market.

The Issuer may determine that it will specify a rate of interest for the Notes which will remain unchanged over the entire term or that the interest rate will increase (*step-up*, the "Step-up Notes") or decrease (*step-down*, the "Step-down Notes") as the term of the Notes progresses on dates specified at the issue date of the Notes. The level of the interest payments made over the term of the Notes will change accordingly.

Notes with a floating rate of interest (Floating Rate Notes)

In the case of Notes with a floating rate of interest (the "Floating Rate Notes"), the interest rate on the basis of which the amount of interest payable to the Noteholders is calculated is not specified at the issue date of the Notes. Instead, the rate at which interest accrues changes over time and only the relevant variable on which the rate of interest on the Notes is based (the reference rate) is specified. The reference rate may be either the EURIBOR[®] or the LIBOR[®]. Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR[®]) is a daily interest rate at which Eurozone banks offer to lend unsecured funds to other banks for a term of 1, 2 and 3 weeks and on a monthly basis for a term of 1 month through 12 months. London Interbank Offered Rate (LIBOR[®]) is an interest rate at which banks of the London market offer to lend unsecured funds to other banks in the London market to be determined on a daily basis at 11 am London time for a term of 1, 2 and 3 weeks and on a monthly basis for a term of 1 month through 12 months. Each reference rate reflects the normal terms currently applying on the capital market for raising funds in the form of debt capital for a period of between one to 12 months. Reference rates are subject to fluctuations and regularly adjust in response to the relevant parameters on the capital market. The rate of interest on Floating Rate Notes may therefore change (i.e. rise or

fall) many times over the term of the Notes. If the relevant reference rate rises over the term of the Notes, then the amount of interest payable on the Notes will also increase. If the relevant reference rate falls over the term of the Notes, then the amount of interest payable on the Notes will also decrease.

Floating Rate Notes are linked to a reference rate and may be structured in accordance with the following variants: (i) the relevant reference rate represents the rate of interest applicable to the Notes on a one to one basis or (ii) a fixed rate of interest (margin) is added (premium) to the relevant reference rate depending on the credit rating of the Issuer, the maturity of the Notes and the interest rates currently applying on the capital market for raising debt capital, i.e. the relevant reference rate and the premium together produce the rate of interest applicable to the Notes or (iii) a fixed rate of interest (margin) is deducted (discount) from the relevant reference rate depending on the maturity of the Notes and the interest rates currently applying on the capital market for raising debt capital, i.e. the relevant reference rate after deducting the discount produces the rate of interest applicable to the Notes or (iv) the rate of interest based on the relevant reference rate is limited to an upper maximum interest rate determined in advance (cap), i.e. even if the relevant reference rate were to be higher than the maximum interest rate, only the maximum interest rate would be applicable to the Notes for the relevant interest period or (v) the rate of interest based on the relevant reference rate is limited to a lower minimum interest rate determined in advance (floor), i.e. even if the relevant reference rate were to be lower than the minimum interest rate, the minimum interest rate would be applicable to the Notes for the relevant interest period or (vi) the rate of interest based on the relevant reference rate is limited to an upper maximum interest rate and a lower minimum interest rate determined in advance (collared floater), i.e. the rate of interest is never higher than the maximum interest rate and never lower than the minimum interest rate and within that interest rate corridor is dependent on the changes in the relevant reference rate or (vii) the reference interest rate multiplied by a factor produces the rate of interest applicable to the Notes.

Floating Rate Notes may also be structured that the interest rate at which interest accrues changes over time and only the relevant variable on which the interest rate applicable to the Notes is based (the basic rate of interest) is specified. The basic rate of interest is also a capital market rate of interest, similarly to the reference interest rate described above, with maturities of between one to 20 years (e.g. constant maturity swap rates (CMS)). Such Notes may also be structured in accordance with the same variants i) to vii) above.

Notes with a fixed and a floating rate of interest (Fixed to Floating Rate Notes)

In the case of Notes with a fixed and a floating rate of interest (Fixed to Floating Rate Notes), the interest rate is specified at the issue date for a particular period and for particular interest payment dates (Fixed Rate Notes), while the accrual of interest for the remaining period is linked to a relevant reference rate of interest and may change from one interest payment date to the next (Floating Rate Notes). Fixed to Floating Rate Notes are therefore a combination of a Fixed Rate Note and a Floating Rate Note.

Notes with no periodic payment of interest (Zero Coupon Notes)

In the case of Notes with no periodic payment of interest (the "Zero Coupon Notes"), the interest accrued takes the exclusive form of the redemption of the Zero Coupon Notes at maturity at a higher amount than the issue price. The Noteholder of Zero Coupon Notes therefore receives "interest" as a one-time payment at maturity in the form of a redemption amount that is higher than the issue price. No periodic interest payments are made during the term of the Zero Coupon Notes.

Due dates for interest payments and calculation of the amount of interest (except for Zero Coupon Notes)

Interest payments may be made quarterly, semi-annually or annually or at other periodic dates in arrears. The amount of interest payable in respect of the Notes is calculated by applying the relevant

interest rate for the interest period concerned and the day count fraction to the par value of the Notes.

Yield

In order to calculate the yield on the Notes, all of the payment flows relating to the Notes must be included (issue price, all interest payments and any transaction costs). If the Notes pay a floating rate of interest for part or all of their term, it is not possible to calculate the yield at the issue date of the Notes. In this event, the yield can only be determined when the amounts of all the payments (interest payments and redemption amount) are known.

Redemption of the Notes at maturity

Notes issued under the terms of this Prospectus have a maturity which is determined at the issue date. Prior to the issue date of the Notes, the Issuer determines the maturity date on which it is obliged to redeem the Notes and the amount at which it is obliged to redeem them.

Early redemption of the Notes

The Notes may include provisions under which they may be terminated by the Issuer (Issuer's right of termination) or by the Noteholders (Noteholders' right of termination without the occurrence of a termination event or due to the occurrence of a termination event). In the event of termination by the Issuer or by the Noteholders, the Issuer is obliged to redeem the Notes early and at an amount specified at the issue date of the Notes. In such cases the Notes are redeemed prior to their stated maturity date and all rights and obligations arising under the Notes expire.

Issuer's right of termination without the occurrence of a termination event

The Issuer's rights of termination (subject to notice) are rights of termination on the basis of which the Issuer may terminate the Notes without the occurrence of a termination event. The consequence of such termination is that the Issuer is obliged to redeem the Notes prior to maturity on the date and at the amount specified on the issue date. At the issue date of the Notes, the Issuer specifies dates on which it may terminate the Notes and on which it is obliged to redeem the Notes once they have been terminated. In order for such a right of termination to be exercised effectively, the Issuer is obliged to publish the notice of termination on the announcement date in accordance with the provisions for announcements. The exercise of a right of termination, the date and amount at which the Notes are to be redeemed early by the Issuer are communicated to the Noteholders by means of an announcement.

Issuer's right of termination due to the occurrence of a termination event

The Issuer's rights of termination due to the occurrence of a termination event are rights of termination on the basis of which the Issuer may terminate the Notes on the occurrence of an event specified in advance. The consequence of such termination is that the Issuer is obliged to redeem the Notes on a date and at an amount specified at the issue date of the Notes. At the issue date of the Notes, the Issuer specifies the events on the occurrence of which it is entitled in principle to terminate the Notes. In order for such a right of termination to be exercised effectively, the Issuer is obliged to publish the notice of termination and must observe requirements for the form of the termination. The exercise of a right of termination, the date and amount at which the Notes are to be redeemed early by the Issuer and the event following which the Issuer is entitled from its point of view to declare an extraordinary termination are communicated to the Noteholders by means of an announcement.

An example of an event giving the right to termination is a change in tax law occurring after the issue date as a result of which the Issuer is required to withhold or deduct taxes and therefore to pay additional amounts to the Noteholders due to particular provisions.

Noteholders' right of termination without the occurrence of a termination event

The Noteholders' rights of termination (subject to notice) are rights of termination on the basis of which the Noteholders may terminate the Notes which such Noteholder is holding without the occurrence of a termination event. The consequence of such termination by Noteholders is that the Issuer is obliged to redeem such Notes prior to maturity on the date and at the amount specified on the issue date at the issue date of the Notes. At the issue date of the Notes, the Issuer specifies dates on which the Noteholder may terminate its Notes and on which the Issuer is obliged to redeem such Notes once the Noteholders have exercised their right of termination.

Noteholders' right of termination due to the occurrence of a termination event

The Noteholders' rights of termination due to the occurrence of a termination event are rights of termination on the basis of which the Noteholders may terminate the Notes which such Noteholder is holding on the occurrence of an event specified in advance. The consequence of such termination by the Noteholders is that the Issuer is obliged to redeem such Notes on a date and at an amount so specified. In order for such right of termination to be exercised effectively, the Noteholders are obliged to give notice of such termination to the Issuer in writing (§ 126 of the German Civil Code (BGB)) upon the occurrence of a termination event.

An example of an event giving the right to termination is the failure of the Issuer to make a payment of capital or interest within 15 days after the relevant due date.

Repurchase

Notwithstanding the provisions governing the redemption or early redemption of the Notes, the Issuer is entitled to purchase all or some of the Notes at any time and at any price in the market or otherwise and to hold, cancel or resell them at its discretion.

Minimum Denomination of the Notes

Notes issued under the Programme must have a denomination or par value of at least Euro 100,000 (or its equivalent in other currencies).

Currency of the Notes

Notes may be issued in any currency subject to compliance with all applicable legal or regulatory requirements.

Status and ranking of the Notes

The Notes issued under the terms of this Prospectus represent securitised liabilities of the Issuer. These liabilities may be unsecured and unsubordinated, unsecured and subordinated or secured in accordance with the provisions of the German Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz* (the "Pfandbrief Act")).

Notes which are issued as unsubordinated and unsecured liabilities rank *pari passu* (ranking equally) with each other and with all other unsubordinated, unsecured current and future liabilities of the Issuer, except for liabilities with a higher priority ranking by law.

Subordinated Instruments rank *pari passu* with each other. In the event of the Issuer's liquidation or insolvency, such liabilities will be subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer.

Form of Notes

The Notes are represented by the issue of one or more global note(s) in bearer form. Definitive notes

will not be issued by the Issuer. The relevant terms and conditions of the Notes, which will govern the relationship between the Issuer and the Noteholders, are attached to the relevant global note(s) together with the relevant Final Terms and both documents form an integral part of such global note(s).

The Notes will not be issued in the form of registered notes (*Namensschuldverschreibungen*) but as notes in bearer form only within the meaning of § 793 of the German Civil Code (BGB) (*Inhaberschuldverschreibungen*).

ECB-Eligibility

Assets that are pledged to the Eurosystem as security for its central bank credit operations are so-called "collateral". To be accepted, these assets must fulfill certain criteria, i.e. be "ecb-eligible". In order to fulfill one of the various criterias, Notes must be issued (i) in new global note format (NGN) and deposited with one of the international central securities depositaries (ICSDs) as common safekeeper; or (ii) in classical global note format (CGN) and deposited directly with Clearstream Banking AG. However, the issue in NGN or CGN format does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of further Eurosystem eligibility criteria.

Issue of further Notes

The Issuer reserves the right to issue further Notes with the same terms without the consent of the Noteholders in such a way that they will be consolidated with the Notes issued previously, form a uniform series with them and increase their total par value.

Substitution of the Issuer

In certain circumstances and provided the Issuer is not in default with any payment of principal and/or interest in respect of the Notes, a subsidiary of the Issuer – may replace Sparkasse KölnBonn – in its capacity as Issuer at any time and without the consent of the Noteholders with respect to all rights and obligations arising under or in connection with the Notes.

Representation of Noteholders

For a description of the rules regarding Noteholder's representation and regarding the resolution of Noteholders reference is being made to the section below "Applicability of the German Bond Act (*Schuldverschreibungsgesetz*)".

Governing law, place of performance, jurisdiction and limitation period

The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Noteholders and the Issuer, shall be governed by German law. Place of performance shall be Frankfurt am Main.

The relevant prescription limitation period for the limitation of claims arising from the Notes is ten years.

*Applicability of the German Bond Act (*Schuldverschreibungsgesetz*)*

Pursuant to § 5 para. 1 of the German Bond Act ("*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen vom 31. Juli 2009 (Schuldverschreibungsgesetz)*" (BGBl. I S. 2512); "SchVG" or "German Bond Act"), which came into effect on August 5, 2009, the Terms and Conditions provide that § 5 through § 22 SchVG are applicable to each Series of Notes (other than Pfandbriefe).

Description of Rules Regarding the Resolution of Noteholders

Noteholders may agree to amendments or decide on other matters relating to the Notes by way of resolution to be passed by taking votes without a meeting. Any such resolution duly adopted by resolution of the Noteholders shall be binding on each Noteholder, irrespective of whether such Noteholder took part in the vote and whether such Noteholder voted in favour or against such resolution.

The following is a brief summary of some of the statutory rules regarding the taking of votes without meetings, the passing and publication of resolutions as well as their implementation and challenge before the German courts.

Specific Rules regarding Votes without Meeting

The voting shall be conducted by the person presiding over the taking of votes. Such person shall be (i) a notary public appointed by the Issuer, (ii) if the vote was solicited by the joint representative (*gemeinsamer Gläubigervertreter*) of the Noteholders (the “Noteholders' Representative”), the Noteholders' Representative, or (iii) a person appointed by the competent court.

The notice soliciting the Noteholders' votes shall set out the period within which votes may be cast. During such voting period, the Noteholders may cast their votes to the person presiding over the taking of votes. Such notice shall also set out in detail the conditions to be met for the votes to be valid.

The person presiding over the taking of votes shall ascertain each Noteholder's entitlement to cast a vote based on evidence provided by such Noteholder and shall prepare a list of the Noteholders entitled to vote. If it is established that no quorum exists, the person presiding over the taking of votes may convene a meeting of the Noteholders. Within one year following the end of the voting period, each Noteholder participating in the vote may request a copy of the minutes of such vote and any annexes thereto from the Issuer.

Each Noteholder participating in the vote may object in writing to the result of the vote within two weeks following the publication of the resolutions passed. The objection shall be decided upon by the person presiding over the taking of votes. If he remedies the objection, the person presiding over the taking of votes shall promptly publish the result. If the person presiding over the taking of votes does not remedy the objection, he shall promptly inform the objecting Noteholder in writing.

The Issuer shall bear the costs of the vote and, if the court has convened a meeting, also the costs of such proceedings.

Rules regarding Noteholders' Meetings applicable to Votes without Meeting

In addition, the statutory rules applicable to the convening and conduct of Noteholders' meetings will apply analogous, subject to certain exemptions (*mutatis mutandis*), to any vote without a meeting. The following summarises some of such rules.

Meetings of Noteholders may be convened by the Issuer or the Noteholders' Representative. Meetings of Noteholders must be convened if one or more Noteholders holding five per cent or more of the outstanding Notes so require for specified reasons permitted by statute.

Meetings may be convened not less than 14 days prior to the date of the meeting. Attendance and exercise of voting rights at the meeting may be made subject to prior registration of Noteholders. The convening notice will provide what proof will be required for attendance and voting at the meeting. The place of the meeting is the place of the Issuer's registered offices, provided, however, that where the Notes are listed on a stock exchange within the European Union or the European Economic Area, the meeting may be held at the place of such stock exchange.

The convening notice shall be made publicly available together with the agenda of the meeting setting out the proposals for resolution.

Each Noteholder may be represented by proxy. The Noteholders' meeting will have a quorum if the persons attending represent at least 50 per cent. of the outstanding Notes by value. If the quorum is not reached, a second meeting may be convened at which no quorum will be required, provided that where a resolution may only be adopted by a qualified majority, a quorum requires the presence of at least 25 per cent. of the aggregate principal amount of outstanding Notes.

All resolutions adopted must be properly published. Resolutions which amend or supplement the Terms and Conditions of the Notes have to be implemented by supplementing or amending the relevant Global Note(s).

In insolvency proceedings instituted in Germany against the Issuer, the Noteholders' Representative is obliged and exclusively entitled to assert the Noteholders' rights under the Notes. Any resolutions passed by the Noteholders are subject to the provisions of the Insolvency Code (*Insolvenzordnung*).

If a resolution constitutes a breach of the statute or the Terms and Conditions of the Notes, Noteholders may bring an action to set aside such resolution. Such action must be filed with the competent court within one month following the publication of the resolution.

*Part D.II. of the Prospectus
Terms and Conditions of the Notes
(other than Pfandbriefe)
– German Language Version*

**TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES (OTHER THAN PFANDBRIEFE)
GERMAN LANGUAGE VERSION
(DEUTSCHE FASSUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN)**

Diese Serie von Schuldverschreibungen wird gemäß einem abgeänderten und neu gefassten Fiscal Agency Agreement vom 28. September 2012 (das „Agency Agreement“) zwischen Sparkasse KölnBonn (die „Emittentin“) und der Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale (bei Fremdemissionen) bzw. Sparkasse KölnBonn (bei Eigenemissionen) als Emissionsstelle (die „Emissionsstelle“, wobei dieser Begriff jeden Nachfolger der Emissionsstelle gemäß dem Agency Agreement einschließt) und den anderen darin genannten Parteien begeben. Kopien des Agency Agreement können kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle und bei den bezeichneten Geschäftsstellen einer jeden Zahlstelle sowie am Sitz der Emittentin bezogen werden.

Die Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen gelten für diese Schuldverschreibungen so, wie sie durch die Angaben der beigefügten Endgültigen Bedingungen (die „Endgültigen Bedingungen“) vervollständigt und/oder konkretisiert werden. Die Leerstellen in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären; sofern die Endgültigen Bedingungen die Vervollständigung und/oder Konkretisierung von Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen vorsieht, gelten die betreffenden Bestimmungen der Emissionsbedingungen als entsprechend vervollständigt und/oder konkretisiert; alternative oder wählbare Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen, deren Entsprechungen in den Endgültigen Bedingungen nicht ausdrücklich ausgefüllt oder die gestrichen sind, gelten als aus diesen Emissionsbedingungen gestrichen; sämtliche auf die Schuldverschreibungen nicht anwendbaren Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen (einschließlich der Anweisungen, Anmerkungen und der Texte in eckigen Klammern) gelten als aus diesen Emissionsbedingungen gestrichen, so dass die Bestimmungen der Endgültigen Bedingungen Geltung erhalten. Eckige Klammern um Paragraphen gelten als gestrichen und die Nummer des Paragraphen gilt als angepasst, sofern ein früherer Paragraph nicht anwendbar war.

EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR SCHULDVERSCHREIBUNGEN (AUSGENOMMEN PFANDBRIEFE)

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

- (1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie der Schuldverschreibungen (die „Schuldverschreibungen“) der Sparkasse KölnBonn (die „Emittentin“) wird in **[festgelegte Währung]** (die „festgelegte Währung“) im Gesamtnennbetrag von **[Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) mit einer Stückelung von **[festgelegte Stückelung, die nicht unter Euro 100.000 oder dem entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung liegen darf]** (die „festgelegte Stückelung“) begeben.
- (2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind (anwendbar bei TEFRA C oder bei weder TEFRA C noch TEFRA D):

- (3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die „Dauerglobalurkunde“) ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind (anwendbar bei TEFRA D):

- (3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*
 - (a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die „vorläufige Globalurkunde“) ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen im Nennbetrag, die durch eine Dauerglobalurkunde (die „Dauerglobalurkunde“) ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.
 - (b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegen darf. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1(3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten zu liefern.]
- (4) *Clearing System.* Jede vorläufige Globalurkunde (falls diese nicht ausgetauscht wird) und/oder

jede Dauerglobalurkunde wird so lange von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. „Clearing System“ bedeutet **[bei mehr als einem Clearing System: jeweils]** Folgendes: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Deutschland] [Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Luxemburg („CBL“)] [Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien („Euroclear“)] [CBL und Euroclear jeweils ein „ICSD“ und zusammen die „ICSDs“] oder jeder Funktionsnachfolger.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden:

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer neuen Globalurkunde (*new global note*) („NGN“) ausgegeben und von einem common safekeeper im Name beider ICSDs verwahrt.]

[Falls die Globalurkunde eine CGN ist: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer klassischen Globalurkunde (*classical global note*) („CGN“) ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

- (5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* „Gläubiger“ bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist:

- (6) *Register der ICSDs.* Der Nennbetrag der durch die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis über den Nennbetrag der durch die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und ein zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder Zahlung einer Rate oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Löschung bezüglich der Vorläufigen Globalurkunde und der Dauerglobalurkunde anteilig (*pro rata*) in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Nennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen bzw. der Gesamtbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

[Falls die Vorläufige Globalurkunde eine NGN ist: bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs anteilig (*pro rata*) in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.]]

§ 2 STATUS

[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen:

Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.]

[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen:

Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte, nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind. Im Fall der Auflösung, der Liquidation oder des Insolvenzverfahrens über das Vermögen der Emittentin gehen die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen den Ansprüchen dritter Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im Range nach, so dass Zahlungen auf die Schuldverschreibungen so lange nicht erfolgen, wie die Ansprüche dieser dritten Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten nicht vollständig befriedigt sind. Kein Gläubiger ist berechtigt, mit Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen gegen Ansprüche der Emittentin aufzurechnen. Den Gläubigern wird für ihre Rechte aus den Schuldverschreibungen weder durch die Emittentin noch durch Dritte irgendeine Sicherheit gestellt; eine solche Sicherheit wird auch zu keinem späteren Zeitpunkt gestellt werden. Nachträglich können der Nachrang gemäß diesem § 2 nicht beschränkt sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden. Werden die Schuldverschreibungen vor dem Fälligkeitstag unter anderen als den in diesem § 2 beschriebenen Umständen oder infolge einer vorzeitigen Kündigung nach Maßgabe von §5(2) zurückgezahlt oder von der Emittentin (außer in den Fällen des §10 Absatz 5a Satz 6 Kreditwesengesetz) zurückerworben, so ist der zurückgezahlte oder gezahlte Betrag der Emittentin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen zurückzugewähren, sofern nicht der gezahlte Betrag durch die Einzahlung anderen, zumindest gleichwertigen haftenden Eigenkapitals im Sinne des Kreditwesengesetzes ersetzt worden ist oder die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf zugestimmt hat.]

§ 3 ZINSEN

[(A) Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen (einschließlich Stufenzinsschuldverschreibungen):

- (1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden in Höhe ihres Gesamtnennbetrages verzinst, **[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Stufenzinsschuldverschreibungen sind:** und zwar vom **[Verzinsungsbeginn]** (der „Verzinsungsbeginn“) (einschließlich) bis **[zum Fälligkeitstag]** (wie in § 5(1) definiert) (ausschließlich) mit jährlich **[Zinssatz]** %.] **[Im Fall von Stufenzinsschuldverschreibungen:** und zwar in Bezug auf die unten angegebenen Perioden zu den unten angegebenen Zinssätzen: **[Perioden / dazugehörige Zinssätze].** Die Zinsen sind nachträglich am **[Festzinstermine]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein „Zinszahlungstag“). Die erste Zinszahlung erfolgt am **[ersten Zinszahlungstag]** **[sofern der erste Zinszahlungstag nicht der erste Jahrestag des Verzinsungsbeginns ist:** und beläuft sich auf **[anfänglichen Bruchteilszinsbetrag pro Stückelung]** je Schuldverschreibung im Nennbetrag von **[festgelegte Stückelung].**] **[Sofern der Fälligkeitstag kein Festzinstermine ist:** Die Zinsen für den Zeitraum vom **[den letzten dem Fälligkeitstag vorausgehenden Festzinstermine]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf **[abschließenden Bruchteilszinsbetrag pro festgelegte Stückelung]** je Schuldverschreibung im Nennbetrag von **[festgelegte Stückelung].**] **[Falls die**

festgelegte Währung Euro ist und falls Actual/Actual (ICMA)¹ anwendbar ist: Die Anzahl der Zinszahlungstage im Kalenderjahr (jeweils ein „Feststellungstermin“) beträgt **[Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr].**

- (2) *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet an dem Tag, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, endet die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrages der Schuldverschreibungen nicht am Tag der Fälligkeit, sondern erst an dem Tag, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorangeht. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.²
- (3) *Berechnung der Zinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).]

[(B) Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen:

- (1) *Festgelegte Zinszahlungstage.*
- (a) Die Schuldverschreibungen werden in Höhe ihres Gesamtnennbetrages ab dem **[Verzinsungsbeginn]** (der „Verzinsungsbeginn“) (einschließlich) bis zum ersten Festgelegten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Festgelegten Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Festgelegten Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Festgelegten Zinszahlungstag zahlbar.
- (b) „Festgelegter Zinszahlungstag“ bedeutet
- [(i) im Fall von Festgelegten Zinszahlungstagen: jeder [Festgelegte Zinszahlungstage].]**
- [(ii) im Fall von festgelegten Zinsperioden:** (soweit diese Emissionsbedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der **[Zahl]** **[Wochen]** **[Monate]** **[andere festgelegte Zeiträume]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag, oder im Fall des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn liegt.)
- (c) Fällt ein Festgelegter Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Festgelegte Zinszahlungstag
- [(i) bei Anwendung der Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention:** auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Festgelegte Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]
- [(ii) bei Anwendung der FRN-Konvention³:** auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Festgelegte Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Festgelegte Zinszahlungstag der jeweils letzte

¹ International Securities Market Association

² Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

³ Floating Rate Note-Konvention

Geschäftstag des Monats, der **[[Zahl] Monate][andere festgelegte Zeiträume]** nach dem vorausgehenden anwendbaren Festgelegte Zinszahlungstag liegt.]

[(iii) bei Anwendung der Folgender Geschäftstag-Konvention: auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben.]

[(iv) bei Anwendung der Vorangegangener Geschäftstag-Konvention: auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

(d) In diesem §3 bezeichnet „Geschäftstag“ einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[falls die festgelegte Währung Euro ist:** das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 („TARGET 2“) **[falls die festgelegte Währung nicht Euro ist:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren]]** Zahlungen abwickeln.

(2) *Zinssatz.*

[im Falle von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen, die nicht Constant Maturity Swap („CMS“) variabel verzinsliche Schuldverschreibungen sind: Der Zinssatz (der „Zinssatz“) für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz per annum) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr ([Brüsseler] [Londoner] Ortszeit) angezeigt wird **[im Fall einer Marge:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.]

[im Falle von CMS variabel verzinslichen Schuldverschreibungen: Der Zinssatz (der „Zinssatz“) für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Swapsatz (der mittlere Swapsatz gegen den 6-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz per annum) (der „**[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsatz“), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (Frankfurter **[zutreffenden anderen Ort]** Ortszeit) angezeigt wird, **[im Fall eines Faktors:** multipliziert mit **[Faktor]], [im Fall einer Marge:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)] wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.]

„Zinsperiode“ bezeichnet jeweils den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Festgelegten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Festgelegten Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

„Zinsfestlegungstag“ bezeichnet den **[zweiten] [zutreffende andere Zahl von Tagen] [TARGET 2-] [Londoner] [zutreffende andere Bezugnahmen]** Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode. **[Im Fall eines TARGET 2-Geschäftstages:** „TARGET 2-Geschäftstag“ bezeichnet einen Tag, an dem alle betroffenen Bereiche von TARGET 2 betriebsbereit sind.] **[Falls der Geschäftstag kein TARGET 2-Geschäftstag ist:** „[Londoner] **[zutreffenden anderen Ort]** Geschäftstag“ bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in **[London] [zutreffenden anderen Ort]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.]

[Im Fall einer Marge: Die „Marge“ beträgt [] % per annum.]

„Bildschirmseite“ bedeutet **[Bildschirmseite]** oder jede Nachfolgeseite.

[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen, die nicht CMS variabel verzinsliche

Schuldverschreibungen sind:

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen, oder wird darauf kein Angebotssatz angezeigt (zu der genannten Zeit), wird die Berechnungsstelle von den [Londoner] **[zutreffenden anderen Ort]** Hauptniederlassungen jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) [in der Euro-Zone] deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz per annum ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im [Londoner] **[zutreffenden anderen Ort]** Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] um ca. 11.00 Uhr ([Brüsseler] [Londoner] Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[falls der Referenzsatz EURIBOR⁴ ist:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] **[falls der Referenzsatz LIBOR ist:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005] aufgerundet wird) dieser Angebotssätze **[im Fall einer Marge:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz per annum, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[falls der Referenzsatz EURIBOR ist:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] **[falls der Referenzsatz LIBOR ist:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005] aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. 11.00 Uhr ([Brüsseler] [Londoner] Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im [Londoner] **[zutreffenden anderen Ort]** Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] angeboten werden **[im Fall einer Marge:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann soll der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode sein, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am [Londoner] **[zutreffenden anderen Ort]** Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen) **[im Fall einer Marge:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]. Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden **[im Fall einer Marge:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wobei jedoch, falls für die betreffende Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die Marge der betreffenden Zinsperiode an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt)].

„Referenzbanken“ bezeichnen **[falls in den Endgültigen Bedingungen keine anderen Referenzbanken bestimmt werden:** diejenigen Niederlassungen von vier derjenigen Banken, deren Angebotssätze zur Ermittlung des maßgeblichen Angebotssatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein Angebot letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde] **[falls in den Endgültigen Bedingungen andere Referenzbanken bestimmt werden].**

[Im Fall von CMS variabel verzinslichen Schuldverschreibungen:

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Swapsatz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von

⁴ Euro Inter Bank Offered Rate

den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Swapsätze gegenüber führenden Banken im Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone (um ca. 11.00 Uhr [(Frankfurter **[zutreffenden anderen Ort]** Ortszeit)] am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Swapsätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Swapsätze **[im Falle eines Faktors:** multipliziert mit **[Faktor]** **[im Fall einer Marge:** [zuzüglich][abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Swapsätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz per annum, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Swapsätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. 11.00 Uhr [(Frankfurter **[zutreffenden anderen Ort]** Ortszeit)] an dem betreffenden Zinsfestlegungstag von führenden Banken im Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone angeboten werden, **[im Falle eines Faktors:** multipliziert mit **[Faktor]** **[im Falle einer Marge:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge.]; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Swapsätze nennen, dann soll der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Swapsatz oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Swapsätze sein, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen), **[im Falle eines Faktors:** multipliziert mit **[Faktor]** **[im Fall einer Marge:** [zuzüglich][abzüglich] der Marge]. Für den Fall, daß der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Swapsatz oder das arithmetische Mittel der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Swapsätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem die **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Swapsätze angezeigt wurden, **[im Falle eines Faktors:** multipliziert mit **[Faktor]** **[im Falle einer Marge:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge].

„Referenzbanken“ bezeichnen diejenigen Niederlassungen von mindestens vier derjenigen Banken im Swapmarkt, deren **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Swapsätze zur Ermittlung des maßgeblichen **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Swapsatz zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Swapsatz letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde.]

[Im Fall des Interbankenmarktes in der Euro-Zone:

„Euro-Zone“ bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992) und den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997, in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]

[Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz gilt:

(3) *[Mindest-] [und] [Höchst-] Zinssatz.*

[Falls ein Mindestzinssatz gilt: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz]**, so ist der Zinssatz für diese

Zinsperiode [**Mindestzinssatz**].]

[Falls ein Höchstzinssatz gilt: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als [**Höchstzinssatz**], so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode [**Höchstzinssatz**].]

[(4)] *Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zinsfestlegungstag den Zinssatz bestimmen und den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf jede festgelegte Stückelung (der „Zinsbetrag“) für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf jede festgelegte Stückelung angewendet werden, wobei der resultierende Betrag **[falls die festgelegte Währung Euro ist:** auf den nächsten 0,01 Euro auf- oder abgerundet wird, wobei 0,005 Euro aufgerundet werden] **[falls die festgelegte Währung nicht Euro ist:** auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden].

[(5)] *Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der betreffende [Festgelegte] Zinszahlungstag der Emittentin und den Gläubigern gemäß § [12] baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden **[falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat:** Geschäftstag, der ein Geschäftstag (wie in § 3(1)(d) definiert) am Ort der bezeichneten Geschäftsstelle der Berechnungsstelle ist,] **[falls die Berechnungsstelle keine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat:** [TARGET 2-] [Londoner] Geschäftstag (wie in § 3(1)(d) definiert)] sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst, aber keinesfalls später als zu Beginn der jeweiligen Zinsperiode mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und [Festgelegte] Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß § [12] mitgeteilt.

[(6)] *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle[, die Zahlstellen] und die Gläubiger bindend.

[(7)] *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet an dem Tag, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, endet die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrags der Schuldverschreibungen nicht am Fälligkeitstag, sondern erst mit der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen. Der jeweils geltende Zinssatz wird gemäß diesem § 3 bestimmt. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.⁵

[(C)] **Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen:**

(1) *Keine periodischen Zinszahlungen.* Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen.

(2) *Auflaufende Zinsen.* Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht

⁵ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

einlösen, fallen auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen ab [dem Fälligkeitstag bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung Zinsen in Höhe von **[Emissionsrendite]** per annum an. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.⁶]

[(3)][(4)][(8)] *Zinstagequotient*. „Zinstagequotient“ bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der „Zinsberechnungszeitraum“):

[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen, falls die festgelegte Währung Euro ist und Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist:

- (1) Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen die Anzahl der Tage in der betreffenden Periode ab dem letzten Festzinsternin (oder, wenn es keinen solchen gibt, ab dem ersten Zinslaufstag) (jeweils einschließlich desselben) bis zum betreffenden Zahlungstag (ausschließlich desselben) (die „Zinslaufperiode“) kürzer ist als die Feststellungsperiode oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in der betreffenden Zinslaufperiode geteilt durch das Produkt (x) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in §3(1) definiert) in einem Kalenderjahr; oder
- (2) Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen die Zinslaufperiode länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende der Zinslaufperiode fällt, die Summe

der Anzahl der Tage in der Zinslaufperiode, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher die Zinslaufperiode beginnt, geteilt durch das Produkt (x) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl von Feststellungsterminen (wie in §3(1) definiert) in einem Kalenderjahr; und

der Anzahl der Tage in der Zinslaufperiode, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt (x) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl von Feststellungsterminen (wie in §3(1) definiert angegeben) in einem Kalenderjahr.

„Feststellungsperiode“ ist die Periode ab einem Feststellungstermin (einschließlich desselben) bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich desselben).]

[Im Fall von 30/360: die Anzahl von Tagen in der Periode ab dem letzten Festzinsternin (oder wenn es keinen solchen gibt, ab dem ersten Zinslaufstag)(jeweils einschließlich desselben) bis zum betreffenden Zahlungstag (ausschließlich desselben) (wobei die Zahl der Tage auf der Basis von 12 Monaten zu jeweils 30 Tagen berechnet wird), geteilt durch 360.]

[Im Fall von Actual/Actual (Actual/365): die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe von (A) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (B) die tatsächliche Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).]

[Im Fall von Actual/365 (Fixed): die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

[Im Fall von Actual/360: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

[Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum

⁶ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, in welchem Fall der den letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, in welchem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

[Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis: die Zahl der Tage der Zinsperiode geteilt durch 360 (dabei ist die Zahl der Tage auf der Basis eines Jahres mit 360 Tagen, eingeteilt in 12 Monate zu jeweils 30 Tagen, ohne Rücksicht auf das Datum des ersten Tags oder des letzten Tags der Zinsperiode zu berechnen, es sei denn, dass im Falle einer am Endfälligkeitstermin endenden Zinsperiode der Endfälligkeitstermin der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).]

§ 4 ZAHLUNGEN

(1) [(a)] *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen sind:

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

[Im Fall von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde (TEFRA D): Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1(3)(b).]

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der festgelegten Währung.

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind (anwendbar bei TEFRA D):** § 1(3) und des] Absatzes 1 dieses § 4 bezeichnet „Vereinigte Staaten“ die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(4) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(5) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger **[im Fall von Variabel Verzinslichen Schuldverschreibungen:** , vorbehaltlich § 3 Absatz 1 (c)] keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere

Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen. Für diese Zwecke bezeichnet „Zahltag“ einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[falls die festgelegte Währung Euro ist:** das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET 2)] **[falls die festgelegte Währung nicht Euro ist:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren]]** Zahlungen abwickeln.

- (6) *Bezugnahmen auf Kapital* **[falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist: und Zinsen]**. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen oder falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist:** den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen;] **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] **[falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;] **[im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen außer nachrangigen Schuldverschreibungen in Fällen, in denen vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen nicht anwendbar ist:** den Amortisationsbetrag der Schuldverschreibungen;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. **[Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist:** Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen auf Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.]
- (7) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von 12 Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die diesbezüglichen Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

§ 5 RÜCKZAHLUNG

[(1)] *Rückzahlung bei Endfälligkeit.*

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[im Fall eines festgelegten Fälligkeitstages Fälligkeitstag]** **[im Fall eines Rückzahlungsmonats:** in den **[Rückzahlungsmonat]** fallenden **[Festgelegten]** Zinszahlungstag] (der „Fälligkeitstag“) zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[falls die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden:** dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen] **[ansonsten den Rückzahlungsbetrag für pro festgelegte Stückelung]** (der „Rückzahlungsbetrag“).

[Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist:

- (2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [12] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in Absatz [(3)] [(4)] [(5)] definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder

Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) **[im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht Nullkupon-Schuldverschreibungen sind:** am nächstfolgenden [Festgelegten] Zinszahlungstag (wie in § 3(1) definiert)] **[im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen:** bei Fälligkeit oder im Fall des Kaufs oder Tauschs einer Schuldverschreibung] zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist. **[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen:** Der für die Rückzahlung festgelegte Termin muss ein Festgelegter Zinszahlungstag sein.]

Eine solche Kündigung hat gemäß § [12] zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.]

[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen:

[(3)[•]] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

- (a) Die Emittentin ist verpflichtet, nachdem sie gemäß § 5 Absatz 3 Buchstabe (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zum Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) (wie nachstehend definiert) nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. **[Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines Maximalen Rückzahlungsbetrages:** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrages von [mindestens **[Mindestrückzahlungsbetrag]]** [höchstens **[Maximaler Rückzahlungsbetrag]]** erfolgen.]

„Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)“ bezeichnet **[Daten]**.

[Bei Schuldverschreibungen (außer Nullkupon-Schuldverschreibungen): Der „Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call)“ einer Schuldverschreibung entspricht dem Rückzahlungsbetrag.]]

[Bei Nullkupon-Schuldverschreibungen):

(aa) Der „Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call)“ einer Schuldverschreibung entspricht der Summe aus:

- (i) **[Referenzpreis]** (der „Referenzpreis“) und
- (ii) dem Produkt aus **[Emissionsrendite]** (jährlich kapitalisiert) und dem Referenzpreis ab dem (und einschließlich) **[Tag der Begebung]** bis zu (ausschließlich) dem vorgesehenen Rückzahlungstag oder (je nachdem) dem Tag, an dem die Schuldverschreibung fällig und rückzahlbar werden.

Wenn diese Berechnung für einen Zeitraum, der nicht vollen Jahren entspricht,

durchzuführen ist, hat sie im Falle des nicht vollständigen Jahres (der „Zinsberechnungszeitraum“) auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie vorstehend in § 3 [(3)][(4)][(8)] definiert) zu erfolgen.

- (bb) Falls die Emittentin den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) bei Fälligkeit nicht zahlt, wird der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung wie vorstehend beschrieben berechnet, jedoch mit der Maßgabe, dass die Bezugnahmen in Unterabsatz (aa) (ii) auf den für die Rückzahlung vorgesehenen Rückzahlungstag oder den Tag, an dem diese Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden, durch den Tag ersetzt werden, an dem die Rückzahlung erfolgt.]

[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen: Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz [(4)] dieses § 5 verlangt hat.]

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § [12] bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
 - (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
 - (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
 - (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als 30⁷ und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
 - (iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.
- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt[.] **[Im Fall einer Emission von Schuldverschreibungen in NGN Form:** und eine solche Rückzahlung wird nach freiem Ermessen von CBL und Euroclear entweder als Pool Faktor (*pool factor*) oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrages in den Aufzeichnungen von CBL und/oder Euroclear reflektiert.]

[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen:

[(4)[●]] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.*

- (a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zum Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) (wie nachstehend definiert) nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

„Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put)“ bezeichnet **[Daten]**.

[Bei Schuldverschreibungen (außer Nullkupon-Schuldverschreibungen): Der „Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put)“ einer Schuldverschreibung entspricht dem Rückzahlungsbetrag.]

⁷ Euroclear verlangt eine Mindestkündigungsfrist von 5 Geschäftstagen.

[Bei Nullkupon-Schuldverschreibungen):

(aa) Der „Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put)“ einer Schuldverschreibung entspricht der Summe aus:

- (i) **[Referenzpreis]** (der „Referenzpreis“) und
- (ii) dem Produkt aus **[Emissionsrendite]** (jährlich kapitalisiert) und dem Referenzpreis ab dem (und einschließlich) **[Tag der Begebung]** bis zu (ausschließlich) dem vorgesehenen Rückzahlungstag oder (je nachdem) dem Tag, an dem die Schuldverschreibung fällig und rückzahlbar werden.

Wenn diese Berechnung für einen Zeitraum, der nicht vollen Jahren entspricht, durchzuführen ist, hat sie im Falle des nicht vollständigen Jahres (der „Zinsberechnungszeitraum“) auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie vorstehend in § 3 [(3)][(4)][(8)] definiert) zu erfolgen.

- (bb) Falls die Emittentin den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) bei Fälligkeit nicht zahlt, wird der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung wie vorstehend beschrieben berechnet, jedoch mit der Maßgabe, dass die Bezugnahmen in Unterabsatz (aa) (ii) auf den für die Rückzahlung vorgesehenen Rückzahlungstag oder den Tag, an dem diese Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden, durch den Tag ersetzt werden, an dem die Rückzahlung erfolgt.]

[Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist oder falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen: Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung eines Wahlrechts nach diesem § 5 verlangt hat.]

- (b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als 30 Tage und nicht mehr als 60 Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle während der normalen Geschäftszeiten eine ordnungsgemäß ausgefüllte Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung („Ausübungserklärung“), wie sie von der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle erhältlich ist, zu hinterlegen. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird und (ii) die Wertpapierkennnummer dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben). Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (außer Nullkupon-Schuldverschreibungen):

[(5)[●]] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

Für die Zwecke von **[falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist:** Absatz 2 dieses § 5 und] § 9, entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag.]

[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen (außer Nullkupon-Schuldverschreibungen) falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist:

[(5)[●]] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

Für die Zwecke des Absatzes 2 dieses § 5 entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag.]

[Im Fall von nicht nachrangigen und nachrangigen Nullkupon-Schuldverschreibungen, falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist:

[(5)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

- (a) Für die Zwecke des **[falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist: Absatzes 2 dieses § 5] [im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen: [und des] § 9]**, entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Amortisationsbetrag der Schuldverschreibung.
- (b) Der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung entspricht der Summe aus:
- (i) **[Referenzpreis]** (der „Referenzpreis“), und
- (ii) dem Produkt aus **[Emissionsrendite]** (jährlich kapitalisiert) und dem Referenzpreis ab dem **[Tag der Begebung]** (einschließlich) bis zu dem vorgesehenen Rückzahlungstag (ausschließlich) oder (je nachdem) dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden.

Wenn diese Berechnung für einen Zeitraum, der nicht vollen Jahren entspricht, durchzuführen ist, hat sie im Fall des nicht vollständigen Jahres (der „Zinsberechnungszeitraum“) auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie vorstehend in § 3 definiert) zu erfolgen.

- (c) Falls die Emittentin den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag bei Fälligkeit nicht zahlt, wird der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung wie vorstehend beschrieben berechnet, jedoch mit der Maßgabe, dass die Bezugnahmen in Unterabsatz (b)(ii) auf den für die Rückzahlung vorgesehenen Rückzahlungstag oder den Tag, an dem diese Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden, durch den Tag ersetzt werden, an dem die Rückzahlung erfolgt.]

§ 6

DIE EMISSIONSSTELLE[,] [UND] [DIE ZAHLSTELLE[N]] [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE]

- (1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle[,] [und] die anfänglich bestellte[n] Zahlstelle[n] [und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle] und deren jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

Emissionsstelle:	[Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Neue Mainzer Strasse 52 - 58 60311 Frankfurt am Main Bundesrepublik Deutschland]	[Sparkasse KölnBonn Hahnenstrasse 57 50667 Köln Bundesrepublik Deutschland]
------------------	---	--

Zahlstelle[n]:	[Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Neue Mainzer Strasse 52 – 58 60311 Frankfurt am Main Bundesrepublik Deutschland]	[Sparkasse KölnBonn Hahnenstrasse 57 50667 Köln Bundesrepublik Deutschland]
----------------	---	--

[andere Zahlstelle(n) und bezeichnete Geschäftsstellen]

[Berechnungsstelle: [Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Neue Mainzer Strasse 52 – 58 60311 Frankfurt am Main Bundesrepublik Deutschland]	[Sparkasse KölnBonn Hahnenstrasse 57 50667 Köln Bundesrepublik Deutschland]]
---	---

Die Emissionsstelle[,] [und] die Zahlstelle[n] [und die Berechnungsstelle] behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

- (2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle [oder der Berechnungsstelle] zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen [oder eine andere Berechnungsstelle] zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) eine Emissionsstelle unterhalten, (ii) eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in einer kontinentaleuropäischen Stadt unterhalten[,] **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind:]** [und] (iii) solange die Schuldverschreibungen an der **[Name der Börse]** notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[Sitz der Börse]** und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen] **[im Fall von Zahlungen in US-Dollar:]** [und] [(iv)] falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4(3) definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten] **[falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll:]** [und] [(v)] eine Berechnungsstelle **[falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat:** mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[vorgeschriebenen Ort]]** unterhalten]. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § [12] vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.
- (3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle[,] [und] die Zahlstelle[n] [und die Berechnungsstelle] handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

§ 7

STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden („Quellensteuer“), es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. **[Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist:** In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die „zusätzlichen Beträge“) zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären, wobei die deutsche Kapitalertragsteuer (einschließlich Abgeltungsteuer) und der darauf erhobene Solidaritätszuschlag sowie ggf. Kirchensteuer, die nach dem deutschen Einkommensteuergesetz, welches durch das Unternehmensteuerreformgesetz 2008 geändert wurde, abgezogen oder einbehalten werden, auch wenn der Abzug oder Einbehalt durch die Emittentin, ihren Stellvertreter oder Zahlstellen vorzunehmen ist, oder jede andere Steuer, welche die deutsche

Kapitalertragsteuer (einschließlich Abgeltungsteuer) oder den Solidaritätszuschlag darauf oder die Kirchensteuer ersetzen sollte, keine Quellensteuer im oben genannten Sinn sind; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht für solche Steuern und Abgaben, die:

- (a) anders als durch Einbehalt oder Abzug von Zahlungen zu entrichten sind, die die Emittentin an den Inhaber der Schuldverschreibungen leistet; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zur Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
- (c) aufgrund oder infolge (i) eines internationalen Vertrages, dessen Partei die Bundesrepublik Deutschland ist, oder (ii) einer Verordnung oder Richtlinie aufgrund oder infolge eines solchen Vertrages auferlegt oder erhoben werden oder (iii) auf eine Zahlung an eine natürliche Person vorgenommen werden und aufgrund der Richtlinie 2003/48/EG des Europäischen Rates oder einer anderen Richtlinie (die „Richtlinie“) zur Umsetzung der Schlussfolgerungen des ECOFIN⁸-Ratstreffens vom 26. und 27. November 2000 über die Besteuerung von Einkommen aus Geldanlagen oder aufgrund einer Rechtsnorm erhoben werden, die zur Umsetzung dieser Richtlinie dient, dieser entspricht oder zur Anpassung an die Richtlinie eingeführt wird; oder
- (d) auf Schuldverschreibungen zu zahlen sind, die von einem oder seitens eines Dritten für einen Gläubiger zur Zahlung vorgelegt werden, der in der Lage gewesen wäre, den Abzug oder Einbehalt zu vermeiden, indem er die betreffende Schuldverschreibung bei einer anderen Zahlstelle in einem EU-Mitgliedstaat vorgelegt hätte; oder
- (e) wegen einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, falls dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § [12] wirksam wird.]

Ungeachtet gegenteiliger Angaben in dem vorherigen Paragraphen sind weder die Emittentin noch irgendeine Zahlstelle oder sonstige Person zur Zahlung zusätzlicher Beträge in Bezug auf jegliche Einhalte oder Abzüge verpflichtet, die von oder in Bezug auf jegliche Schuldverschreibungen gemäß FATCA, gemäß den Gesetzen der Bundesrepublik Deutschland zur Umsetzung von FATCA oder gemäß jeglichem Vertrag zu Zwecken von FATCA zwischen der Emittentin und den Vereinigten Staaten oder einer Behörde der Vereinigten Staaten vorgenommen werden.

§ 8 VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre verkürzt.

[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen:

§ 9 KÜNDIGUNG

- (1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 beschrieben), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu

⁸ Economic and Financial Affairs Council

verlangen, falls:

- (a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 7 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 30 Tage fort dauert, nachdem die Emissionsstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
- (c) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt oder ihre Zahlungen einstellt; oder
- (d) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet oder die Emittentin oder eine Aufsichts- oder sonstige Behörde, deren Zuständigkeit die Emittentin unterliegt, ein solches Verfahren einleitet oder beantragt oder die Emittentin eine allgemeine Schuldenregelung zugunsten ihrer Gläubiger anbietet oder trifft; oder
- (e) ein für die Emittentin zuständiges Gericht oder eine für die Emittentin zuständige Behörde die Auflösung oder die Liquidation der Emittentin verfügt oder ein entsprechender Beschluss gefasst wird; oder
- (f) die Emittentin ihren gesamten Geschäftsbetrieb oder einen wesentlichen Teil ihres Geschäftsbetriebs einstellt oder damit droht; oder
- (g) in der Bundesrepublik Deutschland irgendein Gesetz, eine Verordnung oder behördliche Anordnung erlassen wird oder ergeht, aufgrund derer die Emittentin daran gehindert wird, die von ihr gemäß diesen Emissionsbedingungen übernommenen Verpflichtungen in vollem Umfang zu beachten und zu erfüllen und diese Lage nicht binnen 90 Tagen behoben ist.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

- (2) *Bekanntmachung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist schriftlich in deutscher Sprache gegenüber der Emissionsstelle zu erklären und persönlich oder per Einschreiben an deren bezeichnete Geschäftsstelle zu übermitteln. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § 13(4) definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.]

§ [10] ERSETZUNG

- (1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger an ihrer Stelle eine andere Gesellschaft (deren stimmberechtigtes Kapital mehrheitlich unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin gehalten wird, vorausgesetzt, dass es der Emittentin nach ihrer wohl begründeten Einschätzung gestattet ist, eine solche Gesellschaft zu errichten und fortzuführen und dass sie mit der Erteilung der hierfür nach ihrer wohl begründeten Einschätzung erforderlichen Genehmigungen rechnen kann; andernfalls kann diese Gesellschaft eine nicht mit der Emittentin verbundene Gesellschaft sein) als Hauptschuldnerin (die „Nachfolgeschuldnerin“) für alle Verpflichtungen aus und im

Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, dass*:

* Falls eine Gesellschaft, an der die Emittentin direkt oder indirekt mehrheitlich beteiligt ist, am oder nach dem 1. Januar 2013 als Emittentin der Schuldverschreibungen, die nach dem 31. Dezember 2012 begründet und begeben werden, ersetzt wird und wenn diese Ersetzung als ein Umtausch der Schuldverschreibungen nach U.S. Einkommensteuergesichtspunkten behandelt wird, werden solche Schuldverschreibungen nicht so behandelt, als wären sie am 1. Januar 2013 noch nicht begeben und sie unterliegen einem Einbehalt gemäß FATCA.

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erlangt haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;
- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;

[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen:

- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die sicherstellen, dass jeder Gläubiger wirtschaftlich mindestens so gestellt wird, wie er ohne eine Ersetzung stehen würde; und]

[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen:

- (d) hinsichtlich der von der Nachfolgeschuldnerin bezüglich der Schuldverschreibungen übernommenen Verpflichtungen der Nachrang zu mit den Bedingungen der Schuldverschreibungen übereinstimmenden Bedingungen begründet wird und (i) die Nachfolgeschuldnerin ein Tochterunternehmen der Emittentin im Sinne der §§ 1 Absatz 7 und 10 Absatz 5a Satz 11 des Kreditwesengesetzes ist, (ii) die Nachfolgeschuldnerin eine Einlage in Höhe eines Betrages, der dem Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen entspricht, bei der Emittentin vornimmt und zwar zu Bedingungen, die den Emissionsbedingungen (einschließlich hinsichtlich der Nachrangigkeit) entsprechen, und (iii) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die sicherstellen, dass jeder Gläubiger wirtschaftlich mindestens so gestellt wird, wie er ohne eine Ersetzung stehen würde; und]
- (e) der Emissionsstelle ein oder mehrere Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § [12] bekannt zu machen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung Folgendes:

[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen:

- (a) in § 7 [falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist: und § 5(2)] gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat);
- (b) in § 9(1)(c) bis (g) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin);
- (c) in § 9(1) gilt ein weiterer Kündigungsgrund als aufgenommen, der dann besteht, wenn die Garantie gemäß Absatz 1 (d) aus irgendeinem Grund nicht mehr gilt.]

[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen:

In § 7 [falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist: und § 5(2)] gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat).]

§ [11]

BEBEGUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

- (1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen**. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

* Falls die Emittentin weitere Schuldverschreibungen am oder nach dem 1. Januar 2013 infolge einer Wiederaufnahme einer Serie von Schuldverschreibungen, die am oder vor dem 31. Dezember 2012 begründet wurde, begründet und begibt, unterliegen diese weiteren Schuldverschreibungen einem Einbehalt gemäß FATCA und, sollten die Schuldverschreibungen der Serie, die am oder vor dem 31. Dezember 2012 begründet wurde und die weiteren Schuldverschreibungen nicht zu unterscheiden sein, können die Schuldverschreibungen der Serie, die am oder vor dem 31. Dezember 2012 begründet wurde, einem Einbehalt gemäß FATCA unterliegen.

- (2) *Ankauf*. Die Emittentin ist berechtigt, Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.
- (3) *Entwertung*. Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§ [12]

MITTEILUNGEN

- (1) *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind [im Bundesanzeiger sowie] in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in [Deutschland] [Luxemburg] [Vereinigtes Königreich] [Frankreich] [der Schweiz] [**anderen Ort**], voraussichtlich [die *Börsen-Zeitung*] [*Luxemburger Wort*] [dem *Tageblatt*] [die *Financial Times*] [*La Tribune*] [die *Neue Zürcher Zeitung* und *Le Temps*] [**andere Zeitung mit allgemeiner Verbreitung**] zu veröffentlichen [und können über die Website der Börse Düsseldorf unter „www.boerse-duesseldorf.de“ eingesehen werden]. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag

der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

- (2) *Mitteilungen an das Clearing System.* Die Emittentin ist berechtigt, eine Zeitungsveröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen, vorausgesetzt, dass in Fällen, in denen die Schuldverschreibungen an einer Börse notiert sind, die Regeln dieser Börse diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern wirksam mitgeteilt. **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse notiert sind:** Solange irgendwelche Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse notiert sind, sind alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen gemäß Absatz 1 bekanntzumachen.]

§ [13]

ANWENDBARES RECHT, ERFÜLLUNGORT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

- (1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.
- (2) *Beschlüsse der Gläubiger.* § 5 bis § 22 des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen („Schuldverschreibungsgesetz“) vom 31. Juli 2009 (BGBl. I S. 2512), welches am 5. August 2009 in Kraft trat, finden auf die Schuldverschreibungen Anwendung.

Die Gläubiger können gemäß des Schuldverschreibungsgesetzes durch Mehrheitsbeschluss die Anleihebedingungen ändern, einen gemeinsamen Vertreter aller Gläubiger bestellen und über alle anderen gesetzlich zugelassenen Beschlussgegenstände beschließen **[falls über bestimmte Maßnahmen nicht durch Mehrheitsbeschluss entschieden werden soll;** wobei folgende Maßnahmen von einer Beschlussfassung ausgenommen sind: **[maßgebliche Maßnahmen].**]

Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von [75] [] Prozent (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen der Anleihebedingungen, insbesondere die in § 5 (3) Schuldverschreibungsgesetz aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt der Bedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit von mindestens [50] [] Prozent der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Jeder Gläubiger nimmt an Abstimmungen nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil.

[Soweit für einzelne Maßnahmen eine höhere Mehrheit gilt: Beschlüsse über folgende Maßnahmen bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer Mehrheit von mindestens [] Prozent der teilnehmenden Stimmrechte: **[maßgebliche Maßnahmen].**]

Beschlüsse der Gläubiger werden im Wege einer Abstimmung ohne Versammlung nach § 18 Schuldverschreibungsgesetz getroffen.

Gläubiger haben die Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung zum Zeitpunkt der Stimmabgabe durch besonderen Nachweis der Depotbank gemäß § [13] (5) dieser Anleihebedingungen und die Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank für den Abstimmungszeitraum nachzuweisen.

[Falls kein Gläubigervertreter in den Anleihebedingungen bestellt wird und die Gläubiger einen gemeinsamen Vertreter durch Mehrheitsbeschluss bestellen können:

Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter der Gläubiger (der „Gläubigervertreter“) für alle Gläubiger bestellen, die Aufgaben und Befugnisse des Gläubigervertreters festlegen, Rechte der Gläubiger auf den Gläubigervertreter übertragen und die Beschränkung der Haftung des Gläubigervertreters bestimmen. Die Bestellung eines Gläubigervertreters bedarf einer Qualifizierten Mehrheit, wenn er ermächtigt wird, wesentlichen Änderungen der Anleihebedingungen zuzustimmen.]

[Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Bedingungen bestimmt wird:

Gemeinsamer Vertreter der Gläubiger (der „Gläubigervertreter“) für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist: **[Gläubigervertreter]**. Der Gläubigervertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden.

Der Gläubigervertreter ist befugt, nach seinem Ermessen zu dem von ihm bestimmten Maßnahmen [eine Gläubigerversammlung einzuberufen] [zu einer Abstimmung der Gläubiger ohne Versammlung aufzufordern] und die [Versammlung] [die Abstimmung] zu leiten. **[Gegebenenfalls weitere Aufgaben des Gläubigervertreters]**

Der Gläubigervertreter hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, die Gläubiger bestimmen durch Mehrheitsbeschluss etwas anderes. Über seine Tätigkeit hat der Gläubigervertreter den Gläubigern zu berichten.

Der Gläubigervertreter haftet den Gläubigern als Gesamtgläubiger für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters anzuwenden. Die Haftung des Gläubigervertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last. Die Haftung des Gläubigervertreters kann durch Beschluss der Gläubiger weiter beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den Gläubigervertreter entscheiden die Gläubiger.]

- (3) *Erfüllungsort.* Erfüllungsort ist Frankfurt am Main.
- (4) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren („Rechtsstreitigkeiten“) ist das Landgericht Frankfurt am Main. Die deutschen Gerichte sind ausschließlich zuständig für die Kraftloserklärung abhandener oder vernichteter Schuldverschreibungen.
- (5) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre; oder (iii) auf jede andere Weise, die im Land, in dem der Rechtsstreit stattfindet, prozessual zulässig ist. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet „Depotbank“ jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems.

**§ [14]
SPRACHE**

[Falls die Emissionsbedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind:

Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

[Falls die Emissionsbedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind,:

Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

[Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind:

Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

*Part D.III. of the Prospectus
Terms and Conditions of the Notes
(other than Pfandbriefe)
– English Language Version*

**TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES (OTHER THAN PFANDBRIEFE)
ENGLISH LANGUAGE VERSION**

This Series of Notes is issued pursuant to an Amended and Restated Fiscal Agency Agreement dated as of September 28, 2012 (the “Agency Agreement”) between Sparkasse KölnBonn (the “Issuer”) and Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale (in the case of an issue of Notes involving (a) Dealer(s) other than Sparkasse KölnBonn) and Sparkasse KölnBonn (in the case of an issue of Notes not involving (a) Dealer(s) (other than Sparkasse KölnBonn)) as fiscal agent (the “Fiscal Agent”, which expression shall include any successor fiscal agent thereunder) and the other parties named therein. Copies of the Agency Agreement may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent, at the specified office of any Paying Agent and at the principal office of the Issuer.

The provisions of these Terms and Conditions apply to the Notes as completed and/or substantiated by the terms of the final terms which is attached hereto (the “Final Terms”). The blanks in the provisions of these Terms and Conditions which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions; any provisions of the Final Terms completing or substituting, the provisions of these Terms and Conditions shall be deemed to so complete or substantiate the provisions of these Terms and Conditions; alternative or optional provisions of these Terms and Conditions as to which the corresponding provisions of the Final Terms are not completed or are deleted shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions; and all provisions of these Terms and Conditions which are inapplicable to the Notes (including instructions, explanatory notes and text set out in square brackets) shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions, as required to give effect to the terms of the Final Terms. Square brackets around paragraphs are deemed to be deleted and the number of the paragraph is deemed to be adapted if a previous paragraph was not applicable.

**TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES
(OTHER THAN PFANDBRIEFE)**

**§ 1
CURRENCY, DENOMINATION, FORM, DEFINITIONS**

- (1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the “Notes”) of Sparkasse KölnBonn (the “Issuer”) is being issued in [specified currency] (the “Specified Currency”) in the aggregate principal amount of [aggregate principal amount] (in words: [aggregate principal amount in words]) in denominations of [Specified Denominations which may not be less than Euro 100,000 or its equivalent in another currency] (the “Specified Denominations”).
- (2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form.

[In the case of Notes which are exclusively represented by a Permanent Global Note (applicable in case of TEFRA C or in case of Neither TEFRA C nor TEFRA D):

- (3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the “Permanent Global Note”) without coupons. The Permanent Global Note shall be signed manually by two authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.]

[In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note (applicable in case of TEFRA D):

- (3) *Temporary Global Note – Exchange.*
- (a) Notes are initially represented by a temporary global note (the “Temporary Global Note”) without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the principal amount represented by a permanent global note (the “Permanent Global Note”) without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed manually by two authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.
- (b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date which shall not be earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1(3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4(3)).]
- (4) *Clearing System.* Each Temporary Global Note (if it will not be exchanged) and/or Permanent Global Note will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. “Clearing System” means **[if more than one Clearing System: each of]** the following: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Deutschland] [Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Luxembourg (“CBL”)] [Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium]

(“Euroclear”)] [CBL and Euroclear each an “ICSD”, and together the “ICSDs”) or any successor in respect of the functions performed by [if more than one Clearing System: each of the Clearing Systems] [if one Clearing System: the Clearing System].

[In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs:]

[In the case the Global Note is a NGN: The Notes are issued in new global Note (“NGN”) form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.]

[In the case the Global Note is a CGN: The Notes are issued in classical global note (“CGN”) form and are kept in custody by a common depository on behalf of both ICSDs.]

- (5) *Holder of Notes.* “Noteholder” means any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Notes.

[In the case the Global Note is a NGN:

- (6) *Records of the ICSDs.* The nominal amount of the Notes represented by the Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the nominal amount of the Notes represented by the Temporary Global Note and the Permanent Global Note and, for these purposes, a statement issued by a ICSD stating the nominal amount of the Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or payment of an instalment or interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the Temporary Global Note and the Permanent Global Note the Issuer shall procure that details of such redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall be entered partially (*pro rata*) in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the nominal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall be reduced by the aggregate nominal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled or by the aggregate amount of such instalment so paid.

[In the case the Temporary Global Note is a NGN: On an exchange of a portion only of the Notes represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered partially (*pro rata*) in the records of the ICSDs.]]

[In the case of unsubordinated Notes:

§ 2 STATUS

The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* (ranking equal) among themselves and *pari passu* (ranking equal) with all other unsecured and unsubordinated present and future obligations of the Issuer unless such other obligations take priority by mandatory provisions of law.]

[In the case of subordinated Notes:

§ 2 STATUS

The obligations under the Notes constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer

ranking *pari passu* (ranking equal) among themselves and *pari passu* (ranking equal) with all other unsecured and subordinated present or future obligations of the Issuer. In the event of the dissolution, liquidation, institution of insolvency proceedings over the assets of the Issuer such obligations will be subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer so that in any such event no amounts shall be payable under such obligations until the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer shall have been satisfied in full. No Noteholder may set off his claims arising under the Notes against any claims of the Issuer. No security of whatever kind is, or shall at any time be, provided by the Issuer or any other person securing rights of the Noteholders under such Notes. No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to the provisions set out in this § 2 or amend the Maturity Date in respect of the Notes to any earlier date or shorten any applicable notice period (*Kündigungsfrist*). If the Notes are redeemed before the Maturity Date otherwise than in the circumstances described in this § 2 or as a result of an early redemption according to § 5(2) or repurchased by the Issuer otherwise than in accordance with the provisions of § 10(5a) sentence 6 Kreditwesengesetz (*German Banking Act*), then the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary unless the amounts paid have been replaced by other liable capital (*haftendes Eigenkapital*) of at least equal status within the meaning of the German Banking Act, or the Federal Supervisory Authority for Financial Services (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) has consented to such redemption or repurchase.]

§ 3 INTEREST

[(A) In the case of Fixed Rate Notes (including step-up/step-down Notes):

- (1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their aggregate principal amount [**in case of Notes other than Step-up or Step-down Notes:** at the rate of **[Rate of Interest]** per cent. per annum from (and including) **[Interest Commencement Date]** (the “Interest Commencement Date”) to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5(1)).] [**in case of step-up or step-down Notes:** at the rates and for the periods set out below: **[Periods / relating Rates of Interest].**] Interest shall be payable in arrear on **[Fixed Interest Date or Dates]** in each year (each such date, an “Interest Payment Date”). The first payment of interest shall be made on **[First Interest Payment Date]** [**if First Interest Payment Date is not first anniversary of Interest Commencement Date:** and will amount to **[Initial Broken Amount per Specified Denomination]** per note in a denomination of **[Specified Denomination].**] [**If the Maturity Date is not a Fixed Interest Date:** Interest in respect of the period from **[Fixed Interest Date preceding the Maturity Date]** (inclusive) to the Maturity Date (exclusive) will amount to **[Final Broken Amount per Specified Denomination]** per note in a denomination of **[Specified Denomination].**] [**If the Specified Currency is Euro and if Actual/Actual (ICMA)⁹ is applicable:** The number of Interest Payment Dates per calendar year (each a “Determination Date”) is **[number of regular interest payment dates per calendar year].**]
- (2) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the date preceding their due date for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond the due date until the date preceding the date of actual redemption of the Notes. This does not affect any additional rights that might be available to the Noteholders.¹⁰
- (3) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).]

⁹ International Securities Market Association

¹⁰ The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 (1), 247 (1) of the German Civil Code.

[(B) In the case of Floating Rate Notes:

(1) *Specified Interest Payment Dates.*

(a) The Notes bear interest on their aggregate principal amount from **[Interest Commencement Date]** (inclusive) (the “Interest Commencement Date”) to the first Specified Interest Payment Date (exclusive) and thereafter from each Specified Interest Payment Date (inclusive) to the next following Specified Interest Payment Date (exclusive). Interest on the Notes shall be payable on each Specified Interest Payment Date.

(b) “Specified Interest Payment Date” means

[(i) in the case of Specified Interest Payment Dates: each [Specified Interest Payment Dates].]

[(ii) in the case of Specified Interest Periods: each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls [number] [weeks] [months] [other specified periods] after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date.]

(c) If any Specified Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day (as defined below), it shall be:

[(i) in the case of Modified Following Business Day Convention: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the payment date shall be the immediately preceding Business Day.]

[(ii) in the case of FRN Convention¹¹: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the payment date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Specified Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls [[number] months] [other specified periods] after the preceding applicable payment date.]

[(iii) in the case of Following Business Day Convention: postponed to the next day which is a Business Day.]

[(iv) in the case of Preceding Business Day Convention: the immediately preceding Business Day.]

(d) In this § 3 “Business Day” means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[if the Specified Currency is Euro: the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 (“TARGET 2”)] [if the Specified Currency is not Euro: commercial banks and foreign exchange markets in [all relevant financial centres]]** settle payments.

(2) *Rate of Interest.*

[in the case of Floating Rate Notes other than Constant Maturity Swap (“CMS”) floating rate Notes: The rate of interest (the “Rate of Interest”) for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the offered quotation (expressed as a percentage

¹¹ Floating Rate Note Convention

rate per annum) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. ([Brussels] [London] time) on the Interest Determination Date (as defined below) **[in the case of Margin: [plus] [minus] the Margin (as defined below)]**, all as determined by the Calculation Agent.]

[in the case of CMS floating rate Notes: The rate of interest (the “Rate of Interest”) for each Interest Period (as defined below) will be, except as provided below, the **[include relevant number of years]** year swap rate (the middle swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed as a percentage rate per annum) (the “**[include relevant number of years]** Year Swap Rate”) which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. ([Frankfurt] **[other relevant location]** time) on the Interest Determination Date (as defined below) **[in the case of Factor: multiplied by [factor]], [in the case of Margin: [plus] [minus] the Margin (as defined below)]** all as determined by the Calculation Agent.]

“Interest Period” means each period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Specified Interest Payment Date and from (and including) each Specified Interest Payment Date to (but excluding) the following Specified Interest Payment Date.

“Interest Determination Date” means the [second] **[other applicable number of days]** [TARGET 2] [London] **[other relevant reference]** Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period. **[In case of a TARGET 2 Business Day:** “TARGET 2 Business Day” means a day on which all relevant parts of TARGET 2 are operating.] **[In case of a non-TARGET 2 Business Day:** “[London] **[other relevant location]** Business Day” means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [London] **[other relevant location].]**

[In the case of Margin: “Margin” means [] per cent. per annum.]

“Screen Page” means **[relevant Screen Page]** or any successor page thereto.

[in the case of Floating Rate Notes other than Constant Maturity Swap (“CMS”) Floating Rate Notes:

If the Screen Page is not available or if no such quotation appears or as at such time, the Calculation Agent shall request the principal [London] **[other relevant location]** office [in the Euro-zone] of each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period to leading banks in the [London] **[other relevant location]** interbank market [of the Euro-zone] at approximately 11.00 a.m. ([Brussels] [London] time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded, if necessary, to the nearest one **[if the Reference Rate is EURIBOR¹²:** thousandth of a percentage point, with 0.0005] **[if the Reference Rate is LIBOR:** hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005] being rounded upwards) of such offered quotations **[if Margin: [plus] [minus] the Margin]**, all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate per annum which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded, if necessary, to the nearest one **[if the Reference Rate is EURIBOR:** thousandth of a percentage point, with

¹² Euro Inter Bank Offered Rate

0.0005] **[if the Reference Rate is LIBOR:** hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005] being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11.00 a.m. ([Brussels] [London] time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the [London] **[other relevant location]** interbank market [of the Euro-zone] **[in the case of Margin:** [plus] [minus] the Margin] or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered rates, the offered rate for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the offered rates for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the [London] **[other relevant location]** interbank market [of the Euro-zone] (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent) **[in the case of Margin:** [plus] [minus] the Margin]. If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Rate of Interest shall be the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered **[in the case of Margin:** [plus] [minus] the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)].

As used herein, “Reference Banks” means **[if no other Reference Banks are specified in the Final Terms:** those offices of four of such banks whose offered rates were used to determine such quotation when such quotation last appeared on the Screen Page] **[if other Reference Banks are specified in the Final Terms]**.

[in the case of CMS floating rate Notes:

If at such time the Screen Page is not available or if no **[include relevant number of years]** year swap rate appears, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its **[include relevant number of years]** Year Swap Rates to leading banks in the interbank swapmarket in the Euro-Zone at approximately 11.00 a.m. [(Frankfurt **[other relevant location]** time)] on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such **[include relevant number of years]** Year Swap Rates, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded up or down if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such **[include relevant number of years]** Year Swap Rate **[in the case of Factor:** multiplied with **[factor]****[in the case of Margin:** [plus][minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such **[include relevant number of years]** Year Swap Rates as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate per annum which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded up or down if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of the **[include relevant number of years]** Year Swap Rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11.00 a.m. [(Frankfurt **[other relevant location]** time)] on the relevant Interest Determination Date by leading banks in the interbank swap market in the Euro-Zone **[in case of Factor:** multiplied with **[factor]****[in case of Margin:** [plus][minus] the Margin] or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such **[include relevant number of years]** Year Swap Rates, the **[include relevant number of years]** year swap rate, or the arithmetic mean

(rounded as provided above) of the **[include relevant number of years]** Year Swap Rate, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the interbank swap market in the Euro-Zone (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent) **[in the case of Factor: multiplied with [factor] [in the case of Margin: [plus][minus] the Margin]**. If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Rate of Interest shall be the **[include relevant number of years]** year swap rate or the arithmetic mean of the **[include relevant number of years]** Year Swap Rates on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such **[include relevant number of years]** Year Swap Rates were offered **[in the case of Factor: multiplied with [factor] [in the case of Margin: [plus][minus] in] the Margin]**.

As used herein, "Reference Banks" means, those offices of at least four of such banks in the swap market whose **[include relevant number of years]** Year Swap Rates were used to determine such **[include relevant number of years]** Year Swap Rates when such **[include relevant number of years]** Year Swap Rate last appeared on the Screen Page.

[In the case of the Euro-zone interbank market: "Euro-zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on March 25, 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on February 7, 1992) and the Amsterdam Treaty of October 2, 1997, as further amended from time to time.]

[If Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies:

(3) *[Minimum] [and] [Maximum] Rate of Interest.*

[If Minimum Rate of Interest applies: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[Minimum Rate of Interest]**, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[Minimum Rate of Interest].]**

[If Maximum Rate of Interest applies: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[Maximum Rate of Interest]**, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[Maximum Rate of Interest].]**

[(4)] *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on the Interest Determination Date determine the Rate of Interest and calculate the amount of interest (the "Interest Amount") payable on the Notes in respect of each Specified Denomination for the relevant Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to each Specified Denomination and rounding the resultant figure **[if the Specified Currency is Euro: to the nearest 0.01 Euro, 0.005 Euro being rounded upwards.] [if the Specified Currency is not Euro: to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.]**

[(5)] *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, each Interest Period and the relevant **[Specified] Interest Payment Date** to be notified to the Issuer and to the Noteholders in accordance with § **[12]** as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth **[if Calculation Agent is required to maintain a Specific Office in a Required Location: Business Day which is a Business Day (as defined in § 3(1)(d)) at the place of the Specified Office of the Calculation Agent] [if Calculation Agent is not required to maintain a Specified Office in a Required Location: [TARGET 2] [London] Business**

Day (as defined in § 3(1)(d))] thereafter and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange as soon as possible after their determination, but in no event later than the first day of the relevant Interest Period. Each Interest Amount and [Specified] Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Notes are then listed and to the Noteholders in accordance with § [12].

[(6)] *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Noteholders.

[(7)] *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from their due date for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond the due date until actual redemption of the Notes. The applicable Rate of Interest will be determined in accordance with this § 3. This does not affect any additional rights that might be available to the Noteholders.¹³

[(C) In the case of Zero Coupon Notes:

(1) *No Periodic Payments of Interest.* There will not be any periodic payments of interest on the Notes.

(2) *Accrual of Interest.* [If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall accrue on the outstanding principal amount of the Notes as from the due date to the date of actual redemption at the rate of [Amortisation Yield] per annum. This does not affect any additional rights that might be available to the Noteholders.¹⁴] **[other relevant provisions in case of Notes without fixed maturity date]**

[(3)][(4)][(8)] *Day Count Fraction.* “Day Count Fraction” means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the “Calculation Period”):

[in the case of Fixed Rate Notes, if the Specified Currency is Euro and if Actual/Actual (ICMA) is applicable:

(1) in the case of Notes where the number of days in the relevant period from (and including) the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to (but excluding) the relevant payment date (the “Accrual Period”) is equal to or shorter than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the number of days in such Accrual Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in §3(1)) that would occur in one calendar year; or

(2) in the case of Notes where the Accrual Period is longer than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the sum of:

the number of days in such Accrual Period falling in the Determination Period in which the Accrual Period begins divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in §3(1)) that would occur in

¹³ The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 (1), 247 (1) of the German Civil Code.

¹⁴ The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 (1), 247 (1) of the German Civil Code.

one calendar year; and

the number of days in such Accrual Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in §3(1)) that would occur in one calendar year.

“Determination Period” means the period from (and including) a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date.]

[if 30/360: the number of days in the period from and including the most recent Fixed Interest Date (or, if none, the interest commencement date) to but excluding the relevant payment date (such number of days being calculated on the basis of 12 30-day months) divided by 360.]

[if Actual/Actual (Actual/365): the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period not falling in a leap year divided by 365).]

[if Actual/365 (Fixed): the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

[if Actual/360: the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

[if 30/360, 360/360 or Bond Basis: the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

[if 30E/360 or Eurobond Basis: the number of days in the Interest Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Interest Period unless, in the case of an Interest Period ending on the maturity date, the maturity date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

§ 4

PAYMENTS

- (1) [(a)] *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System upon presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the global note representing the Notes at the time of payment at the specified office of the Fiscal Agent outside the United States.

[In the case of Notes other than Zero Coupon Notes:

- (b) *Payment of Interest.* Payment of interest on Notes shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System.

[In the case of interest payable on a Temporary Global Note (TEFRA D): Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to

subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1(3)(b).]]

- (2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.
- (3) *United States.* For purposes of **[In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note (applicable in case of TEFRA D): § 1(3) and]** subparagraph (1) of this § 4, “United States” means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).
- (4) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.
- (5) *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day then **[In the case of Floating Rate Notes: , subject to § 3 (1) (c),]** the Noteholder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay. For these purposes, “Payment Business Day” means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[if the Specified Currency is Euro: the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 (“TARGET 2”)] [if the Specified Currency is not Euro: commercial banks and foreign exchange markets in [all relevant financial centres]]** settle payments.
- (6) *References to Principal [if Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation: and Interest].* Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; **[in the case of unsubordinated Notes or if Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation: the Early Redemption Amount of the Notes;] [if redeemable at the option of the Issuer for other than taxation reasons: the Call Redemption Amount of the Notes;] [if redeemable at the option of the Noteholder: the Put Redemption Amount of the Notes;] [in the case of Zero Coupon Notes except in the case of subordinated Notes which are not subject to Early Redemption for Reasons of Taxation: the Amortised Face Amount of the Notes;]** and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. **[If Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation: Reference in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.]**
- (7) *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit with the Local Court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main principal or interest not claimed by Noteholders within twelve months after the Maturity Date, even though such Noteholders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Noteholders against the Issuer shall cease.

§ 5 REDEMPTION

[(1)] *Redemption at Maturity.*

Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[in the case of a specified Maturity Date such Maturity Date] [in the case of a Redemption Month: the Interest Payment Date falling in [Redemption Month]]** (the “Maturity Date”). The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be **[if the Notes are redeemed at their principal amount: its principal amount] [otherwise**

Final Redemption Amount per Specified Denomination] (the "Final Redemption Amount").

[If Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation:

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.*

If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) **[in the case of Notes other than Zero Coupon Notes:** on the next succeeding [Specified] Interest Payment Date (as defined in § 3(1)) **[in the case of Zero Coupon Notes:** at maturity or upon the sale or exchange of any Note], and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § [12] to the Noteholders, at their Early Redemption Amount (as defined in subparagraph [(3)][(4)][(5)]), together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption.

However, no such notice of redemption may be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obligated to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts or make such deduction or withholding does not remain in effect. **[In the case of Floating Rate Notes:** The date fixed for redemption must be an Specified Interest Payment Date.]

Any such notice shall be given in accordance with § [12]. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.]

[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer:

[(3)[●]] *Early Redemption at the Option of the Issuer.*

- (a) The Issuer shall, upon notice given in accordance with § 5 (3) clause (b), redeem all or some of the Notes on the Call Redemption Date[s] at the Call Redemption Amount (as defined below), together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date. **[If Minimum Redemption Amount or Maximum Redemption Amount applies:** Any such redemption must be of a principal amount equal to [at least [Minimum Redemption Amount]] [at the maximum of [Maximum Redemption Amount]].]

"Call Redemption Date(s)" means [date(s)].

[In the case of Notes other than Zero Coupon Notes: The "Call Redemption Amount" of a Note shall be its Final Redemption Amount.]

[In the case of Zero Coupon Notes:

(aa) The "Call Redemption Amount" shall be an amount equal to the sum of:

- (i) **[Reference Price]** (the "Reference Price") and
- (ii) the product of **[Amortisation Yield]** (compounded annually) and the Reference Price from (and including) **[Issue Date]** to (but excluding) the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which the Notes become due and payable.

Where such calculation is to be made for a period which is not a whole number of years, the calculation in respect of the period of less than a full year (the "Calculation Period") shall be made on the basis of the Day Count Fraction (as defined in § 3).

(bb) If the Issuer fails to pay the Call Redemption Amount when due, the Amortised Face Amount of a Note shall be calculated as provided herein, except that references in subparagraph (aa) (ii) above to the date fixed for redemption or the date on which such Note becomes due and repayable shall refer to the date on which payment is made.]

[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Noteholder: The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Noteholder thereof of its option to require the redemption of such Note under subparagraph [(4)] of this § 5.]

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Noteholders in accordance with § [12]. Such notice shall specify:
- (i) the Series of Notes subject to redemption;
 - (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;
 - (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than 30¹⁵ nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Noteholders; and
 - (iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.
- (c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System[.] [and such redemption shall be reflected in the records of CBL and/or Euroclear as either a pool factor or a reduction in nominal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]]

[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of a Noteholder:

[(4)[●]] *Early Redemption at the Option of a Noteholder.*

- (a) The Issuer shall, at the option of the Noteholder, redeem such Note on the Put Redemption Date(s) at the Put Redemption Amount (as defined below) together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Put Redemption Date.

"Put Redemption Date(s)" means [date(s)].

[In the case of Notes other than Zero Coupon Notes: The Put Redemption Amount" of a Note shall be its Final Redemption Amount.]]

[In the case of Zero Coupon Notes:

- (aa) The "Put Redemption Amount" shall be an amount equal to the sum of:
- (i) [**Reference Price**] (the "Reference Price") and
 - (ii) the product of [**Amortisation Yield**] (compounded annually) and the Reference Price

¹⁵ Euroclear requires a minimum notice period of 5 business days.

from (and including) **[Issue Date]** to (but excluding) the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which the Notes become due and payable.

Where such calculation is to be made for a period which is not a whole number of years, the calculation in respect of the period of less than a full year (the "Calculation Period") shall be made on the basis of the Day Count Fraction (as defined in § 3 [(3)][(4)][(8)]).

(bb) If the Issuer fails to pay the Put Redemption Amount when due, the Amortised Face Amount of a Note shall be calculated as provided herein, except that references in subparagraph (aa) (ii) above to the date fixed for redemption or the date on which such Note becomes due and repayable shall refer to the date on which payment is made.]

[If Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation or if Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer: The Noteholder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of an option to redeem such Note under this § 5.]

(b) In order to exercise such option, the Noteholder must, not less than 30 nor more than 60 days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), submit during normal business hours at the specified office of the Fiscal Agent a duly completed early redemption notice ("Put Notice") in the form available from the specified office of the Fiscal Agent. The Put Notice must specify (i) the principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, and (ii) the securities identification number of such Notes, if any. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The relevant Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.]

[In the case of unsubordinated Notes other than Zero Coupon Notes:

[(5)[●]] *Early Redemption Amount.*

For purposes of **[if Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation:** subparagraph (2) of this § 5 and] § 9, the Early Redemption Amount of a Note shall be its Final Redemption Amount.]

[In the case of subordinated Notes other than Zero Coupon Notes if Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation:

[(5)[●]] *Early Redemption Amount.*

For purposes of subparagraph (2) of this § 5, the Early Redemption Amount of a Note shall be its Final Redemption Amount.]

[In the case of unsubordinated Zero Coupon Notes and in the case of subordinated Zero Coupon Notes if Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation:

[(5)] *Early Redemption Amount.*

(a) For purposes **[if Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation:** of subparagraph (2) of this § 5] **[in the case of unsubordinated Notes:** [and] § 9], the Early Redemption Amount of a Note shall be equal to the Amortised Face Amount of the Note.

(b) The Amortised Face Amount of a Note shall be an amount equal to the sum of:

- (i) **[Reference Price]** (the “Reference Price”), and
- (ii) the product of **[Amortisation Yield]** (compounded annually) and the Reference Price from (and including) **[Issue Date]** to (but excluding) the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which the Notes become due and payable.

Where such calculation is to be made for a period which is not a whole number of years, the calculation in respect of the period of less than a full year (the “Calculation Period”) shall be made on the basis of the Day Count Fraction (as defined in § 3 [(3)][(4)][(8)]).

- (c) If the Issuer fails to pay the Early Redemption Amount when due, the Amortised Face Amount of a Note shall be calculated as provided herein, except that references in subparagraph (bb) (ii) above to the date fixed for redemption or the date on which such Note becomes due and repayable shall refer to the date on which payment is made.]

§ 6

FISCAL AGENT[,] [AND] PAYING AGENT[S] [AND CALCULATION AGENT]

- (1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent[,] [and] Paying Agent[s] [and the Calculation Agent] and their respective initial specified offices are:

Fiscal Agent:	[Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Neue Mainzer Strasse 52 60311 Frankfurt am Main Germany]	[Sparkasse KölnBonn Hahnenstrasse 57 50667 Cologne Germany]
---------------	---	--

Paying Agent[s]:	[Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Neue Mainzer Strasse 52 60311 Frankfurt am Main Germany]	[Sparkasse KölnBonn Hahnenstrasse 57 50667 Cologne Germany]
------------------	---	--

[other Paying Agents and specified offices]

[Calculation Agent:	[Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Neue Mainzer Strasse 52 60311 Frankfurt am Main Germany]	[Sparkasse KölnBonn Hahnenstrasse 57 50667 Cologne Germany]]
---------------------	---	---

The Fiscal Agent[,] [and] the Paying Agent[s] [and the Calculation Agent] reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified office in the same city.

- (2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent [or the Calculation Agent] and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents [or another Calculation Agent]. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent, (ii) a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in a continental European city[,] **[in the case of Notes listed on a stock exchange: [,] [and]** (iii) so long as the Notes are listed on the **[name of Stock Exchange]**, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in **[location of Stock Exchange]** and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange **[in the case of payments in U.S. dollars: [,] [and] [(iv)]** if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 4 hereof) become illegal or are effectively precluded because of the

imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in United States dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City] **[if any Calculation Agent is to be appointed: [,] [and] [(v)] a Calculation Agent [if Calculation Agent is required to maintain a Specified Office in a Required Location:** with a specified office located in **[Required Location]**]. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Noteholders in accordance with § [12].

- (3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent[,] [and] the Paying Agent[s] [and the Calculation Agent] act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Noteholder.

§ 7 TAXATION

All amounts payable in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source by or on behalf of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax ("Withholding Tax") unless such withholding or deduction is required by law. **[If Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation:** In such event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "Additional Amounts") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Noteholders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction, whereas, the German withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) (including *Abgeltungsteuer*) plus solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) on such tax or church tax (*Kirchensteuer*), if any, to be deducted or withheld pursuant to the German Income Tax Act as amended by the Corporate Tax Reform Act 2008 (*Unternehmensteuerreformgesetz 2008*), even if the deduction or withholding has to be made by the Issuer, its representative or paying agents, or any other tax which may substitute the German withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) (including *Abgeltungsteuer*) or the German solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) or the church tax (*Kirchensteuer*), as the case may be, do not constitute such a Withholding Tax on interest payments as described above; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties which:

- (a) are payable otherwise than by withholding or deduction from payments of principal or interest made by the Issuer to the bearer of the Notes, or
- (b) are payable by reason of the Noteholder having, or having had, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Federal Republic of Germany, or
- (c) are imposed: pursuant to or as a consequence of or are a result of (i) an international agreement to which the Federal Republic of Germany is a party; or (ii) a directive or regulation passed pursuant to or as a consequence of any such agreement; or (iii) on a payment to an individual and are required to be made pursuant to European Council Directive 2003/48/EC or any other directive (the "Directive") implementing the conclusions of the ECOFIN ¹⁶Council meeting of November 26–27, 2000 on the taxation of savings income or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive; or
- (d) are payable by, or by a third party on behalf of, a Noteholder who would have been able to avoid such withholding or deduction by presenting the relevant Note to another Paying Agent

¹⁶ Economic and Financial Affairs Council

in a Member State of the EU; or

- (e) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § [12], whichever occurs later.]

Notwithstanding anything to the contrary in the preceding paragraph, none of the Issuer, any paying agent or any other person shall be required to pay any additional amounts with respect to any withholding or deduction imposed on or in respect of any Note pursuant to FATCA, the laws of the Federal Republic of Germany implementing FATCA, or any agreement between the Issuer and the United States or any authority thereof entered into for FATCA purposes.

§ 8 PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 (1), sentence 1 BGB (*German Civil Code*) is reduced to ten years for the Notes.

[In the case of unsubordinated Notes:

§ 9 ACCELERATION

- (1) *Events of default.* Each Noteholder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as described in § 5), together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that
 - (a) the Issuer fails to pay principal or interest within seven days from the relevant due date, or
 - (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 30 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Noteholder, or
 - (c) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments, or
 - (d) a court opens insolvency proceedings against the Issuer or the Issuer or any regulatory or other authority having jurisdiction over the Issuer institutes or applies for such proceedings or the Issuer offers or makes an arrangement for the benefit of its creditors generally, or
 - (e) an order is made by any court or authority having jurisdiction over the Issuer or a resolution is passed for the dissolution or liquidation of the Issuer, or
 - (f) the Issuer ceases or threatens to cease to carry on the whole or a substantial part of its business, or
 - (g) any governmental order, decree or enactment shall be made in or by the Federal Republic of Germany whereby the Issuer is prevented from observing and performing in full its obligations as set forth in these Terms and Conditions and this situation is not cured within 90 days.

The right to declare Notes due shall terminate if the situation giving rise to it has been cured before the right is exercised.

- (2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with subparagraph (1) shall be made by means of a written declaration in the German or English language delivered by hand or registered mail to the specified office of the Fiscal Agent together with proof that such Noteholder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (a defined in § 13(4)) or in other appropriate manner.]

**§ [10]
SUBSTITUTION**

- (1) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Noteholders, if no payment of principal or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any company (in which the Issuer holds, directly or indirectly, the majority of the voting capital provided that, in its reasonable judgement, the Issuer (i) may establish and continue to operate such a company and (ii) can expect to receive all necessary approvals to such end; otherwise such company may be a company which is unrelated to the Issuer) of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (the “Substituted Debtor”) provided that*:

* If, on or after 1 January 2013, a company in which the Issuer holds, directly or indirectly, the majority of the voting capital is substituted as the Issuer of Notes created and issued on or before 31 December 2012, and if such substitution results in a deemed exchange of the Notes for U.S. federal income tax purposes, then such Notes would not be treated as outstanding as of 1 January 2013 and would become subject to withholding under FATCA.

- (a) the Substituted Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
- (b) the Issuer and the Substituted Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substituted Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;
- (c) the Substituted Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Noteholder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Noteholder in respect of such substitution;

[In the case of unsubordinated Notes:

- (d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Noteholder the payment of all sums payable by the Substituted Debtor in respect of the Notes on terms which ensure that each Noteholder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place; and]

[In the case of subordinated Notes:

- (d) the obligations assumed by the Substituted Debtor in respect of the Notes are subordinated on terms identical to the terms of the Notes and (i) the Substituted Debtor is a subsidiary (*Tochterunternehmen*) of the Issuer within the meaning of §§ 1(7) and 10(5a) sentence 11 Kreditwesengesetz (*German Banking Act*), (ii) the Substituted Debtor deposits an amount which is equal to the aggregate principal amount of the Notes with the Issuer on terms equivalent, including in respect of subordination, to the terms and conditions of the Notes, and (iii) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Noteholder the payment of all sums payable by the Substituted Debtor in respect of the Notes on terms which ensure that

each Noteholder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place; and]

- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent an opinion or opinions of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.
- (2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with § [12].
- (3) *Change of References.* In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substituted Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substituted Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

[In the case of unsubordinated Notes:

- (a) in § 7 [**if Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation:** and § 5(2)] an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substituted Debtor;
- (b) in § 9(1)(c) to (f) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substituted Debtor;
- (c) in § 9(1) a further event of default shall be deemed to have been included; such event of default shall exist in the case that the guarantee pursuant to subparagraph 1(d) is or becomes invalid for any reason.]

[In the case of subordinated Notes:

In § 7 [**if Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation:** and § 5(2)] an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included (in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substituted Debtor).]

§ [11]

FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

- (1) *Further Issues**. The Issuer may from time to time, without the consent of the Noteholders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes.

* If the Issuer creates and issues further Notes on or after 1 January 2013 pursuant to a reopening of a Series of Notes that was created on or before 31 December 2012, such further Notes will be subject to withholding under FATCA and, should the Notes under the Series that was created on or before 31 December 2012 and the further Notes be indistinguishable, such Notes under the Series that was created on or before 31 December 2012 may become subject to withholding under FATCA.

- (2) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Noteholders alike.

- (3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

**§ [12]
NOTICES**

- (1) *Publication.* All notices concerning the Notes shall be published [in the *Bundesanzeiger* and] in a leading daily newspaper having general circulation in [Germany] [Luxembourg] [United Kingdom] [France] [Switzerland] [**specify other location**]. These newspapers are expected to be the [*Börsen-Zeitung*] [*Luxemburger Wort*] [*Tageblatt*] [*Financial Times*] [*La Tribune*] [*Neue Zürcher Zeitung* and *Le Temps*] [**other applicable newspaper having general circulation**] [and may also be accessed through the website of the Düsseldorf Stock Exchange at “www.boerse-duesseldorf.de”]. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first of any such publication).
- (2) *Notification to Clearing System.* The Issuer may, in lieu of publication in the newspapers set forth in sub-section (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Noteholders, provided that, so long as any Notes are listed on any stock exchange, the rules of such stock exchange permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been validly given to the Noteholders on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System. [**In the case of Notes which are listed on the Luxembourg Stock Exchange:** So long as any Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange, all notices concerning the Notes shall be published in accordance with subparagraph (1).]

**§ [13]
APPLICABLE LAW, PLACE OF PERFORMANCE,
PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT**

- (1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Noteholders and the Issuer, shall be governed by German law.
- (2) *Matters subject to resolution.* § 5 through § 22 of the German Bond Act (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen vom 31. Juli 2009 (BGBl. I S. 2512)*) (“German Bond Act”), which came into effect on August 5, 2009, shall be applicable in relation to the Notes.

The Noteholders may agree in accordance with the German Bond Act by majority resolution to amend the Terms and Conditions, to appoint a joint representative of all Noteholders and on all other matters permitted by law [**In case certain matters shall not be subject to resolutions of Noteholders:**, provided that the following matters shall not be subject to resolutions of Noteholders: [**relevant matters**]].

Resolutions relating to material amendments to the Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § 5 (3) of the German Bond Act, shall be passed by a majority of not less than [75] [] per cent. of the votes cast (Qualified Majority). Resolutions relating to amendments to the Terms and Conditions which are not material, require a simple majority of not less than [50] [] per cent. of the votes cast. Each Noteholder participating in any vote shall cast votes in accordance with the nominal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes.

[**In case certain matters require a higher majority:** Resolutions on the following matters shall require the majority of not less than [] per cent. of the votes cast: [**relevant matters**].]

Noteholders shall pass resolutions by vote taken without a physical meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance § 18 of the German Bond Act.

Noteholders must demonstrate their eligibility to participate in the vote at the time of voting by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § [13] (5) of these Terms and Conditions and by submission of a blocking instruction by the Custodian for the voting period.

[In case no Joint Representative is specified in the Terms and Conditions but the Noteholders may appoint a Joint Representative by resolution:

The Noteholders may by majority resolution provide for the appointment of a joint holders' representative (the "Noteholders' Representative"), the duties and responsibilities and the powers of such Noteholders' Representative, the transfer of the rights of the Noteholders to the Noteholders' Representative and a limitation of liability of the Noteholders' Representative. Appointment of a Noteholders' Representative may only be passed by a Qualified Majority if such Noteholders' Representative is to be authorised to consent to a material change in the substance of the Terms and Conditions.]

[In case the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions:

The joint holders' representative (the "Noteholders' Representative") to exercise the Noteholders' rights on behalf of each Noteholder shall be: **[Noteholders' Representative]**. The Noteholders' Representative may be removed from office at any time by the Noteholders without specifying any reason.

The Noteholders' Representative shall be authorised, at its discretion, in respect of the matters determined by it [to convene a meeting of Noteholders] [to call for a vote of Noteholders without a meeting] and to preside the [meeting] [the taking of votes]. **[If relevant, further duties and powers of the Noteholders' Representative]**

The Noteholders' Representative shall comply with the instructions of the Noteholders. To the extent that the Joint Representative has been authorised to assert certain rights of the Noteholders, the Noteholders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided so by majority resolution. The Noteholders' Representative shall provide reports to the Noteholders with respect to its activities.

The Noteholders' Representative shall be liable for the proper performance of its duties towards the Noteholders who shall be joint and several creditors (*Gesamtgläubiger*); in the performance of its duties it shall act with the diligence and care of a prudent business manager. The liability of the Noteholders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Noteholders' Representative has acted willfully or with gross negligence. The liability of the Noteholders' Representative may be further limited by a resolution passed by the Holders. The Noteholders shall decide upon the assertion of claims for compensation of the Noteholders against the Noteholders' Representative.]

- (3) *Place of Performance.* Place of performance shall be Frankfurt am Main.
- (4) *Submission to Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings ("Proceedings") arising out of or in connection with the Notes. The German courts shall have exclusive jurisdiction over lost or destroyed Notes.
- (5) *Enforcement.* Any Noteholder may in any proceedings against the Issuer, or to which such Noteholder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Noteholder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Noteholder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to

such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the Notes or (iii) any other means of proof permitted in legal proceedings in the country of enforcement. For purposes of the foregoing, “Custodian” means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Noteholder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System.

§ [14]

LANGUAGE

[If the Conditions shall be in the German language with an English language translation:

These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be prevailing and binding. The English language translation is provided for convenience only.]

[If the Conditions shall be in the English language with a German language translation:

These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be prevailing and binding. The German language translation is provided for convenience only.]

[If the Conditions shall be in the English language only:

These Terms and Conditions are written in the English language only.]

*Part D.IV. of the Prospectus
Terms and Conditions of the Pfandbriefe
– German Language Version*

**TERMS AND CONDITIONS OF THE PFANDBRIEFE
GERMAN LANGUAGE VERSION
(DEUTSCHE FASSUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR PFANDBRIEFE)**

Diese Serie von Pfandbriefen wird gemäß einem abgeänderten und neu gefassten Fiscal Agency Agreement vom 28. September 2012 (das „Agency Agreement“) zwischen Sparkasse KölnBonn (die „Emittentin“) und Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale (bei Fremdemissionen) bzw. Sparkasse KölnBonn (bei Eigenemissionen) als Emissionsstelle (die „Emissionsstelle“, wobei dieser Begriff jeden Nachfolger der Emissionsstelle gemäß dem Agency Agreement einschließt) und den anderen darin genannten Parteien begeben. Ablichtungen des Agency Agreement können kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle und bei den bezeichneten Geschäftsstellen einer jeden Zahlstelle sowie am Sitz der Emittentin bezogen werden.

Die Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen gelten für diese Pfandbriefe so, wie sie durch die Angaben der beigefügten Endgültigen Bedingungen (die „Endgültigen Bedingungen“) vervollständigt und/oder konkretisiert werden. Die Leerstellen in den auf die Pfandbriefe anwendbaren Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären; sofern die Endgültigen Bedingungen die Vervollständigung und/oder Konkretisierung von Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen vorsieht, gelten die betreffenden Bestimmungen der Emissionsbedingungen als entsprechend vervollständigt und/oder konkretisiert; alternative oder wählbare Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen, deren Entsprechungen in den Endgültigen Bedingungen nicht ausdrücklich ausgefüllt oder die gestrichen sind, gelten als aus diesen Emissionsbedingungen gestrichen; sämtliche auf die Pfandbriefe nicht anwendbaren Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen (einschließlich der Anweisungen, Anmerkungen und der Texte in eckigen Klammern) gelten als aus diesen Emissionsbedingungen gestrichen, so dass die Bestimmungen in den Endgültigen Bedingungen Geltung erhalten. Eckige Klammern um Paragraphen gelten als gestrichen und die Nummer des Paragraphen gilt als angepasst, sofern ein früherer Paragraph nicht anwendbar war.

EMISSONSBEDINGUNGEN FÜR PFANDBRIEFE

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

- (1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie von **[bei hypothekengedeckten Pfandbriefen: Hypothekendarlehenpfandbriefen] [bei öffentlichen Pfandbriefen oder Kommunalpfandbriefen: Öffentlichen Pfandbriefen]** (die „Pfandbriefe“) der Sparkasse KölnBonn (die „Emittentin“) wird in **[festgelegte Währung]** (die „festgelegte Währung“) im Gesamtnennbetrag von **[Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) mit einer Stückelung von **[festgelegte Stückelung, die nicht unter Euro 100.000 oder dem entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung liegen darf]** (die „festgelegte Stückelung“) begeben.]
- (2) *Form.* Die Pfandbriefe lauten auf den Inhaber.

[Im Fall von Pfandbriefen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind (anwendbar bei TEFRA C oder bei weder TEFRA C noch TEFRA D):

- (3) *Dauerglobalurkunde.* Die Pfandbriefe sind durch eine Dauerglobalurkunde (die „Dauerglobalurkunde“) ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

[Im Fall von Pfandbriefen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, (anwendbar bei TEFRA D):

- (3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*
- (a) Die Pfandbriefe sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die „vorläufige Globalurkunde“) ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Pfandbriefe im Nennbetrag, die durch eine Dauerglobalurkunde (die „Dauerglobalurkunde“) ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin sowie die eigenhändige oder faksimilierte Unterschrift des von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänders und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.
- (b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegen darf. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Pfandbriefe keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Pfandbriefe über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Pfandbriefe erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1(3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten zu liefern.]

- (4) *Clearing System.* Jede vorläufige Globalurkunde (falls diese nicht ausgetauscht wird) und/oder jede Dauerglobalurkunde wird so lange von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Pfandbriefen erfüllt sind. „Clearing System“ bedeutet **[bei mehr als einem Clearing System: jeweils]** Folgendes: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Deutschland] [Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Luxemburg] [Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien („Euroclear“)] oder jeder Funktionsnachfolger.
- (5) *Gläubiger von Pfandbriefen.* „Gläubiger“ bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Pfandbriefen.

§ 2 STATUS

Die Pfandbriefe begründen nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Pfandbriefe sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen mindestens im gleichen Rang mit allen anderen Verpflichtungen der Emittentin aus **[bei durch Hypotheken gedeckten Pfandbriefen: Pfandbriefen][bei öffentlichen Pfandbriefen (einschließlich Kommunschuldverschreibungen): Öffentlichen Pfandbriefen]**.

§ 3 ZINSEN

[(A) Im Fall von festverzinslichen Pfandbriefen (einschließlich Stufenzins-Pfandbriefen):

- (1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Pfandbriefe werden in Höhe ihres Gesamtnennbetrages verzinst, **im Fall von Pfandbriefen, die keine Stufenzins-Pfandbriefe sind:** und zwar vom **[Verzinsungsbeginn]** (der „Verzinsungsbeginn“) (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5(1) definiert) (ausschließlich) mit jährlich **[Zinssatz] %.****[Im Fall von Stufenzins-Pfandbriefen:** und zwar in Bezug auf die unten angegebenen Perioden zu den unten angegebenen Zinssätzen: **[Perioden / dazugehörige Zinssätze].** Die Zinsen sind nachträglich am **[Festzinstermine]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein „Zinszahlungstag“). Die erste Zinszahlung erfolgt am **[ersten Zinszahlungstag] [sofern der erste Zinszahlungstag nicht der erste Jahrestag des Verzinsungsbeginns ist:** und beläuft sich auf **[anfänglichen Bruchteilszinsbetrag pro festgelegte Stückelung]** je Pfandbrief im Nennbetrag von **[festgelegte Stückelung].** **[Sofern der Fälligkeitstag kein Festzinstermine ist:** Die Zinsen für den Zeitraum vom **[den letzten dem Fälligkeitstag vorausgehenden Festzinstermine]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf **[abschließenden Bruchteilszinsbetrag pro festgelegte Stückelung]** je Pfandbrief im Nennbetrag von **[festgelegte Stückelung].** **[Falls die festgelegte Währung Euro ist und falls Actual/Actual (ICMA)¹⁷ anwendbar ist:** Die Anzahl der Zinszahlungstage im Kalenderjahr (jeweils ein „Feststellungstermin“) beträgt **[Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr].**
- (2) *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Pfandbriefe endet an dem Tag, der dem Tag vorausgeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Pfandbriefe bei Fälligkeit nicht einlöst, endet die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrages der Pfandbriefe nicht am Tag der Fälligkeit, sondern erst an dem Tag, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Pfandbriefe vorausgeht. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.¹⁸
- (3) *Berechnung der Zinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von

¹⁷ International Securities Market Association

¹⁸ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).]

[(B) Im Fall von variabel verzinslichen Pfandbriefen:

(1) *Festgelegte Zinszahlungstage.*

(a) Die Pfandbriefe werden in Höhe ihres Gesamtnennbetrages ab dem **[Verzinsungsbeginn]** (der „Verzinsungsbeginn“) (einschließlich) bis zum ersten Festgelegten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Festgelegten Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Festgelegten Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Pfandbriefe sind an jedem Festgelegten Zinszahlungstag zahlbar.

(b) „Festgelegter Zinszahlungstag“ bedeutet

[(i) im Fall von Festgelegten Zinszahlungstagen: jeder **[Festgelegte Zinszahlungstage].]**

[(ii) im Fall von festgelegten Zinsperioden: (soweit diese Emissionsbedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der **[Zahl]** **[Wochen]** **[Monate]** **[andere festgelegte Zeiträume]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag, oder im Fall des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn liegt.]

(c) Fällt ein Festgelegter Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Festgelegte Zinszahlungstag

[(i) bei Anwendung der Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention: auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Festgelegte Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

[(ii) bei Anwendung der FRN-Konvention¹⁹: auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Festgelegte Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Festgelegte Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der **[[Zahl] Monate][andere festgelegte Zeiträume]** nach dem vorausgehenden anwendbaren Festgelegten Zinszahlungstag liegt.]

[(iii) bei Anwendung der Folgender Geschäftstag-Konvention: auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben.]

[(iv) bei Anwendung der Vorangegangener Geschäftstag-Konvention: auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

(d) In diesem §3 bezeichnet „Geschäftstag“ einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[falls die festgelegte Währung Euro ist:** das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 („TARGET 2“)] **[falls die festgelegte Währung nicht Euro ist:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren]]**

¹⁹ Floating Rate Note Convention

Zahlungen abwickeln.

- (2) **Zinssatz.** Der Zinssatz (der „Zinssatz“) für jede Zins-periode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz per annum) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr ([Brüsseler] [Londoner] Ortszeit) angezeigt wird **[im Fall einer Marge: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)],** wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

„Zinsperiode“ bezeichnet jeweils den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten festgelegten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem festgelegten Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden festgelegten Zinszahlungstag (ausschließlich).

„Zinsfestlegungstag“ bezeichnet den [zweiten] **[zutreffende andere Zahl von Tagen]** [TARGET 2-] [Londoner] **[zutreffende andere Bezugnahmen]** Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode. **[Im Fall eines TARGET 2-Geschäftstages:** „TARGET 2-Geschäftstag“ bezeichnet einen Tag, an dem alle betroffenen Bereiche von TARGET 2 betriebsbereit sind.] **[Falls der Geschäftstag kein TARGET 2-Geschäftstag ist:** „[Londoner] **[zutreffenden anderen Ort]** Geschäftstag“ bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in [London] **[zutreffenden anderen Ort]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.]

[Im Fall einer Marge: Die „Marge“ beträgt [] % per annum.]

„Bildschirmseite“ bedeutet **[Bildschirmseite]** oder jede Nachfolgeseite.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen, oder wird darauf kein Angebotssatz angezeigt (zu der genannten Zeit), wird die Berechnungsstelle von den [Londoner] **[zutreffenden anderen Ort]** Hauptniederlassungen jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) [in der Euro-Zone] deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz per annum ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im [Londoner] **[zutreffenden anderen Ort]** Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] um ca. 11.00 Uhr ([Brüsseler] [Londoner] Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[falls der Referenzsatz EURIBOR²⁰ ist:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] **[falls der Referenzsatz LIBOR ist:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005] aufgerundet wird) dieser Angebotssätze **[im Fall einer Marge:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zins-periode der Satz per annum, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[falls der Referenzsatz EURIBOR ist:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] **[falls der Referenzsatz LIBOR ist:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005] aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. 11.00 Uhr ([Brüsseler] [Londoner] Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im [Londoner] **[zutreffenden anderen Ort]** Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] angeboten

²⁰ Euro Inter Bank Offered Rate

werden **[im Fall einer Marge: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]**; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann soll der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode sein, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am [Londoner] **[zutreffenden anderen Ort]** Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen) **[im Fall einer Marge: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]**. Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden **[im Fall einer Marge: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge** (wobei jedoch, falls für die betreffende Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die Marge der betreffenden Zinsperiode an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt)].

„Referenzbanken“ bezeichnen **[falls in den Endgültigen Bedingungen keine anderen Referenzbanken bestimmt werden:** diejenigen Niederlassungen von vier derjenigen Banken, deren Angebotssätze zur Ermittlung des maßgeblichen Angebotssatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein Angebot letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde] **[falls in den Endgültigen Bedingungen andere Referenzbanken bestimmt werden, sind sie hier einzufügen].**

[Im Fall des Interbankenmarktes in der Euro-Zone: „Euro-Zone“ bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992) und den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997, in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]

[Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz gilt:

(3) *[Mindest-] [und] [Höchst-] Zinssatz.*

[Falls ein Mindestzinssatz gilt: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Mindestzinssatz].**]

[Falls ein Höchstzinssatz gilt: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Höchstzinssatz].**]

[(4)] *Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zinsfestlegungstag den Zinssatz bestimmen und den auf die Pfandbriefe zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf jede festgelegte Stückelung (der „Zinsbetrag“) für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf jede festgelegte Stückelung angewendet werden, wobei der resultierende Betrag **[falls die festgelegte Währung Euro ist:** auf den nächsten 0,01 Euro auf- oder abgerundet wird, wobei 0,005 Euro aufgerundet werden] **[falls die festgelegte Währung nicht Euro ist:** auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden].

[(5)] *Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der

Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der betreffende [Festgelegte] Zinszahlungstag der Emittentin und den Gläubigern gemäß § [10] baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden **[falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat:** Geschäftstag, der ein Geschäftstag (wie in § 3(1)(d) definiert) am Ort der bezeichneten Geschäftsstelle der Berechnungsstelle ist,] **[falls die Berechnungsstelle keine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat:** [TARGET 2-] [Londoner] Geschäftstag (wie in § 3(1)(d) definiert)] sowie jeder Börse, an der die betreffenden Pfandbriefe zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst, aber keinesfalls später als zu Beginn der jeweiligen Zinsperiode mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und [Festgelegte] Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Pfandbriefe zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß § [10] mitgeteilt.

- [(6)] *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle[, die Zahlstellen] und die Gläubiger bindend.
- [(7)] *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Pfandbriefe endet an dem Tag, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Sollte die Emittentin die Pfandbriefe bei Fälligkeit nicht einlösen, endet die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrags der Pfandbriefe nicht am Fälligkeitstag, sondern erst mit der tatsächlichen Rückzahlung der Pfandbriefe. Der jeweils geltende Zinssatz wird gemäß diesem § 3 bestimmt. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.^{21]}

[(C) Im Fall von Nullkupon-Pfandbriefen:

- (1) *Keine periodischen Zinszahlungen.* Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Pfandbriefe.
- (2) *Auflaufende Zinsen.* Sollte die Emittentin die Pfandbriefe bei Fälligkeit nicht einlösen, fallen auf den ausstehenden Nennbetrag der Pfandbriefe ab dem Fälligkeitstag bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung Zinsen in Höhe von **[Emissionsrendite]** per annum an. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.^{22]}

[(3)][(4)][(8)] *Zinstagequotient.* „Zinstagequotient“ bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf einen Pfandbrief für einen beliebigen Zeitraum (der „Zinsberechnungszeitraum“):

[Im Fall von festverzinslichen Pfandbriefen, falls die festgelegte Währung Euro ist und Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist:

- (1) Im Fall von Pfandbriefen, bei denen die Anzahl der Tage in der betreffenden Periode ab dem letzten Festzinstermine (oder, wenn es keinen solchen gibt, ab dem ersten Zinslaufstag) (jeweils einschließlich desselben) bis zum betreffenden Zahlungstag (ausschließlich desselben) (die „Zinslaufperiode“) kürzer ist als die Feststellungsperiode oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in der betreffenden Zinslaufperiode geteilt durch das Produkt (x) der Anzahl der Tage in

²¹ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

²² Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in §3(1) definiert) in einem Kalenderjahr; oder

- (2) Im Fall von Pfandbriefen, bei denen die Zinslaufperiode länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende der Zinslaufperiode fällt, die Summe

der Anzahl der Tage in der Zinslaufperiode, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher die Zinslaufperiode beginnt, geteilt durch das Produkt (x) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl von Feststellungsterminen (wie in §3(1) definiert) in einem Kalenderjahr; und

der Anzahl der Tage in der Zinslaufperiode, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt (x) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl von Feststellungsterminen (wie in §3(1) definiert angegeben) in einem Kalenderjahr.

„Feststellungsperiode“ ist die Periode ab einem Feststellungstermin (einschließlich desselben) bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich desselben).]

[Im Fall von 30/360: die Anzahl von Tagen in der Periode ab dem letzten Festzinsternin (oder wenn es keinen solchen gibt, ab dem ersten Zinslaufstag)(jeweils einschließlich desselben) bis zum betreffenden Zahlungstag (ausschließlich desselben) (wobei die Zahl der Tage auf der Basis von 12 Monaten zu jeweils 30 Tagen berechnet wird), geteilt durch 360.]

[Im Fall von Actual/Actual (Actual/365): die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe von (A) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (B) die tatsächliche Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).]

[Im Fall von Actual/365 (Fixed): die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

[Im Fall von Actual/360: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

[Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, in welchem Fall der den letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, in welchem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

[Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis: die Zahl der Tage der Zinsperiode geteilt durch 360 (dabei ist die Zahl der Tage auf der Basis eines Jahres mit 360 Tagen, eingeteilt in 12 Monate zu jeweils 30 Tagen, ohne Rücksicht auf das Datum des ersten Tags oder des letzten Tags der Zinsperiode zu berechnen, es sei denn, dass im Falle einer am Endfälligkeitstermin endenden Zinsperiode der Endfälligkeitstermin der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).]

§ 4 ZAHLUNGEN

- (1) [(a)] *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Pfandbriefe erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der die Pfandbriefe zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.

[Im Fall von Pfandbriefen, die keine Nullkupon-Pfandbriefe sind:

- (b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Pfandbriefe erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

[Im Fall von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde: Die Zahlung von Zinsen auf Pfandbriefe, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1(3)(b).]

- (2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Pfandbriefe in der festgelegten Währung.
- (3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind (anwendbar bei TEFRA D):** § 1(3) und des] Absatzes 1 dieses § 4 bezeichnet „Vereinigte Staaten“ die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).
- (4) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.
- (5) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf einen Pfandbrief auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger **[Im Fall von Variabel Verzinslichen Pfandbriefen:** , vorbehaltlich § 3 Absatz 1 (c)] keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen. Für diese Zwecke bezeichnet „Zahltag“ einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[falls die festgelegte Währung Euro ist:** das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET 2)] **[falls die festgelegte Währung nicht Euro ist:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren]]** Zahlungen abwickeln.
- (6) *Bezugnahmen auf Kapital* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Pfandbriefe schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Pfandbriefe; **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Pfandbriefe vorzeitig zurückzuzahlen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Pfandbriefe;] [**[im Fall von Nullkupon-Pfandbriefen:** den Amortisationsbetrag der Pfandbriefe;].
- (7) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von 12 Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die

Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die diesbezüglichen Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

§ 5 RÜCKZAHLUNG

[(1)] *Rückzahlung bei Endfälligkeit.*

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Pfandbriefe zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[im Fall eines festgelegten Fälligkeitstages Fälligkeitstag]** **[im Fall eines Rückzahlungsmonats: in den [Rückzahlungsmonat] fallenden [Festgelegten] Zinszahlungstag]** (der „Fälligkeitstag“) zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jeden Pfandbrief entspricht **[falls die Pfandbriefe zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden: dem Nennbetrag der Pfandbriefe]** **[ansonsten den Rückzahlungsbetrag für die jeweilige Stückelung].**

[(2)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

- (a) Die Emittentin ist verpflichtet, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Pfandbriefe insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zum Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) (wie nachstehend definiert) nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. **[Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines Maximalen Rückzahlungsbetrages: Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrages von [mindestens [Mindestrückzahlungsbetrag]] [höchstens [Maximaler Rückzahlungsbetrag]] erfolgen.]**

„Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)“ bezeichnet **[Daten]**.

[Bei Pfandbriefen (außer Nullkupon-Pfandbriefen): Der „Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call)“ eines Pfandbriefs entspricht dem Rückzahlungsbetrag.]]

[Bei Nullkupon-Pfandbriefen):

(aa) Der „Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call)“ einer Schuldverschreibung entspricht der Summe aus:

- (i) **[Referenzpreis]** (der „Referenzpreis“) und
- (ii) dem Produkt aus **[Emissionsrendite]** (jährlich kapitalisiert) und dem Referenzpreis ab dem (und einschließlich) **[Tag der Begebung]** bis zu (ausschließlich) dem vorgesehenen Rückzahlungstag oder (je nachdem) dem Tag, an dem die Pfandbriefe fällig und rückzahlbar werden.

Wenn diese Berechnung für einen Zeitraum, der nicht vollen Jahren entspricht, durchzuführen ist, hat sie im Falle des nicht vollständigen Jahres (der „Zinsberechnungszeitraum“) auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie vorstehend in § 3 [(3)][(4)][(5)] definiert) zu erfolgen.

- (bb) Falls die Emittentin den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) bei Fälligkeit nicht zahlt, wird der Amortisationsbetrag eines Pfandbriefs wie vorstehend beschrieben berechnet, jedoch mit der Maßgabe, dass die Bezugnahmen in Unterabsatz (aa) (ii) auf den für die Rückzahlung vorgesehenen Rückzahlungstag oder den Tag, an dem diese Pfandbriefe fällig und rückzahlbar werden, durch den Tag ersetzt werden, an dem die Rückzahlung erfolgt.]

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Pfandbriefe durch die Emittentin gemäß § [10] bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
- (i) die zurückzuzahlende Serie von Pfandbriefen;
 - (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Pfandbriefe;
 - (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
 - (iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Pfandbriefe zurückgezahlt werden.
- (c) Wenn die Pfandbriefe nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Pfandbriefe in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt.]

§ 6

DIE EMISSIONSSTELLE[,] [UND] [DIE ZAHLSTELLE[N]] [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE]

- (1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle[,] [und] die anfänglich bestellte[n] Zahlstelle[n] [und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle] und deren jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

Emissionsstelle:	[Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Neue Mainzer Strasse 52 - 58 60311 Frankfurt am Main Bundesrepublik Deutschland]	[Sparkasse KölnBonn Hahnenstrasse 57 50667 Köln Bundesrepublik Deutschland]
------------------	---	--

Zahlstelle[n]:	[Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Neue Mainzer Strasse 52 - 58 60311 Frankfurt am Main Bundesrepublik Deutschland]	[Sparkasse KölnBonn Hahnenstrasse 57 50667 Köln Bundesrepublik Deutschland]
----------------	---	--

[andere Zahlstelle(n) und bezeichnete Geschäftsstellen]

[Berechnungsstelle:	[Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Neue Mainzer Strasse 52 - 58 60311 Frankfurt am Main Bundesrepublik Deutschland]	[Sparkasse KölnBonn Hahnenstrasse 57 50667 Köln Bundesrepublik Deutschland]]
---------------------	---	---

Die Emissionsstelle[,] [und] die Zahlstelle[n] [und die Berechnungsstelle] behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

- (2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle [oder der Berechnungsstelle] zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen [oder eine andere Berechnungsstelle] zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) eine Emissionsstelle unterhalten, (ii) eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in einer kontinentaleuropäischen Stadt unterhalten[,] **[im Fall von Pfandbriefen, die an einer Börse notiert sind:[,] [und] (iii) solange die Pfandbriefe an der [Name der Börse] notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein**

kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[Sitz der Börse]** und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen] **[im Fall von Zahlungen in US-Dollar:[,] [und] [(iv)]** falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4(3) definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten] **[falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll:[,] [und] [(v)]** eine Berechnungsstelle **[falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat:** mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[vorgeschriebenen Ort]]** unterhalten]. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § [10] vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

- (3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle[,] [und] die Zahlstelle[n] [und die Berechnungsstelle] handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

§ 7 STEUERN

Sämtliche auf die Pfandbriefe zu zahlenden Beträge sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

Ungeachtet gegenteiliger Angaben in dem vorherigen Paragraphen sind weder die Emittentin noch irgendeine Zahlstelle oder sonstige Person zur Zahlung zusätzlicher Beträge in Bezug auf jegliche Einbehalte oder Abzüge verpflichtet, die von oder in Bezug auf jegliche Schuldverschreibungen gemäß FATCA, gemäß den Gesetzen der Bundesrepublik Deutschland zur Umsetzung von FATCA oder gemäß jeglichem Vertrag zu Zwecken von FATCA zwischen der Emittentin und den Vereinigten Staaten oder einer Behörde der Vereinigten Staaten vorgenommen werden.

§ 8 VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Pfandbriefe auf zehn Jahre verkürzt.

§ 9 BEGEBUNG WEITERER PFANDBRIEFE, ANKAUF UND ENTWERTUNG

- (1) *Begebung weiterer Pfandbriefe.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Pfandbriefe mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Pfandbriefen eine einheitliche Serie bilden.
- (2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, Pfandbriefe im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Pfandbriefe können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.

- (3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Pfandbriefe sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§ 10 MITTEILUNGEN

- (1) *Bekanntmachung.* Alle die Pfandbriefe betreffenden Mitteilungen sind [im Bundesanzeiger sowie] in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in [Deutschland] [Luxemburg] [Vereinigtes Königreich] [Frankreich] [der Schweiz] [**anderen Ort**], voraussichtlich [die *Börsen-Zeitung*] [*Luxemburger Wort*] [dem *Tageblatt*] [die *Financial Times*] [*La Tribune*] [die *Neue Zürcher Zeitung* und *Le Temps*] [**andere Zeitung mit allgemeiner Verbreitung**] zu veröffentlichen [und können über die Website der Börse Düsseldorf unter „www.boerse-duesseldorf.de“ eingesehen werden]. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.
- (2) *Mitteilungen an das Clearing System.* Die Emittentin ist berechtigt, eine Zeitungsveröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen, vorausgesetzt, dass in Fällen, in denen die Pfandbriefe an einer Börse notiert sind, die Regeln dieser Börse diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern wirksam mitgeteilt. [**Im Fall von Pfandbriefen, die an der Luxemburger Börse notiert sind:** Solange irgendwelche Pfandbriefe an der Luxemburger Börse notiert sind, sind alle die Pfandbriefe betreffenden Mitteilungen gemäß Absatz 1 bekanntzumachen.]

§ 11 ANWENDBARES RECHT, ERFÜLLUNGORT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

- (1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Pfandbriefe sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.
- (2) *Erfüllungsort.* Erfüllungsort ist Frankfurt am Main.
- (3) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Pfandbriefen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren („Rechtsstreitigkeiten“) ist das Landgericht Frankfurt am Main. Die deutschen Gerichte sind ausschließlich zuständig für die Kraftloserklärung abhandelter oder vernichteter Pfandbriefe.
- (4) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Pfandbriefen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Pfandbriefen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Pfandbriefe ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Pfandbriefe bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Pfandbriefe verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Pfandbriefe verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre; oder (iii) auf jede andere Weise, die im Land, in dem der Rechtsstreit stattfindet, prozessual zulässig ist. Für die

Zwecke des Vorstehenden bezeichnet „Depotbank“ jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Pfandbriefe unterhält, einschließlich des Clearing Systems.

§ 12 SPRACHE

[Falls die Emissionsbedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind:

Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

[Falls die Emissionsbedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind:

Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

[Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind:

Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]]

*Part D.V. of the Prospectus
Terms and Conditions of the Pfandbriefe
– English Language Version*

**TERMS AND CONDITIONS OF THE PFANDBRIEFE
ENGLISH LANGUAGE VERSION**

This Series of Notes is issued pursuant to an Amended and Restated Fiscal Agency Agreement dated as of September 28, 2012 (the “Agency Agreement”) between Sparkasse KölnBonn (the “Issuer”) and Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale (in case of an issue of Notes involving (a) Dealer(s) other than Sparkasse KölnBonn) and Sparkasse KölnBonn (in the case of an issue of Notes not involving (a) Dealer(s) (other than Sparkasse Köln Bonn)) as fiscal agent (the “Fiscal Agent”, which expression shall include any successor fiscal agent thereunder) and the other parties named therein. Copies of the Agency Agreement may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent, at the specified office of any Paying Agent and at the principal office of the Issuer.

The provisions of these Terms and Conditions apply to the Notes as completed and/or substantiated, by the terms of the final terms which are attached hereto (the “Final Terms”). The blanks in the provisions of these Terms and Conditions which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions; any provisions of the Final Terms completing or substantiating, the provisions of these Terms and Conditions shall be deemed to so complete or substantiate the provisions of these Terms and Conditions; alternative or optional provisions of these Terms and Conditions as to which the corresponding provisions of the Final Terms are not completed or are deleted shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions; and all provisions of these Terms and Conditions which are inapplicable to the Notes (including instructions, explanatory notes and text set out in square brackets) shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions, as required to give effect to the terms of the Final Terms. Square brackets around paragraphs are deemed to be deleted and the number of the paragraph is deemed to be adapted if a previous paragraph was not applicable.

TERMS AND CONDITIONS OF PFANDBRIEFE

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, DEFINITIONS

- (1) *Currency; Denomination.* This Series of **[in the case of mortgage covered Pfandbriefe: mortgage covered Pfandbriefe (Pfandbriefe) [in the case of public sector Pfandbriefe or Kommunalschuldverschreibungen: public sector Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe)]** (the “Pfandbriefe”) of Sparkasse KölnBonn (the “Issuer”) is being issued in **[specified currency]** (the “Specified Currency”) in the aggregate principal amount of **[aggregate principal amount]** (in words: **[aggregate principal amount in words]**) in denomination of **[Specified Denominations which may not be less than Euro 100,000 or its equivalent in another currency]** (the “Specified Denominations”).]
- (2) *Form.* The Pfandbriefe are being issued in bearer form.

[In the case of Pfandbriefe which are exclusively represented by a Permanent Global Note (applicable with regard to TEFRA C an Neither TEFRA C nor TEFRA D):

- (3) *Permanent Global Note.* The Pfandbriefe are represented by a permanent global note (the “Permanent Global Note”) without coupons. The Permanent Global Note shall be signed manually by two authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.]

[In the case of Pfandbriefe which are initially represented by a Temporary Global Note (applicable with regard to TEFRA D):

- (3) *Temporary Global Note – Exchange.*
- (a) The Pfandbriefe are initially represented by a temporary global note (the “Temporary Global Note”) without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Pfandbriefe in the principal amount represented by a permanent global note (the “Permanent Global Note”) without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed manually by two authorised signatories of the Issuer and manually or in facsimile by the independent trustee appointed by the Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.
- (b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date which shall not be earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Pfandbriefe represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Pfandbriefe through such financial institutions). Payment of interest on Pfandbriefe represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1(3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4(3)).]
- (4) *Clearing System.* Each Temporary Global Note (if it will not be exchanged) and/or Permanent Global Note will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Pfandbriefe have been satisfied. “Clearing System” means

[if more than one Clearing System: each of] the following: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Germany] [Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Luxembourg] [Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium (“Euroclear”)]**].** **[and] [specify other Clearing System]** or any successor in respect of the functions performed by **[if more than one Clearing System:** each of the Clearing Systems] **[if one Clearing System:** the Clearing System].

- (5) *Holder of Pfandbriefe.* “Pfandbriefholder” means any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Pfandbriefe.

§ 2 STATUS

The obligations under the Pfandbriefe constitute unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* (ranking equal) among themselves. The Pfandbriefe are covered in accordance with the Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) and rank at least *pari passu* (ranking equal) with all other unsecured and unsubordinated present and future obligations of the Issuer under **[in the case of mortgage covered Pfandbriefe:** mortgage covered *Pfandbriefe* (*Pfandbriefe*)]**[in the case of public sector Pfandbriefe (including municipal Pfandbriefe (Kommunalschuldverschreibungen):** public sector Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*)]**].**

§ 3 INTEREST

[(A) In the case of Fixed Rate Pfandbriefe (including step-up or step-down Pfandbriefe):

- (1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Pfandbriefe shall bear interest on their aggregate principal amount **[in case of Pfandbriefe other than step-up or step-down Pfandbriefe:** at the rate of **[Rate of Interest]** per cent. per annum from (and including) **[Interest Commencement Date]** (the “Interest Commencement Date”) to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5(1)).] **[In case of step-up or step-down Pfandbriefe:** at the rates and for the periods set out below: **[Periods / relating Rates of Interest].**] Interest shall be payable in arrear on **[Fixed Interest Date or Dates]** in each year (each such date, an “Interest Payment Date”). The first payment of interest shall be made on **[First Interest Payment Date]** **[if First Interest Payment Date is not first anniversary of Interest Commencement Date:** and will amount to **[Initial Broken Amount per Specified Denomination]** per Pfandbrief in a denomination of **[first Specified Denomination].**] **[If Maturity Date is not a Fixed Interest Date:** Interest in respect of the period from **[Fixed Interest Date preceding the Maturity Date]** (inclusive) to the Maturity Date (exclusive) will amount to **[Final Broken Amount per Specified Denomination]** per Pfandbrief in a denomination of **[first Specified Denomination].**] **[If the Specified Currency is Euro and if Actual/Actual (ICMA²³ is applicable:** The number of Interest Payment Dates per calendar year (each a “Determination Date”) is **[number of regular interest payment dates per calendar year].**]
- (2) *Accrual of Interest.* The Pfandbriefe shall cease to bear interest from the date preceding their due date for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Pfandbriefe when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Pfandbriefe beyond the due date until the date preceding the date of actual redemption of the Pfandbriefe. This does not affect any additional rights that might be available to the Pfandbriefholders.²⁴

²³ International Securities Market Association

²⁴ The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 (1), 247 (1) of the German Civil Code.

- (3) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).]

[(B) In the case of Floating Rate Pfandbriefe:

- (1) *Specified Interest Payment Dates.*

(a) The Pfandbriefe bear interest on their aggregate principal amount from **[Interest Commencement Date]** (inclusive) (the “Interest Commencement Date”) to the first Specified Interest Payment Date (exclusive) and thereafter from each Specified Interest Payment Date (inclusive) to the next following Specified Interest Payment Date (exclusive). Interest on the Pfandbriefe shall be payable on each Specified Interest Payment Date.

(b) “Specified Interest Payment Date” means

[(i) in the case of Specified Interest Payment Dates: each **[Specified Interest Payment Dates].]**

[(ii) in the case of Specified Interest Periods: each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls **[number]** [weeks] [months] **[other specified periods]** after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date.]

(c) If any Specified Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day (as defined below), it shall be:

[(i) in the case of Modified Following Business Day Convention: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the payment date shall be the immediately preceding Business Day.]

[(ii) in the case of FRN Convention²⁵: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the payment date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Specified Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls **[[number]** months] **[other specified periods]** after the preceding applicable payment date.]

[(iii) in the case of Following Business Day Convention: postponed to the next day which is a Business Day.]

[(iv) in the case of Preceding Business Day Convention: the immediately preceding Business Day.]

(d) In this § 3 “Business Day” means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[if the Specified Currency is Euro:** the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 (“TARGET 2”)] **[if the Specified Currency is not Euro:** commercial banks and foreign exchange markets in **[all relevant financial centres]]** settle payments.

- (2) *Rate of Interest.* The rate of interest (the “Rate of Interest”) for each Interest Period (as

²⁵ Floating Rate Note Convention

defined below) will, except as provided below, be the offered quotation (expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. ([Brussels] [London] time) on the Interest Determination Date (as defined below) [**in the case of Margin:** [plus] [minus] the Margin (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent.

“Interest Period” means each period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Specified Interest Payment Date and from (and including) each Specified Interest Payment Date to (but excluding) the following Specified Interest Payment Date.

“Interest Determination Date” means the [second] [**other applicable number of days**] [TARGET 2] [London] [**other relevant reference**] Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period. [**In case of a TARGET 2 Business Day:** “TARGET 2 Business Day” means a day on which all relevant parts of TARGET 2 are operating.] [**In case of a non-TARGET 2 Business Day:** “[London] [**other relevant location**] Business Day” means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [London] [**other relevant location**].]

[**In the case of Margin:** “Margin” means [] per cent. per annum.]

“Screen Page” means [**relevant Screen Page**] or any successor page thereto.

If the Screen Page is not available or if no such quotation appears or as at such time, the Calculation Agent shall request the principal [London] [**other relevant location**] office [in the Euro-zone] of each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period to leading banks in the [London] [**other relevant location**] interbank market [of the Euro-zone] at approximately 11.00 a.m. ([Brussels] [London] time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded, if necessary, to the nearest one [**if the Reference Rate is EURIBOR**²⁶: thousandth of a percentage point, with 0.0005] [**if the Reference Rate is LIBOR:** hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005] being rounded upwards) of such offered quotations [**if Margin:** [plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate per annum which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded, if necessary, to the nearest one [**if the Reference Rate is EURIBOR:** thousandth of a percentage point, with 0.0005] [**if the Reference Rate is LIBOR:** hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005] being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11.00 a.m. ([Brussels] [London] time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the [London] [**other relevant location**] interbank market [of the Euro-zone] [**in the case of Margin:** [plus] [minus] the Margin] or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered rates, the offered rate for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the offered rates for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks

²⁶ Euro Inter Bank Offered Rate

(which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the [London] **[other relevant location]** interbank market [of the Euro-zone] (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent) **[in the case of Margin: [plus] [minus] the Margin]**. If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Rate of Interest shall be the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered **[in the case of Margin: [plus] [minus] the Margin]** (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)].

As used herein, "Reference Banks" means **[if no other Reference Banks are specified in the Final Terms: those offices of four of such banks whose offered rates were used to determine such quotation when such quotation last appeared on the Screen Page] [if other Reference Banks are specified in the Final Terms]**.

[In the case of the Euro-zone interbank market: "Euro-zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on March 25, 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on February 7, 1992) and the Amsterdam Treaty of October 2, 1997, as further amended from time to time.]

[If Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies:

(3) *[Minimum] [and] [Maximum] Rate of Interest.*

[If Minimum Rate of Interest applies: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[Minimum Rate of Interest]**, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[Minimum Rate of Interest]**.]

[If Maximum Rate of Interest applies: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[Maximum Rate of Interest]**, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[Maximum Rate of Interest]**.]

[(4)] *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on the Interest Determination Date determine the Rate of Interest and calculate the amount of interest (the "Interest Amount") payable on the Pfandbriefe in respect of each Specified Denomination for the relevant Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to each Specified Denomination and rounding the resultant figure **[if the Specified Currency is Euro: to the nearest 0.01 Euro, 0.005 Euro being rounded upwards.] [if the Specified Currency is not Euro: to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.]**

[(5)] *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, each Interest Period and the relevant [Specified] Interest Payment Date to be notified to the Issuer and to the Pfandbriefholders in accordance with § [10] as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth **[if Calculation Agent is required to maintain a Specific Office in a Required Location: Business Day which is a Business Day (as defined in § 3(1)(d)) at the place of the Specified Office of the Calculation Agent] [if Calculation Agent is not required to maintain a Specified Office in a Required Location: [TARGET 2] [London] Business Day (as defined in § 3(1)(d))]** thereafter and, if required by the rules of any stock exchange on which the Pfandbriefe are from time to time listed, to such stock exchange

as soon as possible after their determination, but in no event later than the first day of the relevant Interest Period. Each Interest Amount and [Specified] Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Pfandbriefe are then listed and to the Pfandbriefholders in accordance with § [10].

[(6)] *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Pfandbriefholders.

[(7)] *Accrual of Interest.* The Pfandbriefe shall cease to bear interest from their due date for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Pfandbriefe when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Pfandbriefe beyond the due date until actual redemption of the Pfandbriefe. The applicable Rate of Interest will be determined in accordance with this § 3. This does not affect any additional rights that might be available to the Pfandbriefholders.^{27]}

[(C) In the case of Zero Coupon Pfandbriefe:

(1) *No Periodic Payments of Interest.* There will not be any periodic payments of interest on the Pfandbriefe.

(2) *Accrual of Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Pfandbriefe when due, interest shall accrue on the outstanding principal amount of the Pfandbriefe as from the due date to the date of actual redemption at the rate of [**Amortisation Yield**] per annum. This does not affect any additional rights that might be available to the Pfandbriefholders.^{28]}

[(3)][(4)][(8)] *Day Count Fraction.* “Day Count Fraction” means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Pfandbrief for any period of time (the “Calculation Period”):

[in the case of Fixed Rate Pfandbriefe, if the Specified Currency is Euro and if Actual/Actual (ICMA) is applicable:

(1) in the case of Pfandbriefe where the number of days in the relevant period from (and including) the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to (but excluding) the relevant payment date (the “Accrual Period”) is equal to or shorter than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the number of days in such Accrual Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in §3(1)) that would occur in one calendar year; or

(2) in the case of Pfandbriefe where the Accrual Period is longer than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the sum of:

the number of days in such Accrual Period falling in the Determination Period in which the Accrual Period begins divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in §3(1)) that would occur in one calendar year; and

²⁷ The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 (1), 247 (1) of the German Civil Code.

²⁸ The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 (1), 247 (1) of the German Civil Code.

the number of days in such Accrual Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in §3(1)) that would occur in one calendar year.

“Determination Period” means the period from (and including) a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date.]

[if 30/360: the number of days in the period from and including the most recent Fixed Interest Date (or, if none, the interest commencement date) to but excluding the relevant payment date (such number of days being calculated on the basis of 12 30-day months) divided by 360.]

[if Actual/Actual (Actual/365): the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period not falling in a leap year divided by 365).]

[if Actual/365 (Fixed): the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

[if Actual/360: the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

[if 30/360, 360/360 or Bond Basis: the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

[if 30E/360 or Eurobond Basis: the number of days in the Interest Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Interest Period unless, in the case of an Interest Period ending on the maturity date, the maturity date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

§ 4

PAYMENTS

- (1) [(a)] *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Pfandbriefe shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System upon presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the global note representing the Pfandbriefe at the time of payment at the specified office of the Fiscal Agent outside the United States.

[In the case of Pfandbriefe other than Zero Coupon Pfandbriefe:

- (b) *Payment of Interest.* Payment of interest on Pfandbriefe shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System.

[In the case of interest payable on a Temporary Global Note: Payment of interest on Pfandbriefe represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System, upon due

certification as provided in § 1(3)(b).]]

- (2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Pfandbriefe shall be made in the Specified Currency.
- (3) *United States.* For purposes of **[In the case of Pfandbriefe which are initially represented by a Temporary Global Note (applicable with regard to TEFRA D): § 1(3) and]** subparagraph (1) of this § 4, “United States” means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).
- (4) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.
- (5) *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Pfandbrief is not a Payment Business Day then **[In the case of Floating Rate Pfandbriefe: , subject to § 3 (1) (c),]** the Pfandbriefholder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay. For these purposes, “Payment Business Day” means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[if the Specified Currency is Euro: the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 (“TARGET 2”)] [if the Specified Currency is not Euro: commercial banks and foreign exchange markets in [all relevant financial centres]]** settle payments.
- (6) *References to Principal.* Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Pfandbriefe shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Pfandbriefe; **[if redeemable at the option of the Issuer: the Call Redemption Amount of the Pfandbriefe;]** **[in the case of Zero Coupon Pfandbriefe : the Amortised Face Amount of the Pfandbriefe;]** and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Pfandbriefe.
- (7) *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit with the Local Court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main principal or interest not claimed by Pfandbriefholders within twelve months after the Maturity Date, even though such Pfandbriefholders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Pfandbriefholders against the Issuer shall cease.

§ 5

REDEMPTION

[(1)] *Redemption at Maturity.*

Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Pfandbriefe shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[in the case of a specified Maturity Date such Maturity Date] [in the case of a Redemption Month: the [Specified] Interest Payment Date falling in [Redemption Month]]** (the “Maturity Date”). The Final Redemption Amount in respect of each Pfandbrief shall be **[if the Pfandbriefe are redeemed at their principal amount: its principal amount] [otherwise Final Redemption Amount per denomination].]**

[If Pfandbriefe are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer:

[(2)] *Early Redemption at the Option of the Issuer.*

- (a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem **[all] [some]** of the Pfandbriefe on the Call Redemption Date[s] at the Call Redemption Amount(s)

set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date. **[If Minimum Redemption Amount or Maximum Redemption Amount applies:** Any such redemption must be of a principal amount equal to [at least **[Minimum Redemption Amount]**] [at the maximum of **[Maximum Redemption Amount]**.]

"Call Redemption Date(s)" means **[date(s)]**.

[In the case of Notes other than Zero Coupon Pfandbriefe: The "Call Redemption Amount" of a Pfandbrief shall be its Final Redemption Amount.]

[In the case of Zero Coupon Pfandbriefe:

(aa) The "Call Redemption Amount" shall be an amount equal to the sum of:

- (i) **[Reference Price]** (the "Reference Price") and
- (ii) the product of **[Amortisation Yield]** (compounded annually) and the Reference Price from (and including) **[Issue Date]** to (but excluding) the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which the Pfandbriefe become due and payable.

Where such calculation is to be made for a period which is not a whole number of years, the calculation in respect of the period of less than a full year (the "Calculation Period") shall be made on the basis of the Day Count Fraction (as defined in § 3 [(3)][(4)][(5)]).

(bb) If the Issuer fails to pay the Call Redemption Amount when due, the Amortised Face Amount of a Note shall be calculated as provided herein, except that references in subparagraph (aa) (ii) above to the date fixed for redemption or the date on which such Note becomes due and repayable shall refer to the date on which payment is made.]

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Pfandbriefholders in accordance with § [10]. Such notice shall specify:

- (i) the Series of Pfandbriefe subject to redemption;
- (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Pfandbriefe which are to be redeemed;
- (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than 30 nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Pfandbriefholders; and
- (iv) the Call Redemption Amount at which such Pfandbriefe are to be redeemed.

(c) In the case of a partial redemption of Pfandbriefe, Pfandbriefe to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System.]

§ 6

FISCAL AGENT[,], [AND] PAYING AGENT[S] [AND CALCULATION AGENT]

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent[,], [and] Paying Agent[s] [and the Calculation Agent] and their respective initial specified offices are:

Fiscal Agent:	[Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Neue Mainzer Strasse 52 - 58	[Sparkasse Köln Bonn Hahnenstrasse 57
---------------	---	--

60311 Frankfurt am Main
Germany]

50667 Köln
Bundesrepublik Deutschland]

Paying Agent[s]: [Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale [Sparkasse Köln Bonn
Neue Mainzer Strasse 52 - 58 Hahnenstrasse 57
60311 Frankfurt am Main 50667 Köln
Germany] Bundesrepublik Deutschland]

[other Paying Agents and specified offices]

[Calculation Agent: [Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale [Sparkasse Köln Bonn
Neue Mainzer Strasse 52 - 58 Hahnenstrasse 57
60311 Frankfurt am Main 50667 Köln
Germany] Bundesrepublik Deutschland]]

The Fiscal Agent[,] [and] the Paying Agent[s] [and the Calculation Agent] reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified office in the same city.

- (2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent [or the Calculation Agent] and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents [or another Calculation Agent]. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent, (ii) a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in a continental European city[,] [**in the case of Pfandbriefe listed on a stock exchange:** [,] [and] (iii) so long as the Pfandbriefe are listed on the [**name of Stock Exchange**], a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in [**location of Stock Exchange**] and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange] [**in the case of payments in U.S. dollars:** [,] [and] [(iv)] if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 4 hereof) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in United States dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City] [**if any Calculation Agent is to be appointed:** [,] [and] [(v)] a Calculation Agent [**if Calculation Agent is required to maintain a Specified Office in a Required Location:** with a specified office located in [**Required Location**]]. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Pfandbriefholders in accordance with § [10].
- (3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent[,] [and] the Paying Agent[s] [and the Calculation Agent] act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Pfandbriefholder.

**§ 7
TAXATION**

All amounts payable in respect of the Pfandbriefe shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source by or on behalf of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law.

Notwithstanding anything to the contrary in the preceding paragraph, none of the Issuer, any paying agent or any other person shall be required to pay any additional amounts with respect to any withholding or deduction imposed on or in respect of the Pfandbriefe pursuant to FATCA, the laws of the Federal Republic of Germany implementing FATCA, or any agreement between the Issuer and the United States or any authority thereof entered into for FATCA purposes.

§ 8
PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 (1), sentence 1 BGB (*German Civil Code*) is reduced to ten years for the Pfandbriefe.

§ 9
FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

- (1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Pfandbriefholders, issue further Pfandbriefe having the same terms and conditions as the Pfandbriefe in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with the Pfandbriefe.
- (2) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Pfandbriefe in the open market or otherwise and at any price. Pfandbriefe purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by tender, tenders for such Pfandbriefe must be made available to all Pfandbriefholders alike.
- (3) *Cancellation.* All Pfandbriefe redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ 10
NOTICES

- (1) *Publication.* All notices concerning the Pfandbriefe shall be published [in the *Bundesanzeiger* and] in a leading daily newspaper having general circulation in [Germany] [Luxembourg] [United Kingdom] [France] [Switzerland] [**specify other location**]. These newspapers are expected to be the [*Börsen-Zeitung*] [*Luxemburger Wort*] [*Tageblatt*] [*Financial Times*] [*La Tribune*] [*Neue Zürcher Zeitung* and *Le Temps*] [**other applicable newspaper having general circulation**] [and may also be accessed through the website of the Düsseldorf Stock Exchange at “www.boerse-duesseldorf.de”]. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first of any such publication).
- (2) *Notification to Clearing System.* The Issuer may, in lieu of publication in the newspapers set forth in sub-section (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Pfandbriefholders, provided that, so long as any Pfandbriefe are listed on any stock exchange, the rules of such stock exchange permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been validly given to the Pfandbriefholders on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System. [**In the case of Pfandbriefe which are listed on the Luxembourg Stock Exchange:** So long as any Pfandbriefe are listed on the Luxembourg Stock Exchange, all notices concerning the Pfandbriefe shall be published in accordance with subparagraph (1).]

§ 11
**APPLICABLE LAW, PLACE OF PERFORMANCE,
PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT**

- (1) *Applicable Law.* The Pfandbriefe, as to form and content, and all rights and obligations of the Pfandbriefholders and the Issuer, shall be governed by German law.
- (2) *Place of Performance.* Place of performance shall be Frankfurt am Main.
- (3) *Submission to Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have

non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (“Proceedings”) arising out of or in connection with the Pfandbriefe. The German courts shall have exclusive jurisdiction over lost or destroyed Pfandbriefe.

- (4) *Enforcement.* Any Pfandbriefholders may in any proceedings against the Issuer, or to which such Pfandbriefholder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Pfandbriefe on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Pfandbriefholder maintains a securities account in respect of the Pfandbriefe (a) stating the full name and address of the Pfandbriefholder, (b) specifying the aggregate principal amount of Pfandbriefe credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Pfandbriefe in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the Pfandbriefe or (iii) any other means of proof permitted in legal proceedings in the country of enforcement. For purposes of the foregoing, “Custodian” means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Pfandbriefholder maintains a securities account in respect of the Pfandbriefe and includes the Clearing System.

§ [12] LANGUAGE

[If the Conditions shall be in the German language with an English language translation:

These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be prevailing and binding. The English language translation is provided for convenience only.]

[If the Conditions shall be in the English language with a German language translation:

These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be prevailing and binding. The German language translation is provided for convenience only.]

[If the Conditions shall be in the English language only:

These Terms and Conditions are written in the English language only.]

**FORM OF FINAL TERMS
(MUSTER – ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN)**

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC. Full information on the Issuer and the offer of the [Notes] [Pfandbriefe] is only available on the basis of the combination of these Final Terms, the Terms and Conditions of the [Notes] [Pfandbriefe] and the Prospectus dated September 28, 2012, including any supplements thereto, if any (the "Prospectus"). [These Final Terms [and][,]] [T][t]he Prospectus [and the supplement dated [●] [, the supplement dated [●]] [and the supplement dated [●]]] have been or will be published, as the case may be, on the website of the Issuer (www.sparkasse-koelnbonn.de). These Final Terms are written in the [German] [and] [English] language. The [German] [English] text of the Final Terms and the terms and conditions shall be prevailing. The [German] [English] language translation is provided for convenience only.]

Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 5 Absatz 4 der Richtlinie 2003/71/EG abgefasst. Vollständige Informationen über die Emittentin und das Angebot der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] sind ausschließlich auf der Grundlage dieser Endgültigen Bedingungen, der Anleihebedingungen der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe], zusammen mit dem Prospekt vom 28. September 2012 und etwaiger Nachträge dazu, falls vorhanden (der "Prospekt"), erhältlich. [Diese Endgültigen Bedingungen [und] [,]] [D][d]er Basisprospekt [und der Nachtrag vom [●] [, der Nachtrag vom [●] [und der Nachtrag vom [●]]] wurden bzw. werden auf der Website der Emittentin (www.sparkasse-koelnbonn.de) veröffentlicht. Diese Endgültigen Bedingungen sind in [deutscher] [und] [englischer] Sprache abgefasst. Der [deutsche] [englische] Text der Endgültigen Bedingungen und der Anleihebedingungen ist bindend. Die Übersetzung in die [deutsche] [englische] Sprache ist unverbindlich.

[Date]
[Datum]

Final Terms
Endgültigen Bedingungen

[Title of relevant Series of [Notes] [Pfandbriefe]]
issued pursuant to the
*[Bezeichnung der betreffenden Serie der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]]
begeben aufgrund des*

Euro 4,000,000,000
Debt Issuance Programme
of
der

Sparkasse KölnBonn

Dated September 28, 2012
Vom 28. September 2012

Issue Price: [●] per cent.
Ausgabepreis: [●] %

Issue Date: [●]¹
Tag der Begebung: [●]¹

Series No.: [●]
Serien Nr.: [●]

These Final Terms are dated [●]² and are issued to give details of an issue of [Notes] [Pfandbriefe] under the Euro 4,000,000,000 Debt Issuance Programme of Sparkasse KölnBonn (the “Programme”) and is to be read in conjunction with the Terms and Conditions of the [Notes] [Pfandbriefe] (the “Terms and Conditions”) set forth in the Prospectus dated September 28, 2012 [(as supplemented by the supplement dated **[insert relevant date]**)] pertaining to the Programme. Capitalised Terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

*Diese Endgültigen Bedingungen vom [●]² enthält Angaben zur Emission von [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefen] unter dem Euro 4.000.000.000 Debt Issuance Programme der Sparkasse KölnBonn (das „Programm“) und ist in Verbindung mit den Emissionsbedingungen der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] (die „Emissionsbedingungen“) zu lesen, die in der jeweils geltenden Fassung des Prospektes vom 28. September 2012 [(in der Fassung des Nachtrags vom **[maßgebliches Datum einfügen]**)], über das Programm enthalten sind. Begriffe, die in den Emissionsbedingungen definiert sind, haben, falls die Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmt, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.*

All references in these Final Terms to numbered Articles and sections are to Articles and sections of the Terms and Conditions.

Bezugnahmen in diesen Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Emissionsbedingungen.

The Form of Final Terms comprises elements which, due to a set up of provisions in an optional manner, may not be relevant for certain issues of [Notes] [Pfandbriefe]. Such elements which are not relevant and which are put into square brackets will be deleted with regard to a specific issue of [Notes] [Pfandbriefe]. All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in these Final Terms which refer to information set-out as optional information and which are deleted with regard to a specific issue of [Notes] [Pfandbriefe] shall be deemed to be deleted from the terms and conditions applicable to the [Notes] [Pfandbriefe] (the “Conditions”). *For the avoidance of doubt*, text comprised in the Form of Final Terms which is not set out in square brackets (“[]”) because it is not set out as optional information may not be deleted in Final Terms which relate to a specific issue of [Notes] [Pfandbriefe].

Die Muster-Endgültigen Bedingungen sehen Elemente vor, die aufgrund einer optionalen Ausgestaltung von Vorschriften nicht für jede Emission von [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefen] relevant sind. Solche Elemente, die nicht relevant sind und in den Muster-Endgültigen Bedingungen in eckige Klammern gesetzt wurden, werden hinsichtlich einer konkreten Emission von [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefen] gelöscht. Sämtliche Bestimmungen der Emissionsbedingungen, die sich auf Optionen dieser Endgültigen Bedingungen beziehen und die in den Endgültigen Bedingungen hinsichtlich einer konkreten Emission von [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefen] gelöscht wurden, gelten als in den auf die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] anwendbaren Emissionsbedingungen (die „Bedingungen“) gestrichen. Zur Klarstellung: Text, der in den Muster-Endgültigen Bedingungen enthalten ist und nicht in eckige Klammern (“[]”) gesetzt ist, da er nicht optional angelegt wurde, darf in Endgültigen Bedingungen hinsichtlich einer konkreten Emission von [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] nicht gelöscht werden.

¹ The Issue Date is the date of payment and settlement of the Notes. In the case of free delivery, the Issue Date is the delivery date. *Der Tag der Begebung ist der Tag, an dem die Schuldverschreibungen begeben und bezahlt werden. Bei freier Lieferung ist der Tag der Begebung der Tag der Lieferung.*

² Insert date of Signing.
Datum der Unterzeichnung einfügen.

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, UMSTELLUNG, FORM, DEFINITIONEN (§ 1)

Currency and Denomination
Währung und Stückelung

Specified Currency [•]
Festgelegte Währung [•]

Aggregate Principal Amount [•]
Gesamtnennbetrag [•]

Specified Denomination³ [•]
Festgelegte Stückelung³ [•]

Number of [Notes] [Pfandbriefe] to be issued in each Specified Denomination [•]
Zahl der in jeder festgelegten Stückelung auszugebenden [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] [•]

[Bearer Notes
Inhaberschuldverschreibungen]

[Bearer Pfandbriefe
Inhaberpfandbriefe

[Public Sector Pfandbriefe
Öffentliche Pfandbriefe]

[Mortgage Covered Pfandbriefe
Hypothekenspfandbriefe]

[TEFRA C
TEFRA C]

[TEFRA D
TEFRA D]

[Neither TEFRA D nor TEFRA C⁴
Weder TEFRA D noch TEFRA C⁴]

[New Global Note⁵
New Global Note⁵]

[Classical Global Note⁶
Classical Global Note⁶]

³ The minimum denomination of the Notes is EUR 100,000 or the equivalent amount in another currency.
Die Mindeststückelung der Schuldverschreibungen beträgt EUR 100.000 oder den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung.

⁴ Applicable only if Notes have an initial maturity of one year or less.
Nur anwendbar bei Schuldverschreibungen mit einer ursprünglichen Laufzeit von einem Jahr oder weniger.

⁵ Pfandbriefe may only be issued in CGN form.
Pfandbriefe werden ausschließlich in CGN Format begeben.

⁶ Always applicable for Pfandbriefe.
Immer bei Pfandbriefen anwendbar

Certain Definitions

Definitionen

Clearing System

Clearing System

[Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main]

[Euroclear Bank SA/NV]

[Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg]

STATUS (§ 2)⁷

STATUS (§ 2)⁷

[Unsubordinated

Nicht-nachrangig]

[Subordinated

Nachrangig]

[Not applicable]

[*Entfällt*]

INTEREST (§ 3)

ZINSEN (§ 3)

[(A)

Fixed Rate [Notes] [Pfandbriefe]

Festverzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]

Rate of Interest and Interest Payment Dates

Zinssatz und Zinszahlungstage

[Rate of Interest

Zinssatz

[•] per cent. per annum

[•] % *per annum*]

[Periods / relating Rate of Interest:

Perioden / dazugehörige Zinssätze:

[•]

[•]]

[Interest Commencement Date

Verzinsungsbeginn

[•]

[•]]

Fixed Interest Date(s)

Festzinstermine

[•]

[•]

First Interest Payment Date

Erster Zinszahlungstag

[•]

[•]

[Initial Broken Amount (per Specified Denomination)

Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (pro Festgelegter

Stückelung)

[•]

[•]]

⁷ Not to be completed for Pfandbriefe.
Nicht auszufüllen für Pfandbriefe.

[Fixed Interest Date preceding the Maturity Date <i>Festzinsttermin, der dem Fälligkeitstag vorangeht</i>	[•] [•]]
[Final Broken Amount (per Specified Denomination) <i>Abschließender Bruchteilzinsbetrag (pro Festgelegter Stückelung)</i>	[•] [•]]
[Determination Date(s): ⁸ <i>Feststellungstermin(e):⁸</i>	[•] in each year [•] <i>in jedem Jahr</i>]
[Yield <i>Rendite</i>	[•] [•]]]

[(B)

**Floating Rate [Notes] [Pfandbriefe]
*Variabel verzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]***

**Interest Payment Dates
*Zinszahlungstage***

Interest Commencement Date <i>Verzinsungsbeginn</i>	[•] [•]
[Specified Interest Payment Dates <i>Festgelegte Zinszahlungstage</i>	[•] [•]]
[Specified Interest Period(s) <i>Festgelegte Zinsperiode(n)</i>	[•]weeks/months/other periods-specify] [•][<i>Wochen/Monate/andere Zeiträume angeben</i>]

**Business Day Convention
*Geschäftstagskonvention***

[Modified Following Business Day Convention <i>Modifizierte folgender Geschäftstag-Konvention]</i>	
[FRN Convention (specify period(s)) <i>FRN Konvention (Zeitraum angeben)</i>	[•] [months/other-specify] [•] [<i>Monate/andere angeben</i>]]
[Following Business Day Convention <i>Folgender Geschäftstag-Konvention]</i>	
[Preceding Business Day Convention <i>Vorangegangener Geschäftstag-Konvention]</i>	
Relevant Financial Centres <i>Relevante Finanzzentren</i>	[•] [•]

⁸ Insert regular interest dates, ignoring issue date or maturity date in the case of a long or short first or last coupon. This will need to be amended in the case of regular interest payment dates which are not of equal duration. Only relevant where Day Count Fraction is Actual/Actual (ICMA).
Einzusetzen sind die Festzinstermine, wobei im Falle eines langen oder kurzen ersten bzw. letzten Koupous der Tag der Begebung bzw. der Fälligkeitstag nicht zu berücksichtigen sind. Anpassungsbedarf kann bestehen, wenn die Festzinstermine ungleiche Zeiträume entstehen lassen. Nur einschlägig im Falle des Zinstagequotierten Actual/Actual (ICMA).

[TARGET
TARGET]

Rate of Interest
Zinssatz

[EURIBOR (Brussels time/TARGET 2 Business Day/Euro-zone/Euro-zone Office/Interbank Market of the Euro-zone)
EURIBOR /Brüsseler Ortszeit/TARGET 2-Geschäftstag/Euro-Zone/Hauptniederlassung in der Euro-Zone/Interbanken-Markt in der Euro-Zone)

[3-] [6-] [12-] months-EURIBOR [●]

[3-] [6-] [12-] Monats-EURIBOR [●]

Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR[®]) is a daily interest rate at which Eurozone banks offer to lend unsecured funds to other banks for a term of 1, 2 and 3 weeks and on a monthly basis for a term of 1 month through 12 months.

Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR[®]) bezeichnet den Zinssatz für Termingelder in Euro im Interbankengeschäft, der geschäftstäglich für Laufzeiten von 1, 2 und 3 Wochen und die zwölf monatlichen Laufzeiten von 1 Monat bis zwölf Monaten ermittelt wird.

Details of historic EURIBOR rates can be obtained from [●]

Angaben über historischen EURIBOR Werte können [●] eingesehen werden

Screen Page
Bildschirmseite

[Reuters page [●]][●]
[Reuters Seite [●]] [●]

[LIBOR (London time/London Business Day London office/London Interbank Market)
LIBOR (Londoner Ortszeit/Londoner Geschäftstag Londoner Hauptniederlassung/ Londoner Interbanken-Markt)

[3-] [6-] [12-] months-LIBOR [●]

[3-] [6-] [12-] Monats-LIBOR [●]

London Interbank Offered Rate (LIBOR[®]) is an interest rate at which banks of the London market offer to lend unsecured funds to other banks in the London market to be determined on a daily basis at 11 am London time for a term of 1, 2 and 3 weeks and on a monthly basis for a term of 1 month through 12 months.

London Interbank Offered Rate (LIBOR[®]) bezeichnet den Zinssatz für Termingelder im Londoner Interbankengeschäft, der geschäftstäglich um 11:00 Uhr Londoner Zeit für Laufzeiten von 1, 2 und 3 Wochen und die zwölf monatlichen Laufzeiten von 1 Monat bis zwölf Monaten ermittelt wird.

Details of historic LIBOR rates can be obtained from [●]
Angaben über historischen LIBOR Werte können [●] eingesehen werden

Screen Page <i>Bildschirmseite</i>	[Reuters page [●]][●] [Reuters Seite [●]] [●]]
[Margin <i>Marge</i>	[[●] per cent. per annum] [[●] % per annum]
[plus <i>plus</i>	
[minus <i>minus</i>]]	
Interest Determination Date <i>Zinsfestlegungstag</i>	
[second [●] Business Day prior to commencement of Interest Period <i>zweiter [●] Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode</i>	
[first day of each Interest Period <i>erster Tag der jeweiligen Zinsperiode</i>	
[●] [●]	
Business Day for interest determination <i>Geschäftstag für die Zinsfestlegung</i>	[●] [●]
Reference Banks (if other than as specified in § 3(2)) (specify) <i>Referenzbanken (sofern abweichend von § 3 Absatz 2) (angeben)</i>	[●] [●]
[Minimum and Maximum Rate of Interest <i>Mindest- und Höchstzinssatz</i>	
[Minimum Rate of Interest <i>Mindestzinssatz</i>	[●] per cent. per annum [●] % per annum]
[Maximum Rate of Interest <i>Höchstzinssatz</i>	[●] per cent. per annum [●] % per annum]]
[Constant Maturity Swap Floating Rate [Notes] [Pfandbriefe] <i>Constant Maturity Swap variable verzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]</i>	
Number of years <i>Anzahl von Jahren</i>	[●] [●]
Screen Page <i>Bildschirmseite</i>	[●] [●]
[Factor <i>Faktor</i>	[●] [●]]

[Margin
Marge

[[●] per cent. per annum]
[[●] % *per annum*]

[plus
plus]

[minus
minus]]

[(C)

Zero Coupon [Notes] [Pfandbriefe]
Nullkupon-[Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]

Accrual of Interest
Auflaufende Zinsen

Reference Price
Referenzpreis

[●]
[●]

Amortisation Yield
Emissionsrendite

[●]
[●]]

Day Count Fraction⁹
Zinstagequotient⁹

[Actual/ Actual (ICMA)]

[30/360]

[Actual/ Actual (Actual/365)]

[Actual/365 (Fixed)]

[Actual/360]

[30/360 or 360/360 (Bond Basis)]

[30E/360 (Eurobond Basis)]

PAYMENTS (§ 4)
ZAHLUNGEN (§ 4)

Payment Business Day
Zahlungstag

Relevant Financial Centre(s) (specify all)
Relevante(s) Finanzzentren(um) (alle angeben)

[●]
[●]

⁹ Complete for all Notes.
Für alle Schuldverschreibungen auszufüllen.

REDEMPTION (§ 5)
RÜCKZAHLUNG (§ 5)

Final Redemption
Rückzahlung bei Endfälligkeit

[Maturity Date] [•]
Fälligkeitstag [•]

[Redemption Month] [•]
Rückzahlungsmonat [•]

Final Redemption Amount
Rückzahlungsbetrag

[Principal Amount
Nennbetrag]

[Final Redemption Amount (per denomination)] [•]
Rückzahlungsbetrag (für jede Stückelung) [•]

[Early Redemption
***Vorzeitige Rückzahlung*]**

[Optional Early Redemption for Reasons of Taxation
***Option zur vorzeitigen Rückzahlung aus steuerlichen Gründen*]**

[Early Redemption at the Option of the Issuer
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin

[Minimum Redemption Amount] [•]
Mindestrückzahlungsbetrag [•]

[Higher Redemption Amount] [•]
Maximaler Rückzahlungsbetrag [•]

[Call Redemption Date(s)] [•]
Wahlrückzahlungstag(e) (Call) [•]

[Call Redemption Amount] [•]
Wahlrückzahlungsbetrag (Call) [•]

[Early Redemption at the Option of a Noteholder
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers

[Put Redemption Date(s)] [•]
Wahlrückzahlungstag(e) (Put) [•]

[Put Redemption Amount] [•]
Wahlrückzahlungsbetrag (Put) [•]

**[Early Redemption Amount
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag**

[Notes] [Pfandbriefe] other than Zero Coupon [Notes] [Pfandbriefe]	[Equal to the Final Redemption Amount]
[Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] außer Nullkupon- [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]	[Entspricht dem Rückzahlungsbetrag]
Zero Coupon [Notes] [Pfandbriefe]: Nullkupon-[Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]:	
Reference Price Referenzpreis	[•] [•]

**FISCAL AGENT[,] [AND] PAYING AGENT[S]
[AND CALCULATION AGENT] (§ 6)
EMISSIONSSTELLE[,] [UND] ZAHLSTELLE[N]
[UND BERECHNUNGSSTELLE] (§ 6)**

[Calculation Agent/specified office ¹⁰ Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle ¹⁰	[•] [•]
[Required location of Calculation Agent (specify) Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle (angeben)	[•] [•]
Fiscal Agent Emissionsstelle	[•] [•]
Paying Agent(s) Zahlstellen	[•] [•]
[Names and addresses of additional Paying Agents (if any) Namen und Adressen weiterer Zahlstellen (soweit anwendbar)	[•] [•]

**NOTICES (§ 12)
MITTEILUNGEN (§ 12)**

**Place and medium of publication
Ort und Medium der Bekanntmachung**

[Luxembourg (<i>Luxemburger Wort</i>) <i>Luxemburg (Luxemburger Wort)</i>]	
[Luxembourg (Tageblatt) <i>Luxemburg (Tageblatt)</i>]	
[Germany (Federal Gazette) <i>Deutschland (Bundesanzeiger)</i>]	
[Other (specify) <i>sonstige (angeben)</i>]	[•] [•]

¹⁰ Not to be completed if Fiscal Agent is to be appointed as Calculation Agent.
Nicht auszufüllen, falls Emissionsstelle als Berechnungsstelle bestellt werden soll.

**[Noteholder's Resolutions¹¹
Beschlüsse der Gläubiger¹¹**

[Certain matters which shall not be subject to resolutions of Noteholders: <i>Bestimmte Maßnahmen, die nicht durch Mehrheitsbeschluss der Gläubiger entschieden werden sollen</i>	[•] [•]
[Majority requirements for amendments to the Terms and Conditions <i>Mehrheitserfordernisse für Änderungen der Anleihebedingungen</i>	[•] [•]
[Material amendments (including measures set out in § 5(3) of the GermanBond Act) <i>Wesentliche Änderungen (einschließlich Maßnahmen nach § 5 (3) des Schuldverschreibungsgesetzes</i>	[75] [•] per cent. [75] [•] %]
[Non-material amendments <i>Unwesentliche Änderungen</i>	[50] [] per cent. [50] [•] %]
[In case certain matters require a higher majority, specify <i>Soweit für einzelne Maßnahmen eine höhere Mehrheit gilt, angeben</i>	[•] [•]
[Noteholders' Joint Representative <i>Gemeinsamer Vertreter</i>	[•] [To be appointed by majority vote] [•] [Wird durch Mehrheitsbeschluss bestellt]
	[insert further matters to be determined by the Joint Representative if applicable] [Weitere Maßnahmen einfügen, die von dem Gemeinsamen Vertreter festgelegt werden sollen, soweit anwendbar]

**GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTE(S)
ALLGEMEINE BESTIMMUNGEN HINSICHTLICH DER
SCHULDVERSCHREIBUNG(EN)**

**Listing(s)
Börsenzulassung(en)**

[Duesseldorf
Düsseldorf]

[Luxembourg
Luxemburg]

[Frankfurt am Main]

[Other (insert details)
sonstige (Einzelheiten einfügen)

[•]
[•]

¹¹ Not applicable with regard to Pfandbriefe.
In Bezug auf Pfandbriefe nicht anwendbar

Trading
Handel

[Regulated market <i>Regulierter Markt</i>]	
[Other (insert details) <i>Sonstige (Einzelheiten einfügen)</i>]	[•] [•]]
[First trading date <i>Erster Handelstag</i>]	[•] [•]]
[Costs in connection with the listing and trading of the [Notes] [Pfandbriefe] <i>Kosten im Zusammenhang mit der Zulassung und dem Handel der</i> <i>[Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]</i>]	[•] [•]]
Management Details <i>Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums/ Dealer</i>	
Management Group or Dealer <i>Bankenkonsortium oder Dealer</i>	[•] [•]
Interest of natural and legal persons involved in the issue (including a description of any interest, including conflicting ones, that is material to the issue, detailing the persons involved and the nature of interest) <i>Interessen der an der Emission beteiligten natürlichen und juristischen Personen (einschließlich einer Beschreibung aller für die Emission wesentlichen – auch kollidierenden – Interessen unter Angabe der betreffenden Person und der Art des Interesses)</i>	[•] [•]
Securities Identification Numbers <i>Wertpapierkennnummern</i>	
[Common Code <i>Common Code</i>]	[•] [•]]
[ISIN Code <i>ISIN Code</i>]	[•] [•]]
[German Securities Code <i>Wertpapierkennnummer (WKN)</i>]	[•] [•]]
[Any other securities number <i>Sonstige Wertpapiernummer</i>]	[•] [•]]
[Rating of the [Notes] [Pfandbriefe]	[S&P: [•]] [Moody's: [•]] [[Other]: [•]] [insert information required by Regulation (EC) No. 1060/2009 on rating agencies as amended by regulation (EC) No. 513/2011 and as further amended from time to time]]

Rating der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]

[S&P: [●]]
[Moody's: [●]]
[[Anderes]: [●]]
[Die nach der Verordnung (EU) Nr. 1060/2009 zu Ratingagenturen wie durch die Verordnung (EU) Nr. 513/2011 und von Zeit zu Zeit geändert, Informationen einfügen]]

Third Party Information

[Where information has been sourced from a third party, confirmation that this information has been accurately reproduced and that as far as the issuer is aware and is able to ascertain from information published by that third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading. The source of information is set out where the relevant Information is given. The Issuer has neither independently verified any such information, nor accepts any responsibility for error or omission made in the source itself - specify sources from third parties if any] [●]

Informationen von Seiten Dritter

[Sofern Informationen von Seiten Dritter übernommen wurden, ist zu bestätigen, dass diese Informationen korrekt wiedergegeben wurden und dass – soweit es dem Emittenten bekannt ist und er aus den von dieser dritten Partei übermittelten Informationen ableiten konnte – keine Fakten unterschlagen wurden, die die reproduzierten Informationen inkorrekt oder irreführend gestalten würden. Die Quelle der Information ist bei der entsprechenden Information angegeben. Die Emittentin hat die Informationen nicht selbstständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für Fehler oder Auslassungen in der Quelle selbst - Quellen von Dritten angeben, falls vorhanden] [●]

Sparkasse KölnBonn

[Name & title of signatory]

[*Name und Titel des Unterzeichnenden*]

**Part E of the Prospectus
General Information with
regard to Pfandbriefe**

GENERAL INFORMATION WITH REGARD TO PFANDBRIEFE

The following is a description condensed to some of the more fundamental principles governing the law regarding Pfandbriefe and Pfandbrief Banks in summary form and without addressing all the laws' complexities and details. Accordingly, it is qualified in its entirety by reference to the applicable laws.

Introduction

The Pfandbrief operations of the Issuer are based on the German Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) in its most recent version (the "Pfandbrief Act"). The following information is based on the Pfandbrief Act as in force as of the date of this Prospectus.

The Pfandbrief Act abolished the concept of specialist Pfandbrief institutions previously prevailing in respect of the existing mortgage banks and ship mortgage banks. It established a new and uniform regulatory regime for all German credit institutions with respect to the issuance of Pfandbriefe. Since 19 July 2005, all German credit institutions are permitted, subject to authorisation and further requirements of the Pfandbrief Act, to engage in the Pfandbrief business and to issue Mortgage Pfandbriefe, Public Pfandbriefe as well as Ship Pfandbriefe and, since March 2009, also Aircraft Pfandbriefe, and from 19 July 2005 onwards, existing mortgage banks and ship mortgage banks are authorised to engage in most other types of banking transactions, eliminating the limitations in respect of the scope of their permitted business which existed in the past. The Pfandbrief Act thus creates a level playing field for all German credit institutions including the Landesbanken, operating as universal banks and engaged in the issuance of Pfandbriefe.

German credit institutions wishing to take up the Pfandbrief business must obtain special authorisation under the German Banking Act (*Kreditwesengesetz* – the "Banking Act") from the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) and, for that purpose, must meet some additional requirements as specified in the Pfandbrief Act.

For the purpose of this summary, banks authorised to issue Pfandbriefe will generally be referred to as "Pfandbrief Banks" which is the term applied by the Pfandbrief Act.

Rules applicable to all types of Pfandbriefe

Pfandbriefe are standardised debt instruments issued by a Pfandbrief Bank. The quality and standards of Pfandbriefe are strictly governed by provisions of the Pfandbrief Act and subject to the supervision of the BaFin. Pfandbriefe generally are medium- to long-term bonds, typically with an original maturity of two to ten years, which are secured or "covered" at all times by a pool of specified qualifying assets (*Deckung*), as described below. Pfandbriefe are recourse obligations of the issuing bank, and no separate vehicle is created for their issuance generally or for the issuance of any specific series of Pfandbriefe. Traditionally, Pfandbriefe have borne interest at a fixed rate, but Pfandbrief Banks are also issuing zero-coupon and floating rate Pfandbriefe, in some cases with additional features such as step-up coupons, caps or floors. Most issues of Pfandbriefe are denominated in Euro. A Pfandbrief Bank may, however, also issue Pfandbriefe in other currencies, subject to certain limitations. Pfandbriefe may not be redeemed at the option of the Noteholders prior to maturity.

Pfandbriefe may either be Mortgage Pfandbriefe, Public Pfandbriefe, Ship Pfandbriefe or Aircraft Pfandbriefe. The outstanding Pfandbriefe of any one of these types must be covered by a separate pool of specified qualifying assets: a pool for Mortgage Pfandbriefe only, a pool for Public Pfandbriefe only, a pool covering all outstanding Ship Pfandbriefe only, and a pool covering all outstanding Aircraft Pfandbriefe (each a "Cover Pool"). An independent trustee (*Treuhänder*) appointed by the

BaFin has wide responsibilities in monitoring compliance by the Pfandbrief Bank with the provisions of the Pfandbrief Act. In particular, the trustee monitors the sufficiency of the cover assets recorded in a register listing the assets provided as cover from time to time in respect of the Pfandbriefe of any given type; such register is maintained by the Pfandbrief Bank.

The aggregate principal amount of assets in each Cover Pool must at all times at least be equal to the aggregate principal amount of the outstanding Pfandbriefe covered by such Cover Pool. Moreover, the aggregate interest yield on any such Pool must at all times be at least equal to the aggregate interest payable on all Pfandbriefe covered by such Cover Pool. In addition, the coverage of all outstanding Pfandbriefe with respect to principal and interest must also at all times be ensured on the basis of the present value (*Barwert*). Finally, the present value of the assets contained in the Cover Pool must exceed the total amount of liabilities from the corresponding Pfandbriefe and derivatives by at least 2 per cent (*sichernde Überdeckung*).

Such 2 per cent excess cover must consist of highly liquid assets. Qualifying assets for the excess cover are (i) debt securities of the Federal Republic of Germany, a special fund of the Federal Republic of Germany, a German state, the European Communities, the member states of the European Union, the states comprising the European Economic Area, the European Investment Bank, the International Bank for Reconstruction and Development (IBRD), the Council of Europe Development Bank, or the European Bank for Reconstruction and Development, as well as under certain circumstances debt securities of Switzerland, the United States of America, Canada or Japan, if such countries satisfy certain requirements under directive 2006/48/EC; (ii) debt securities guaranteed by any of the foregoing entities; and (iii) credit balances maintained with the European Central Bank, the central banks of the member states of the European Union or appropriate credit institutions which have their corporate seat in a country listed under (i) above if those afore-mentioned credit institutions meet certain requirements under directive 2006/48/EC. In addition, to safeguard liquidity, a certain liquidity cushion must be established.

The Pfandbrief Bank must record in the register of cover assets for any Cover Pool of a given Pfandbrief type each asset and the liabilities arising from derivatives. Derivatives may be entered in such register only with the consent of the trustee and the counterparty.

The Pfandbrief Bank must have an appropriate risk management system meeting the requirements specified in detail in the Pfandbrief Act and must comply with comprehensive disclosure requirements on a quarterly and annual basis set out in detail in the Pfandbrief Act.

Cover Pool for Mortgage Pfandbriefe

The principal assets qualifying for the Cover Pool for Mortgage Pfandbriefe are loans secured by mortgages which may serve as cover up to the initial 60 per cent of the value of the property, as assessed by experts of the Pfandbrief Bank not taking part in the credit decision in accordance with comprehensive evaluation rules designed to arrive at the fair market value of the property. Moreover, the mortgaged property must be adequately insured against relevant risks.

The underlying property must be situated in a state of the European Economic Area, Switzerland, the United States of America, Canada or Japan. Furthermore, the registered cover pool assets include all claims of the Pfandbrief Bank directed to the economic substance of the property.

Other assets qualifying for inclusion in the cover pool for Mortgage Pfandbriefe include, among others:

(i) equalisation claims converted into bonds, (ii) subject to certain qualifications, those assets which may also be included in the 2 per cent excess cover described above, up to a total sum of 10 per cent of the aggregate principal amount of outstanding Mortgage Pfandbriefe; (iii) the assets which may also be included in the Cover Pool for Public Pfandbriefe referred to below, up to a total of 20 per cent of the aggregate principal amount of outstanding Mortgage Pfandbriefe, whereby the assets pursuant to

(i) above will be deducted and (iv) claims arising under interest rate and currency swaps as well as under other qualifying derivatives contracted under standardised master agreements with certain qualifying counterparties, provided that it is assured that the claims arising under such derivatives will not be prejudiced in the event of the insolvency of the Pfandbrief Bank or any other Cover Pool maintained by it. The amount of the claims of the Pfandbrief Bank arising under derivatives which are included in the Cover Pool measured against the total amount of all assets forming part of the Cover Pool as well as the amount of the liabilities of the Pfandbrief Bank arising from such derivatives measured against the aggregate principal amount of the outstanding Mortgage Pfandbriefe plus the liabilities arising from derivatives may in either case not exceed 12 per cent, calculated in each case on the basis of the net present values. For a full list of eligible claims and further detailed requirements, reference is made to §§ 12 through 16 of the Pfandbrief Act.

Cover Pool for Public Sector Pfandbriefe

The Cover Pool for Public Sector Pfandbriefe may comprise payment claims under loans, bonds or similar transactions of a wide spectrum of states and other public instrumentalities, including, but not limited to: (i) the German government as well as any German state, municipality or other qualifying public body in Germany; (ii) any member state of the European Union and/or contracting state of the European Economic Area; (iii) the United States of America, Japan, Switzerland and Canada subject to the public sector debtor having been assigned to credit quality step 1 in accordance with Directive 2006/48/EC relating to the taking up and pursuit of the business of credit institutions; (iv) the regional governments and local territorial authorities if certain solvability conditions are met; (v) nonprofit administrative authorities controlled or managed by the central or regional governments or local territorial authorities of the member states and contracting states listed in (ii) above, if certain solvability conditions are met (except for administrative authorities registered in one of the member states of the European Union or the contracting states of the European Economic Area); (vi) the European Investment Bank, the IBRD, the Council of Europe Development Bank, or the European Bank for Reconstruction and Development; and, finally, (vii) any entity the obligations of which are guaranteed by a public entity referred to or mentioned in (i) through (iv) and (vi) above or guaranteed by an export credit agency. For a full list of eligible claims and further detailed requirements, reference is made to § 20 of the Pfandbrief Act.

The Cover Pool may furthermore include the following assets: (i) equalisation claims converted into bonds; (ii) credit balances maintained with the European Central Bank, a central bank of any EU member state or a suitable credit institution, up to a total sum of the aggregate principal amount of outstanding Public Sector Pfandbriefe; and (iii) claims arising under derivatives as mentioned above, subject to the conditions and restrictions described in such paragraph. The limitations which apply to Mortgage Pfandbriefe apply here as well.

Status and protection of the Pfandbrief Holders

The Noteholders of outstanding Pfandbriefe rank *pari passu* (ranking equal) among themselves, and have preferential claims with respect to the assets registered in the relevant cover register subject to national law other than German law which does not recognize such preferential claims. With respect to other assets of a Pfandbrief Bank, holders of Pfandbriefe rank *pari passu* (ranking equal) with unsecured creditors of the Pfandbrief Bank.

Insolvency proceedings and measures under the Bank Restructuring Act

In the event of the institution of insolvency proceedings over the assets of the Pfandbrief Bank, any Cover Pool maintained by it would not be part of the insolvency estate, and, therefore, such insolvency would not automatically result in an insolvency of any Cover Pool. Only if at the same time or thereafter the relevant Cover Pool were to become insolvent, separate insolvency proceedings would be initiated over the assets of such Cover Pool by the BaFin. In any case, Noteholders would have the first claim on the respective Cover Pool subject to national law other than German law which does not recognize such preferential claims. Their preferential right would also extend to interest on the

Pfandbriefe accrued after the commencement of insolvency proceedings. Furthermore, but only to the extent that Noteholders suffer a loss, Noteholders would also have recourse to any assets of the Pfandbrief Bank not included in the Cover Pools. As regards those assets, Noteholders would rank equal with other unsecured and unsubordinated creditors of the Pfandbrief Bank.

One or two administrators (*Sachwalter*, each an “Administrator”) will be appointed in the case of the insolvency of the Pfandbrief Bank to administer each Cover Pool for the sole benefit of the holders of related Pfandbriefe. The Administrator will be appointed by the court having jurisdiction at the location of the head office of the Pfandbrief Bank at the request of the BaFin before or after the institution of insolvency proceedings. The Administrator will be subject to the supervision of the court and also of the BaFin with respect to the duties of the Pfandbrief Bank arising in connection with the administration of the assets included in the relevant Cover Pool. The Administrator will be entitled to dispose of the Cover Pool’s assets and receive all payments on the relevant assets to ensure full satisfaction of the claims of the Noteholders. To the extent, however, that those assets are obviously not necessary to satisfy such claims, the insolvency receiver of the Pfandbrief Bank is entitled to demand the transfer of such assets to the Pfandbrief Bank’s insolvency estate.

Subject to the consent of the BaFin, the Administrator may transfer all or part of the cover assets and the liabilities arising from the Pfandbriefe issued against such assets to another Pfandbrief Bank.

Jumbo-Pfandbriefe

Jumbo-Pfandbriefe are governed by the same laws as Pfandbriefe and therefore cannot be classified as a type of securities apart from Pfandbriefe. However, in order to improve the liquidity of the Pfandbrief market certain Pfandbrief Banks have agreed upon certain minimum requirements for Jumbo-Pfandbriefe (*Mindeststandards von Jumbo-Pfandbriefen*) (the “Minimum Requirements”) applicable to such Pfandbriefe which are issued as Jumbo-Pfandbriefe. These Minimum Requirements are not statutory provisions. Instead, they should be regarded as voluntary self-restrictions which limit the options issuers have when structuring Pfandbriefe. An incomplete overview of the Minimum Requirements is set out below:

- (a) The minimum issue size of a Jumbo-Pfandbrief is EUR 1,000,000,000. If the minimum size is not reached with the initial issue, a Pfandbrief may be increased by way of a tap issue in order to give it Jumbo-Pfandbrief status, provided all the requirements stated under (b) to (g) are fulfilled.
- (b) Only Pfandbriefe of straight bond format (i.e. fixed coupon payable annually in arrear, bullet redemption) may be offered as Jumbo-Pfandbriefe.
- (c) Jumbo-Pfandbriefe must be listed on an organised market in a Member State of the European Union or in another Contracting State of the Agreement on the European Economic Area immediately after issue, although not later than 30 calendar days after the settlement date.
- (d) Jumbo-Pfandbriefe must be placed by a syndicate consisting of at least five banks (syndicate banks).
- (e) The syndicate banks act as market makers; in addition to their own system, they pledge to quote prices upon application and bid/ask (two-way) prices at the request of investors on an electronic trading platform and in telephone trading.
- (f) The syndicate banks pledge to report daily for each Jumbo-Pfandbrief outstanding (life to maturity from 24 months upwards) the spread versus asset swap. The average spreads, which are calculated for each Jumbo-Pfandbrief by following a defined procedure, are published on the website of the Verband Deutscher Pfandbriefbanken (www.pfandbrief.de).
- (g) A subsequent transfer to the name of an investor is not permitted (restriction on transferability). It is permitted to buy back securities for redemption purposes or in the context of monitoring the

cover pool if the outstanding volume of the issue does not fall below EUR 1,000,000,000 at any time. The issuer must publicly announce any buyback, the planned volume thereof and the issue envisaged for repurchase at least 3 banking days in advance and make sure that extensive transparency is given in the market. Once a buyback transaction has been carried out, it is not permitted to increase the issue in question for a period of one year.

- (h) If one of the requirements stated in the above provisions is not met, the issue will lose its Jumbo-Pfandbrief status. Jumbo-Pfandbriefe which were issued before April 28, 2004 and have a volume of less than EUR 1,000,000,000 retain the status of a Jumbo-Pfandbrief notwithstanding (a) above, provided that the other requirements in the above provisions are fulfilled.

The Minimum Requirements are supplemented by additional recommendations (*Empfehlungen*; – “Recommendations”) and a code of conduct applicable to issuers of Jumbo-Pfandbriefe (*Wohlverhaltensregeln für Emittenten* – “Code of Conduct”). Neither the Recommendations nor the Code of Conduct are statutory provisions.

*Part F of the Prospectus
General Information with
regard to Taxation*

GENERAL INFORMATION WITH REGARD TO TAXATION

The following is a general discussion of certain German and Luxembourg tax consequences of the acquisition, the ownership and the sale, assignment or redemption of Notes. It does not purport to be a comprehensive description of all tax considerations, which may be relevant to a decision to purchase Notes, and, in particular, does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. This summary is based on the laws of Germany and Luxembourg currently in force and as applied on the date of this Prospectus, which are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect.

Prospective purchasers of Notes are advised to consult their own tax advisors as to the tax consequences of the acquisition, the ownership and the sale, assignment or redemption of Notes, including the effect of any state or local taxes, under the tax laws of Germany, Luxembourg and each country of which they are residents.

A. Germany

Tax Residents

Private Investors

Interest and Capital Gains

Interest payable on the Notes to persons holding the Notes as private assets ("Private Investors") who are tax residents of Germany (i.e. persons whose residence or habitual abode is located in Germany) qualifies as investment income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) according to Sec. 20 para. 1 German Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*) and is generally taxed at a separate tax rate of 25 per cent. (*Abgeltungsteuer*, in the following also referred to as "flat tax"), plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax. Capital gains from the sale, assignment or redemption of the Notes, including interest having accrued up to the disposition of a Note and credited separately ("Accrued Interest", *Stückzinsen*), if any, qualify – irrespective of any holding period – as investment income pursuant to Sec. 20 para. 2 German Income Tax Act and are also taxed at the flat tax rate of 25 per cent., plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax. If the Notes are assigned, redeemed, repaid or contributed into a corporation by way of a hidden contribution (*verdeckte Einlage in eine Kapitalgesellschaft*) rather than sold, as a rule, such transaction is treated like a sale.

Capital gains are determined by taking the difference between the sale, assignment or redemption price (after the deduction of expenses directly and factually related to the sale, assignment or redemption) and the acquisition price of the relevant Notes. Where the Notes are issued in a currency other than Euro the sale, assignment or redemption price and the acquisition costs have to be converted into Euro on the basis of the foreign exchange rates prevailing on the acquisition date and the sale, assignment or redemption date respectively.

Expenses (other than such expenses directly and factually related to the sale, assignment or redemption) related to interest payments or capital gains under the Notes are – except for a standard lump sum (*Sparer-Pauschbetrag*) of Euro 801 (Euro 1,602 for married couples filing jointly) – not deductible.

According to the flat tax regime losses from the sale, assignment or redemption of the Notes can only be set-off against other investment income including capital gains. If the set-off is not possible in the assessment period in which the losses have been realized, such losses can be carried forward into

future assessment periods only and can be set-off against investment income including capital gains generated in these future assessment periods. Losses from so called private disposal transactions (*private Veräußerungsgeschäfte*) according to Sec. 23 German Income Tax Act as applicable until 31 December 2008 can only be set-off against capital gains under the flat tax regime until 31 December 2013.

The German Federal Ministry of Finance in its decree dated December 22, 2009 (IV C 1 – S 2252/08/10004) has taken the controversial position that a bad debt loss (*Forderungsausfall*) and a waiver of a receivable (*Forderungsverzicht*) shall, in general, not be treated as a sale, so that losses suffered upon such bad debt loss or waiver shall not be deductible for tax purposes.

Withholding

If the Notes are held in a custody with or administrated by a German credit institution, financial services institution (including a German permanent establishment of such foreign institution), securities trading company or securities trading bank (the "Disbursing Agent"), the flat tax at a rate of 25 per cent. (plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax) will be withheld by the Disbursing Agent on interest payments and the excess of the proceeds from the sale, assignment or redemption (after the deduction of expenses directly and factually related to the sale, assignment or redemption) over the acquisition costs for the relevant Notes (if applicable converted into Euro terms on the basis of the foreign exchange rates as of the acquisition date and the sale, assignment or redemption date respectively).

The Disbursing Agent will provide for the set-off of losses with current investment income including capital gains from other securities. If, in the absence of sufficient investment income derived through the same Disbursing Agent, a set-off is not possible, the holder of the Notes may – instead of having a loss carried forward into the following year – file an application with the Disbursing Agent until 15 December of the current fiscal year for a certification of losses in order to set-off such losses against investment income derived through other institutions in the holder's personal income tax return. If custody has changed since the acquisition and the acquisition data is not proved as required by Sec. 43a para. 2 German Income Tax Act or not relevant, the tax rate of 25 per cent. (plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax) will be imposed on an amount equal to 30 per cent. of the proceeds from the sale, assignment or redemption of the Notes. In the course of the tax withholding provided for by the Disbursing Agent foreign taxes may be credited in accordance with the German Income Tax Act. Taxes withheld on the basis of the EU Savings Directive (for further details see below "EU Savings Directive") may be credited in the course of the tax assessment procedure.

If the Notes are not kept in a custodial account with a Disbursing Agent, the flat tax will – by way of withholding – apply on interest paid by a Disbursing Agent upon presentation of a coupon (whether or not presented with the Note to which it appertains) to a holder of such coupon (other than a non-German bank or financial services institution) (*Tafelgeschäft*), if any. In this case proceeds from the sale, assignment or redemption of the Notes, if any, will also be subject to the withholding of the tax.

In general, no flat tax will be levied if the holder of a Note filed a withholding exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the Disbursing Agent (in the maximum amount of the standard lump sum of Euro 801 (Euro 1,602 for married couples filing jointly)) to the extent the income does not exceed the maximum exemption amount shown on the withholding exemption certificate. Similarly, no withholding tax will be deducted if the holder of the Note has submitted to the Disbursing Agent a valid certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungsbescheinigung*) issued by the competent local tax office.

For Private Investors the withheld flat tax is, in general, definitive. Exceptions apply, if and to the extent the actual investment income exceeds the amount which was determined as the basis for the withholding of the flat tax by the Disbursing Agent. In such case, the exceeding amount of investment income must be included in the Private Investor's income tax return and will be subject to the flat tax

in the course of the assessment procedure. According to the decree of the German Federal Ministry of Finance dated December 22, 2009 (IV C 1 – S 2252/08/10004), however, any exceeding amount of not more than Euro 500 per assessment period will not be claimed on grounds of equity, provided that no other reasons for an assessment according to Sec. 32d para. 3 German Income Tax Act exist. Further, Private investors may request that their total investment income, together with their other income, be subject to taxation at their personal, progressive tax rate rather than the flat tax rate, if this results in a lower tax liability. In order to prove such capital investment income and the withheld flat tax thereon the investor may request a respective certificate in officially required form from the Disbursing Agent.

Investment income not subject to the withholding of the flat tax (e.g. since there is no Disbursing Agent) must be included into the personal income tax return and will be subject to the flat tax rate of 25 per cent. (plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax), unless the investor requests the investment income to be subject to taxation at lower personal, progressive income tax rate. In the course of the assessment procedure foreign taxes and taxes withheld on the basis of the EU Savings Directive (for further details see below "EU Savings Directive") may be credited in accordance with the German Income Tax Act.

Under current German tax law, there is generally no source withholding tax (*Quellensteuer*) to be withheld by the Issuer. The flat tax (*Abgeltungsteuer*) which is withheld by the Disbursing Agent is not deemed to be such source withholding tax.

Business Investors

Interest payable on the Notes to persons holding the Notes as business assets ("Business Investors") who are tax residents of Germany (i.e. Business Investors whose residence, habitual abode, statutory seat or place of effective management and control is located in Germany) and capital gains from the sale, assignment or redemption of the Notes, including Accrued Interest, if any, are subject to income tax at the applicable personal, progressive income tax rate or, in case of corporate entities, to corporate income tax at a uniform 15 per cent. tax rate (in each case plus solidarity surcharge at a rate of 5.5 per cent. on the tax payable; and in case where payments of interest on the Notes to Business Investors are subject to income tax plus church tax, if applicable). Such interest payments and capital gains may also be subject to trade tax if the Notes form part of the property of a German trade or business. Losses from the sale, assignment or redemption of the Notes, are generally recognized for tax purposes.

Withholding tax, if any, including solidarity surcharge thereon is credited as a prepayment against the Business Investor's corporate or personal, progressive income tax liability and the solidarity surcharge in the course of the tax assessment procedure, i.e. the withholding tax is not definitive. Any potential surplus will be refunded. However, in general and subject to further requirements no withholding deduction will apply on capital gains from the sale, assignment or redemption of the Notes and certain other income if (i) the Notes are held by a corporation, association or estate in terms of Sec. 43 para. 2 sentence 3 no. 1 German Income Tax Act or (ii) the proceeds from the Notes qualify as income of a domestic business and the investor notifies this to the Disbursing Agent by use of the required official form according to Sec. 43 para. 2 sentence 3 no. 2 German Income Tax Act (*Erklärung zur Freistellung vom Kapitalertragsteuerabzug*).

Foreign taxes and taxes withheld on the basis of the EU Savings Directive (for further details see below "EU Savings Directive") on investment income may be credited in accordance with the German Income Tax Act. Foreign taxes may also be deducted from the tax base for German income tax purposes.

Non-residents

Interest payable on the Notes and capital gains, including Accrued Interest, if any, are not subject to German taxation, unless (i) the Notes form part of the business property of a permanent establishment, including a permanent representative, or a fixed base maintained in Germany by the Noteholder; (ii)

the interest income otherwise constitutes German-source income; or (iii) the Notes are not kept in a custodial account with a Disbursing Agent and interest or proceeds from the sale, assignment or redemption of the Notes are paid by a Disbursing Agent upon presentation of a coupon to a holder of such coupon (other than a non-German bank or financial services institution) (*Tafelgeschäft*), if any. In the cases (i), (ii) and (iii) a tax regime similar to that explained above under "Tax Residents" applies.

Non-residents of Germany are, subject to certain exceptions, exempt from German withholding tax and the solidarity surcharge thereon, even if the Notes are held in custody with a Disbursing Agent. However, where the investment income is subject to German taxation as set forth in the preceding paragraph and the Notes are held in a custodial account with a Disbursing Agent or in case of a *Tafelgeschäft*, withholding tax is levied as explained above under "Tax Residents". The withholding flat tax may be refunded based upon German national tax law or an applicable tax treaty.

Inheritance and Gift Tax

No inheritance or gift taxes with respect to the Notes will arise under the laws of Germany, if, in the case of inheritance tax, neither the decedent nor the beneficiary, or, in the case of gift tax, neither the donor nor the donee, is a resident of Germany and such Notes are not attributable to a German trade or business for which a permanent establishment is maintained, or a permanent representative has been appointed, in Germany. Exceptions from this rule apply to certain German expatriates.

Other Taxes

No stamp, issue, registration or similar taxes or duties will be payable in Germany in connection with the issuance, delivery or execution of the Notes. Currently, net assets tax is not levied in Germany.

European Directive on the Taxation of Savings Income

Germany has implemented the EU Savings Directive (for further details see below "EU Savings Directive") into national legislation by means of an Interest Information Regulation (*Zinsinformationsverordnung, ZIV*) in 2004. Starting on 1 July 2005, Germany has therefore begun to communicate all payments of interest on the Notes and similar income with respect to the Notes to the beneficial owner's Member State of residence if the Notes have been kept in a custodial account with a Disbursing Agent.

B. Luxembourg

The following is a summary of certain material Luxembourg tax consequences of purchasing, owning and disposing of the Notes. It does not purport to be a comprehensive description of all of the tax considerations that may be relevant to any prospective investor and may not include tax considerations that arise from rules of general application or that are generally assumed to be known by Noteholders. This summary is based on the laws in force in Luxembourg on the date of this Prospectus and is subject to any change in law that may take effect after such date. It is not intended to be, nor should it be construed to be, legal or tax advice. Prospective investors in the Notes should therefore consult their own professional advisers as to the effects of state, local or foreign laws, including Luxembourg tax law, to which they may be subject.

Please be aware that the residence concept used below applies for Luxembourg income tax assessment purposes only. Any reference in the present section to a tax, duty, levy impost or other charge or withholding of a similar nature refers to Luxembourg tax law and/or concepts only. Also, please note that a reference to Luxembourg income tax encompasses corporate income tax (*impôt sur le revenu des collectivités*), municipal business tax (*impôt commercial communal*), a solidarity surcharge (*contribution au fonds pour l'emploi*), as well as personal income tax (*impôt sur le revenu*) generally. Corporate Noteholders may further be subject to net wealth tax (*impôt sur la fortune*) as well as other duties, levies or taxes. Corporate income tax, municipal business tax as well as the solidarity surcharge invariably apply to most corporate taxpayers resident of Luxembourg for tax purposes. Individual tax

payers are generally subject to personal income tax, the solidarity surcharge and the crisis contribution (the latter being applicable for the year 2011 only). Under certain circumstances, where an individual taxpayer acts in the course of the management of a professional or business undertaking, municipal business tax may apply as well.

Luxembourg tax residency of the Noteholders

A Noteholder will not become resident, nor be deemed to be resident, in Luxembourg by reason only of the holding of the Notes, or the execution, performance, delivery and/or enforcement of the Notes.

Withholding Tax

Resident Noteholders

Under the Luxembourg law dated December 23, 2005 (hereafter, the “Law”), as amended, a 10 per cent. Luxembourg withholding tax is levied as of January 1, 2006 on interest payments (or similar income) made by Luxembourg paying agents to or for the immediate benefit of Luxembourg individual residents. This withholding tax also applies on accrued interest received upon disposal, redemption or repurchase of the Notes. Such withholding tax will be in full discharge of income tax if the beneficial owner is an individual acting in the course of the management of his/her private wealth.

Further, Luxembourg resident individuals acting in the course of the management of their private wealth who are the beneficial owners of interest payments (or similar income, including the discount at which the Zero Coupon Notes would be issued) made by a paying agent established outside Luxembourg in a Member State of the European Union or of the European Economic Area or in a jurisdiction having concluded an agreement with Luxembourg in connection with the Directive (as defined below), may also opt for a final 10 per cent. levy. In such case, the 10 per cent. levy is calculated on the same amounts as for the payments made by Luxembourg resident paying agents. The option for the 10 per cent. levy must cover all interest payments made by the paying agent to the Luxembourg resident beneficial owner during the entire civil year.

Non-resident Noteholders

Under the Luxembourg tax law currently in effect and subject to the application of the Luxembourg laws dated June 21, 2005 (the “Laws”) implementing the European Council Directive 2003/48/EC on taxation of savings income (the “Directive”) and several agreements concluded between Luxembourg and certain dependant territories of the European Union, there is no withholding tax on payments of interest (including accrued but unpaid interest) made to a Luxembourg non-resident Noteholder upon repayment of the principal, or redemption or exchange of the Notes.

Under the Laws, a Luxembourg based paying agent (within the meaning of the Directive) is required since 1 July, 2005, to withhold tax on interest and other similar income (including reimbursement premium received at maturity) paid by it to (or under certain circumstances, to the benefit of) an individual or a residual entity (a “Residual Entity”) in the sense of article 4.2. of the Directive (*i.e.* an entity without legal personality except for (1) a Finnish *avoin yhtiö* and *kommandiittiyhtiö* / *öppet bolag* and *kommanditbolag* and (2) a Swedish *handelsbolag* and *kommanditbolag*, and whose profits are not taxed under the general arrangements for the business taxation and that is not, or has not opted to be considered as, a UCITS recognised in accordance with Council Directive 85/611/EEC), resident or established in another Member State of the European Union unless the beneficiary of the interest payment or the Residual Entity elects for an exchange of information. The same regime applies to payments to individuals or Residual Entities resident in certain dependant or associated territories (including Aruba, the British Virgin Islands, Guernsey, the Isle of Man, Jersey, Montserrat, Curacao, Saba, Sint Eustatius, Bonaire, Sint Maarten).

The withholding tax is currently 35 per cent. The withholding tax system will only apply during a transitional period, the ending of which depends on the conclusion of certain agreements relating to

information exchange with certain other countries.

In each case described here above, responsibility for the withholding tax will be assumed by the Luxembourg paying agent.

Noteholders should note that the European Commission announced proposals to amend the Directive. If implemented, the proposed amendments would, inter alia, extend the scope of the Directive to (i) payments made through certain intermediate structures (whether or not established in a Member State) for the ultimate benefit of an E.U. resident individual, and (ii) a wider range of income similar to interest.

Taxation of the Noteholders

Taxation of Luxembourg non - residents

Noteholders who are non-residents of Luxembourg and who have neither a permanent establishment, a fixed place of business nor a permanent representative in Luxembourg to which the Notes are attributable are not liable to any Luxembourg income tax, whether they receive payments of principal or interest (including accrued but unpaid interest) or realize capital gains upon redemption, repurchase, sale or exchange of any Notes.

Noteholders who are non-residents of Luxembourg and who have a permanent establishment, a fixed place of business or a permanent representative in Luxembourg to which the Notes are attributable have to include any interest received or accrued, redemption premiums or issue discounts, as well as any capital gain realised on the sale or disposal of the Notes in their taxable income for Luxembourg income tax assessment purposes.

Taxation of Luxembourg residents

Luxembourg resident individuals

A Luxembourg resident individual Noteholder, acting in the course of the management of his/her private wealth, is subject to Luxembourg income tax in respect of interest received, redemption premiums or issue discounts under the Notes, except if a withholding tax has been levied by the Luxembourg paying agent on such payments or, in the case of a non-resident paying agent, if such individual has opted for the 10 per cent. levy, in accordance with the Law.

Under Luxembourg domestic tax law, gains realised upon the sale, disposal or redemption of the Notes by a Luxembourg resident individual Noteholder, who acts in the course of the management of his/her private wealth, on the sale or disposal, in any form whatsoever, are not subject to Luxembourg income tax, provided (i) this sale or disposal took place at least six months after the acquisition of the Notes and (ii) the Notes do not constitute Zero Coupon Notes. A Luxembourg resident individual Noteholder, who acts in the course of the management of his/her private wealth, has further to include the portion of the gain corresponding to accrued but unpaid income in respect of the Notes in his/her taxable income, insofar as the accrued but unpaid interest is indicated separately in the agreement.

A gain realised by a Luxembourg resident individual Noteholder acting in the course of the management of his/her private wealth upon the sale of Zero Coupon Notes before maturity must be included in his/her taxable income for Luxembourg income tax assessment purposes.

A Luxembourg resident individual Noteholder acting in the course of the management of a professional or business undertaking to which the Notes are attributable, has to include interest and gains realised on the sale or disposal of the Notes in his/her taxable income for Luxembourg income tax assessment purposes. Taxable gains are determined as being the difference between the sale, repurchase or redemption price (including accrued but unpaid interest) and the lower of the cost or book value of the Notes sold or redeemed.

Luxembourg resident companies

A Luxembourg resident company Noteholder (*société de capitaux*) must include interest and gains realised on the sale or disposal of the Notes in its taxable income for Luxembourg income tax assessment purposes. Taxable gains are determined as being the difference between the sale, repurchase or redemption price (including accrued but unpaid interest) and the lower of the cost or book value of the Notes sold or redeemed.

Luxembourg residents benefiting from a special tax regime

Luxembourg resident Noteholders who benefit from a special tax regime, such as, for example, (i) undertakings for collective investment subject to the law of December 17, 2010 (amending the law of 20 December 2002), (ii) specialised investment funds subject to the law dated February 13, 2007 (as amended) or (iii) family wealth management companies subject to the law dated May 11, 2007 (as amended), are exempt from income tax in Luxembourg and thus income derived from the Notes, as well as gains realised thereon, are not subject to Luxembourg income taxes.

Net Wealth Tax

A Luxembourg resident Noteholders or a non-resident Noteholders who has a permanent establishment or a permanent representative in Luxembourg to which the Notes are attributable, is subject to Luxembourg wealth tax on such Notes, except if the Noteholder is (i) a resident or non-resident individual taxpayer, (ii) an undertaking for collective investment subject to the law of December 17, 2010 (amending the law of December 20, 2002), (iii) a securitisation company governed by the law of March 22, 2004 on securitization (as amended), (iv) a company governed by the law of June 15, 2004 on venture capital vehicles (as amended), (v) a specialized investment fund subject to the law of February 13, 2007 (as amended), or (vi) a family wealth management company (*Société de gestion de patrimoine familial*) subject to the law of May 11, 2007 (as amended).

Other Taxes

Other Taxes

Registration taxes and stamp duties

There is no Luxembourg registration tax, stamp duty or any other similar tax or duty payable in Luxembourg by the Noteholders as a consequence of the issuance of the Notes, nor will any of these taxes be payable as a consequence of a subsequent transfer, redemption or repurchase of the Notes, provided that the relevant issuance, transfer, redemption or repurchase is not registered in Luxembourg, which is not mandatory.

Value added tax

There is no Luxembourg value added tax payable in respect of payments in consideration for the issuance of the Notes or in respect of the payment of interest or principal under the Notes or the transfer of the Notes.

Inheritance tax and gift tax

No estate or inheritance taxes are levied on the transfer of the Notes upon death of a Noteholder in cases where the deceased was not a resident of Luxembourg for inheritance tax purposes.

Where a Noteholder is a resident of Luxembourg for tax purposes at the time of his/her death, the Notes are included in his/her taxable estate for inheritance tax assessment purposes.

Gift tax may be due on a gift or donation of Notes if the gift is recorded in a deed passed in front of a Luxembourg notary or otherwise registered in Luxembourg.

EU Directive on the Taxation of Savings Income

Under the EC Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income (the "EU Savings Directive"), each Member State is required, to provide to the tax authorities of another Member State details of payments of interest or other similar income paid by a person within its jurisdiction to, or collected by such a person for, an individual resident in that other Member State; however, for a transitional period, Austria and Luxembourg will (unless during such period they elect otherwise) instead operate a information reporting system whereby if a beneficial owner, within the meaning of the EU Savings Directive, does not comply with one of two procedures for information reporting, the relevant Member State will levy a withholding tax on payments to such beneficial owner. The withholding tax system applies for a transitional period during which the withholding tax rate has raised over time to 35 per cent. (20 per cent. from 1 July 2008 to 30 June 2011 and 35 per cent. as from 1 July 2011). The transitional period is to terminate at the end of the first full fiscal year following agreement by certain non EU countries to the exchange of information relating to such payments.

Also, a number of non-EU countries including Switzerland, and certain dependent or associated territories of certain Member States, have adopted similar measures (either provision of information or transitional withholding) in relation to payments made by a person within its jurisdiction to, or collected by such a person for, an individual resident in a Member State. In addition, the Member States have entered into reciprocal provision of information or transitional withholding arrangements with certain of those dependent or associated territories in relation to payments made by a person in a Member State to, or collected by such a person for, an individual resident in one of those territories.

On 15 September 2008, the European Commission issued a report to the Council of the European Union on the operation of the Directive, which included the Commission's advice on the need for changes to the Directive. On 13 November 2008, the European Commission published a more detailed proposal for amendments to the Directive, which included a number of suggested changes. The European Parliament approved an amended version of this proposal on April 24, 2009. If any of those proposed changes are made in relation to the Directive, they may amend or broaden the scope of the requirements described above. Investors who are in any doubt as to their position should consult their professional advisers.

*Part G of the Prospectus
Subscription and Sale*

SUBSCRIPTION AND SALE

The Dealers have in an amended and restated dealer agreement (the “Dealer Agreement”) dated September 28, 2012 agreed with the Issuer a basis upon which they or any of them may from time to time agree to purchase Notes. Any such agreement will extend to those matters stated under “Terms and Conditions of the Notes” above. In the Dealer Agreement, the Issuer has agreed to reimburse the Dealers for certain of their expenses in connection with the establishment of the Programme and the issuance of the Notes under the Programme.

Selling Restrictions

1. General

Each Dealer has agreed that it will comply with all applicable securities laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Notes or possesses or distributes the Prospectus and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Notes under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries and neither the Issuer nor any other Dealer shall have any responsibility therefor.

Neither the Issuer nor any of the Dealers represent that Notes may at any time lawfully be sold in compliance with any applicable registration or other requirements in any jurisdiction, or pursuant to any exemption available thereunder, or assumes any responsibility for facilitating such sale.

With regard to each Tranche, the relevant Dealer will be required to comply with such other additional restrictions as the Issuer and the relevant Dealer shall agree.

2. United States of America

- (a) Each Dealer has acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in accordance with Regulation S under the Securities Act or pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act. Terms used in the preceding sentence have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act. Notes in bearer form are subject to U.S. tax law requirements and may not be offered, sold or delivered within the United States or its possessions or to U.S. persons, except in certain transactions permitted by U.S. tax regulations. Terms used in the preceding sentence have the meanings given to them by the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended and the U.S. Treasury regulations thereunder.
- (b) Each Dealer has represented and agreed that it has not offered or sold any Notes, and will not offer or sell any Notes (i) constituting part of its allotment at any time or (ii) otherwise until forty days after the completion of the distribution of the Notes comprising the relevant Tranche (as notified to it pursuant to clause (c) below) within the United States or to, or for the account or benefit of a U.S. person, except in accordance with Rule 903 or Rule 904 of Regulation S under the Securities Act. Accordingly, each Dealer further represents and agrees that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to any Note, and it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirements of Regulation S.
- (c) Each Dealer who has purchased Notes of a Tranche hereunder (or in the case of a sale of a Tranche of Notes issued to or through more than one Dealer, each of such Dealers as to the

Notes of such Tranche purchased by or through it or, in the case of a syndicated issue, the relevant lead manager) shall determine and notify to the Fiscal Agent the completion of the distribution of the Notes of such Tranche. On the basis of such notification or notifications, the Fiscal Agent agrees to notify such Dealer/lead manager of the end of the distribution compliance period with respect to such Tranche. Each Dealer has also agreed that, at or prior to confirmation of any sale of Notes, it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Notes from it during the distribution compliance period a confirmation or notice to substantially the following effect:

“The Securities covered hereby have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the “Securities Act”) and no Dealer (or persons covered by Rule 903 (c)(2)(iv)) may offer, sell or deliver any Notes (i) constituting part of its allotment at any time or (ii) otherwise until 40 days after the completion of the distribution of the Notes, within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in accordance with Rule 903 or Rule 904 Regulation S under the Securities Act. Terms used above have the meanings given to them by Regulation S.”

Terms used in the above paragraph have the meanings given to them by Regulation S.

Each Dealer has represented and agreed that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with respect to the distribution or delivery of Notes, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.

Each Dealer has acknowledged that, in addition, until forty days after the completion of the distribution of all of the Notes comprising any Tranche, any offer, sale or delivery of Notes within the United States by any dealer (whether or not participating in the offering) may violate the registration requirements of the Securities Act.

- (d) Notes, other than Notes with an initial maturity of one year or less, will be issued in accordance with the provisions of United States Treasury Regulation § 1.163-5(c)(2)(i)(D) (the “D Rules”), or in accordance with the provisions of United States Treasury Regulation § 1.163-5(c)(2)(i)(C) (the “C Rules”), as specified in the applicable Final Terms.

In addition, in respect of Notes issued in accordance with the D Rules, each Dealer has represented and agreed that:

- (i) except to the extent permitted under U.S. Treas. Reg. Section 1.163-5(c)(2)(i)(D), (x) it has not offered or sold, and during the restricted period will not offer or sell, Notes in bearer form to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, and (y) such Dealer has not delivered and will not deliver within the United States or its possessions definitive Notes in bearer form that are sold during the restricted period;
- (ii) it has and throughout the restricted period will have in effect procedures reasonably designed to ensure that its employees or agents who are directly engaged in selling Notes in bearer form are aware that such Notes may not be offered or sold during the restricted period to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, except as permitted by the D Rules;
- (iii) if such Dealer is a United States person, it represents that it is acquiring the Notes in bearer form for purposes of resale in connection with their original issuance and if such Dealer retains Notes in bearer form for its own account, it will only do so in accordance with the requirements of U.S. Treas. Reg. Section 1.163-5(c)(2)(i)(D)(6); and
- (iv) with respect to each affiliate that acquires from such Dealer Notes in bearer form for the

purposes of offering or selling such Notes during the restricted period, such Dealer either (x) repeats and confirms the agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii) on such affiliate's behalf or (y) agrees that it will obtain from such affiliate for the benefit of the Issuer the agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii).

Terms used in the above paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the D Rules.

In addition, where the C Rules are specified in the relevant Final Terms as being applicable to any Tranche of Notes, Notes in bearer form must be issued and delivered outside the United States and its possessions in connection with their original issuance. Each Dealer has represented and agreed that it has not offered, sold or delivered and will not offer, sell or deliver, directly or indirectly, Notes in bearer form within the United States or its possessions in connection with their original issuance. Further, each Dealer has represented and agreed in connection with the original issuance of Notes in bearer form, that it has not communicated, and will not communicate, directly or indirectly, with a prospective purchaser if such Dealer or such perspective purchaser is within the United States or its possessions and will not otherwise involve its U.S. office in the offer or sale of Notes in bearer form. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the C Rules.

3. European Economic Area

In relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**"), each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the Relevant Implementation Date) it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the final terms in relation thereto to the public in that Relevant Member State except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of such Notes to the public in that Relevant Member State:

- (a) if the final terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a "**Non-exempt Offer**"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the final terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Directive, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or final terms, as applicable, and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;
- (b) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Directive;
- (c) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive), subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or
- (d) at any time in any other circumstances falling within Article 3(2) of the Prospectus Directive,

provided that no such offer of Notes referred to in (b) to (d) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression an "**offer of Notes to the public**" in relation to any Notes in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State, the expression "**Prospectus Directive**" means Directive 2003/71/EC (and amendments thereto, including the 2010 PD Amending Directive, to the extent implemented in the Relevant Member State), and includes any relevant implementing measure in the Relevant Member State and the expression "**2010 PD Amending Directive**" means Directive 2010/73/EU.

4. United Kingdom

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that:

- (i) in relation to any Notes which have a maturity of less than one year, (i) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business and (ii) it has not offered or sold and will not offer or sell any Notes other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or as agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of the Notes would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the FSMA by the Issuer;
- (ii) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and
- (iii) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

ISSUER DESCRIPTION

1. Statutory Auditors

In accordance with §§ 24 (3), 33 of the Savings Banks Act North Rhine-Westphalia (*Sparkassengesetz Nordrhein-Westfalen*, the “Savings Banks Act”), the historical annual financial information of the Issuer are mandatory audited by the independent auditor of the Rhineland Savings Banks Association, Kirchfeldstrasse 60, D-40217 Düsseldorf (*Prüfungsstelle des Rheinischen Sparkassen- und Giroverbandes*) (the “Independent Auditor”). The Independent Auditor is member of the Institute of German Certified Public Accountants (*Institut der Wirtschaftsprüfer in Deutschland e.V.*) and member of the Chamber of Public Accountants (*Wirtschaftsprüferkammer*). The Independent Auditor audits the Issuer on an annual basis and is empowered to carry out unexpected audits from time to time.

2. Information about Sparkasse Köln/Bonn

General

Sparkasse KölnBonn emerged on January 1, 2005 when Stadtparkasse Köln (“Stadtparkasse Köln”), established in 1826, took over Sparkasse Bonn (“Sparkasse Bonn”), established in 1971. Sparkasse KölnBonn is registered with the Commercial Register (*Handelsregister*) of the Local Court (*Amtsgericht*) of Cologne under number HRA 7961.

The responsible body (*Träger*) for Sparkasse KölnBonn is the savings banks special purpose association (*Zweckverband Sparkasse KölnBonn*, the “Special Purpose Association”) in which the City of Cologne holds an interest of 70.0 per cent. and the City of Bonn holds an interest of 30.0 per cent.

The Issuer is a public law institution (*rechtsfähige Anstalt des öffentlichen Rechts*) established under the laws of North Rhine-Westphalia, a federal state of the Federal Republic of Germany, and acts under the legal system of Germany.

Its registered office is located at Hahnenstrasse 57, D 50667 Cologne. The telephone number of the Issuer’s principal office is +49 (0)221-226-0. The Issuer is a savings bank (*Sparkasse*).

The Issuer is subject to the Savings Banks Act (*Sparkassengesetz Nordrhein-Westfalen*). Furthermore, the Issuer is governed by its charter which, according to the Savings Banks Act, is adopted by the corporate body representing the responsible body (*Träger*) (the “Assembly of the Special Purpose Association” (*Zweckverbandsversammlung des Sparkassenzweckverbandes*)). According to § 6(2) of the Savings Banks Act amendments to the charter also fall into the jurisdiction of the Assembly of the Special Purpose Association. The adoption of the charter and any amendments thereto and supplements thereof in addition require the consent of the Ministry of Finance (*Finanzministerium*) of the Federal State of North Rhine-Westphalia which is responsible for the supervision of the Issuer.

The Issuer is subject to state supervision by the Ministry of Finance of North Rhine-Westphalia (savings banks supervisory authority (*Sparkassenaufsichtsbehörde*)). Furthermore, the Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, the federal authority in which supervisory responsibilities are vested under the German Banking Act (*Gesetz über das Kreditwesen*, the “Banking Act”), carries out supervision on the Issuer as a credit institution. The Banking Act sets out the most important rules on the supervision and regulation of the credit system in the Federal Republic of Germany.

Gewährträgerhaftung and Anstaltslast

Legal Framework before July 19, 2005

Before July 19, 2005, pursuant to § 6 of the Savings Banks Act, the Special Purpose Association was liable, without any limitation, for all obligations of the Issuer. Such “guarantor’s liability” (*Gewährträgerhaftung*, the “Guarantor’s Liability”) provided creditors with a direct claim against the Special Purpose Association. The creditors were, however, able to enforce claims against the Special Purpose Association only if it had not been possible previously to satisfy such claims from the Issuer’s assets. The Guarantor’s Liability was unlimited and covered all of the Issuer’s obligations.

At the same time, pursuant to § 6 of the Savings Banks Act, the Special Purpose Association was also the bearer of an “institutional liability” (*Anstaltslast*, the “Institutional Liability”) in that it had to ensure that the Issuer was able to carry out the functions and purposes assigned to it. The Institutional Liability was not to be construed as a formal guarantee for the liabilities of the Issuer and did not constitute a direct claim of the Issuer’s creditors against the Special Purpose Association.

Legal Framework after July 19, 2005

The regime of Guarantor's Liability in favour of the Issuer expired as of July 19, 2005.

- With respect to obligations of the Issuer agreed upon before July 18, 2005, § 44 of the Savings Banks Act, *inter alia*, stipulates that the Guarantor's Liability of the Special Purpose Association applies in relation to the fulfilment of such obligations;
- with respect to obligations agreed upon before July 18, 2001, Guarantor's Liability attached thereto without limitation; and
- with respect to obligations agreed upon after July 18, 2001, Guarantor's Liability attached thereto only if the term of the respective obligation did not exceed December 31, 2015.

In relation to the creditors of obligations agreed upon before July 18, 2005, the Special Purpose Association will discharge its obligations under Guarantor's Liability as soon as it has, at the time of maturity of the respective obligation, established properly and in writing that the creditors of a corresponding claim cannot obtain satisfaction from the Issuer's assets.

Also effective as of July 19, 2005, the regime of Institutional Liability was replaced in line with the agreement reached between the European Commission and the German Government. Accordingly, §44(2) of the Savings Banks Act was amended to reflect that a responsible body (*Träger*) shall provide support to a savings bank in order for it to be able to fulfill its duties, provided that there shall be no claim of a savings bank against the relevant responsible body and that there shall be no other obligation of the relevant responsible body to make funds available to a savings bank. All of a savings bank’s assets shall be primarily liable for its liabilities. Conversely, the relevant responsible body of the savings bank is not liable therefor.

Joint Liability

As a member of the “Savings Banks Support Fund” (*Sparkassenstützungsfond*) the Issuer is included in the security system of the Deutsche Sparkassen-Finanzgruppe (the “Sparkassen-Finanzgruppe”) (comprising savings banks, state banks (*Landesbanken*) and state building and loan associations (*Landesbausparkassen*)). Following the expiration of the Guarantor’s Liability and the replacement of the Institutional Liability such joint liability system (the “Joint Liability System” (*Haftungsverband*)) providing security to the institutions protects the member savings banks themselves, especially their liquidity and solvency. It offers assistance in case of threatening or existing economic problems of such institutions. It protects deposits by customers with the member savings banks (balance sheet item “Liabilities to Customers”, i. e. to private individuals, commercial enterprises, public authorities) and

bonds issued by the member savings banks which are held by customers. Deposits by customers specifically include savings deposits, savings bank certificates, time deposits and sight deposits. Also protected are liabilities to capital investment companies and their depositary banks (balance sheet item “Liabilities to banks”) to the extent they form part of the fund’s assets as well as funds which are made available to the member savings banks by credit institutions outside the Sparkassen-Finanzgruppe for purposes for which public subsidies are available (e.g. from the Reconstruction Loan Corporation (*Kreditanstalt für Wiederaufbau*)).

3. Business Overview

General

According to § 2 of the Savings Banks Act the Issuer is serving the purpose of providing banking services to the population and business particularly in the business territory (territory comprising the cities of Cologne and Bonn) and the responsible body (*Träger*). The Issuer may establish branches within the business territory and conduct the entire customary banking business within the scope of the laws applicable to it.

Key Markets

To ensure the “principle of regionalism” (*Regionalprinzip*) as a general principle of German savings banks law the Savings Banks Regulation, *inter alia*, governs the lending business of the savings banks. In accordance therewith the Issuer may extend loans to borrowers having their seat or an office outside the territory defined in the savings bank’s charter (defined territory) within the European Union provided the savings bank continues to operate the lending business predominantly within the defined territory thus preserving the focus on the satisfaction of the demands of the region.

With regard to real estate loans, secured personal loans and investments the defined territory covers the territory of the responsible body (*Träger*) and the territory of the administrative districts of Cologne, Düsseldorf, Koblenz and Trier which is the territory of the former Rhine Province.

In regard to ship mortgage loans the defined territory covers the territory of the responsible body (*Träger*) and the territory of the administrative district of Cologne and the district of Ahrweiler.

With respect to unsecured personal loans the defined territory covers the territory of the responsible body (*Träger*), the territory of the Rhein-Sieg district and the districts adjacent to the Rhein-Sieg district as well as the territories of the local courts of Cologne, Neuss, Leverkusen, Bergisch Gladbach and Brühl including the communities of Langenfeld, Frechen and Pulheim.

Lending to borrowers having their seat or office outside the defined territory in Germany is admissible only in exceptional cases.

Services, Market Position and Competition

Customers and Services

(Figures result from internal statistics)

The Issuer provides a comprehensive range of commercial banking and investment banking services to individuals, small and medium size businesses, corporates, banking institutions and public entities. The services provided to its clients mainly consist of short, medium and long term loans, including mortgage and commercial loans. In addition, the Issuer provides investment advice, investment management, custody service, foreign exchange, real estate brokerage and guarantees and deposit business. In addition the Issuer also trades in shares and securities such as bonds and unit trusts. The Issuer offers banking via internet and via mobile phone (“handy banking”) to its clients.

In 2011, approximately 60.1 per cent. of customer loans were to corporate and small and medium size businesses, 31.1 per cent. to retail customers and 8.8 per cent. to public entities. Out of the 60.1 per cent. of the customer loans granted to corporate and small and medium size businesses, approximately 44.7 per cent. of the loans were to the real estate sector, 4.7 per cent. to the health sector, 20.7 per cent. to other service sectors and the remaining 29.9 per cent. to other sectors.

Lending

(Figures result from internal statistics)

The Issuer's lending business with customers increased in 2011 by 1.6 per cent. and amounted at the end of 2011 to Euro 20.6 billion. Overdraft facilities to corporates increased by 36.1 per cent. to Euro 1.5 billion. Overdraft facilities to retail customers by year end 2011 decreased by 8.5 per cent. to Euro 182.9 million. The Issuer's lending business with public sector entities and public law organisations increased by 71.3 per cent. in 2011 and represented about 8.8 per cent. of the Issuer's overall lending business at year end 2011.

The Issuer makes provisions for bad and doubtful debts and for some performing credits where it considers a problem is to be expected.

The Issuer has a credit control department (*Stabsstelle "Kreditüberwachung"*) and conducts permanently internal credit audits (*Kreditrevision*). The non-performing loans were fully covered by the Issuer's total loan loss provisions at the end of 2011. In 2011, the net allocation to provisions represented approximately Euro 76.1 million. Approximately Euro 76.3 million were used for loan losses. In addition, approximately Euro 15.7 million were written off directly against the income statement.

The following table provides a breakdown of Financial Group Sparkasse KölnBonn's outstanding loans by type of borrower as of December 31, 2010 and 2011, respectively:

Financial Group Sparkasse KölnBonn

	consolidated	
	December 31, 2010*	December 31, 2011*
	(in millions of Euro)	(in millions of Euro)
Claims on Customers (offset with provisions).....	20,319	20,646
Banks.....	2,652	2,413
Total Loans.....	22,971	23,059

^(*) Figures result from the audited consolidated financial statements 2011 (on the basis of International Financial Reporting Standards (IFRS)).

Funding

The Issuer funds itself mainly from customer deposits. Saving deposits and certificated liabilities (including savings banks certificates) represented 51.5 per cent. of its funding as at December 31, 2011. Saving deposits decreased by 1.6 per cent. or Euro 85 millions.

The following table shows Financial Group Sparkasse KölnBonn's deposits and other funds by source as of December 31, 2010 and 2011, respectively:

Financial Group Sparkasse KölnBonn

	consolidated	
	December 31, 2010 ^(*)	December 31, 2011 ^(*)
	(in millions of Euro)	
Customers		
Savings deposits.....	5,188	5,103
Other deposits	9,630	9,645
Certificated Liabilities ^(*)		
Senior Liabilities ^(**)	4,820	4,267
Subordinated Liabilities.....	1,111	881
Banks		
due at call ^(***)	24	17
with an agreed maturity or notice period ^(***)	5,721	6,245
Total	26,494	26,158

^(*) Figures result from the audited consolidated financial statements 2011 (on the basis of International Financial Reporting Standards (IFRS)).

^(**) Including securitised registered bonds and money market instruments, promissory note loans extended to the Group and securitised debt instruments.

^(***) Figures result from internal statistics.

*Securities business and trading**

The Issuer engages in securities trading for the account of customers and for its own account. In 2011 trading for the account of customers decreased by 3.4 per cent. to Euro 6.3 billion. Retail investors still assess the financial situation of the market in 2011 as uncertain. They preferred investments in mutual funds, which compared to the equity markets are thought to be less risky. Including the securities issued by the Issuer, the overall turnover in securities trading for the account of customers amounted to Euro 6.5 billion at the end of the year 2011. As at December 31, 2011 the volume of securities held for the account of customers decreased to Euro 8.7 billion.

For trading on its own account, the Issuer held a volume of securities amounting to Euro 1.512 million as December 31, 2011 (including derivatives), compared to Euro 1.320 million as of December 31, 2010. The Issuer is developing and marketing new products, in particular products tailored to specific customer needs, and markets derivative products directly to the customer. In addition, the Issuer uses derivatives for the purpose of hedging structured products and for asset/liability management purposes.

* Figures are based on the accounting pursuant to the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*)

4. Organisational Structure

Subsidiaries

Sparkasse KölnBonn is the parent company within the Financial Group Sparkasse KölnBonn.

The Issuer has thirty seven majority owned subsidiaries, all of which are located in its business territory.

As of September 10, 2012, the directly wholly owned subsidiaries of the Issuer were the following:

Company	Capital Investment in per cent.
S RheinEstate GmbH.....	100.00 per cent.
S RheinEstate Grundbesitz GmbH & Co KG.....	100.00 per cent.
SKB Kapitalbeteiligungsgesellschaft KölnBonn mbH.....	100.00 per cent.
S MittelstandsKapital KölnBonn GmbH	100.00 per cent.
ProBonnum GmbH.....	100.00 per cent.
SK Leasing Invest GmbH.....	100.00 per cent.
SRE GmbH & Co. Immobilien Bonn KG.....	100.00 per cent.
Paglos Grundstücksverwaltungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Friedensplatz KG.....	100.00 per cent.
Pilgrim Zweite Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH	100.00 per cent.

As of September 10, 2012, the indirectly wholly owned subsidiaries of the Issuer were the following:

Company	Capital Investment in per cent.
S BeteiligungsKapital KölnBonn GmbH.....	100.00 per cent.
SK Equity Investments Verwaltung GmbH.....	100.00 per cent.
SK Equity Investments GmbH & Co. KG.....	100.00 per cent.
SKI Standort Köln-Immobilien Verwaltung GmbH.....	100.00 per cent.
SKI Standort Köln-Immobilien GmbH & Co. KG.....	100.00 per cent.
SKI Standort Köln-Immobilien GmbH & Co. Objekt Gottfried- Hagen-Strasse KG.....	100.00 per cent.
SKI Standort Köln-Immobilien GmbH & Co. Objekt Im MediaPark KG.....	100.00 per cent.
HC Bauprojektentwicklung Verwaltung GmbH.....	100.00 per cent.
HC Bauprojektentwicklung GmbH & Co. KG.....	100.00 per cent.
GKS – Gesellschaft für KontoService mbH.....	100.00 per cent.
SAVOR Verwaltung GmbH	100.00 per cent.
SAVOR Verwaltung GmbH & Co. Objekt Kalk KG.....	100.00 per cent.
EUROFORUM Verwaltung GmbH.....	100.00 per cent.

EUROFORUM Grundstücksentwicklungsgesellschaft mbH & Co. KG.....	100.00 per cent.
rheinlandmobil GmbH.....	100.00 per cent.
MAGIC MEDIA COMPANY TV-Produktionsgesellschaft mbH.....	100.00 per cent.
MMC Independent GmbH.....	100.00 per cent.
MMC Medien-Produktions- und Dienstleistungsgesellschaft mbH...	100.00 per cent.
Campus Grundstücksentwicklungsgesellschaft mbH.....	100.00 per cent.
AWH Verwaltung GmbH.....	100.00 per cent.
AWH Immobilien GmbH & Co. KG.....	100.00 per cent.
AWH Beteiligungen GmbH.....	100.00 per cent.

As of September 10, 2012, the following companies were the Issuer's majority direct equity holdings:

Company	Capital Investment in per cent.
Kredit-Serviceagentur Rheinland in Sieburg GmbH & Co. KG.....	55.0 per cent.
KSA Verwaltungsgesellschaft mbH.....	55.0 per cent.

As of September 10, 2012, the following companies were the Issuer's majority indirect equity holding:

Company	Capital Investment in per cent.
KOPOR Grundbesitzverwaltung GmbH.....	95.0 per cent.
GSE Grundstücksentwicklungsgesellschaft mbH & Co. KG.....	51.0 per cent.
AWG Anlagegesellschaft für Wohnungsbau und Grundbesitz Stommeln mbH & Co. KG.....	75.0 per cent.
EFW Immobilien Beteiligungsgesellschaft mbH.....	76.0 per cent.

5. Trend Information

As of the date of this Prospectus, there is no material adverse change in the prospects of the Issuer and its subsidiaries since the date of the annual report of Sparkasse KölnBonn for the year ended December 31, 2011 which contains the last audited financial statements of the Issuer on a consolidated basis.

6. Administrative, Management and Supervisory Bodies

Names, Business Address and Functions

Pursuant to § 9 of the Savings Banks Act the corporate bodies of the Issuer are the board of managing directors (*Vorstand*) (the “Board of Managing Directors”) and the supervisory board (*Verwaltungsrat*) (the “Supervisory Board”).

Board of Managing Directors

The Issuer is, according to § 20 of the Savings Banks Act, managed by its Board of Managing Directors in their own responsibility and is represented by such Board in court and out of court. According to § 5 of the charter of Sparkasse KölnBonn the Board of Managing Directors has five members. The members are appointed by the Supervisory Board and approved by the Special Purpose Association pursuant to §§ 15 (2) (a), 8 (2) (e) of the Savings Banks Act. Resolutions by the Board of Managing Directors are adopted with a majority of votes unless a unanimous vote is prescribed.

As at the date of this Prospectus the following are the members of the Board of Managing Directors:

Name and Position	Other Mandates*
Artur Grzesiek Chairman of the Board of Managing Directors	1. Fussball-Club Köln 01/07 e.V. CORPUS SIREO Holding GmbH & CO. KG, Köln Landesbank Berlin AG (LBB), Berlin Landesbank Berlin Holding AG (LBBH), Berlin VEMAG Verlags- und Medien AG, Köln modernes köln Gesellschaft für Stadtentwicklung mbh, Köln Joblinge gemeinnützige AG Köln, Köln
Dr. Joachim Schmalzl Member of the Board of Managing Directors	Finanz Informatik GmbH & Co. KG, Frankfurt a.M. Sparkassen Dienstleistung Rheinland GmbH & Co. KG, Düsseldorf DSGF Deutsche Servicegesellschaft für Finanzdienstleister mbH, Köln <i>MehrWert Servicegesellschaft mbH, Düsseldorf</i> CORPUS SIREO Holding GmbH & CO. KG, Köln
Dr. Christoph Siemons Member of the Board of Managing Directors	KEC Die Haie e.V.
Ulrich Voigt Member of the Board of Managing Directors	CORPUS SIREO Holding GmbH & Co. KG, Köln modernes köln Gesellschaft für Stadtentwicklung mbH, Köln Vereinigte Bonner Wohnungsbau AG, Bonn

* Mandates – Memberships of other Administrative or Supervisory Boards or comparable boards with a supervisory function in Germany and abroad.

The business address of the Board of Managing Directors is Hahnenstrasse 57, D-50667 Cologne.

Supervisory Board

Pursuant to § 4(1) of the charter of Sparkasse KölnBonn and § 10(2) sentence 2 of the Savings Banks Act the Supervisory Board consists of one chairman and 17 additional members. Two of such additional members have been elected as first or second deputy of the chairman pursuant to § 11(2) of

the Savings Banks Act. Each of the 17 members has a deputy. Both the members of the Supervisory Board and their deputies are elected by the Assembly of the Special Purpose Association for a term equal to the term of office of the members of the City Councils of Cologne and Bonn. Members and deputies may be reelected.

According to § 15(1) of the Savings Banks Act the Supervisory Board determines the guidelines of the business policy and supervises the Board of Managing Directors. Other duties of the Supervisory Board according to § 15(2) of the Savings Banks Act include the appointment, reappointment and removal of the members of the Board of Managing Directors. The charter of the Issuer requires the consent of the Supervisory Board for the issue of participation rights (*Genußrechte*), the incurring of subordinated liabilities and the acceptance of silent partner contributions.

As at the date of this Prospectus, members of the Supervisory Board are the following:

Chairman

Deputy Chairmen

Chairman

(pursuant to § 10 (2) (a) of the Savings Banks Act)

1. Martin Börschel
Attorney at Law
Member of the state parliament of North Rhine-Westphalia
Chairman of the SPD group in the City Council of Cologne

First Deputy Chairman

Guido Déus

Second Deputy Chairman

Winrich Granitzka

Members (pursuant to § 10 (2) (b) of the Savings Banks Act

Deputy Members

2. Dr. Karlheinz Bentele
Administration Scientist
Retired Präsident of the RSGV
Retired Permanent Secretary

Götz Bacher
Pensioner
Member of the City Council of Cologne

3. Klaus Bersch
Administration Manager

Birgitta Jackel
Graduate Economist
Head of department
Member of the City Council of Bonn

4. Guido Déus
Graduate of Finance
Civil servant
Member of the City Council of Bonn

Dieter Steffens
Pensioner
Member of the City Council of Bonn

5. Winrich Granitzka
Retired Chief of Police
Managing Director of Granitzka Security Consult GmbH
Chairman of the CDU-Group in the City Council of Cologne

Anna-Maria Henk-Hollstein
Independent Businesswoman
Member of the City Council of Cologne

6. Barbara Moritz
Teacher
Chairwoman of the Bündnis 90/Die Grünen

Jörg Frank
Managing Director of the Bündnis 90/ Die Grünen group in the City Council of Cologne

group in the City Council of Cologne

- | | |
|---|--|
| 7. Prof. Dr. Karl Mosler
Graduate Mathematician
University professor | Ursula Gärtner
Graduate Economist
Head of department
Member of the City Council of Cologne |
| 8. Bärbel Richter
Archivist
Chairman of the SPD-Group in the City Council
of Bonn | Wilfried Klein
Managing Director of Willi-Eichler-Bildungswerk
Member of the City Council of Bonn |
| 9. Tom Schmidt
Managing Director of the Bündnis 90/Die
Grünen group in the City Council of Bonn | Brigitta Poppe
Graduate Nutrition Scientist
Oberlandwirtschaftsrätin
Member of the City Council of Bonn |
| 10. Ralph Sterck
Graduate in Business and Administration
Managing Director of the FDP Landesverband in
Northrhine-Westfalia
Chairman of the FDP group in the City Council
of the City of Cologne | Reinhard Houben
Graduate in Business and Administration
Managing Director of Arnold Houben GmbH
Member of the City Council of Cologne |
| 11. Martin Wambach
Managing Partner | Andreas Wolter
Graduate in Business and Administration
Head of accounting department
Member of the City Council of Cologne |
| 12. Michael Zimmermann
Managing Director of the SPD group in the City
Council of Cologne | Axel Kaske
Pensioner
Member of the City Council of Cologne |

**Members pursuant to § 10 (2) (c) of the Savings
Bank Act**

Deputy Members

-
- | | |
|---|---|
| 13. Jürgen Biskup
Graduate in Savings Banks Business
Management
Employee of the Issuer | Renate Beauboir-Nink
Trained Retail Saleswoman
Employee of the Issuer |
| 14. Rolf Brief
Graduate in Savings Banks Business
Management
Chairman of the Employee Committee of the
Issuer | Inge Mohr
Employee of the Issuer (until 31 October 2012)

Andreas Brünjes
Employee of the Issuer (from 1 November 2012) |
| 115. Jürgen Didschun
Graduate in Savings Banks Business
Management
Employee of the Issuer | Michael Baedorf
Graduate in Savings Banks Business Management
Employee of the Issuer |
| 16. Werner Hümmrich
Graduate in Savings Banks Business
Management | Johannes Klemmer
Graduate in Savings Banks Business Management
Employee of the Issuer |

Employee of the Issuer 17. Irmgard Kroll Employee of the Issuer	Rainer Schulten Graduate in Savings Banks Business Management Employee of the Issuer
18. Rudolf Mertens Graduate in Savings Banks Business Management Employee of the Issuer (until 31 October 2012)	Markus Pohl Graduate in Savings Banks Business Management Employee of the Issuer
Inge Mohr Employee of the Issuer (from 1 November 2012)	

Participants

Participant of the meetings of the Supervisory Board

(pursuant to § 11 (3) sentence 3 of the Savings Banks Act the participant is authorised and on demand obligated, to explain its view to certain items on the agenda in front of the Supervisory Board)

Jürgen Nimptsch Lord Mayor of the City of Bonn Participant of the meetings of the Supervisory Board	Jürgen Roters Lord Mayor of the City of Cologne Deputy Participant of the meetings of the Supervisory Board
---	--

Advisory participants of the meetings of the Supervisory Board

Advisory Participant of the meetings of the Supervisory Board

(pursuant to § 10 (4) of the Savings Banks Act the participant of the meetings of the Supervisory Board attends the meetings in advisory capacity)

Jürgen Roters
Lord Mayor of the City of Cologne

The business address of all members of the Supervisory Board is Hahnenstrasse 57, D-50667 Cologne.

Risk Committee

With the amendments to the Savings Banks Act of North Rhine Westfalia as of 29 November 2008, the Credit Committee was abolished. Its duties and other responsibilities were transferred to the newly created Risk Committee. The Risk Committee is installed within the Supervisory Board and, in addition to the approval authorities formerly held by the Credit Committee on resolution on the Board of Managing Directors relating to loan approvals, must also advise the Board of Managing Directors on the principles of risk policies and risk controlling.

According to § 15(3) of the Savings Banks Act and § 1(1) of the internal rules of procedures of the Risk Committee, the Risk Committee consists of six members.

As at the date of this Prospectus, members of the Risk Committee are the following:

Chairman

Deputy Chairmen

Bärbel Richter
Archivist
Chairman of the SPD-Group in the City Council of
Bonn

Winrich Granitzka
Retired Chief of Police
Managing Director of Granitzka Security Consult
GmbH

Members	Deputy Members
1. Martin Börschel Attorney at Law Member of the state parliament of North Rhine-Westphalia Chairman of the SPD group in the City Council of Cologne	Chairman of the CDU-Group in the City Council of Cologne Ralph Sterck Graduate in Business and Administration Managing Director of the FDP Landesverband in North Rhine-Westphalia Chairman of the FDP group in the City Council of Cologne
2. Guido Déus Graduate of Finance Civil servant Member of the City Council of Bonn	Tom Schmidt Managing Director of the Bündnis 90/Die Grünen group in the City Council of Bonn
3. Winrich Granitzka Retired Chief of Police Managing Director of Granitzka Security Consult GmbH Chairman of the CDU-Group in the City Council of Cologne	Jürgen Didschun Graduate in Savings Banks Business Management Employee of the Issuer
4. Barbara Moritz Teacher Chairwoman of the Bündnis 90/Die Grünen group in the City Council of Cologne	Jörg Frank Managing director of the Bündnis 90/Die Grünen group in the City Council of Cologne
5. Bärbel Richter Archivist Chairman of the SPD-Group in the City Council of Bonn	Irmgard Kroll Employee of the Issuer
6. Michael Zimmermann Managing Director of the SPD group in the City Council of Cologne	Jürgen Biskup Graduate in Savings Banks Business Management Employee of the Issuer

Participants

Participant of the meetings of the Risk Committee

(pursuant to § 11 (3) sentence 3 of the Savings Banks Act the participant is authorised and on demand obliged, to explain its view to certain items on the agenda in front of the Supervisory Board)

Jürgen Nimptsch
Lord Mayor of the City of Bonn
Participant of the meetings of the Risk Committee

Jürgen Roters
Lord Mayor of the City of Cologne
Deputy Participant of the meetings of the Risk Committee

Advisory participant of the meetings of the Risk Committee

(pursuant to § 10 (4) of the Savings Banks Act the deputy participant of the meetings of the Risk Committee attends the meetings in advisory capacity, if the participant is present at the meeting)

Jürgen Roters

Lord Mayor of the City of Cologne

The business address of all members of the Risk Committee is Hahnenstrasse 57, D-50667 Cologne.

Administrative, Management and Supervisory Bodies Conflicts of Interests

As of the date of this Prospectus the above-mentioned members of the Board of Managing Directors and the Supervisory Board do not have potential conflicts of interests between any duties to Sparkasse KölnBonn and their private interests or other duties.

7. Ownership and Capitalisation

The Issuer is, according to § 1(1) of the Savings Banks Act, a commercial enterprise (*Wirtschaftsunternehmen*) of the cities of Cologne and Bonn. It is a public law institution and an autonomous legal entity. The Issuer is neither directly nor indirectly owned or controlled by any third party or entity. As at the date of this Prospectus, the Issuer has no registered capital nor any other paid-up capital. The financial equity (*bilanzielles Eigenkapital*) of the Issuer consists of revenue reserves (*Gewinnrücklagen*) and silent participations (*Stille Einlagen*) of the Issuer's responsible body (*Träger*).

The following table shows the capitalisation of Sparkasse KölnBonn as at December 31, 2011, respectively:

	2011	2011
	Non-consolidated (<i>Einzelinstitut</i>)⁽¹⁾ unaudited Sparkasse KölnBonn	Consolidated (<i>Institutsgruppe</i>)⁽¹⁾ unaudited Sparkasse KölnBonn
	(in millions of Euro)	
Capitalisation		
Core capital ⁽²⁾	1,433	1,300
Supplementary capital.....	786	786
Liable capital under banking law.....	2,219	2,086
Tier 3 capital.....	-	-
Equity funds	2,219	2,086
Certificated liabilities ⁽³⁾⁽⁴⁾	1,020	1,285
Liabilities to banks and to customers.....	23,753	24,311
Liabilities	24,773	25,596
Total capitalisation	26,992	27,682

⁽¹⁾ According to §§ 10, 10a German Banking Act (*Gesetz über das Kreditwesen*). Figures result from the report pursuant to § 6 Solvency Regulation (Solvabilitätsverordnung) of the German Federal Financial Supervisory Authority (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht) as of December 31, 2011. All figures are based on the accounting pursuant to the German Commercial Code (Handelsgesetzbuch).

⁽²⁾ This consists of retained earnings.

⁽³⁾ Excluding savings banks certificates.

⁽⁴⁾ Unsubordinated liabilities and subordinated liabilities which are not yet included in equity capital.

8. Financial Information concerning Sparkasse KölnBonn's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses

The following information is extracted from the consolidated financial statements (*Konzernabschluss*) of Financial Group Sparkasse KölnBonn for the fiscal year ended December 31, 2011 prepared on the basis of International Financial Reporting Standards (IFRS).

The consolidated financial statements (*Konzernabschluss*) and the consolidated management report (*Konzernlagebericht*) of Financial Group Sparkasse KölnBonn for the financial year ended December 31, 2011 in the German language are set out under Annexe A to this Prospectus.

The unconsolidated financial statements (*Einzelabschluss*) and the management report (*Lagebericht*) of Sparkasse KölnBonn for the financial year ended December 31, 2011 in the German language are set out under Annexe B to this Prospectus.

The following financial information relating to the Issuer has been incorporated by reference into this Prospectus as set out in the table under "Incorporation by Reference" above:

- The consolidated financial statements (*Konzernabschluss*) and the consolidated management report (*Konzernlagebericht*) of Financial Group Sparkasse KölnBonn (German language version) for the financial year ended December 31, 2010 in the German language.

As at the date of this Prospectus, the Issuer does not produce any interim financial statements.

Copies of the relevant annual financial statements of Sparkasse KölnBonn can be obtained free of charge at the registered address of the Issuer as set out below under "Address List". Documents incorporated by reference have been published on the website of the Issuer (www.sparkasse-koelnbonn.de).

Selected Consolidated Financial Information of Financial Group Sparkasse KölnBonn

The following table sets out a summary of selected consolidated financial information of Financial Group Sparkasse KölnBonn derived from the consolidated balance sheet, the consolidated income statement and the profit distribution/reconciliation of Financial Group Sparkasse KölnBonn for the fiscal year ended December 31, 2010 and December 31, 2011, respectively:

	Financial Group Sparkasse KölnBonn consolidated	
	December 31, 2010*	December 31, 2011*
	millions of Euro	
Consolidated Balance Sheet		
Assets		
Claims on customers (offset with provisions)**.....	20,319	20,646
Claims on banks.....	2,652	2,413
Securities (trading and other financial assets)***.....	5,150	4,865
Others.....	1,684	1,944
Total assets	29,805	29,868
Liabilities		

Liabilities to customers.....	17,954	18,049
Liabilities to banks.....	5,745	6,262
Liabilities held for trading and securitized liabilities....	3,400	2,975
Others (including subordinated liabilities).....	1,715	1,541
Equity.....	991	1,041
Total liabilities and equity	29,805	29,868
Income		
Interest income.....	1,060	1,077
Commissions income.....	178	177
Gain on financial instruments measured at fair value through profit and loss.....	73	-
Other income.....	201****	285****
Income taxes.....	18	32
Expenses		
Interest expenses.....	689	660
Commissions expenses.....	15	12
Risk provisions	91	81
General administrative expenses.....	474	468
Amount from financial instruments measured at fair value through profit and loss.....	-	82
Other expenses.....	185	254
Income attributable to minority interest.....	-	-
Consolidated net profit for the year after minority interest	76	14
Profit Distribution/ Reconciliation		
Consolidated net profit for the year after minority interest.....	76	14
Withdrawals from hybrid financial instruments.....	-	-
Contributions to hybrid financial instruments.....	-47	-5
Contributions to silent participations.....	-	-2
Contributions of the funds for general banking risk....	-	-5
Total contributions.....	-47	-12

Withdrawals from silent participations.....	-	-
Profit distribution to hybrid financial instruments.....	-	-22
Consolidated profit/loss carried forward.....	29	-20

* Financial information result from the audited consolidated annual financial statements of the Financial Group Sparkasse KölnBonn as of December 31, 2011.

** Results from deducting the position “claims on customers” (*Forderung gegen Kunden*) from “risk provisions” (*Risikovorsorge*).

*** Results from the sum of “assets held for trading” (*Handelsaktiva*) and “financial assets” (*Finanzanlagen*).

**** Figure includes other operating income, investment income and result of associates recognised at equity

Auditing of Historical Financial Information

The Independent Auditor has audited in accordance with German generally accepted standards for the audit of financial statements promulgated by the institute of public auditors in Germany, IDW (*Institut der Wirtschaftsprüfer*) the non-consolidated financial statements of Sparkasse KölnBonn for the fiscal year from January 1, 2011 to December 31, 2011, which have been prepared by Sparkasse KölnBonn on the basis of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*) and of the German generally accepted accounting principles and have for each year issued their unqualified audit opinion. Each of the consolidated financial statements of Financial Group Sparkasse KölnBonn for the fiscal year from January 1, to December 31, 2010 and from January 1, to December 31, 2011, which has been prepared by Financial Group Sparkasse KölnBonn on the basis of the International Financial Reporting Standards (IFRS as endorsed by the European Union) and in accordance with § 315 a of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch* (HGB)) have been audited by the Independent Auditor. In accordance with German generally accepted standards for the the audit of financial statements the Independent Auditor issued their unqualified audit opinion.

The audit opinion relating to the consolidated financial statements of Financial Group Sparkasse KölnBonn for the fiscal year from January 1, 2010 to December 31, 2010 and the audit opinion relating to the non-consolidated financial statements of Sparkasse KölnBonn for the fiscal year from January 1, 2010 to December 31, 2010 was supplemented by the Independent Auditor as follows:

“Without however qualifying this opinion, we make reference to the comments of the Board of Management in the (group) management report. There, in the risk report, a reference is made to legal risks relating to a loan exposure of an aggregate amount of EUR 113.0 million at present as well as a number of individual exposures to fund participation in numerous funds that could have an impact on the recoverability of the receivables. We would like to emphasise that the evaluation of legal risks, although the assessment made by Sparkasse KölnBonn can be verified, contains a major degree of uncertainty.”

The audit opinion relating to the consolidated financial statements of Financial Group Sparkasse KölnBonn for the fiscal year from January 1, 2011 to December 31, 2011 and the audit opinion relating to the non-consolidated financial statements of Sparkasse KölnBonn for the fiscal year from January 1, 2011 to December 31, 2011 was supplemented by the Independent Auditor as follows:

“Without however qualifying this opinion, we refer to the comments of the Board of Management in the (group) management report. There in the risk report a reference is made to legal risks concerning substantial credit commitments that could have an impact on the recoverability of the receivables. We would like to emphasize that the evaluation of the legal risks – although the assessment made by Sparkasse KölnBonn can be verified, contains a major degree of uncertainty.”

The German version of the audit opinion relating to the consolidated financial statements of Sparkasse KölnBonn for the fiscal year from January 1, 2010 to December 31, 2010 is incorporated by reference into this Prospectus as set out under “Incorporation by Reference” above. Documents incorporated by reference have been published on the website of the Issuer (www.sparkasse-koelnbonn.de).

The German version of the audit opinion relating to the consolidated financial statements of Sparkasse KölnBonn for the fiscal year from January 1, 2011 to December 31, 2011 is part of the consolidated annual report of Sparkasse KölnBonn for the financial year ended December 31, 2011. The consolidated annual report (*Konzernabschluss*) in the German language is set out under Annexe A.

The German version of the audit opinion relating to the unconsolidated financial statements of Sparkasse KölnBonn for the fiscal year from January 1, 2011 to December 31, 2011 is part of the unconsolidated annual report of Sparkasse KölnBonn for the financial year ended December 31, 2011. The unconsolidated annual report (*Einzelabschluss*) in the German language is set out under Annexe B.

Legal and Arbitration Proceedings

During a period covering the previous 12 months as from the date of this Prospectus, the Issuer confirms that neither itself nor Financial Group Sparkasse KölnBonn is involved in any governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which either the Issuer or Financial Group Sparkasse KölnBonn is aware), which may have or have had significant effects on the financial position or profitability of the Issuer or Financial Group Sparkasse KölnBonn, subject to the investigation of the European Commission into capitalisation measures as further described in the following paragraph (“Issuer’s Financial or Trading Position - Implementation of commitments made to the European Commission”).

Issuer’s Financial or Trading Position

Financial position of Sparkasse KölnBonn

There has been no significant change in the financial position of Sparkasse KölnBonn and its consolidated subsidiaries since December 31, 2011.

The solvency of Sparkasse KölnBonn was ensured at all times owing to a planned and balanced cash management strategy. The credit lines granted by WestLB AG were drawn on as needed. Due to the final restructuring of WestLB AG as at June 30, 2012, the existing business and the new business entered into by August 31, 2012 were transferred to its legal successor, Portigon AG. Subsequently, the legal transfer of holdings from Portigon AG to Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale by virtue of entry into the commercial register – with retroactive effect to July 1, 2012 – took place. The option offered by the European Central Bank of concluding refinancing business in the form of open market transactions was utilised in varying amounts. Appropriate balances were maintained at the Cologne branch of Deutsche Bundesbank in order to comply with the minimum reserve requirements.

Trading position of Sparkasse KölnBonn*

The trading position of Sparkasse KölnBonn is principally reflected in net income from the trading book (see item 7 (“Nettoertrag des Handelsbestandes”) of the statement of income for the period from January 1, 2011 to December 31, 2011 (*Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2011 bis 31. Dezember 2011*) comprised on page 34 of the non-consolidated financial statements of the Issuer for the financial year 2011). This item represents first of all the net result of the portfolio evaluation which was practiced until 2009. In 2011, the result amounted in total to EUR 3.1 million (prior year: EUR 25.0 billion). The drastic decrease is in consequence of the decision of the Sparkasse KölnBonn to be a non-trading company. Sparkasse KölnBonn expects that the net income from the rest of the former trading book will remain at this low level.

* Figures are based on the accounting pursuant to the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*)

Recent Developments

Certain loan exposure

A significant (already terminated) loan exposure in the total amount of approx. EUR 116.4 million as of September 30, 2011 was fully secured by a land charge (*Grundpfandrecht*) and declarations similar to sureties (*bürgschaftsähnliche Erklärungen*). Upon disposal of a partial claim secured by a land charge, net borrowings as of December 31, 2011 amounted to approx. EUR 77.5 million. This amount continues to be secured in full by the declarations similar to sureties referred to above. The legal validity of security interests *in personam* is questioned by the provider of such security. On the basis of expert opinions, Sparkasse KölnBonn expects its claims to be fully covered by such security interests in case of enforcement.

Sparkasse KölnBonn currently has extended loans in the amount of EUR 851 million to 100 individual borrowers to refinance their participations in 10 real estate funds (fiscal year 2010: 113 borrowers, 11 real estate funds, EUR 962 million). In some cases, the performance of such real estate funds was insufficient. Although the savings bank's access to information on the financial situation has improved further, such access has not yet been appropriately substantiated with respect to a number of investment funds. Thanks to scheduled redemption payments, the valuation measures taken in the previous year with respect to a small partial amount could be reduced markedly. Legal risks relating to the actions filed or threatened to be filed by numerous borrowers (damage claims) were considered insignificant in the legal opinion provided by a renowned law office. The right to distribute any proceeds among the borrowers concerned in accordance with reasonable discretion in case of an enforcement of security interests is disregarded in the context of risk management activities relating to such financing transactions to ensure a conservative risk assessment. Taking into account such right when determining the credit risk from the lending business would result in a reduction by EUR 26 million as the remaining unsecured loan amounts would then to a larger degree relate to borrowers with appropriate credit standing.

Implementation of commitments made to the European Commission

In 2012, Sparkasse KölnBonn systematically continued its efforts to implement the commitments made in 2010 to the European Commission in the context of concluding the EU review process. This included in particular the further reduction of equity interests and the early redemption of two profit participation certificates, each in the amount of EUR 144.9 million, as well as the formation of a new silent participation in the amount of EUR 144.9 million by the sponsor of Sparkasse KölnBonn.

Group measures

Due to the restructuring process initiated for Sparkasse KölnBonn's investment portfolio, which involves the reduction of a large number of equity investments which was also subject to a commitment made to the European Commission, Sparkasse KölnBonn currently intends to significantly reduce its subsidiaries to an extent beyond that of its plans thus far. According to the scenarios, in addition to the sale of companies to third parties, business divisions previously taking the form of subsidiaries would be transferred back to Sparkasse KölnBonn in the course of Group-internal transactions.

This was intended to result in a considerably leaner and more transparent Group structure.

EU Investigation into Trade Fair Building Transactions

In 2012, there was new information in connection with the European Commission's request dated September 1, 2010, which was discussed in the previous consolidated financial statements, concerning investigations into the sale of the Rheinhallen by KölnMesse GmbH and the new construction of trade fair buildings in Cologne (Nordhallen). The European Commission had announced in this matter that there was no illegal government subsidy and thus the complaint proceedings were being discontinued.

By letter dated May 15, 2007, the European Commission opened an investigation into the sale of the *Rheinhallen* trade fair buildings held by KölnMesse GmbH and the construction of the new Cologne trade fair buildings (northern halls), demanding information from the Federal Republic of Germany. This request was passed on to the City of Cologne. On 23 July 2007, the German government forwarded a notice to the Commission in response to their questionnaire.

In correspondence dated September 1, 2010 the Commission addressed further questions to the German government. In this regard Sparkasse KölnBonn was requested by the City of Cologne, which was duty-bound to provide the information, to respond to the individually listed questions concerning the Sparkasse. The draft of a response with associated attachments was communicated by the City of Cologne on November 29, 2010 to the Federal Ministry of Economics and Technology for forwarding to the Commission.

Sparkasse KölnBonn has inspected the possible relevant state aid-related risks with regard to the trade fair building transactions (*Rheinhallen / Rheinpark / Nordhallen*) in detail. This examination came to the conclusion that even in the event that the Commission or the European Court of Justice or a national court ruled there has been an infringement of the European law governing state aid, the risk of negative consequences for Sparkasse KölnBonn would be low.

By letter dated July 18, 2012, the Commission informed that the proceedings against the Federal Republic of Germany (CP 29/2007) were given up. Based on given information, the competent authorities took the view that no illegal state aid was given in connection with the sale, re-building and renting out of the trade building (*Kölner Messehalle*).

Westdeutsche Landesbank AG (WestLB AG)

The shareholders had already agreed on stabilisation measures for WestLB AG as early as in 2009. The Rheinische Sparkassen- und Giroverband (RSGV) is obligated to absorb actual cash losses of the Erste Abwicklungsanstalt (First Winding-up Agency, "EAA") which cannot be offset by the EAA's equity of EUR 3 billion in proportion to its shareholding in the Agency, up to a maximum amount of EUR 2.25 billion. As a member of the RSGV, Sparkasse KölnBonn is thus obligated to absorb losses in proportion to its equity interest in RSGV (19.9 percent).

There is a risk that Sparkasse KölnBonn will be called upon to fulfil its indirect obligation in proportion to its interest in RSGV during the expected long-term winding-up period. To account for this risk, Sparkasse KölnBonn intends to transfer a share of its net profit for each financial year to a provision over a period of 25 years. Taking into account the state of affairs after ten years, the required provision will then be reviewed with the input of all parties involved. In financial year 2011, EUR 5.5 million was transferred to the provision for this risk, reported as a liability in the balance sheet (as set out in item 11 of the balance sheet as of December 31, 2011 (*Jahresbilanz zum 31. Dezember 2011*) "*Fonds für allgemeine Bankrisiken*") comprised in the on page 33 of the non-consolidated financial statements of the Issuer for the financial year 2011). The contributions for 2009 to 2011 which had not yet been transferred will be made up for by supplemental contributions as soon as possible.

On December 20, 2011, the EU Commission gave final approval to WestLB AG's restructuring plan submitted by the Federal Republic of Germany with the shareholders' consent, which had to be implemented by June 30, 2012. The business of the savings banks associations with savings banks and public customers was spun-off from WestLB AG as of such date and transferred into Landesbank Hessen-Thüringen (Helaba) as a "core bank" (Verbundbank). Those WestLB AG portfolios not sold by June 30, 2012 were acquired by the EAA. The Board of Management and the extraordinary members' meeting of the German Savings Banks Association (Deutscher Sparkassen- und Giroverband, "DSGV") resolved that the savings banks and state banks (Landesbanken) would each provide EUR 250 million from their guarantee schemes for the core bank and contribute it into Helaba as core capital to capitalise the core bank to be spun-off from WestLB AG. In addition to the funds of the national savings and state banks, another EUR 500 million stems from the North Rhine

Westphalian savings banks, which are co-owners of WestLB AG. In total, the Sparkasse Financial Group is providing EUR 1 billion in financing.

Going forward, the Service- und Portfoliomanagement-Bank (SPM-Bank, formerly WestLB AG) will render services for the core bank, the EAA and for third-party portfolios. The state of North Rhine Westphalia assumed sole ownership responsibility for SPM Bank as of July 1, 2012. The savings banks have thus relinquished all their holdings in WestLB AG.

Consulting Agreements

According to the findings of its research performed in 2008 and 2009, Sparkasse KölnBonn had entered into consulting agreements in the past in individual cases and made payments in that context; at the current stage of the investigation, the operational reasons for such payments and the provision of service have not been documented in full. The investigations into individual cases launched by the public prosecutor's office are still pending. There was no new information concerning supplemental payments or obligations to recognise provisions on the part of Sparkasse KölnBonn as at the balance sheet date.

Any other Business

Dr. Ulrich Gröschel, member of the Board of Management of Sparkasse KölnBonn, left Sparkasse KölnBonn as at December 31, 2011. His duties as member of the Board of Management were divided between the remaining members until such time as his successor is appointed.

Restructuring of the portfolio of holdings and future group structure

One component of the restructuring plan approved by the EU Commission is the reduction of a major portion of its holdings. To this end, Sparkasse KölnBonn developed an exit strategy which was already quite successfully introduced in 2011. As such, based on Sparkasse KölnBonn's current budget, only a few subsidiaries of no substantive relevance within the meaning of § 296 German Commercial Code (HGB) and which primarily perform services related to the banking business, will remain by the end of 2012. Once the relevant measures have been implemented, Sparkasse KölnBonn will no longer be under an obligation to prepare consolidated financial statements pursuant to § 290 German Commercial Code (HGB) in conjunction with § 340i HGB. The end of the reduction and decentralisation of the group structure could lead to Sparkasse KölnBonn not being required to produce consolidated financial statements on the basis of international financial reporting standards (IFRS). Once Sparkasse KölnBonn would establish the relevant requirements under German commercial law, it would only prepare single-entity financial statements in accordance with the provisions of the German Commercial Code (HGB). Streamlining the ownership structures and concentrating all key business activities directly in Sparkasse KölnBonn would operate to create a transparent information basis.

The disposal process will be rigorously continued in 2012. In this context, Sparkasse KölnBonn will streamline its group structures for the purpose of achieving a leaner organisational structure. For example, after the corresponding sale process, its remaining real estate activities will in future be recognized in full in the balance sheet of the individual institution. Other activities, which had heretofore been outsourced to first or second-tier subsidiaries, will be transferred to Sparkasse KölnBonn by means of mergers or equity acquisitions. Due to such transactions chances and risks which so far were taken up by direct and indirect subsidiaries of Sparkasse KölnBonn, were transferred directly to Sparkasse KölnBonn. Parts of such risks were irrespective of the holdings of Sparkasse KölnBonn taken up by Sparkasse KölnBonn through letters of intent (*Patronatserklärungen*).

Rating of the Issuer

Moody's Deutschland GmbH ("Moody's") assigned the following rating to the Issuer:

Category	Rating	Outlook
Senior unsecured long-term debt	A1	stable
Subordinated long-term debt	Baa2	stable

The following table gives an overview of the rating classes as used by the three major rating agencies and their respective meaning.

Moody's		S&P		Fitch		
Long-term	Short-term	Long-term	Short-term	Long-term	Short-term	
Aaa	P-1	AAA	A-1+	AAA	F1+	Prime
Aa1		AA+		AA+		High grade
Aa2		AA		AA		
Aa3		AA-		AA-		
A1		A	A-1	A+	F1	Upper medium grade
A2		A		A		
A3	P-2	A-	A-2	A-	F2	
Baa1		BBB+		BBB+		Lower medium grade
Baa2	P-3	BBB	A-3	BBB	F3	
Baa3		BBB-		BBB-		
Ba1	Not prime	BB+	B	BB+	B	Non-investment grade speculative
Ba2		BB		BB		
Ba3		BB-		BB-		
B1		B+		B+		Highly speculative
B2		B		B		
B3		B-		B-		
Caa1		CCC+	C	CCC	C	Substantial risks
Caa2		CCC				Extremely speculative
Caa3		CCC-				In default with little prospect for recovery
Ca		CC				
		C				
C		D	/	DDD	/	In default
/				DD		
/				D		

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. 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 ratings of the Issuer before purchasing the Notes.

Based on the provisions of Regulation (EC) No. 1060/2009 on rating agencies as amended by Regulation (EU) No. 513/2011 and as further amended from time to time (the "Rating Regulation"), certain institutions as further determined pursuant to Article 4 (1) of the Rating Regulation which are established in the European Union (the "Regulated Institutions") are subject to certain restrictions with regard to the use of ratings for regulatory purposes. Pursuant to Article 4 (1) of the Rating Regulation, Regulated Institutions may use credit ratings for regulatory purposes only if such credit ratings are issued by credit rating agencies established in the European Union and registered in accordance with the Rating Regulation (or for which the relevant registration procedure is still pending). The Issuer is rated by Moody's which is established in the European Union or which has relevant subsidiaries which are established in the European Union and have been registered in accordance with the Rating Regulation.

ADDRESS LIST

REGISTERED AND HEAD OFFICE OF THE ISSUER

Hahnenstrasse 57
D-50667 Cologne

ARRANGERS

Landesbank Hessen-Thüringen
Neue Mainzer Strasse 52 - 58
D-60311 Frankfurt am Main

The Royal Bank of Scotland plc
135 Bishopsgate
GB-London EC2M 3UR

DEALERS

Barclays Bank PLC
5 The North Colonnade
Canary Wharf
GB-London E14 4BB

BNP PARIBAS
10 Harewood Avenue
GB-London NW1 6AA

Commerzbank Aktiengesellschaft
Kaiserstrasse 16 (Kaiserplatz)
D-60311 Frankfurt am Main

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Grosse Gallusstrasse 10-14
D-60272 Frankfurt am Main

HSBC Bank plc
8 Canada Square
GB-London E14 5HQ

Landesbank Hessen-Thüringen
Neue Mainzer Strasse 52 - 58
D-60311 Frankfurt am Main

Morgan Stanley & Co. International plc
25 Cabot Square
Canary Wharf
GB-London E 14 4QA

Sparkasse KölnBonn
Hahnenstrasse 57
D-50667 Cologne

The Royal Bank of Scotland plc
135 Bishopsgate
GB-London EC2M 3UR

UniCredit Bank AG
Arabellastrasse 12
D-81925 München

LEGAL ADVISERS TO THE DEALERS

White & Case LLP
Bockenheimer Landstrasse 20
D-60323 Frankfurt am Main

AUDITORS TO THE ISSUER

Prüfungsstelle des Rheinischen Sparkassen- und Giroverbandes
Kirchfeldstrasse 60
D-40217 Düsseldorf

FISCAL AGENT AND PAYING AGENT

Landesbank Hessen-Thüringen
Neue Mainzer Strasse 52 - 58
D-60311 Frankfurt am Main

Sparkasse KölnBonn
Hahnenstrasse 57
D-50667 Cologne

ANNEX A

**Annual Report of Sparkasse KölnBonn containing the consolidated financial statements for the fiscal year ended December 31, 2011 and the consolidated management report
(Konzernlagebericht)**

(German language version)

Page numbers set out in the table of contents of the annual report (*Konzernjahresabschluss*) 2011 of Sparkasse KölnBonn on page F 2 of the annual report (*Konzernjahresabschluss*) 2011 of Sparkasse KölnBonn shall be read as “F-pages”.

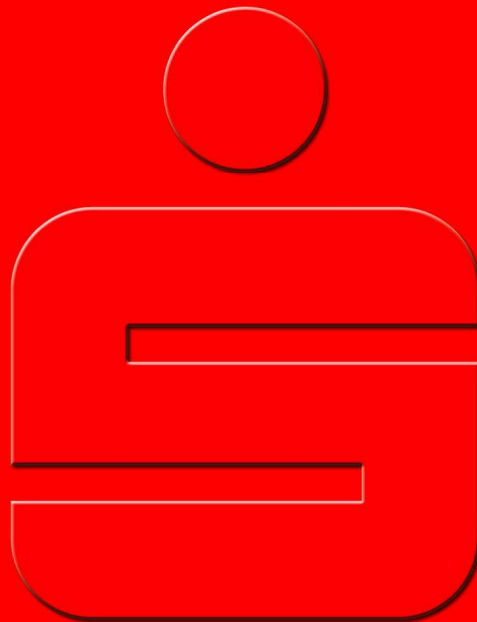
[This part of the page has intentionally been left blank]



**Sparkasse
KölnBonn**

Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn

**Konzernabschluss 2011 nach den
International Financial Reporting Standards (IFRS)**



Land Nordrhein-Westfalen · Regierungsbezirk Köln
Gegründet 1826
Kreditanstalt des öffentlichen Rechts
Träger der Sparkasse KölnBonn ist der
"Zweckverband Sparkasse KölnBonn"

Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn



**Konzernabschluss 2011 nach den
International Financial Reporting Standards (IFRS)**

Land Nordrhein-Westfalen • Regierungsbezirk Köln
Gegründet 1826
Kreditanstalt des öffentlichen Rechts
Träger der Sparkasse KölnBonn ist der
"Zweckverband Sparkasse KölnBonn"

Konzernabschluss 2011

Inhalt

Konzernlagebericht	3 - 32
A. Darstellung und Analyse des Geschäftsverlaufs Inklusive des Geschäftsergebnisses und der Lage	3
1. Geschäftsentwicklung und Rahmenbedingungen	3
2. Ertragslage	11
3. Finanzlage	15
4. Vermögenslage	15
B. Nachtragsbericht	18
C. Internes Kontroll- und Risikomanagementsystem im Rechnungswesen	18
D. Risikoberichterstattung	20
E. Prognosebericht	30
Konzernabschluss	33 - 176
Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2011 bis 31. Dezember 2011	34
Konzern-Gesamtergebnisrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2011 bis 31. Dezember 2011	35
Gewinnverwendung / Überleitung zum 31. Dezember 2011	36
Konzernbilanz zum 31. Dezember 2011	37
Eigenkapitalveränderungsrechnung	38
Kapitalflussrechnung	39
Notes (Anhang) zum Konzernabschluss 2011	41
Versicherung des Vorstandes ("Bilanzzeit")	175
Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers	176

A. Darstellung und Analyse des Geschäftsverlaufs inklusive des Geschäftsergebnisses und der Lage

1. Geschäftsentwicklung und Rahmenbedingungen

Konjunkturelles Umfeld 2011

Die deutsche Wirtschaft erlebte im Jahr 2011 ein weiteres wachstumsstarkes Jahr. Das preisbereinigte deutsche Bruttoinlandsprodukt wuchs um 3,0 Prozent. Im vierten Quartal ging der wirtschaftliche Aufschwung zurück. Auslöser waren die Verschuldungssituation und die Rezession einzelner Euro-Staaten sowie das verminderte Weltwirtschaftswachstum.

Auf das Gesamtjahr gesehen, erwiesen sich die privaten Konsumausgaben im Inland, mit dem stärksten Anstieg seit fünf Jahren, als die Stütze der wirtschaftlichen Entwicklung. Zudem war die Wirtschaftsentwicklung von einer kräftigen Investitionsdynamik in Ausrüstungen und Bauten geprägt. Der Anteil des Außenhandels am Wirtschaftswachstum blieb zwar hinter der Binnennachfrage zurück, zeigte sich jedoch weiterhin dynamisch.

Die Arbeitslosigkeit ging im Vorjahresvergleich um 0,2 Mio auf insgesamt 3,0 Mio zurück. Die jahresdurchschnittliche Arbeitslosenquote auf der Basis aller zivilen Erwerbspersonen reduzierte sich um 0,6 Prozentpunkte auf 7,1 Prozent. Durch die günstige Entwicklung des Arbeitsmarktes stieg die Anzahl der Erwerbstätigen und der sozialversicherungspflichtig Beschäftigten im Jahresdurchschnitt zum ersten Mal über die Schwelle von 41 Mio Menschen. Ausschlaggebend für dieses Ergebnis waren im Jahresverlauf das produzierende Gewerbe (ohne Baugewerbe) sowie die Dienstleistungsbranchen, in denen fast drei Viertel aller Erwerbstätigen beschäftigt sind.

In Folge steigender Preise für Energieträger erhöhte sich die jahresdurchschnittliche Inflationsrate deutlich auf 2,3 Prozent, nach 1,1 Prozent im Vorjahr. Inflationstreibend war innerhalb der Eurozone die weltweite Entwicklung der Energie- und Rohstoffpreise. In der Eurozone fiel die Inflationsrate als Folge der Energieverteuerung höher aus. Die durchschnittliche Inflationsrate erreichte 2,7 Prozent nach 1,6 Prozent im Vorjahr. Zum Jahresende lag die Inflationsrate damit signifikant über dem Inflationsziel der Europäischen Zentralbank (EZB).

Deswegen wurden von der EZB die Leitzinsen im April und Juli 2011 um jeweils 0,25 Prozent auf 1,50 Prozent angehoben. Angesichts der sich verschlechterten Konjunkturaussichten und der Erwartung deutlich sinkender Inflationsraten senkte die EZB im November 2011 die Leitzinsen auf 1,25 Prozent. Bereits einen Monat später erfolgte die nächste Leitzinssenkung auf 1,00 Prozent. Zudem wurde von der EZB dem Bankensektor als außergewöhnliche geldpolitische Maßnahme im Kampf gegen die Staatsschuldenkrise Liquidität über knapp 489 Mrd EUR für drei Jahre bereitgestellt.

Trends in der Bauwirtschaft

2011 nahmen die Bauinvestitionen in Deutschland preisbereinigt um 5,4 Prozent zu. Der Umsatz im Bauhauptgewerbe stieg im Gesamtjahr um nominal 12,5 Prozent, dem besten Ergebnis seit Anfang der 90er Jahre. Im Vergleich zum Vorjahr waren witterungsbedingt kaum Ausfallstunden zu verzeichnen. Die hohen Auftragsbestände wurden abgearbeitet. Der Wohnungsbau profitierte von der Unsicherheit auf den Finanzmärkten und erreichte ein Umsatzplus von 5,9 Prozent. Im Wirtschaftsbau und im öffentlichen Bau war die Entwicklung mit einem Umsatzanstieg von 6,6 Prozent beziehungsweise 0,8 Prozent positiv.

Trends in der Immobilienwirtschaft

Die deutsche Immobilienwirtschaft präsentierte sich 2011 trotz Finanz-, Wirtschafts- und Schuldenkrise erstaunlich robust. Die Nachfrage nach Wohnungen, Büros und Handelsimmobilien ist aufgrund des günstigen Zinsumfelds und des Mangels an alternativen Anlagemöglichkeiten deutlich angestiegen. Bestehende Inflationsängste tragen dazu bei, dass Investitionen in Immobilienvermögen bevorzugt getätigt werden. Wie in den Vorjahren sind vor allem Finanzinvestoren und Banken unter den Verkäufern. Obwohl unverändert institutionelle Investoren die stärkste Käufergruppe darstellen, sind auch ausländische Investoren weiterhin eine feste Größe.

Konjunktorentwicklung in der Region Köln/Bonn 2011

In Köln stieg 2011 die Anzahl der Unternehmensinsolvenzen um 16,5 Prozent auf 835 Unternehmen (Vorjahr: 717) an, in Bonn um 4,8 Prozent auf 176 Unternehmen (Vorjahr: 168). Trotz der insgesamt ungünstiger als in Nordrhein-Westfalen verlaufenen Entwicklung der Insolvenzanträge zeigte sich die Region Köln/Bonn von den zunehmenden Unsicherheiten auf den internationalen Märkten und der Staatschuldenkrise in Europa und den USA relativ unbeeindruckt.

Der Wirtschaftsaufschwung in der Region war breit über alle Branchen abgestützt. Die Investitionsbereitschaft der Unternehmen blieb auf einem hohen Niveau. Die Beschäftigungspläne der Unternehmen führten zu einer anhaltenden Entspannung auf dem regionalen Arbeitsmarkt. In Köln sank die jahresdurchschnittliche Arbeitslosenquote um 0,9 Prozentpunkte auf 9,2 Prozent. Seit Mai 2011 liegt die Kölner Arbeitslosenquote unter der 10-Prozent-Marke. Im Stadtgebiet Bonn fiel die jahresdurchschnittliche Arbeitslosenquote um 0,6 Prozentpunkte auf 6,4 Prozent.

Trends in der Kreditwirtschaft 2011

Über vier Jahre nach dem Ausbruch der Finanzmarktkrise hat sich die Situation der deutschen Kreditwirtschaft weiter spürbar verbessert. Gleichwohl stellt die hohe Staatsverschuldung das größte und am längsten andauernde Risiko für die Stabilität des deutschen und des europäischen Finanzmarktes dar. Die Ertragsaussichten des deutschen Bankensektors werden durch die Staatsschuldenkrise getrübt. Den deutschen Kreditinstituten wurde 2011 eine höhere Widerstandsfähigkeit als vor zwei Jahren bescheinigt. Die Eigenkapitalausstattung der deutschen Banken hat sich verbessert, der Verschuldungsgrad wurde reduziert, die Ertragslage blieb stabil und die Risikotragfähigkeit konnte optimiert werden.

Die Auswirkungen der hohen Staatsverschuldung in einigen Euroländern wie die Abschreibungen auf Staatsanleihen und der Verfall vieler Marktwerte belasten die Ertragsseite der Finanzinstitute. Dennoch haben sich 2011 die Kreditstandards im Bankensektor kaum verändert. Zum Jahresende zeigten sich die Kreditinstitute hinsichtlich der Kreditvergabe 2012 optimistisch. Bei den Sparkassen war zum Jahresende keine Kreditklemme und keine Verlangsamung der Kreditnachfrage festzustellen.

Einführung der Bankenabgabe

Anfang Januar 2011 sind mit dem Restrukturierungsfondsgesetz die wesentlichen Eckpunkte für die Bankenabgabe in Deutschland in Kraft getreten. Die Einzelheiten wurden in einer Rechtsverordnung zum Restrukturierungsfonds geregelt. Betroffen sind alle erlaubnispflichtigen Kreditinstitute im Sinne des Kreditwesengesetzes mit Ausnahme der Förderbanken und Brückeninstitute. Die Höhe der Bankenabgabe orientiert sich an der Größe der Bank sowie deren Grad der Vernetzung mit dem Finanzsystem. Die Bankenabgabe fließt jährlich, jeweils zum 30. September, in einen sogenannten Restrukturierungsfonds, der von der Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung (FMSA) verwaltet wird. Mit der Bankenabgabe finanziert die Kreditwirtschaft künftig selbst Restrukturierungs- und Abwicklungsmaßnahmen von in Schieflage geratenen systemrelevanten Banken. Auch die Sparkasse KölnBonn ist verpflichtet ihren Beitrag zur Bankenabgabe zu leisten.

Künftige Eigenkapital- und Liquiditätsanforderungen (Basel III)

Am 16. Dezember 2010 veröffentlichte der Baseler Ausschuss für Bankenaufsicht das finale Rahmenwerk der künftigen Eigenkapital- und Liquiditätsanforderungen (Basel III). Durch die neuen Regularien als Folge der Finanzmarktkrise soll der Bankensektor gestärkt und krisenunempfindlicher werden. Voraussetzung für die ab 2013 für alle Kreditinstitute geplante Anwendung der Neuregelungen ist der noch ausstehende Transfer in europäisches Recht. Erhöhte Mindestkapitalanforderungen, neue Qualitätsanforderungen an Eigenkapitalbestandteile, verbindliche Liquiditätsstandards sowie der sukzessive Aufbau von Eigenkapitalpuffern sind vorgesehen. Eine neue, nicht risikobasierte Leverage Ratio soll einer überhöhten Fremdverschuldung und einer übermäßigen Ausweitung des Geschäftsumfangs entgegenwirken.

Die neuen Eigenkapitalvorschriften treten stufenweise vom 1. Januar 2013 bis zum 1. Januar 2019 in Kraft. Am Ende der Übergangsphase müssen die Kreditinstitute eine Kernkapitalquote von mindestens 8,5 Prozent und eine Gesamtkapitalquote von mindestens 10,5 Prozent aufweisen. Die Umsetzung der neuen Liquiditätsstandards soll ab dem 1. Januar 2015 beziehungsweise ab dem 1. Januar 2018 erfolgen. Die Leverage Ratio wird voraussichtlich ab 1. Januar 2018 verbindlich.

Die Sparkasse KölnBonn hat auf Basis ihrer Mittelfristplanung und unter Berücksichtigung der neuen Basel III-Anforderungen Simulationsrechnungen zur Eigenkapitalsituation durchgeführt. Ferner hat sie in 2011 am Basel III-Monitoring zur Untersuchung der Auswirkung der Basel III Regelungstexte durch die Deutsche Bundesbank teilgenommen.

Die Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn geht davon aus, durch die bereits eingeleiteten Maßnahmen zur Risikoreduzierung und zur Kapitalstärkung die Einhaltung der künftigen Kapitalanforderungen sicherstellen zu können. Zudem wurde ein Projekt in der Sparkasse KölnBonn aufgesetzt, welches weitere Potenziale zur Verbesserung der zukünftigen Anforderungen nach Basel III beziehungsweise den Anforderungen der CRD IV (Capital Requirement Directive), welche im Sommer 2012 verabschiedet werden soll, identifizieren soll.

Geschäftsentwicklung des Konzerns im Allgemeinen

Die Sparkasse KölnBonn ist ein kapitalmarktorientiertes Unternehmen im Sinne des § 327a HGB und deshalb von der verkürzten Offenlegungsfrist von vier Monaten nach Geschäftsjahresende und der Abgabe der Entsprechenserklärung (Bilanzzeit) befreit; der Vorstand hat die Erklärung freiwillig abgegeben. Da sie nach § 37z Wertpapierhandelsgesetz (WpHG) nicht den Pflichten der §§ 37v bis y WpHG unterliegt, gelten für sie nicht die Vorschriften zum Jahres- und Halbjahresfinanzbericht.

Die nachfolgenden Ausführungen nehmen Bezug auf die Entwicklung der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn im Geschäftsjahr 2011. Die angegebenen Kennzahlen wurden basierend auf der Konzernbilanz und auf der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung als gerundete Werte berechnet:

Geschäftsentwicklung	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011	Veränderungen	
	Mio EUR	Mio EUR	Mio EUR	Mio EUR	Mio EUR	Mio EUR	Prozent
Konzernbilanzsumme	31.600	30.877	30.632	29.805	29.868	63	0,2
Kreditvolumen nach Risikovorsorge	20.288	21.311	20.831	20.319	20.646	327	1,6
Kundeneinlagen / Verbriefte	20.823	21.376	21.011	20.749	19.896	-853	-4,1
Depotvolumen	8.822	7.817	8.819	8.960	8.663	-297	-3,3

Die Geschäftsentwicklung der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn ist in 2011 insgesamt zufriedenstellend verlaufen. Die Geschäftspolitik der Sparkasse KölnBonn als bedeutendster Bestandteil der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn war gekennzeichnet von einer stärkeren Ausrichtung auf ihre Kerngeschäftsfelder mit Privatkunden und mittelständischen Unternehmen in ihrer Region, dem Abbau von Großkrediten, der Rückführung ihrer Eigenanlagen und der Reduzierung ihrer Refinanzierungsmittel. Die Konzernbilanzsumme erhöhte sich insbesondere durch die gemäß der Vorschrift IFRS 5 vorzunehmenden Umgliederung von langfristig zum Verkauf stehenden Vermögenswerten unwesentlich um 0,2 Prozent auf 29.868 Mio EUR.

Zur Geschäftsentwicklung des Jahres 2011 im Einzelnen

Kreditgeschäft

Kreditvolumen nach Risikovorsorge	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011
	Mio EUR	Mio EUR	Mio EUR	Mio EUR	Mio EUR
Forderungen an Kunden	20.672	21.650	21.213	20.695	21.014
abzüglich Risikovorsorge	-384	-339	-382	-376	-368
Gesamt	20.288	21.311	20.831	20.319	20.646

Das Kreditvolumen der Finanzgruppe nach Risikovorsorge (Bilanzposten 3 abzüglich Bilanzposten 4) erhöhte sich um 1,6 Prozent (vergleiche Tabelle Geschäftsentwicklung) auf 20.646 Mio EUR. Der Risikovorsorgebestand, der sich im Wesentlichen aus den Einzel- und den Portfoliowertberichtigungen zusammensetzt, wurde mit 368 Mio EUR leicht unter dem Vorjahresniveau gehalten.

Kreditvolumen nach Risikovorsorge aufgeteilt nach Kreditnehmern	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011
	Mio EUR	Mio EUR	Mio EUR	Mio EUR	Mio EUR
Unternehmen und wirtschaftlich Selbstständige	12.484	12.952	13.142	12.861	12.413
Private	6.537	6.495	6.406	6.394	6.410
Sonstige	1.267	1.864	1.283	1.064	1.823
Gesamt	20.288	21.311	20.831	20.319	20.646

Insgesamt wurden an Firmenkunden und wirtschaftlich Selbstständige 12.413 Mio EUR, an Privatkunden 6.410 Mio EUR sowie an sonstige Kunden (zum Beispiel Versicherungen, Kirchen, Vereine) 1.823 Mio EUR ausgeliehen.

Handelsaktiva

Die Position Handelsaktiva (Bilanzposten 6) erhöhte sich durch die Fair Value-Änderungen insbesondere bei Zinsderivaten um 14,5 Prozent auf 1.512 Mio EUR. Die Sparkasse KölnBonn hat mit der im Vorjahr begonnenen Neuausrichtung ihre Eigenhandelsaktivitäten auf vertriebsorientiertes Geschäft für ihre Kunden begrenzt.

Eigenanlagen

Die Eigenanlagen der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn wurden im vergangenen Geschäftsjahr weiter reduziert. Der Gesamtbestand der Eigenanlagen der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn in Höhe von 2.953 Mio EUR, Bilanzwert inklusive der Zinsabgrenzungen, gliedert sich in die Bestandteile sonstige Wertpapiere (im Wesentlichen Anleihen von Staaten, Finanzinstituten und Unternehmen, 2.639 Mio EUR) und Asset Backed Securities (ABS, 314 Mio EUR).

Die sonstigen Wertpapiere als weitaus größtes Teilportfolio bilden die Grundlage für die besicherten Refinanzierung der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn. ABS sind strukturierte Investments in internationale Adressen. Bei Ankauf diente das Portfolio der Diversifikation des regionalen Kreditgeschäfts. Das Portfolio ist international diversifiziert, wobei 81 Prozent des Volumens auf Deutschland und das übrige Europa entfallen. Der Anteil an US-amerikanischen Forderungen beträgt 13 Prozent. Der Markt für strukturierte Wertpapiere war in den vergangenen Jahren stark illiquide, was die Ermittlung von Marktpreisen angesichts sehr geringer Umsätze erschwert. Die Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn hat bereits umfangreiche Fair Value-Anpassungen auf das aktuelle Portfolio in Höhe von 115 Mio EUR vorgenommen sowie aus Abgängen (Verkäufe und Totalausfälle) Verluste über insgesamt 145 Mio EUR realisiert.

Für das übrige ABS-Portfolio hat die Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn bisher reguläre Zahlungseingänge erhalten. Insgesamt wurden im Jahr 2011 Tilgungsleistungen in Höhe von 144 Mio EUR erbracht. Zum Bilanzstichtag setzt sich das ABS-Portfolio der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn aus 84 Einzelwerten mit einem Nominalvolumen von 429 Mio EUR zusammen.

Die Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn ist außerhalb ihres ABS-Portfolios mit insgesamt 326 Mio EUR (Bilanzwert inklusive abgegrenzter Zinsen) in den Euro-Staaten ("PIIGS") Portugal, Italien, Irland, Griechenland und Spanien (Staatsanleihen 40 Mio EUR und Banken 71 Mio EUR) engagiert. In diesem Bilanzwert sind Staatsanleihen sowie staatsgarantierte Wertpapiere dieser Länder in Höhe von 109 Mio EUR enthalten. Mit Blick auf die vereinbarten Unterstützungsmaßnahmen der EU-Mitgliedstaaten geht die Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn bei diesen Investments überwiegend davon aus, dass sie bei Fälligkeit zum Nennwert zurückgezahlt werden. Eine Ausnahme stellen die griechischen Staatsanleihen beziehungsweise staatsgarantierten Wertpapiere mit einem Nominalvolumen von 33 Mio EUR dar. Die Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn hat auf diese Anleihen Fair Value-Anpassungen in Höhe von insgesamt 26 Mio EUR vorgenommen.

Der Vorstand der Sparkasse KölnBonn hat 2012 entschieden an dem Umtauschprogramm der griechischen Anleihen teilzunehmen und somit die Umschuldung Griechenlands zu unterstützen. Mit der Teilnahme an dem Umtauschprogramm ist ein auf den Nominalwert bezogener Gesamtverlust von circa 75 Prozent verbunden gewesen. Am 9. März 2012 stellte die griechische Nationalbank nach Ausübung der Collective Action Clause (CAC) fest, dass die Umtauschquote 95,7 Prozent beträgt. Die Bedingungen für einen Umtausch lagen somit vor. Der Umtausch der Anleihen wurde durchgeführt.

Sämtliche Anleihen der Euro-Staaten werden im Konzernabschluss zu Zeitwerten in der Unterposition Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere (AFV-Designated) der Finanzanlagen bilanziert.

Der Handelsbestand (ohne Handelsderivate) der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn ist von untergeordneter Bedeutung.

Zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2011 gliedern sich Teilkomponenten der Eigenanlagen und des Handelsbestandes wie folgt auf:

Teilkomponenten der Eigenanlagen und des Handelsbestandes	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011
	Mio EUR	Mio EUR	Mio EUR	Mio EUR	Mio EUR
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	5.381	4.231	4.073	3.378	2.949
Aktien und nicht festverzinsliche Wertpapiere	367	47	45	51	7
Gesamt	5.748	4.278	4.118	3.429	2.956

Die Teilkomponenten Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere (Teilbestand des Bilanzpostens 8, Finanzanlagen) wurden um 12,7 Prozent auf 2.949 Mio EUR, die Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere (Teilbestände der Bilanzposten 6, Handelsaktiva, und 8, Finanzanlagen) um 86,3 Prozent auf 7 Mio EUR verringert. Insgesamt haben sich die Eigenanlagen um 13,8 Prozent auf 2.956 Mio EUR reduziert.

Anteilsbesitz

Anteilsbesitz	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011
	Mio EUR	Mio EUR	Mio EUR	Mio EUR	Mio EUR
Langfristige, zum Verkauf stehende Vermögenswerte	1	-	-	245	125
Finanzanlagen, davon Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen der Kategorie AFS	732	704	647	401	390
Anteile an assoziierten Unternehmen	64	33	25	26	40
Gesamt	797	737	672	672	555

Der unter den Positionen "Langfristige, zum Verkauf stehende Vermögenswerte" (Bilanzposten 7), "Finanzanlagen" (Bilanzposten 8) der Kategorie Available for Sale (AFS) und "Anteile an assoziierten Unternehmen" (Bilanzposten 9) ausgewiesene Anteilsbesitz des Konzerns ist im Vergleich zum Vorjahr infolge von Veräußerungen um 17,4 Prozent auf 555 Mio EUR zurückgegangen. Im Zusammenhang mit dem Prüfverfahren der EU-Kommission (vergleiche Abschnitt "Wichtige Vorgänge des Geschäftsjahres") besteht Veräußerungsabsicht für den nicht zum Kerngeschäft der Sparkasse KölnBonn gehörenden Anteilsbesitz. Diese Beteiligungen sowie Anteile an verbundenen Unternehmen der Kategorie Available for Sale (AFS) wurden gemäß der Vorschrift des IFRS 5 aus den Finanzanlagen (Bilanzposten 8) in "Langfristige, zum Verkauf stehende Vermögenswerte" (Bilanzposten 7) umgegliedert. Im Geschäftsjahr konnten einige Verkäufe realisiert werden.

Immobilienbesitz

Immobilienbesitz	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011
	Mio EUR	Mio EUR	Mio EUR	Mio EUR	Mio EUR
Sachanlagen (2008, 2011: Sachanlagen / Langfristige, zum Verkauf stehende Vermögenswerte)	219	97	131	84	83
Investment Properties / Langfristige, zum Verkauf stehende Vermögenswerte	252	250	515	484	450
Gesamt	471	347	646	568	533

Der unter den Bilanzpositionen "Langfristige, zum Verkauf stehende Vermögenswerte" (Bilanzposten 7), "Sachanlagen" (Bilanzposten 10) und "Investment Properties" (Bilanzposten 11) ausgewiesene Immobilienbesitz des Konzerns verringerte sich um 6,2 Prozent auf 533 Mio EUR. Er umfasst eigengegenutzte Objekte sowie vermietete Gewerbeimmobilien.

Die Sachanlagen verringerten marginal sich um 1,2 Prozent auf 83 Mio EUR wie auch die Investment Properties um 7,0 Prozent auf 450 Mio EUR. Die Reduzierung der Investment Properties resultiert im Wesentlichen aus Abgängen sowie den planmäßigen Buchwertkorrekturen der im Rahmen von Finance Lease-Verhältnissen gehaltenen Objekte.

Einlagengeschäft

Kundeneinlagen / Verbriefte Verbindlichkeiten	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011
	Mio EUR	Mio EUR	Mio EUR	Mio EUR	Mio EUR
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	15.746	16.702	17.614	17.954	18.049
Verbriefte Verbindlichkeiten	4.139	3.525	2.243	1.684	966
Nachrangkapital	938	1.149	1.154	1.111	881
Gesamt	20.823	21.376	21.011	20.749	19.896

Die gesamten Kundeneinlagen und die verbrieften Verbindlichkeiten (Bilanzposition 2 zuzüglich den Bilanzposten 4 und 9) verringerten sich vor dem Hintergrund des geschäftspolitisch von der Sparkasse KölnBonn gewollten Abbaus von Aktiva und des damit einhergehenden verringerten Refinanzierungsbedarfs um 4,1 Prozent auf 19.896 Mio EUR (vergleiche auch Tabelle Geschäftsentwicklung).

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kunden erhöhten sich um 0,5 Prozent auf 18.049 Mio EUR. Wie schon während der letzten 5 Jahre vertrauen nach wie vor viele Kunden in verstärktem Maße der Sparkasse KölnBonn ihre Einlagen an.

Die verbrieften Verbindlichkeiten wurden aufgrund von Fälligkeiten um 42,6 Prozent auf 966 Mio EUR zurückgeführt. Darin enthalten sind im Wesentlichen die Refinanzierung der Sparkasse KölnBonn durch die Emission von Pfandbriefen sowie die Begebung von Inhaberschuldverschreibungen.

Das Nachrangkapital sank um 20,7 Prozent auf 881 Mio EUR.

Depotvolumen

Bestandsentwicklung im bilanzneutralen Wertpapiergeschäft und bilanzneutralen Vermögensverwaltungs-geschäft	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011
	Mio EUR	Mio EUR	Mio EUR	Mio EUR	Mio EUR
Aktien	1.986	1.258	1.528	1.702	1.571
Zertifikate	444	314	275	253	177
Festverzinsliche Wertpapiere	3.608	3.904	4.530	4.514	4.673
Investmentfonds	1.475	1.313	1.394	1.328	1.188
Vermögensverwaltungsproduk-te	1.309	1.028	1.092	1.163	1.054
Gesamt	8.822	7.817	8.819	8.960	8.663

Das Geschäft mit bilanzneutralen Wertpapieren und Vermögensverwaltungsprodukten entwickelte sich im Jahr 2011 rückläufig. Das Bestandsvolumen sank im Vergleich zum Vorjahr um 3,3 Prozent auf 8.663 Mio EUR.

Die Depotbestände an Aktien verringerten sich im vergangenen Geschäftsjahr um 7,7 Prozent auf 1.571 Mio EUR, wobei in dem Rückgang vor allem die ungünstige Kursentwicklung an den Aktienmärkten zum Ausdruck kommt. Auch die Depotbestände an Zertifikaten sanken um 30,0 Prozent auf 177 Mio EUR. Dagegen waren festverzinsliche Wertpapiere als eine alternative Anlage im Vorjahresvergleich stärker nachgefragt und erhöhten sich um 3,5 Prozent auf 4.673 Mio EUR, Investmentfonds sanken um 10,5 Prozent auf 1.188 Mio EUR. Die Vermögensverwaltungsprodukte sanken im vergangenen Geschäftsjahr um 9,4 Prozent auf 1.054 Mio EUR.

Personal- und Sozialbereich

Durchschnittliche Anzahl der beschäftigten Arbeitnehmer	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011
Vollzeitkräfte	3.655	3.559	3.257	3.117	2.965
Teilzeit- und Ultimokräfte	1.536	1.560	1.462	1.447	1.445
Auszubildende	303	259	229	217	212
Gesamt	5.494	5.378	4.948	4.781	4.622
Jahresdurchschnittliche Teilzeitquote in Prozent	29,6	30,5	31,0	31,7	32,8

Im Jahresdurchschnitt beschäftigte die Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn insgesamt 4.622 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter (vergleiche Note [95]), darunter 2.965 Vollzeitbeschäftigte, 1.445 Teilzeitbeschäftigte und 212 Auszubildende. In den Geschäftsjahren 2006 bis 2009 wurden auf Wunsch von Mitarbeitern der Sparkasse KölnBonn Altersteilzeitverträge abgeschlossen, die sukzessive in den nächsten Jahren wirksam werden. Außerdem nutzte die Sparkasse KölnBonn die natürliche Fluktuation zu einer Verringerung ihres Personalbestandes. Frei werdende Stellen werden weitgehend mit internen Mitarbeitern besetzt.

Angesichts der ständigen Weiterentwicklung des Finanzgeschäftes sowie technischer Neuerungen bildete auch im vergangenen Jahr die gezielte Förderung und Weiterentwicklung der Konzernmitarbeiter einen Schwerpunkt der Personalarbeit. Um flexiblere und damit auch ökonomischere Arbeitszeitregelungen zu verwirklichen, können die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter die variable Arbeitszeit sowie unterschiedliche Teilzeitmodelle nutzen. Die jahresdurchschnittliche Teilzeitquote erhöhte sich per 31. Dezember 2011 auf 32,8 Prozent, nach 31,7 Prozent im Vorjahr.

Wichtige Vorgänge des Geschäftsjahres

Umsetzung von Zusagen gegenüber der EU-Kommission

Die Sparkasse KölnBonn hat die Umsetzung der Zusagen, die 2010 im Rahmen des Abschlusses des EU-Prüfverfahrens gegenüber der Kommission gemacht wurden, im Berichtsjahr konsequent fortgeführt. Hierzu zählen insbesondere der weitere Abbau von Beteiligungen sowie die vorzeitige Rücknahme von zwei Genussscheinen in Höhe von jeweils 144,9 Mio EUR sowie die Begründung einer neuen stillen Einlage durch den Träger der Sparkasse KölnBonn in Höhe von 144,9 Mio EUR.

Konzernmaßnahmen

Aufgrund des eingeleiteten Restrukturierungsprozesses im Beteiligungsportfolio der Sparkasse KölnBonn, der mit dem auch gegenüber der EU-Kommission zugesagten Abbau zahlreicher Beteiligungen einhergeht, beabsichtigt die Sparkasse KölnBonn derzeit eine über die bisherigen Planungen hinausgehende deutliche Reduzierung Ihrer Tochtergesellschaften. Die Szenarien sehen vor, dass ergänzend zu dem Verkauf von Gesellschaften an Dritte, durch konzerninterne Transaktionen bislang über Tochtergesellschaften abgebildete Geschäftsbereiche auf die Sparkasse KölnBonn zurück verlagert werden. Dies würde perspektivisch zu einer deutlich schlankeren und transparenteren Konzernstruktur führen.

Westdeutsche Landesbank AG (WestLB AG)

Bereits im Jahr 2009 wurden Stabilisierungsmaßnahmen für die WestLB AG unter den Anteilseignern vereinbart. Der Rheinische Sparkassen- und Giroverband (RSGV) ist entsprechend seinem Anteil verpflichtet, tatsächliche liquiditätswirksame Verluste der Erste Abwicklungsanstalt (EAA), die nicht durch das Eigenkapital der EAA von 3 Mrd EUR und deren erzielte Erträge ausgeglichen werden können, bis zu einem Höchstbetrag von 2,25 Mrd EUR zu übernehmen. Auf die Sparkasse KölnBonn entfällt als Mitglied des RSGV damit eine anteilige Verpflichtung entsprechend ihrer Beteiligung am RSGV (19,9 Prozent).

Es besteht dabei das Risiko, dass die Sparkasse KölnBonn während der voraussichtlich langfristigen Abwicklungsdauer entsprechend ihrem Anteil am RSGV aus ihrer indirekten Verpflichtung in Anspruch genommen wird. Für dieses Risiko beabsichtigt die Sparkasse KölnBonn, für einen Zeitraum von 25 Jahren aus den Gewinnen des jeweiligen Geschäftsjahres eine jahresanteilige bilanzielle Vorsorge zu bilden. Unter Berücksichtigung der Erkenntnisse nach Ablauf von 10 Jahren findet dann unter Einbeziehung aller Beteiligten eine Überprüfung des Vorsorgebedarfs statt. Für diese Verpflichtung wurde im Geschäftsjahr 2011 eine Vorsorge in Höhe von 5,5 Mio EUR unter dem Bilanz-Posten Passiva 11 "Fonds für allgemeine Bankrisiken" eingestellt. Die in 2009 bis 2011 noch nicht erbrachten anteiligen Leistungen werden durch Mehrleistungen zum nächstmöglichen Zeitpunkt nachgeholt.

Die EU-Kommission hat am 20. Dezember 2011 den von der Bundesrepublik Deutschland mit Zustimmung der Anteilseigner vorgelegten Restrukturierungsplan der WestLB AG abschließend genehmigt, der bis zum 30. Juni 2012 umgesetzt wurde. Das Verbundgeschäft mit Sparkassen und öffentlichen Kunden wurde aus der WestLB AG abgespalten und als sogenannte Verbundbank in die Landesbank Hessen-Thüringen (Helaba) überführt. Bis zum 30. Juni 2012 von der ehemaligen WestLB AG nicht verkaufte Portfolios übernimmt die EAA. Der Vorstand und die außerordentliche Mitgliederversammlung des Deutschen Sparkassen- und Giroverbandes haben beschlossen, dass die Sparkassen und die Landesbanken für die Kapitalisierung der aus der WestLB AG auszugliedernden Verbundbank jeweils 250 Mio EUR aus ihren Sicherungssystemen bereitstellen und als Kernkapital in die Helaba einbringen. Zu den Mitteln der bundesweiten Sparkassen und Landesbanken kommen 500 Mio EUR der Sparkassen aus Nordrhein-Westfalen hinzu, die Miteigentümer der WestLB AG sind. Insgesamt stellt die Sparkassen-Finanzgruppe Finanzmittel in einer Höhe von 1 Mrd EUR bereit.

Die Portigon AG (vormals WestLB AG) erbringt künftig Dienstleistungen für die Verbundbank, die EAA sowie für Portfolios Dritter. Das Land Nordrhein-Westfalen übernimmt zum 1. Juli 2012 die alleinige Eigentümerverantwortung für die Portigon AG. Damit haben die Sparkassen ihre komplette Beteiligung an der WestLB AG aufgegeben.

Beraterverträge

Die Sparkasse KölnBonn hat nach dem Ergebnis ihrer in 2008 und 2009 durchgeführten Recherchen in der Vergangenheit in Einzelfällen Beraterverträge abgeschlossen und in diesem Zusammenhang Zahlungen geleistet, bei denen nach derzeitigem Untersuchungsstand die betriebliche Veranlassung und der Nachweis der Leistungserbringung nicht vollständig dokumentiert sind. Die hierzu in einzelnen Fällen eingeleiteten staatsanwaltlichen Ermittlungen sind nach wie vor nicht abgeschlossen. Neue Erkenntnisse, die zusätzliche Zahlungen oder Rückstellungsverpflichtungen der Sparkasse KölnBonn begründen könnten, lagen zum Konzernbilanzstichtag nicht vor.

Sonstiges

Das Mitglied des Vorstands der Sparkasse KölnBonn, Herr Dr. Ulrich Gröschel, hat am 31. Dezember 2011 die Sparkasse KölnBonn verlassen. Sein Vorstandsressort wurde zunächst bis zur geplanten Berufung eines Nachfolgers unter den verbleibenden Vorstandmitgliedern aufgeteilt.

2. Ertragslage

Im bankspezifischen Geschäft wird die Ertragslage des Konzerns im Wesentlichen durch die Sparkasse KölnBonn geprägt, während der Immobilienbereich überwiegend durch die in Konsolidierung einzubeziehenden Tochterunternehmen bestimmt wird. Die Ertragslage der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn hat sich im Jahr 2011 aufgrund der Fair Value-Minderungen verschlechtert. Trotzdem verlief das Konzerngeschäftsjahr zufriedenstellend und ist durch ein stabiles Kundengeschäft gekennzeichnet. Zins- und Provisionsüberschuss konnten gesteigert, der Personalaufwand konnte erneut gesenkt werden. Die Risikovorsorge im Kreditgeschäft blieb abermals unter dem Vorjahresniveau. Die ungewisse Situation an den Kapitalmärkten in 2011 mündete bei den zum Fair Value zu bewertenden Derivaten und Wertpapieren der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn in deutlich negative Bewertungsergebnisse.

In der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn im Jahresverlauf 2011 wird daher ein im Vorjahresvergleich deutlich gesunkenes und negatives Konzernjahresergebnis vor Ertragsteuern (siehe nachfolgende Übersicht) in Höhe von -18,3 Mio EUR (Vorjahr: 57,7 Mio EUR) ausgewiesen. Das Konzernjahresergebnis beträgt 13,7 Mio EUR (Vorjahr: 76,0 Mio EUR). Der Konzernbilanzverlust beläuft sich auf -20,1 Mio EUR, nach einem Konzernbilanzgewinn von 28,8 Mio EUR im Vorjahr.

Entwicklung der Ertragslage	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011	Veränderungen	
	Mio EUR	Mio EUR	Mio EUR	Mio EUR	Prozent
+ Zinsüberschuss vor Risikovorsorge	384,9	370,9	417,3	46,4	12,5
./. Risikovorsorge im Kreditgeschäft	123,9	90,7	81,2	-9,5	-10,5
= Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	261,0	280,2	336,1	55,9	20,0
+ Provisionsüberschuss	149,4	162,5	164,7	2,2	1,4
+ / ./. Ergebnis aus erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten	71,5	72,6	-82,1	-154,7	> -100,0
+ / ./. Finanzanlageergebnis	-0,5	2,5	47,7	45,2	> 100,0
+ / ./. Ergebnis aus at Equity bewerteten Unternehmen	-5,0	1,5	14,9	13,4	> 100,0
./. Personalaufwand	264,8	259,3	254,7	-4,6	-1,8
./. Sachaufwand	222,3	214,5	213,2	-1,3	-0,6
+ / ./. Saldo sonstige betriebliche Erträge (+)/Aufwendungen (-)	32,4	12,2	-31,8	-44,0	> -100,0
= Konzernjahresergebnis vor Ertragsteuern	21,7	57,7	-18,4	-76,1	> -100,0
+ Ertragsteuern	21,3	18,3	32,0	13,7	> 100,0
= Konzernjahresergebnis	43,0	76,0	13,6	-62,4	-82,1
+ Entnahme aus Einlagen stiller Gesellschafter	+19,5	0,0	0,0	0,0	---
./. Wiederauffüllung der Einlagen stiller Gesellschafter	0,0	0,0	-1,5	-1,5	---
./. Einstellung in die Rücklage für allgemeine Bankrisiken	0,0	0,0	-5,5	-5,5	---
+ Entnahme hybride Kapitalinstrumente (Eigenkapitalkomponente)	+16,8	0,0	0,0	0,0	---
./. Wiederauffüllung hybride Kapitalinstrumente (Eigenkapitalkomponente)	0,0	-47,2	-5,3	41,9	88,8
./. Ausschüttung hybride Kapitalinstrumente (Eigenkapitalkomponente)	0,0	0,0	-21,4	-21,4	---
= Konzernbilanzverlust / -gewinn	79,3	28,8	-20,1	-48,9	> - 100,0

Zur Ergebnisentwicklung des Jahres 2011 im Einzelnen

Die nach den Segmenten Privatkunden, Firmenkunden, Treasury sowie Corporate Center differenzierte Darstellung des Konzernjahresergebnis vor Ertragsteuern sind den Notesangaben [47] bis [49] zu entnehmen.

Der Zinsüberschuss vor Risikovorsorge (GuV-Position 1 abzüglich GuV-Position 2) verbesserte sich um 12,5 Prozent auf 417,3 Mio EUR. Die Verbesserung resultiert im Wesentlichen aus der Verminderung der Zinsaufwendungen bei der Sparkasse KölnBonn für begebene Schuldverschreibungen in Folge des Bestandsrückgangs sowie für Derivate in Folge des niedrigen Zinsniveaus.

Auf der Grundlage der aufsichtsrechtlich als Risikoposition mit Eigenmitteln zu unterlegenden durchschnittlichen anrechnungspflichtigen Positionen ergibt sich eine Zinsspanne von 2,5 Prozent (Vorjahr: 1,9 Prozent). Der Anteil des Zinsüberschusses an den gesamten Erträgen in Höhe von 722,1 Mio EUR (siehe GuV-Positionen 1, 2, 4, 5, 6 und 10) belief sich auf 57,8 Prozent, nach 46,2 Prozent im Vorjahr. Der Anstieg des relativen Anteils des Zinsüberschusses um 11,6 Prozentpunkte ist auf die Steigerung des Zinsüberschusses sowie den Rückgang der Gesamterträge zurückzuführen. Das Zinsgeschäft bleibt weiterhin die bedeutendste Ertragsquelle der Sparkasse KölnBonn.

Die gemäß den IFRS-Vorschriften vorzunehmende Risikovorsorge auf Forderungen im Kreditgeschäft wurde im Vergleich zum Vorjahr um 10,5 Prozent auf 81,2 Mio EUR verringert. Die Nettozuführung an Einzelwertberichtigungen (Impairments) im bilanziellen und außerbilanziellen Kreditgeschäft verringerte sich um 30,6 Prozent auf 60,6 Mio EUR. Dagegen wurde die Nettozuführung der Portfoliowertberichtigungen der Sparkasse KölnBonn für Kreditengagements, bei denen zum Bilanzstichtag kein Impairment identifiziert wurde, im Vorjahresvergleich um 20,1 Mio EUR erhöht (vergleiche Notesangabe [37]). Die Erhöhung resultiert im Wesentlichen aus der Verwendung von konservativeren Wertansätzen im IFRS-Modell zur Dotierung der Portfoliowertberichtigungen. Die über verschiedene Kundensegmente und Branchen gestreuten Kreditrisiken wurden angemessen abgeschirmt.

Demzufolge stieg der Zinsüberschuss nach Risikovorsorge (GuV-Position 1 abzüglich GuV-Position 2 zuzüglich GuV-Position 3) um 20,0 Prozent auf 336,1 Mio EUR. Der Anteil des Zinsüberschusses nach Risikovorsorge an den gesamten Erträgen in Höhe von 722,1 Mio EUR (siehe GuV-Positionen 1, 2, 4, 5, 6 und 10) belief sich auf 46,5 Prozent, nach 34,9 Prozent im Vorjahr.

Der Ergebnisbeitrag aus dem Provisionsgeschäft (GuV-Position 4 abzüglich GuV-Position 5) konnte um 1,4 Prozent auf 164,7 Mio EUR gesteigert werden. Dazu haben die Vermittlungsprovisionen im Verbundgeschäft insbesondere für Versicherungs- und Bausparleistungen beigetragen. Insgesamt liegt die Relation des gesamten Provisionsüberschusses zur stichtagbezogenen Bilanzsumme bei 0,6 Prozent. Der Anteil des Provisionsüberschusses an den gesamten Erträgen in Höhe von 722,1 Mio EUR (siehe GuV-Positionen 1, 2, 4, 5, 6 und 10) belief sich auf 22,8 Prozent, nach 20,2 Prozent im Vorjahr.

Das Ergebnis aus erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten (GuV-Position 6), welches sich in den Unterpositionen Ergebnis aus Designated as at Fair Value-Geschäften und Handelsergebnis widerspiegelt (vergleiche Notesangabe [39]), hat sich aufgrund von Veränderungen der Fair Values deutlich auf -82,1 Mio EUR verschlechtert.

Das negative Ergebnis aus Designated as at Fair Value-Geschäften beträgt -17,1 Mio EUR, nach einem positiven Ergebnis von 21,5 Mio EUR im Vorjahr. Die Situation an den Kapitalmärkten hat dazu beigetragen, dass sich die Marktwerte für die Eigenanlagen der Sparkasse KölnBonn im Vorjahresvergleich verschlechtert haben.

Auch das Handelsergebnis, das in erster Linie das Ergebnis des Handels mit Wertpapieren, Derivaten, und Devisen widerspiegelt, erzielte -65,0 Mio EUR (Vorjahr: +51,1 Mio EUR). Das Derivateergebnis hat den größten Anteil am Handelsergebnis. Es besteht im Wesentlichen aus den Fair Value-Änderungen der Derivate für Steuerungs Zwecke. Im Ergebnis aus Designated as at Fair Value-Geschäften wird die entgegen gesetzte Fair-Value-Änderung aufgrund der Änderung des Zinsniveaus aus den designierten Finanzinstrumenten ausgewiesen. Das Zinsergebnis der designierten Finanzinstrumente und der Derivate für Steuerungs Zwecke wird unter den Zinserträgen beziehungsweise Zinsaufwendungen bilanziert.

Das Finanzanlageergebnis (GuV-Position 7), in welchem insbesondere die Veräußerungsergebnisse der Finanzanlagen sowie die erfolgswirksamen Bewertungsergebnisse der Kategorie Financial Assets Available for Sale ausgewiesen werden, ist mit 47,7 Mio EUR positiv, nach 2,5 Mio EUR im Vorjahr. Aus dem Verkauf von Wertpapieren, Beteiligungen und einem Immobilienfonds wurden Erträge von insgesamt 50,9 Mio EUR realisiert. Aus Wertminderungen wurden 3,1 Mio EUR berücksichtigt. In Analogie zu diesem positiven Finanzanlageergebnis ergibt sich im sonstigen Periodenergebnis eine spiegelbildliche Veränderung der Neubewertungsrücklage.

Das Ergebnis aus at Equity bewerteten Unternehmen (GuV-Position 8) hat sich im Vergleich zum Vorjahr um absolut 13,4 Mio EUR auf nunmehr 14,9 Mio EUR (Vorjahr: 1,5 Mio EUR) verbessert. Dies resultiert aus der Equity-Bewertung des nach Konzernvereinheitlichung anteiligen Jahresergebnis der CORPUS SIREO Holding GmbH & Co. KG (Corpus) als assoziiertes Unternehmen. Die Corpus erzielte in 2011 das zweitbeste Ergebnis ihrer Firmengeschichte.

Die allgemeinen Verwaltungsaufwendungen (GuV-Position 9) verringerten sich um 1,3 Prozent auf insgesamt 467,9 Mio EUR. Die Relation der allgemeinen Verwaltungsaufwendungen zur Bilanzsumme blieb mit 1,6 Prozent gegenüber dem Kennzahlenwert des Vorjahres konstant.

Die darin enthaltenen Personalaufwendungen einschließlich der sozialen Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung sanken um 1,8 Prozent auf 254,7 Mio EUR. Die Entlastung der Personalaufwendungen ist im Wesentlichen das Ergebnis aus der natürlichen Personalfuktuation im Geschäftsjahr 2011 (siehe 1. Geschäftsentwicklung und Rahmenbedingungen, Abschnitt "Personal- und Sozialbereich").

Des Weiteren ist in den allgemeinen Verwaltungsaufwendungen (GuV-Position 9) der Sachaufwand enthalten. Dieser setzt sich aus den Mietaufwendungen, den Raumkosten, den EDV-Kosten, dem übr-

gen Sachaufwand sowie den Abschreibungen auf Sachanlagen und auf immaterielle Vermögenswerte zusammen und sank im Jahr 2011 um 0,6 Prozent auf 213,2 Mio EUR. In diesem Posten ist erstmals der von der Sparkasse KölnBonn jährlich zu leistende Betrag zur Bankenabgabe in Höhe von knapp 2,0 Mio EUR enthalten (siehe hierzu 1. Geschäftsentwicklung und Rahmenbedingungen, Abschnitt "Einführung der Bankenabgabe").

Insgesamt sanken die Erträge (siehe GuV-Positionen 1, 2, 4, 5, 6 und 10) um 10,1 Prozent auf 722,0 Mio EUR, nach 803,4 Mio EUR im Vorjahr. Der Gesamtaufwand (siehe GuV-Positionen 9, 11 und 13) erhöhte sich um 7,6 Prozent auf 689,8 Mio EUR, nach 640,8 Mio EUR im Vorjahr. In der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn werden die Aufwendungen und Erträge unter anderem auch von den nicht banktypischen Aktivitäten (GuV-Positionen 10 und 11) der konsolidierten Tochterunternehmen im gewerblichen Immobilienbereich bestimmt.

Der Saldo aus den sonstigen betrieblichen Erträgen und den sonstigen betrieblichen Aufwendungen (GuV-Position 10 abzüglich GuV-Position 11) beträgt im laufenden Geschäftsjahr -31,8 Mio EUR (Vorjahr: 12,2 Mio EUR). Dies ist im Wesentlichen darauf zurückzuführen, dass die Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn ihre Rückstellungen für mögliche Prozessrisiken aufstockte. Zudem war eine Wertminderung der Beteiligung an der Erwerbsgesellschaft der S-Finanzgruppe mbH & Co. KG als Anteilseigner der Landesbank Berlin Holding AG notwendig, welche aufgrund der Veräußerungsabsicht im Sinne des IFRS 5 in der GuV-Position 11 ausgewiesen wurde.

Durch die Erhöhung des Gesamtaufwands verschlechterte sich die Cost-Income-Ratio auf 87,2, nach einem Wert von 75,2 im Vorjahr. Die Steigerung der Erträge bei konsequentem Kostenmanagement ist ein vorrangiges Ziel der Unternehmenspolitik der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn.

Insgesamt schloss das letzte Geschäftsjahr mit einem negativen Konzernjahresergebnis vor Ertragsteuern in Höhe von -18,4 Mio EUR (Vorjahr: 57,7 Mio EUR) ab. Das positive Steuerergebnis im Konzern beläuft sich auf 32,0 Mio EUR (Vorjahr: 18,3 Mio EUR).

Insgesamt ergibt sich ein Konzernjahresergebnis in Höhe von 13,6 Mio EUR, nach 76,0 Mio EUR im Vorjahr. Nach Berücksichtigung der Gewinnverwendungen bei der Sparkasse KölnBonn in Höhe von insgesamt 33,7 Mio EUR ergibt sich aufgrund der teilweisen Wiederauffüllung der Einlagen stiller Gesellschafter (1,5 Mio EUR, Konzernbilanzausweis unter Bilanzposition 12.a), der Einstellung in die Rücklage für allgemeine Bankrisiken (5,5 Mio EUR, Konzernbilanzausweis unter Bilanzposition 12.c), der vollständigen Wiederauffüllung der hybriden Kapitalinstrumente (5,3 Mio EUR, Teilauffüllung der Eigenkapitalkomponente des Hybridkapitals, Konzernbilanzausweis unter Bilanzposition 12.e) und der Ausschüttung auf das Hybridkapital (21,4 Mio EUR) im Konzern eine Gewinnverwendung in gleicher Höhe. Danach ergibt sich ein Konzernbilanzverlust in Höhe von 20,1 Mio EUR, nach einem Konzernbilanzgewinn von 28,8 Mio EUR im Vorjahr. Mit der Billigung des Konzernabschlusses wird der Konzernbilanzverlust mit den Gewinnrücklagen verrechnet.

Zum Zeitpunkt der Erstellung des Konzernlageberichtes verläuft die Entwicklung der Finanz-, Vermögens- und Ertragslage entsprechend den Erwartungen der Sparkasse KölnBonn.

3. Finanzlage

Die Zahlungsfähigkeit der Sparkasse KölnBonn, wie auch die der Finanzgruppe, war im Geschäftsjahr aufgrund einer planvollen und ausgewogenen Liquiditätsvorsorge jederzeit gegeben. Die Liquidität der Tochterunternehmen wird durch die Sparkasse KölnBonn gesteuert und sichergestellt.

Die eingeräumten Kreditlinien bei der WestLB wurden dispositionsbedingt in Anspruch genommen. Das Angebot der Europäischen Zentralbank, Refinanzierungsgeschäfte in Form von Offenmarktgeschäften abzuschließen, wurde in unterschiedlicher Höhe genutzt (siehe hierzu auch Teil D. Risikoberichterstattung, Abschnitt "Liquiditätsrisiken"). Zur Erfüllung der Mindestreservevorschriften wurden entsprechende Guthaben bei der Deutschen Bundesbank, Filiale Köln, unterhalten.

4. Vermögenslage

Die Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn weist im Geschäftsjahr 2011 einen Konzernbilanzverlust in Höhe von 20,1 Mio EUR aus. Dieser Verlust wird nach Billigung des Konzernabschlusses mit den Gewinnrücklagen verrechnet.

Die Einlagen stiller Gesellschafter (Bilanzposition 12.a) sowie die Gewinnrücklagen (Bilanzposition 12.b) und die hybriden Kapitalinstrumente (Bilanzposition 12.e) belaufen sich auf 1.008,1 Mio EUR (Vorjahr: 881,4 Mio EUR). Die Erfüllungsbeträge aus den Einlagen stiller Gesellschafter, bei denen im Geschäftsjahr 2009 eine Herabsetzung des Rückzahlungsanspruches wegen der anteiligen Teilnahme am Verlust der Sparkasse KölnBonn erfolgte, wurden um 1,5 Mio EUR teilweise wiederaufgefüllt. Darüber hinaus begründete der Träger der Sparkasse KölnBonn eine weitere stille Einlage in Höhe von 144,9 Mio EUR, so dass sich deren Gesamtbetrag auf 476,9 Mio EUR erhöhte.

Dem Fonds für allgemeine Bankrisiken (Bilanzposition 12.c) wurde im Einzelabschluss der Sparkasse KölnBonn ein Betrag in Höhe von 5,5 Mio EUR zur Erfüllung der Verlustausgleichspflicht im Zusammenhang mit den Maßnahmen zur Stabilisierung der ehemaligen WestLB AG zugeführt.

Die Neubewertungsrücklage (Bilanzposition 12.d) hat sich insgesamt um 32,4 Mio EUR verringert. Die Veränderung ergibt sich insbesondere aus der erfolgsneutralen Marktbewertung (16,6 Mio EUR) sowie der erfolgswirksamen Umbuchungen in das Finanzanlageergebnis (-47,8 Mio EUR) von Finanzinstrumenten der Kategorie Available for Sale (AFS). Im Wesentlichen resultieren diese Effekte aus dem Abgang von Beteiligungen, welche im Zusammenhang mit dem Prüfverfahren der EU-Kommission veräußert wurden.

Die Eigenkapitalkomponente der hybriden Kapitalinstrumente (Bilanzposition 12.e) hat sich gegenüber dem Vorjahr um 48,4 Mio EUR aufgrund der nahezu vollständigen Rückzahlung des Hybridkapitals reduziert.

Das Konzerneigenkapital insgesamt (Bilanzposition 12) erhöhte sich um 5,1 Prozent auf 1.041,5 Mio EUR, nach 990,6 Mio EUR im Vorjahr.

Entwicklung IFRS-Konzerneigenkapital

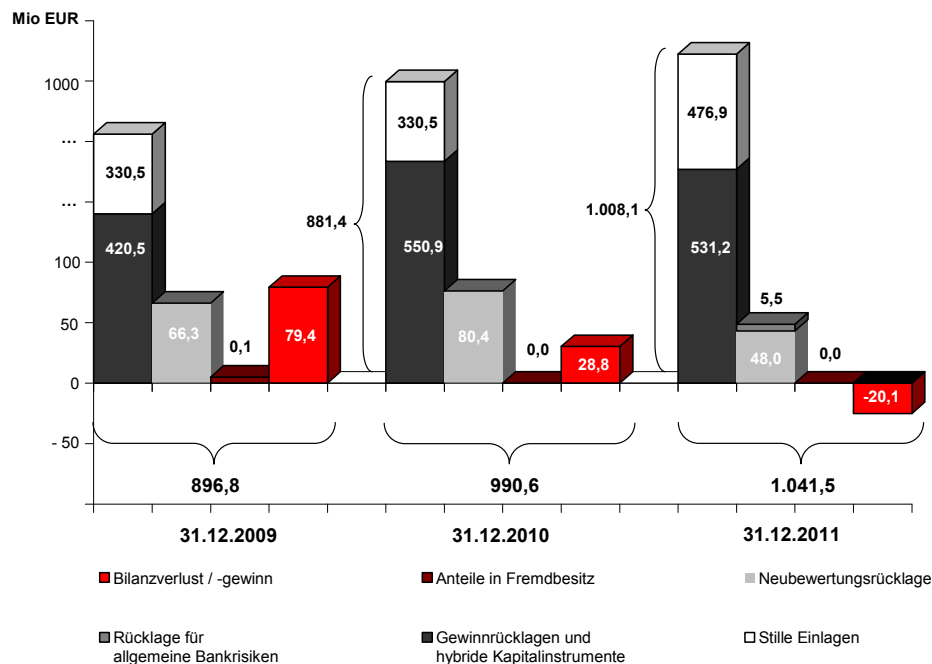


Abb.: Entwicklung des IFRS-Konzerneigenkapitals der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn.

Die Institutsgruppe Sparkasse KölnBonn verfügt über aufsichtsrechtliche haftende Eigenmittel im Sinne des Kreditwesengesetzes von insgesamt 2.084,5 Mio EUR (Vorjahr: 2.097,5 Mio EUR) als Basis für die zukünftige Entwicklung ihres risikotragenden Geschäftes. Darin enthalten ist neben den Gewinnrücklagen als Teil des Kernkapitals das Ergänzungskapital in Form von Genussrechts- und Nachrangkapital. Nähere Erläuterungen hierzu sind der Notesangabe [90] zu entnehmen.

Bilanzstruktur

Im abgelaufenen Geschäftsjahr haben sich innerhalb der Bilanzstruktur folgende nennenswerte Veränderungen ergeben. Auf der Aktivseite nahmen die Forderungen an Kunden (Bilanzposition 3, siehe auch Kreditgeschäft) um 1,0 Prozentpunkte auf 70,4 Prozent zu. Die Interbankenforderungen (Bilanzposition 2) reduzierten sich um 0,8 Prozentpunkte auf 8,1 Prozent. Die Finanzanlagen (Bilanzposition 8, Schuldverschreibungen, Aktien, Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen) verringerten sich um 1,7 Prozentpunkte auf 11,2 Prozent. Die Handelsaktiva erhöhte sich unwesentlich um 0,7 Prozentpunkte auf 5,1 Prozent.

Auf der Passivseite stiegen die Verbindlichkeiten gegenüber Kunden (Bilanzposition 2) um 0,2 Prozentpunkte auf 60,4 Prozent. Die Interbankenverbindlichkeiten (Bilanzposition 1) wurden um 1,7 Prozentpunkte auf 21,0 Prozent, die Handelspassiva (Bilanzposition 3) insbesondere aufgrund von Fair Value Veränderungen bei Zinsderivaten um 0,9 Prozentpunkte auf 6,7 Prozent erhöht. Die verbrieften Verbindlichkeiten der Sparkasse KölnBonn (Bilanzposition 4) wurden um 2,5 Prozentpunkte auf 3,2 Prozent reduziert.

Mit der unter IFRS dotierten und gegenüber dem Vorjahr verminderten Risikovorsorge über insgesamt 368,2 Mio EUR (Vorjahr: 375,8 Mio EUR) sind von der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn die derzeit erkennbaren Kreditrisiken, die über alle Kundengruppen und Branchen verteilt sind, angemessen abgeschirmt. Beteiligungsrisiken und sonstige Verpflichtungen wurden ebenfalls angemessen im Konzernabschluss berücksichtigt.

Eigenkapitalrelationen

Die Institutsgruppe Sparkasse KölnBonn wendet gemäß der Solvabilitätsverordnung den Kreditrisiko-Standardansatz an. Die Differenzierung der Eigenkapitalunterlegung und damit die Risikosensitivität wird durch die Verwendung externer Rating-Einschätzungen anerkannter Rating-Agenturen und deren Zuordnung zu aufsichtsrechtlich vorgegebenen Risikogewichten vorgenommen (vergleiche Notesangaben [90] und [91]).

Solvabilitätskennziffer* (Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn)	31.12.2010	31.03.2011	30.06.2011	30.09.2011	31.12.2011
Gesamtkennziffer	12,0	12,8	13,4	13,2	12,5

* Solvabilitätsverordnung/Kreditrisiko-Standardansatz

Das Verhältnis der angerechneten Eigenmittel bezogen auf die gewichtete Risikoposition, bestehend aus dem Adressenausfallrisiko, dem operationellen Risiko und dem Marktpreisrisiko, überschreitet per 31. Dezember 2011 mit einer Gesamtkennziffer gemäß Solvabilitätsverordnung von 12,5 Prozent auf der Ebene der Institutsgruppe Sparkasse KölnBonn deutlich den von der Bankenaufsicht vorgeschriebenen Mindestwert von 8,0 Prozent. Die Kernkapitalquote der Institutsgruppe Sparkasse KölnBonn, definiert als Verhältnis des Kernkapitals zu den Risikopositionen, beträgt 7,8 Prozent. Die aufsichtsrechtliche Mindestkernkapitalquote beträgt 4,0 Prozent. Die Basis für eine zukünftige Geschäftsentwicklung ist somit gegeben.

Die positive Entwicklung der Solvabilitätskennziffer in 2011 im Vergleich zum Vorjahr resultiert aus der Reduzierung der gewichteten Risikoposition und ist Folge der Begründung einer weiteren stille Einlage. Die rückläufige Entwicklung der Solvabilitätskennziffer Ende 2011 ist Folge der von der Sparkasse KölnBonn vorzeitig vorgenommenen Rückzahlung von Genussrechtskapital.

Am 31. März 2012 betrug die Solvabilitätskennziffer für die Institutsgruppe Sparkasse KölnBonn 12,2 Prozent. Für die Sparkasse KölnBonn als Einzelinstitut betrug die Solvabilitätskennziffer 12,9 Prozent am 31. März 2011 und 12,5 Prozent am 31. Dezember 2011.

Die Sparkasse KölnBonn steuert ihre Risiken in einer Weise, die dem Geschäftsumfang und der Geschäftskomplexität angemessen ist (vergleiche Teil D. Risikoberichterstattung).

B. Nachtragsbericht

Vorgänge nach Beendigung des Geschäftsjahres

EU-Anfrage zur Messehallen Transaktion

Zu der im Konzernabschluss 2010 dargestellten Anfrage der EU-Kommission vom 1. September 2010 im Rahmen von Untersuchungen hinsichtlich des Verkaufs der Rheinhallen der KölnMesse GmbH und des Neubaus der Kölner Messehallen (Nordhallen) gibt es in 2012 neue Erkenntnisse. Die EU-Kommission hat diesbezüglich mitgeteilt, dass eine illegale staatliche Beihilfe nicht vorliegt und deshalb das Beschwerdeverfahren eingestellt wird.

Weitere Vorgänge von besonderer Bedeutung haben sich nach Schluss des Geschäftsjahres nicht ergeben.

C. Internes Kontroll- und Risikomanagementsystem im Konzernrechnungswesen

Die Sparkasse KölnBonn als Konzernmutter ist kapitalmarktorientiert, da sie einen organisierten Markt im Sinne des § 2 Absatz 5 Wertpapierhandelsgesetzes (WpHG) durch von ihr emittierte Wertpapiere im Sinne des § 2 Absatz 1 Satz 1 des WpHG in Anspruch nimmt. Entsprechend den gesetzlichen Anforderungen gemäß § 289 Absatz 5 HGB in Verbindung mit § 264d HGB werden daher im Folgenden die wesentlichen Merkmale des internen Kontroll- und Risikomanagementsystems im Hinblick auf den Konzernrechnungslegungsprozess beschrieben.

Der Gesetzgeber hat keine speziellen Vorgaben zur Einrichtung oder inhaltlichen Ausgestaltung eines internen Kontroll- und Risikomanagementsystems für die Konzernrechnungslegung erstellt. Für die Einrichtung angemessener Systeme in der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn ist der Vorstand der Sparkasse KölnBonn verantwortlich. Die Zuständigkeit für das Konzernrechnungswesen sowie die Konzernabschlussprozesse und Konzernbilanzierung obliegt der Abteilung Rechnungs- und Meldewesen innerhalb des Zentralbereichs Finanzen. Durch diese Zuordnung ist das Konzernrechnungswesen als marktunabhängiger Bereich bis einschließlich der Ebene des Vorstands von den operativen Markt-bereichen getrennt.

Zur technischen Unterstützung verwendet das Konzernrechnungswesen der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn das Konzernbuchhaltungs- und Reportingsystem WinKONS der IDL GmbH. Die Sparkasse KölnBonn bedient sich des in der Sparkassenorganisation von der Finanz Informatik GmbH & Co. KG (FI) zur Verfügung gestellten Buchungssystems One System Plus (OSP). Ergänzend dazu werden das System SimCorp Dimension (über die Finanz Informatik) als Nebenbuch im Wertpapier- und Emissionsbereich sowie eine Eigenanwendung der Sparkasse KölnBonn als Nebenbuch im Derivatebereich eingesetzt. Die Überwachung der von der FI zu erbringenden vertraglich vereinbarten Leistungen erfolgt in der Dienstleistersteuerung der Sparkasse KölnBonn. In den Tochterunternehmen werden zu Buchhaltungszwecken unter anderem KHK Classic Line der Firma Sage Software GmbH & Co. KG und bei einem assoziierten Unternehmen SAP der Firma SAP AG eingesetzt. Die Buchhaltung einiger Tochterunternehmen erfolgt in Dienstleistung durch die Sparkasse KölnBonn.

Im Rahmen des konzernrechnungslegungsbezogenen Risikomanagementsystems wird der Zentralbereich Finanzen in wesentliche Entscheidungsprozesse wie beispielsweise die einheitliche Bewertung im Konzern, die Produktneueinführung beziehungsweise die Produktvariierung maßgeblich mit eingebunden. Zur Sicherstellung der Einhaltung der Konzernrechnungslegungsvorschriften hat das Konzernrechnungswesen der Sparkasse KölnBonn Konzernrichtlinien für den Konzernabschluss nach den International Financial Reporting Standards (IFRS) für die in den Konzernabschluss einzubeziehenden Konzerngesellschaften festgelegt. Einzelne Erläuterungen zum Beispiel zu den Sicherungsgeschäften enthält der nachfolgende Teil D. des Lageberichtes (Risikoberichterstattung). Hinsichtlich der Nutzung der Fair Value-Option wird auf die Notesangabe [11] g) verwiesen.

Im Hinblick auf die Einhaltung der zeitlichen Planung im Konzernabschlussstellungsprozess wurden vom Vorstand der Sparkasse KölnBonn ein Reporting und ein Eskalationsmanagement verabschiedet. Der Ablauf des Konzernrechnungslegungsprozesses wird technisch und prozessual durch das DV-Tool SmartCloseManager (SCM) unterstützt. Der SCM beinhaltet im Detail sämtliche im Rahmen der Erstellung des IFRS-Konzernabschlusses zu bewältigenden Aufgaben und Kontrollfunktionen aller beteiligten Bereiche. Darüber hinaus wurden die übergeordneten Haupt- und weitere Subprozesse der Konzernabschlussstellung bei der Sparkasse KölnBonn in deren Prozessportal hinterlegt.

Die Grundlagen des Konzernrechnungswesens der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn bilden die folgenden vier Prinzipien:

- Festlegung kontrollpflichtiger Prozessschritte
- Transparenz, Klarheit und Vollständigkeit der Belegungen
- Funktionstrennung zwischen Ersteller und Kontrolleur (Vier-Augen-Prinzip)
- Mindestinformation (beispielsweise die Angabe von Schätzparametern bei der Rückstellungsdotierung)

Den Schwerpunkt des internen Kontrollsystems im Konzernrechnungswesen der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn bilden die Kontrollstrukturen Funktionstrennung und Vier-Augen-Prinzip. Ziel ist dabei, Konflikte und Manipulationen von Finanzdaten und Finanztransaktionen zu vermeiden. In der Abteilung Rechnungs- und Meldewesen sowie in jedem dezentralen Aufgabenbereich mit Konzernrechnungswesenfunktionen existiert ein gestaffeltes Kompetenzgefüge. Das interne Kontrollsystem umfasst alle relevanten Bereiche und hierarchischen Strukturen im Konzernrechnungswesen. Alle wesentlichen Konzernrechnungslegungsprozesse wurden dazu von "Front to End" aufgenommen. Die detaillierten Einzelaufgaben sind Bestandteil des SCM und dienen der Validierung der Gesamtprozesse.

Die vorzunehmenden Kontroll- und Prüfschritte sind posten- und wesentlichkeitsorientiert bestimmt worden. Die Prüfschritte beinhalten die Abstimmung der Intercompany-Salden mit den Konzerngesellschaften, die Abstimmung der Belegungen in Bezug auf die betragsmäßige Übereinstimmung mit den Konten, gegebenenfalls Plausibilitätsprüfungen sowie stichprobenartige Prüfungen auf Vollständigkeit. Die vorzunehmenden Kontrollen sind auf den Belegungen zu dokumentieren. Die Prüfungen durch das Konzernrechnungswesen erfolgen in Abhängigkeit von den personellen Ressourcen und Aufgaben im Konzernabschluss posten- und wesentlichkeitsorientiert. Die Intercompany-Abstimmung ist unerlässlich für die Richtigkeit der Abschlüsse der einzelnen Gesellschaften und ist die Voraussetzung für die Konzernkonsolidierung, da das Ergebnis der Intercompany-Abstimmung zur Aufwands- und Ertragskonsolidierung sowie auch zur Schuldenkonsolidierung führt. Die Richtigkeit der Reporting Packages sind vom Wirtschaftsprüfer der jeweiligen Konzerngesellschaft zu bescheinigen.

Die interne Revision prüft und beurteilt risikoorientiert und prozessunabhängig die Wirksamkeit und Angemessenheit des Risikomanagements im Allgemeinen und des internen Kontrollsystems im Besonderen. Des Weiteren prüft und beurteilt sie die Ordnungsmäßigkeit grundsätzlich aller Aktivitäten und Prozesse unabhängig davon, ob diese ausgelagert sind. Bei einigen ausgelagerten Prozessen stützt sich die interne Revision der Sparkasse KölnBonn auf die internen Revisionen der Auslagerungsunternehmen, von deren Funktionsfähigkeit sie sich regelmäßig überzeugt. Die Innenrevision führt auf Basis eines umfassenden und jährlich fortgeschriebenen Prüfungsplans Funktions- und Systemprüfungen der für die Rechnungslegung relevanten Prozesse durch. Sowohl die Prüfungsplanung als auch die Prüfungsdurchführung erfolgten unter Beachtung eines risikoorientierten Prüfungsansatzes.

D. Risikoberichterstattung

Die Sparkasse KölnBonn als Muttergesellschaft des Konzerns steuert die mit den bankgeschäftlichen Aktivitäten verbundenen Risiken der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn. Daher entspricht der Risikobericht überwiegend dem des Einzelabschlusses der Sparkasse KölnBonn.

Risikoorientierte Gesamtbanksteuerung

Risikostrategie/Risikomanagement

Mit einer risikoorientierten Gesamtbanksteuerung verfolgt die Sparkasse KölnBonn als Muttergesellschaft des Konzerns eine systematische Steuerung der mit den Geschäftsaktivitäten verbundenen bankgeschäftlichen Risiken sowie das Vorhalten eines angemessenen Risikodeckungspotenzials, um eine jederzeitige Risikotragfähigkeit zu gewährleisten.

Die Verantwortung für ein funktionsfähiges und ordnungsgemäßes Risikomanagementsystem trägt der Gesamtvorstand der Sparkasse KölnBonn. Dieser verabschiedet neben den geschäftsstrategischen Zielen eine dazu konsistente Risikostrategie. Diese beinhaltet mit der Risikoneigung und dem Zielrisikoprofil zwei strategische Größen, die sich streng an den Notwendigkeiten der Geschäftsstrategie sowie an den Vorgaben aus der Mittelfristplanung orientieren. Durch die Risikoneigung wird festgelegt, wie viel der zur Verfügung stehenden Eigenmittel durch das Bestands- beziehungsweise Neugeschäft maximal belegt werden darf. Im Zielrisikoprofil wird festgelegt, welche relativen Anteile das Adressenausfall-, das Marktpreis-, das Beteiligungs- und das operationelle Risiko am Gesamtrisiko der Sparkasse perspektivisch haben sollen. Im Einklang mit der Risikostrategie beschließt der Gesamtvorstand außerdem Risiko- und Verlustlimite sowohl für die einzelnen Risikokategorien als auch für einzelne Steuerungsbereiche.

Die Sparkasse KölnBonn verwendet ein Limitsystem für alle quantifizierbaren wesentlichen Risikokategorien, das unter anderem auf der Messung der Risiken mittels vergleichbarer Value-at-Risk-Kennziffern beruht.

Die Sparkasse KölnBonn steuert die Einhaltung der Risikolimits sowohl auf Ebene der Gesamtbank (Makroebene) als auch auf Basis einzelner Portfolios. Insbesondere für Marktrisikopositionen werden hierbei derivative Finanzinstrumente eingesetzt. Im handelsrechtlichen Jahresabschluss werden Derivate mit den Grundgeschäften zusammengefasst, soweit deren Hauptrisiko auf dem gleichen Risikofaktor – zum Beispiel Zinssätze in einer Währung, Aktien, einzelne Währungen – beruht. Darüber hinaus werden auf Gesamtbankebene im Rahmen der Zinsbuchsteuerung Zinsänderungsrisiken im Anlagebuch begrenzt.

Neben dem Gesamtvorstand nimmt der Finanz- und Dispositionsausschuss (FDA) Funktionen des Risikomanagements wahr. Die Risiken aus Krediten und Beteiligungen steuert der Gesamtvorstand, und für die Steuerung der strategischen Marktrisikoposition ist der Finanz- und Dispositionsausschuss verantwortlich. Dem Finanz- und Dispositionsausschuss gehören alle Vorstandsmitglieder an. Das übergeordnete Management operationeller Risiken findet in einem eigens dafür bestehenden Ausschuss statt.

Entsprechend den aufsichtsrechtlichen Anforderungen wird das Risikocontrolling der Sparkasse KölnBonn in einem vom Markt unabhängigen Bereich wahrgenommen. Neben der Abschätzung der potenziellen Risiken wird das zur Abdeckung möglicher Verluste zur Verfügung stehende Vermögen ermittelt.

Die Klassifizierung der Risiken orientiert sich einerseits am Geschäftsschwerpunkt der Sparkasse – der Erzielung von Erträgen durch das bewusste Eingehen von Risikopositionen unter der Voraussetzung angemessener Risikoprämien – sowie andererseits an aufsichtsrechtlichen Vorgaben bezüglich des Risikomanagements von Banken. Die Prozesse des Risikomanagements sind regelmäßig Gegenstand sowohl interner als auch externer Prüfungen.

Risikokategorien

Als Risiko wird in der Sparkasse KölnBonn die Gefahr möglicher Verluste oder entgangener Gewinne verstanden, die ihre Ursache in internen oder externen Faktoren haben können. Der Steuerung der bankgeschäftlichen Risiken der Sparkasse KölnBonn, die als relevant und wesentlich eingestuft wurden, liegen die nachstehenden allgemeinen Risikosteuerungskonzepte zugrunde:

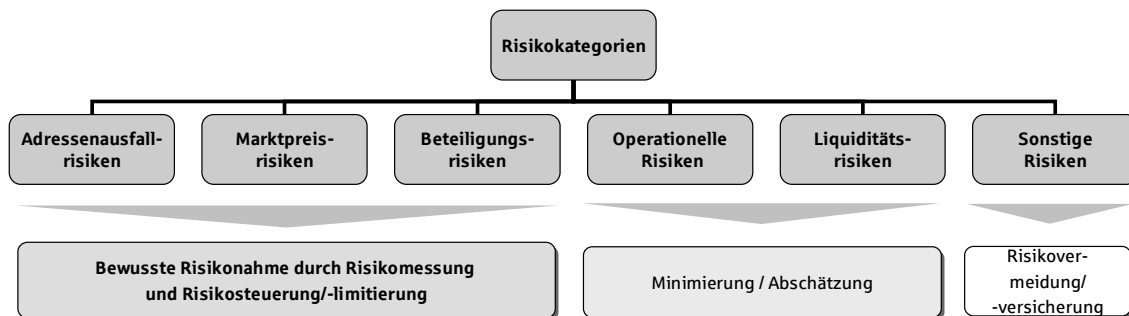


Abb.: Übersicht der wesentlichen Risikoarten im Kontext der Risikotragfähigkeit und Risikobewältigungsstrategien in der Sparkasse KölnBonn

Risikotragfähigkeit

Bei ihrer Geschäftstätigkeit ist die Sparkasse dem Risiko ausgesetzt, dass das für den Betrachtungszeitraum von einem Jahr geplante Ergebnis aufgrund von unerwartet schlagend werdenden Risiken nicht erzielt werden kann. Mit der Risikotragfähigkeitsanalyse verfolgt die Sparkasse die Zielsetzung, denjenigen Verlust zu ermitteln, der mit einer Wahrscheinlichkeit von 99,9 Prozent in diesem Zeitraum nicht überschritten wird (Value-at-Risk). Dieser Value-at-Risk muss jederzeit durch das vorhandene Risikodeckungspotenzial getragen werden können. Als Risikodeckungspotenzial werden die Eigenmittel in der Definition des Aufsichtsrechtes herangezogen, wobei unterjährig auftretende und im Folgejahr prognostizierte Verluste berücksichtigt werden. Ebenso werden Positionen abgezogen, die im Liquidationsfall nicht zur Deckung potenzieller Verluste zur Verfügung stehen (zum Beispiel Ansprüche aus latenten Steuern). Die Risikotragfähigkeit wird zudem gestresst, um Aussagen über eine ausreichende Kapitalausstattung in Krisensituationen treffen zu können. Dabei werden sowohl risikoerhöhende als auch kapitalmindernde Wirkungen berücksichtigt. Darüber hinaus wird die Risikotragfähigkeitsanalyse dazu genutzt, die Risikoneigung und ein Zielrisikoprofil gemäß Risikostrategie festzulegen und Abweichungen über einen Soll-Ist-Vergleich zu analysieren.

Neben der Betrachtung des Risikos auf einem Konfidenzniveau von 99,9 Prozent werden außerdem die Risiken auf einem Konfidenzniveau von 99 Prozent und 95 Prozent betrachtet. Auf dem Konfidenzniveau von 99 Prozent erfolgen die effektive Limitierung und damit die operative Risikosteuerung der Sparkasse KölnBonn. Das zugrunde liegende Vermögen wird auf Basis des Konzerneigenkapitals ermittelt. Es ergibt sich aus dem bilanziellen Konzerneigenkapital zum Stichtag und den Genussrechtsverbindlichkeiten, korrigiert um latente Steueransprüche, Eigenbonitätseffekte, Anteile im Fremdbesitz, Goodwill sowie einen Sicherheitspuffer als Prozentsatz auf das Eigenkapital. Auf einem Konfidenzniveau von 99 Prozent werden auf Basis der Risikoneigung und unter Einbeziehung des Zielrisikoprofils Richtwerte für die strategischen Limite abgeleitet, welche eine Orientierungshilfe bei der Limitierung bilden. Über diesen Mechanismus wird eine Verzahnung der in der Risikostrategie getroffenen Festlegungen und der operativen Risikosteuerung sichergestellt. Neben den Risikolimiten werden Barwertverlustlimite definiert. Die Messung der Auslastung der Risikolimiten erfolgt über die Anwendung von Value-at-Risk-Methoden, in Abhängigkeit von der Risikoart. Die Auslastung der Barwertverlustlimite wird anhand der Barwertveränderungen der Zahlungsströme berechnet.

Im Verlauf des Jahres 2011 haben methodische Weiterentwicklungen in den Quantifizierungsmodellen der Risiken die Risikoabbaumaßnahmen im Beteiligungsbereich, Geld- und Kapitalmarkt und Kundenkreditbereich überkompensiert, so dass das Gesamtbankrisiko im Vergleich zu Anfang 2011 leicht gestiegen ist. Zwischenzeitliche Sublimit-Überschreitungen in einzelnen Risikosteuerungsbereichen wurden durch Limitumwidmungen beziehungsweise -leihen ausgeräumt. Zum Jahresende 2011 bestehen keine Limitüberschreitungen.

Eine Analyse des Gesamtrisikoprofils - ohne Berücksichtigung von Diversifikationseffekten zwischen den Risikokategorien - ergibt auf Basis der effektiven Risikonahme, dass zum Jahresende 61 Prozent des Risikodeckungspotenzials als Risikokapital gebunden war. Diese Risikoneigung betrug im Vorjahr 54 Prozent und lag das gesamte Jahr 2011 deutlich unter der maximalen Risikoneigung von 75 Prozent, die in der Risikostrategie festgelegt wurde. Der Quotient aus Gesamtbankrisiko unter Stress und adjustiertem Risikodeckungspotenzial steigt im Jahresverlauf analog von 69 Prozent auf 88 Prozent. Der Anstieg dieser Werte im Jahresverlauf ist auf die Methodenänderungen der Risikomesungen bei leicht gesunkenem Risikodeckungspotenzial zurückzuführen. Für das Jahr 2012 sind zur Verbesserung der Risikotragfähigkeit weitere Risikoabbaumaßnahmen geplant.

Neben der ökonomischen Analyse des Gesamtrisikoprofils müssen die regulatorischen Anforderungen zur Solvabilität (vergleiche Teil A., 4. Vermögenslage, Abschnitt "Eigenkapitalrelationen") und zur Liquidität (vergleiche Teil D., Abschnitt "Liquiditätsrisiken") eingehalten werden.

Die Analysen des Gesamtrisikoprofils der Sparkasse KölnBonn zeigen sowohl aus ökonomischer als auch aus aufsichtsrechtlicher Sicht eine Überdeckung der eingegangenen Risikopositionen mit vorhandenen Vermögenswerten.

Risikocontrolling-Prozess

Adressenausfallrisiken

Unter dem Adressenausfallrisiko versteht die Sparkasse KölnBonn das Risiko, dass der Vertragspartner der Sparkasse KölnBonn seinen Zahlungsverpflichtungen nicht, nur teilweise oder zeitverzögert nachkommt. Hiernach werden das Kreditnehmerisiko, das Emittentenrisiko, das Länderrisiko, das Settlementrisiko in den Ausprägungsformen Vorleistungs- und Abwicklungsrisiko und das Wiedereindeckungsrisiko unterschieden.

Der Vorstand der Sparkasse KölnBonn hat Grundsätze verabschiedet, die den wesentlichen Rahmen der Risikonahme beschreiben. Die Ausgestaltung der Kreditprozesse der Sparkasse KölnBonn ist geprägt von einer klaren aufbauorganisatorischen Trennung der Bereiche Markt und Marktfolge. Auf Vorstandsebene wird die funktionale Trennung zwischen Markt und Marktfolge durch den Geschäftsverteilungsplan geregelt.

Zur Bündelung von Fachwissen und zur Sicherstellung einer effizienten Bearbeitung sind sogenannte Spezialfinanzierungen in separaten Einheiten angesiedelt. Unabhängig vom Markt erfolgt eine Aufteilung der Aufgaben in Kreditanalyse, Kreditsachbearbeitung, Kreditkontrolle, Risikocontrolling, Spezialkreditmanagement und Revision. Die Kreditsachbearbeitung liegt teilweise im Vertrieb.

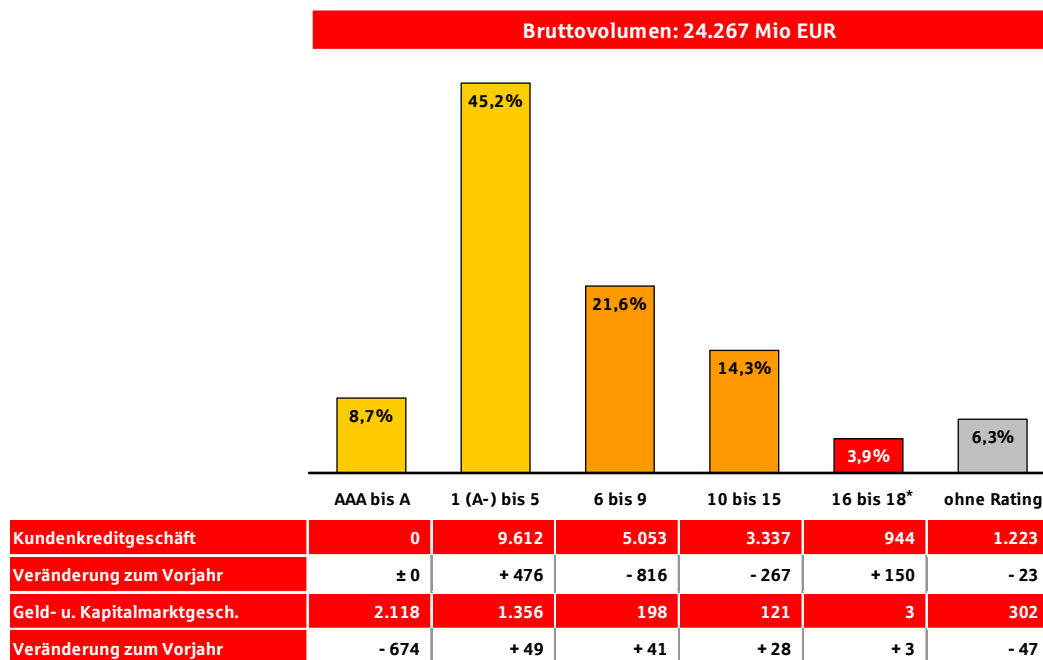
Die Steuerungsinstrumente der Sparkasse KölnBonn umfassen für das Kreditgeschäft ein Frühwarnsystem für die Erkennung und konsequente Bearbeitung potenziell ausfallbedrohter Engagements, ein Limitsystem zur Begrenzung von Größenkonzentrationen sowie Rating- und Scoring-Verfahren zur umfassenden Beurteilung des Kreditportfolios. Neben den bereits genannten Steuerungsinstrumenten erfolgt auf Gesamtbankebene die Risikosteuerung des Kreditgeschäfts über die durch den Gesamtvorstand beschlossenen Verlust- und Risikolimits für das Kreditportfolio. Im Ergebnis drückt sich durch die Anwendung dieser Steuerungsinstrumente eine risikobewusste Kreditvergabepolitik der Sparkasse KölnBonn aus.

Die im Einsatz befindlichen Rating-Modelle sind methodenkonsistent auf eine Ein-Jahres-Ausfallwahrscheinlichkeit kalibriert, wobei die nachfolgende Masterskala des Deutschen Sparkassen- und Giroverbandes (DSGV) als Bezugsgröße dient. Die DSGV-Masterskala ist in 18 Rating-Klassen unterteilt, 15 für nicht ausgefallene und drei für ausgefallene Kreditnehmer. Jeder Klasse ist dabei eine mittlere Ausfallwahrscheinlichkeit zugeordnet.

DSGV-Masterskala	Ausfallwahrscheinlichkeit (%)		DSGV-Masterskala	Ausfallwahrscheinlichkeit (%)	
1 (AAA)	0,01	Investment Grade	6	0,60	Speculative Grade
1 (AA+)	0,02		7	0,90	
1 (AA)	0,03		8	1,30	
1 (AA-)	0,04		9	2,00	
1 (A+)	0,05		10	3,00	
1 (A)	0,07		11	4,40	
1 (A-)	0,09		12	6,70	
2	0,12		13	10,00	
3	0,17		14	15,00	
4	0,30		15	20,00	
5	0,40	16-18	Ausfall	Default	

Dabei beläuft sich die Abdeckung mit Rating- und Scoring-Verfahren auf 93,5 Prozent (Geschäftsjahr 2010: 93,5 Prozent). Hierbei entfallen 60,0 Prozent (Geschäftsjahr 2010: 57,6 Prozent) des gerateten Volumens auf Investment-Grade-Kunden (besser als 6) und 40,0 Prozent (Geschäftsjahr 2010: 42,4 Prozent) auf Speculative-Grade-Kunden (6 und schlechter).

Die folgende Übersicht zeigt eine Aufteilung des Kundenkreditgeschäftes sowie eine Aufteilung des Geld- und Kapitalmarktgeschäftes auf die Rating-Klassen per 31. Dezember 2011:



* 16 = 90-Tage-Verzug, 17 = Wertberichtigung, 18 = Insolvenzantrag, Abschreibung, Kündigung

Bei der Risikomessung und Strukturanalyse werden die Kundengeschäftsfelder und das Treasury unterschieden. Zur Quantifizierung der Kreditrisiken und potenzieller Risikokonzentrationen im Steuerungsbereich Adressenausfallrisiken werden Kreditportfoliomodelle verwendet. Hierbei werden unterschiedliche Konfidenzniveaus sowie eine Haltedauer von einem Jahr für die Analyse des Credit-Value-at-Risk unterstellt. Die folgende Beschreibung der Risikomessung bezieht sich auf das Konfidenzniveau von 99 Prozent.

Zum Ende des Geschäftsjahres 2011 beliefen sich die Kreditrisiken des Kundengeschäfts der Sparkasse KölnBonn (Credit-Value-at-Risk, Konfidenzniveau von 99 Prozent) auf 227 Mio EUR (Vorjahr: 188 Mio EUR). Der Anstieg des Kreditrisikos im Kundengeschäft resultiert im Wesentlichen aus einer Anpassung der Modellparameter. Die Wirkung aus der Parameteranpassung wurde durch den Wechsel auf eine barwertige Portfoliosicht teilweise kompensiert. Die Adressenausfallrisiken im Geld- und Kapitalmarktgeschäft lagen bei insgesamt 133 Mio EUR (Vorjahr: 71 Mio EUR). Der deutliche Anstieg resultiert maßgeblich aus Ratingherabstufungen, einer Parameteranpassung und der Veränderung des Marktumfeldes.

Die Messung der Adressenausfallrisiken im Geldmarkt- und Kapitalmarktgeschäft erfolgt wöchentlich mit dem Modell CreditMetrics, im Kundengeschäft monatlich mit dem Modell CreditPortfolioView direct. Die vierteljährlichen Risikoberichte enthalten umfangreiche Strukturanalysen des Kreditportfolios.

Das originäre Kreditgeschäft in den Kundengeschäftsfeldern wird geprägt von den ökonomischen Rahmenbedingungen innerhalb des Geschäftsgebiets. Vor allem im Geschäftsfeld Firmenkunden ist eine moderate Branchenkonzentration aufgrund des Regionalprinzips der Sparkasse KölnBonn festzustellen. Auf insgesamt fünf von 88 Branchen entfällt bei 21 Prozent des Bruttovolumens 22 Prozent des gesamten Risikos (Geschäftsjahr 2010: Fünf von 88 Branchen mit einem Anteil von 12 Prozent am Bruttovolumen auf ein Viertel des gesamten Risikos). Den größten Risikobeitrag liefern die Branchen "Bauträger Wohngebäude" mit einem relativen Anteil von 7 Prozent (Geschäftsjahr 2010: ebenfalls "Bauträger Wohngebäude" mit einem relativen Anteil von 5 Prozent) und "Immobilienervice" mit einem relativen Anteil von 5 Prozent (Geschäftsjahr 2010: "Einzelhandel Textil, Leder, Schuhe" mit einem relativen Anteil von 5 Prozent).

Die Verteilung im gewerblichen Kreditgeschäft, im Geldmarkt- und Kapitalmarktgeschäft nach Branchen stellt sich wie folgt dar:

Branche	Volumen	Veränderung zum Vorjahr
Grundstücks- und Wohnungswesen	4.282	+159
Kredit und Versicherungswesen	3.956	-663
Beratung, Planung, Sicherheit	1.749	-87
Groß- und Einzelhandel	923	-98
Dienstleistungen für Unternehmen	829	-90
Baugewerbe	667	-110
Öffentliche und private Dienstleistungen	667	-37
Bauträger	605	+26
Gesundheit, Soziales	578	-27
Verkehr, Nachrichten	539	-62
Energie, Wasser, Bergbau	490	+31
Verarbeitendes Gewerbe	473	-109
Organisationen ohne Erwerbszweck	406	+14
Gastgewerbe	330	+4
Privatiers	241	-17
Kraftfahrzeughandel	152	+11
Land- und Forstwirtschaft, Fischerei	31	+2
Übrige	206	-9
Volumen (in Mio EUR)	17.124	-1.062

84 Prozent (Geschäftsjahr 2010: 84 Prozent) der einzelnen Positionen im Kundenkreditportfolio der Sparkasse KölnBonn sind kleiner als 100 TEUR. Die wesentliche Sicherheitenart mit einem Anteil von 93 Prozent (Geschäftsjahr 2010: 93 Prozent) bilden die Grundpfandrechte. Selbstständige und Unternehmen stellen mit einem Anteil von circa 61 Prozent (Geschäftsjahr 2010: 64 Prozent) des Kreditvo-

lumens neben den privaten Kunden mit einem Anteil von circa 31 Prozent (Geschäftsjahr 2010: 31 Prozent) die wesentlichen Kundengruppen im Kundenkreditportfolio der Sparkasse KölnBonn dar. In der folgenden Tabelle sind die Positionen mit dem größten Anteil am Risiko des Kundenkreditgeschäfts aufgezeigt:

Positionsnummer	Rating	Branchen	Exposure ¹ in Mio EUR	Marginales Risiko ² in Mio EUR
1	15	Private Schuldner	280,7	93,6
2	9	Bauträger	346,8	9,1
3	16	Private Schuldner	37,5	3,6
4	14	Private Schuldner	43,8	2,6
5	11	Verkehr und Nachrichten	68,1	1,6
6	8	Beratung, Planung, Sicherheit	98,5	1,5
7	9	Grundstücks- und Wohnungswesen	101,4	1,2
8	11	Bauträger	35,2	0,7
9	14	Verarbeitendes Gewerbe	24,8	0,6
10	11	Grundstücks- und Wohnungswesen	45,5	0,4

Die Struktur des Kreditportfolios Treasury ist durch Investitionen im Investment-Grade-Bereich mit einem Anteil von 85 Prozent (Geschäftsjahr 2010: 87 Prozent) des Kreditvolumens geprägt, wobei der Finanzsektor dominiert.

Die folgende Tabelle zeigt die größten Positionen des Geld- und Kapitalmarktgeschäfts:

Positionsnummer	Rating	Branchen	Angaben in Mio EUR			
			Wertpapiere ³	OTC-Derivate ⁴	Depositen	Summe
1	A3	Kredit- und Versicherungswesen	265,4	42,1	360,2	667,7
2	Aa3	Kredit- und Versicherungswesen	208,5	0,0	145,9	354,4
3	A1	Kredit- und Versicherungswesen	145,7	0,0	75,1	220,8
4	Baa1	Kredit- und Versicherungswesen	110,0	0,3	75,1	185,4
5	A2	Kredit- und Versicherungswesen	142,0	4,4	5,5	151,9
6	A2	Kredit- und Versicherungswesen	109,9	0,2	0,0	110,1
7	Baa2	Kredit- und Versicherungswesen	57,5	0,0	50,2	107,7
8	Aaa	Kredit- und Versicherungswesen	31,0	2,1	53,2	86,3
9	Aaa	Kredit- und Versicherungswesen	84,1	0,0	0,0	84,1
10	A3	Kredit- und Versicherungswesen	5,6	0,0	54,9	60,5

¹ Handelsrechtliche Buchwerte zuzüglich offener Kreditlinien.

² Beitrag zum Credit-Value-at-Risk in periodischer Sichtweise.

³ Darin enthalten sind gedeckte, ungedeckte und nachrangige Wertpapiere.

⁴ Basis sind die aktuellen Marktwerte zuzüglich Add-Ons bei OTC-Derivaten.

Die Entwicklung der Risikovorsorge, das heißt das GuV-wirksame Bewertungsergebnis im Kundenkreditgeschäft der Sparkasse KölnBonn - bestehend aus Direktabschreibungen, Zuführung zu beziehungsweise Auflösung von Wertberichtigungen und Eingängen auf abgeschriebene Forderungen -, ist im Vergleich zum Vorjahr deutlich rückläufig.



Abb.: Entwicklung der Risikovorsorge im Kreditgeschäft (Ausgangswert 2007 = 100 Prozent)

Die Methoden zur Bildung der Risikovorsorge im Kundenkreditgeschäft sind organisatorisch durch Prozesse und Arbeitsanweisungen geregelt. Zur Früherkennung von Leistungsstörungen sind klar definierte Indikatoren auffällig gewordener Kreditnehmer hinterlegt. Unterstützt wird dieser Prozess durch ein automatisiertes Frühwarnsystem der Finanz Informatik GmbH & Co. KG. Die Bearbeitung von Leistungsstörungen wird mit der erforderlichen Betreuungsintensität (Intensivbetreuung, Sanierung) durchgeführt.

Ein bemerkenswertes, bereits gekündigtes Kreditengagement der Sparkasse KölnBonn in einer Gesamthöhe von rund 116,4 Mio Euro per 30. September 2011 war durch ein Grundpfandrecht und bürgschaftsähnliche Erklärungen vollständig besichert. Nach der Veräußerung einer grundpfandrechtlich besicherten Teilforderung beläuft sich der Finanzierungssaldo per 31. Dezember 2011 noch auf rund 77,5 Mio EUR. Dieser Betrag ist weiterhin durch die bereits oben angegebenen bürgschaftsähnlichen Erklärungen vollständig abgesichert. Der rechtliche Bestand der Personalsicherheiten wird vom Sicherungsgeber in Zweifel gezogen. Die Sparkasse KölnBonn geht aufgrund von gutachterlichen Stellungnahmen davon aus, dass ihre Forderungen für den Fall der Inanspruchnahme vollständig durch diese Sicherheiten abgedeckt sind.

Die Sparkasse KölnBonn hat 100 Einzelkreditnehmern zur Refinanzierung ihrer Beteiligungen an 10 Immobilienfonds Kredite von aktuell 851 Mio EUR bereitgestellt (Geschäftsjahr 2010: 113 Kreditnehmer, 11 Immobilienfonds, 962 Mio EUR). Die Fonds weisen zum Teil eine nicht ausreichende wirtschaftliche Entwicklung auf. Obwohl sich der Einblick der Sparkasse in die wirtschaftlichen Verhältnisse weiter verbessert hat, ist der Einblick bei einer Reihe von Fondsgesellschaftern noch nicht ausreichend belegt. Die im Vorjahr für einen geringen Teilbetrag durchgeführten Bewertungsmaßnahmen konnten aufgrund planmäßiger Tilgungen deutlich reduziert werden. Rechtliche Risiken aus den von zahlreichen Kreditnehmern erhobenen Klagen beziehungsweise Klageandrohungen (Schadensersatzansprüche) werden nach der Stellungnahme einer renommierten Rechtsanwaltskanzlei als unerheblich bewertet. Im Rahmen der Risikosteuerung wird bei diesen Finanzierungen im Sinne einer konservativen Risikoeinschätzung das Recht, im Falle einer Sicherheitenverwertung die Verwertungserlöse nach billigem Ermessen auf die betroffenen Kreditnehmer aufzuteilen, nicht berücksichtigt. Die Berücksichtigung dieses Rechts bei der Ermittlung des Adressenrisikos im Kundenkreditgeschäft würde zu einer Risikoentlastung in Höhe von 26 Mio EUR führen, da sich die verbleibenden Blankokreditanteile stärker auf Kreditnehmer mit ausreichender Bonität konzentrieren.

Beteiligungsrisiken

Die Methodik zur Quantifizierung des Beteiligungsrisikos wurde im Verlauf des Jahres 2011 angepasst. Anstelle des bisherigen Marktwertänderungsansatzes wird nun der aufsichtsrechtliche PD/LGD-Ansatz (analog §§ 85 ff Solvabilitätsverordnung) verwendet. In diesem Ansatz wird das Beteiligungsrisiko als Risiko des Ausfalls einzelner Beteiligungen und der daraus resultierenden Verluste der Beteiligungsbuchwerte sowie der den Beteiligungen gewährten Kredite am 1-Jahres-Horizont definiert. Darüber hinaus wird das Risiko der Inanspruchnahme aus bestehenden Haftungsverhältnissen im Beteiligungsrisiko berücksichtigt.

Die Beteiligungsrisiken bilden die originären unternehmerischen Risiken der Sparkasse KölnBonn ab und beanspruchten bei einem unterstellten Konfidenzniveau von 99 Prozent 148 Mio EUR (Geschäftsjahr 2010 im Marktwertänderungsansatz: 153 Mio EUR). Die Beteiligungsrisiken stellen eine wesentliche Risikokategorie innerhalb der Sparkasse KölnBonn dar. Entsprechend den Vereinbarungen mit der EU-Kommission wurde das Beteiligungsportfolio in 2011 abgebaut. Für 2012 ist ein weiterer Abbau geplant.

Die Risikosteuerung des Beteiligungsportfolios erfolgt im Rahmen der durch den Vorstand der Sparkasse KölnBonn beschlossenen Risikostrategie sowie anhand des Risikolimits für das Beteiligungsportfolio. Durchgeführt wird die Steuerung durch den Gesamtvorstand sowie über den Marktbereich Beteiligungen. Der Marktbereich Beteiligungen führt seine Aktivitäten im Rahmen eines Kreditentscheidungs- und Überwachungsprozesses auf Einzelbeteiligungsebene durch. Er bereitet dazu insbesondere die entscheidungsrelevanten Steuerungsaktivitäten der zuständigen Tochterunternehmen zur Entscheidung durch den Kompetenzträger auf. Beteiligungsentscheidungen trifft der Gesamtvorstand auf der Grundlage eines Zwei-Voten-Prozesses analog dem Kreditgeschäft.

Das Beteiligungsrisikocontrolling wird von einem marktunabhängigen Bereich vorgenommen. Dieser quantifiziert die Beteiligungsrisiken auf Portfolioebene und liefert der Geschäftsleitung im Rahmen des integrierten Risikoberichtes vierteljährlich eine separate detaillierte Übersicht über die Risikoposition. Die seitens des Beteiligungsbereiches erstellten Beteiligungsbewertungen werden von einem marktunabhängigen Bereich plausibilisiert und festgesetzt.

Für erkannte Risiken insbesondere aus der Projektentwicklung und der Entwicklung einzelner Beteiligungsunternehmen haben wir über die bereits in den Vorjahren getroffene Vorsorge hinaus im Jahresabschluss 2011 Rückstellungen gebildet beziehungsweise Wertberichtigungen gebucht. Darüber hinaus bestehende latente Risiken werden intensiv überwacht. Bestehende Risiken aus mittelbaren Verpflichtungen der Sparkasse KölnBonn im Zusammenhang mit Maßnahmen zur Stabilisierung der WestLB AG haben wir im Teil A., 1. Geschäftsentwicklung und Rahmenbedingungen, Abschnitt Wichtige Vorgänge des Geschäftsjahres erläutert.

Im Gegensatz zur Sparkasse KölnBonn sind einzelne Tochterunternehmen Eigentümer von Immobilien und weisen den Immobilienbesitz in ihren Bilanzen aus. Bei der Sparkasse KölnBonn werden die mit dem Eigentum dieser Immobilien verbundenen Immobilienrisiken durch die Messung des Ausfallrisikos der der jeweiligen Immobilie zugehörigen Beteiligung gemessen.

Marktpreisrisiken

Mit Marktpreisrisiken werden die möglichen Gefahren bezeichnet, die durch Veränderungen von marktabhängigen Parametern wie Zinsen, Volatilitäten, Fremdwährungs- und Aktienkursen zu Verlusten oder Wertminderungen führen können.

Der Vorstand der Sparkasse KölnBonn legt Marktpreisrisiko- und Verlustlimite für das Handels- und Anlagebuch auf der Basis des jeweils aktuellen Limitsystems fest. Zum Ende des Geschäftsjahres 2011 beanspruchten die Marktpreisrisiken der Sparkasse KölnBonn 84,2 Mio EUR bei einem Konfidenzniveau von 99 Prozent. Der entsprechende Vergleichswert zum Ende des Geschäftsjahres 2010 betrug 75,1 Mio EUR. Die Veränderung des ausgewiesenen Risikobetragtes resultiert im Wesentlichen aus Zinssenkungen und Credit-Spread-Ausweitungen aufgrund der europäischen Schuldenkrise, aus methodischer Anpassungen in der Risikorechnung sowie aus Verkäufen von ABS-Papieren.

Marktpreisrisikolimiten sind sowohl für das Handelsbuch als auch für das Anlagevermögen nicht mehr als selbstverzehend definiert, da im Rahmen der methodischen Anpassungen in der Risikorechnung eine Haltedauer von 250 Tagen für alle Teilportfolien beschlossen wurde.

Seit November 2011 erfolgt die Steuerung des Zinsänderungsrisikos über eine gleitende 10-Jahres-Benchmark im Anlagebuch. Die Zinsbuch-Benchmark wird jährlich überprüft und im Finanz- und Dispositionsausschuss beschlossen. Darüber hinaus trifft der Finanz- und Dispositionsausschuss der Sparkasse KölnBonn Strukturvorgaben für das Geschäftsfeld Treasury, hier insbesondere das Aktiv-/Passivmanagement. Das operative Management der Marktpreisrisikoposition des Anlagebuchs obliegt

dem Aktiv-/Passivmanagement im Rahmen der vom Finanz- und Dispositionsausschuss getroffenen Entscheidungen.

Nennenswerte offene Währungspositionen werden aufgrund des Geschäftsmodells der Sparkasse KölnBonn nicht unterhalten. Währungsrisiken stellen daher kein wesentliches Risiko für die Sparkasse KölnBonn dar. Für Aktienpreisrisiken gelten die gleichen Bedingungen, sodass diese ebenfalls kein wesentliches Risiko darstellen.

Die Bereiche Treasury (Handel), Abwicklung/Kontrolle, Rechnungswesen und Risikocontrolling sind organisatorisch und funktional getrennt.

Das Risikocontrolling überwacht täglich die vom Gesamtvorstand beziehungsweise Überwachungsvorstand festgelegten Limite. Grundlage für die Ermittlung der Risikopositionen sind die täglich zu Marktpreisen bewerteten Bestände. Die Berichterstattung über die Risikopositionen und das Ergebnis der Geschäftstätigkeit erfolgt monatlich. Bei erheblichen Einflüssen auf die Marktpreisrisiken beziehungsweise auf das Ergebnis der Geschäftstätigkeit erfolgt ferner eine Ad-hoc-Berichterstattung.

Marktpreisrisiken werden auf Basis eines internen Modells täglich identifiziert und gemessen. Methodisch erfolgt die Messung des Marktpreisrisikos als Value-at-Risk mittels eines Varianz-Kovarianz-Ansatzes. Zinsänderungsrisiken stellen eine wesentliche Unterkategorie der Marktpreisrisiken dar. Risiken aus Volatilitätsänderungen sind hingegen von untergeordneter Bedeutung.

Verlustrisiken werden auch unter der Annahme extremer Marktentwicklungen (Szenarioanalyse) täglich untersucht. Die Szenarien sind instrumentspezifisch ausgelegt, das heißt, es existieren unterschiedliche Szenarien für Aktien, Währungen und Zinsen. Im Zinsbereich werden neben Parallelverschiebungen der Zinsstrukturkurve ebenfalls Drehungen und Credit-Spread-Veränderungen betrachtet.

Die angemessene Beurteilung der Marktpreisrisiken erfordert eine dem Umfang, der Komplexität und dem Risikogehalt entsprechende kontinuierliche Verfeinerung und Weiterentwicklung der Systeme und Methoden. Dies stellt eine der zentralen Tätigkeiten des Risikocontrollings der Sparkasse KölnBonn dar.

Die Modellierung des Zinsrisikos basiert auf einem Varianz-Kovarianz-Ansatz in Delta-Gamma-Näherung. Eingangsdaten sind Volatilitäten und Korrelationen eines anerkannten externen Datenanbieters sowie Positionsdaten (Sensitivitäten) der Sparkasse KölnBonn. Die wichtigste Prämisse ist eine endliche Anzahl von Risikofaktoren, die einem Markow-Prozess folgen. Optionen fließen über ihr Gamma in die Value-at-Risk-Schätzung ein. Das allgemeine Marktpreisrisiko wird mit dem Credit-Spread-Risiko aggregiert. Hierbei wird eine Korrelation auf Basis einer sechsjährigen Historie berechnet und zwischen beiden Risikoarten verwendet.

Die Barwertveränderung des Zinsbuchs aufgrund des Zinsschocks gemäß § 24 Absatz 1 des Kreditwesengesetzes (KWG) sowie des BaFin-Rundschreibens 11/2011 hat sich wie folgt entwickelt:

	31.12.2008 Prozent	31.12.2009 Prozent	31.12.2010 Prozent	31.12.2011 Prozent
Barwertveränderung	0,5	2,4	3,1	7,8

Zu jedem Messzeitpunkt im Jahre 2011 lag die ermittelte Barwertveränderung in Relation zu den Eigenmitteln, wie in den Vorjahren, deutlich unter der aufsichtsrechtlichen Grenze von 20 Prozent.

Operationelle Risiken

Das operationelle Risiko ist die Gefahr von Schäden, die infolge der Unangemessenheit oder des Versagens von internen Verfahren, Mitarbeitern, der internen Infrastruktur oder infolge externer Einflüsse eintreten. Diese Definition umfasst ebenfalls die Rechtsrisiken. Operationelle Risiken (OR) sind unvermeidbarer Bestandteil des Betriebens von Bankgeschäften.

Die Identifikation von operationellen Risiken beruht im Wesentlichen auf der ex-post-Betrachtung eingetretener Schadensfälle im Rahmen einer Schadensfalldatenbank, der ex-ante-Betrachtung möglicher Schadensszenarien und der Teilnahme am Datenpooling des Deutschen Sparkassen- und Giroverbandes.

Instrumente im Rahmen der Strategie zur Vermeidung beziehungsweise Abwälzung von operationellen Risiken bestehen unter anderem aus einem IT-Notfallkonzept, der Optimierung der Geschäftsprozesse, dem Einstellen oder dem Outsourcing bestimmter Geschäftsaktivitäten und dem Abschluss von Versicherungen. Durch den vierteljährlich erstellten integrierten Risikobericht wird der Vorstand über operationelle Risiken informiert. Der Vorstand legt den grundsätzlichen Umgang mit operationellen Risiken fest. Er entscheidet über die ihm vorgeschlagenen Steuerungsmaßnahmen zur Risikoreduzierung. Der Ausschuss Operationelle Risiken berät den Vorstand der Sparkasse KölnBonn beim Management operationeller Risiken und bereitet Managemententscheidungen vor.

Liquiditätsrisiken

Beim Liquiditätsrisiko unterscheidet die Sparkasse KölnBonn zwischen dem Liquiditätsrisiko im engeren Sinne (dispositives Liquiditätsrisiko, Zahlungsunfähigkeitsrisiko) und weiteren (strategischen) Liquiditätsrisiken (Abrufisiko, Refinanzierungsrisiko, Marktliquiditätsrisiko und Terminrisiko).

Die Sparkasse KölnBonn führt neben der Betrachtung angemessener Verhältniskennzahlen (Liquiditätskennzahl gemäß Liquiditätsverordnung sowie Beobachtungskennzahlen) regelmäßige Szenarioanalysen durch. Die Liquiditätsrisikomessung für das Zahlungsunfähigkeitsrisiko erfolgt auf Basis einer Liquiditätsablaufbilanz, die seit Dezember 2011 gemäß den Vorgaben des DSGVO ermittelt wird. Das Liquiditätsrisikomanagement für das Zahlungsunfähigkeitsrisiko wird durch Stress-Szenario-Betrachtungen ergänzt. Aus der Analyse der Verhältniskennzahlen, der Liquiditätsablaufbilanz sowie der Stresstestergebnisse, die in einem monatlichen Turnus an den Gesamtvorstand und zuständige Entscheidungsträger in der zweiten Führungsebene berichtet werden, können, unter der Hinzunahme von Geld- und Kapitalmarkteinschätzungen, Steuerungsmaßnahmen bis hin zur Auslösung des Notfallplans abgeleitet werden. Darüber hinaus wurde zum Juni 2011 die tägliche Überwachung und Steuerung des dispositiven Liquiditätsrisikos gemäß den Mindestanforderungen an das Risikomanagement (MaRisk) eingeführt.

Die Steuerung des Zahlungsunfähigkeitsrisikos erfolgt im Wesentlichen über das Halten von liquiden Aktiva sowie über die Strukturierung der Passivseite. Die Planung der Refinanzierung basiert auf den gegebenen Refinanzierungspotenzialen sowie den geplanten Aktivitäten in den Geschäftsfeldern. Die Steuerung wird fortlaufend überwacht, und die Planungsprämissen werden gegebenenfalls angepasst.

Liquiditätskennzahl gemäß Liquiditätsverordnung	31.12.2010	31.03.2011	30.06.2011	30.09.2011	31.12.2011
Liquiditätskennziffer	1,5	1,4	1,4	1,5	1,5

Beobachtungskennzahlen nach Restlaufzeiten per 31.12.2011	täglich fällig bis 1 Monat	über 1 Monat bis 3 Monate
	Laufzeitband 1	Laufzeitband 2
Beobachtungskennzahl	1,5	2,0

Die bankaufsichtliche Liquiditätskennzahl gemäß Liquiditätsverordnung lag zum Jahresende mit 1,5 deutlich über dem Mindestwert von 1,0. Die Zahlungsunfähigkeitsrisikobetrachtungen zukünftiger Perioden deuten nicht auf zu erwartende Liquiditätsengpässe hin. Die Sparkasse KölnBonn zeichnet sich aufgrund ihrer vorsichtigen, vorausschauenden Refinanzierungsstrategie durch ausreichende langfristige Refinanzierungsmittel aus. Neben den Refinanzierungsmöglichkeiten im Kundengeschäft verfügt sie per Ende des Jahres über ein freies Pfanddepot bei der Europäischen Zentralbank in Höhe von 1,0 Mrd EUR sowie über ein freies Deckungsstockvolumen von 1,4 Mrd EUR. Beide Refinanzierungsquellen können bei Bedarf weiter erhöht werden. Die Sparkasse KölnBonn wäre somit in der Lage, einen unerwartet auftretenden, großen Mittelabfluss, wie er in Szenarien gemäß den MaRisk zu simulieren ist, kurzfristig zu kompensieren. Die Zahlungsfähigkeit der Sparkasse KölnBonn war während des gesamten Geschäftsjahres 2011 ausreichend gesichert.

Sicherungsgeschäfte

Die Sparkasse KölnBonn steuert die Einhaltung der Risikolimits, insbesondere für Marktrisikopositionen, auch durch derivative Finanzinstrumente. Diese werden im handelsrechtlichen Einzelabschluss mit den Grundgeschäften zu Bewertungseinheiten zusammengefasst. Für IFRS wendet die Sparkasse KölnBonn kein Hedge Accounting an. Aus der gemäß IAS 39 vorgeschriebenen Fair Value-Bewertung aller Derivate entsteht, da die gesicherten Geschäfte in der Regel mit den fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden, ein Accounting Mismatch. Um das Accounting Mismatch zu verringern, hat die Sparkasse KölnBonn von der Möglichkeit Gebrauch gemacht, einen Teil der gesicherten Geschäfte freiwillig zum Fair Value zu bewerten. Zu Einzelheiten hinsichtlich der Nutzung der Fair Value-Option wird auf die Notesangabe [11] g) verwiesen.

E. Prognosebericht

Die nachfolgenden Einschätzungen haben Prognosecharakter. Daher können die tatsächlichen zukünftigen Ergebnisse wesentlich von den zum Zeitpunkt der Erstellung des Konzernlageberichtes getroffenen Erwartungen über die voraussichtliche Entwicklung abweichen.

Die Sparkasse KölnBonn hat im Dezember 2011 eine Mittelfristplanung für die Geschäftsjahre 2012 bis 2016 aufgelegt. Darauf basierend geht sie für die Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn von folgenden wirtschaftlichen Rahmenbedingungen aus:

Die Mittelfristplanung stützt sich hinsichtlich der konjunkturellen Entwicklungen auf die Prognosen führender Forschungsinstitute. Deren Einschätzungen gehen davon aus, dass sich die deutsche Wirtschaft zunächst zu Jahresbeginn verhalten entwickeln wird und im weiteren Jahresverlauf die Wachstumsraten zögerlich anziehen werden. Für 2012 rechnen die Institute mit einem Wachstum des realen Bruttoinlandsprodukts in einer Bandbreite von 0,5 bis 1,3 Prozent. Der Sachverständigenrat hat einen Anstieg von 0,8 Prozent mit der Begründung prognostiziert, dass Deutschland sich nicht von den Auswirkungen der andauernden Schuldenkrise abkoppeln könne. Mittelfristig rechnen die Wirtschaftsinstitute jedoch mit stärker ansteigenden Zuwächsen. Das Durchschnittswachstum der Jahre 2013 bis 2016 wird mit 1,5 Prozent angegeben.

Als Folge der europäischen Staatsschuldenkrise wird in 2012 eine hohe Marktunsicherheit bestehen, die die Geschäftsaktivitäten der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn im laufenden Jahr wie auch in den Folgejahren beeinflussen werden. Sämtliche Prognosen stehen daher unter dem Vorbehalt eines anhaltenden niedrigen Zinsniveaus sowie einer sich fortsetzenden Beruhigung an den Finanzmärkten.

Die Umfragen für das Wirtschaftsgebiet der Sparkasse KölnBonn signalisieren, dass sich die Wirtschaft in einer robusten Verfassung befindet.

Die Sparkasse KölnBonn hat auf dieser Grundlage für die eigene Planung ein Wachstum des realen Bruttoinlandsprodukts von 0,8 Prozent für 2012 und 1,5 Prozent ab 2013 abgeleitet.

Hinsichtlich der Zinsentwicklung geht die Sparkasse KölnBonn bei ihren Planungen in 2012 in allen Laufzeitbereichen von einem Rückgang der Zinsen aus. Geschäftspolitisch wird die Sparkasse KölnBonn den eingeschlagenen Weg zu einer Fokussierung auf ihre Kerngeschäftsfelder fortführen. Vor diesem Hintergrund geht die Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn hinsichtlich ihrer Geschäftsentwicklung und der Ergebnissituation mit folgenden Erwartungen in das Geschäftsjahr 2012:

Im Privatkundengeschäft legt sie für ihre Vertriebsplanung ein Wachstum zugrunde, das bei den Kundenforderungen und Kundeneinlagen für 2012 unter den Vorjahresannahmen liegen wird. Dies ist im Wesentlichen auf die Entwicklung der Zinsstrukturen, die nach wie vor andauernde Unsicherheit an den Geld- und Kapitalmärkten und einen erhöhten Druck auf Kreditinstitute durch verschärfte aufsichtsrechtliche Regelungen zurückzuführen. Diese Effekte werden eine Intensivierung des ohnehin hohen Wettbewerbsdrucks zur Folge haben, welcher sich in einer Verengung der erzielbaren Margen ausdrücken wird.

Die Vertriebsplanung des Firmenkundengeschäfts verfolgt weiterhin eine differenzierte Strategie. Einerseits steht der beabsichtigte Risikoabbau des Großkundengeschäfts im Vordergrund, welcher aber durch eine stärker auf das Fördergeschäft ausgerichtete Wachstumsstrategie kompensiert werden kann. Das insgesamt gesunkene Zinsniveau bietet die Chance auf Margenausweitungen, die bereits gegen Ende 2011 positiven Einfluss auf das Zinsergebnis genommen haben. Das Passivgeschäft wird,

analog der Erwartung im Privatkundengeschäft, eher von Zurückhaltung angesichts eines nach wie vor anlegerunfreundlichen Zinsniveaus geprägt sein.

Angesichts dieser Erwartungen in den Kundengeschäftsfeldern sollte der operative Zinsüberschuss der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn sich im Jahr 2012 unter dem Niveau des Vorjahres bewegen. In den Folgejahren rechnet die Sparkasse KölnBonn mit steigenden Zinsüberschüssen aufgrund eines erwarteten Anstiegs sowohl des allgemeinen Zinsniveaus, als auch eines Anstiegs der Zinsmargen im Einlagengeschäft, insbesondere in bestandsvariablen Produkten. Dieser Planungsansatz setzt allerdings voraus, dass sich die Verunsicherung der Anleger durch die Volatilitäten an den Geld- und Kapitalmärkten in den kommenden Monaten legt.

Die internationale Staatsschuldenkrise wird trotz der jüngsten Ankündigung der EZB zum künftig unbegrenzten Ankauf von Staatsanleihen mit kurzen Laufzeiten ein dominierendes Thema bleiben. Trotz aller Anstrengungen der EZB in 2012 zur Stützung der Finanzmärkte und der EU-Staaten mit Refinanzierungsproblemen bleibt ein hohes Maß an Unsicherheit hinsichtlich der zukünftigen Zinsentwicklung am Geld- und Kapitalmarkt bestehen. Das durch die Interventionen anhaltende Niedrigzinsniveau begünstigt die Refinanzierung am Interbankenmarkt, insbesondere im kurzfristigen Bereich. Sofern diese Entwicklung an dem als sicher angesehenen Finanzplatz Deutschland anhält, wird dies die Zinserwartungen der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn und damit die Erreichung der prognostizierten Ertragsziele in 2012 sowie in den Folgejahren möglicherweise belasten. Für das Jahr 2012 ist nach aktueller Einschätzung davon auszugehen, dass aus den genannten Gründen das Zinsergebnis voraussichtlich unter den angesetzten Planwerten liegen wird.

Die Planung der Kreditrisikovorsorge basiert für 2012 auf einer Expertenschätzung. Angesichts der gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen wird es in der stark exportorientierten Region Köln/Bonn zu einer Konjunkturertrübung kommen können. Die Risikovorsorge, insbesondere wegen der vorhandenen Portfoliowertberichtigungen, erwartet die Sparkasse KölnBonn dennoch in 2012 in etwa auf dem Niveau des Vorjahres. Für 2013 könnte mit einem leichten Anstieg der Risikovorsorge zu rechnen sein. Unwägbarkeiten in bestimmten Portfolien, auch in Verbindung mit latenten Konzentrationsrisiken, trägt die Sparkasse KölnBonn durch ein besonderes Monitoring der Engagements Rechnung; dies insbesondere in den Fällen, in denen bei ungünstiger Entwicklung der Rahmenbedingungen nicht unerhebliche Ausfälle eintreten können. Das Monitoring bezieht sich auch auf Engagements, bei denen aufgrund der Sicherheitenstellung die Bildung einer Risikovorsorge nicht erforderlich war.

Das Provisionsergebnis wird in den kommenden beiden Jahren eher rückläufig sein. Gründe hierfür sind einerseits die Zurückhaltung der Kunden in Wertpapiergeschäften, andererseits leicht sinkende Erträge aus dem Zahlungsverkehr.

Angesichts der bereits erreichten Einspareffekte beim Verwaltungsaufwand plant die Sparkasse KölnBonn für die kommenden Jahre eine Beibehaltung dieses Kostenniveaus, was angesichts absehbarer Tarifsteigerungen und zusätzlicher Aufwendungen und Investitionen aufgrund regulatorischer Anforderungen ein anspruchsvolles Ziel darstellt.

Das Geschäftsfeld Treasury wird neben einer Sicherstellung der Liquiditäts- und Refinanzierungsplanung der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn auch eine angemessene Eigenkapitalverzinsung durch entsprechende Steuerung der Eigenanlagen sicherstellen. Im Hinblick auf die Eigenanlagen der Sparkasse KölnBonn sind Belastungen in 2012 nicht auszuschließen. Im ABS-Portfolio, welches in 2011 durch Verkäufe und Tilgungen bereits weiter signifikant abgebaut wurde, werden Abbaumöglichkeiten nach Marktopportunität fortlaufend geprüft und wahrgenommen. Die Entwicklung der vergangenen zwei Jahre war sehr stabil, so dass nicht mit einer signifikanten Ausweitung der Bewertungsrisiken zu rechnen ist. Insgesamt wird im Finanzanlageergebnis für Wertpapiere mit moderaten Bewertungsaufwendungen bei den Eigenanlagen gerechnet.

Für einen wesentlichen Teil ihrer Beteiligungen hat die Sparkasse KölnBonn eine Exit-Strategie entwickelt, welche in 2011 bereits sehr erfolgreich eingeleitet wurde. Der Veräußerungsprozess wird, entsprechend den Vereinbarungen mit der EU-Kommission, in 2012 weiter fortgesetzt. Insgesamt erwartet die Sparkasse KölnBonn infolge der deutlichen Reduzierung des Beteiligungsportfolios im Rahmen der beabsichtigten weiteren Reduzierung und Entflechtung der Konzernstrukturen in der Zukunft eher geringe Belastungen. Diese Entflechtung könnte dazu führen, dass die Pflicht zur Aufstellung eines Konzernabschlusses zukünftig entfallen könnte. Bis zum Aufstellungszeitpunkt konnte der Konsolidierungskreis bereits weiter reduziert werden.

Für die Rheinparkmetropole hat die Sparkasse KölnBonn in den vergangenen Jahren bereits, gestützt auf umfängliche Prüfungshandlungen, bilanzielle Vorsorge in einem signifikanten Umfang treffen müssen. Auch im Jahr 2011 wurden die vorhandenen Risiken sorgfältig bewertet. Obschon der Fortschritt der Prüfungshandlungen eine wesentlich höhere Verlässlichkeit vermittelt, verkennen wir nicht, dass aufgrund der weiter bestehenden Unwägbarkeiten im Projekt Rheinparkmetropole noch latente Risiken liegen.

Das Konzernjahresergebnis nach Ertragsteuern 2011 hat sich mit einem positiven Ergebnis von 13,6 Mio EUR entsprechend unserer Erwartung aus dem Vorjahr moderat positiv entwickelt. Der Ergebnisrückgang gegenüber dem Vorjahr erklärt sich insbesondere durch das Ergebnis aus erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten, welches durch die europäische Staatenkrise und die allgemeine Niedrigzinsentwicklung stark negativ beeinflusst wurde und das Konzernergebnis mit 82,1 Mio EUR belastet hat. Für das Jahr 2012 und die Folgejahre sollte sich das Konzernergebnis weiter mit moderat positiven Ergebnissen fortentwickeln. Die eingeleiteten Konzernmaßnahmen, der weitere Abbau von Risikoaktiva und vor allem eine nachhaltige Erholung der Geld- und Kapitalmärkte sollte dazu beitragen, dass sich das Konzernergebnis im positiven Bereich stabilisieren kann.

Die Ergebnisentwicklung der Segmente zeigte auch im Jahr 2011 positive Tendenzen auf, die sich entsprechend der Planungen der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn weiter fortsetzen sollte.

Das Geschäftsfeld Privatkunden als eines der Kerngeschäftsfelder im Zielbild der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn wird vor dem Hintergrund des rückläufigen Wertpapiergeschäfts im Provisionsergebnis erst bei einer Wiederbelebung des Wertpapiergeschäfts auf das vormalige Ertragsniveau zurückkehren können, gleichzeitig aber von den eingeleiteten Maßnahmen zur Vertriebssteigerung und Stärkung der Kundenbeziehung profitieren. Das Geschäftsfeld Firmenkunden wird im Aktivgeschäft durch den geplanten Abbau von Großengagements leichte Ertragsrückgänge erleiden, wird diesen Effekt aber durch Margenausweitungen insbesondere im Einlagengeschäft überkompensieren.

In den Folgejahren sollte sich der Strukturbeitrag im Geschäftsfeld Treasury infolge des erwarteten Anstiegs des Zinsniveaus langsam erholen und damit auch das Ergebnis des Geschäftsfelds verbessern. Das Geschäftsfeld Corporate Center wird in 2012 durch die beschriebenen Aktivitäten im Zusammenhang mit der Exit-Strategie tendenziell eher negative Ergebnisse beisteuern. In den Folgejahren werden sich die Maßnahmen zur Stabilisierung des Verwaltungsaufwands und des Konzern-Rückbaus dagegen positiv auswirken.

Aufgrund der Verpflichtung der Sparkasse KölnBonn in den nächsten Jahren bilanzielle Vorsorge für die indirekten Verpflichtungen im Zusammenhang mit der Erste Abwicklungsanstalt der WestLB AG zu bilden, wird tendenziell der Konzernbilanzgewinn der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn belastet und damit die Ausweitung der Gewinnrücklagen im Konzern beeinträchtigt.

Köln, den 11. September 2012

Sparkasse KölnBonn
Der Vorstand



Grzesiek



Dr. Schmalzl



Dr. Siemons



Voigt

Konzernabschluss IFRS
zum 31. Dezember 2011 der Finanzgruppe
Sparkasse KölnBonn

Land Nordrhein-Westfalen • Regierungsbezirk Köln

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2011 bis 31. Dezember 2011

	Notes	1.1.-31.12.2011 EUR	1.1.-31.12.2010 TEUR
1. Zinserträge	[36]	1.077.094.175,21	1.060.324
2. Zinsaufwendungen	[36]	659.827.616,67	689.394
Zinsüberschuss vor Risikovorsorge		417.266.558,54	370.930
3. Risikovorsorge	[11], [17], [37]	-81.235.253,10	-90.736
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge		336.031.305,44	280.194
4. Provisionserträge	[38]	177.063.100,20	177.787
5. Provisionsaufwendungen	[38]	12.366.038,21	15.298
Provisionsüberschuss		164.697.061,99	162.489
6. Ergebnis aus erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten	[39]	-82.078.445,91	72.590
7. Finanzanlageergebnis	[40]	47.748.982,14	2.545
8. Ergebnis aus at Equity bewerteten Unternehmen	[41]	14.905.539,73	1.469
9. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen	[42]	467.903.944,45	473.751
10. Sonstige betriebliche Erträge	[43]	222.135.567,54	197.400
11. Sonstige betriebliche Aufwendungen	[44]	253.918.579,40	185.260
12. Ergebnis aus Discontinued Operations		-,--	-
13. Ertragsteuern	[34], [45]	32.022.940,25	18.349
Konzernjahresergebnis		13.640.427,33	76.025
Dem Minderheitenanteil zurechenbares Konzernjahresergebnis		-,--	8
Dem Träger zurechenbares Konzernjahresergebnis		13.640.427,33	76.017

Konzern-Gesamtergebnisrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2011 bis 31. Dezember 2011

Die folgende Darstellung zeigt die Überleitung vom Konzernjahresergebnis zum Gesamtergebnis der Periode entsprechend IAS 1.81 unter Berücksichtigung der erfolgsneutralen Bestandteile (sonstiges Periodenergebnis):

	1.1.-31.12.2011 EUR	1.1.-31.12.2010 TEUR
Konzernjahresergebnis	13.640.427,33	76.025
Sonstiges Periodenergebnis		
Veränderung der Neubewertungsrücklage durch Finanzinstrumente der Kategorie AFS	-31.259.316,12	15.417
davon Marktbewertung von Finanzinstrumenten der Kategorie AFS	16.585.549,30	16.364
davon Umbuchung in das Finanzanlageergebnis der Kategorie AFS	-47.844.865,42	-947
Veränderung der Neubewertungsrücklage durch Währungsumrechnung von nicht monetären Finanzinstrumenten	-,--	-
Veränderung der Neubewertungsrücklage durch erfolgsneutrale Equity-Fortschreibung von assoziierten Unternehmen	-1.187.500,00	-860
Veränderung der Neubewertungsrücklage durch erfolgsneutrale latente Steuern	-7.126,96	-445
Summe sonstiges Periodenergebnis	-32.453.943,08	14.112
Gesamtergebnis der Periode	-18.813.515,75	90.137
Dem Minderheitenanteil zurechenbares Gesamtergebnis der Periode	-,--	-
Dem Träger zurechenbares Gesamtergebnis der Periode	-18.813.515,75	90.137

Nachfolgend werden die Steuereffekte für jede einzelne Komponente des sonstigen Periodenergebnisses dargestellt:

Sonstiges Periodenergebnis	Berichtsperiode in EUR		
	vor Steuern	Steuern	nach Steuern
Finanzinstrumente der Kategorie Available-for-sale	-31.259.316,12	-7.126,96	-31.266.443,08
Währungsumrechnung von nichtmonetären Finanzinstrumenten	-,--	-,--	-,--
Erfolgsneutrale Equity-Fortschreibung von at Equity bewerteten Unternehmen	-1.187.500,00	-,--	-1.187.500,00
Summe	-32.446.816,12	-7.126,96	-32.453.943,08

Sonstiges Periodenergebnis	Vorperiode in TEUR		
	vor Steuern	Steuern	nach Steuern
Finanzinstrumente der Kategorie Available-for-sale	15.417	-445	14.972
Währungsumrechnung von nichtmonetären Finanzinstrumenten	-	-	-
Erfolgsneutrale Equity-Fortschreibung von at Equity bewerteten Unternehmen	-860	-	-860
Summe	14.557	-445	14.112

Gewinnverwendung / Überleitung

	1.1.-31.12.2011	1.1.-31.12.2010
	EUR	TEUR
Dem Träger zurechenbares Konzernjahresergebnis	13.640.427,33	76.017
Summe der Einstellungen	12.250.510,11	47.236
Einstellungen Rücklagen für allgemeine Bankrisiken	5.468.021,86	-
Einstellungen Hybride Kapitalinstrumente	5.270.775,68	47.236
Einstellungen in die Einlagen stiller Gesellschafter	1.511.712,57	-
Summe der Entnahmen	-,--	-
Entnahme Rücklagen für allgemeine Bankrisiken	-,--	-
Entnahme Hybride Kapitalinstrumente	-,--	-
Entnahme aus den Einlagen stiller Gesellschafter	-,--	-
Ausschüttung Hybride Kapitalinstrumente	21.524.929,80	-
Konzernbilanzverlust (Vorjahr: Konzernbilanzgewinn)	-20.135.012,58	28.781

Konzernbilanz zum 31. Dezember 2011

Aktiva	Notes	Berichtsjahr EUR	Vorjahr TEUR
1. Barreserve	[50]	571.583.870,56	328.396
2. Forderungen an Kreditinstitute	[16], 0	2.412.683.796,76	2.652.345
3. Forderungen an Kunden	[16], [52]	21.013.761.669,22	20.695.136
4. Risikovorsorge	[11], [17], [54]	-368.222.334,83	-375.774
5. Sicherungsderivate		-,--	-
6. Handelsaktiva	[18], [55]	1.511.619.170,47	1.319.809
7. Langfristige, zum Verkauf stehende Vermögenswerte	[19], [56]	306.611.754,42	394.061
8. Finanzanlagen	[20], [57]	3.353.852.582,37	3.830.152
9. Anteile an at Equity bewerteten Unternehmen	[21], [41], 0	39.697.365,00	25.993
10. Sachanlagen	[22], [59]	124.017.995,16	138.472
11. Investment Properties	[23], [60]	337.209.383,98	380.302
12. Immaterielle Vermögenswerte	[24], 0	4.539.847,59	6.094
13. Steueransprüche aus laufenden Steuern	[34], [62]	32.900.446,24	28.796
14. Steueransprüche aus latenten Steuern	[34], [63]	269.094.865,20	225.368
15. Sonstige Aktiva	[64]	258.713.612,86	156.096
Summe der Aktiva		29.868.064.025,00	29.805.246

Passiva	Notes	Berichtsjahr EUR	Vorjahr TEUR
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	[28], [65]	6.262.030.790,37	5.744.796
2. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	[28], [66]	18.049.189.123,31	17.954.473
3. Handelspassiva	[29], [67]	2.008.598.869,24	1.716.135
4. Verbriefte Verbindlichkeiten	[28], [68]	965.990.129,35	1.684.226
5. Sicherungsderivate		-,--	-
6. Rückstellungen	[30], [31], [69]	389.038.959,73	328.215
7. Steuerverpflichtungen aus laufenden Steuern	[34], [70]	27.860.871,39	17.750
8. Steuerverpflichtungen aus latenten Steuern	[34], [71]	-,--	-
9. Nachrangkapital	[33], [72]	881.030.597,67	1.110.516
10. Sonstige Passiva	[74]	129.333.773,05	131.787
11. Zum Verkauf stehende Verbindlichkeiten	[75]	113.456.208,43	126.777
12. Eigenkapital	[76], [90]	1.041.534.702,46	990.571
a) Einlagen stiller Gesellschafter		476.891.673,31	330.478
b) Gewinnrücklagen		530.357.236,58	501.480
c) Rücklage für allgemeine Bankrisiken		5.468.021,86	-
d) Neubewertungsrücklage	[11]	47.980.528,65	80.434
e) Hybride Kapitalinstrumente	[73]	972.254,64	49.377
f) Anteile im Fremdbesitz	[6]	-,--	21
g) Konzernbilanzgewinn /-verlust		-20.135.012,58	28.781
Summe der Passiva		29.868.064.025,00	29.805.246

Eigenkapitalveränderungsrechnung 2011

Mio EUR	Einlagen stiller Gesellschafter	Gewinnrücklagen	Rücklage für allgemeine Bankrisiken	Neubewertungsrücklage	Hybride Kapitalinstrumente	Eigenkapital vor Fremdanteilen	Anteile im Fremdbesitz	Gesamtes Eigenkapital
Bestand zum 01.01.2011	330,5	530,3	-,-	80,4	49,4	990,6	-,-	990,6
Ausschüttungen	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-
Einstellung Einlagen stiller Gesellschafter	146,4	-,-	-,-	-,-	-,-	146,4	-,-	146,4
Entnahme Einlagen stiller Gesellschafter	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-
Einstellung Hybride Kapitalinstrumente	-,-	-,-	-,-	-,-	5,3	5,3	-,-	5,3
Entnahme Hybride Kapitalinstrumente	-,-	-,-	-,-	-,-	-53,7	-53,7	-,-	-53,7
Einstellung in die Rücklage für allgemeine Bankrisiken	-,-	-,-	5,5	-,-	-,-	5,5	-,-	5,5
Konzernbilanzgewinn	-,-	-20,1	-,-	-,-	-,-	-20,1	-,-	-20,1
Sonstiges Periodenergebnis	-,-	-,-	-,-	-32,4	-,-	-32,4	-,-	-32,4
Änderungen des Konsolidierungskreises und konsolidierungsbedingte Anpassungen	-,-	-0,1	-,-	-,-	-,-	-0,1	-,-	-0,1
Bestand zum 31.12.2011	476,9	510,1	5,5	48,0	1,0	1.041,5	-,-	1.041,5

Eigenkapitalveränderungsrechnung 2010

Mio EUR	Einlagen stiller Gesellschafter	Gewinnrücklagen	Rücklage für allgemeine Bankrisiken	Neubewertungsrücklage	Hybride Kapitalinstrumente	Eigenkapital vor Fremdanteilen	Anteile im Fremdbesitz	Gesamtes Eigenkapital
Bestand zum 01.01.2010	330,5	497,8	-,-	66,3	2,1	896,7	0,1	896,8
Ausschüttungen	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-
Einstellung Einlagen stiller Gesellschafter	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-
Entnahme Einlagen stiller Gesellschafter	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-
Einstellung Hybride Kapitalinstrumente	-,-	-,-	-,-	-,-	47,3	47,3	-,-	47,3
Entnahme Hybride Kapitalinstrumente	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-
Entnahmen aus der Rücklage für allgemeine Bankrisiken	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-
Konzernbilanzgewinn	-,-	28,8	-,-	-,-	-,-	28,8	-0,1	28,7
Sonstiges Periodenergebnis	-,-	-,-	-,-	14,1	-,-	14,1	-,-	14,1
Änderungen des Konsolidierungskreises und konsolidierungsbedingte Anpassungen	-,-	3,7	-,-	-,-	-,-	3,7	-,-	3,7
Bestand zum 31.12.2010	330,5	530,3	-,-	80,4	49,4	990,6	-,-	990,6

Kapitalflussrechnung

	2011	2010
	TEUR	TEUR
Konzernjahresergebnis	13.640	76.025
Im Konzernjahresergebnis enthaltene zahlungsunwirksame Posten und Überleitung auf den Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit		
Abschreibungen, Wertberichtigungen und Zuschreibungen auf Forderungen, Sach- und Finanzanlagen, immaterielle Vermögenswerte und Investment Properties	128.101	162.221
Veränderung der Pensions- und sonstigen Rückstellungen sowie Zuführungen zu Rückstellungen im außerbilanziellen Kreditgeschäft	94.026	48.638
Veränderung anderer zahlungsunwirksamer Posten	86.647	-110.444
Erfolge aus der Veräußerung von Anlagevermögen	-60.828	-9.430
Sonstige Anpassungen (Saldo)	-226.316	-355.526
Veränderung des Vermögens und der Verbindlichkeiten aus operativer Geschäftstätigkeit nach Korrektur um zahlungsunwirksame Bestandteile		
Forderungen an Kreditinstitute	186.541	-1.020.501
Forderungen an Kunden	-417.906	419.325
Handelsaktiva	-257.306	832.961
Langfristige, zum Verkauf stehende Vermögenswerte	13.000	-
Sonstige Aktiva aus operativer Geschäftstätigkeit	-65.981	12.136
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	530.154	-406.519
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	68.100	449.830
Verbriefte Verbindlichkeiten	-701.728	-596.050
Handelspassiva	210.839	-176.912
Zum Verkauf stehende Verbindlichkeiten	-	-
Sonstige Passiva aus operativer Geschäftstätigkeit	-24.378	-128.681
Zinsen-, Dividenden- und Steuerzahlungen		
Erhaltene Zinsen	1.065.053	1.026.422
Gezahlte Zinsen	-793.908	-665.267
Erhaltene Dividenden 1)	12.974	8.844
Ertragsteuern	-1.600	-932
Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit	-140.876	-433.860
Einzahlungen aus der Veräußerung von Finanzanlagen	434.235	169.049
Einzahlungen aus der Veräußerung von Sachanlagen, Investment Properties und immateriellen Vermögenswerten	500	1.064
Auszahlungen für den Erwerb von Finanzanlagen	-2.177	-5.003
Auszahlungen für den Erwerb von Sachanlagen, Investment Properties und immateriellen Vermögenswerten	-14.809	-18.417
Einzahlungen aus dem Verkauf von konsolidierten Einheiten abzüglich veräußerter Zahlungsmittelbestand	-	-
Auszahlungen für den Erwerb von konsolidierten Einheiten abzüglich erworbener Zahlungsmittelbestand	-	-
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	417.749	146.693
Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführungen	-	-
Einzahlungen aus der Emission von Nachrangkapital	-	-
Auszahlungen aus der Rückzahlung von Nachrangkapital	-33.685	-76.328
Sonstige Auszahlungen	-	-
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	-33.685	-76.328

1) einschließlich Ausschüttungen von at Equity bewerteten Unternehmen

	2011	2010
	TEUR	TEUR
Finanzmittelfonds zum 1.1.	328.396	691.891
Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit	-140.876	-433.860
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	417.749	146.693
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	-33.685	-76.328
Effekte aus Wechselkurs- und Bewertungsänderungen	-	-
Finanzmittelfonds zum 31.12.	571.584	328.396

Im Rahmen der Kapitalflussrechnung wird der Finanzmittelfonds der Finanzgruppe Sparkasse Köln-Bonn zu Beginn des Geschäftsjahres durch die Abbildung der Zahlungsströme (Cashflows) aus der

- operativen Geschäftstätigkeit,
- der Investitionstätigkeit sowie der
- Finanzierungstätigkeit

auf den am Ende des Geschäftsjahres zur Verfügung stehenden Finanzmittelfonds übergeleitet. Dieser entspricht der Bilanzposition "Barreserve" (vergleiche Note [50]).

Der Cashflow aus der operativen Geschäftstätigkeit wird nach der indirekten Methode bestimmt. Danach wird das Konzernjahresergebnis um alle nicht zahlungswirksamen Erträge und Aufwendungen bereinigt. Zahlungswirksame Zins- und Dividenden- sowie Steuerzahlungen werden nach IAS 7 gesondert ausgewiesen. Demnach wird der Jahresüberschuss zunächst in der Position "Sonstige Anpassungen" um das Zinsergebnis sowie erfolgswirksam erfasste Steuern bereinigt.

Im Cashflow aus Investitionstätigkeit werden Ein- und Auszahlungen aus Positionen dargestellt, deren Zweck im Allgemeinen in einer langfristigen Investition beziehungsweise Nutzung begründet ist. Hierunter fallen zum Beispiel Investments in Wertpapiere, die nicht den Handelsaktivitäten der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn zuzuordnen sind, oder Investitionen in Grundstücke und Gebäude.

Unter dem Cashflow aus Finanzierungstätigkeit werden Eigenkapitalveränderungen aus der Bereitstellung beziehungsweise Rückzahlung von nachrangigen Verbindlichkeiten, die aufsichtsrechtlich dem haftenden Eigenkapital zuzurechnen sind, gezeigt.

Die Erstellung der Kapitalflussrechnung erfolgte gemäß den Vorschriften für Unternehmen nach IAS 1.9 in Verbindung mit IAS 7.1. Ausnahmenvorschriften für Kreditinstitute bestehen nach IAS 7.3 nicht.

Für Kreditinstitute ist die Aussagefähigkeit der Kapitalflussrechnung als gering anzusehen, da sie keinen Aufschluss über die tatsächliche Liquiditätssituation ermöglicht. Die Kapitalflussrechnung ersetzt für die Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn weder die Liquiditäts- beziehungsweise Finanzplanung noch wird sie als Steuerungsinstrument eingesetzt.

Notes (Anhang) zum Konzernabschluss 2011

Allgemeine Angaben	45
[1] Allgemeine Angaben zur Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn.....	45
[2] Grundlagen der Rechnungslegung	45
[3] Entsprechenserklärung mit den International Financial Reporting Standards.....	46
[4] Angewandte International Financial Reporting Standards	48
[5] Angaben zur Art und zum Ausmaß von Risiken aus Finanzinstrumenten	49
[6] Konsolidierungsgrundsätze	49
[7] Konsolidierungskreis	50
a) Tochterunternehmen	50
b) At Equity bewertete Unternehmen.....	52
[8] Erstmalige Einbeziehung in den Konzernabschluss (Unternehmenszusammenschlüsse).....	52
[9] Veräußerungen von einbezogenen Gesellschaften	53
[10] Rechnungslegungsannahmen und Schätzungen.....	53
[11] Angaben zur Bilanzierung und Bewertung von Finanzinstrumenten.....	54
a) Kategorisierung	54
b) Erläuterungen der Bewertungsmaßstäbe	57
c) Risikovorsorge für finanzielle Vermögenswerte der Kategorie LAR	59
d) Eingebettete Derivate (Embedded Derivatives).....	61
e) Zeitpunkt des erstmaligen Ansatzes und des Abgangs von Finanzinstrumenten.....	61
f) Hedge Accounting	61
g) Angaben zur Anwendung der Fair Value-Option	62
[12] Ertragsrealisierung	63
[13] Währungsumrechnung	63
[14] Saldierung.....	63
[15] Öffentliche Zuwendungen.....	64
[16] Forderungen an Kreditinstitute und Kunden	64
[17] Risikovorsorge.....	64
[18] Handelsaktiva.....	65
[19] Langfristige, zum Verkauf stehende Vermögenswerte	65
[20] Finanzanlagen.....	65
[21] Anteile an at Equity bewerteten Unternehmen.....	66
[22] Sachanlagen	66
[23] Investment Properties	67
[24] Immaterielle Vermögenswerte.....	67
[25] Leasinggeschäfte	68

[26]	Fremdkapitalkosten.....	69
[27]	Sonstige Aktiva	69
[28]	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden sowie verbrieftete Verbindlichkeiten	69
[29]	Handelspassiva	70
[30]	Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	70
	a) Unmittelbare Verpflichtungen aus Pensionszusagen	70
	b) Mittelbare Verpflichtungen aus Pensionszusagen.....	71
[31]	Sonstige Rückstellungen.....	73
[32]	Finanzgarantien (Financial Guarantee Contracts)	73
[33]	Nachrangkapital	73
[34]	Laufende und latente Steuern.....	74
[35]	Sonstige Passiva.....	74
 Erläuterungen zur Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung		75
[36]	Zinsüberschuss vor Risikovorsorge.....	75
[37]	Risikovorsorge	76
[38]	Provisionsüberschuss	78
[39]	Ergebnis aus erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten	78
[40]	Finanzanlageergebnis.....	80
[41]	Ergebnis aus at Equity bewerteten Unternehmen	81
[42]	Allgemeine Verwaltungsaufwendungen	82
[43]	Sonstige betriebliche Erträge	84
[44]	Sonstige betriebliche Aufwendungen	85
[45]	Ertragsteuern	86
 Segmentberichterstattung		88
[46]	Erläuterungen zur Segmentberichterstattung.....	88
[47]	Ermittlung der Segmentergebnisse.....	90
[48]	Segmentdarstellung	91
[49]	Überleitung und Konsolidierung	92
 Erläuterungen zur Konzernbilanz – Aktiva.....		96
[50]	Barreserve.....	96
[51]	Forderungen an Kreditinstitute.....	96
[52]	Forderungen an Kunden.....	97
[53]	Kreditvolumen	98
[54]	Risikovorsorge	99

[55]	Handelsaktiva.....	101
[56]	Langfristige, zum Verkauf stehende Vermögenswerte	102
[57]	Finanzanlagen.....	104
[58]	Anteile an at Equity bewerteten Unternehmen.....	105
[59]	Sachanlagen	106
[60]	Investment Properties	108
[61]	Immaterielle Vermögenswerte.....	110
[62]	Steueransprüche aus laufenden Steuern	112
[63]	Steueransprüche aus latenten Steuern	112
[64]	Sonstige Aktiva	113
Erläuterungen zur Konzernbilanz – Passiva.....		114
[65]	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten.....	114
[66]	Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	115
[67]	Handelspassiva.....	116
[68]	Verbriefte Verbindlichkeiten	116
[69]	Rückstellungen.....	117
	a) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen.....	117
	b) Rückstellungen für außerbilanzielles Kreditgeschäft	121
	c) Sonstige Rückstellungen.....	122
[70]	Steuerverpflichtungen aus laufenden Steuern	124
[71]	Steuerverpflichtungen aus latenten Steuern	124
[72]	Nachrangkapital	125
[73]	Hybride Kapitalinstrumente	127
[74]	Sonstige Passiva.....	129
[75]	Zum Verkauf stehende Verbindlichkeiten.....	129
[76]	Eigenkapital.....	130
Sonstige Angaben.....		131
[77]	Quantitative Angaben zum Risikomanagement.....	131
[78]	Nettoergebnis je Bewertungskategorie nach IAS 39.....	135
[79]	Beizulegender Zeitwert (Fair Value) der Finanzinstrumente	136
[80]	Angaben zur Fair Value-Hierarchie nach IFRS 7.....	137
[81]	Überleitungsrechnung nach IFRS 7.28.....	144
[82]	Restlaufzeitengliederung.....	144
[83]	Angaben zu finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten der Bewertungskategorie Fair Value-Option	147
[84]	Eventualverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen.....	148

[85]	Angaben zu Leasingverhältnissen	149
a)	Angaben als Leasingnehmer – Finance Lease	149
b)	Angaben als Leasingnehmer – Operating Lease	150
c)	Angaben als Leasinggeber – Operating Lease	151
[86]	Wertpapierpensionsgeschäfte	153
[87]	Wertpapierleihengeschäfte	153
[88]	Als Sicherheit übertragene Vermögenswerte	154
[89]	Als Sicherheit erhaltene Vermögenswerte	154
[90]	Eigenkapitalmanagement	155
[91]	Risikopositionen und Kennziffern nach der Solvabilitätsverordnung	157
[92]	Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmen	158
[93]	Beziehungen zu natürlichen nahe stehenden Personen	161
[94]	Angaben zu Pfandbriefen	163
a)	Hypothekendarlehen	163
b)	Öffentliche Pfandbriefe	165
[95]	Durchschnittliche Anzahl der beschäftigten Arbeitnehmer	167
[96]	Abschlussprüferhonorare	167
[97]	Anteilsbesitz	168
[98]	Patronatserklärungen	172
[99]	Corporate Governance Kodex	172
[100]	Organmitglieder	173
	Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers	176

Allgemeine Angaben

[1] Allgemeine Angaben zur Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn

Die Sparkasse KölnBonn, als Muttergesellschaft des Konzerns Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn, ist eine Anstalt des öffentlichen Rechts mit Sitz in der Hahnenstraße 57, 50667 Köln, Bundesrepublik Deutschland. Sie unterhält Geschäftsstellen, VermögensCenter, ImmobilienCenter und FirmenCenter innerhalb der Stadtgebiete der Städte Köln und Bonn. Träger der Sparkasse KölnBonn ist der "Zweckverband Sparkasse KölnBonn", dessen Mitglieder die Stadt Köln und die Bundesstadt Bonn sind. Die Sparkasse KölnBonn ist im HRA 7961 des Amtsgerichts Köln eingetragen. Ihr Geschäftsjahr entspricht dem Kalenderjahr.

Als Universalkreditinstitut betreibt die Sparkasse KölnBonn umfassende Bankgeschäfte nach § 1 des Gesetzes über das Kreditwesen (KWG). In diesem Zusammenhang bietet sie Finanzdienstleistungen an, die im Wesentlichen bilanzwirksame Ausleihungen und Einlagen, aber auch sonstige Dienstleistungen umfassen. Eingebunden in die S-Finanzgruppe bietet sie Bauspar- und Investmentprodukte wie auch Leasingfinanzierungen an.

Der Schwerpunkt der Geschäftstätigkeit der Muttergesellschaft Sparkasse KölnBonn liegt bei den Bankgeschäften gemäß § 1 Absatz 1 Satz 2 KWG. Zu ihren Geschäftspartnern zählen im Wesentlichen Kunden in der Wirtschaftsregion Köln/Bonn. Darüber hinaus sind bestimmte in den Konsolidierungskreis einzubeziehende Konzerngesellschaften noch in den Bereichen Kapitalbeteiligungen und Immobiliengeschäft tätig. Der Konsolidierungskreis ist ersichtlich aus den Angaben in Note [7]. Die Muttergesellschaft Sparkasse KölnBonn emittiert börsennotierte Schuldverschreibungen am Kapitalmarkt und betreibt deren Marktpflege. Sie ist Daueremittentin von Pfandbriefen. Eine hierfür erforderliche Anzeige gemäß Pfandbriefgesetz ist per 12. Oktober 2005 an die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht erfolgt. Des Weiteren handelt sie mit Finanzinstrumenten im Wesentlichen zur Absicherung von Kundengeschäften.

[2] Grundlagen der Rechnungslegung

Neben der Gewinn- und Verlustrechnung, der Gesamtergebnisrechnung, der Bilanz und der Kapitalflussrechnung umfasst der Konzernabschluss der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn die Eigenkapitalveränderungsrechnung sowie die Notes. Darüber hinaus erstellt sie als kapitalmarktorientiertes Unternehmen eine Segmentberichterstattung nach IFRS 8. Die Segmentberichterstattung erfolgt innerhalb der Notesangaben in den Notes [46] bis [49]. Gemäß § 315a Handelsgesetzbuch (HGB) wird der Konzernabschluss ergänzt um den Konzernlagebericht des Vorstands nach § 315 HGB. Die Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn ist seit August 2008 ein kapitalmarktorientiertes Unternehmen im Sinne des § 327a HGB und deshalb von der verkürzten Offenlegungsfrist von vier Monaten nach Geschäftsjahresende und der Abgabe der Entsprechenserklärung (Bilanzeid) befreit; der Vorstand hat die Erklärung freiwillig abgegeben. Da sie nach § 37z Absatz 1 Wertpapierhandelsgesetz (WpHG) nicht den Pflichten der §§ 37 v bis y WpHG unterliegt, gelten für sie nicht die Vorschriften zum Jahres- und Halbjahresfinanzbericht.

Die Vermögenswerte und Schulden werden überwiegend zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert und bewertet. Eine Ausnahme hiervon bilden diejenigen Finanzinstrumente nach IAS 39, welche zum Fair Value bewertet wurden. Die Bilanzierung und Bewertung folgt der Annahme der Unternehmensfortführung (Going Concern). Erträge und Aufwendungen werden in der Periode erfasst und ausgewiesen, der sie wirtschaftlich zuzurechnen sind, und zeitanteilig abgegrenzt. Aus dieser periodengerechten Abgrenzung resultierende anteilige Zinsen für Finanzinstrumente werden zusammen mit der Hauptforderung beziehungsweise Hauptverbindlichkeit gezeigt. Vermögenswerte und Schulden werden nicht miteinander saldiert, soweit nicht gesondert darauf hingewiesen wird. Ansatz- und Bewertungsmethoden werden stetig angewendet.

Verweise auf handelsrechtliche Vorschriften beziehen sich auf das HGB in der zum Bilanzstichtag aktuellen Fassung.

Entsprechend § 325 HGB in Verbindung mit § 328 HGB wird der Konzernabschluss beim Betreiber des elektronischen Bundesanzeigers (www.bundesanzeiger.de) eingereicht.

Der Konzernabschluss wurde durch den Vorstand am 11. September 2012 aufgestellt, zur Veröffentlichung freigegeben und wird dem Verwaltungsrat für die Sitzung am 20. November 2012 zur Billigung vorgelegt.

Bei der Berichtswährung handelt es sich um Angaben in Euro. Alle Beträge werden, sofern nicht besonders darauf hingewiesen wird, in Tausend Euro (TEUR) angegeben, dabei erfolgen notwendige Rundungen nach der kaufmännischen Methode. In Einzelfällen wurde von dieser Grundregel abgewichen, um die rechnerische Richtigkeit innerhalb der einzelnen Tabellen zu gewährleisten.

[3] Entsprechenserklärung mit den International Financial Reporting Standards

Die Erstellung des Konzernabschlusses der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn für das Geschäftsjahr 2011 erfolgt auf der Grundlage von § 315a HGB in Übereinstimmung mit den vom International Accounting Standards Board (IASB) verabschiedeten und veröffentlichten International Financial Reporting Standards (IFRS) beziehungsweise International Accounting Standards (IAS), wie sie von der Europäischen Union (EU) übernommen wurden.

Ergänzend werden die von der EU übernommenen Auslegungen durch das IFRS Interpretations Committee (vormals: International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC)) sowie des Standing Interpretations Committee (SIC) beachtet. Ferner werden weitere handelsrechtliche Vorschriften gemäß § 315a Abs. 1 HGB berücksichtigt.

Im Geschäftsjahr 2011 sind erstmals die im Weiteren aufgeführten Standards und Interpretationen verpflichtend anzuwenden:

Änderungen an IAS 32: Einstufung der Bezugsrechte

Änderungen an IFRS 1: Begrenzte Befreiung erstmaliger Anwender von Vergleichsangaben nach IFRS 7

Änderungen an IFRIC 14: Vorauszahlungen im Rahmen von Mindestdotierungsverpflichtungen

IFRIC 19 Tilgung finanzieller Verbindlichkeiten durch Eigenkapitalinstrumente

Verbesserungen der IFRS (Mai 2010)

Die vorgenannten erstmalig im Geschäftsjahr 2011 verpflichtend anzuwendenden Standards und Interpretationen hatten keine wesentlichen Auswirkungen auf den Konzernabschluss. Im Jahr 2009 vom IASB verabschiedete Änderungen des IAS 24 – Angaben über Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen – wurden von der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn bereits vorzeitig für das Geschäftsjahr 2010 angewendet. Eine verpflichtende Anwendung ist vom Standardsetter für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2011 beginnen, vorgesehen.

Im Geschäftsjahr 2011 noch nicht verpflichtend anzuwenden sind die nachfolgenden Standards und Interpretationen:

Änderungen an IFRS 7: Angaben – Übertragung finanzieller Vermögenswerte

Änderungen an IFRS 1: Drastische Hochinflation und Streichung der festen Daten für erstmalige Anwender

Änderungen an IAS 12: Realisierung zugrunde liegender Vermögenswerte

IFRS 9 Finanzinstrumente

IFRS 10 Konzernabschlüsse

IFRS 11 Gemeinsame Vereinbarungen

IFRS 12 Angaben zu Beteiligungen an anderen Unternehmen

IAS 27 Separate Abschlüsse (geändert 2011)

IAS 28 Anteile an assoziierten Unternehmen und Joint Ventures (geändert 2011)

IFRS 13 Bemessung des beizulegenden Zeitwerts

Änderungen an IAS 1: Darstellung von Posten des sonstigen Ergebnisses

IAS 19 Leistungen an Arbeitnehmer (überarbeitet 2011)

IFRIC 20 Abraumkosten in der Produktionsphase einer Tagebaumine

Änderungen an IFRS 7: Angaben – Aufrechnung finanzieller Vermögenswerte und finanzieller Schulden

Änderungen an IAS 32: Aufrechnung finanzieller Vermögenswerte und finanzieller Schulden

Änderungen an IFRS 1: Darlehen der öffentlichen Hand

Von der vorzeitigen Anwendung der vorgenannten Änderungen beziehungsweise neuen Standards und Interpretationen wurde abgesehen. IFRS 9 bedingt eine Neuurteilung der Finanzinstrumente; hierdurch könnten sich signifikante Effekte auf die Bilanzierung und Bewertung ergeben. Der Standard soll voraussichtlich erst zum 01.01.2015 in Kraft treten, ein Endorsement durch die EU steht noch aus.

Die Neuerungen in IAS 19 beinhalten unter anderem den Wegfall der derzeit von der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn angewendeten Korridormethode. Hieraus resultieren Anpassungen in der erfolgswirksamen Erfassung von Rückstellungsänderungen aus Pensionen und ähnlichen Verpflichtungen.

Aus den übrigen Standards und Interpretationen sind keine wesentlichen Auswirkungen auf den Konzernabschluss zu erwarten. Eine Übersicht über die angewandten IFRS (Stand 31. Dezember 2011) befindet sich in Note [4].

[4] Angewandte International Financial Reporting Standards

Der Konzernabschluss der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn basiert auf dem IFRS-Rahmenkonzept und den nachfolgenden IAS/IFRS:

Standard	Bezeichnung
IAS 1	Darstellung des Abschlusses
IAS 2	Vorräte
IAS 7	Kapitalflussrechnungen
IAS 8	Rechnungslegungsmethoden, Änderungen von rechnungslegungsbezogenen Schätzungen und Fehler
IAS 10	Ereignisse nach der Berichtsperiode
IAS 12	Ertragsteuern
IAS 16	Sachanlagen
IAS 17	Leasingverhältnisse
IAS 18	Umsatzerlöse
IAS 19	Leistungen an Arbeitnehmer
IAS 20	Bilanzierung und Darstellung von Zuwendungen der öffentlichen Hand
IAS 21	Auswirkungen von Wechselkursänderungen
IAS 23	Fremdkapitalkosten
IAS 24	Angaben über Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen
IAS 27	Konzern- und Einzelabschlüsse
IAS 28	Anteile an assoziierten Unternehmen
IAS 31	Anteile an Gemeinschaftsunternehmen
IAS 32	Finanzinstrumente: Darstellung
IAS 36	Wertminderung von Vermögenswerten
IAS 37	Rückstellungen, Eventualschulden und Eventualforderungen
IAS 38	Immaterielle Vermögenswerte
IAS 39	Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung
IAS 40	Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien
IFRS 3	Unternehmenszusammenschlüsse
IFRS 5	Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte und aufgegebenen Geschäftsbereiche
IFRS 7	Finanzinstrumente: Angaben
IFRS 8	Geschäftssegmente

Nicht zu beachten sind die Standards IAS 11, 26, 29, 33, 34, 41, IFRS 1, 2, 4 sowie IFRS 6, da die hier jeweils geregelten Sachverhalte keine Relevanz für die derzeitige Konzernrechnungslegung der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn haben.

[5] Angaben zur Art und zum Ausmaß von Risiken aus Finanzinstrumenten

Nach dem Rechnungslegungsstandard IFRS 7 sind detaillierte Angaben zu Art und Ausmaß von Risiken, die sich für die Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn aus Finanzinstrumenten ergeben, sowie zu den Verfahren des Risikomanagements derartiger Risiken erforderlich – siehe Angaben nach IFRS 7.31 bis IFRS 7.42.

Darüber hinaus ist eine Risikoberichterstattung beziehungsweise eine Darstellung der Risikomanagementprozesse bereits Pflichtbestandteil des Konzernlageberichts nach § 315a HGB. Deshalb hat sich die Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn dazu entschlossen, die von IFRS 7 geforderten Angaben – neben weiteren quantitativen Angaben in den Notes – im Wesentlichen im Rahmen des Risikoberichts im Konzernlagebericht darzustellen. Insofern ist dieser Risikobericht Bestandteil der Konzernberichterstattung nach IFRS.

Sofern weitere Angaben zu Finanzinstrumenten nach IFRS 7 wahlweise in der Bilanz beziehungsweise Gewinn- und Verlustrechnung oder in den Notes erfolgen können, so hat sich die Muttergesellschaft Sparkasse KölnBonn für eine Darstellung innerhalb der Notes entschieden.

[6] Konsolidierungsgrundsätze

Der Konzernabschluss wird gemäß IAS 27.24 nach konzerneinheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden aufgestellt.

Tochterunternehmen werden nach der Erwerbsmethode konsolidiert. Hierbei werden alle Vermögenswerte und Verpflichtungen der Tochtergesellschaft im Erwerbzeitpunkt beziehungsweise zum Zeitpunkt der Erlangung des beherrschenden Einflusses mit ihrem beizulegenden Zeitwert (Fair Value) unter Berücksichtigung latenter Steuern angesetzt. Aufgedeckte stille Reserven und Lasten werden in den Folgeperioden entsprechend den anzuwendenden Standards behandelt. Ein sich aus der Verrechnung der Anschaffungskosten mit dem Fair Value der Vermögenswerte und Verpflichtungen ergebender Unterschiedsbetrag wird als Geschäfts- oder Firmenwert (Goodwill) unter den immateriellen Vermögenswerten ausgewiesen. Aktivierte Geschäfts- oder Firmenwerte werden mindestens jährlich, sofern Anzeichen für eine mögliche Wertminderung bestehen auch unterjährig, auf ihre Werthaltigkeit hin überprüft (Impairment-Test). Wird eine Wertminderung festgestellt, so erfolgt eine außerplanmäßige Abschreibung. Mit einem Unternehmenszusammenschluss verbundene Kosten werden nach IFRS 3.53 als Aufwand erfasst.

Konzerninterne Forderungen und Verbindlichkeiten sowie die aus dem konzerninternen Finanz- und Leistungsverkehr stammenden Aufwendungen, Erträge und Zwischenergebnisse werden im Rahmen der Schulden- und Erfolgskonsolidierung eliminiert. Die nicht dem Mutterunternehmen zustehenden Anteile Dritter am Eigenkapital von Tochterunternehmen werden innerhalb des Konzerneigenkapitals als Anteile in Fremdbesitz ausgewiesen, soweit sie nicht nach IAS 32 als Fremdkapital anzusehen sind.

Assoziierte Unternehmen sowie Gemeinschaftsunternehmen werden gemäß IAS 28.13 beziehungsweise IAS 31.38 nach der Equity-Methode in den Konzernabschluss einbezogen, soweit sie für die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns nicht von untergeordneter Bedeutung sind. Für diese Unternehmen werden die gleichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden angewendet wie für die Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn. Die Anteile werden unter dem Posten "Anteile an at Equity bewerteten Unternehmen" ausgewiesen. Der Buchwert dieser Anteile wird in Abhängigkeit von der entsprechenden Veränderung des Eigenkapitals im Abschluss dieser Unternehmen – im Wesentlichen durch die erzielten Jahresüberschüsse beziehungsweise die Veränderungen der Neubewertungsrücklage des assoziierten Unternehmens – ergebniswirksam oder ergebnisneutral fortgeschrieben. Verluste, die den Anteil des Konzerns an dem at Equity bewerteten Unternehmen übersteigen, werden nicht erfasst, es sei denn, der Konzern ist rechtliche oder faktische Verpflichtungen eingegangen beziehungsweise leistet Zahlungen an Stelle des at Equity bewerteten Unternehmens.

Anteile an Tochterunternehmen sowie an assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen, die wegen untergeordneter Bedeutung nicht in den Konzernabschluss einbezogen werden, sind zum beizulegenden Zeitwert (Fair Value) oder, sofern dieser nicht zuverlässig ermittelbar ist, zu Anschaffungskosten (at cost) unter den Finanzanlagen ausgewiesen.

[7] Konsolidierungskreis

a) Tochterunternehmen

Tochterunternehmen, das heißt solche Unternehmen, an denen das Mutterunternehmen Sparkasse KölnBonn entweder direkt oder indirekt über mehr als die Hälfte der Stimmrechte verfügt oder anderweitig deren Finanz- und Geschäftspolitik bestimmen kann, werden in den Konsolidierungskreis einbezogen. Bei der Bestimmung, ob die Sparkasse KölnBonn ein anderes Unternehmen in diesem Sinn beherrschen kann, werden auch die Existenz und die Auswirkung potenzieller Stimmrechte, die zum Bilanzstichtag ausgeübt oder umgewandelt werden könnten, berücksichtigt.

Zusätzlich werden solche Gesellschaften in den Konsolidierungskreis einbezogen, bei denen der Sparkasse KölnBonn die Mehrheit der Chancen und Risiken zuzurechnen sind.

Die Einbeziehung in den Konsolidierungskreis erfolgt erstmalig zu dem Zeitpunkt, zu dem die Sparkasse KölnBonn die Beherrschungsmöglichkeit erlangt. Eine Ent- beziehungsweise Übergangskonsolidierung wird vorgenommen, sobald die Sparkasse KölnBonn die Beherrschungsmöglichkeit verliert oder das Tochterunternehmen für die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns nicht mehr von wesentlicher Bedeutung ist.

Tochterunternehmen ohne Geschäftsbetrieb beziehungsweise mit geringem Geschäftsvolumen wurden wegen ihrer insgesamt untergeordneten Bedeutung für die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns nicht in den Konzernabschluss einbezogen. Insgesamt wurden 19 (Vorjahr: 18) verbundene inländische Unternehmen nicht konsolidiert. Bezogen auf die Summenbilanz des Konzerns beträgt der Anteil dieser Unternehmen weniger als 0,1 Prozent (Vorjahr: 0,1 Prozent). Auch in Bezug auf die Ertrags- und Vermögenslage sind diese Unternehmen insgesamt unwesentlich.

In den Konzernabschluss zum 31. Dezember 2011 sind neben dem Mutterunternehmen Sparkasse KölnBonn 21 Tochterunternehmen (Vorjahr: 22) einbezogen worden. Im Geschäftsjahr wurde mit der Campus Grundstücksentwicklungsgesellschaft mbH i. L. ein bisher vollkonsolidiertes Tochterunternehmen aus dem Konsolidierungskreis entnommen. Die Gesellschaft wird bis zu ihrer endgültigen Abwicklung nach den Vorschriften des IAS 39 berücksichtigt.

In den Konzernabschluss einbezogene Tochterunternehmen der Sparkasse KölnBonn:

BioCampus Cologne Grundbesitz GmbH & Co. KG, Köln *)

EUROFORUM Grundstücksentwicklungsgesellschaft mbH & Co. KG, Köln *)

GKS – Gesellschaft für KontoService mbH, Köln

GSE Grundstücksentwicklungsgesellschaft mbH & Co. KG, Köln

HC Bauprojektentwicklung GmbH & Co. KG, Köln *)

MMC Independent GmbH, Köln

MAGIC MEDIA COMPANY TV-Produktionsgesellschaft mbH, Köln

Paglos Grundstücksverwaltungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Friedensplatz KG, Pöcking

S MittelstandsKapital KölnBonn GmbH, Köln

S RheinEstate Grundbesitz GmbH & Co. KG, Köln *)

SAVOR Verwaltung GmbH & Co. Objekt Kalk KG, Köln *)

SK Equity Investment GmbH & Co. KG, Köln *)

SKB Invest GmbH & Co. KG, Köln *)

SKB Kapitalbeteiligungsgesellschaft KölnBonn mbH, Köln

SKBI Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. KG, Köln *)

SKI Standort Köln-Immobilien GmbH & Co. KG, Köln *)

SKI Standort Köln-Immobilien GmbH & Co. Objekt Gottfried-Hagen-Strasse KG, Köln *)

SKI Standort Köln-Immobilien GmbH & Co. Objekt Im MediaPark KG, Köln *)

SKI Standort Köln-Immobilien GmbH & Co. Projekt Butzweilerhof KG, Köln *)

SRE GmbH & Co. Immobilien Bonn KG, Bonn *)

S-ProFinanz KölnBonn GmbH, Köln

*) Gemäß § 264b HGB von der Verpflichtung befreit, einen Jahresabschluss und einen Lagebericht nach den für Kapitalgesellschaften geltenden Vorschriften aufzustellen, prüfen zu lassen und offenzulegen.

Im Geschäftsjahr 2011 wurden keine Gesellschaften neu in den Konsolidierungskreis aufgenommen.

b) At Equity bewertete Unternehmen

Ein wesentliches assoziiertes Unternehmen (Vorjahr: 1) wird nach der Equity-Methode bewertet. Das im Vorjahr in der Position "Langfristige, zum Verkauf stehende Vermögenswerte" ausgewiesene Joint Venture wurde zwischenzeitlich aus Gründen der Wesentlichkeit aus dem Konsolidierungskreis entnommen. Die Veräußerungsabsicht besteht weiterhin fort.

Assoziierte Unternehmen	Anteil in Prozent
CORPUS SIREO Holding GmbH & Co. KG	25,0

19 assoziierte Unternehmen (Vorjahr: 27) mit einem Gesamtbuchwert von rund 9,6 Mio EUR (Vorjahr: 11,4 Mio EUR) wurden nicht nach der Equity-Methode bewertet, da sie für die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns von untergeordneter Bedeutung sind. Insoweit werden sie nach IAS 39 bewertet. Ein weiteres assoziiertes Unternehmen (Vorjahr: 2) wird nach IFRS 5 bilanziert, siehe Note [56].

Aggregierte finanzielle Angaben zu diesen Unternehmen entsprechend IAS 28.37(i) sind der folgenden Tabelle zu entnehmen:

	31.12.2011	31.12.2010
	TEUR	TEUR
Summe der Vermögenswerte	63.650	189.761
Summe der Verpflichtungen	64.727	167.904
Eigenkapital	-1.077	21.857
Ordentliche Erträge	16.422	37.071
Periodenergebnis	2.212	2.937

Für 17 weitere Unternehmen (Vorjahr: 8), bei denen die Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn mindestens 20,0 Prozent der Stimmrechte hält, besteht unter Berücksichtigung der Indikation aus IAS 28.7 kein maßgeblicher Einfluss. Für die überwiegende Anzahl dieser Gesellschaften ist der maßgebliche Einfluss aufgrund der in der Berichtsperiode eingeleiteten Liquidation der Gesellschaften entfallen.

Für weitere Angaben zum Anteilsbesitz der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn wird auf die Note [97] verwiesen.

[8] Erstmalige Einbeziehung in den Konzernabschluss (Unternehmenszusammenschlüsse)

Im Geschäftsjahr wurde kein Tochterunternehmen (Vorjahr: 1) erstmalig in den Konzernabschluss der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn einbezogen.

[9] Veräußerungen von einbezogenen Gesellschaften

Veräußerungen von bisher einbezogenen Tochterunternehmen (Vorjahr: 0) wurden im Geschäftsjahr nicht vorgenommen.

Angaben zur Übergangskonsolidierung der Campus Grundstücksentwicklungsgesellschaft mbH i. L. sind der Note [57] zu entnehmen.

[10] Rechnungslegungsannahmen und Schätzungen

Die Anwendung der IFRS erfordert in einigen Fällen Annahmen und Schätzungen durch das Management, die auf subjektiven Beurteilungen zukünftiger Entwicklungen beruhen und zwangsläufig mit Prognoseunsicherheiten behaftet sind. Auch wenn die Sparkasse KölnBonn als Muttergesellschaft der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn im Rahmen der Schätzungen auf verfügbare Informationen, historische Erfahrungen und andere Faktoren wie Planungen und – nach heutigem Ermessen – wahrscheinliche Erwartungen und Prognosen zukünftiger Ereignisse zurückgegriffen hat, können die tatsächlichen zukünftigen Ereignisse von den Schätzungen abweichen. Dies kann sich nicht unerheblich auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage auswirken.

Schätzungsunsicherheiten ergeben sich insbesondere bei der Ermittlung der Fair Values, im Geschäftsjahr 2011 speziell bei der Bewertung von ABS-Transaktionen, der Bemessung der Risikovorsorge (Impairment), der Bestimmung der erwarteten Laufzeit bei bestimmten Prämiensparverträgen, der Ermittlung latenter Steuern sowie der Ermittlung der Pensions- und anderer Rückstellungen. Zur Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts bei bestimmten Wertpapieren werden Modelle eingesetzt. Die individuelle Festlegung wesentlicher Bewertungsparameter ist dabei mit Ermessensentscheidungen verbunden, die trotz sachgerechter Ermessensausübung im Vergleich mit aktiven Märkten zu höheren Schätzunsicherheiten führen können (siehe Note [11]b).

Sofern Schätzungen in größerem Umfang erforderlich waren, werden die getroffenen Annahmen und die Buchwerte der betroffenen Vertragswerte und Schulden zum Bilanzstichtag bei der Erläuterung der entsprechenden Position ausführlich dargelegt.

Die Annahmen und Schätzungen selbst sowie die zugrunde liegenden Beurteilungsfaktoren und Schätzverfahren wurden regelmäßig überprüft und mit den tatsächlich eingetretenen Ereignissen abgeglichen.

Für das Projekt "Rheinparkmetropole" (Entwicklung des alten Messegeländes in Köln-Deutz zu einer Gewerbe- und Büroimmobilie) wurde bei zwei verbundenen Unternehmen Risikovorsorge gebildet. Diese Unternehmen sind hier einerseits Mieter, andererseits Vermieter gegenüber den tatsächlichen Nutzern. Unterschiedliche Bestimmungen zwischen den An- und Vermietungsverträgen wirken sich in erheblichem Ausmaß zulasten der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn aus. Obwohl die Risikovorsorge für das Projekt "Rheinparkmetropole" mit größter Sorgfalt gebildet wurde, bestehen aufgrund der im jetzigen Stadium weiter bestehenden Unwägbarkeiten noch Risiken.

[11] Angaben zur Bilanzierung und Bewertung von Finanzinstrumenten

a) Kategorisierung

Ein Finanzinstrument ist definiert als Vertrag, der gleichzeitig bei dem einen Unternehmen zu einem finanziellen Vermögenswert und bei dem anderen Unternehmen zu einer finanziellen Verbindlichkeit oder einem Eigenkapitalinstrument führt. Gemäß IAS 39 sind alle finanziellen Vermögenswerte und Verpflichtungen einschließlich derivativer Finanzinstrumente bilanziell zu erfassen, entsprechend IAS 39.9 zu kategorisieren und in Abhängigkeit von der Kategorisierung zu bewerten. Die Zuordnung zu den Kategorien bestimmt die Sparkasse KölnBonn als Muttergesellschaft des Konzerns. Die Vorgabe der Zuordnungen für die Konzernunternehmen erfolgt in der Konsolidierungsrichtlinie für den Konzernabschluss nach den International Financial Reporting Standards (IFRS). Die Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn nimmt die Zuordnungen gemäß den Charakteristika der finanziellen Vermögenswerte beziehungsweise Verpflichtungen sowie ihrer Investmentstrategie vor.

Finanzielle Vermögenswerte sind gemäß IAS 39.9 zu differenzieren nach

- finanziellen Vermögenswerten mit ergebniswirksamer Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Financial Assets at Fair Value through Profit or Loss – AFV),
- bis zur Endfälligkeit zu haltenden Finanzinvestitionen (Held to Maturity Investments – HTM),
- Krediten und Forderungen (Loans and Receivables – LAR) sowie
- zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten (Financial Assets Available for Sale – AFS).

Finanzielle Verpflichtungen werden untergliedert in die Kategorien

- finanzielle Verbindlichkeiten mit ergebniswirksamer Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Financial Liabilities at Fair Value through Profit or Loss – LFV) und
- zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (Other Financial Liabilities – OFL).

Gemäß interner Richtlinien wird die Kategorie "Held to Maturity" (HTM) in der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn nicht verwendet.

Kategorie AFV/LFV:

Die Kategorie AFV/LFV setzt sich zusammen aus den beiden Unterkategorien

- finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die mit Handelsabsicht gehalten werden (Financial Assets or Liabilities Held for Trading – AFV/LFV-Trading), und
- freiwillig zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Financial Assets or Liabilities Designated as at Fair Value through Profit or Loss – AFV/LFV-Designated).

Der Unterkategorie AFV-Trading werden solche Finanzinstrumente zugeordnet, die

- die Definition eines derivativen Finanzinstruments erfüllen, soweit sie nicht Sicherungsinstrumente im Sinne von IAS 39.72 ff. sind,
- Teil eines Handelsportfolios sind oder
- allgemein zum Zweck der kurzfristigen Weiterveräußerung erworben wurden.

In Abhängigkeit von ihrer Bewertung werden Finanzinstrumente der Kategorie AFV-Trading unter den Handelsaktiva oder unter den Handelspassiva ausgewiesen. In der Gewinn- und Verlustrechnung erfolgt der Ausweis der Bewertungs- und Abgangsergebnisse im Handelsergebnis, das Bestandteil der Position "Ergebnis aus erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten" ist. Hinsichtlich der Zinszahlungen und anderen Zinskomponenten macht die Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn von dem Wahlrecht Gebrauch, diese im Zinsergebnis auszuweisen.

Gemäß IAS 39 sind unter bestimmten Voraussetzungen Umgliederungen von Finanzinstrumenten aus der Kategorie AFV-Trading in die Kategorie LAR erlaubt. Im Konzern Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn wurde von dieser Umgliederungsmöglichkeit kein Gebrauch gemacht.

Die Fair Value-Option erlaubt auch für nicht-derivative Finanzinstrumente, für die keine Handelsabsicht besteht, eine freiwillige erfolgswirksame Fair Value-Bewertung. Die Designation erfolgt unwiderruflich bei Zugang der Finanzinstrumente und ist nur dann erlaubt, wenn

- ein strukturiertes Finanzinstrument mit trennungspflichtigem eingebetteten Derivat vorliegt (IAS 39.11A) oder
- die freiwillige Designation die Relevanz der Konzernabschlussinformationen erhöht. Dies ist in den folgenden Fällen gegeben:
 - a) Die freiwillige Fair Value-Bewertung eliminiert oder verringert durch verschiedene kategorieabhängige Bewertungsmaßstäbe hervorgerufene Inkonsistenzen bei der Bewertung oder Erfassung von Finanzinstrumenten (Vermeidung Accounting Mismatch – IAS 39.9(b)(i)).
 - b) Das Finanzinstrument ist Teil eines Portfolios, das für Zwecke des internen Risikomanagements auf Fair Value-Basis gesteuert und reportet wird (IAS 39.9(b)(ii)).

Hinsichtlich der Verwendung der Fair Value-Option durch die Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn wird auf Note [83] verwiesen.

Das Bewertungs- und Veräußerungsergebnis aus designierten Finanzinstrumenten weist die Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn im "Ergebnis aus erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten" aus, während die Zuordnung in der Bilanz entsprechend den Charakteristika der Finanzinstrumente erfolgt. Das Zinsergebnis dieser Finanzinstrumente wird unter den Zinserträgen beziehungsweise Zinsaufwendungen ausgewiesen.

Kategorie LAR:

Der Kategorie "Loans and Receivables" werden nicht-derivative Finanzinstrumente mit festen oder bestimmbareren Zahlungen zugeordnet, sofern diese nicht an einem aktiven Markt gehandelt werden und keine kurzfristige Veräußerungsabsicht für sie besteht. Vor allem Forderungen aus dem originären Kreditgeschäft der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn werden dieser Kategorie zugewiesen.

Finanzinstrumente der Kategorie LAR werden zu fortgeführten Anschaffungskosten (Amortised Costs) bewertet. Bei Vorliegen einer Wertminderung wird diese bei der Ermittlung der fortgeführten Anschaffungskosten erfolgswirksam berücksichtigt. Agien oder Disagien sowie aktivierte Transaktionskosten beziehungsweise Gebühren oder Entgelte werden effektivzinskonstant über die Laufzeit verteilt und im Zinsergebnis vereinnahmt.

Kategorie AFS:

Die Kategorie AFS umfasst alle nicht derivativen finanziellen Vermögenswerte, die weder als AFV noch als LAR kategorisiert sind. Die Vermögenswerte werden ergebnisneutral zum Fair Value bewertet. Agien beziehungsweise Disagien, aktivierte Transaktionskosten sowie Gebühren und Entgelte werden demgegenüber effektivzinskonstant über die Laufzeit verteilt und im Zinsergebnis vereinnahmt.

Die im Eigenkapital (Neubewertungsrücklage) erfolgsneutral erfassten Wertänderungen werden bei Abgang oder außerplanmäßiger Abschreibung (Impairment) des Finanzinstrumentes in die Gewinn- und Verlustrechnung übernommen.

Im Hinblick auf außerplanmäßige Abschreibungen prüft die Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn an jedem Bilanzstichtag, ob für Finanzinstrumente der Kategorie AFS Hinweise auf eine Wertminderung vorliegen.

Die unternehmensspezifischen Kriterien für eine Wertminderung hat die Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn für Eigenkapitalinstrumente der Kategorie AFS wie folgt definiert:

- Ein Absinken des Fair Value um 20,0 Prozent unter die Anschaffungskosten. Hierbei ist es nicht relevant, über welchen Zeitraum der Fair Value diese Grenze unterschritten hat, vielmehr handelt es sich um eine Stichtagsbetrachtung.
- Ein dauerhaftes Absinken des Fair Value unter die Anschaffungskosten über einen Betrachtungszeitraum von zwölf Monaten. Hierbei ist es nicht relevant, wie stark die negative Abweichung des Fair Value von den Anschaffungskosten gewesen ist.

Für die Fremdkapitalinstrumente der Kategorie AFS erfolgt stets eine Einzelfallbetrachtung auf Basis der für Forderungen der Kategorie LAR festgelegten Impairment-Kriterien (siehe Note [11]c).

Sofern die Gründe für ein Impairment entfallen, erfolgt eine Wertaufholung bis maximal zur Höhe der (fortgeführten) Anschaffungskosten, die im Fall von Fremdkapitalinstrumenten erfolgswirksam, im Fall von Eigenkapitalinstrumenten erfolgsneutral über das Eigenkapital vorzunehmen ist.

Ist der Marktwert eines als AFS kategorisierten Eigenkapitalinstrumentes nicht verlässlich ermittelbar, erfolgt die Bewertung zu Anschaffungskosten. In diesen Fällen ist bei Wegfall der Gründe für eine dauerhafte Wertminderung (Impairment) eine Wertaufholung nicht zulässig.

Die Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn verwendet die Kategorie im Wesentlichen für Beteiligungen.

Kategorie OFL:

Dieser Kategorie werden alle finanziellen Verbindlichkeiten zugeordnet, die weder Handelspassiva darstellen noch freiwillig erfolgswirksam zum Fair Value bilanziert werden.

Der Ansatz dieser Verbindlichkeiten erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten (Amortised Costs). Agien beziehungsweise Disagien sowie Transaktionskosten werden effektivzinskonstant über die Laufzeit beziehungsweise bei Kündigungsrechten des Kontrahenten über die erwartete Laufzeit verteilt und im Zinsergebnis vereinnahmt.

b) Erläuterungen der Bewertungsmaßstäbe

Bei Zugang werden finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verpflichtungen zum Fair Value bewertet, der in der Regel den Anschaffungskosten entspricht. Die Folgebewertung hingegen hängt von der Kategorisierung ab und wird entweder zu fortgeführten Anschaffungskosten (Amortised Costs) oder zum Fair Value vorgenommen. Finanzinstrumente, die als erfolgswirksam zum Fair Value zu bewerten klassifiziert sind oder jederzeit veräußerbare finanzielle Vermögenswerte werden laufend zum Fair Value bewertet. Zum Fair Value bewertete Finanzinstrumente beinhalten demnach Derivate, zu Handelszwecken gehaltene Instrumente sowie Instrumente, die im Rahmen der Fair Value Option designiert wurden.

Zinserträge beziehungsweise -aufwendungen werden unter Anwendung der Effektivzinsmethode berechnet. Dabei erfolgt die Effektivzinsberechnung derart, dass der Barwert der künftigen Zahlungen dem Buchwert bei Zugang entspricht. Sofern Zahlungszeitpunkte wie etwa im Zusammenhang mit Kündigungsrechten nicht eindeutig bestimmt sind, erfolgt die Berechnung des Effektivzinssatzes unter Berücksichtigung der erwarteten Zahlungszeitpunkte. In die Berechnung des Effektivzinssatzes fließen Bereitstellungszinsen, Agien und Disagien sowie direkt zurechenbare Transaktionskosten ein.

Zinserträge auf wertberichtigte finanzielle Vermögenswerte der Kategorie LAR werden ermittelt, indem der Buchwert nach Wertberichtigung mit dem anfänglichen Effektivzins aufgezinnt wird (Unwinding).

Die Ermittlung des Fair Value erfolgt entsprechend der Bewertungshierarchie des IAS 39.48A. Der Fair Value eines Finanzinstruments ist der Betrag, zu dem dieses zwischen sachverständigen, vertragswilligen und voneinander unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Der am besten geeignete Maßstab für den Fair Value ist der notierte Marktpreis für ein identisches Instrument an einem aktiven Markt. Sofern die finanziellen Vermögenswerte oder die Verbindlichkeiten auf einem aktiven Markt gehandelt werden, zieht die Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn dementsprechend den Marktpreis zur Bewertung heran. Gemäß IAS 36.6, IAS 38.8 und IAS 41.8 liegt ein aktiver Markt im Sinne der IFRS vor, sofern die folgenden Voraussetzungen kumulativ erfüllt sind (IDW RS HFA 9 Tz. 64):

- die auf dem Markt gehandelten Produkte sind homogen,
- vertragswillige Käufer und Verkäufer können in der Regel jederzeit gefunden werden und
- Preise stehen der Öffentlichkeit zur Verfügung.

In Übereinstimmung mit den vorgenannten Kriterien wird ein Finanzinstrument nach IAS 39.AG71 als auf einem aktiven Markt notiert betrachtet, wenn

- notierte Preise leicht und regelmäßig von einer Börse, einem Broker, einer Branchengruppe, einer Preis-Service-Agentur (zum Beispiel Bloomberg) oder einer Aufsichtsbehörde verfügbar sind und
- diese Preise tatsächliche und sich regelmäßig ereignende Markttransaktionen wie unter unabhängigen Dritten darstellen.

Auf einem aktiven Markt entspricht der Fair Value bei Erstansatz in der Regel den Anschaffungskosten. Ist auf dem aktiven Markt kein aktueller Kurs abrufbar, so wird der Preis der jüngsten entsprechenden Transaktion als Basis für den Fair Value verwandt, falls sich in der Zwischenzeit keine wesentlichen Veränderungen im Marktumfeld ergeben haben.

Liegt kein aktiver Markt vor oder liegen der Transaktion auch andere Vermögenswerte als das Finanzinstrument zugrunde, wird der Fair Value

- entweder als Transaktionspreis anhand anderer beobachtbarer aktueller Markttransaktionen mit ähnlichen Instrumenten ermittelt
- oder aber mittels Bewertungsmodellen berechnet, wobei die einfließenden Daten soweit möglich aus überprüfbaren Marktquellen stammen.

Als Bewertungsmodelle verwendet die Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn marktübliche Verfahren (zum Beispiel diskontierte Zahlungsströme, Optionspreismodelle). Die Bewertungsmodelle werden periodisch überprüft und gegebenenfalls angepasst. Die Bewertungsmodelle entsprechen anerkannten betriebswirtschaftlichen Methoden zur Bewertung von Finanzinstrumenten und berücksichtigen alle Faktoren, die Marktteilnehmer bei der Festlegung eines Preises als angemessen betrachten würden.

Für die Wertpapiere des Eigenbestandes wurde untersucht, ob zum Bilanzstichtag ein aktiver Markt bestand oder der Markt als inaktiv anzusehen war. Dabei wurden die Marktverhältnisse in enger zeitlicher Umgebung zum Bilanzstichtag einbezogen. Ein aktiver Markt wird unterstellt, wenn Marktpreise von einer Börse, einem Händler oder einer Preisserviceagentur leicht und regelmäßig erhältlich sind und auf aktuellen und regelmäßig auftretenden Markttransaktionen beruhen. Aktive Märkte wurden im Wesentlichen für börsennotierte Aktien und Staatsanleihen festgestellt. Für an einem aktiven Markt gehandelte Wertpapiere wurde der Börsen-/Marktpreis zum Abschlussstichtag als beizulegender Zeitwert (Fair Value) verwendet.

Insbesondere aufgrund der Staatsschuldenkrise waren jedoch weiterhin die Märkte für wesentliche Teile des zinsbezogenen Wertpapierbestandes zum Bilanzstichtag als nicht aktiv anzusehen. In diesen Fällen wurde – sofern auch keine Informationen über jüngste Transaktionen in diesen oder vergleichbaren Wertpapieren vorlagen – ein Bewertungsmodell verwendet.

Die modellbasierte Bewertung erfolgte mithilfe des Discounted Cashflow-Verfahrens ("DCF-Modell"). Dieses Verfahren basiert auf der Abzinsung der aus den jeweiligen Wertpapieren erwarteten Cashflows mit einem geeigneten Zins. Der Schätzung der Cashflows wurden grundsätzlich die vertraglichen Regelungen über die Zins- und Tilgungszahlungen zugrunde gelegt. Cashflows, die aus variabel verzinslichen Instrumenten resultieren, wurden auf der Basis von Forward-Zinssätzen geschätzt. Die Wahrscheinlichkeit zukünftiger Ausfälle wurde durch einen Risikozuschlag im Diskontierungszins abgebildet. Der Diskontierungszins setzt sich aus einem Basiszins und einem Risikozuschlag ("Spread") zusammen. Für die Bestimmung der Parameter wurden vorrangig am Markt beobachtbare Werte verwendet. Als Basiszins wurde deshalb die für den Interbankenhandel mit Zinsswaps am Markt beobachtbare Zinsstrukturkurve ("Swap-Kurve") verwendet. Der Spread setzt sich im Wesentlichen aus einem Zuschlag für das Kreditrisiko des Emittenten (Credit Spread) und einem Zuschlag für das Liquiditätsrisiko (Liquidity Spread) zusammen. Credit Spreads wurden nach Branche, Rating und Laufzeiten ermittelt. Diese wurden aus am Markt handelbaren Credit Default Swaps oder handelbaren Anleihen hergeleitet.

Hinsichtlich des Liquiditätsspreads zeichnen sich inaktive Märkte insbesondere dadurch aus, dass der Liquiditätsspread nicht mehr aus tatsächlich zustande gekommenen Markttransaktionen abgeleitet werden kann. Es werden zwei Arten von Liquiditätsspreads verwendet. Der "Basis-Liquiditäts-Spread" soll sicherstellen, dass keine illiquide Anleihe einen geringeren Liquiditätsspread aufweist, als es dem Durchschnitt der liquiden Anleihen gleicher Kategorie nach Ausbruch der Bankenkrise entspricht. Dazu wird eine Analyse der mittleren Geld-Brief-Spannen zuzüglich der einfachen Standardabweichung für unterschiedliche Wertpapierkategorien durchgeführt. Diese "Basis-Liquiditäts-Spreads" werden im Rahmen der Qualitätssicherung der Wertpapierbewertung regelmäßig überprüft. Zusätzlich wird bei einer definierten Preisdifferenz zu einem Markttreferenzpreis ein emissionsabhängiger Liquiditätsspread verwendet. Für Investmentfondsanteile wird grundsätzlich als beizulegender Zeitwert (Fair Value) der investmentrechtliche Rücknahmepreis angesetzt.

Für Wertpapiere aus Verbriefungstransaktionen (ABS-Strukturen), für die zum Bilanzstichtag kein aktiver Markt mit handelbaren, liquiden Marktpreisen zur Findung eines beizulegenden Zeitwertes beobachtet werden konnte, wurde das nachfolgende Bewertungsverfahren angewendet: Sofern für die Wertpapiere aktuelle Preisindikationen über Informationsdienste beziehungsweise Preisserviceagenturen wie Markit oder Bloomberg vorlagen, wurden diese zur Bewertung verwendet. Gleichzeitig vorhandene Bewertungen durch die Originatoren wurden zu Plausibilisierungszwecken herangezogen und in begründeten Einzelfällen der Bewertung zugrunde gelegt.

Im Übrigen kam das folgende Bewertungsmodell zum Einsatz: Nach dem "Durchschauprinzip" wurden für jede Struktur unter Berücksichtigung von Ausfallraten, Sicherheiten sowie der vertraglich vereinbarten Bedienungsreihenfolge ("Wasserfall") die jeweiligen erwarteten Cashflows ermittelt. Diese Cashflows wurden unter Verwendung von Credit Spreads für gleiche oder ähnliche Asset-Klassen, die von externen Anbietern (wie zum Beispiel JPMorgan Chase & Co.) bereitgestellt wurden, abgezinst. Dabei wurden die dem aktuellen (Instrumenten-)Rating entsprechenden Spreads zugrunde gelegt, sofern sich aus zeitnahen weiteren Informationen keine anderweitigen Erkenntnisse ergaben. Ratingveränderungen wurden im Einzelfall untersucht und – sofern sie als wertaufhellend anzusehen waren – in die Wertfindung einbezogen. Vorhandene Bankenbewertungen wurden zu Plausibilisierungszwecken herangezogen und in den Fällen, in denen diese niedriger als die Modellwerte waren, insoweit als Bilanzansatz zugrunde gelegt, als durch diese Bewertungskurse zutreffender gewährleistet war, dass Verluste durch nicht mehr zu erwartende vertragliche Zins- und Tilgungszahlungen berücksichtigt wurden.

Für OTC-Produkte, wie zum Beispiel die Zinsswaps, wurden Zeitwerte als Barwert zukünftiger Zinszahlungsströme auf Marktzinsen basierend ermittelt. Dabei fanden die Swap-Zinskurven per Bilanzstichtag Verwendung, die den Währungen der jeweiligen Geschäfte entsprechen. Die Zeitwerte von Optionen wurden anhand des allgemein anerkannten Black-Scholes-Modells ermittelt; für die Index-Optionen und die europäischen Zinsoptionen wurde die Black-Scholes-Formel entsprechend modifiziert.

Auf einem aktiven Markt gehandelte Finanzinstrumente werden stets mit dem Transaktionspreis angesetzt. Bei allen anderen Finanzinstrumenten wird ein Differenzbetrag zwischen Fair Value und Transaktionspreis (Day One Profit) zum Zugangszeitpunkt nur in dem Umfang erfolgswirksam erfasst, wie der Fair Value durch einen Vergleich mit anderen beobachtbaren Markttransaktionen desselben Instruments nachgewiesen wird oder auf einer Bewertungsmethode beruht, deren Variablen nur Daten von beobachtbaren Märkten umfassen. Ein auf diese Weise nicht realisierbarer Day One Profit wird in der Folgezeit nur insoweit erfasst, wie der Gewinn durch Änderung eines Faktors – insbesondere der Restlaufzeit – entstanden ist, den auch andere Marktteilnehmer bei der Preisfindung berücksichtigen würden. Eine Darstellung dieser Differenzen enthält die Note [81]. Aufgrund der dargestellten Regeln kam es bei der Sparkasse KölnBonn nicht zu einer unmittelbaren Vereinnahmung eines Day One Profits.

c) Risikovorsorge für finanzielle Vermögenswerte der Kategorie LAR

Erkennbaren Risiken des Kreditgeschäfts trägt die Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn durch die Bildung von Einzelwertberichtigungen in vollem Umfang Rechnung.

Für Bonitätsrisiken innerhalb des Forderungsportfolios sind nach konzerneinheitlichen Maßstäben Wertberichtigungen (Impairments) gebildet worden. Die Wertberichtigung eines Kredits ist dann erforderlich, wenn in einem Kreditengagement dauerhafte Leistungsstörungen vorhanden oder zu erwarten sind und dementsprechend nicht alle Zins- und Tilgungsverpflichtungen vertragskonform erbracht werden können beziehungsweise dies wahrscheinlich ist.

Kreditforderungen werden von der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn zu jedem Bilanzstichtag und unterjährig einzeln auf ihre Werthaltigkeit geprüft. Mögliche Auslöser für einen Impairment-Test beinhalten nach konzerninternen Richtlinien unter anderem:

- Zahlungsverzug beziehungsweise Überziehung
- Signifikante Verschlechterung des Ratings gemäß internem Bonitätsbeurteilungssystem
- Gewinneinbruch gegenüber dem Vorjahr
- rückläufige Umsätze
- Eigenkapitalminderung
- Restrukturierungsvereinbarungen
- Insolvenzantrag
- Gewinnwarnungen
- andere Hinweise aus dem Frühwarnsystem, das im Rahmen der Adressenausfallrisikosteuerung implementiert wurde

Die Höhe der Wertberichtigung entspricht der Differenz zwischen dem Buchwert des Kredits und dem Barwert der erwarteten Zahlungsströme. In diese werden nicht nur erwartete Tilgungen, sondern grundsätzlich auch die Cashflows aus möglichen Sicherheitenverwertungen einbezogen. Mit dem Zeitpunkt der Wertberichtigung erfolgt keine weitere erfolgswirksame Vereinhaltung von Zinsen. Vielmehr wird der Barwert der Zahlungserwartungen mit dem ursprünglichen Effektivzinssatz aufgezinst. Der entstandene Barwerteffekt (Unwinding) wird erfolgswirksam im Zinsergebnis erfasst. Das Unwinding wird bilanziell als Minderung der Risikovorsorge behandelt.

Eine Auflösung der Risikovorsorge wird engagementspezifisch entsprechend der individuellen Entwicklung der Werthaltigkeit vorgenommen.

Zum Bilanzstichtag bereits eingetretene, aber noch nicht einzeln identifizierte Wertminderungen bei Forderungen der Kategorie LAR schirmt die Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn darüber hinaus durch Portfoliowertberichtigungen ab. Der gesamte Forderungsbestand der Kategorie LAR ist in signifikante und nicht signifikante Forderungen aufgeteilt. Bezogen auf die IFRS-Bilanzpositionen handelt es sich im Wesentlichen um Forderungen an Kreditinstitute und an Kunden. Die Abgrenzung der signifikanten und nicht signifikanten Bestände erfolgt in der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn auf Basis der gemäß den MaRisk vorzunehmenden Abgrenzung des risikorelevanten Geschäftes. Dazu werden alle Forderungen, die ähnliche Risikostrukturen aufweisen, zu homogenen Portfolien entsprechend dem internen Risikocontrolling nach Kundengruppen zusammengefasst. Der eingetretene Verlust wird auf Basis des Buchwertes der Forderungen unter Berücksichtigung der ermittelten Ausfallwahrscheinlichkeit – bezogen auf einen Zeithorizont von zwölf Monaten – sowie der geschätzten Verlusthöhe berechnet. Zur Quantifizierung der "Incurred Losses" nach IAS 39 wird der nach der dargestellten Methodik berechnete Wert um einen Korrekturfaktor bereinigt. Dieser Korrekturfaktor spiegelt den ermittelten Zeitraum wider, der maximal bis zur einzelfallbezogenen Identifizierung des Verlustes im Rahmen des regelmäßigen Kreditüberwachungsprozesses ab dem Bilanzstichtag noch verstreichen kann (LIP-Faktor "Loss Identification Period"). Auf die Bildung von pauschalierten Einzelwertberichtigungen auf Portfolioebene wurde verzichtet.

Der Gesamtbetrag der Risikovorsorge wird, sofern er sich auf bilanzielle Forderungen der Kategorie LAR bezieht, als Korrekturposten auf der Aktivseite der Bilanz in der Position "Risikovorsorge" ausgewiesen. Die Risikovorsorge für außerbilanzielle Geschäfte (Avale, Kreditzusagen) wird hingegen als Rückstellung für Risiken aus dem Kreditgeschäft gezeigt. Der Ausweis innerhalb der Gewinn- und Verlustrechnung erfolgt in der Position "Risikovorsorge".

Uneinbringliche Forderungen, für die keine Einzelwertberichtigung gebildet wurde, werden direkt abgeschrieben. Eingänge auf abgeschriebene Forderungen werden erfolgswirksam in der GuV-Position "Risikovorsorge" erfasst.

d) Eingebettete Derivate (Embedded Derivatives)

Ein eingebettetes Derivat ist Teil eines strukturierten Produktes, das neben dem Derivat einen nicht-derivativen Basisvertrag enthält. Damit unterliegen die Cashflows des strukturierten Produktes in Teilen denselben Schwankungen wie diejenigen eines einzelnen Derivats. Sofern eingebettete Derivate als solche zu klassifizieren sind sowie Merkmale und Risiken aufweisen, die als nicht eng verbunden mit denen des Basisvertrags gelten, sind sie grundsätzlich zum Fair Value anzusetzen. Hierzu ist entweder unter Nutzung der Fair Value-Option das gesamte strukturierte Finanzinstrument erfolgswirksam zum Fair Value zu bilanzieren, oder das Derivat ist vom Basisvertrag zu trennen und separat wie ein freistehendes Derivat zum Fair Value anzusetzen.

In der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn sind alle trennungspflichtigen eingebetteten Derivate von der Fair Value-Option erfasst. Aufgrund der rechtlichen Einheit von Basisvertrag und Derivat wird das gesamte Finanzinstrument unter der Bilanzposition des Basisvertrags ausgewiesen. Entsprechend IFRIC 9 erfolgt eine neue Beurteilung der Trennungspflicht von Derivaten nur, wenn sich wesentliche Vertragsbedingungen seit Zugang ändern.

e) Zeitpunkt des erstmaligen Ansatzes und des Abgangs von Finanzinstrumenten

Entsprechend IAS 39.14 erfolgt die bilanzielle Erfassung finanzieller Vermögenswerte und Verpflichtungen, wenn die Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn Vertragspartei der Regelungen des Finanzinstrumentes wird.

Der erstmalige bilanzielle Ansatz von sogenannten üblichen Käufen von Finanzinstrumenten der Kategorien AFV (AFV-Trading und AFV-Designated) und AFS erfolgt zum Handelstag, während die Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn bei finanziellen Vermögenswerten der Kategorie LAR einen Zugang bilanziert, wenn die Geschäfte erfüllt worden sind (Bilanzierung zum Erfüllungstag).

Finanzielle Vermögenswerte werden ausgebucht, wenn die Rechte an dem Vermögenswert erloschen sind. Eine Ausbuchung des finanziellen Vermögenswertes wird auch vorgenommen, wenn die Sparkasse im Wesentlichen alle Chancen und Risiken oder die Kontrolle über den finanziellen Vermögenswert übertragen hat. Finanzielle Verbindlichkeiten werden ausgebucht, wenn sie erloschen sind, das heißt wenn die im Vertrag genannten Verpflichtungen beglichen, aufgehoben oder ausgelaufen sind.

Sachverhaltsrelevante Ausführungen zu Wertpapierpensionsgeschäften sowie zur Wertpapierleihe enthalten die Notes [86] beziehungsweise [87].

f) Hedge Accounting

Die Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn wendet die Regelungen zum Hedge Accounting nach IAS 39 nicht an.

g) Angaben zur Anwendung der Fair Value-Option

Ökonomische Sicherungsbeziehungen bildet die Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn durch die freiwillige Designation der gesicherten Grundgeschäfte zur erfolgswirksamen Fair Value-Bewertung – Anwendung der sogenannten Fair Value-Option in der Variante Accounting Mismatch gemäß IAS 39.9(b)(i) – in der Rechnungslegung nach IFRS ab.

Eine solche freiwillige und unwiderrufliche Bewertung der Finanzinstrumente ab dem Zeitpunkt des erstmaligen Ansatzes ist zulässig, wenn dadurch relevantere Informationen vermittelt werden (IAS 39.AG4B). Die so bewerteten Finanzinstrumente werden der Kategorie "Financial Assets at Fair Value through Profit or Loss" beziehungsweise "Financial Liabilities at Fair Value through Profit or Loss" zugeordnet.

Eine solche Einstufung nimmt die Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn nur dann vor, wenn dadurch Inkongruenzen bei der Bewertung oder Ergebniserfassung beseitigt oder erheblich verringert werden (Accounting Mismatch), die sich aus der ansonsten vorzunehmenden Bewertung von finanziellen Vermögenswerten oder finanziellen Verbindlichkeiten oder aus der Erfassung von Gewinnen und Verlusten zu unterschiedlichen Bewertungsmethoden ergeben würden.

Das Vorliegen eines Accounting Mismatch hängt von zwei Voraussetzungen ab, die die Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn erfüllt und durch eine entsprechende Dokumentation nachweist:

- Es liegen finanzielle Vermögenswerte oder finanzielle Verbindlichkeiten vor, die unterschiedlich bewertet werden oder deren Ergebnisse unterschiedlich erfasst werden.
- Es besteht ein wahrnehmbarer wirtschaftlicher Zusammenhang zwischen diesen finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten.

Die Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn setzt in erheblichem Umfang Finanzderivate zur Steuerung der Zinsänderungsrisiken ein. Diese Finanzderivate sind stets erfolgswirksam zum Fair Value zu bewerten, während die gesicherten Positionen entweder nicht oder erfolgsneutral zum Fair Value bewertet werden. Daraus entsteht eine Bewertungsinkongruenz. Ein wirtschaftlicher Zusammenhang zwischen den Derivaten und den gesicherten Instrumenten wird dann unterstellt, wenn die Zinsposition sachlich und personell gemeinsam gesteuert und verantwortet wird. Ausgehend von der Zinssensitivität (Basis Point Value – BPV) der für Zwecke der Risikosteuerung kontrahierten Derivate werden Kassapositionen mit dem Ziel designiert, den BPV zu verringern. Als Nebenbedingung gilt, dass der Value at Risk nach Designation ebenfalls geringer sein muss. Designiert wird dabei unter anderem stets der gesamte Bestand der zinsbezogenen Finanzanlagen und der strukturierten Eigenemissionen. Weitere Kassapositionen werden im Einzelfall designiert, wenn die oben genannten Bedingungen erfüllt sind.

Im Hinblick auf die institutsspezifische Zinsrisikosteuerung geht die Sparkasse KölnBonn nicht alle finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten, die zu einem Accounting Mismatch führen, genau zeitgleich ein. IAS 39.AG4F lässt eine angemessene Verzögerung ("Reasonable Delay") beim Aufbau der Gegenposition zu. Der Zeitraum für das nachträgliche Eingehen der Gegenposition im Rahmen der Feinadjustierung der Zinsrisikosteuerung beträgt maximal 30 Tage seit dem erstmaligen Ansatz des Grundgeschäfts und entspricht damit dem Zeitraum, der für die regelmäßige Anpassung der Zinsrisikoposition der Sparkasse KölnBonn durch das zuständige Entscheidungsgremium herangezogen wird.

[12] Ertragsrealisierung

Erträge werden berücksichtigt, wenn sie realisiert werden oder realisierbar sind und ihre Höhe verlässlich bestimmt werden kann. Zinsen aus verzinslichen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten werden anteilig über die Laufzeit der betreffenden Aktiv- beziehungsweise Passivposten nach der Effektivzinsmethode und unter Berücksichtigung von abgegrenzten Gebühren und Kosten sowie Agien beziehungsweise Disagien verteilt.

[13] Währungsumrechnung

Gemäß IAS 21.23 werden sämtliche monetären Vermögenswerte und Verpflichtungen in Fremdwährung mit den EuroFX-Kursen von Reuters zum Bilanzstichtag in Euro umgerechnet. Devisentermingeschäfte werden mittels der Barwertmethode bewertet. Die wesentlichen hierbei verwendeten Parameter sind die Zinskurven und Devisenkurse. Die Umrechnung von nicht monetären Finanzinstrumenten der Kategorie AFS wird erfolgsneutral vorgenommen. Aufwendungen und Erträge in Fremdwährung werden mit dem Kurs zum Zeitpunkt der Realisierung umgerechnet.

Für die im Konzern wichtigsten Währungen gelten die folgenden Umrechnungskurse (Betrag in Währung für 1 Euro):

	2011	2010
USD	1,2936	1,3248
GBP	0,8369	0,8582
CHF	1,2162	1,2444
JPY	100,0900	108,1600

Das erfolgswirksame Bewertungsergebnis aus der Währungsumrechnung wird im Handelsergebnis als Bestandteil des "Ergebnisses aus erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten" ausgewiesen.

[14] Saldierung

Eine Saldierung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten nimmt die Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn vor, falls ein rechtlicher Anspruch für die Saldierung besteht und die Berechnung der korrespondierenden Erträge und Aufwendungen in Vereinbarung mit dem Kontraktpartner auf Nettobasis erfolgt.

[15] Öffentliche Zuwendungen

Eine in den Konzernabschluss einbezogene Tochtergesellschaft erhält für die Herstellung von Filmen als Co-Produzent Fördermittel in Form von bedingt rückzahlbaren Darlehen, die in Abhängigkeit vom Projektfortschritt ausgezahlt werden. Die Rückzahlung der Darlehen erfolgt in Abhängigkeit vom Erfolg der geförderten Projekte nach Maßgabe der in den Förderzusagen vereinbarten Erlösanteile. Zur Überwachung dieser Erlösanteile sowie zur Abwicklung der Liquiditätsflüsse bedient sich die Gesellschaft spezieller und branchenüblicher Inkasso- und Abrechnungsgesellschaften. Diese Gesellschaften verteilen eventuelle Erlöse unmittelbar an alle Berechtigten – gegebenenfalls auch an die öffentlichen Fördermittelgeber – und erteilen periodisch Erlösabrechnungen.

Die Gewährung der Darlehen sowie ein Verzicht auf deren Rückzahlung sind mit einer Reihe von Auflagen verbunden, die nach dem jetzigen Kenntnisstand erfüllt werden können. Die erfolgswirksame Vereinnahmung erfolgt, sobald diese Auflagen erfüllt sind. Der Gesellschaft wurden zur Finanzierung von Kosten der Produktionsvorbereitung eines Filmprojekts Referenzmittel in Höhe von 49,7 TEUR zugesprochen. Davon wurden im Vorjahr bereits 45,0 TEUR passiviert. Im Geschäftsjahr wurden diese sowie der zugeflossene Restbetrag in Höhe von 4,7 TEUR erfolgswirksam vereinnahmt. Weitere Zuwendungen waren im Geschäftsjahr nicht zu berücksichtigen.

[16] Forderungen an Kreditinstitute und Kunden

Unter den Forderungen an Kreditinstitute beziehungsweise Kunden werden im Wesentlichen ausgereichte Kredite, die ohne Handelszweck gehalten werden sowie Termin- und Sichteinlagen und Namensschuldverschreibungen ausgewiesen. Einen Teil des Forderungsbestandes bewertet die Sparkasse KölnBonn über die Nutzung der Fair Value-Option freiwillig erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert (Fair Value).

In Abhängigkeit von der gewählten Kategorisierung erfolgt eine Bewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten (Loans and Receivables) beziehungsweise zum Fair Value (AFS und designierte Bestände).

Das Ergebnis aus Zinszahlungen einschließlich aufgelöster Agien beziehungsweise Disagien von Forderungen wird im Zinsergebnis ausgewiesen. Die übrigen Ergebnisbestandteile der freiwillig designierten Bestände werden im "Ergebnis aus erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten" gezeigt.

Im Falle bonitätsinduzierter Wertminderungen wird für Forderungen der Kategorie LAR über die Bildung einer Risikovorsorge eine indirekte Abschreibung durch Dotierung eines Risikovorsorgekontos vorgenommen. Im Unterschied dazu werden in diesen Bilanzpositionen ausgewiesene Forderungen der Kategorie AFS direkt abgeschrieben.

[17] Risikovorsorge

Wertberichtigungen auf Forderungen der Kategorie LAR werden in der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn indirekt über die Bildung eines Risikovorsorgepostens vorgenommen. Für die Darstellung des Risikovorsorgeprozesses wird auf Note [11]c) verwiesen.

[18] Handelsaktiva

Unter den Handelsaktiva werden Finanzinstrumente der Unterkategorie AFV-Trading ausgewiesen. Dabei handelt es sich um Derivate – unabhängig von ihrer Zweckbestimmung – und andere Finanzinstrumente, die mit Handelsabsicht erworben wurden.

Die Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn betreibt für einzelne Produktgruppen den Handel mit Derivaten, insbesondere um Zins-, Währungs- und Marktpreisrisiken von Kundengeschäften abzusichern. Bei den Kontrahenten der derivativen Finanzinstrumente der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn handelt es sich im Wesentlichen um deutsche Kreditinstitute beziehungsweise Kreditinstitute aus dem OECD-Raum.

Finanzinstrumente der Kategorie AFV-Trading werden mit ihrem Fair Value in der Bilanz angesetzt. Derivate mit negativem Marktwert werden unter den Handelspassiva ausgewiesen. Derivate mit positivem Marktwert stellen Handelsaktiva dar. Fair Value-Änderungen der Finanzinstrumente werden erfolgswirksam erfasst. Die Gewinne und Verluste aus Bewertung und Veräußerung werden im Handelsergebnis als Bestandteil des "Ergebnisses aus erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten" vereinnahmt. Zinsen werden im Zinsergebnis ausgewiesen.

[19] Langfristige, zum Verkauf stehende Vermögenswerte

Entsprechend IFRS 5.38 werden langfristige, zum Verkauf stehende Vermögenswerte beziehungsweise Veräußerungsgruppen sowie die damit direkt in Verbindung stehenden Verbindlichkeiten in der Bilanz getrennt von anderen Vermögenswerten dargestellt. Eine Klassifizierung als "zum Verkauf stehend" erfolgt im Wesentlichen dann, wenn die Veräußerung des Vermögenswerts beschlossen wurde, mit der Suche nach einem Käufer und der Durchführung des Plans für die Veräußerung aktiv begonnen wurde und das Veräußerungsgeschäft voraussichtlich innerhalb eines Zeitraums von zwölf Monaten ab Klassifizierung abgewickelt wird. Das maßgebliche Merkmal dieser Vermögenswerte besteht darin, dass ihr Buchwert überwiegend durch ein Veräußerungsgeschäft und nicht durch fortgeführte Nutzung realisiert wird.

Die Bewertung der Vermögenswerte erfolgt zum niedrigeren Wert aus Buchwert und beizulegendem Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten, soweit sie gemäß IFRS 5.5 nicht von den Bewertungsvorschriften des IFRS 5 ausgenommen sind. Die Ausweisvorschriften des IFRS 5 gelten für sämtliche Vermögenswerte. Ganze Geschäftsbereiche wurden nicht aufgegeben. Bezüglich weiterer Ausführungen wird auf Note [56] verwiesen.

[20] Finanzanlagen

Die Finanzanlagen enthalten Wertpapiere und Beteiligungen der Kategorie "Available for Sale" (AFS) sowie der Kategorie "Financial Assets Designated at Fair Value through Profit or Loss" (AFV-Designated).

Neben den Anteilen an nicht konsolidierten Tochterunternehmen und an nicht nach der Equity-Methode bewerteten assoziierten Unternehmen sowie sonstigen Beteiligungen werden alle Aktienbestände und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere der Kategorie AFS zugeordnet.

Die Finanzinstrumente werden zum Fair Value in der Bilanz angesetzt, sofern dieser verlässlich ermittelbar ist. Anteile an nicht konsolidierten Tochterunternehmen und an nicht nach der Equity-Methode bewerteten assoziierten Unternehmen sowie sonstige Beteiligungen, für die weder Preise von aktiven Märkten vorliegen noch die für ein Bewertungsmodell erforderlichen Parameter zuverlässig bestimmbar sind, werden zu ihren historischen Anschaffungskosten oder dem letzten ermittelten Buchwert bewertet.

Schuldverschreibungen und andere verzinsliche Wertpapiere werden über die Nutzung der Fair Value-Option freiwillig erfolgswirksam zum Fair Value bewertet.

Je nach Kategorisierung weist die Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn den Erfolg im "Ergebnis aus Designated as at Fair Value-Geschäften" als Bestandteil der Position "Ergebnis aus erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten" beziehungsweise im Finanzanlageergebnis aus. Die laufenden Zinszahlungen sowie die Dividendenerträge werden im Zinsergebnis ausgewiesen.

Während Erfolge aus dem Abgang von Finanzinstrumenten der Kategorie AFS im Finanzanlageergebnis abgebildet werden, erfolgt ihre Bewertung grundsätzlich erfolgsneutral über die Neubewertungsrücklage als Bestandteil des Eigenkapitals. Lediglich bei einem Impairment wird die Wertminderung erfolgswirksam erfasst. Bei Eigenkapitaltiteln werden Wertaufholungen nach einem Impairment entsprechend IAS 39.69 erfolgsneutral abgebildet.

[21] Anteile an at Equity bewerteten Unternehmen

Anteile an assoziierten Unternehmen sowie an Joint Ventures werden zum Zeitpunkt der Erlangung des maßgeblichen Einflusses beziehungsweise der gemeinschaftlichen Führung zu ihren Anschaffungskosten in der Bilanz angesetzt. In der Folge werden sie grundsätzlich nach der Equity-Methode bewertet, nach welcher der Bilanzansatz um die anteiligen Eigenkapitaleffekte aus dem assoziierten Unternehmen beziehungsweise Joint Venture fortgeschrieben wird. Das anteilige Jahresergebnis des assoziierten Unternehmens beziehungsweise Joint Venture fließt als separater Posten in die Gewinn- und Verlustrechnung ein. Die Buchwerte werden – soweit notwendig – um Wertminderungen verringert.

[22] Sachanlagen

Sachanlagen werden mit ihren historischen Anschaffungs- und Herstellungskosten angesetzt. Hiervon werden die planmäßigen Abschreibungen auf Basis der linearen Abschreibungsmethode abgesetzt. Die Abschreibungsdauer wird unter Berücksichtigung der physischen Abnutzung sowie der technischen Alterung ermittelt.

Sachanlagen werden über die folgenden Zeiträume abgeschrieben:

	Voraussichtliche Nutzungsdauer
Grundstücke	unbegrenzt
Gebäude	15 bis 33 Jahre
Kassenhallen	10 Jahre
Betriebs- und Geschäftsausstattung	3 bis 25 Jahre

Die Abschreibungen werden unter den allgemeinen Verwaltungsaufwendungen (Note [42]) gezeigt. Ergeben sich über die planmäßigen Abschreibungen hinaus Wertminderungen, werden außerplanmäßige Abschreibungen vorgenommen. Entfallen die Gründe für die vorgenommene außerplanmäßige Abschreibung, dann wird höchstens bis zu den fortgeführten Anschaffungs- oder Herstellungskosten zugeschrieben.

Bei Mietereinbauten in gemieteten Gebäuden sowie Leasinggegenständen, die der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn wirtschaftlich zuzurechnen sind, wird die Vertragsdauer als Abschreibungsdauer zugrunde gelegt, sofern diese befristet ist und sie geringer ist als die betriebsgewöhnliche Nutzungsdauer des Mietereinbaus oder des Leasinggegenstandes.

Nachträglich anfallende Anschaffungs- oder Herstellungskosten werden aktiviert, soweit diese dem Unternehmen künftig zusätzlichen wirtschaftlichen Nutzen bringen.

Vermögenswerte von geringerem Wert bis 150,00 EUR werden als Sachaufwand in den allgemeinen Verwaltungsaufwendungen (Note [42]) erfasst. Geringwertige Vermögenswerte mit Anschaffungskosten zwischen 150,00 EUR und 1.000,00 EUR werden in einem Sammelposten aktiviert, der über einen Zeitraum von fünf Jahren gewinnmindernd als Abschreibung auf Betriebs- und Geschäftsausstattung aufgelöst wird. Gewinne aus der Veräußerung von Sachanlagen werden unter dem Posten "Sonstige betriebliche Erträge" (Note [43]), die entsprechenden Verluste in der Position "Sonstige betriebliche Aufwendungen" (Note [44]) in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen.

[23] Investment Properties

Als Finanzinvestitionen gehaltene Immobilien (Investment Properties) dienen der Erwirtschaftung von Mieterträgen oder der Wertsteigerung und werden mit ihren Anschaffungs- und Herstellungskosten, vermindert um planmäßige, lineare Abschreibungen entsprechend der erwarteten Nutzungsdauer, bilanziert. Außerplanmäßige Abschreibungen werden bei dauerhafter Wertminderung vorgenommen. Die voraussichtlichen Nutzungsdauern betragen 15 bis 33 Jahre.

Investment Properties sind nach IAS 40 in der Bilanz gesondert auszuweisen. Die Abschreibungen werden unter den sonstigen betrieblichen Aufwendungen (Note [44]) gezeigt. Die vereinnahmten Mieten sowie etwaige Veräußerungsgewinne oder -verluste werden unter den sonstigen betrieblichen Erträgen (Note [43]) beziehungsweise Aufwendungen (Note [44]) erfasst.

[24] Immaterielle Vermögenswerte

Unter den immateriellen Vermögenswerten werden im Wesentlichen erworbene und selbst erstellte Software sowie derivative Geschäfts- oder Firmenwerte (Goodwill) ausgewiesen.

Immaterielle Vermögenswerte werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Soweit diese keinen Geschäfts- oder Firmenwert darstellen und eine begrenzte Nutzungsdauer aufweisen, werden sie planmäßig über die voraussichtliche Nutzungsdauer abgeschrieben. Aufwendungen aus der Entwicklungsphase von selbst erstellten immateriellen Vermögenswerten werden aktiviert, soweit sie die allgemeinen Ansatzkriterien des IAS 38.21 sowie kumulativ die Kriterien des IAS 38.57 erfüllen. Liegen die Ansatzkriterien nicht vor, so werden die Entwicklungsaufwendungen unmittelbar in der Berichtsperiode erfolgswirksam in der Position "Allgemeine Verwaltungsaufwendungen" erfasst. Eigenentwickelte Software wird bei Vorliegen der erforderlichen Ansatzkriterien zu den Herstellungskosten aktiviert und planmäßig abgeschrieben. Die aktivierten Kosten enthalten im Wesentlichen Aufwendungen für Personal, das an der Entwicklung beteiligt war.

Die planmäßige Abschreibung erfolgt linear über die in der folgenden Tabelle aufgeführte voraussichtliche Nutzungsdauer:

	Voraussichtliche Nutzungsdauer
Erworbene Software	5 Jahre
Selbst erstellte Software	5 Jahre
Goodwill	unbegrenzt

Außerplanmäßige Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte werden vorgenommen, wenn der zukünftige Nutzen dem erwarteten Nutzen in Höhe des Buchwerts nicht mehr entspricht. Immaterielle Vermögenswerte werden ausgebucht, wenn mit einem zukünftigen Nutzenzufluss nicht mehr gerechnet wird. Eine solche Überprüfung wird zu jedem Bilanzstichtag vorgenommen. Die Abschreibungen werden als Sachaufwand in den allgemeinen Verwaltungsaufwendungen (Note [42]) erfasst. Aktivierte derivative Geschäfts- und Firmenwerte werden mindestens einmal jährlich auf ihre Werthaltigkeit geprüft (Impairment-Test).

[25] Leasinggeschäfte

Bei der Bilanzierung von Leasingverhältnissen wird mit Vertragsabschluss zwischen Finance Lease und Operating Lease unterschieden. Leasingverhältnisse werden gemäß IAS 17 und IFRIC 4 nach der Verteilung der wirtschaftlichen Chancen und Risiken aus dem Leasinggegenstand beurteilt. Ein Leasinggeschäft wird als Operating Lease-Verhältnis eingestuft, wenn die wesentlichen Chancen und Risiken, die mit dem Eigentum verbunden sind, nicht auf den Leasingnehmer übertragen werden. Hingegen werden bei einem Finance Lease wesentliche Chancen und Risiken auf den Leasingnehmer übertragen.

Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn als Leasingnehmer

Die Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn tritt als Leasingnehmer sowohl in Operating Lease- als auch in Finance Lease-Verhältnissen auf.

Im Rahmen von Finance Lease-Verhältnissen aktiviert die Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn den angemieteten Vermögenswert mit Beginn der Laufzeit des Leasingverhältnisses unter den Sachanlagen beziehungsweise Investment Properties und passiviert eine Verbindlichkeit in Höhe des Barwertes der künftigen Mindestleasingzahlungen oder in Höhe des beizulegenden Zeitwerts, wenn dieser niedriger ist. Der Barwert der Mindestleasingzahlungen wird mithilfe des dem Leasingverhältnis zugrunde liegenden internen Zinsfußes beziehungsweise des Grenzfremdkapitalzinssatzes ermittelt. Die zu leistenden Leasingraten werden bei deren Anfall aufgeteilt in Zins- und Kapitaldienst. Während der Zinsanteil erfolgsmindernd im Zinsergebnis erfasst wird, mindert der Tilgungsanteil der Leasingrate die Verbindlichkeit.

Die im Rahmen von Operating Lease anfallenden Leasingraten werden unter den allgemeinen Verwaltungsaufwendungen (Note [42]) in der Unterposition "Mietaufwand" ausgewiesen. Der Ausweis von Mietaufwendungen für angemietete Betriebs- und Geschäftsausstattung, wie beispielsweise EDV-Anlagen, Kraftfahrzeuge und Einrichtungsgegenstände, erfolgt ebenfalls in dieser Position, sofern ein Sachbezug zum dort ausgewiesenen Sachaufwand gegeben ist.

Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn als Leasinggeber

Die Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn tritt derzeit ausschließlich in Operating Lease-Verhältnissen als Leasinggeber auf.

Bei einem Operating Lease wird das Leasingobjekt in der Konzernbilanz als Vermögenswert zu fortgeführten Anschaffungskosten, vermindert um die über die wirtschaftliche Nutzungsdauer planmäßig erfolgten Abschreibungen oder Wertminderungen, ausgewiesen, soweit das Leasingobjekt nicht von der Finanzgruppe ihrerseits im Rahmen eines Operating Lease-Vertrages angemietet wurde (Untermietverhältnis). Die in der Periode vereinnahmten Leasingerlöse werden unter den sonstigen betrieblichen Erträgen (Note [43]) erfasst. Die Abschreibungen auf die Objekte werden, soweit die Leasingobjekte unter den Sachanlagen bilanziert werden, unter den allgemeinen Verwaltungsaufwendungen (Note [42]) ausgewiesen. Handelt es sich um Investment Properties, so erfolgt der Ausweis unter den sonstigen betrieblichen Aufwendungen (Note [44]).

[26] Fremdkapitalkosten

Fremdkapitalkosten, die einem qualifizierten Vermögenswert (qualifying asset) direkt zugeordnet werden können, sind verpflichtend als Anschaffungs- oder Herstellungskosten zu aktivieren. Eine unmittelbar erfolgswirksame Erfassung ist nur dann zulässig, wenn die Fremdkapitalkosten die Anforderungen des IAS 23 an eine Aktivierung nicht erfüllen.

Ein qualifizierter Vermögenswert ist ein Vermögenswert, für den ein beträchtlicher Zeitraum erforderlich ist, um ihn in seinen beabsichtigten gebrauchsfähigen Zustand zu versetzen. Nach IAS 23.7 gelten Vermögenswerte, die bereits bei Erwerb in ihrem beabsichtigten Zustand sind, nicht als qualifizierte Vermögenswerte. Bei der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn fallen typischerweise die Herstellung von Gebäuden unter die Regelungen des IAS 23.

In der Berichtsperiode wurden Fremdkapitalkosten in Höhe von 226,8 TEUR (Vorjahr: 0 TEUR) aktiviert. Da die Herstellungskosten nicht unmittelbar refinanziert wurden, erfolgte die Berechnung der Fremdkapitalkosten anhand eines gewichteten durchschnittlichen Refinanzierungssatzes. Für die Berichtsperiode beläuft sich dieser Refinanzierungssatz auf 1,8 Prozent.

[27] Sonstige Aktiva

Vermögenswerte, die – jeweils gesondert betrachtet – nicht von wesentlicher Bedeutung sind und anderen Bilanzpositionen nicht zugeordnet werden können, weist die Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn unter der Bilanzposition "Sonstige Aktiva" (Note [64]) aus.

[28] Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden sowie verbrieftete Verbindlichkeiten

Finanzielle Verbindlichkeiten bewertet die Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn je nach Kategorisierung zu fortgeführten Anschaffungskosten (Other Financial Liabilities) oder erfolgswirksam zum Fair Value (freiwillig designierte Bestände).

Die Auflösung von Agien beziehungsweise Disagien wird bei Bewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten (Amortised Costs) effektivzinskonstant vorgenommen und im Zinsergebnis vereinnahmt. Das Ergebnis aus vorzeitiger Tilgung von verbrieften Verbindlichkeiten wird im sonstigen betrieblichen Ergebnis erfasst.

Das Ergebnis aus Zinszahlungen wird im Zinsergebnis ausgewiesen. Die übrigen Ergebnisbestandteile der freiwillig designierten Bestände werden in der Position "Ergebnis aus erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten" (Note [39]) gezeigt.

[29] Handelspassiva

Unter den Handelspassiva werden Finanzinstrumente der Unterkategorie LFV-Trading ausgewiesen. Dabei handelt es sich um Derivate – unabhängig von ihrer Zweckbestimmung – und andere Finanzinstrumente, die mit Handelsabsicht eingegangen wurden.

Die Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn betreibt für einzelne Produktgruppen den Handel mit Derivaten, insbesondere um Zins-, Währungs- und Marktpreisrisiken von Kundengeschäften abzusichern. Bei den Kontrahenten der derivativen Finanzinstrumente der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn handelt es sich im Wesentlichen um deutsche Kreditinstitute beziehungsweise Kreditinstitute aus dem OECD-Raum.

Finanzinstrumente der Unterkategorie LFV-Trading werden mit ihrem Fair Value in der Bilanz angesetzt. Derivate mit negativem Marktwert werden unter den Handelspassiva ausgewiesen. Fair Value-Änderungen der Finanzinstrumente werden erfolgswirksam erfasst. Die Gewinne und Verluste aus Bewertung und Veräußerung werden im Handelsergebnis als Bestandteil des Ergebnisses aus erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten (Note [39]) vereinnahmt. Zinsen werden im Zinsergebnis ausgewiesen.

[30] Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

a) Unmittelbare Verpflichtungen aus Pensionszusagen

Rückstellungen für Pensionen werden ausschließlich für leistungsorientierte Versorgungspläne gebildet. Diese Pensionsrückstellungen werden gemäß IAS 19 nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren (Projected Unit Credit-Methode) ermittelt. Dieses Verfahren berücksichtigt neben den am Bilanzstichtag bekannten Renten und Anwartschaften auch zukünftig zu erwartende Gehalts- und Rentensteigerungen.

Pensionsverpflichtungen bestehen gegenüber den derzeitigen und früheren Mitgliedern des Vorstands, einzelnen aktiven beziehungsweise ehemaligen Mitarbeitern sowie früheren Beamten der Sparkasse KölnBonn und deren Hinterbliebene. Den Gutachten für unmittelbare Pensionszusagen zum Stichtag 31. Dezember 2011 liegen Trendannahmen für die Gehalts- und Rentenentwicklung von 3,0 Prozent beziehungsweise 2,0 Prozent (Vorjahr: 3,0 Prozent beziehungsweise 2,0 Prozent) zugrunde. Es wurde ein Abzinsungssatz von 4,58 Prozent (Vorjahr: 4,97 Prozent) angewendet. Da diese Zusagen nicht durch Planvermögen gedeckt sind, ist die Verpflichtung in voller Höhe zu passivieren.

Daneben hat die Sparkasse KölnBonn ihren Arbeitnehmern Zusagen auf der Basis eines fondsbasierten Versorgungswerks erteilt. Die Arbeitnehmer erwerben ihre Ansprüche durch Entgeltumwandlung. Für die Bewertung dieser Verpflichtung wird zwischen dem versicherungsmathematischen Sollwert des garantierten Teils der Versorgungsverpflichtung und demjenigen des variablen Teils der Versorgungsverpflichtung unterschieden. Während sich der Wert für den garantierten Teil nach dem versicherungsmathematischen Anwartschaftsbarwert bestimmt, entspricht der variable Teil der Versorgungsverpflichtung dem Marktwert der hinterlegten Investmentfondszertifikate sowie der Risikorückdeckungsversicherung.

Eine mögliche Überperformance der gemäß Versorgungswerk den Arbeitnehmern im Versorgungsfall zufallenden oben genannten Referenzvermögenswerte wird bilanziell als zusätzliche Verpflichtung erfasst, soweit sie den garantierten Teil der Versorgungsverpflichtung übersteigt. Dem Gutachten für das Versorgungswerk liegt ein Rechnungszins von 5,15 Prozent (Vorjahr: 5,35 Prozent) zugrunde. Auf den Einbezug von Fluktuationswahrscheinlichkeiten wurde aufgrund der Gestaltung des Versorgungswerks verzichtet.

Die von der Sparkasse KölnBonn zur Deckung der Ansprüche der Arbeitnehmer hinterlegten sowie verpfändeten Vermögenswerte qualifizieren nicht für die Bewertung als Planvermögen im Sinne des IAS 19.7.

Für die Erfassung versicherungsmathematischer Gewinne und Verluste, die sich aufgrund von erforderlichen Anpassungen der der Bewertung zugrunde liegenden versicherungsmathematischen Parameter ergeben, wendet die Sparkasse KölnBonn die Korridormethode an. Das heißt, die Gewinne und Verluste werden erst dann als Aufwand oder Ertrag berücksichtigt, wenn der Saldo der kumulierten, nicht erfassten versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste am Ende der vorherigen Berichtsperiode 10 Prozent des Barwerts der leistungsorientierten Verpflichtung zu diesem Zeitpunkt übersteigt. Bei Überschreitung des Korridors wird der übersteigende Betrag ab dem folgenden Wirtschaftsjahr über die durchschnittliche Restlebensarbeitszeit der Versorgungsberechtigten erfolgswirksam verteilt.

Aufwendungen aus der Dotierung der Pensionsrückstellungen werden im Personalaufwand ausgewiesen. Auf einen getrennten Ausweis des Zinsaufwands für bereits erworbene Versorgungsansprüche wird verzichtet.

Den Berechnungen wurden die Richttafeln 2005 G von Professor Dr. Klaus Heubeck zugrunde gelegt.

b) Mittelbare Verpflichtungen aus Pensionszusagen

Die Sparkasse KölnBonn ist Mitglied der Rheinischen Zusatzversorgungskasse (RZVK) sowie der Zusatzversorgungskasse der Stadt Köln (ZVK) und gehört dem im Umlageverfahren geführten Abrechnungsverband der Zusatzversorgungskassen an. Die RZVK beziehungsweise ZVK haben die Aufgabe, den Beschäftigten ihrer Mitglieder eine zusätzliche Alters-, Erwerbsminderungs- und Hinterbliebenenversorgung nach Maßgabe ihrer Satzung und des Tarifvertrags vom 1. März 2002 (ATV-K) zu gewähren. Gemäß § 1 Abs. 1 S. 3 BetrAVG steht die Sparkasse KölnBonn für die Erfüllung der zugesagten Leistung ein (Subsidiärhaftung im Rahmen einer mittelbaren Versorgungsverpflichtung).

Bei diesen Pensionszusagen handelt es sich um leistungsorientierte Pläne mehrerer Arbeitgeber (Multi Employer Benefit Plans) im Sinne des IAS 19.7. Dem Umlageverfahren ist die Schwierigkeit systemimmanent, wie in IAS 19.29 für einen Defined Benefit Multi Employer Plan gefordert, eine sinnvolle anteilige Zuordnung von Verpflichtungsumfang, Planvermögen und Kosten auf die einzelnen Beteiligten an dem Plan vorzunehmen. Diese Schwierigkeit ergibt sich daraus, dass sich die Umlagen der einzelnen Mitglieder beziehungsweise Beteiligten an deren Anteil an dem zusatzversorgungspflichtigen Entgelt der Anspruchsberechtigten insgesamt ausrichten. Ähnliches gilt für die Aufschlüsselung der Sanierungsgelder beziehungsweise der Zusatzbeiträge.

Angesichts der verursachungsunabhängigen Schlüsselung liegt bei beiden Plänen der in IAS 19.32b beschriebene Fall des Risk Sharing vor. Die Bilanzierungspraxis sieht daher gegenwärtig im Zusammenhang mit diesen Zusagen einen Anwendungsfall von IAS 19.30, der die hilfsweise Anwendung von Defined Contribution Accounting auf Defined Benefit-Zusagen unter zusätzlichen Anhangangaben vorschreibt.

Zum 31. Dezember 2000 wurde das frühere Gesamtversorgungssystem geschlossen und durch ein als Punktemodell konzipiertes Betriebsrentensystem ersetzt. Die Höhe der Umlage und des Sanierungsgeldes wird auf der Basis gleitender Deckungsabschnitte regelmäßig neu festgesetzt.

Im Geschäftsjahr 2011 betrug der Umlagesatz der RZVK 4,25 Prozent (Vorjahr: 4,25 Prozent) der Zusatzversorgungspflichtigen Entgelte (Bemessungsgrundlage). Die RZVK erhebt gemäß § 63 ihrer Satzung zusätzlich zur Umlage ein sogenanntes Sanierungsgeld in Höhe von 3,5 Prozent (Vorjahr: 3,5 Prozent) der Bemessungsgrundlage zur teilweisen Finanzierung der Ansprüche und Anwartschaften, die vor dem 1. Januar 2002 begründet worden sind. Sie geht davon aus, dass mit dem Gesamtaufwand von 7,75 Prozent ein nachhaltiger und stetiger Umlage- und Sanierungsgeldsatz erreicht worden ist. Zusatzbeiträge (§ 64 der Satzung der RZVK) zur schrittweisen Umstellung auf ein kapitalgedecktes Verfahren werden derzeit nicht erhoben.

Die Gesamtaufwendungen zur RZVK im Geschäftsjahr belaufen sich auf 3,3 Mio EUR (Vorjahr: 3,4 Mio EUR). Die versorgungspflichtigen Entgelte betragen 42,1 Mio EUR (Vorjahr: 43,4 Mio EUR).

Die ZVK Köln hat im Geschäftsjahr einen Umlagesatz von 5,8 Prozent (Vorjahr: 5,8 Prozent) erhoben, davon werden 0,3 Prozent durch den Arbeitnehmer gezahlt. Zum Aufbau einer Kapitaldeckung wird seit dem 1. Januar 2003 ein Zusatzbeitrag erhoben. Dieser Zusatzbeitrag betrug im abgelaufenen Geschäftsjahr 3,2 Prozent (Vorjahr: 3,2 Prozent). Es wird derzeit mit einer dauerhaft gleichbleibenden Gesamtbelastung von 9,0 Prozent gerechnet; in der langfristigen Perspektive (ab dem Jahr 2030) wird von einem spürbaren Rückgang der Belastung durch die Kapitaldeckung ausgegangen.

Die Gesamtaufwendungen zur ZVK im Geschäftsjahr belaufen sich auf 12,0 Mio EUR (Vorjahr: 12,2 Mio EUR). Die versorgungspflichtigen Entgelte betragen 133,0 Mio EUR (Vorjahr: 134,3 Mio EUR).

In Anbetracht der mit dem Umlageverfahren verbundenen Risiken aufgrund der demografischen Entwicklung können zukünftige Finanzierungslücken beziehungsweise Beitragserhöhungen für die Pensionszusagen der Sparkasse KölnBonn nicht ausgeschlossen werden.

Die Mitgliedschaften in der ZVK Köln und der RZVK begründen eine mittelbare Pensionsverpflichtung. Die Zusatzversorgungskassen haben im Auftrag der Sparkassen den Barwert der auf die Sparkasse entfallenden Leistungsverpflichtungen mit einem Betrag von 296,1 Mio EUR ermittelt. Im Hinblick darauf, dass es sich bei dem Kassenvermögen um Kollektivvermögen aller Mitglieder des umlagefinanzierten Abrechnungsverbands I handelt, bleibt es für Zwecke dieser Ermittlung unberücksichtigt. Nach Anrechnung des jeweiligen Kapitalisierungsgrades beträgt die Unterdeckung zum Bilanzstichtag insgesamt 199,0 Mio EUR. Der Verpflichtungsumfang wurde in Anlehnung an die versicherungsmathematischen Grundsätze und Methoden, die auch für unmittelbare Pensionsverpflichtungen angewendet wurden, unter Berücksichtigung einer jährlichen Rentensteigerung von 1 Prozent ermittelt. Aufgrund der nur unwesentlichen Abweichungen zur Rechnungslegung nach IFRS wurde der handelsrechtliche Diskontierungszinssatz gemäß Rückstellungsabzinsungsverordnung als Berechnungsparameter zum 31. Dezember 2011 verwendet.

Die Höhe der möglichen Verpflichtungen bei Beendigung der jeweiligen Mitgliedschaften wird von der Sparkasse KölnBonn in regelmäßigen Zeitabständen überprüft.

[31] Sonstige Rückstellungen

Sonstige Rückstellungen hat die Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn für ungewisse Verbindlichkeiten gegenüber Dritten und aus belastenden Verträgen unter Berücksichtigung der bekannten Risiken und Unsicherheiten in Höhe der zu erwartenden Inanspruchnahme gebildet. Langfristige Rückstellungen werden abgezinst, sofern der Zinseffekt wesentlich ist. Des Weiteren enthält dieser Posten Rückstellungen für Beihilfezusagen und Jubiläumszuwendungen.

Zuführungen erfolgen über die Ergebnisgröße, die inhaltlich mit der Rückstellung korrespondiert. Auflösungen werden in den sonstigen betrieblichen Erträgen (Note [43]) ausgewiesen. Rückstellungen für Bonitätsrisiken im außerbilanziellen Kreditgeschäft werden zulasten der Risikovorsorge im Kreditgeschäft gebildet und zugunsten derselben aufgelöst (Note [54]).

Daneben sind in den sonstigen Rückstellungen Beträge für andere Verpflichtungen gegenüber Arbeitnehmern in Form von Altersteilzeitvereinbarungen enthalten. Die Aufwendungen aus der Dotierung werden im Personalaufwand ausgewiesen. Die Altersteilzeitvereinbarungen wurden auf Basis des Rechnungslegungsstandards RS HFA 3 des Instituts der Wirtschaftsprüfer in Deutschland e.V. (IDW) vom 18. November 1998 bilanziert.

Rückbauverpflichtungen gegenüber Dritten im Zusammenhang mit Leasingverhältnissen wird durch die Bildung entsprechender Rückstellungen sowie durch die Erhöhung der Anschaffungskosten der die Rückbauverpflichtung betreffenden Vermögenswerte Rechnung getragen. Die Erfassung im Aufwand erfolgt durch die Abschreibung über die Nutzungsdauer der Vermögenswerte sowie durch die Aufzinsungsbeträge zu den mit dem Barwert bilanzierten Rückstellungen.

[32] Finanzgarantien (Financial Guarantee Contracts)

Finanzgarantien sind Verträge, auf deren Grundlage die Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn für den Ausfall von Zahlungen aus einem Schuldinstrument gegenüber einem Dritten einsteht. Als Entgelt vereinnahmt sie in der Regel eine ratierte Provision über die Laufzeit der Finanzgarantie. Für die Bilanzierung dieser Garantien wendet sie die Nettomethode an. Die Entgelte werden zum Fälligkeitszeitpunkt im Provisionsertrag vereinnahmt. Bei einer drohenden Inanspruchnahme aus der Finanzgarantie wird eine Rückstellung dotiert und entsprechend den Regeln des IAS 37 bewertet. In diesem Fall werden keine weiteren Provisionserträge vereinnahmt.

[33] Nachrangkapital

Als Nachrangkapital werden nachrangige Verbindlichkeiten und Genussrechtskapital bilanziert. Hinsichtlich hybrider Bestandteile wird auf Note [73] verwiesen. Agien und Disagien erhöhen beziehungsweise reduzieren den Zugangswert und werden über die Laufzeit verteilt im Zinsergebnis erfasst. Nach dem erstmaligen Ansatz zu Anschaffungskosten erfolgt die Bilanzierung zu fortgeführten Anschaffungskosten (Amortised Costs), soweit nicht im Einzelfall von der Fair Value-Option Gebrauch gemacht wurde.

[34] Laufende und latente Steuern

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

Ergeben sich Unterschiede zwischen den Wertansätzen nach IFRS und den steuerlichen Wertansätzen, sind latente Steuern zu bilden, wenn diese Differenzen nur temporär bestehen. Latente Steuern werden auf Grundlage des Steuersatzes berechnet, der für den Zeitpunkt ihrer Auflösung zu erwarten ist. Für temporäre Differenzen, die bei ihrer Auflösung zu Steuerbelastungen führen, werden passive latente Steuern angesetzt. Sind bei Auflösung von temporären Differenzen Steuerentlastungen zu erwarten und ist deren Nutzbarkeit wahrscheinlich, erfolgt der Ansatz aktiver latenter Steuern. Eine Abzinsung von Ansprüchen aus latenten Steuern und Steuerverpflichtungen aus latenten Steuern erfolgt nicht.

In der Gewinn- und Verlustrechnung werden die Aufwendungen und Erträge aus latenten Steuern zusammen mit den Aufwendungen und Erträgen aus laufenden Steuern in der Position "Ertragsteuern" (Note [45]) ausgewiesen. Latente Steuern auf erfolgsneutral entstandene temporäre Differenzen werden ebenfalls erfolgsneutral in der Neubewertungsrücklage erfasst.

Für steuerliche Verlustvorträge werden aktive latente Steuern angesetzt, wenn deren Nutzbarkeit wahrscheinlich ist. Die Werthaltigkeit aktiver latenter Steuern aus temporären Differenzen und Verlustvorträgen wird zu jedem Bilanzstichtag nach einheitlichen Grundsätzen überprüft.

Eine Saldierung der aktiven und passiven latenten Steuern erfolgt dann, wenn die Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn einen rechtlich durchsetzbaren Anspruch zur Aufrechnung hat und sich die aktiven und passiven latenten Steuern auf Ertragsteuern beziehen, die von der gleichen Steuerbehörde erhoben werden.

[35] Sonstige Passiva

Verbindlichkeiten, die – jeweils gesondert betrachtet – nicht von wesentlicher Bedeutung sind und anderen Bilanzpositionen nicht zugeordnet werden können, weist die Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn unter der Bilanzposition "Sonstige Passiva" (Note [74]) aus.

Erläuterungen zur Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

[36] Zinsüberschuss vor Risikovorsorge

Die Zinserträge beziehungsweise Zinsaufwendungen gliedern sich wie folgt:

	31.12.2011	31.12.2010	Delta
	TEUR	TEUR	%
Zinserträge			
Zinserträge aus Krediten und Darlehen	946.813	945.001	0,2
Zinserträge aus Schuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapieren	96.658	100.745	-4,1
Dividenden	125	118	5,9
Erträge aus Beteiligungen	8.846	8.356	5,9
Erträge aus verbundenen Unternehmen	4.002	370	>100,0
Sonstige Zinserträge	20.650	5.734	>100,0
Summe Zinserträge	1.077.094	1.060.324	1,6
Zinsaufwendungen			
Zinsaufwendungen aus Spar- und Einlagengeschäft	177.410	162.625	9,1
Zinsaufwendungen aus begebenen Schuldverschreibungen und Genussrechten	262.582	289.251	-9,2
Zinsaufwendungen aus Nachrangkapital	48.242	51.286	-5,9
Zinsaufwendungen für Rückstellungen	1.401	2.444	-42,7
Sonstige Zinsaufwendungen	170.192	183.788	-7,4
Summe Zinsaufwendungen	659.827	689.394	-4,3
Zinsüberschuss	417.267	370.930	12,5

Der Gesamtbetrag der Zinserträge für Vermögenswerte, die nicht der Kategorie AFV zuzurechnen sind, beläuft sich auf 955.665 TEUR (Vorjahr: 951.821 TEUR); der Gesamtbetrag der Zinsaufwendungen, die nicht der Kategorie LFV zuzurechnen sind, beläuft sich auf 519.994 TEUR (Vorjahr: 530.780 TEUR).

Die Zinserträge aus wertberichtigten Forderungen (Unwinding) sind in den Zinserträgen aus Krediten und Darlehen enthalten. Im Berichtsjahr wurden Erträge aus Unwinding in Höhe von 11.757 TEUR (Vorjahr: 11.248 TEUR) vereinnahmt.

Die Zinsergebnisbestandteile aus Derivaten sind in den sonstigen Zinserträgen beziehungsweise sonstigen Zinsaufwendungen enthalten. Per Saldo wurden im Berichtszeitraum Zinsaufwendungen aus Derivaten in Höhe von 100.918 TEUR (Vorjahr: Zinsaufwendungen aus Derivaten in Höhe von 125.238 TEUR) generiert. Brutto belaufen sich die Zinserträge aus Derivaten auf 805.098 TEUR (Vorjahr: 885.247 TEUR) und die Zinsaufwendungen aus Derivaten auf 906.016 TEUR (Vorjahr: 1.010.485 TEUR).

Die Zinsspannen stellen sich wie folgt dar:

in Prozent	2011	2010
auf Basis der durchschnittlichen anrechnungspflichtigen Positionen	2,46	1,93
auf Basis der stichtagsbezogenen Bilanzsumme	1,40	1,24

[37] Risikovorsorge

Die Aufwendungen und Erträge, die der Risikovorsorge im Kreditgeschäft zuzuordnen sind, stellen sich wie folgt dar:

	31.12.2011	31.12.2010	Delta
	TEUR	TEUR	%
Zuführungen zur Risikovorsorge	-149.535	-179.948	-16,9
Auflösungen von Risikovorsorge	69.069	101.576	-32,0
Direktabschreibungen	-15.665	-16.823	-6,9
Eingänge auf abgeschriebene Forderungen	10.578	9.081	16,5
Risikovorsorge im bilanziellen Kreditgeschäft	-85.553	-86.114	-0,7
Aufwendungen für die Bildung von Rückstellungen für das außerbilanzielle Kreditgeschäft	-1.874	-5.397	-65,3
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen für das außerbilanzielle Kreditgeschäft	6.192	775	>100,0
Risikovorsorge gesamt	-81.235	-90.736	-10,5

Eine Darstellung der Entwicklung der Rückstellungen für außerbilanzielle Risiken im Kreditgeschäft erfolgt in Note [69]b).

Eine Gliederung der Zuführungen zur Risikovorsorge und der Direktabschreibungen im bilanziellen Kreditgeschäft zeigt folgende Struktur der Aufwendungen:

	31.12.2011	31.12.2010	Delta
	TEUR	TEUR	%
Risikovorsorge im Kreditgeschäft für Firmenkundenkredite (LAR)	107.676	121.559	-11,4
Zuführung zu Einzelwertberichtigungen	55.925	71.252	-21,5
Zuführung zu Portfoliowertberichtigungen	47.762	44.726	6,8
Direktabschreibungen	3.989	5.581	-28,5
Risikovorsorge im Kreditgeschäft für Privatkundenkredite (LAR)	57.408	75.182	-23,6
Zuführung zu Einzelwertberichtigungen	38.023	55.806	-31,9
Zuführung zu Portfoliowertberichtigungen	7.709	8.134	-5,2
Direktabschreibungen	11.676	11.242	3,9
Risikovorsorge im Kreditgeschäft für Forderungen an Kreditinstitute (LAR)	116	30	>100,0
Zuführung zu Einzelwertberichtigungen	-	-	.
Zuführung zu Portfoliowertberichtigungen	116	30	>100,0
Direktabschreibungen	-	-	.
Gesamt	165.200	196.771	-16,0

Eine Aufgliederung der erfolgswirksamen Auflösungen der Risikovorsorge ist dem Risikovorsorgespiegel in Note [54] zu entnehmen. Der Wertminderungsaufwand für Finanzanlagen wird im Finanzanlageergebnis gezeigt (Note [40]).

[38] Provisionsüberschuss

Die Provisionserträge und Provisionsaufwendungen gliedern sich wie folgt:

	31.12.2011	31.12.2010	Delta
	TEUR	TEUR	%
Provisionserträge aus			
Giro- und Zahlungsverkehr	94.269	95.885	-1,7
Kredit- und Darlehensgeschäft	12.849	8.357	53,8
Wertpapier- und Depotgeschäft	45.065	43.306	4,1
sonstigen Provisionsgeschäften	24.880	30.239	-17,7
Summe der Provisionserträge	177.063	177.787	-0,4
darunter Provisionen aus Finanzinstrumenten, die nicht erfolgswirksam zum Fair Value bewertet werden	77.144	73.821	4,5
Provisionsaufwendungen aus			
Giro- und Zahlungsverkehr	6.859	9.418	-27,2
Kredit- und Darlehensgeschäft	834	1.004	-16,9
Wertpapier- und Depotgeschäft	4.030	4.246	-5,1
sonstigen Provisionsgeschäften	643	630	2,1
Summe der Provisionsaufwendungen	12.366	15.298	-19,2
darunter Provisionen aus Finanzinstrumenten, die nicht erfolgswirksam zum Fair Value bewertet werden	1.012	1.025	-1,3
Provisionsüberschuss	164.697	162.489	1,4

In den Provisionserträgen sind Erträge aus Treuhandaktivitäten der Sparkasse KölnBonn in Höhe von 337 TEUR (Vorjahr: 112 TEUR) enthalten. In den Provisionsaufwendungen sind Aufwendungen aus Treuhandaktivitäten in Höhe von 0 TEUR (Vorjahr: 0 TEUR) enthalten.

[39] Ergebnis aus erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten

Das Ergebnis aus erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten gliedert sich wie folgt in das Ergebnis aus Designated as at Fair Value-Geschäften und das Handelsergebnis:

	31.12.2011	31.12.2010	Delta
	TEUR	TEUR	%
Ergebnis aus Designated as at Fair Value-Geschäften	-17.054	21.485	.
Handelsergebnis	-65.024	51.105	.
Ergebnis aus erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten	-82.078	72.590	.

Das Ergebnis aus Designated as at Fair Value-Geschäften gliedert sich dabei wie folgt:

	31.12.2011	31.12.2010	Delta
	TEUR	TEUR	%
Bewertungs- und Veräußerungsergebnis aus			
Forderungen an Kunden (AFV-Designated)	8.235	-9.907	.
Forderungen an Kreditinstitute (AFV-Designated)	-1.333	-315	>100,0
Finanzanlagen (AFV-Designated)	-33.633	33.603	.
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden (LFV-Designated)	-1.860	-9.728	-80,9
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (LFV-Designated)	861	-718	.
Eigene Emissionen (LFV-Designated)	4.729	4.847	-2,4
Nachrangige Verbindlichkeiten (LFV-Designated)	5.947	3.703	60,6
Ergebnis aus Designated as at Fair Value-Geschäften	-17.054	21.485	.

Alle Finanzinstrumente der Kategorie AFV werden zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Zur Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte werden grundsätzlich Börsenkurse zugrunde gelegt. Für nicht börsennotierte Produkte werden die beizulegenden Zeitwerte anhand geeigneter interner Barwert- oder Optionspreismodelle ermittelt. Neben dem realisierten Ergebnis ist im Handelsergebnis auch das Bewertungsergebnis aus Handelsaktivitäten enthalten.

Das Handelsergebnis setzt sich wie folgt zusammen:

	31.12.2011	31.12.2010	Delta
	TEUR	TEUR	%
Ergebnis aus Wertpapieren des Handelsbestandes (AFV/LFV-Trading)	-1.063	7.594	.
Ergebnis aus Derivaten	-69.560	33.875	.
darunter Ergebnis aus nicht zu Handelszwecken genutzten Derivaten	-87.942	10.147	.
Fremdwährungsergebnis	5.599	9.636	-41,9
Handelsergebnis	-65.024	51.105	.

Bei den nicht zu Handelszwecken genutzten Derivaten handelt es sich um solche, die in einem wirtschaftlichen Zusammenhang mit Finanzinstrumenten stehen, die im Rahmen der Fair Value-Option verwendet wurden.

[40] Finanzanlageergebnis

Im Finanzanlageergebnis werden die Veräußerungsergebnisse derjenigen finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen, die mit dem Bilanzposten Finanzanlagen korrespondieren und den Kategorien LAR und AFS zugeordnet wurden. Zusätzlich enthält die nachfolgende Tabelle die erfolgswirksamen Bewertungsaufwendungen und -erträge aus Wertpapieren des Finanzanlagebestands, aus Anteilen an nicht konsolidierten Tochterunternehmen und an nicht nach der Equity-Methode bewerteten assoziierten Unternehmen sowie aus Beteiligungen.

	31.12.2011	31.12.2010	Delta
	TEUR	TEUR	%
Ergebnis aus den Finanzanlagevermögen des LAR-Bestands	-	1.650	-100,0
Veräußerungsgewinne	-	1.650	-100,0
Veräußerungsverluste	-	-	.
Wertminderungen	-	-	.
Wertaufholungen	-	-	.
Ergebnis aus den Finanzanlagevermögen des AFS-Bestands	47.845	947	>100,0
Veräußerungsgewinne	53.447	3.982	>100,0
Veräußerungsverluste	2.536	330	>100,0
Wertminderungen	3.066	2.705	13,3
Wertaufholungen	-	-	.
Aufwendungen aus Verlustübernahme	96	52	84,6
Finanzanlageergebnis	47.749	2.545	>100,0

[41] Ergebnis aus at Equity bewerteten Unternehmen

Das Ergebnis aus at Equity bewerteten Unternehmen leitet sich aus der erfolgsneutralen sowie der erfolgswirksamen Fortschreibung der Equity-Bewertung wie folgt ab:

	2011	2010
	TEUR	TEUR
Konzernbuchwert zum 01.01. des Geschäftsjahres	25.993	25.491
Erfolgsneutrale Buchwertänderungen		
Zugänge	-	-
Abgänge	0	-109
Erfolgsneutrale Buchwertfortschreibung	-1.188	-860
Ausschüttungen	-	-
Umbuchungen zwischen langfristigen, zum Verkauf stehenden Vermögenswerten und assoziierten Unternehmen	-	-
Sonstige erfolgsneutrale Änderungen	-14	2
Zwischensumme erfolgsneutrale Buchwertänderungen	-1.202	-967
Erfolgswirksame Buchwertänderungen		
Anteiliges Jahresergebnis	14.892	1.471
Wertminderungen (Impairment)	-	2
Sonstige erfolgswirksame Änderungen	14	-
Zwischensumme erfolgswirksame Buchwertänderungen	14.906	1.469
Konzernbuchwert zum 31.12. des Geschäftsjahres	39.697	25.993

[42] Allgemeine Verwaltungsaufwendungen

Die allgemeinen Verwaltungsaufwendungen setzen sich wie folgt zusammen:

	31.12.2011	31.12.2010	Delta
	TEUR	TEUR	%
Personalaufwand	254.684	259.252	-1,8
Sachaufwand	194.178	192.406	0,9
Abschreibungen	19.042	22.093	-13,8
Gesamt	467.904	473.751	-1,2

Der Personalaufwand, der Sachaufwand sowie die Abschreibungen gliedern sich wie folgt:

	31.12.2011	31.12.2010	Delta
	TEUR	TEUR	%
Personalaufwand			
Löhne und Gehälter	196.342	195.486	0,4
Soziale Abgaben	51.285	56.563	-9,3
Aufwendungen für Altersversorgung	5.506	5.034	9,4
Sonstiger Personalaufwand	1.551	2.169	-28,5
Gesamt	254.684	259.252	-1,8

In der Position "Soziale Abgaben" sind Aufwendungen für beitragsorientierte Pläne zur Altersvorsorge in Höhe von 15.313 TEUR (Vorjahr: 15.534 TEUR) enthalten. Bezüglich der Darstellung der Aufwendungen für die Altersversorgung bei leistungsorientierten Plänen im Sinne des IAS 19.120A (g) wird auf die Angaben zu den Rückstellungen in Note [69] a) verwiesen.

	31.12.2011	31.12.2010	Delta
	TEUR	TEUR	%
Sachaufwand			
EDV-Kosten	45.843	49.308	-7,0
Mietaufwendungen	33.789	32.180	5,0
unbedingte Mietaufwendungen	32.628	31.894	2,3
bedingte Mietaufwendungen	1.161	286	>100,0
Raumkosten	28.558	22.027	29,6
Übriger Sachaufwand	85.988	88.891	-3,3
Gesamt	194.178	192.406	0,9

Im übrigen Sachaufwand sind Aufwendungen für Werbung, Öffentlichkeitsarbeit und Repräsentationen in Höhe von 11.315 TEUR (Vorjahr: 12.325 TEUR), Pflichtbeiträge und gesellschaftsrechtliche Aufwendungen in Höhe von 14.731 TEUR (Vorjahr: 8.070 TEUR), Rechts-, Beratungs- und Prüfungsaufwendungen von 6.919 TEUR (Vorjahr: 7.096 TEUR) sowie Dienstleistungsaufwendungen von 31.907 TEUR (Vorjahr: 32.589 TEUR) enthalten. Des Weiteren beinhaltet der übrige Sachaufwand Aus- und Fortbildungskosten von 1.947 TEUR (Vorjahr: 2.019 TEUR), Aufwendungen für Sparkassen- und Kreditkarten von 6.323 TEUR (Vorjahr: 7.950 TEUR) und Kommunikations- und Transportkosten in Höhe von 5.665 TEUR (Vorjahr: 6.577 TEUR). Der verbleibende übrige Sachaufwand in Höhe von 7.181 TEUR (Vorjahr: 12.265 TEUR) entfällt auf eine Vielzahl von Einzelpositionen, die ohne wesentliche Bedeutung sind.

	31.12.2011	31.12.2010	Delta
	TEUR	TEUR	%
Abschreibungen			
Abschreibungen auf Sachanlagen	16.785	19.798	-15,2
planmäßige Abschreibungen	16.624	15.327	8,5
außerplanmäßige Abschreibungen	161	4.471	-96,4
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte	2.257	2.295	-1,7
planmäßige Abschreibungen	2.257	2.295	-1,7
außerplanmäßige Abschreibungen	-	-	.
Gesamt	19.042	22.093	-13,8

Im Geschäftsjahr 2011 wurden planmäßige und außerplanmäßige Abschreibungen auf Sachanlagen (Note [59]) und planmäßige Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte (Note [61]) vorgenommen; es erfolgten keine außerplanmäßigen Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte. Im Vorjahr erfolgten planmäßige und außerplanmäßige Abschreibungen auf Sachanlagen sowie planmäßige Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte. Die jeweiligen Beträge sind den entsprechenden Notes zu den Bilanzpositionen zu entnehmen.

Der Ausweis von Abschreibungen auf Investment Properties erfolgt in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen (Note [44]).

[43] Sonstige betriebliche Erträge

Die sonstigen betrieblichen Erträge gliedern sich wie folgt:

	31.12.2011	31.12.2010	Delta
	TEUR	TEUR	%
Erträge aus der Veräußerung von Sachanlagen, immateriellen Vermögenswerten und Investment Properties	9.673	187	>100,0
Erträge aus Auflösungen von sonstigen Rückstellungen	31.831	36.152	-12,0
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	-	-	.
Erträge aus dem Rückerwerb von Verpflichtungen der Kategorie OFL	42	16	>100,0
Mieterträge	53.108	47.855	11,0
Mieterträge aus Sachanlagen	1.113	1.871	-40,5
Mieterträge aus Investment Properties	44.202	39.623	11,6
Mieterträge aus sonstigen Mietverhältnissen	7.793	6.361	22,5
Zuschreibungen	3.758	2.287	64,3
Zuschreibungen auf Sachanlagen	-	1.229	-100,0
Zuschreibungen auf Investment Properties	3.758	1.058	>100,0
Zuschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte	-	-	.
Erträge aus Arbeitnehmerüberlassung	10.213	10.750	-5,0
Erträge aus zum Verkauf stehenden Grundstücken und Gebäuden	2.550	11.338	-77,5
Erträge aus der Auflösung abgegrenzter Schulden	2.014	3.502	-42,5
Erträge aus Forderungsverzichten	-	-	.
Erträge aus dem Facility Management von Film- und Fernsehproduktionen	37.915	37.848	0,2
Übrige sonstige betriebliche Erträge	71.032	47.465	49,7
Sonstige betriebliche Erträge	222.136	197.400	12,5

In den Erträgen aus der Veräußerung von Sachanlagen, immateriellen Vermögenswerten und Investment Properties sind Erträge in Höhe von 9.511 TEUR enthalten, die aus Abgängen der im wirtschaftlichen Eigentum befindlichen Grundstücke und Gebäude im Zusammenhang mit einer Standortaufgabe resultieren.

Die Position Mieterträge gliedert sich in unbedingte Mietzahlungen in Höhe von 52.689 TEUR (Vorjahr: 47.653 TEUR) und bedingte Mietzahlungen in Höhe von 419 TEUR (Vorjahr: 202 TEUR).

Im Rahmen einer Vergleichseinigung mit einer der beiden Hauptmieterinnen des Objekts "Rheinparkmetropole" im Zusammenhang mit der Realisierung von Mietsonderwünschen ergaben sich übrige sonstige betriebliche Erträge in Höhe von 25.379 TEUR (Vorjahr: 0 TEUR).

Die weiteren übrigen sonstigen betrieblichen Erträge entfallen auf eine Vielzahl von Einzelpositionen, die ohne wesentliche Bedeutung sind.

[44] Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen gliedern sich wie folgt:

	31.12.2011	31.12.2010	Delta
	TEUR	TEUR	%
Zuführungen zu den sonstigen Rückstellungen	113.252	61.255	84,9
Aufwendungen für erhaltene Leistungen	2.008	3.909	-48,6
Abschreibungen auf Investment Properties	19.863	35.759	-44,5
planmäßige Abschreibungen	18.014	15.581	15,6
außerplanmäßige Abschreibungen	1.849	20.178	-90,8
Verluste aus dem Rückerwerb von Verpflichtungen der Kategorie OFL	1.779	2.651	-32,9
Verluste aus der Veräußerung von Sachanlagen, immateriellen Vermögenswerten, Investment Properties	958	147	>100,0
Spenden	4.890	4.501	8,6
Aufwendungen für Grundstücks- und Projektentwicklung	3.250	10.885	-70,1
Aufwendungen aus dem Facility Management von Film- und Fernsehproduktionen	21.904	22.503	-2,7
Übrige sonstige betriebliche Aufwendungen	86.015	43.650	97,1
Sonstige betriebliche Aufwendungen	253.919	185.260	37,1

Die Zuführungen zu den sonstigen Rückstellungen beinhalten die Zuführungen zu den Rückstellungen für Verpflichtungen aus belastenden Verträgen sowie für die anderen sonstigen Rückstellungen. Ebenfalls enthalten sind aufwandswirksame Effekte aus Zinssatzänderungen der Rückstellungen für Rückbauverpflichtungen. Die Zuführung der Rückstellungen für andere Verpflichtungen gegenüber Arbeitnehmern sowie der Rückstellungen für Beihilfen und Jubiläumswwendungen erfolgt im Personalaufwand innerhalb der Position "Allgemeine Verwaltungsaufwendungen" (siehe Note [42]).

Die Zuführungen zu den sonstigen Rückstellungen enthalten insbesondere Aufwendungen für das Projekt "Rheinparkmetropole" in Höhe von 31.808 TEUR (Vorjahr: 21.350 TEUR), welche in der Segmentberichterstattung im Segment "Beteiligungen" enthalten sind.

In den übrigen sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind Aufwendungen für Wertberichtigungen aus zum Verkauf stehenden Finanzanlagen gemäß IFRS 5 in Höhe von 51.265 TEUR (Vorjahr: 0 TEUR) enthalten.

Darüber hinaus entfallen die übrigen sonstigen betrieblichen Aufwendungen auf eine Vielzahl von Einzelpositionen, die ohne wesentliche Bedeutung sind.

[45] Ertragsteuern

Der Ertrag aus Steuern setzt sich wie folgt zusammen:

	31.12.2011	31.12.2010	Delta
	TEUR	TEUR	%
Laufende Ertragsteuern	-11.711	-3.398	>100,0
darunter aperiodische Ertragsteuern	-3.028	-2.037	48,6
Latente Ertragsteuern	43.734	21.747	>100,0
Ertragsteuern	32.023	18.349	74,5

Der tatsächliche Ertragsteueraufwand wurde aufgrund der Nutzung bisher nicht berücksichtigter steuerlicher Verluste in Höhe von 4.058 TEUR (Vorjahr: 0 TEUR) gemindert.

Die nachfolgende Überleitungsrechnung zeigt die Entwicklung zwischen den rechnerischen und den ausgewiesenen Ertragsteuern:

	2011	2010
	TEUR	TEUR
Ergebnis vor Ertragsteuern	-18.383	57.676
Anzuwendender Steuersatz	32,29%	31,68%
Theoretisch zu erwartende Ertragsteuern	5.936	-18.272
Steuerfreie Erträge (insbesondere Erträge gemäß § 8b KStG)	32.038	4.883
Steuerlich nicht abziehbare Betriebsausgaben	-8.306	-4.822
Effekte aus Steuersatzänderungen	-	6.553
Änderung der gewerbesteuerlichen Bemessungsgrundlage	2.250	-3.439
Aktivierung von in den Vorjahren nicht ansetzbaren latenten Steuern	19.542	43.920
Nur steuerlich zuzurechnendes Einkommen aus Organschaften	-6.539	219
Aperiodische tatsächliche Steuern	-3.028	-2.037
Sonstige Steuereffekte	-9.870	-8.656
Gesamter Steueraufwand	32.023	18.349

Die Berechnung der latenten Ertragsteuern erfolgte in 2011 mit einem kombinierten Ertragsteuersatz in Höhe von 32,29 Prozent (Vorjahr: 32,29 Prozent). Dieser setzt sich zusammen aus Körperschaftsteuer (15,00 Prozent) zuzüglich Solidaritätszuschlag (5,50 Prozent der Körperschaftsteuer) sowie einer Gewerbesteuer von 16,46 Prozent.

Zum 31. Dezember 2011 verbleibt auf Konzernebene nach Saldierung der ansetzbaren aktiven mit den passiven latenten Steuern ein aktiver Überhang (latenter Steueranspruch) aus steuerlichen Verlustvorträgen und temporären Differenzen in Höhe von 269.095 TEUR (Vorjahr: 225.368 TEUR).

Für die Bewertung der latenten Steueransprüche wurde auf Basis der Ertragsplanungen für die folgenden Geschäftsjahre ermittelt, inwieweit in den betroffenen Konzernunternehmen zukünftig ein steuerpflichtiges Einkommen erzielt wird, das die Nutzung der jeweiligen latenten Steueransprüche aus steuerlichen Verlustvorträgen und temporären Differenzen ermöglicht. Auf Verlustvorträge von Konzerngesellschaften wurden in Höhe von 161.849 TEUR für Körperschaftsteuer beziehungsweise 191.623 TEUR für Gewerbesteuer keine latenten Steuern gebildet (Vorjahr: 201.827 TEUR Körperschaftsteuer beziehungsweise 318.482 TEUR Gewerbesteuer). Auf temporäre Differenzen in Höhe von 181.177 TEUR (Vorjahr: 259.532 TEUR) wurden ebenfalls keine latenten Steueransprüche angesetzt.

Das für den Konzern maßgebliche Mutterunternehmen Sparkasse KölnBonn geht grundsätzlich davon aus, sämtliche Steueransprüche im Zeitablauf realisieren zu können. Hierfür ist jedoch ein längerfristiger Planungshorizont erforderlich. Aufgrund der Unwägbarkeiten bezüglich der Entwicklung der Finanzmärkte sowie der generell im Zeitablauf steigenden Planungsunsicherheit wurden daher auch im Rahmen der Bewertung des latenten Steueranspruchs der Sparkasse KölnBonn für Planjahre jenseits eines 5-Jahreshorizonts angemessene Risikoabschläge berücksichtigt. Dabei beinhalten die einzelnen jährlichen Risikoabschläge die mit der Zukunft zunehmende Unsicherheit in der Planung. Aufgrund großer Planungsunsicherheiten gehen die Prognosen über einen Zeitraum von zehn Jahren nicht hinaus. Insgesamt weist die Sparkasse KölnBonn am 31. Dezember 2011 per Saldo aktive latente Steuern in Höhe von 266.061 TEUR (Vorjahr: 223.845 TEUR) aus.

Segmentberichterstattung

[46] Erläuterungen zur Segmentberichterstattung

Wie bereits in den Vorjahren wendet die Sparkasse KölnBonn auch 2011 den IFRS 8 "Geschäftssegmente" an. Dem "Management Approach" des IFRS 8 folgend, beruhen die in der Segmentberichterstattung veröffentlichten Ergebnisse auf dem internen Managementberichtssystem der Sparkasse KölnBonn, der Geschäftsfeldrechnung. Diese spiegelt die Organisations- und Berichtsstruktur der Sparkasse KölnBonn wider und dient dem "Hauptentscheidungsträger", dem Vorstand, zur Ergebnismessung und Ressourcenallokation.

Seit dem Jahr 2011 setzt die Sparkasse KölnBonn eine modifizierte Version der Geschäftsfeldrechnung ein, welche die neu zugeschnittene Segmentstruktur des Konzerns widerspiegelt. Danach unterteilt sich das operative Geschäft der Sparkasse KölnBonn in die nachfolgenden Segmente:

- Privatkunden
- Firmenkunden
- Treasury
- Corporate Center, mit den Untersegmenten "Beteiligungen" und "Sonstige"

Die Segmentinformationen für das Berichtsjahr 2011 werden gemäß dieser neuen Geschäftsfeldstruktur im Folgenden dargestellt. Analog werden die Vergleichswerte für das Jahr 2010 rückwirkend in der neuen Segmentstruktur präsentiert. Im Vergleich zum Vorjahr wird das bisher ausgewiesene Segment Individualkunden auf die Segmente Privatkunden und Firmenkunden aufgeteilt. Das neu ausgewiesene Segment Treasury war bisher Bestandteil des Segments Corporate Center.

Die Geschäftstätigkeit der Sparkasse KölnBonn ist aufgrund des Regionalprinzips auf den Wirtschaftsraum Köln/Bonn konzentriert. Da eine Segmentierung nach Regionen weitestgehend mit den Gesamtkonzernwerten der Segmentierung nach Kundengruppen übereinstimmt, wird auf eine geografische Segmentierung verzichtet.

Die Sparkasse KölnBonn erwirtschaftet nicht mehr als 10 Prozent ihrer gesamten Erträge mit einem Kunden und steht gemäß IFRS 8.34 damit in keinem Abhängigkeitsverhältnis, weshalb auf eine Untergliederung der Kundenstruktur verzichtet wird.

Das Segment Privatkunden stellt das gesamte Spektrum des originären Bankgeschäfts zur Verfügung und erstreckt sich über das Kundengeschäft aller Geschäftsstellen, Vermögenscenter und Immobiliencenter bis hin zur Beratung vermögender Privatkunden im Private Banking.

Ertragskomponenten im Segment Privatkunden:

Angaben in Mio EUR	2011	2010
Kreditgeschäft	125,8	129,9
Einlagengeschäft	101,7	85,9
Wertpapiergeschäft	32,5	38,2
Zahlungsverkehr	63,6	65,3
sonstiges	28,6	23,6
Summe Erträge	352,2	342,9

Dem Segment Firmenkunden sind alle Aktivitäten der Sparkasse KölnBonn mit mittelständischen bis großen Firmenkunden sowie institutionellen Kunden, beispielsweise städtischen Einrichtungen und Versicherungen, zugeordnet. Hier werden neben dem Kreditgeschäft auch strukturierte und derivative Produkte eingesetzt.

Ertragskomponenten im Segment Firmenkunden:

Angaben in Mio EUR	2011	2010
Kreditgeschäft	144,2	153,7
Einlagengeschäft	42,3	40,0
Wertpapiergeschäft	15,0	17,5
Zahlungsverkehr	16,9	15,1
sonstiges	5,9	7,3
Summe Erträge	224,3	233,6

Das Segment Treasury wird in der neuen Organisationsstruktur als eigenständiges Segment ausgewiesen, während es in der bisherigen Struktur Teil des Corporate Centers war. Wesentliche, durch das Treasury verantwortete Ergebnispositionen sind die Eigenkapitalverzinsung, die Fristentransformation und die Ergebnisbeiträge der Eigenanlagen.

Ertragskomponenten im Segment Treasury:

Angaben in Mio EUR	2011	2010
Kreditgeschäft	0,7	0,7
Einlagengeschäft	2,2	5,2
Wertpapiergeschäft	-3,8	-13,6
Zahlungsverkehr	0,0	0,0
sonstiges	0,0	0,1
Summe Erträge	-0,9	-7,6

Das Segment Corporate Center untergliedert sich in die beiden Bereiche Beteiligungen und Sonstige. Im Untersegment Beteiligungen werden alle von der Sparkasse KölnBonn gehaltenen Beteiligungen geführt, während dem Untersegment Sonstige die zentralen Steuerungsfunktionen der Sparkasse KölnBonn zugeordnet werden. Wesentliche Ergebniskomponenten stellen die Overheadkosten dar, die den anderen operativen Segmenten nicht verursachungsgerecht zugeordnet werden können. Des Weiteren dient das Corporate Center als Gegenbuchungsstelle für kalkulatorische Zinspositionen, die im Rahmen der Geschäftsfeldrechnung dem Treasury zugewiesen werden (zum Beispiel die geforderte Eigenkapitalverzinsung, unverzinsliche Aktiva oder Passiva).

[47] Ermittlung der Segmentergebnisse

Die veröffentlichten Segmentinformationen basieren hauptsächlich auf dem zur internen Steuerung genutzten Managementberichtssystem – der Geschäftsfeldrechnung. Diese beruht grundsätzlich auf den Rechnungslegungsvorschriften des Betriebsvergleichs, die nach den Richtlinien der Sparkassen-Finanzgruppe ermittelt werden. Die Bewertungsmethoden des Betriebsvergleichs sind identisch mit denen des Handelsgesetzbuches.

Dies hat zur Folge, dass zwischen den berichteten Segmentergebnissen und dem Konzernjahresergebnis nach IFRS Ausweis- und Bewertungsunterschiede vorliegen. Eine Überleitung der Segmentergebnisse auf das Konzernergebnis erfolgt in einer gesonderten Überleitungs- und Konsolidierungsrechnung.

Die Verteilung der Ergebnisse des Segments Beteiligungen des Jahres 2011 auf die einzelnen Unterpositionen erfolgt gemäß der neuen Geschäftsfeldrechnung auf Basis der Schlüsselung nach den Rechnungslegungsvorschriften des Betriebsvergleichs. Dagegen erfolgt die Verteilung der Beteiligungsergebnisse des Jahres 2010 nach den HGB-Rechnungslegungsvorschriften, um eine größtmögliche Vergleichbarkeit mit den in der Segmentberichterstattung des Konzernabschlusses 2010 berichteten Werten zu wahren.

Die Erträge und Aufwendungen werden verursachungsgerecht den Segmenten zugeordnet. Die Aufspaltung des Zinsüberschusses erfolgt nach der Marktzinsmethode. Dieser Steuerungskonzeption folgend wird auf eine separate Darstellung von Zinserträgen und -aufwendungen verzichtet. Der Zinsüberschuss stellt im Übrigen die hauptsächlichste Ertragsquelle der Sparkasse KölnBonn dar.

Die Position Verwaltungsaufwand beinhaltet die allgemeinen Verwaltungsaufwendungen (Personalaufwand und die anderen Verwaltungsaufwendungen sowie die Position Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen). Intersegmentäre Ergebnisbeiträge werden auf Basis vorher festgelegter Verrechnungspreise berücksichtigt.

Die Verteilung der Risikovorsorge für Kreditengagements auf die einzelnen Segmente erfolgt mit Hilfe einer Risikodatenbank, die es ermöglicht, die Risikokosten verursachungsgerecht zuzuordnen.

Das Segmentvermögen enthält die Barreserve, die Forderungen an Kreditinstitute und Kunden, die Handelsaktiva, die Finanzanlagen und die Anteile an assoziierten Unternehmen. Bei dem Segmentvermögen der Beteiligungen handelt es sich um die an den Hauptentscheidungsträger berichteten Zeitwerte. Hierbei enthält das Segmentvermögen auch langfristige, zum Verkauf stehende Vermögenswerte ohne Berücksichtigung entsprechender Verbindlichkeiten gemäß Ausgliederung nach IFRS 5.

Die Aufwendungen interner Bereiche, die kein eigenes Profitcenter verantworten, werden weitestgehend entweder auf Grundlage von mengen- oder produktbezogenen Verrechnungsschlüsseln oder festgelegten Prozentsätzen auf die operativen Geschäftsbereiche umgelegt.

[48] Segmentdarstellung**Segmentberichterstattung der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn 2011**

Angaben in Mio EUR	Segment Privat- kunden	Segment Firmen- kunden	Segment Treasury	Segment Corporate Center	davon: Beteili- gungen	davon: Sonstige	Summe berichtete Segmente
Zinsüberschuss	220,5	179,5	-4,7	55,7	-7,8	63,5	451,0
Risikovorsorge/ Bewertung	-26,3	-26,0	-37,1	-1,3	-1,3	-,-	-90,7
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	194,2	153,5	-41,8	54,4	-9,1	63,5	360,3
Provisionsüberschuss	134,2	45,5	-2,8	0,6	-,-	0,6	177,5
Ergebnis aus erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten*)	-2,6	-0,8	6,5	-,-	-,-	-,-	3,1
Ergebnis aus Finanzanlagen	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-
Verwaltungsaufwand	-299,7	-91,3	-27,4	-13,1	-5,7	-7,4	-431,5
Saldo sonstige betriebliche Erträge/ Aufwendungen	-0,2	-3,3	23,0	-48,2	-35,3	-12,9	-28,7
Operatives Ergebnis	25,9	103,6	-42,5	-6,3	-50,1	43,8	80,7
Segmentvermögen (brutto)	8.835,8	12.444,1	7.172,7	785,3	784,9	0,4	29.237,9

*) Entspricht in den berichteten Segmenten dem handelsrechtlichen Nettoergebnis aus Finanzgeschäften.

Segmentberichterstattung der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn 2010

Angaben in Mio EUR	Segment Privat- kunden	Segment Firmen- kunden	Segment Treasury	Segment Corporate Center	davon: Beteili- gungen	davon: Sonstige	Summe berichtete Segmente
Zinsüberschuss	210,2	187,6	-25,7	55,8	-0,4	56,2	427,9
Risikovorsorge/ Bewertung	-33,0	-70,7	16,0	-16,5	-30,7	14,2	-104,2
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	177,2	116,9	-9,7	39,3	-31,1	70,4	323,7
Provisionsüberschuss	129,5	44,9	-2,6	0,8	-,-	0,8	172,6
Ergebnis aus erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten*)	3,2	0,9	20,8	-,-	-,-	-,-	24,9
Ergebnis aus Finanzanlagen	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-
Verwaltungsaufwand	-303,7	-83,1	-31,7	-15,3	-0,8	-14,5	-433,8
Saldo sonstige betriebliche Erträge/ Aufwendungen	-0,5	-0,5	2,5	-45,9	-3,2	-42,7	-44,4
Operatives Ergebnis	5,7	79,1	-20,7	-21,1	-35,1	14,0	43,0
Segmentvermögen (brutto)**)	8.613,2	12.049,0	7.702,0	899,8	899,4	0,5	29.264,0

*) Entspricht in den berichteten Segmenten dem handelsrechtlichen Nettoergebnis aus Finanzgeschäften.

***) Durch die Redefinition der Segmente wurde das Segmentvermögen neu ermittelt. Daraus ergibt sich die minimale Abweichung von rund 0,08 Prozent zu den Angaben des Vorjahres.

[49] Überleitung und Konsolidierung

Das interne Managementberichtssystem der Sparkasse KölnBonn basiert nicht auf den Rechnungslegungsgrundsätzen der IFRS. Aus diesem Grund ist eine Überleitung auf das Konzernjahresergebnis nach IFRS notwendig. Darüber hinaus wird im Bezug auf das Untersegment Beteiligungen im internen Managementberichtssystem auch das Ergebnis der Tochtergesellschaften, die im Konsolidierungskreis berücksichtigt werden, berichtet. Das Ergebnis der betreffenden Töchter ist daher im Rahmen der Überleitung auf das Konzernergebnis zu eliminieren.

Im Geschäftsjahr 2011 stellt sich die Überleitungsrechnung wie folgt dar:

Angaben in Mio EUR	Summe berichtete Segmente	Umgliederungen	Bewertung und Konsolidierung	Konzern gesamt
Zinsüberschuss	451,0	-50,1	16,4	417,3
Risikovorsorge/ Bewertung	-90,7	37,9	-28,4	-81,2
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	360,3	-12,2	-12,0	336,1
Provisionsüberschuss	177,5	-13,7	0,9	164,7
Ergebnis aus erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten*)	3,1	-32,5	-52,7	-82,1
Ergebnis aus Finanzanlagen**)	0,0	-2,1	64,7	62,6
Verwaltungsaufwand***)	-431,5	1,3	-37,7	-467,9
Saldo sonstige betriebliche Erträge/Aufwendungen****)	-28,7	-18,1	15,0	-31,8
Konzernjahresergebnis vor Ertragsteuern	80,7	-77,3	-21,8	-18,4
Segmentvermögen (brutto)	29.237,9		-28,1	29.209,8

*) Entspricht in den berichteten Segmenten dem handelsrechtlichen Nettoergebnis aus Finanzgeschäften.

***) Inklusive dem Ergebnis aus assoziierten Unternehmen in Höhe von 14,9 Mio EUR.

****) Inklusive Abschreibungen auf Sachanlagen in Höhe von 16,8 Mio EUR.

*****) Inklusive Abschreibungen auf Investment Properties in Höhe von 19,9 Mio EUR.

Im Vorjahr 2010 stellte sich die Überleitungsrechnung wie folgt dar:

Angaben in Mio EUR	Summe berichtete Segmente	Umgliederungen	Bewertung und Konsolidierung	Konzern gesamt
Zinsüberschuss	427,8	15,0	-71,9	370,9
Risikovorsorge/ Bewertung	-104,1	14,7	-1,3	-90,7
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	323,7	29,7	-73,2	280,2
Provisionsüberschuss	172,6	-14,1	4,0	162,5
Ergebnis aus erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten*)	24,9	10,9	36,8	72,6
Ergebnis aus Finanzanlagen**)	-,-	-62,0	66,0	4,0
Verwaltungsaufwand***)	-433,8	6,5	-46,5	-473,8
Saldo sonstige betriebliche Erträge/Aufwendungen****)	-44,4	-23,8	80,4	12,2
Konzernjahresergebnis vor Ertragsteuern	43,0	-52,8	67,5	57,7
Segmentvermögen (brutto)	29.264,0	-,-	-18,1	29.245,9

*) Entspricht in den berichteten Segmenten dem handelsrechtlichen Nettoergebnis aus Finanzgeschäften.

***) Inklusiv dem Ergebnis aus assoziierten Unternehmen in Höhe von 1,5 Mio EUR.

****) Inklusiv Abschreibungen auf Sachanlagen in Höhe von 19,8 Mio EUR.

*****) Inklusiv Abschreibungen auf Investment Properties in Höhe von 35,8 Mio EUR.

Im Geschäftsjahr 2011 beläuft sich der Zinsüberschuss der berichteten Segmente auf 451,0 Mio EUR (Vorjahr: 427,8 Mio EUR). Nach Umgliederungen sowie Bewertungs- und Konsolidierungseffekten resultiert auf Konzernebene ein Zinsüberschuss in Höhe von 417,3 Mio EUR (Vorjahr: 370,9 Mio EUR). Die Umgliederungen sind auf unterschiedliche Ausweisvorschriften zwischen den IFRS und dem auf HGB basierenden internen Managementberichtssystem zurückzuführen. Im Wesentlichen handelt es sich hierbei um Zinsaufwendungen für die Genussrechte in Höhe von -79,2 Mio EUR, da das interne Managementberichtssystem das Ergebnis vor Ergebnisverwendung ausweist. Die sonstigen Umgliederungen in Höhe von 29,1 Mio EUR (Vorjahr: 15,0 Mio EUR) betreffen insbesondere aperiodische Zinsergebnisse, die nach dem Managementberichtssystem im neutralen Ergebnis enthalten sind. Bewertungseffekte ergeben sich daneben aus differierenden Bewertungsgrundsätzen von HGB und IFRS, insbesondere der unterschiedlichen bilanziellen Behandlung der Genussrechte (Effekt in Höhe von 65,2 Mio EUR (Vorjahr: -23,7 Mio EUR)). Die Schließungserfolge aus Derivaten, die nach HGB aufgrund der Zinsbuchsteuerung vom sonstigen betrieblichen Ergebnis ins Zinsergebnis umgegliedert werden, führen zu einem Bewertungsunterschied in Höhe von -15,9 Mio EUR. Sonstige Bewertungseffekte resultieren im Wesentlichen aus der Bewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten sowie dem Unwinding nach IFRS und belaufen sich insgesamt auf -7,6 Mio EUR (Vorjahr: -19,5 Mio EUR). Aus der Zinskonsolidierung der einzubeziehenden Tochterunternehmen ergeben sich Bewertungseffekte in Höhe von -25,3 Mio EUR (Vorjahr: -28,7 Mio EUR).

Die Risikovorsorge der berichteten Segmente beläuft sich auf einen Betrag in Höhe von -90,7 Mio EUR (Vorjahr: -104,1 Mio EUR). Umgliederungseffekte zu IFRS ergeben sich insbesondere aus einem unterschiedlichen Ausweis der Abschreibungen auf Wertpapierbestände (Ergebnis aus erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten) und Beteiligungen (Finanzanlageergebnis). Die Bewertungsunterschiede sind im Wesentlichen auf niedrigere Einzelwertberichtigungen (Vorjahr: niedrigere Einzelwertberichtigungen) unter IFRS sowie, im Vergleich zu den Pauschalwertberichtigungen nach HGB, höher ausgefallenen Portfoliowertberichtigungen (Vorjahr: ebenfalls höhere Portfoliowertberichtigungen) zurückzuführen.

Der Provisionsüberschuss beträgt in den berichteten Segmenten 177,5 Mio EUR (Vorjahr: 172,6 Mio EUR). Der Umgliederungsbetrag in Höhe von -13,7 Mio EUR (Vorjahr: -14,1 Mio EUR) resultiert vor allem aus Umgliederungen zwischen dem Managementberichtssystem und dem handelsrechtlichen Ergebnis. Der Bewertungs- und Konsolidierungseffekt in Höhe von netto 0,9 Mio EUR (Vorjahr: 4,0 Mio EUR) ergibt sich aus der Einbeziehung von vollkonsolidierten Tochterunternehmen sowie sonstigen Bewertungsunterschieden.

Das Ergebnis aus erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten beläuft sich in den berichteten Segmenten auf 3,1 Mio EUR (Vorjahr: 24,9 Mio EUR) und entspricht dem handelsrechtlichen Nettoergebnis aus Finanzgeschäften. Der wesentliche Umgliederungseffekt ergibt sich aus dem abweichenden Ausweis der Wertberichtigungen auf den aktivischen Bestand an Finanzinstrumenten. Diese werden in den berichteten Segmenten in der Risikovorsorge dargestellt. Die Bewertungsänderungen betragen in Summe -52,7 Mio EUR (Vorjahr: 36,8 Mio EUR) und beruhen auf der Fair Value-Bilanzierung der Derivate (-76,0 Mio EUR; Vorjahr: 22,3 Mio EUR), der aktivischen Wertpapiere (5,1 Mio EUR; Vorjahr: 17,6 Mio EUR), der designierten Eigenemissionen (8,4 Mio EUR; Vorjahr: -1,9 Mio EUR) sowie der Fremdwährungsdarlehen (8,3 Mio EUR; Vorjahr: -9,9 Mio EUR). Sonstige Bewertungs- und Konsolidierungseffekte belaufen sich auf 1,5 Mio EUR (Vorjahr: 8,7 Mio EUR).

Das Finanzanlageergebnis ist in den berichteten Segmenten im Wesentlichen der Risikovorsorge zugeordnet und daher im Rahmen der Überleitungsrechnung auf den IFRS-Konzernwert umzugliedern. Darüber hinaus sind aus dem Ergebnis aus erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten die Verkaufsergebnisse aus Fonds umzugliedern. In der Segmentberichterstattung wird zudem das Ergebnis aus assoziierten Unternehmen dem Finanzanlageergebnis zugeordnet. Dieses beläuft sich im Berichtsjahr 2011 auf 14,9 Mio EUR (Vorjahr: 1,5 Mio EUR) und resultiert aus dem at-equity bewerteten assoziierten Unternehmen CORPUS SIREO Holding GmbH & Co. KG. Die übrigen Konsolidierungseffekte betragen 64,2 Mio EUR und resultieren aus den Finanzanlageergebnissen der Tochtergesellschaften. Gegenläufig wirken sich Bewertungsänderungen in Höhe von -14,3 Mio EUR aus, die insbesondere auf höhere Abschreibungen auf Beteiligungen nach IFRS zurückzuführen sind.

Der Verwaltungsaufwand beläuft sich in den berichteten Segmenten auf 431,5 Mio EUR (Vorjahr: 433,8 Mio EUR). Der wesentliche Bewertungs- und Konsolidierungseffekt im Berichtsjahr in Höhe von -37,7 Mio EUR (Vorjahr: -38,8 Mio EUR) ist auf die Einbeziehung der Verwaltungsaufwendungen der Tochterunternehmen zurückzuführen. Die weiteren Bewertungsdifferenzen belaufen sich auf 1,3 Mio EUR (Vorjahr: -7,7 Mio EUR). Wertminderungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte betreffen ausschließlich das Segment Corporate Center. Für die Aufgliederung verweisen wir auf die Angaben in Note [42]. Wertaufholungen fanden in 2011 nicht statt.

Der Saldo der sonstigen betrieblichen Erträge und Aufwendungen beläuft sich in den berichteten Segmenten auf -28,7 Mio EUR (Vorjahr: -44,4 Mio EUR) und beinhaltet unter anderem Bewertungsmaßnahmen auf den Wertpapiereigenbestand sowie aperiodische Zinserträge und Aufwendungen. Diese sind im Zuge der Überleitung auf IFRS in die GuV-Positionen Risikovorsorge, Verwaltungsaufwand und Zinsüberschuss umzugliedern. Die Bewertungs- und Konsolidierungseffekte summieren sich auf einen Betrag in Höhe von 15,0 Mio EUR (Vorjahr: 80,4 Mio EUR) und resultieren im Wesentlichen aus der Einbeziehung der sonstigen betrieblichen Erträge und Aufwendungen der Tochtergesellschaften (64,7 Mio EUR) sowie Aufwendungen für Wertberichtigungen aus zum Verkauf stehenden Finanzanlagen gemäß IFRS 5 (-50,2 Mio EUR). Wertaufholungen und Wertminderungen für Investment Properties betreffen nur das Segment Corporate Center und können der Note [43] beziehungsweise der Note [44] entnommen werden.

Der das Segmentvermögen betreffende Bewertungseffekt resultiert vor allem aus zwei gegenläufigen Sachverhalten. Zum einem wird im internen Reporting eine im Vergleich zu IFRS erweiterte Kompensation von kurzfristigen Forderungen und Verbindlichkeiten vorgenommen, womit die Forderungen im internen Reporting niedriger ausfallen als unter IFRS. Zum anderen liegt der unter IFRS ermittelte Forderungsbetrag aufgrund der differierenden Disagiovereinnahmung niedriger als unter HGB, sodass es kumuliert zu einem Effekt in Höhe von -28,1 Mio EUR (Vorjahr: 4,8 Mio EUR) kommt.

Erläuterungen zur Konzernbilanz – Aktiva

[50] Barreserve

Die Barreserve gliedert sich in folgende Posten:

	31.12.2011	31.12.2010	Delta
	TEUR	TEUR	%
Kassenbestand	93.163	107.255	-13,1
Guthaben bei der Deutschen Bundesbank	478.421	221.141	>100,0
Barreserve	571.584	328.396	74,1

Das Mindestreservesoll Ende Dezember 2011 betrug 143.850 TEUR (Vorjahr: 288.496 TEUR).

[51] Forderungen an Kreditinstitute

Die Forderungen an Kreditinstitute gliedern sich nach Geschäftsarten und Kategorien wie folgt:

	31.12.2011	31.12.2010	Delta
	TEUR	TEUR	%
Termin- und Sichteinlagen	1.860.800	1.788.161	4,1
Termin- und Sichteinlagen (LAR)	796.704	622.248	28,0
Termin- und Sichteinlagen (AFS)	-	-	.
Termin- und Sichteinlagen (AFV-Designated)	1.064.096	1.165.913	-8,7
Kredite und Darlehen	245.593	288.813	-15,0
Kredite und Darlehen (LAR)	182.881	199.713	-8,4
Kredite und Darlehen (AFS)	8.136	7.751	5,0
Kredite und Darlehen (AFV-Designated)	54.576	81.349	-32,9
Sonstige Forderungen	306.291	575.371	-46,8
Sonstige Forderungen (LAR)	9.542	6.318	51,0
Sonstige Forderungen (AFS)	-	-	.
Sonstige Forderungen (AFV-Designated)	296.749	569.053	-47,9
Forderungen an Kreditinstitute	2.412.684	2.652.345	-9,0

In der Bilanzposition sind Forderungen in Höhe von 293.596 TEUR (Vorjahr: 265.236 TEUR) enthalten, deren Erfüllung nach einem Zeitraum von mehr als zwölf Monaten erwartet wird.

Wie im Vorjahr bestehen keine nachrangigen Forderungen an Kreditinstitute. Auf Sparbriefe entfallen 5.769 TEUR (Vorjahr: 5.886 TEUR) der sonstigen Forderungen.

Bezüglich der im Geschäftsjahr gebildeten Portfoliowertberichtigungen für Forderungen an Kreditinstitute wird auf Note [54] verwiesen.

[52] Forderungen an Kunden

Die Forderungen an Kunden gliedern sich nach Geschäftsarten und IAS-39-Kategorien wie folgt:

	31.12.2011	31.12.2010	Delta
	TEUR	TEUR	%
Termin- und Sichteinlagen	1.711.914	1.321.035	29,6
Termin- und Sichteinlagen (LAR)	1.711.914	1.321.035	29,6
Termin- und Sichteinlagen (AFS)	-	-	.
Termin- und Sichteinlagen (AFV-Designated)	-	-	.
Kredite und Darlehen	19.300.407	19.372.221	-0,4
Kredite und Darlehen (LAR)	19.152.140	19.238.535	-0,4
Kredite und Darlehen (AFS)	-	-	.
Kredite und Darlehen (AFV-Designated)	148.267	133.686	10,9
Sonstige Forderungen	1.441	1.880	-23,4
Sonstige Forderungen (LAR)	1.441	1.880	-23,4
Sonstige Forderungen (AFS)	-	-	.
Sonstige Forderungen (AFV-Designated)	-	-	.
Forderungen an Kunden	21.013.762	20.695.136	1,5

In der Bilanzposition sind Forderungen in Höhe von 16.477.559 TEUR (Vorjahr: 16.674.126 TEUR) enthalten, deren Erfüllung nach einem Zeitraum von mehr als zwölf Monaten erwartet wird.

In den Forderungen an Kunden sind nachrangige Forderungen in Höhe von 43.315 TEUR (Vorjahr: 30.954 TEUR) enthalten. Der grundpfandrechtlich gesicherte Anteil der Forderungen an Kunden beträgt 9.247.389 TEUR (Vorjahr: 9.244.265 TEUR). Zudem entfällt ein Betrag in Höhe von 2.514.286 TEUR (Vorjahr: 1.655.516 TEUR) auf Kommunalkredite.

Bezüglich der für Forderungen an Kunden im Geschäftsjahr gebildeten Einzelwertberichtigungen und Portfoliowertberichtigungen wird auf die Angaben in Note [54] verwiesen. Hinsichtlich der Forderungen an verbundene, nicht einbezogene Unternehmen, assoziierte Unternehmen sowie an Beteiligungen und nicht nach der Equity-Methode bewerteten assoziierten Unternehmen verweisen wir auf Note [92].

[53] Kreditvolumen

Das Kreditvolumen der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn verteilt sich wie folgt:

	31.12.2011	31.12.2010	Delta
	TEUR	TEUR	%
Forderungen an Kreditinstitute	2.412.684	2.652.345	-9,0
Forderungen an Kunden	21.013.762	20.695.136	1,5
Bürgschaften und Gewährleistungsverträge	681.227	676.382	0,7
Gesamt	24.107.673	24.023.863	0,3

Forderungen an Kreditinstitute und Kunden enthalten die von der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn im Bankgeschäft ausgelegten Forderungen. Eine bilanzielle Erfassung erfolgt bei Zahlung an den Begünstigten. Die Ausbuchung der Forderung erfolgt bei Rückzahlung, bei Verwendung der bestehenden Risikovorsorge oder im Fall einer Direktabschreibung. Der bilanzielle Ansatz von Forderungen der Kategorie LAR erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten (Amortised Cost) ohne gegebenenfalls vorgenommene Wertberichtigungen. Wertberichtigungen werden gesondert in der Bilanzposition "Risikovorsorge" ausgewiesen.

Für Forderungen an Kreditinstitute wurden im Geschäftsjahr Wertberichtigungen in Höhe von 115 TEUR (Vorjahr: 30 TEUR) zugeführt. Für Forderungen an Kunden beläuft sich die Zuführung zu den Wertberichtigungen für das Berichtsjahr auf 149.418 TEUR (Vorjahr: 179.918 TEUR). Für Bürgschaften und Gewährleistungsverträge wird die Methode der Nettobilanzierung nach IAS 39 gewählt. Die Betragsangaben beziehen sich demnach auf den Nominalwert der Vereinbarungen.

[54] Risikovorsorge

Wenn Zweifel an der Einbringlichkeit einer Forderung auftreten, wird diesen durch die Bildung von Einzelwertberichtigungen Rechnung getragen. Sofern weitere Zahlungen aus der Forderung mit an Sicherheit grenzender Wahrscheinlichkeit nicht mehr zu erwarten sind, werden diese als uneinbringlich eingestuft. Uneinbringliche, bereits wertberichtigte Forderungen werden durch Verbrauch der Risikovorsorge ausgebucht. Wenn für eine derartige Forderung keine Wertberichtigung dotiert wurde, wird diese direkt ergebniswirksam abgeschrieben. Direktabschreibungen werden auch dann vorgenommen, wenn die Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn auf einen Teilbetrag der Forderung verzichtet oder aber die Forderung verkauft und der Verkaufserlös niedriger ist als ihr Buchwert.

Die Höhe der Einzelwertberichtigungen wird durch Ansatz des Barwerts der zukünftig noch erwarteten Zahlungsströme auf der Grundlage des Effektivzinssatzes der Forderung bestimmt. Dadurch ergibt sich bei unveränderten Zahlungserwartungen seit dem Impairment ein Effekt aus der Barwertanpassung (Unwinding) zum jeweils folgenden Bilanzstichtag, der als Zinsertrag ausgewiesen wird.

Die Risikovorsorge deckt alle erkennbaren Bonitätsrisiken im Kreditgeschäft ab. Bereits eingetretene, aber noch nicht einzeln identifizierte Kreditausfälle wurden durch Portfoliowertberichtigungen in angemessener Höhe berücksichtigt.

	31.12.2010	Umsetzungen	01.01.2011
	TEUR	TEUR	TEUR
Firmenkundenkredite	264.985	-1.274	263.711
Einzelwertberichtigungen	193.993	493	194.486
Portfoliobasierte Wertberichtigungen	70.992	-1.767	69.225
Privatkundenkredite	110.390	1.274	111.664
Einzelwertberichtigungen	99.349	-493	98.856
Portfoliobasierte Wertberichtigungen	11.041	1.767	12.808
Forderungen an Kreditinstitute	399	-	399
Einzelwertberichtigungen	-	-	-
Portfoliobasierte Wertberichtigungen	399	-	399
Gesamt	375.774	-	375.774

Die vorgenannten Umsetzungen begründen sich aus Umsegmentierungen zwischen Firmenkunden und Privatkunden.

Im Folgenden wird die Entwicklung der Einzel- und Portfoliowertberichtigungen sowie der Rückstellungen im außerbilanziellen Kreditgeschäft im Geschäftsjahr entsprechend IFRS 7.16 dargestellt:

Angaben in TEUR	Anfangsbestand	Zuführung	Verbrauch	Auflösung	Unwinding	Endbestand
	01.01.2011					31.12.2011
Firmenkundenkredite	263.711	103.686	52.521	55.673	9.461	249.742
Einzelwertberichtigungen	194.486	55.924	52.521	21.910	9.461	166.518
Portfoliobasierte Wertberichtigungen	69.225	47.762	-	33.763	-	83.224
Privatkundenkredite	111.664	45.732	23.739	13.330	2.296	118.031
Einzelwertberichtigungen	98.856	38.023	23.739	7.132	2.296	103.712
Portfoliobasierte Wertberichtigungen	12.808	7.709	-	6.198	-	14.319
Forderungen an Kreditinstitute	399	115	-	65	-	449
Einzelwertberichtigungen	-	-	-	-	-	-
Portfoliobasierte Wertberichtigungen	399	115	-	65	-	449
Gesamt Risikovorsorge	375.774	149.533	76.260	69.068	11.757	368.222
Rückstellungen (Bonitätsrisiken) für außerbilanzielle Risiken im Kreditgeschäft	8.825	1.874	-	6.192	-	4.507
Risikovorsorge inkl. Rückstellungen Kreditgeschäft	384.599	151.407	76.260	75.260	11.757	372.729

Der Anstieg der Portfoliobasierten Wertberichtigungen resultiert im Wesentlichen nicht aus Bonitätsverschlechterungen der Kreditportfolios, sondern aus einer konservativeren Parametrisierung innerhalb des Kreditrisikomodells. Hieraus resultiert eine Belastung der Risikovorsorge von rund 27,8 Mio EUR.

Die Sparkasse KölnBonn weist im Geschäftsjahr 2011 eine Risikovorsorge für nahe stehende Unternehmen in Höhe von 1.130 TEUR (Vorjahr: 2.617 TEUR) aus. Es wurden 187 TEUR (Vorjahr: 1.239 TEUR) neu gebildet und 1.276 TEUR (Vorjahr: 247 TEUR) erfolgswirksam aufgelöst. Für weitere Angaben zu nahe stehenden Unternehmen wird auf Note [92] verwiesen.

Quantitative Angaben und Erläuterungen zu Rückstellungen für außerbilanzielle Risiken erfolgen in Note [69]b).

Die Risikovorsorge entwickelte sich im Vorjahr wie folgt:

Angaben in TEUR	Anfangs- bestand	Zuführung	Verbrauch	Auflösung	Unwinding	Endbestand
	01.01.2010					31.12.2010
Firmenkundenkredite	274.211	115.978	57.636	58.892	8.676	264.985
Einzelwertberichtigungen	206.056	71.252	57.636	17.003	8.676	193.993
Portfoliobasierte Wertberichtigungen	68.155	44.726	-	41.889	-	70.992
Privatkundenkredite	99.594	63.940	16.615	33.957	2.572	110.390
Einzelwertberichtigungen	90.116	55.806	16.615	27.386	2.572	99.349
Portfoliobasierte Wertberichtigungen	9.478	8.134	-	6.571	-	11.041
Forderungen an Kreditinstitute	9.096	30	-	8.727	-	399
Einzelwertberichtigungen	-	-	-	-	-	-
Portfoliobasierte Wertberichtigungen	9.096	30	-	8.727	-	399
Gesamt Risikovorsorge	382.901	179.948	74.251	101.576	11.248	375.774
Rückstellungen (Bonitätsrisiken) für außerbilanzielle Risiken im Kreditgeschäft	4.203	5.397	-	775	-	8.825
Risikovorsorge inkl. Rückstellungen Kreditgeschäft	387.104	185.345	74.251	102.351	11.248	384.599

[55] Handelsaktiva

Die Handelsaktiva gliedern sich wie folgt:

	31.12.2011 TEUR	31.12.2010 TEUR	Delta %
Tages- und Termingelder (AFV-Trading)	-	-	.
Positive Marktwerte der Handelsderivate (AFV-Trading)	383.465	293.679	30,6
Positive Marktwerte der im Rahmen der Fair-Value-Option eingesetzten Zinsderivate (AFV-Trading)	1.124.669	995.990	12,9
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere (AFV-Trading)	-	7.000	-100,0
Schuldscheindarlehen (AFV-Trading)	-	18.833	-100,0
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere (AFV-Trading)	3.485	4.307	-19,1
Sonstige Handelsaktiva (AFV-Trading)	-	-	.
Handelsaktiva	1.511.619	1.319.809	14,5

In den Handelsaktiva sind Finanzinstrumente in Höhe von 1.432.529 TEUR (Vorjahr: 1.173.598 TEUR) enthalten, deren Erfüllung nach einem Zeitraum von mehr als zwölf Monaten erwartet wird.

[56] Langfristige, zum Verkauf stehende Vermögenswerte

Aufgrund des eingeleiteten Restrukturierungsprozesses im Beteiligungs- und Immobilienportfolio der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn, der auch mit dem gegenüber der EU-Kommission zugesagten Abbau zahlreicher Beteiligungen einhergeht, bestehen im Berichtsjahr für diverse langfristige Vermögenswerte Veräußerungsabsichten im Sinne des IFRS 5. Als zur Veräußerung klassifiziert wurden insbesondere Immobilien, Beteiligungen sowie Anteile an verbundenen Unternehmen. Neben nicht konsolidierten Gesellschaften fallen auch konsolidierte Einheiten in den Anwendungsbereich des IFRS 5. Vorgesehen sind sowohl die Veräußerung von einzelnen Vermögenswerten als auch der Verkauf vollständiger Gesellschaften.

Gemäß IFRS 5.4 erfüllen zum Berichtsstichtag die BioCampus Cologne Grundbesitz GmbH & Co. KG, die MAGIC MEDIA COMPANY TV-Produktionsgesellschaft mbH, die MMC Independent GmbH und die SKI Standort Köln-Immobilien GmbH & Co. Projekt Butzweilerhof KG die Voraussetzungen für eine sogenannte Veräußerungsgruppe (disposal group).

Im Gegensatz zum Vorjahr erfüllt die vollkonsolidierte SAVOR Verwaltung GmbH & Co. Objekt Kalk KG die Voraussetzungen des IFRS 5.4 nicht mehr. Hier wird die Veräußerung der Vermögenswerte angestrebt (asset deal).

Nach den Vorschriften des IFRS 5.38 werden die langfristigen Vermögenswerte, die als zur Veräußerung eingestuft wurden, in der Bilanz gesondert von anderen Vermögenswerten dargestellt. Bei den disposal groups werden zusätzlich die Schulden und das sonstige Vermögen als gesonderter Posten abgebildet. Eine Saldierung von Vermögenswerten und Schulden ist nicht zulässig. Sie sind in gesonderten Bilanzpositionen auszuweisen. Im Sinne eines True and fair view sind die Werte vor Konsolidierung auszuweisen. In der Segmentberichterstattung sind die Angaben zu diesen Gesellschaften im Untersegment "Beteiligungen" enthalten. Für Einzelheiten zu den zum Verkauf stehenden Verbindlichkeiten wird auf Note [75] verwiesen.

Die Anteile an der BioCampus Cologne Grundbesitz GmbH & Co. KG und der SKI Standort Köln-Immobilien GmbH & Co. Projekt Butzweilerhof KG wurden zwischenzeitlich in 2012 veräußert.

Insgesamt wurden drei (Vorjahr: fünf) nicht konsolidierte und nach IAS 39 bewertete Beteiligungen sowie ein (Vorjahr: drei) nach den Vorschriften des IFRS 5 bewertetes assoziiertes Unternehmen mit einem Buchwert von insgesamt 125.239 TEUR (Vorjahr: 244.343 TEUR) als zur Veräußerung gehalten klassifiziert. In der Neubewertungsrücklage entfallen 33.277 TEUR (Vorjahr: 38.842 TEUR) auf diese Vermögenswerte. Im Geschäftsjahr entfallen Wertberichtigungen in Höhe von 51.265 TEUR (Vorjahr: 0 TEUR) auf diese Gesellschaften. Der Ausweis erfolgt gemäß IFRS 5 in der Position "Sonstige betriebliche Aufwendungen" (Note [44]). In der Segmentberichterstattung waren die Angaben zu den Gesellschaften im Untersegment "Beteiligungen" enthalten. Im Geschäftsjahr konnten die Anteile an insgesamt vier Gesellschaften veräußert werden. Die Veräußerungsabsicht an einer Beteiligung ist entfallen; die Gesellschaft soll liquidiert werden. Die Anteile an der msk-colonia Projektentwicklungsgesellschaft mbH wurden zwischenzeitlich in 2012 veräußert.

Die Veräußerungsabsicht an der Kredit-Serviceagentur Rheinland in Siegburg GmbH & Co. KG und der KSA Verwaltungsgesellschaft mbH wurde vor dem Hintergrund der Konsolidierung und Redimensionierung des Beteiligungsgeschäfts der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn erklärt. In der Segmentberichterstattung sind die Angaben zu den Gesellschaften im Untersegment "Beteiligungen" enthalten. Die Veräußerung konnte aufgrund steuerrechtlicher und gesellschaftsrechtlicher Fragen bisher nicht wie geplant realisiert werden. Die Veräußerungsabsicht seitens der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn besteht zum Bilanzstichtag unverändert fort. Vor diesem Hintergrund erfolgt zum Berichtsstichtag eine bilanzielle Berücksichtigung der beiden Gesellschaften unter "Langfristige, zum Verkauf stehende Vermögenswerte". Zusätzlich wurde das Gesellschaftsverhältnis beider Gesellschaften zum 31.12.2012 gekündigt.

Neben der Kredit-Serviceagentur Rheinland in Siegburg GmbH & Co. KG und KSA Verwaltungsgesellschaft mbH wurden drei (Vorjahr: zwei) weitere nicht konsolidierte und nach IAS 39 bewertete verbundene Unternehmen als zur Veräußerung gehalten klassifiziert. Der Buchwert der unter den langfristigen, zum Verkauf stehende Vermögenswerten ausgewiesenen Anteile an verbundenen Unternehmen beträgt insgesamt 76 TEUR (Vorjahr: 1.053 TEUR). In der Neubewertungsrücklage entfallen 25 TEUR (Vorjahr: 1.004 TEUR) auf diese Vermögenswerte. In der Segmentberichterstattung waren die Angaben zu den Gesellschaften im Untersegment "Beteiligungen" enthalten.

Aufgrund des schwierigen Marktumfelds konnte der Verkauf zweier überwiegend gewerblich genutzter Immobilienobjekte in Köln durch die HC Bauprojektentwicklung GmbH & Co. KG im Berichtsjahr nicht realisiert werden. Die Veräußerungsabsicht seitens der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn besteht zum Bilanzstichtag unverändert fort. Die Voraussetzungen des IFRS 5 sind weiterhin erfüllt. Die Immobilien mit einem Buchwert in Höhe von 5.190 TEUR (Vorjahr: 5.190 TEUR) werden daher wie im Vorjahr unter "Langfristige, zum Verkauf stehende Vermögenswerte" ausgewiesen. Planmäßige Abschreibungen in Höhe von 56 TEUR (Vorjahr: 56 TEUR) wurden gemäß IFRS 5.25 in der Berichtsperiode nicht vorgenommen. In der Segmentberichterstattung sind die Angaben zu dieser Gesellschaft im Untersegment "Beteiligungen" enthalten.

Für den Immobilienkomplex "Aachener Strasse" wurden die Kriterien zur Klassifizierung als langfristige, zum Verkauf stehende Vermögenswerte erstmals nach dem Bilanzstichtag zum 31.12.2010 erfüllt. Die Veräußerungsabsicht wurde in Analogie zur Konsolidierung und Redimensionierung des Beteiligungsgeschäfts der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn erklärt. Der Verkauf wurde zwischenzeitlich in 2012 realisiert. Zum 31.12.2011 werden die Immobilien mit einem Buchwert in Höhe von 25.239 TEUR daher unter "Langfristige, zum Verkauf stehende Vermögenswerte" ausgewiesen. Planmäßige Abschreibungen in Höhe von 585 TEUR wurden gemäß IFRS 5.25 in der Berichtsperiode nicht vorgenommen. In der Segmentberichterstattung sind die Angaben zu diesen Objekten im Untersegment "Beteiligungen" enthalten.

Darüber hinaus bestehen für diverse weitere in der Regel gewerblich genutzter Immobilienobjekte in Köln Veräußerungsabsichten im Sinne des IFRS 5. Einschließlich der disposal groups wurden im Berichtsjahr Sachanlagen, Investment Properties, Grundstücke und Gebäude des Vorratsvermögens sowie andere sonstige Vermögenswerte in Höhe von 150.868 TEUR (Vorjahr: 143.475 TEUR) als zur Veräußerung gehalten klassifiziert. Planmäßige Abschreibungen in Höhe von 2.364 TEUR (Vorjahr: 830 TEUR) wurden gemäß IFRS 5.25 in der Berichtsperiode nicht vorgenommen.

Die langfristigen, zum Verkauf stehenden Vermögenswerte gliedern sich wie folgt:

	31.12.2011	31.12.2010	Delta
	TEUR	TEUR	%
Sachanlagen	17.707	5.757	>100,0
Investment Properties	112.918	103.534	9,1
Immaterielle Vermögenswerte	333	-	.
Finanzanlagen	125.315	245.396	-48,9
Sonstige Vermögenswerte	50.339	39.374	27,8
Langfristige, zum Verkauf stehende Vermögenswerte	306.612	394.061	-22,2

Gesellschaften zu denen Veräußerungsabsichten bestehen, sind in der Anteilsbesitzliste gesondert gekennzeichnet. Für weitere Einzelheiten wird auf die Note [97] verwiesen.

[57] Finanzanlagen

Die Finanzanlagen werden wie folgt gegliedert:

	31.12.2011	31.12.2010	Delta
	TEUR	TEUR	%
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	2.949.428	3.371.388	-12,5
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere (LAR)	1.200	1.200	0,0
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere (AFS)	-	-	.
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere (AFV-Designated)	2.948.228	3.370.188	-12,5
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	3.787	46.855	-91,9
Andere nicht festverzinsliche Wertpapiere (LAR)	-	-	.
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere (AFS)	3.753	46.821	-92,0
Rentenfonds (AFV-Designated)	34	34	0,0
Beteiligungen und Anteile an nicht konsolidierten Tochterunternehmen und an nicht nach der Equity-Methode bewerteten assoziierten Unternehmen (AFS)	390.247	400.668	-2,6
Beteiligungen und nicht nach der Equity-Methode bewertete assoziierte Unternehmen (AFS)	382.967	391.771	-2,2
Anteile an nicht konsolidierten Tochterunternehmen (AFS)	7.280	8.897	-18,2
Sonstige Finanzanlagen (AFS)	10.391	11.241	-7,6
Finanzanlagen	3.353.853	3.830.152	-12,4

In der Bilanzposition sind Finanzanlagen in Höhe von 2.996.718 TEUR (Vorjahr: 3.504.937 TEUR) enthalten, deren Erfüllung nach einem Zeitraum von mehr als zwölf Monaten erwartet wird. Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere in Höhe von 412.045 TEUR (Vorjahr: 282.163 TEUR) sind im Jahr 2012 fällig. Es bestehen nachrangige Finanzanlagen in Höhe von 30.421 TEUR (Vorjahr: 65.644 TEUR).

Unter den Finanzanlagen wird unter anderem auch die Pflichtmitgliedschaft am Rheinischen Sparkassen- und Giroverband (RSGV) ausgewiesen. Hierbei handelt es sich um eine Pflichteinlage, die aufgrund von Vorgaben des Sparkassengesetzes besteht. Die Veräußerung der Beteiligung ist nicht möglich. Mangels anderer Klassifizierungsmöglichkeiten wurde sie der Bewertungskategorie AFS zugeordnet. Der Buchwert der Pflichteinlage beläuft sich auf 349.807 TEUR (Vorjahr: 349.807 TEUR). Aus der Pflichtmitgliedschaft entstehen der Sparkasse KölnBonn eine Vielzahl von Vorteilen, wie zum Beispiel die Nutzung von Markenrechten, deren Wert nicht immer genau quantifizierbar ist. Daher wurde die Pflichtmitgliedschaft entsprechend IAS 39.46c mit ihren Anschaffungskosten angesetzt.

Die Wertminderungen auf Finanzanlagen werden in der Position Finanzanlageergebnis (siehe Note [40]) ausgewiesen.

Im Geschäftsjahr wurden mit der Campus Grundstücksentwicklungsgesellschaft mbH i. L. und der Kredit-Serviceagentur Rheinland in Siegburg GmbH & Co. KG zwei Gesellschaften aus Gründen der Wesentlichkeit nicht mehr in den Konzernabschluss einbezogen. Die Gesellschaften wurden im Rahmen einer Übergangskonsolidierung entkonsolidiert und werden nunmehr nach den Vorschriften des IAS 39 bewertet. Der Ausweis der Campus Grundstücksentwicklungsgesellschaft mbH i. L. erfolgt unter Anteile an nicht konsolidierten Tochterunternehmen (AFS). Aufgrund der weiterhin bestehenden Veräußerungsabsicht im Sinne des IFRS 5 werden die Anteile an der Kredit-Serviceagentur Rheinland in Siegburg GmbH & Co. KG wie im Vorjahr in der Position "Langfristige, zum Verkauf stehende Vermögenswerte" ausgewiesen.

[58] Anteile an at Equity bewerteten Unternehmen

Die zusammengefassten Informationen über die nach der Equity-Methode bewerteten assoziierten Unternehmen stellen sich nach IAS 28.37(b) wie folgt dar:

Assoziierte Unternehmen	31.12.2011	31.12.2010	Delta
	TEUR	TEUR	%
Summe der Vermögenswerte	641.820	971.276	-33,9
Summe der Verpflichtungen	495.580	868.351	-42,9
Ordentliche Erträge	269.028	271.208	-0,8
Eigenkapital	146.240	102.925	42,1
Periodenergebnis	59.569	5.856	>100,0

In der Summe der Vermögenswerte der at Equity bewerteten Unternehmen sind Vermögenswerte in Höhe von 126.091 TEUR (Vorjahr: 482.435 TEUR) enthalten, deren Erfüllung nach einem Zeitraum von mehr als zwölf Monaten erwartet wird. In der Summe der Verpflichtungen sind Verbindlichkeiten in Höhe von 313.676 TEUR (Vorjahr: 630.445 TEUR) enthalten, deren Fälligkeit nach einem Zeitraum von mehr als zwölf Monaten erwartet wird. Die assoziierten Unternehmen weisen Eventualverbindlichkeiten in Höhe von 5.046 TEUR (Vorjahr: 7.177 TEUR) aus.

Zur Entwicklung der Buchwerte der at Equity bewerteten Unternehmen wird auf Note [41] verwiesen.

[59] Sachanlagen

Die Sachanlagen setzen sich wie folgt zusammen:

	31.12.2011	31.12.2010	Delta
	TEUR	TEUR	%
Grundstücke und Gebäude (rechtliches Eigentum)	32.369	34.258	-5,5
Grundstücke und Gebäude (Finance Lease)	32.620	43.618	-25,2
Betriebs- und Geschäftsausstattung	50.533	57.415	-12,0
Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	8.496	3.181	>100,0
Sachanlagen	124.018	138.472	-10,4

Die Abschreibungen auf Sachanlagen werden unter den allgemeinen Verwaltungsaufwendungen ausgewiesen (siehe Note [42]). Zu den Nettobuchwerten der im Rahmen von Finance Lease-Verhältnissen gehaltenen Sachanlagen wird auf Note [85] verwiesen.

Die Buchwerte wurden an den niedrigeren beizulegenden Wert angepasst, sofern ein Impairment im Sinne des IAS 36 vorlag. Die Wertermittlung erfolgte überwiegend auf Basis von Gutachten unabhängiger Sachverständiger, wobei auf Grundlage der derzeitigen Objekt- und Marktgegebenheiten der Verkehrswert der Objekte anhand des Ertragswertverfahrens ermittelt wurde. Soweit für einzelne Objekte aktuelle Gutachten nicht vorlagen, wurde eine Fortentwicklung auf Basis des bisherigen beizulegenden Zeitwertes vorgenommen.

Hinsichtlich der Veräußerbarkeit von Sachanlagen bestehen keine Beschränkungen. Darüber hinaus wurden im Geschäftsjahr für im Bau befindliche Sachanlagen Ausgaben in Höhe von 5.730 TEUR (Vorjahr: 2.913 TEUR) aktiviert.

In Bezug auf die Zugänge der unter Finance Lease geführten Sachanlagen wurden sonstige Vermögenswerte unter Berücksichtigung ihres wirtschaftlichen Gehalts in den Sachanlagen ausgewiesen. Die Abgänge der im wirtschaftlichen Eigentum befindlichen Grundstücke und Gebäude resultieren aus einer Standortaufgabe.

Im Vergleich zum Vorjahr stellen sich die Anschaffungs- oder Herstellungskosten sowie die kumulierten Abschreibungen wie folgt dar:

Angaben in TEUR	Grundstücke und Gebäude (rechtliches Eigentum)	Grundstücke und Gebäude (Finance Lease)	Betriebs- und Geschäfts- ausstattung	Anlagen im Bau	Gesamt
Anschaffungs- oder Herstellungskosten					
Stand 01.01.2010	46.976	162.176	187.917	4.577	401.646
Zugänge	7.827	-	8.283	3.008	19.118
Abgänge	5.217	50.551	3.248	23	59.039
Veränderungen des Konsolidierungskreises	-	-	-	-	-
Umbuchungen nach langfristige, zum Verkauf stehende Vermögenswerte	-6.553	-	-1.138	-3.040	-10.731
Umbuchungen einschließlich Umbu- chungen nach Investment Properties	2	-1.278	-	-57	-1.333
Stand 31.12.2010	43.035	110.347	191.814	4.465	349.661
Zugänge	375	4.113	9.769	5.569	19.826
Abgänge	3.232	22.201	17.608	254	43.295
Veränderungen des Konsolidierungskreises	-	-	-	-	-
Umbuchungen nach langfristige, zum Verkauf stehende Vermögenswerte	-3.226	-34.703	-24.389	-	-62.318
Umbuchungen einschließlich Umbu- chungen nach Investment Properties	-	-	-	-	-
Stand 31.12.2011	36.952	57.556	159.586	9.780	263.874
Abschreibungen					
Stand 01.01.2010	12.293	65.602	127.418	1.219	206.532
Planmäßige Abschreibungen	1.431	3.484	10.412	-	15.327
Außerplanmäßige Abschreibungen	4.401	-	-	70	4.471
Zuschreibungen	-	1.229	-	-	1.229
Abgänge	4.947	-	2.864	-	7.811
Veränderungen des Konsolidierungskreises	-	-	-	-	-
Umbuchungen nach langfristige, zum Verkauf stehende Vermögenswerte	-4.401	-	-567	-5	-4.973
Umbuchungen einschließlich Umbu- chungen nach Investment Properties	-	-1.128	-	-	-1.128
Stand 31.12.2010	8.777	66.729	134.399	1.284	211.189
Planmäßige Abschreibungen	1.345	3.775	11.504	-	16.624
Außerplanmäßige Abschreibungen	161	-	-	-	161
Zuschreibungen	-	-	-	-	-
Abgänge	3.098	19.253	17.370	-	39.721
Veränderungen des Konsolidierungskreises	-	-	-	-	-
Umbuchungen nach langfristige, zum Verkauf stehende Vermögenswerte	-2.602	-26.315	-19.480	-	-48.397
Umbuchungen einschließlich Umbu- chungen nach Investment Properties	-	-	-	-	-
Stand 31.12.2011	4.583	24.936	109.053	1.284	139.856
Buchwert zum 31.12.2010	34.258	43.618	57.415	3.181	138.472
Buchwert zum 31.12.2011	32.369	32.620	50.533	8.496	124.018

[60] Investment Properties

Für die Geschäftsjahre 2011 und 2010 ergaben sich folgende, im Zusammenhang mit Investment Properties relevanten Werte:

	31.12.2011	31.12.2010	Delta
	TEUR	TEUR	%
Mieterträge	44.202	39.623	11,6
Direkte betriebliche Aufwendungen	32.478	42.026	-22,7
aus Vermietung Investment Properties	27.426	39.998	-31,4
aus Leerstand Investment Properties	5.052	2.028	>100,0
Eingang von Veräußerungserlösen	13.000	-	.

Die ausgewiesenen direkten betrieblichen Aufwendungen enthalten keine planmäßigen und außerplanmäßigen Abschreibungen. Diese sind dem nachfolgenden Spiegel sowie der Note [44] zu entnehmen.

Die Investment Properties setzen sich wie folgt zusammen:

	31.12.2011	31.12.2010	Delta
	TEUR	TEUR	%
Investment Properties (rechtliches Eigentum)	44.000	69.003	-36,2
Investment Properties (Finance Lease)	293.209	311.299	-5,8
Investment Properties	337.209	380.302	-11,3

Einschließlich der gemäß IFRS 5 zum Verkauf klassifizierten Vermögenswerte beträgt der beizulegende Zeitwert (Fair Value) der Investment Properties 542.069 TEUR (Vorjahr: 563.150 TEUR). Die Zeitwerte entsprechen den Ertragswerten der Immobilien. Die Wertermittlung erfolgte überwiegend auf Basis von Gutachten unabhängiger Sachverständiger, wobei auf Grundlage der derzeitigen Objekt- und Marktgegebenheiten der Verkehrswert der Objekte anhand des Ertragswertverfahrens ermittelt wurde. Soweit für einzelne Objekte aktuelle Gutachten nicht vorlagen, wurde eine Fortentwicklung auf Basis des bisherigen beizulegenden Zeitwertes vorgenommen.

Im Vergleich zum Vorjahr stellen sich die Anschaffungs- oder Herstellungskosten sowie die kumulierten Abschreibungen der Investment Properties wie folgt dar:

Angaben in TEUR	Investment Properties (rechtliches Eigentum)	Investment Properties (Finance Lease)	Gesamt
Anschaffungs- oder Herstellungskosten			
Stand 01.01.2010	337.715	391.162	728.877
Zugänge	3.242	-	3.242
Abgänge	3.165	-	3.165
Veränderungen des Konsolidierungskreises	-	-	-
Umbuchungen nach langfristige, zum Verkauf stehende Vermögenswerte	-159.811	-	-159.811
Umbuchungen einschließlich Umbuchungen nach Sachanlagen	55	1.277	1.332
Stand 31.12.2010	178.036	392.439	570.475
Zugänge	-	-	-
Abgänge	-	1.748	1.748
Veränderungen des Konsolidierungskreises	-	-	-
Umbuchungen nach langfristige, zum Verkauf stehende Vermögenswerte	-95.021	-	-95.021
Umbuchungen einschließlich Umbuchungen nach Sachanlagen	-	-	-
Stand 31.12.2011	83.015	390.691	473.706
Abschreibungen			
Stand 01.01.2010	153.370	65.267	218.637
Planmäßige Abschreibungen	4.993	10.588	15.581
Außerplanmäßige Abschreibungen	16.021	4.157	20.178
Zuschreibungen	1.058	-	1.058
Abgänge	2.826	-	2.826
Veränderungen des Konsolidierungskreises	-	-	-
Umbuchungen nach langfristige, zum Verkauf stehende Vermögenswerte	-61.467	-	-61.467
Umbuchungen einschließlich Umbuchungen nach Sachanlagen	-	1.128	1.128
Stand 31.12.2010	109.033	81.140	190.173
Planmäßige Abschreibungen	1.672	16.342	18.014
Außerplanmäßige Abschreibungen	1.849	-	1.849
Zuschreibungen	3.758	-	3.758
Abgänge	-	-	-
Veränderungen des Konsolidierungskreises	-	-	-
Umbuchungen nach langfristige, zum Verkauf stehende Vermögenswerte	-69.781	-	-69.781
Umbuchungen einschließlich Umbuchungen nach Sachanlagen	-	-	-
Stand 31.12.2011	39.015	97.482	136.497
Buchwert zum 31.12.2010	69.003	311.299	380.302
Buchwert zum 31.12.2011	44.000	293.209	337.209

Im Berichtsjahr entfallen auf die Zugänge keine als Vermögenswert erfasste nachträgliche Anschaffungs- und Herstellungskosten (Vorjahr: 3.242 TEUR).

Die außerplanmäßigen Abschreibungen bei den Objekten im rechtlichen Eigentum resultieren insbesondere aus Anpassungen der zukünftigen Ertragseinschätzungen sowie aus aufgelaufenem Sanierungsbedarf.

Die Abschreibungen auf Investment Properties werden unter den sonstigen betrieblichen Aufwendungen ausgewiesen (siehe Note [44]). Zu den Nettobuchwerten der im Rahmen von Finance Lease-Verhältnissen gehaltenen Investment Properties wird auf Note [85] verwiesen.

[61] Immaterielle Vermögenswerte

Die erworbenen und selbst erstellten Vermögenswerte stellen sich wie folgt dar:

	31.12.2011	31.12.2010	Delta
	TEUR	TEUR	%
Erworbene immaterielle Vermögenswerte	3.292	5.163	-36,2
Selbsterstellte immaterielle Vermögenswerte	1.248	931	34,0
Goodwill	-	-	.
Immaterielle Vermögenswerte	4.540	6.094	-25,5

Wie im Vorjahr wurden im Berichtsjahr keine Ausgaben für Entwicklungen erfolgswirksam als Aufwand erfasst.

Zum Bilanzstichtag bestehen keine Verpflichtungen zum Erwerb immaterieller Vermögenswerte im Sinne des IAS 38.122e (Vorjahr: 2.154 TEUR).

Die Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte werden unter den allgemeinen Verwaltungsaufwendungen ausgewiesen (siehe Note [42]).

Folgende Tabelle zeigt die Anschaffungs- oder Herstellungskosten sowie die kumulierten Abschreibungen im Vergleich zum Vorjahr:

Angaben in TEUR	Erworbene immaterielle Vermögenswerte (Software)	Selbst erstellte immaterielle Vermögenswerte (Software)	Goodwill	Gesamt
Anschaffungs- und Herstellungskosten				
Stand 01.01.2010	27.169	1.368	92.307	120.844
Zugänge	3.518	222	-	3.740
Abgänge	3.612	5	-	3.617
Veränderungen des Konsolidierungskreises	-	-	-90.095	-90.095
Umbuchungen nach langfristige, zum Verkauf stehende Vermögenswerte	-14	-	-	-14
Umbuchungen	-	-	-	-
Stand 31.12.2010	27.061	1.585	2.212	30.858
Zugänge	592	446	-	1.038
Abgänge	1.351	-	-	1.351
Veränderungen des Konsolidierungskreises	-	-	-18	-18
Umbuchungen nach langfristige, zum Verkauf stehende Vermögenswerte	-1.431	-	-	-1.431
Umbuchungen	-312	312	-	-
Stand 31.12.2011	24.559	2.343	2.194	29.096
Abschreibungen				
Stand 01.01.2010	21.712	367	92.307	114.386
Planmäßige Abschreibungen	2.008	287	-	2.295
Außerplanmäßige Abschreibungen	-	-	-	-
Zuschreibungen	-	-	-	-
Abgänge	1.808	-	-	1.808
Veränderungen des Konsolidierungskreises	-	-	-90.095	-90.095
Umbuchungen nach langfristige, zum Verkauf stehende Vermögenswerte	-14	-	-	-14
Umbuchungen	-	-	-	-
Stand 31.12.2010	21.898	654	2.212	24.764
Planmäßige Abschreibungen	1.854	403	-	2.257
Außerplanmäßige Abschreibungen	-	-	-	-
Zuschreibungen	-	-	-	-
Abgänge	1.343	-	-	1.343
Veränderungen des Konsolidierungskreises	-	-	-18	-18
Umbuchungen nach langfristige, zum Verkauf stehende Vermögenswerte	-1.104	-	-	-1.104
Umbuchungen	-38	38	-	-
Stand 31.12.2011	21.267	1.095	2.194	24.556
Buchwert zum 31.12.2010	5.163	931	-	6.094
Buchwert zum 31.12.2011	3.292	1.248	-	4.540

[62] Steueransprüche aus laufenden Steuern

Steueransprüche aus laufenden Steuern betragen im Geschäftsjahr 2011 32.900 TEUR (Vorjahr: 28.796 TEUR). Steueransprüche aus laufenden Steuern werden regelmäßig innerhalb von zwölf Monaten nach dem Abschlussstichtag fällig.

[63] Steueransprüche aus latenten Steuern

Die Steueransprüche aus latenten Steuern gliedern sich wie folgt:

	31.12.2011	31.12.2010	Delta
	TEUR	TEUR	%
Forderungen an Kreditinstitute	397	178	>100,0
Forderungen an Kunden	37.597	41.672	-9,8
Risikovorsorge	30.885	1.639	>100,0
Handelsaktiva und -passiva	102.536	74.582	37,5
Finanzanlagen	76.051	74.039	2,7
Langfristige, zum Verkauf stehende Vermögenswerte	14.907	9.424	58,2
Sachanlagen	378	2.809	-86,5
Investment Properties	1.095	10.187	-89,3
Immaterielle Vermögenswerte	-	-	.
Sonstige Aktiva	5.436	19.212	-71,7
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	3.610	1.648	>100,0
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	121.433	167.517	-27,5
Verbriefte Verbindlichkeiten	9	209	-95,7
Rückstellungen	60.460	61.691	-2,0
Pensionsverpflichtungen	4.071	3.934	3,5
Nachrangkapital	1.441	1.283	12,3
Sonstige Passiva	28.951	10.342	>100,0
Zum Verkauf stehende Verbindlichkeiten	6.513	-	.
Steuerliche Verlustvorträge	14.871	25.988	-42,8
Zwischensumme	510.641	506.354	0,8
Saldierung gemäß IAS 12.71 ff.	-241.546	-280.986	-
Latente Steueransprüche (Bilanzausweis)	269.095	225.368	-

Zum Bilanzstichtag beträgt die Summe der latenten Ertragssteuerverpflichtungen, die direkt mit dem Eigenkapital verrechnet wurden, -3.645 TEUR (Vorjahr: -3.638 TEUR).

Die Sparkasse KölnBonn erfüllt die in IAS 12.71 ff. genannten Voraussetzungen für die Saldierung der aktiven mit den passiven latenten Steuern. In der Bilanz erfolgt daher ein Nettoausweis.

[64] Sonstige Aktiva

Unter den sonstigen Aktiva werden folgende Vermögenswerte ausgewiesen:

	31.12.2011	31.12.2010	Delta
	TEUR	TEUR	%
Vorratsvermögen	34.311	40.999	-16,3
Rechnungsabgrenzungsposten (Vorauszahlungen)	1.570	8.975	-82,5
Freistellungsansprüche	34.713	35.745	-2,9
Rettungserwerbe	261	696	-62,5
Einzugspapiere	758	375	>100,0
Anteile an Genossenschaften (AFS)	1.163	1.145	1,6
Sonstige Vermögenswerte	185.938	68.161	>100,0
Sonstige Aktiva	258.714	156.096	65,7

Bei dem Vorratsvermögen handelt es sich im Wesentlichen um in Ausführung befindliche Bauaufträge für Gebäude und Grundstücke, welche zum Verkauf bestimmt sind. Das Vorratsvermögen wird mit dem niedrigeren Wert aus Anschaffungs- und Herstellungskosten und dem Nettoveräußerungswert bewertet. Aufgrund der Zugehörigkeit zum Umlaufvermögen werden keine planmäßigen Abschreibungen vorgenommen, liegen jedoch Anzeichen für eine Wertminderung vor, wird das Vorratsvermögen außerplanmäßig abgeschrieben.

Bei den im Bestand befindlichen Rettungserwerben handelt es sich um Immobilien, die nicht für den dauerhaften Verbleib bei der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn bestimmt sind.

Im Rahmen einer vergleichsweisen Einigung mit einer der beiden Hauptmieterinnen des Objekts "Rheinparkmetropole" hat diese Zahlungsverpflichtungen im Zusammenhang mit der Realisierung von Mietsonderwünschen anerkannt. Die Forderung ist in Höhe von 38.105 TEUR (Vorjahr: 4.868 TEUR) in den sonstigen Vermögenswerten enthalten.

In den sonstigen Vermögenswerten sind ebenfalls Kaufpreisforderungen aus der Veräußerung von Beteiligungen in Höhe von 86.137 TEUR (Vorjahr 0 TEUR) enthalten.

Die weiteren sonstigen Vermögenswerte enthalten eine Vielzahl von Einzelpositionen, die ohne wesentliche Bedeutung sind.

In den sonstigen Aktiva sind Forderungen in Höhe von 110.212 TEUR (Vorjahr: 87.132 TEUR) enthalten, deren Erfüllung nach einem Zeitraum von mehr als zwölf Monaten erwartet wird.

Erläuterungen zur Konzernbilanz – Passiva

[65] Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten setzen sich wie folgt zusammen:

	31.12.2011	31.12.2010	Delta
	TEUR	TEUR	%
Termin- und Sichteinlagen	786.080	299.483	>100,0
Termin- und Sichteinlagen (OFL)	185.116	198.759	-6,9
Termin- und Sichteinlagen (LFV-Designated)	600.964	100.724	>100,0
Begebene Namensschuldverschreibungen, -geldmarktpapiere	3.378.742	3.518.027	-4,0
Begebene Namensschuldverschreibungen, -geldmarktpapiere (OFL)	3.307.808	3.446.194	-4,0
Begebene Namensschuldverschreibungen, -geldmarktpapiere (LFV-Designated)	70.934	71.833	-1,3
Aufgenommene Schuldscheindarlehen	554.335	789.563	-29,8
Aufgenommene Schuldscheindarlehen (OFL)	544.700	779.850	-30,2
Aufgenommene Schuldscheindarlehen (LFV-Designated)	9.635	9.713	-0,8
Sonstige Verbindlichkeiten	1.542.874	1.137.723	35,6
Sonstige Verbindlichkeiten (OFL)	1.224.047	1.128.233	8,5
Sonstige Verbindlichkeiten (LFV-Designated)	318.827	9.490	>100,0
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	6.262.031	5.744.796	9,0

Hinsichtlich der Angaben zu Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen, nicht einbezogenen Unternehmen, assoziierten Unternehmen sowie gegenüber Beteiligungen und nicht nach der Equity-Methode bewerteten assoziierten Unternehmen wird auf Note [92] verwiesen.

In der Bilanzposition sind Verbindlichkeiten in Höhe von 4.986.223 TEUR (Vorjahr: 5.015.376 TEUR) enthalten, deren Erfüllung nach einem Zeitraum von mehr als zwölf Monaten erwartet wird.

Hinsichtlich der in dieser Position enthaltenen Verbindlichkeiten aus echten Wertpapierpensionsgeschäften wird auf die Angaben in Note [86] verwiesen.

[66] Verbindlichkeiten gegenüber Kunden

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kunden setzen sich vornehmlich aus täglich fälligen Geldern und Termineinlagen, Spareinlagen, begebenen Namensschuldverschreibungen, aufgenommenen Schuldscheindarlehen und sonstigen Verbindlichkeiten zusammen. Diese gliedern sich wie folgt:

	31.12.2011	31.12.2010	Delta
	TEUR	TEUR	%
Termin- und Sichteinlagen (OFL)	9.176.961	9.112.704	0,7
Spareinlagen (OFL)	5.103.237	5.188.444	-1,6
Begebene Namensschuldverschreibungen, -geldmarktpapiere	2.996.638	2.772.665	8,1
Begebene Namensschuldverschreibungen, -geldmarktpapiere (OFL)	2.649.379	2.450.858	8,1
Begebene Namensschuldverschreibungen, -geldmarktpapiere (LFV-Designated)	347.259	321.807	7,9
Aufgenommene Schuldscheindarlehen	304.139	362.953	-16,2
Aufgenommene Schuldscheindarlehen (OFL)	148.674	200.434	-25,8
Aufgenommene Schuldscheindarlehen (LFV-Designated)	155.465	162.519	-4,3
Sonstige Verbindlichkeiten	468.214	517.707	-9,6
Sonstige Verbindlichkeiten (OFL)	464.733	513.477	-9,5
Sonstige Verbindlichkeiten (LFV-Designated)	3.481	4.230	-17,7
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	18.049.189	17.954.473	0,5

Hinsichtlich der Angaben zu Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen, nicht einbezogenen Unternehmen, assoziierten Unternehmen sowie gegenüber Beteiligungen und nicht nach der Equity-Methode bewerteten assoziierten Unternehmen wird auf Note [92] verwiesen.

Verbindlichkeiten aus Finance Lease-Verträgen sind in Höhe von 360.110 TEUR (Vorjahr: 413.799 TEUR) enthalten. Hinsichtlich weiterer Angaben zu Leasingverhältnissen wird auf Note [85] verwiesen.

In der Bilanzposition sind Verbindlichkeiten in Höhe von 3.481.014 TEUR (Vorjahr: 3.556.489 TEUR) enthalten, deren Erfüllung nach einem Zeitraum von mehr als zwölf Monaten erwartet wird.

[67] Handelspassiva

Die Handelspassiva gliedern sich wie folgt:

	31.12.2011	31.12.2010	Delta
	TEUR	TEUR	%
Negative Marktwerte der Handelsderivate (LFV-Trading)	372.037	297.669	25,0
Negative Marktwerte der im Rahmen der Fair-Value-Option eingesetzten Zinsderivate (LFV-Trading)	1.636.562	1.418.466	15,4
Sonstige Handelspassiva (LFV-Trading)	-	-	.
Handelspassiva	2.008.599	1.716.135	17,0

In der Bilanzposition sind Finanzinstrumente in Höhe von 1.900.954 TEUR (Vorjahr: 1.592.908 TEUR) enthalten, deren Erfüllung nach einem Zeitraum von mehr als zwölf Monaten erwartet wird.

[68] Verbriefte Verbindlichkeiten

In den verbrieften Verbindlichkeiten werden Schuldverschreibungen einschließlich Pfandbriefen und sonstige Geldmarktpapiere wie Certificates of Deposit, Euro-Notes oder Commercial Papers ausgewiesen.

	31.12.2011	31.12.2010	Delta
	TEUR	TEUR	%
Begebene Schuldverschreibungen (OFL)	934.658	1.557.339	-40,0
Hypothekendarlehen	35.014	479.205	-92,7
Öffentliche Pfandbriefe	489.503	488.976	0,1
Sonstige Schuldverschreibungen	410.141	589.158	-30,4
Begebene Schuldverschreibungen (LFV-Designated)	31.332	126.887	-75,3
Hypothekendarlehen	-	-	.
Öffentliche Pfandbriefe	-	-	.
Sonstige Schuldverschreibungen	31.332	126.887	-75,3
Sonstige verbrieftete Verbindlichkeiten (OFL)	-	-	.
Sonstige verbrieftete Verbindlichkeiten (LFV-Designated)	-	-	.
Verbrieftete Verbindlichkeiten	965.990	1.684.226	-42,6

Im Geschäftsjahr wurden eigene Schuldverschreibungen in Höhe von 7.648 TEUR (Vorjahr: 62.898 TEUR) zurückgekauft und eigene Schuldverschreibungen in Höhe von 825.692 TEUR (Vorjahr: 742.018 TEUR) getilgt. Darüber hinaus wurden Schuldverschreibungen in Höhe von 58.635 TEUR (Vorjahr: 49.580 TEUR) neu emittiert.

In der Bilanzposition sind Verbindlichkeiten in Höhe von 419.335 TEUR (Vorjahr: 1.045.689 TEUR) enthalten, deren Erfüllung nach einem Zeitraum von mehr als zwölf Monaten erwartet wird.

[69] Rückstellungen

Die Rückstellungen gliedern sich wie folgt:

	31.12.2011	31.12.2010	Delta
	TEUR	TEUR	%
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	61.377	60.952	0,7
Rückstellungen für außerbilanzielles Kreditgeschäft	4.507	8.825	-48,9
Sonstige Rückstellungen	323.155	258.438	25,0
Rückstellungen	389.039	328.215	18,5

Für die Bewertung der Pensionsverpflichtungen wurde der von einem Versicherungsmathematiker gemäß IAS 19.78 ermittelte Diskontierungssatz herangezogen.

a) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Die Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen haben sich im Berichtsjahr wie folgt entwickelt:

Angaben in TEUR	Stand	Zuführung	Verbrauch	Auflösung	Sonstige Veränderungen	Stand
	01.01.2011					31.12.2011
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	60.952	4.490	4.065	-	-	61.377
Gesamt	60.952	4.490	4.065	-	-	61.377

Im Vorjahr entwickelten sich die Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen wie folgt:

Angaben in TEUR	Stand	Zuführung	Verbrauch	Auflösung	Sonstige Veränderungen	Stand
	01.01.2010					31.12.2010
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	60.224	4.962	4.234	-	-	60.952
Gesamt	60.224	4.962	4.234	-	-	60.952

In dem Posten Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen sind Rückstellungen für die Altersvorsorge in Form von direkten Pensionszusagen in Höhe von 56.048 TEUR (Vorjahr: 56.081 TEUR) sowie für das fondsbasierte Versorgungswerk "Deka-PensionPlan Bonus" in Höhe von 5.329 TEUR (Vorjahr: 4.871 TEUR) enthalten. Die Höhe der Rückstellungen richtet sich nach der jeweils anzuwendenden Versorgungsregelung, die im Wesentlichen vom Beginn des Beschäftigungsverhältnisses abhängig ist.

Aufwendungen aus Zuführungen zu den Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen werden in der Position "Allgemeine Verwaltungsaufwendungen" (Note [42]) im Personalaufwand berücksichtigt. Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen für Pensionen und ähnlichen Verpflichtungen werden in den sonstigen betrieblichen Erträgen (Note [43]) ausgewiesen.

Die wesentlichen bilanziellen Verpflichtungen entfallen auf unmittelbare Zusagen an die derzeitigen und früheren Mitglieder des Vorstandes sowie deren Hinterbliebene.

Dem externen Gutachten eines Versicherungsmathematikers zur Berechnung der Verpflichtungen aus den erteilten Pensionszusagen an die Vorstandsmitglieder lagen folgende Parameter zugrunde. Diese haben sich im Vergleich zum Vorjahr wie folgt entwickelt:

	2011 in Prozent	2010 in Prozent
Zinsfuß für die Abzinsung der Verpflichtungen	4,58	4,97
Gehalts- beziehungsweise Anwartschaftsdynamik	3,00	3,00
Rentendynamik	2,00	2,00
Fluktuationsrate	0,00	0,00

Der Barwert der Pensionsverpflichtungen (versicherungsmathematischer Sollwert oder Defined Benefit Obligation = DBO) hat sich im Geschäftsjahr im Vergleich zum Vorjahr wie folgt entwickelt:

	2011 TEUR	2010 TEUR
Barwert der Pensionsverpflichtungen zum 01. Januar	57.825	54.764
Zuführungen		
Laufender Dienstzeitaufwand	1.005	1.273
Zinsaufwand	2.824	3.066
abzüglich versicherungsmathematischer Gewinne (zuzüglich Verluste)	3.189	2.906
nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand	-	-
Verbrauch		
Erbrachte Pensionsleistungen	4.026	4.184
Transferzahlungen	-	-
Auflösung	-	-
Veränderungen des Konsolidierungskreises	-	-
Barwert der Pensionsverpflichtungen zum 31. Dezember	60.817	57.825

Der Barwert der Pensionsverpflichtungen (versicherungsmathematischer Sollwert) hat sich wie folgt entwickelt:

	31.12.2011 TEUR	31.12.2010 TEUR	31.12.2009 TEUR	31.12.2008 TEUR	31.12.2007 TEUR
Barwert der Pensionsverpflichtungen	60.817	57.825	54.764	53.881	49.235
Gewinne/Verluste aus der erfahrungsbedingten Anpassung der Verpflichtung	-590	1.980	-793	-1.984	-2.033
Gewinne/Verluste aus Änderungen der Annahmen	-2.599	-4.886	574	-3.481	9.235

Nachfolgende Rechnung stellt die Überleitung der Defined Benefit Obligation (DBO) auf die bilanziell erfasste Verpflichtung aus der leistungsorientierten Pensionszusage dar:

	31.12.2011	31.12.2010
	TEUR	TEUR
Barwert der ungedeckten Pensionsverpflichtungen *)	60.817	57.825
zuzüglich nicht erfasster versicherungsmathematischer Gewinne (abzüglich Verluste)	-4.605	-1.415
Nicht erfasster nachzuerrechnender Dienstzeitaufwand	-164	-329
Rückstellungen für Pensionsverpflichtungen	56.048	56.081

*) Defined Benefit Obligation beziehungsweise versicherungsmathematischer Sollwert

Das externe Gutachten zur Bestimmung des versicherungsmathematischen Sollwerts aus dem fonds-basierten Versorgungswerk "Deka-PensionPlan Bonus" (Altersvorsorge durch Entgeltumwandlung) basiert auf einem Rechnungszins von 5,15 Prozent (Vorjahr: 5,35 Prozent). Fluktuationsabschläge wurden aufgrund der Art der Zusage nicht berücksichtigt.

Bei der gutachterlichen Bestimmung der Verpflichtung werden der versicherungsmathematische Sollwert des garantierten Teils der Versorgungsverpflichtung und derjenige des variablen Teils der Versorgungsverpflichtung unterschieden. Letzterer leitet sich aus der Marktwertentwicklung der hinterlegten Referenzvermögenswerte ab.

	2011	2010
	TEUR	TEUR
Barwert der Pensionsverpflichtungen zum 01. Januar (garantierter Teil der Pensionszusage)	2.954	2.655
Zuführungen		
Laufender Dienstzeitaufwand	210	192
Zinsaufwand	157	152
abzüglich versicherungsmathematischer Gewinne (zuzüglich Verluste)	222	17
Auswirkungen von Plankürzungen und Abgeltungen	-	-2
Sonstige Zuführungen	-	-
Verbrauch		
Erbrachte Pensionsleistungen	43	60
Barwert der Pensionsverpflichtungen zum 31. Dezember (garantierter Teil der Pensionszusage)	3.500	2.954
Barwert der Pensionsverpflichtungen zum 01. Januar (variabler Teil der Pensionszusage)	3.865	3.133
Zuführungen		
erwartete Wertänderung der Referenzvermögenswerte	534	519
abzüglich versicherungsmathematischer Gewinne (zuzüglich Verluste)	-463	264
Auswirkungen von Plankürzungen und Abgeltungen	-	-2
Sonstige Zuführungen	-	-
Verbrauch		
Erbrachte Pensionsleistungen	38	49
Barwert der Pensionsverpflichtungen zum 31. Dezember (variabler Teil der Pensionszusage)	3.898	3.865
Versicherungsmathematischer Sollwert (gesamt)	3.898	3.865

Der Barwert der Pensionsverpflichtungen (versicherungsmathematischer Sollwert) hat sich wie folgt entwickelt:

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Barwert der Pensionsverpflichtungen (garantierter Teil)	3.500	2.954	2.655	2.349	2.073
Delta DBO – Expected DBO	222	17	-18	-132	-539
Barwert der Pensionsverpflichtungen (variabler Teil)	3.898	3.865	3.133	2.325	3.009
Delta DBO – Expected DBO	-463	264	295	-1.346	-363
Gesamtverpflichtung	3.898	3.865	3.133	2.349	3.009

Die bilanzielle Rückstellung für das fondsbasierte Versorgungswerk "Deka-PensionPlan Bonus" (Altersvorsorge durch Entgeltumwandlung) wird wie folgt aus dem versicherungsmathematischen Sollwert abgeleitet. Für die Bestimmung des Wertansatzes der bilanziellen Verpflichtung ist der Rückstellungsbetrag des variablen Teils der Pensionszusage maßgeblich, sofern dieser den Rückstellungsbetrag des garantierten Teils der Zusage übersteigt.

	2011	2010
	TEUR	TEUR
Barwert der Pensionsverpflichtungen (garantierter Teil der Zusage)	3.500	2.954
zuzüglich nicht erfasster versicherungsmathematischer Gewinne (abzüglich Verluste)	370	610
Rückstellungen für den garantierten Teil der Zusage	3.870	3.564
Barwert der Pensionsverpflichtungen (variabler Teil der Zusage)	3.898	3.865
zuzüglich nicht erfasster versicherungsmathematischer Gewinne (abzüglich Verluste)	1.431	1.006
Rückstellungen für den variablen Teil der Zusage	5.329	4.871
davon zusätzliche Verpflichtung aus Überperformance der Referenzvermögenswerte	1.459	1.307
Rückstellungen für S-BonusVorsorge	5.329	4.871

Die Aufwendungen für leistungsorientierte Pläne im Sinne des IAS 19.120A(g) sind der nachfolgenden Tabelle zu entnehmen:

	31.12.2011	31.12.2010
	TEUR	TEUR
Pensionsverpflichtungen	3.993	4.503
Laufender Dienstzeitaufwand	1.005	1.273
Zinsaufwand	2.824	3.066
Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste	-	-
Amortisation nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand	164	164
Deka-PensionPlan Bonus	497	459
Erwartete Wertänderung der Referenzvermögensanteile	535	519
Teilamortisation von kumulierten Gewinnen und Verlusten	-38	-60
Aufwendungen gemäß IAS 19.120A (g)	4.490	4.962

b) Rückstellungen für außerbilanzielles Kreditgeschäft

Die Rückstellungen für außerbilanzielle Risiken im Kreditgeschäft haben sich wie folgt entwickelt:

Angaben in TEUR	Stand	Zuführung	Verbrauch	Auflösung	Sonstige Veränderungen	Stand
	01.01.2011					31.12.2011
Rückstellungen (Bonitätsrisiken) für außerbilanzielle Risiken im Kreditgeschäft	8.825	1.874	-	6.192	-	4.507
Gesamt	8.825	1.874	-	6.192	-	4.507

Im Vorjahr entwickelten sich die Werte wie folgt:

Angaben in TEUR	Stand	Zuführung	Verbrauch	Auflösung	Sonstige Veränderungen	Stand
	01.01.2010					31.12.2010
Rückstellungen (Bonitätsrisiken) für außerbilanzielle Risiken im Kreditgeschäft	4.203	5.397	-	775	-	8.825
Gesamt	4.203	5.397	-	775	-	8.825

Aufwendungen aus der Zuführung beziehungsweise Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen für außerbilanzielle Risiken im Kreditgeschäft werden im Risikovorsorgeaufwand berücksichtigt. Diesbezüglich wird auf die Angaben in Note [37] verwiesen.

c) Sonstige Rückstellungen

Die nachfolgende Tabelle stellt die Entwicklung der sonstigen Rückstellungen im Berichtsjahr dar:

Angaben in TEUR	Stand	Zuführung	Verbrauch	Auflösung	Sonstige Veränderungen	Stand
	01.01.2011					31.12.2011
Rückstellungen für andere Verpflichtungen gegenüber Arbeitnehmern	32.404	9.185	9.115	841	-	31.633
Rückstellungen für Verpflichtungen aus belastenden Verträgen	37.630	3.595	2.420	-	-	38.805
Beihilfen und Jubiläumszuwendungen	14.403	-	620	963	-	12.820
Rückstellungen für Rückbauverpflichtungen	4.242	475	69	122	1.848	6.374
Andere sonstige Rückstellungen	169.759	109.182	16.911	29.905	1.398	233.523
Gesamt	258.438	122.437	29.135	31.831	3.246	323.155

Im Vorjahr gestaltete sich die Entwicklung der sonstigen Rückstellungen wie folgt:

Angaben in TEUR	Stand	Zuführung	Verbrauch	Auflösung	Sonstige Veränderungen	Stand
	01.01.2010					31.12.2010
Rückstellungen für andere Verpflichtungen gegenüber Arbeitnehmern	33.259	9.222	10.042	35	-	32.404
Rückstellungen für Verpflichtungen aus belastenden Verträgen	33.725	5.696	1.791	-	-	37.630
Beihilfen und Jubiläumszuwendungen	11.281	4.335	1.199	14	-	14.403
Rückstellungen für Rückbauverpflichtungen	3.430	-	6	3	821	4.242
Andere sonstige Rückstellungen	177.569	55.559	26.842	36.100	-427	169.759
Gesamt	259.264	74.812	39.880	36.152	394	258.438

Unter den sonstigen Rückstellungen werden Verpflichtungen für andere langfristige Leistungen an die Arbeitnehmer der Sparkasse KölnBonn in Form von Jubiläumszuwendungen in Höhe von 747 TEUR (Vorjahr: 798 TEUR) ausgewiesen, die auf der Basis eines externen versicherungsmathematischen Gutachtens berechnet wurden (Rechnungszins: 1,59 Prozent; Vorjahr: 2,79 Prozent). Im Unterschied zu den Pensionsrückstellungen werden versicherungsmathematische Gewinne und Verluste bei dieser Art der Zusage entsprechend IAS 19 direkt erfolgswirksam erfasst.

In den anderen sonstigen Rückstellungen werden Rückstellungen für das Projekt "Rheinparkmetropole" in Höhe von 116.925 TEUR (Vorjahr: 109.774 TEUR) ausgewiesen.

Die Zuführung der Rückstellungen für andere Verpflichtungen gegenüber Arbeitnehmern sowie der Rückstellungen für Beihilfen und Jubiläumszuwendungen erfolgt im Personalaufwand innerhalb der Position "Allgemeine Verwaltungsaufwendungen" (Note [42]). Alle weiteren Zuführungen werden in der Position "Sonstige betriebliche Aufwendungen" (Note [44]) ausgewiesen.

Die weiteren Veränderungen der sonstigen Rückstellungen umfassen Aufzinsungsbeträge für die Rückstellungen für Rückbauverpflichtungen in Höhe von 141 TEUR (Vorjahr: 45 TEUR) sowie für andere sonstige Rückstellungen in Höhe von 1.260 TEUR (Vorjahr: 2.399 TEUR), erfolgsneutrale Zuführungen zu Rückbauverpflichtungen in Höhe von 1.708 TEUR (Vorjahr: 776 TEUR), Veränderungen des Konsolidierungskreises um 0 TEUR (Vorjahr: 15 TEUR) sowie Umbuchungen in die Bilanzposition "Sonstige Passiva" in Höhe von 139 TEUR (Vorjahr: -2.841 TEUR). Aus Zinssatzänderungen im Sinne des IAS 37.84e resultieren im Berichtsjahr erfolgswirksame Effekte in Höhe von 1.890 TEUR (Vorjahr: 2.935 TEUR), die in den Zuführungen enthalten sind. Hinsichtlich der Zinseffekte aus der Aufzinsung von Rückstellungen wird auf Note [36] verwiesen.

Die Inanspruchnahme sämtlicher Rückstellungen gilt als wahrscheinlich. Der Mittelabfluss für Beihilfen und Jubiläumszuwendungen verteilt sich im Wesentlichen auf einen Zeitraum von bis zu 40 Jahren; in Einzelfällen könnte es auch zu längeren Laufzeiten kommen. Die letzte Altersteilzeitvereinbarung läuft im Jahr 2017 aus. Vorruhestands- sowie Altersteilzeitvereinbarungen sind in den Rückstellungen für andere Verpflichtungen gegenüber Arbeitnehmern enthalten. Mit dem Abfluss der Rückstellungsbeträge für belastende Verträge und andere sonstige Rückstellungen – mit Ausnahme der Rückstellungen für das Projekt "Rheinparkmetropole" – wird in den nächsten 12 Monaten gerechnet. Aufgrund der Unwägbarkeiten des Projekts "Rheinparkmetropole" ist eine zeitliche Einschätzung des Mittelabflusses ungewiss. Da eine Inanspruchnahme innerhalb der nächsten 12 Monate nicht unwahrscheinlich ist, wurde auf eine Abzinsung verzichtet. Die Fälligkeiten der Rückbauverpflichtungen dauern – unter Berücksichtigung möglicher vertraglicher Verlängerungsoptionen – bis zum Jahr 2030.

[70] Steuerverpflichtungen aus laufenden Steuern

Die Steuerverpflichtungen aus laufenden Steuern (Ertragsteuerverpflichtungen) betragen im Geschäftsjahr 27.861 TEUR (Vorjahr: 17.750 TEUR). Steuerverpflichtungen aus laufenden Steuern werden regelmäßig innerhalb von zwölf Monaten nach dem Abschlussstichtag fällig.

[71] Steuerverpflichtungen aus latenten Steuern

Latente Steuerverpflichtungen entfallen auf folgende Bilanzposten:

	31.12.2011	31.12.2010	Delta
	TEUR	TEUR	%
Forderungen an Kreditinstitute	828	1.329	-37,7
Forderungen an Kunden	1.462	51.653	-97,2
Risikovorsorge	31.821	3.641	>100,0
Handelsaktiva und -passiva	-	-	.
Finanzanlagen	51.547	50.320	2,4
Langfristige, zum Verkauf stehende Vermögenswerte	8.533	11.715	-27,2
Sachanlagen	11.928	14.917	-20,0
Investment Properties	87.819	94.095	-6,7
Immaterielle Vermögenswerte	815	657	24,0
Sonstige Aktiva	1.243	18.757	-93,4
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	5.280	239	>100,0
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	1.529	7.266	-79,0
Verbriefte Verbindlichkeiten	4.166	2.879	44,7
Rückstellungen	1.042	15.313	-93,2
Nachrangkapital	4.086	2.225	83,6
Sonstige Passiva	29.447	5.980	>100,0
Latente Steuerverpflichtungen	241.546	280.986	-14,0
Saldierung gemäß IAS 12.71 ff.	-241.546	-280.986	-
Latente Steuerverpflichtungen	-	-	-

Die Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn erfüllt die in IAS 12.71 ff. genannten Voraussetzungen für die Saldierung der aktiven mit passiven latenten Steuern. In der Bilanz erfolgt daher ein Nettoausweis.

[72] Nachrangkapital

Die folgenden Tabellen zeigen die Zusammensetzung des Nachrangkapitals:

	31.12.2011	31.12.2010	Delta
	TEUR	TEUR	%
Nachrangige Sparkassenkapitalbriefe	250.800	269.949	-7,1
Nachrangige Sparkassenkapitalbriefe (OFL)	244.354	261.850	-6,7
Nachrangige Sparkassenkapitalbriefe (LFV-Designated)	6.446	8.099	-20,4
Nachrangige Schuldscheindarlehen	131.226	131.182	0,0
Nachrangige Schuldscheindarlehen (OFL)	110.386	110.177	0,2
Nachrangige Schuldscheindarlehen (LFV-Designated)	20.840	21.005	-0,8
Genussrechtskapital	317.468	518.118	-38,7
Genussrechtskapital (OFL)	317.468	518.118	-38,7
Genussrechtskapital (LFV-Designated)	-	-	.
Sonstige nachrangige Verbindlichkeiten	181.537	191.267	-5,1
Sonstige nachrangige Verbindlichkeiten (OFL)	165.433	171.043	-3,3
Sonstige nachrangige Verbindlichkeiten (LFV-Designated)	16.104	20.224	-20,4
Nachrangkapital	881.031	1.110.516	-20,7

In der Bilanzposition sind Verbindlichkeiten in Höhe von 800.580 TEUR (Vorjahr: 1.086.804 TEUR) enthalten, deren Erfüllung nach einem Zeitraum von mehr als zwölf Monaten erwartet wird. Im Geschäftsjahr wurden nachrangige Verbindlichkeiten in Höhe von 10.242 TEUR (Vorjahr: 1.550 TEUR) zurückgekauft sowie in Höhe von 23.443 TEUR (Vorjahr: 74.778 TEUR) getilgt. Wie im Vorjahr wurde im Geschäftsjahr kein Nachrangkapital neu emittiert.

Bei den nachstehenden Werten handelt es sich um aufsichtsrechtliche Angaben. Eine wertmäßige Abstimmung mit gleichnamigen Ausweispositionen ist daher nicht möglich.

	31.12.2011	31.12.2010	Delta
	TEUR	TEUR	%
Genussrechtskapital	224.389	454.441	-50,6
Nachrangige Verbindlichkeiten	561.723	576.384	-2,5
Aufsichtsrechtliche Abzugsposten	-105	-31.685	-99,7
Ungenutzte anrechenbare Drittranngmittel	-	-22.733	.
Gesamt	786.007	976.407	-19,5

Gemäß § 10 Abs. 5a KWG zählen nachrangige Verbindlichkeiten zu den aufsichtsrechtlichen Eigenmitteln. Dabei bezieht sich die Nachrangigkeit auf die Rangfolge der Befriedigung von Gläubigeransprüchen im Insolvenz- beziehungsweise Illiquiditätsfall. Nachrangige Verbindlichkeiten werden in diesem Fall erst nach Befriedigung der Ansprüche aller vorrangigen Gläubiger zurückgezahlt.

Genussrechtskapital zählt zum Ergänzungskapital und damit aufsichtsrechtlich zum haftenden Eigenkapital des § 10 KWG. Genussrechtskapital ist dadurch gekennzeichnet, dass es Fremd- und Eigenkapitalmerkmale enthält.

Hinsichtlich weiterer Ausführungen zu den aufsichtsrechtlichen Angaben wird auf Notes [90] und [91] verwiesen.

Die Bedienung der Zinsen für die Genussrechtstranchen ist vertraglich grundsätzlich an die Entstehung eines handelsrechtlichen Bilanzgewinns im Einzelabschluss der Sparkasse KölnBonn geknüpft. Im Falle eines handelsrechtlichen Bilanzverlustes nehmen die Genussrechtstranchen am Bilanzverlust der Sparkasse KölnBonn durch Verminderung des Genussrechtskapitals teil.

Gemäß dem handelsrechtlichen Jahresabschluss 2011 der Sparkasse KölnBonn wurde das unter der Bilanzposition Nachrangkapital bilanzierte Genussrechtskapital, das 2009 am Jahresfehlbetrag der Sparkasse KölnBonn teilgenommen hat, vollständig wieder aufgefüllt. Im handelsrechtlichen Jahresabschluss 2011 passivierte die Sparkasse KölnBonn vollständig die in den Jahren 2008 bis 2011 aufgelaufenen Zinsverpflichtungen für Genussrechtskapital in Höhe von insgesamt 79.196 TEUR. Die Auszahlung dieser Genussrechtszinsen an die Gläubiger erfolgte nach Feststellung des handelsrechtlichen Jahresabschlusses in 2012.

Die nachfolgende Übersicht zeigt die wesentlichen zum Bilanzstichtag begebenen Genussrechtsemissionen der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn:

ISIN	Emittent	Emissions-jahr	Nominalbetrag (in TEUR)	Zinssatz	Fälligkeit
XF0004200048	Sparkasse KölnBonn	2007	23.000	5,74 %	2017
XF0004200063	Sparkasse KölnBonn	2007	10.000	5,82 %	2017
XF0004200071	Sparkasse KölnBonn	2007	20.000	5,79 %	2017
XF0004200105	Sparkasse KölnBonn	2007	10.000	5,70 %	2017
XF0004200196	Sparkasse KölnBonn	2007	20.000	5,82 %	2017
XF0004200204	Sparkasse KölnBonn	2007	10.000	5,81 %	2017
XF0004200436	Sparkasse KölnBonn	2007	15.000	5,79 %	2017
XF0004200725	Sparkasse KölnBonn	2007	20.000	6,36 %	2017
XF0004200808	Sparkasse KölnBonn	2007	20.000	6,54 %	2020
XF0004202507	Sparkasse KölnBonn	2008	10.000	6,97 %	2018
XF0004202515	Sparkasse KölnBonn	2008	16.000	6,97 %	2018
XF0004202598	Sparkasse KölnBonn	2008	10.000	7,02 %	2018
XF0004202846	Sparkasse KölnBonn	2008	10.000	6,91 %	2018

[73] Hybride Kapitalinstrumente

Die Klassifizierung von Eigen- und Fremdkapitalinstrumenten erfolgt anhand des IAS 32 unter Berücksichtigung der IDW-Stellungnahme RS HFA 9 zur Bilanzierung von Finanzinstrumenten nach IFRS vom 12. April 2007. Entsprechend der Ausführungen der IAS 32.11 und 32.16 ist ein Finanzinstrument unter anderem dann dem Eigenkapital zuzuordnen, wenn es

- einen Residualanspruch auf einen Anteil der Vermögenswerte des Unternehmens nach Abzug aller Schulden begründet (IAS 32.11) und
- keine vertragliche Verpflichtung beinhaltet, Zahlungsmittel oder andere finanzielle Vermögenswerte an den Vertragspartner zu übertragen (IAS 32.16).

Die Vertragsbedingungen der von der Sparkasse KölnBonn hereingenommenen hybriden Kapitalinstrumente führen zur nachfolgend dargestellten Bilanzierung und Bewertung im Konzernabschluss:

Tranchen des Genussrechtskapitals sind als zusammengesetzte Finanzinstrumente (compound financial instruments) gemäß IAS 32.28 in ihre Eigenkapital- und Fremdkapitalkomponenten aufzuteilen (split accounting). Dabei wird der Fair Value der Fremdkapitalkomponente durch die Abzinsung des Nominalwerts des gesamten zusammengesetzten Finanzinstruments mit dem Marktzinssatz für vergleichbare Laufzeiten ohne Spreadzuschlag für genussrechtsspezifische Risiken ermittelt. Der Ausweis erfolgt in der Bilanzposition Nachrangkapital (siehe Note [72]). In den Folgejahren erfolgt eine Aufzinsung der Fremdkapitalkomponente. Der hieraus resultierende Aufwand wird im Zinsergebnis erfasst. Die Eigenkapitalkomponente, die als Residualanspruch im Sinne des IAS 32.11 dem Barwert der erwarteten zukünftigen Ausschüttungen entspricht, wird im Eigenkapital ausgewiesen. Die Bedienung der Zinsen für diese Genussrechtstranchen ist vertraglich grundsätzlich an die Entstehung eines handelsrechtlichen Jahresüberschusses im Einzelabschluss der Sparkasse KölnBonn geknüpft.

Ende 2011 waren folgende hybride Kapitalinstrumente im Umlauf:

WKN	Emittent	Emissions- tag	Nominalbetrag (in TEUR)	Zinssatz	Fälligkeit
420502	Sparkasse KölnBonn	22.12.2008	5.098	8,00 %	30.06.2014
420503	Sparkasse KölnBonn	22.12.2008	5.098	8,00 %	30.06.2014

Die in der Tabelle dargestellten Genussrechtstranchen nahmen 2008 und 2009 am Jahresfehlbetrag der Sparkasse KölnBonn durch Verminderung des Genussrechtskapitals teil. Gemäß dem handelsrechtlichen Jahresabschluss der Sparkasse KölnBonn wurden sie 2011 wieder vollständig aufgefüllt.

Am 1.12.2011 erfolgte die vorzeitige Teilfälligestellung von Hybridkapital in Höhe von 144,9 Mio EUR sowie die Umwandlung von Hybridkapital in eine Einlage stiller Gesellschafter. Auf die darauf entfallenden anteiligen Hybridkapitalzinsen wurde seitens des Gläubigers verzichtet. Durch diesen Verzicht reduzierte sich nach IFRS einerseits die Wiederauffüllungsverpflichtung anteilig um 4.924 TEUR und andererseits die Zinsansprüche um 23.474 TEUR.

Außerdem erfolgte zum 31.12.2011 eine weitere Rückzahlung von Hybridkapital in Höhe von 144,9 Mio EUR. Für diese Teiltilgung sind die Zinsen bis zum 31.12.2011 nachzuzahlen. Die rechtliche Wiederauffüllungsverpflichtung aus dieser Tranche blieb mit 5.098 TEUR bestehen.

Zum 31.12.2011 wurde die verbleibende Wiederauffüllungsverpflichtung für beide Tranchen in Höhe von 5.271 TEUR nachgeholt. Zinszahlungen erfolgten in den Jahren 2010 und 2011 aufgrund der handelsrechtlich vorrangigen Wiederauffüllung des in den Vorjahren herabgesetzten Genussrechtskapitals nicht. Die Wiederauffüllung wurde der Eigenkapitalkomponente zugerechnet, da die Verlustteilnahmen mit der ursprünglichen Eigenkapitalkomponente verrechnet wurden. Für das Geschäftsjahr 2011 ist beim Gläubiger des Hybridkapitals ein Anspruch auf Zinszahlung in Höhe von 12.408 TEUR (Vorjahre: 25.126 TEUR) entstanden:

Stichtag (Angaben in TEUR)	Nominalbetrag	Rechtliche Wiederauffüllungsverpflichtung	Zinsansprüche
31.12.2008	300.000	40.588	600
31.12.2009	300.000	16.843	24.000
31.12.2010	300.000	-47.236	24.000
Zwischensumme		10.195	48.600
1.12.2011 (Tilgung 1. Tranche)	-144.902	-4.924	-23.474
30.12.2011 (Tilgung 2. Tranche)	-144.902	-	11.592
31.12.2011	10.196	-5.271	816
Gesamt	10.196	-	37.534

Bei allen anderen Genussrechtstranchen handelt es sich um Fremdkapital. Das hybride Kapital ist wie folgt aufgeteilt:

	31.12.2011 TEUR	31.12.2010 TEUR	31.12.2009 TEUR
Hybridkapital Nominalbetrag	10.196	300.000	300.000
davon:			
Fremdkapitalanteil (Vorjahre inklusive Aufzinsung vor Verlustteilnahme)	9.224	260.729	250.484
Eigenkapitalanteil	972	49.377	2.141

[74] Sonstige Passiva

Unter den sonstigen Passiva werden folgende Verbindlichkeiten ausgewiesen:

	31.12.2011	31.12.2010	Delta
	TEUR	TEUR	%
Abgegrenzte Verpflichtungen für ausstehende Rechnungen	47.200	44.279	6,6
Abgegrenzte Verpflichtungen für Bonuszahlungen	2.812	939	>100,0
Abgegrenzte Verpflichtungen für Urlaubsansprüche und Zeitguthaben	2.821	2.718	3,8
Einzahlungsverpflichtungen	6.669	8.319	-19,8
Übrige sonstige Passiva	69.832	75.532	-7,5
Gesamt	129.334	131.787	-1,9

Die abgegrenzten Verpflichtungen für Dispostunden, die bisher in den abgegrenzten Verpflichtungen für ausstehende Rechnungen enthalten waren, werden ab dem Geschäftsjahr 2011 als abgegrenzte Verpflichtungen für Urlaubsansprüche und Zeitguthaben ausgewiesen. Die Vorjahreswerte wurden angepasst.

Die Einzahlungsverpflichtungen beinhalten Zusagen der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn zur Kapitalausstattung von nicht konsolidierten Tochterunternehmen sowie Beteiligungen und nicht nach der Equity-Methode bewerteten assoziierten Unternehmen.

Die übrigen sonstigen Passiva enthalten eine Vielzahl von Einzelpositionen, die ohne wesentliche Bedeutung sind.

In den sonstigen Passiva sind Verbindlichkeiten in Höhe von 39.946 TEUR (Vorjahr: 41.119 EUR) enthalten, deren Erfüllung nach einem Zeitraum von mehr als zwölf Monaten erwartet wird.

[75] Zum Verkauf stehende Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten aus zur Veräußerung bestimmten Vermögenswerten im Vorjahr betreffen Verbindlichkeiten von vollkonsolidierten Tochtergesellschaften, die nach IFRS 5.38 als Veräußerungsgruppe zu behandeln sind. Bezüglich weiterer Ausführungen wird auf Note [56] verwiesen.

Die zum Verkauf stehenden Verbindlichkeiten gliedern sich wie folgt:

	31.12.2011	31.12.2010	Delta
	TEUR	TEUR	%
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	76.674	72.540	5,7
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	21.270	50.003	-57,5
Sonstige Passiva	15.512	4.234	>100,0
Gesamt	113.456	126.777	-10,5

[76] Eigenkapital

Nachfolgend werden die bilanziellen Bestandteile des Eigenkapitals der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn erläutert.

Im Geschäftsjahr 2009 wurden durch den Zweckverband Sparkasse KölnBonn als Träger der Sparkasse KölnBonn Einlagen stiller Gesellschafter (Bilanzposition 12.a) in Höhe von 350.000 TEUR gewährt, deren Rückzahlungsanspruch wegen der anteiligen Verlustteilnahme im Geschäftsjahr 2009 um 19.522 TEUR auf 330.478 TEUR herabgesetzt wurde. Aus dem handelsrechtlichen Jahresergebnis 2011 wurden die in Vorjahren herabgesetzten stillen Einlagen um 1.512 TEUR heraufgesetzt. Danach verbleibt noch eine Wiederauffüllungsverpflichtung in Höhe von 18.010 TEUR. Außerdem erhöhten sich die stillen Einlagen um 144.902 TEUR durch die in 2011 erfolgte Einbringung eines fällig gestellten Teilgenussrechts. Für das Geschäftsjahr 2011 werden aufgrund der vorrangigen vollständigen Wiederauffüllung des Genussrechtskapitals, der teilweisen Auffüllung der Einlagen stiller Gesellschafter sowie der vollständigen Bedienung der Zinsverpflichtungen aus dem Genussrechtskapital aufgrund des ausgeglichenen handelsrechtlichen Bilanzergebnisses der Sparkasse KölnBonn keine Zinsen auf die Einlagen stiller Gesellschafter gezahlt. Die Einlagen stiller Gesellschafter erfüllen die Eigenkapitaldefinition des IAS 32.11.

Die Gewinnrücklagen (Bilanzposition 12.b) setzen sich aus der Sicherheitsrücklage und den anderen Gewinnrücklagen zusammen. Die Bildung der Sicherheitsrücklage erfolgt gemäß § 25 des Sparkassengesetzes des Landes Nordrhein-Westfalen durch thesaurierte Gewinne. Die anderen Gewinnrücklagen bestehen ausschließlich aus freiwilligen Rücklagen. Sie entfallen auf Eigenkapitaldotierungen im Rahmen der erstmaligen Bilanzierung nach den International Financial Reporting Standards entsprechend den Vorschriften des IFRS 1 zum 1. Januar 2006 und thesaurierten Ergebnissen, soweit diese nicht der Sicherheitsrücklage zugeführt worden sind.

Die Rücklage für allgemeine Bankrisiken (Bilanzposition 12.c) wird nach § 340g HGB zur Berücksichtigung der besonderen Risiken des Geschäftszweigs der Kreditinstitute gebildet. Da es sich hierbei nach den Definitionsmerkmalen der International Financial Reporting Standards um Eigenkapital handelt, ist diese Position im Konzernabschluss als Bestandteil des Eigenkapitals zu zeigen. Im Geschäftsjahr wurde erstmalig eine Vorsorge durch Zuführung zum Fonds für allgemeine Bankrisiken in Höhe von 5.468 TEUR zur Erfüllung der Verlustausgleichspflicht des Rheinischen Sparkassen- und Giroverbandes im Rahmen der Maßnahmen zur Stabilisierung der WestLB AG vorgenommen.

In der Neubewertungsrücklage (Bilanzposition 12.d) werden insbesondere erfolgsneutrale Wertänderungen aus der Marktbewertung von Finanzinstrumenten der Kategorie Available for Sale (AFS) unter Berücksichtigung der ebenfalls erfolgsneutral abzubildenden latenten Steuern erfasst. Eine erfolgswirksame Erfassung der Ergebnisse erfolgt erst, wenn der Vermögenswert veräußert oder aufgrund eines Impairments abgeschrieben wird. Daneben wird in der Neubewertungsrücklage die erfolgsneutrale Buchwertfortschreibung von at Equity bewerteten Unternehmen berücksichtigt. Bei Eigenkapitalinstrumenten ist zu beachten, dass spätere Wertaufholungen nach einem Impairment ausschließlich erfolgsneutral in der Neubewertungsrücklage erfasst werden dürfen.

Für Ausführungen zu den hybriden Kapitalinstrumenten (Bilanzposition 12.e) wird auf die Note [73] verwiesen.

Die nicht dem Mutterunternehmen zustehenden Anteile Dritter am Eigenkapital von Tochterunternehmen werden innerhalb des Konzerneigenkapitals als Anteile in Fremdbesitz (Bilanzposition 12.f) ausgewiesen, soweit sie nicht nach IAS 32 als Fremdkapital anzusehen sind.

Zur Entwicklung des Eigenkapitals wird auf die Eigenkapitalveränderungsrechnung verwiesen.

Sonstige Angaben

[77] Quantitative Angaben zum Risikomanagement

Eine ausführliche Darstellung der Bewertung, Steuerung und Kontrolle der in der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn auftretenden Risiken ist im Risikobericht als Bestandteil des Lageberichts enthalten. Der folgende Abschnitt enthält zusätzliche quantitative Angaben zum Ausfallrisiko. Bezüglich Angaben zum Liquiditätsrisiko wird auf die Angaben in Note [82] verwiesen.

Unter dem Ausfallrisiko wird das Risiko verstanden, dass ein Vertragspartner der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn seinen Verpflichtungen aus dem Geschäft nicht nachkommt und der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn dadurch ein finanzieller Schaden entsteht. Das Ausfallrisiko umfasst die Adressrisiken aus Kreditgeschäften, die Emittentenrisiken aus Wertpapiergeschäften, die Kontrahentenrisiken aus Handelsgeschäften sowie Länderrisiken.

Ausfallrisikobehaftete Finanzinstrumente schließen nach der Definition der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn sämtliche Transaktionen ein, bei denen Verluste entstehen können, weil ein Geschäftspartner der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn seinen (vertraglichen) Verpflichtungen nicht nachkommt. Dabei werden ebenfalls bilanziell nicht erfasste Sachverhalte berücksichtigt. Die Berechnung des Bruttobetrags der ausfallrisikobehafteten Finanzinstrumente erfolgt ohne die Berücksichtigung von erhaltenen Sicherheiten oder sonstigen risikomindernden Vereinbarungen und stellt damit das maximale Ausfallrisiko der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn dar. Die Beträge stellen Buchwerte dar, die bereits um gebildete Einzel- beziehungsweise Portfoliowertberichtigungen korrigiert sind.

Der Bruttobetrag der ausfallrisikobehafteten Finanzinstrumente gliedert sich wie folgt:

	31.12.2011	31.12.2010	Delta
	TEUR	TEUR	%
Forderungen an Kreditinstitute	2.412.235	2.651.946	-9,0
Kredite und Forderungen (LAR) abzüglich Risikovorsorge	988.678	827.880	19,4
Kredite und Forderungen (AFS)	8.136	7.751	5,0
Kredite und Forderungen (AFV-Designated)	1.415.421	1.816.315	-22,1
Forderungen an Kunden	20.645.989	20.319.761	1,6
Kredite und Forderungen (LAR) abzüglich Risikovorsorge	20.497.722	20.186.075	1,5
Kredite und Forderungen (AFS)	-	-	.
Kredite und Forderungen (AFV-Designated)	148.267	133.686	10,9
Finanzanlagen	3.353.853	3.830.152	-12,4
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere (LAR)	1.200	1.200	0,0
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere (AFV-Designated)	2.948.228	3.370.188	-12,5
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere (AFS)	3.753	46.821	-92,0
Rentenfonds (AFV-Designated)	34	34	0,0
Beteiligungen und nicht nach der Equity-Methode bewertete assoziierte Unternehmen (AFS)	382.967	391.771	-2,2
Anteile an nicht konsolidierten Tochterunternehmen (AFS)	7.280	8.897	-18,2
Sonstige Finanzanlagen (AFS)	10.391	11.241	-7,6
Handelsaktiva	1.511.619	1.319.809	14,5
Tages- und Termingelder (AFV-Trading)	-	-	.
Positive Marktwerte der Handelsderivate (AFV-Trading)	383.465	293.679	30,6
Positive Marktwerte der im Rahmen der Fair-Value-Option eingesetzten Zinsderivate (AFV-Trading)	1.124.669	995.990	12,9
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere (AFV-Trading)	-	7.000	-100,0
Schuldscheindarlehen (AFV-Trading)	-	18.833	-100,0
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere (AFV-Trading)	3.485	4.307	-19,1
Sonstige Handelsaktiva (AFV-Trading)	-	-	.
Bürgschaften und Gewährleistungsverträge	681.227	676.382	0,7
Unwiderrufliche Kreditzusagen	1.584.478	2.047.723	-22,6
Sonstige ausfallrisikobehaftete Finanzinstrumente	-	-	.
Gesamt	30.189.401	30.845.773	-2,1

Zur Reduzierung des Ausfallrisikos hat die Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn Sicherheiten hereingenommen. Bei den Forderungen an Kunden handelt es sich im Wesentlichen um Grundpfandrechte, aber auch um Garantien und Bürgschaften. Zur Absicherung einzelner Positionen der Finanzanlagen werden Credit Default Swaps (CDS) eingesetzt. Das Nominalvolumen dieser CDS beläuft sich zum Bilanzstichtag auf 82.000 TEUR (Vorjahr: 92.000 TEUR).

Soweit auf ausfallrisikobehaftete Finanzinstrumente trotz eines bestehenden Zahlungsverzugs in Übereinstimmung mit der Überprüfung auf das Vorliegen eines Impairments nach IAS 39 noch keine Wertberichtigungen zu bilden waren, sind diese in der nachfolgenden Tabelle dargestellt.

Ausfallrisikobehaftete Finanzinstrumente mit Zahlungsverzug	31.12.2011	31.12.2010	Delta
	TEUR	TEUR	%
Kontokorrentkredite (LAR)			
3 Monate oder weniger	44.991	408.768	-89,0
Mehr als 3 Monate, weniger als 6 Monate	2.551	41.835	-93,9
Mehr als 6 Monate, weniger als 12 Monate	3.850	65.805	-94,1
Mehr als 12 Monate	6.489	446.777	-98,5
Kompensationsfähige Guthaben	-	194.351	-100,0
Darlehen (LAR)			
3 Monate oder weniger	332.797	87.607	>100,0
Mehr als 3 Monate, weniger als 6 Monate	83.053	63.661	30,5
Mehr als 6 Monate, weniger als 12 Monate	9.425	7.355	28,1
Mehr als 12 Monate	51.711	4.564	>100,0
Darlehen (AFV)			
3 Monate oder weniger	43.572	6.516	>100,0
Mehr als 3 Monate, weniger als 6 Monate	-	-	.
Mehr als 6 Monate, weniger als 12 Monate	-	-	.
Mehr als 12 Monate	-	-	.
Gesamt			
3 Monate oder weniger	421.360	502.891	-16,2
Mehr als 3 Monate, weniger als 6 Monate	85.604	105.496	-18,9
Mehr als 6 Monate, weniger als 12 Monate	13.275	73.160	-81,9
Mehr als 12 Monate	58.200	451.341	-87,1
Kompensationsfähige Guthaben	-	194.351	-100,0

Bei den kompensationsfähigen Guthaben handelt es sich um verrechnungsfähige Guthaben im Sinne von § 10 RechKredV.

Sofern für ausfallrisikobehaftete Forderungen aufgrund der Bonität der Kontrahenten Konditionen oder Tilgungspläne neu verhandelt wurden (Restrukturierungen), hat die Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn das Ausfallrisiko durch Einzelwertberichtigungen im erforderlichen Umfang abgesichert. Zum Abschlussstichtag hat die Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn restrukturierte Finanzinstrumente in Höhe von 509.309 TEUR (Vorjahr: 488.390 TEUR) in ihrem Bestand.

Zum Bilanzstichtag wahrscheinliche Verluste, die zum Stichtag wirtschaftlich schon begründet sind, werden bilanziell durch die Dotierung einer Einzelwertberichtigung oder durch eine Direktabschreibung berücksichtigt. Bei der Bemessung der Risikovorsorge werden Höhe und Zeitpunkt der zukünftig noch erwarteten Cashflows aus Leistungen des Kreditnehmers sowie aus einer möglichen Sicherheitenverwertung barwertig angesetzt. Einzelwertberichtigte Finanzinstrumente werden regelmäßig einer Neubewertung unterzogen.

Nachfolgend stellt die Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn die fortgeführten Anschaffungskosten der zum Bilanzstichtag einzelwertberichtigten Finanzinstrumente vor Risikovorsorge, die gebildeten Wertberichtigungen sowie den Barwert der bestehenden Sicherheiten dar:

	31.12.2011	31.12.2010	Delta
	TEUR	TEUR	%
Fortgeführte Anschaffungskosten			
Forderungen an Kunden (LAR)	466.331	530.558	-12,1
Beteiligungen, Anteile an nicht konsolidierten Tochterunternehmen und nicht nach der Equity-Methode bewerteten assoziierten Unternehmen	32.967	14.856	>100,0
	499.298	545.414	-8,5
Risikovorsorge/Rückstellungen im Kreditgeschäft/Direktabschreibungen (Kategorie AFS)		0	
Forderungen an Kunden (LAR)	274.737	302.167	-9,1
Beteiligungen, Anteile an nicht konsolidierten Tochterunternehmen und nicht nach der Equity-Methode bewerteten assoziierten Unternehmen	3.066	2.564	19,6
	277.803	304.731	-8,8
Barwert bestehender Sicherheiten		0	
Forderungen an Kunden (LAR)	191.594	228.391	-16,1
Beteiligungen, Anteile an nicht konsolidierten Tochterunternehmen und nicht nach der Equity-Methode bewerteten assoziierten Unternehmen	-	-	.
	191.594	228.391	-16,1

Weitere Erläuterungen zur Entwicklung der Risikovorsorge gegliedert nach den zugrunde liegenden Produktarten enthalten die Erläuterungen zur Bilanzposition "Risikovorsorge" (Note [37]) sowie die Angaben zu den Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden.

In der Position "Langfristige, zum Verkauf stehende Vermögenswerte" sind Beteiligungen enthalten, für die ebenfalls Risikovorsorge in Höhe von 51.265 TEUR (Vorjahr: 0 TEUR) gebildet wurde. Die fortgeführten Anschaffungskosten betragen 170.410 TEUR (Vorjahr: 0 TEUR). Gemäß den Vorschriften des IFRS 5 sind diese Wertberichtigungen in der Position "Sonstige betriebliche Aufwendungen" enthalten.

[78] Nettoergebnis je Bewertungskategorie nach IAS 39

Das Nettoergebnis gliedert sich nach Bewertungskategorien gemäß IAS 39 wie folgt:

	31.12.2011	31.12.2010	Delta
	TEUR	TEUR	%
Loans and Receivables (LAR)	-85.553	-86.114	-0,7
Available for Sale (AFS)	64.431	17.311	>100,0
davon erfolgswirksames Ergebnis	47.845	947	>100,0
davon erfolgsneutrales Ergebnis	16.586	16.364	1,4
Financial Assets/Liabilities at Fair Value through Profit or Loss (AFV-/LFV-Designated)	-82.078	72.590	.
davon AFV/LFV-Trading	-65.024	51.105	.
davon AFV/LFV-Designated	-17.054	21.485	.
Other Financial Liabilities (OFL)	-1.738	-2.635	-34,1
Gesamt	-104.938	1.152	.

Die Darstellung der Nettoergebnisse erfolgt unabhängig von Art und Funktion der Finanzinstrumente entsprechend ihrer Zuordnung zu den Bewertungskategorien nach IAS 39. Dabei werden alle Ergebniskomponenten, bestehend aus dem Ergebnis aus erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten, dem Finanzanlageergebnis sowie den sonstigen betrieblichen Erträgen und Aufwendungen einbezogen.

[79] Beizulegender Zeitwert (Fair Value) der Finanzinstrumente

Der beizulegende Zeitwert ist der Betrag, zu dem sachverständige, vertragswillige und voneinander unabhängige Geschäftspartner einen Vermögenswert tauschen oder eine Verpflichtung begleichen.

Sofern Kurse von aktiven Märkten vorliegen, werden diese der Bestimmung des Fair Value zugrunde gelegt. Bei fehlenden Marktpreisen wird der beizulegende Zeitwert anhand von finanzmathematischen Verfahren ermittelt, deren Inputparameter üblicherweise von beobachtbaren Märkten entnommen werden. Zur Anwendung kommen dabei vor allem die Barwertmethode und Optionspreismodelle sowie andere, von den Marktteilnehmern genutzte Bewertungsverfahren.

Für Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber Kunden und Kreditinstituten mit einer Restlaufzeit von weniger als einem Jahr wird der Buchwert als hinreichender Schätzwert für den Marktwert angesehen, sofern für dieses Finanzinstrument ein solcher nicht vorliegt. Auf eine gesonderte Berechnung des Marktwertes wird in solchen Fällen verzichtet.

Die beizulegenden Zeitwerte für jede Klasse von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten stellen sich wie folgt dar:

	31.12.2011		31.12.2010	
	Buchwert	Marktwert	Buchwert	Marktwert
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Aktiva				
Forderungen an Kreditinstitute	989.127	992.966	828.279	832.645
Forderungen an Kunden	20.865.495	21.536.492	20.561.450	20.470.311
Summe Aktiva	21.854.622	22.529.458	21.389.729	21.302.956
Passiva				
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	5.261.671	5.259.641	5.553.036	5.556.110
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	17.542.984	17.626.547	17.465.917	17.559.818
Verbriefte Verbindlichkeiten	934.658	920.944	1.557.339	1.563.477
Nachrangige Verbindlichkeiten	837.641	680.222	1.061.188	1.065.140
Summe Passiva	24.576.954	24.487.354	25.637.480	25.744.545

Die oben angegebene Tabelle enthält ausschließlich solche Finanzinstrumente, die nicht bereits zum beizulegenden Zeitwert (Fair Value) bewertet werden. Auf der Aktivseite betrifft dies alle Finanzinstrumente der Kategorie "Loans and Receivables" (LAR), auf der Passivseite solche der Kategorie "Other Financial Liabilities" (OFL).

Bei Forderungen bzw. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden beinhalten die angegebenen Fair Values auch den Barwert der Kosten- beziehungsweise Gewinnmarge. Soweit der Fair Value die Anschaffungskosten aus diesem Grund übersteigt (bei finanziellen Vermögenswerten) beziehungsweise unterschreitet (bei finanziellen Verbindlichkeiten), wird die Differenz nicht unmittelbar, sondern als Bestandteil der Zinszahlungen während der Vertragslaufzeit vereinnahmt.

[80] Angaben zur Fair Value-Hierarchie nach IFRS 7

Gemäß den Angabevorschriften des IFRS 7 hat die Sparkasse KölnBonn eine hierarchische Einstufung aller zum Fair Value bilanzierten Finanzinstrumente (Bewertungskategorien AFV, AFS und LFV) vorzunehmen, die der Erheblichkeit der in die Bewertung einfließenden Faktoren Rechnung trägt. Dementsprechend werden zum Fair Value ausgewiesene Finanzinstrumente wie folgt in die dreistufige Bewertungshierarchie im Sinne des IFRS 7.27A eingestuft:

- Level 1 – Finanzinstrumente, deren Fair Value auf Basis von auf aktiven Märkten notierten (unverändert übernommenen) Preise für identische Vermögenswerte oder Verpflichtungen ermittelt wird.
- Level 2 – Finanzinstrumente, für die keine notierten Preise für identische Instrumente an aktiven Märkten verfügbar sind und deren Fair Value unter Einsatz von Bewertungsmethoden ermittelt wird. Die angewandten Bewertungsmethoden beinhalten Vergleiche mit notierten Preisen ähnlicher Finanzinstrumente an aktiven Märkten, Vergleiche mit notierten Preisen identischer oder ähnlicher Finanzinstrumente an inaktiven Märkten sowie die Anwendung von Bewertungsmodellen, bei denen alle wesentlichen Inputfaktoren sich für den Vermögenswert oder die Verpflichtung entweder direkt (als Preise) oder indirekt (abgeleitet von Preisen) beobachten lassen.
- Level 3 – Finanzinstrumente, die unter Anwendung von Bewertungsmethoden bewertet werden, für deren Inputparameter nicht ausreichend beobachtbaren Marktdaten vorliegen und bei denen diese Parameter den Fair Value nicht nur unwesentliche beeinflussen. Die angewandten Schätzungen und Annahmen basieren auf historischen Erfahrungen und anderen Faktoren, die unter den gegebenen Umständen angemessen erscheinen. Die realisierbaren Fair Values, die zu einem späteren Zeitpunkt ermittelbar sind, können von den geschätzten Fair Values abweichen.

Die in der Bilanz zum Fair Value ausgewiesenen Finanzinstrumente werden in nachfolgenden Übersichten nach Kategorien gruppiert. Dabei wird unterschieden, ob der Bewertung notierte Marktpreise zugrunde liegen (Level 1), ob die verwendeten Bewertungsmodelle auf beobachtbaren Marktdaten (Level 2) oder auf nicht am Markt beobachtbaren Parametern (Level 3) basieren.

Die folgende Tabelle zeigt den Buchwert der zum Fair Value ausgewiesenen Finanzinstrumente, aufgeteilt auf die drei Kategorien der Fair Value-Hierarchie:

Angaben in TEUR	31.12.2011 (Berichtsjahr)		
	In aktiven Märkten notierte Preise (Level 1)	Auf Marktdaten basierende Bewertungsmethoden (Level 2)	Nicht auf Marktdaten basierende Bewertungsmethoden (Level 3)
Zum Fair Value bilanzierte finanzielle Vermögenswerte			
Erfolgswirksam zum Fair Value bilanziert	1.455.263	3.877.899	690.407
Forderungen an Kreditinstitute (AFV-Designated)	-	1.415.421	-
Forderungen an Kunden (AFV-Designated)	-	148.267	-
Handelsaktiva (AFV-Trading)	3.267	1.131.582	376.770
Finanzanlagen (AFV-Designated)	1.451.996	1.182.629	313.637
Erfolgsneutral zum Fair Value bilanziert	4.592	-	534.413
Forderungen an Kreditinstitute (AFS)	-	-	8.136
Langfristige, zum Verkauf stehende Vermögenswerte (AFS)	-	-	125.315
Finanzanlagen (AFS)	4.592	-	399.799
Sonstige Aktiva (AFS)	-	-	1.163
Zum Fair Value bilanzierte finanzielle Vermögenswerte insgesamt	1.459.855	3.877.899	1.224.820
Zum Fair Value bilanzierte finanzielle Verpflichtungen			
Erfolgswirksam zum Fair Value bilanziert	-	3.572.161	17.725
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (LFV-Designated)	-	1.000.360	-
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden (LFV-Designated)	-	506.205	-
Handelsspassiva (LFV-Trading)	-	1.990.874	17.725
Verbriefte Verbindlichkeiten (LFV-Designated)	-	31.332	-
Nachrangkapital (LFV-Designated)	-	43.390	-
Zum Fair Value bilanzierte finanzielle Verpflichtungen insgesamt	-	3.572.161	17.725

Im Vorjahr gestaltete sich die Aufteilung der zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumente auf die Fair Value-Hierarchie wie folgt:

Angaben in TEUR	31.12.2010 (Vorjahr)		
	In aktiven Märkten notierte Preise (Level 1)	Auf Marktdaten basierende Bewertungsmethoden (Level 2)	Nicht auf Marktdaten basierende Bewertungsmethoden (Level 3)
Zum Fair Value bilanzierte finanzielle Vermögenswerte			
Erfolgswirksam zum Fair Value bilanziert	1.281.031	4.470.553	888.448
Forderungen an Kreditinstitute (AFV-Designated)	-	1.816.315	-
Forderungen an Kunden (AFV-Designated)	-	133.686	-
Handelsaktiva (AFV-Trading)	3.988	911.493	404.328
Finanzanlagen (AFV-Designated)	1.277.043	1.609.059	484.120
Erfolgsneutral zum Fair Value bilanziert	63.878	-	649.144
Forderungen an Kreditinstitute (AFS)	-	-	7.751
Langfristige, zum Verkauf stehende Vermögenswerte (AFS)	60.162	-	185.234
Finanzanlagen (AFS)	3.716	-	455.014
Sonstige Aktiva (AFS)	-	-	1.145
Zum Fair Value bilanzierte finanzielle Vermögenswerte insgesamt	1.345.228	4.470.553	1.537.592
Zum Fair Value bilanzierte finanzielle Verpflichtungen			
Erfolgswirksam zum Fair Value bilanziert	-	2.362.625	210.041
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (LFV-Designated)	-	191.760	-
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden (LFV-Designated)	-	488.556	-
Handelsspassiva (LFV-Trading)	-	1.506.094	210.041
Verbriefte Verbindlichkeiten (LFV-Designated)	-	126.887	-
Nachrangkapital (LFV-Designated)	-	49.328	-
Zum Fair Value bilanzierte finanzielle Verpflichtungen insgesamt	-	2.362.625	210.041

Level 1 enthält an wichtigen Börsen notierte Eigenkapitaltitel, Unternehmensschuldtitle und Staatsanleihen. Die Mehrzahl der OTC-Derivatekontrakte sind Level 2 zugeordnet. Level 3 beinhaltet OTC-Derivate mit wesentlichen bonitätsinduzierten Inputparametern, illiquide Asset-backed Securities sowie Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen.

Im Folgenden werden die Abgänge und Zugänge aus Umgliederungen der zum Fair Value bilanzierten Finanzinstrumente der Levels 1 und 2 auf Basis des beizulegenden Zeitwerts am Anfang der Berichtsperiode tabellarisch dargestellt:

Angaben in TEUR	31.12.2011 (Berichtsjahr)			
	Abgang aus Level 1	Abgang aus Level 2	Zugang in Level 1	Zugang in Level 2
Zum Fair Value bilanzierte finanzielle Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum Fair Value bilanziert	141.392	394.614	394.614	141.392
Handelsaktiva (AFV-Trading)	-	-	-	-
Forderungen an Kreditinstitute (AFV-Designated)	-	-	-	-
Forderungen an Kunden (AFV-Designated)	-	-	-	-
Finanzanlagen (AFV-Designated)	141.392	394.614	394.614	141.392
Erfolgsneutral zum Fair Value bilanziert	-	-	-	-
Finanzanlagen (AFS)	-	-	-	-
Zum Fair Value bilanzierte finanzielle Vermögenswerte	141.392	394.614	394.614	141.392

Die nachfolgende Darstellung zeigt die Umgliederungen des Vorjahres:

Angaben in TEUR	2010 (Vorjahr)			
	Abgang aus Level 1	Abgang aus Level 2	Zugang in Level 1	Zugang in Level 2
Zum Fair Value bilanzierte finanzielle Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum Fair Value bilanziert	292.557	28.347	28.347	292.557
Handelsaktiva (AFV-Trading)	-	-	-	-
Forderungen an Kreditinstitute (AFV-Designated)	-	-	-	-
Forderungen an Kunden (AFV-Designated)	-	-	-	-
Finanzanlagen (AFV-Designated)	292.557	28.347	28.347	292.557
Erfolgsneutral zum Fair Value bilanziert	-	-	-	-
Finanzanlagen (AFS)	-	-	-	-
Zum Fair Value bilanzierte finanzielle Vermögenswerte	292.557	28.347	28.347	292.557

Umgliederungen zwischen Level 1 und 2 erfolgten ausschließlich in der Bilanzposition Finanzanlagen (AFV-Designated). Diese Umgliederungen begründen sich insbesondere dadurch, dass die Bewertung dieser Finanzinstrumente nicht mehr auf Basis von an aktiven Märkten beobachtbaren Kursen erfolgte, sondern anhand von Bewertungsmodellen beziehungsweise Bewertungsmethoden mit im Wesentlichen beobachtbaren Inputdaten. Aufgrund der teilweisen Situationsverbesserung an den Finanzmärkten erfolgte demgegenüber die Bewertung einiger Finanzanlagen wieder auf Basis am Markt beobachtbarer Preise. Hieraus resultieren Umgliederungen aus Level 2 in Level 1.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Periodenüberleitung der Level 3-Finanzinstrumente für das Berichtsjahr 2011:

Angaben in TEUR	Anfangsbestand	Zugänge	Abgänge	Bewertung	Übertragungen in (+) bzw. aus (-) Level 3	Endbestand
Vermögenswerte						
Handelsaktiva	404.328	89	42.086	84.515	-70.076	376.770
Forderungen an Kreditinstitute	7.751	-	-	385	-	8.136
Finanzanlagen (Wertpapiere)	527.225	-	199.486	-14.102	-	313.637
Langfristige, zum Verkauf stehende Vermögenswerte (Beteiligungen)	184.181	6.625	26.403	-39.164	-	125.239
Langfristige, zum Verkauf stehende Vermögenswerte (Anteile an verbundenen Unternehmen)1)	1.053	27	-	-1.004	-	76
Finanzanlagen (Beteiligungen) 2)	391.771	392	4.591	-5.444	-	382.128
Finanzanlagen (Anteile an verbundenen Unternehmen) 1)	8.897	125	542	-1.200	-	7.280
Finanzanlagen (Sonstige Finanzanlagen)	11.241	-	1.127	277	-	10.391
Sonstige Aktiva	1.145	-	-	18	-	1.163
Verpflichtungen						
Handelspassiva	210.041	261	2.261	-2.914	-187.402	17.725

1) Zugänge und Abgänge einschließlich Zugänge und Abgänge aus Veränderung Konsolidierungskreis.

2) Abgänge einschließlich Umbuchungen nach "Langfristige, zum Verkauf stehende Vermögenswerte".

Im Vorjahr ergab sich folgende Überleitung:

Angaben in TEUR	Anfangsbestand	Zugänge	Abgänge	Bewertung	Übertragungen in (+) bzw. aus (-) Level 3	Endbestand
Vermögenswerte						
Handelsaktiva	239.035	319	31.872	128.425	68.421	404.328
Forderungen an Kreditinstitute	7.384	-	-	367	-	7.751
Finanzanlagen (Wertpapiere)	636.212	1.000	134.165	24.178	-	527.225
Finanzanlagen (Spezialfonds)	2.881	-	2.881	-	-	-
Langfristige, zum Verkauf stehende Vermögenswerte (Beteiligungen)	-	184.181	-	-	-	184.181
Langfristige, zum Verkauf stehende Vermögenswerte (Anteile an verbundenen Unternehmen)	-	1.053	-	-	-	1.053
Finanzanlagen (Beteiligungen) 1)	587.217	1.303	190.338	-6.411	-	391.771
Finanzanlagen (Anteile an verbundenen Unternehmen) 1)	20.098	710	12.224	313	-	8.897
Finanzanlagen (Sonstige Finanzanlagen)	11.181	29	1.145	1.176	-	11.241
Sonstige Aktiva	1.114	-	-	31	-	1.145
Verpflichtungen						
Handelspassiva	16.827	685	9.109	27.827	173.811	210.041

1) Abgänge einschließlich Umbuchungen nach "Langfristige, zum Verkauf stehende Vermögenswerte".

Die Übertragungen im Bereich der Handelsaktiva und Handelspassiva erfolgten aus Level 3 in Level 2. Sie resultieren aus besser beobachtbaren Marktfaktoren bei einem Kontrahenten.

Erfolgswirksame Gewinne und Verluste der angegebenen Finanzinstrumente werden im Fair Value Ergebnis ausgewiesen. Die Angabe von Wertminderungen sowie Wertaufholungen von erfolgsneutral zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten der Kategorie AFS erfolgt im Finanzanlageergebnis. Erfolgsneutrale Gewinne und Verluste sind der Gesamtergebnisrechnung zu entnehmen.

Die Bewertungseffekte der Handelsaktiva und Handelspassiva, der Finanzanlagen (Wertpapiere) sowie der Forderungen an Kreditinstitute sind vollständig erfolgswirksam, während die übrigen Bewertungseffekte erfolgsneutrale Änderungen darstellen.

Die nachfolgende Übersicht zeigt die Auswirkungen auf die Gewinn- und Verlustrechnung beziehungsweise auf das übrige kumulierte Eigenkapital (OCI) in der Gesamtergebnisrechnung im Falle einer positiven beziehungsweise negativen Wertentwicklung der Level 3-Finanzinstrumente, das heißt, sofern sich einzelne oder mehrere Inputdaten unter Verwendung vernünftiger möglicher alternativer Annahmen positiv beziehungsweise negativ verändern:

Angaben in TEUR	positiver Fall		negativer Fall	
	GuV	OCI	GuV	OCI
Vermögenswerte				
Handelsaktiva	4.305	-	-26.356	-
Forderungen an Kreditinstitute	-	814	-	-1.220
Finanzanlagen (Wertpapiere)	38.426	-	-42.419	-
Finanzanlagen (Beteiligungen)	-	46.271	-13.421	-56.026
Finanzanlagen (Anteile an verbundenen Unternehmen)	-	587	-	-879
Finanzanlagen (Sonstige Finanzanlagen)	-	1.907	-74	-329
Sonstige Aktiva	-	6	-	-8
Verpflichtungen				
Handelspassiva	1.393	-	-110	-

Die Sensitivitätsanalyse der Handelsaktiva erfolgte durch Analyse der Auswirkungen bonitätsinduzierter Faktoren auf den Marktwert der enthaltenen derivativen Finanzinstrumente. Bei den Finanzanlagen (Wertpapiere) wurden Szenarien auf Basis alternativer Annahmen entwickelt, die insbesondere aus den Parametern der verwendeten Bewertungsmodelle abgeleitet wurden. Die Szenarien für Beteiligungen sowie Anteile an verbundenen Unternehmen basieren grundlegend auf Annahmen unterschiedlicher möglicher Ergebnisentwicklungen der betrachteten Unternehmen. Eine analoge Anwendung erfolgte bei den verbleibenden Positionen.

[81] Überleitungsrechnung nach IFRS 7.28

Gemäß IAS 39 entspricht der Fair Value von Finanzinstrumenten grundsätzlich dem Transaktionspreis. Bestehen dennoch Unterschiede zwischen dem Fair Value und dem Transaktionspreis, so werden diese in Übereinstimmung mit IAS 39 AG76A nicht direkt bei Zugang erfolgswirksam erfasst (vergleiche Note [11] b)).

Die Abweichungen, die noch nicht in der Gewinn- und Verlustrechnung realisiert worden sind, setzen sich wie folgt zusammen:

	31.12.2011	31.12.2010
	TEUR	TEUR
Nicht vereinnahmter Unterschiedsbetrag zu Beginn der Periode	28.843	39.570
Zugänge durch Neugeschäft	2.896	1.713
Erfolgswirksam vereinnahmter Unterschiedsbetrag im Geschäftsjahr	6.769	12.440
Nicht vereinnahmter Unterschiedsbetrag am Ende der Periode	24.970	28.843

[82] Restlaufzeitengliederung

Die folgenden Ausführungen enthalten weitergehende Angaben vor dem Hintergrund der Angabepflichten zum Liquiditätsrisiko gemäß IFRS 7.34 und IFRS 7.39 in Verbindung mit IFRS 7.B10A sowie IFRS 7.B11 fortfolgende. Das Liquiditätsrisiko umfasst dabei das Risiko, im Zusammenhang mit finanziellen Verbindlichkeiten eingegangenen Verpflichtungen, die in Zahlungsmittel oder anderen finanziellen Vermögenswerten zu erfüllen sind, nicht nachkommen zu können. Die quantitative Darstellung erfolgt in Gestalt der Restlaufzeitengliederung.

Als Restlaufzeit wird der Zeitraum zwischen dem Bilanzstichtag und der vertraglichen Fälligkeit der Vermögenswerte angesehen. Dabei werden für die in Teilbeträgen gezahlten beziehungsweise zu zahlenden Finanzinstrumente, deren Restlaufzeiten für jeden einzelnen Teilbetrag angesetzt.

Teilzahlungsbeträge bedeuten neben Tilgungen auch vertragliche Fälligkeiten von Zinszahlungen. Zur Bestimmung der undiskontierten Cashflows aus variabel verzinslichen Ansprüchen beziehungsweise Verpflichtungen wurden die Spot Rates zum Bilanzstichtag verwendet.

Die Cashflows aus finanziellen Forderungen beziehungsweise Verbindlichkeiten – hier vor allem Kontokorrentkredite und Sichteinlagen – ohne bestimmte vertragliche Laufzeit wurden entsprechend den Anforderungen der IFRS dem ersten Laufzeitband zugeordnet. Durch diese Betrachtungsweise werden mögliche Zahlungszu- beziehungsweise -abflüsse überzeichnet, da in der Regel ein bestimmter Anteil dieser Verbindlichkeiten trotz täglicher Fälligkeit langfristigen Charakter hat.

Für die Restlaufzeitendarstellung werden nennenswerte Positionen der Bilanzstruktur auf der Aktiv- und auf der Passivseite dargestellt. Die Restlaufzeiten im Zusammenhang mit Leasingverhältnissen sind in der Note [85] dargestellt.

Mögliche Auszahlungsverpflichtungen gegenüber ihren Kontrahenten kann die Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn einerseits durch Mittelaufnahmen am Geldmarkt, die dispositionsbedingte Inanspruchnahme von eingeräumten Kreditlinien bei der Westdeutschen Landesbank AG, die Refinanzierung in Form von Offenmarktgeschäften bei der Deutschen Bundesbank sowie durch den Verkauf von liquiden Finanzanlagen am Kapitalmarkt bedienen. Darüber hinaus besteht die Möglichkeit der kurzfristigen Verfügung über als Mindestreserve unterhaltene Guthaben.

Die vertraglichen Restlaufzeiten für finanzielle Forderungen auf Cashflow-Basis entsprechend IFRS 7.39c in Verbindung mit IFRS 7.B11E sind in der nachfolgenden Tabelle dargestellt.

Berichtsjahr	Bis 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	1 Jahr bis zu 5 Jahren	Mehr als 5 Jahre	Summe
Aktiva	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Barreserve	571.584	-	-	-	-	571.584
Forderungen an Kreditinstitute	1.717.216	332.092	76.121	180.443	124.822	2.430.694
Handelsaktiva	-	-	-	-	-	-
Finanzanlagen	66.976	56.616	12.973	683.234	52.200	871.999
Gesamt	2.355.776	388.708	89.094	863.677	177.022	3.874.277

Die genannten Positionen enthalten im Wesentlichen Finanzinstrumente, die der Liquiditätssteuerung der Sparkasse KölnBonn dienen. Hierunter sind etwa Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente sowie andere hochliquide Aktiva zu subsumieren.

Im Vorjahr gliederten sich die vertraglichen Restlaufzeiten für finanzielle Forderungen wie folgt:

Vorjahr	Bis 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	1 Jahr bis zu 5 Jahren	Mehr als 5 Jahre	Summe
Aktiva	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Barreserve	328.396	-	-	-	-	328.396
Forderungen an Kreditinstitute	1.696.197	637.913	59.672	151.539	126.887	2.672.208
Handelsaktiva	-	-	-	-	-	-
Finanzanlagen	6.028	23.431	67.145	732.529	69.063	898.196
Gesamt	2.030.621	661.344	126.817	884.068	195.950	3.898.800

Die vertraglichen Restlaufzeiten für finanzielle Verpflichtungen auf Cashflow-Basis gliedern sich für das Berichtsjahr wie folgt:

Berichtsjahr	Bis 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	1 Jahr bis zu 5 Jahren	Mehr als 5 Jahre	Summe
Passiva	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	961.557	210.811	221.669	4.240.248	969.096	6.603.381
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	7.530.945	6.071.702	1.102.393	1.929.737	2.440.578	19.075.355
Handelsaktiva mit Nettoausgleich	8.357	29.615	9.998	864	6.435	55.269
Handelspassiva mit Bruttoausgleich	33.100	58.356	296.178	1.045.073	241.278	1.673.985
Zahlungseingänge	88.044	83.350	301.413	1.135.448	766.046	2.374.301
Zahlungsausgänge	121.144	141.706	597.591	2.180.521	1.007.324	4.048.286
Sonstige Handelspassiva	-	-	-	-	-	-
Verbriefte Verbindlichkeiten	917	19.523	546.683	299.412	169.747	1.036.282
Nachrangkapital	563	2.469	99.449	504.813	516.072	1.123.366
Sonstige Passiva	82.336	6.796	57.496	10.814	29.132	186.574
Finanzgarantien	4.325	-	-	-	-	4.325
Unwiderrufliche Kreditzusagen	1.584.478	-	-	-	-	1.584.478
Gesamt	10.206.578	6.399.272	2.333.866	8.030.961	4.372.338	31.343.015

Im Vorjahr ergab sich nachfolgende Restlaufzeitengliederung:

Vorjahr	Bis 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	1 Jahr bis zu 5 Jahren	Mehr als 5 Jahre	Summe
Passiva	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	247.522	203.172	460.645	3.972.909	1.465.594	6.349.842
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	7.968.037	5.771.550	829.853	1.938.024	2.631.800	19.139.264
Handelsaktiva mit Nettoausgleich	15.221	34.399	7.194	3.498	7.864	68.176
Handelspassiva mit Bruttoausgleich	68.537	78.551	338.894	787.018	174.885	1.447.885
Zahlungseingänge	49.876	131.549	243.195	1.452.210	842.008	2.718.838
Zahlungsausgänge	118.413	210.100	582.089	2.239.228	1.016.893	4.166.723
Sonstige Handelspassiva	-	-	-	-	-	-
Verbriefte Verbindlichkeiten	1.933	494.992	182.067	941.788	193.044	1.813.824
Nachrangkapital	563	4.396	64.514	852.823	617.551	1.539.847
Sonstige Passiva	46.891	2.731	44.321	10.803	30.410	135.156
Finanzgarantien	8.641	-	-	-	-	8.641
Unwiderrufliche Kreditzusagen	2.047.723	-	-	-	-	2.047.723
Gesamt	10.405.068	6.589.791	1.927.488	8.506.863	5.121.148	32.550.358

[83] Angaben zu finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten der Bewertungskategorie Fair Value-Option

In der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn wird die Fair Value-Option zur Vermeidung beziehungsweise Reduzierung von Ansatz- und Bewertungsinkongruenzen (Accounting Mismatch) aus Wertpapieren und Krediten, die mit Zinsderivaten gesichert werden, angewendet.

Unter den designierten Vermögenswerten sind Forderungen in Höhe von 1.563.688 TEUR (Vorjahr: 1.950.001 TEUR) enthalten. Deren Fair Value-Änderungen im Berichtsjahr sind in Höhe von -1.249 TEUR (Vorjahr: -1.896 TEUR) bonitätsinduziert. Kumuliert belaufen sich die bonitätsinduzierten Fair Value-Änderungen auf -4.791 TEUR (Vorjahr: -3.542 TEUR).

Die kreditrisikobedingten Änderungen der beizulegenden Zeitwerte der Forderungen werden im Wesentlichen als Änderungen der beizulegenden Zeitwerte abzüglich der aus Veränderungen der allgemeinen Marktparameter resultierenden Wertänderungen ermittelt.

Im Wertpapierbestand sind Schuldverschreibungen in Höhe von nominal 355.197 TEUR (Vorjahr: 541.643 TEUR) aus Verbriefungstransaktionen enthalten, die die Kriterien für eine Zuordnung zur Kategorie LAR grundsätzlich erfüllen, aber im Rahmen der Fair Value-Option erfolgswirksam bewertet wurden. Der beizulegende Zeitwert dieser Schuldverschreibungen hat sich im laufenden Geschäftsjahr bonitätsbedingt um -7.522 TEUR (Vorjahr: 13.095 TEUR) verändert. Die Wertänderungen waren erstmals im Jahr 2007 zu verzeichnen.

Der beizulegende Zeitwert der freiwillig zum Fair Value designierten Verbindlichkeiten beträgt zum Bilanzstichtag 1.581.287 TEUR (Vorjahr: 856.531 TEUR). Der Rückzahlungsbetrag der finanziellen Verbindlichkeiten beträgt 1.586.412 TEUR (Vorjahr: 858.762 TEUR).

Im Geschäftsjahr 2011 blieben die Ratingeinschätzungen der Sparkasse KölnBonn durch die externe Ratingagentur Moody's unverändert (Vorjahr: 1.396 TEUR Fair Value-Änderungen durch Ratinganpassung).

[84] Eventualverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen

Eventualverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn umfassen im Wesentlichen potenzielle zukünftige Verbindlichkeiten des Konzerns. Die Entstehung dieser Verbindlichkeiten kann sowohl aus eingegangenen Bürgschaften als auch aus eingeräumten, bisher nicht in Anspruch genommenen Kreditlinien der Kunden erwachsen. Die nachfolgend dargestellten Beträge spiegeln, bei vollständiger Inanspruchnahme der gewährten Kreditlinien und der Avale, die mögliche Verpflichtung der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn wider.

	31.12.2011	31.12.2010	Delta
	TEUR	TEUR	%
Eventualschulden			
aus weitergegebenen abgerechneten Wechseln	-	-	.
aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen	681.227	676.382	0,7
Kreditbürgschaften	134.572	146.244	-8,0
Akkreditive	20.574	14.276	44,1
Sonstige Bürgschaften und Gewährleistungen	526.081	515.862	2,0
Unwiderrufliche Kreditzusagen	1.584.478	2.047.723	-22,6
Sonstige Eventualschulden	10.869	9.837	10,5
Eventualschulden	2.276.574	2.733.942	-16,7

[85] Angaben zu Leasingverhältnissen**a) Angaben als Leasingnehmer – Finance Lease**

Die Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn hat als Leasingnehmer verschiedene Finance Lease-Vereinbarungen für Immobilien getroffen. Dabei handelt es sich sowohl um Objekte, die im Rahmen von Operating Lease-Vereinbarungen weitervermietet werden, als auch um solche, die vom Konzern für eigene Geschäftstätigkeiten genutzt werden. Die Restlaufzeiten der Mietverträge betragen sieben bis 19 Jahre. Verlängerungsoptionen sind vorhanden, Kaufoptionen hingegen nicht. Die Verlängerungsoptionen können erstmalig 2018 ausgeübt werden. Die vereinbarten Mietzahlungen sind zum Teil an die Entwicklung des Verbraucherpreisindex gebunden.

Die Nettobuchwerte der Objekte, die im Rahmen eines Finance Lease-Verhältnisses gehalten werden, lassen sich nach Bilanzposten wie folgt darstellen:

	31.12.2011	31.12.2010
	TEUR	TEUR
Sachanlagen	32.620	43.618
Investment Properties	293.209	311.299
Nettobuchwert der im Rahmen von Finance Lease gehaltenen Objekte	325.829	354.917

Die als Sachanlagen und Investment Properties ausgewiesenen Vermögenswerte wurden im Rahmen von unkündbaren Untermietverhältnissen weitergegeben. Hieraus werden künftige Mindestleasingzahlungen in Höhe von 372.513 TEUR (Vorjahr: 512.118 TEUR) erwartet.

Die Verbindlichkeiten aus dem Leasinggeschäft (Finance Lease) lassen sich nach Restlaufzeiten gegliedert wie folgt darstellen:

	31.12.2011	31.12.2010
	TEUR	TEUR
Mindestleasingzahlungen		
Bis 1 Jahr	33.767	39.738
Über 1 Jahr bis 5 Jahre	135.067	158.954
Über 5 Jahre	376.042	460.404
Gesamt	544.876	659.096

Der Differenzbetrag zwischen den Mindestleasingzahlungen und deren Barwerten resultiert aus der Abzinsung mit dem Kalkulationszinssatz, der den entsprechenden Leasingverträgen zugrunde liegt.

	31.12.2011	31.12.2010
	TEUR	TEUR
Barwert der Mindestleasingzahlungen		
Bis 1 Jahr	32.924	38.395
Über 1 Jahr bis 5 Jahre	117.307	133.720
Über 5 Jahre	224.148	257.717
Gesamt	374.379	429.832

Die in der Berichtsperiode erfolgswirksam als Aufwand erfassten Leasingzahlungen gliedern sich wie folgt in bedingte und unbedingte Leasingzahlungen:

Aufgliederung der erfolgswirksam erfassten Leasingzahlungen	31.12.2011	31.12.2010
	TEUR	TEUR
Unbedingte Leasingzahlungen (Mindestleasingzahlungen)	33.767	29.861
Bedingte Leasingzahlungen	504	16
Gesamt	34.271	29.877

In Bezug auf die Entwicklung der im Rahmen von Finance Lease-Verhältnissen gehaltenen Immobilien wird auf die Notes [59] und [60] verwiesen.

b) Angaben als Leasingnehmer – Operating Lease

Die Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn hat als Leasingnehmer verschiedene Operating Lease-Vereinbarungen im Wesentlichen für Immobilien getroffen. Dabei handelt es sich sowohl um Objekte, die weitervermietet werden, als auch um solche, die vom Konzern für eigene Geschäftstätigkeiten genutzt werden. Die selbst genutzten Objekte resultieren zum Teil aus Sale and lease back-Transaktionen im Sinne von IAS 17.61 Satz 1. Die Restlaufzeiten der Mietverträge betragen einen Monat bis zu 19 Jahre oder sind unbefristet. Verlängerungsoptionen sind vorhanden, Kaufoptionen hingegen nicht. Die Verlängerungsoptionen können erstmalig 2012 ausgeübt werden. Die vereinbarten Mietzahlungen sind zum Teil an die Entwicklung des Verbraucherpreisindex gebunden.

Darüber hinaus hat die Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn verschiedene Operating Lease-Vereinbarungen für Grundstücke, Geldautomaten, Kraftfahrzeuge, Werbeflächen sowie für Hydropflanzen getroffen.

Die unkündbaren Verträge aus dem Leasinggeschäft (Operating Lease) als Leasingnehmer lassen sich nach dem Gesamtbetrag der künftigen Mindestleasingzahlungen wie folgt darstellen:

Künftige Mindestleasingzahlungen aus Operating Lease	31.12.2011	31.12.2010
	TEUR	TEUR
Restlaufzeiten		
Bis 1 Jahr	36.794	41.702
Über 1 Jahr bis 5 Jahre	116.871	129.515
Über 5 Jahre	163.157	198.682
Gesamt	316.822	369.899

Einige der gemieteten Vermögenswerte wurden im Rahmen von unkündbaren Untermietverhältnissen weitergegeben. Hieraus werden künftige Mindestleasingzahlungen in Höhe von 27.921 TEUR (Vorjahr: 31.337 TEUR) erwartet.

Die in der Berichtsperiode erfolgswirksam erfassten Leasing- und Unterleasingzahlungen gliedern sich wie folgt:

Aufgliederung der erfolgswirksam erfassten Leasing- und Unterleasingzahlungen	31.12.2011	31.12.2010
	TEUR	TEUR
Unbedingte Leasingzahlungen (Mindestleasingzahlungen)	38.682	37.570
Bedingte Leasingzahlungen	657	270
Gesamt	39.339	37.840
darunter Leasingzahlungen aus Untermietverhältnissen	29.836	27.785

Gemäß IFRS 5.5B gelten die Angabepflichten des IAS 17 nicht für langfristige Vermögenswerte, die als zur Veräußerung gehalten eingestuft werden. Daneben resultieren weitere Differenzen aus den ausgewiesenen Aufwendungen für Operating Lease-Objekte als Leasingnehmer und den in der Note [42] dargestellten Mietaufwendungen aus der zweckentsprechenden Auflösung von Rückstellungen.

c) Angaben als Leasinggeber – Operating Lease

Die Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn hat als Leasinggeber verschiedene Operating Lease-Vereinbarungen im Wesentlichen für Immobilien getroffen. Dabei handelt es sich sowohl um Objekte, die untervermietet werden, als auch um solche, die im Eigentum des Konzerns stehen. Es existieren Verträge mit Festpreisvereinbarung und Mietstaffeln sowie Verträge, die an den Verbraucherpreisindex gebunden sind. Die Restlaufzeiten der Mietverträge betragen einen Monat bis 18 Jahre oder sind unbefristet. Verlängerungsoptionen sind vorhanden, Verkaufsoptionen hingegen nicht. Die Verlängerungsoptionen können erstmalig 2012 ausgeübt werden.

Erwartete fällige Mindestleasingzahlungen aus unkündbaren Leasingverträgen	31.12.2011	31.12.2010
	TEUR	TEUR
Bis 1 Jahr	34.974	49.209
Über 1 Jahr bis 5 Jahre	121.987	167.804
Über 5 Jahre	260.158	370.765
Gesamt	417.119	587.778

Die als Ertrag vereinnahmten Mindestleasingzahlungen aus Operating Lease-Verträgen gliedern sich wie folgt in bedingte und unbedingte Leasingzahlungen:

Erträge aus Operating Lease-Verhältnissen	31.12.2011	31.12.2010
	TEUR	TEUR
Unbedingte Leasingzahlungen (Mindestleasingzahlungen)	44.530	47.653
Bedingte Leasingzahlungen	286	202
Gesamt	44.816	47.855

Die Angabepflichten des IAS 17 gelten gemäß IFRS 5.5B nicht für langfristige Vermögenswerte, die als zur Veräußerung gehalten eingestuft werden. Hieraus resultieren Differenzen aus den ausgewiesenen Erträgen für Operating Lease-Objekte als Leasinggeber und den in der Note [43] dargestellten Mieterträgen.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Entwicklung der vermieteten Vermögenswerte und als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien gemäß IAS 17.57 in Verbindung mit IAS 16.73e und IAS 40.79d:

	31.12.2011	31.12.2010
	TEUR	TEUR
Bruttobuchwert zum 1.1.	805.509	801.592
Zugänge	55	5.749
Abgänge	1.751	3.165
Umbuchungen	-	1.333
Umbuchung zu langfristigen. zum Verkauf stehenden Vermögenswerten	-304.365	-
Änderungen des Konsolidierungskreises	-	-
Bruttobuchwert zum 31.12.	499.448	805.509
Kumulierte Abschreibungen zum 1.1.	254.046	216.630
Zugänge planmäßig	18.022	19.993
Zugänge außerplanmäßig	1.849	20.178
Abgänge	3	2.825
Umbuchungen	-	1.128
Umbuchung zu langfristigen. zum Verkauf stehenden Vermögenswerten	-133.522	-
Änderungen des Konsolidierungskreises	-	-
Zuschreibungen	3.757	1.058
Kumulierte Abschreibungen zum 31.12.	136.635	254.046
Nettobuchwert zum 1.1.	551.463	584.962
Nettobuchwert zum 31.12.	362.813	551.463

[86] Wertpapierpensionsgeschäfte

Die Sparkasse KölnBonn kauft beziehungsweise verkauft im Rahmen echter Pensionsgeschäfte Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere mit einer festen Rücknahme- beziehungsweise Rückgabeverpflichtung (repurchase agreements).

Zum Bilanzstichtag wurden für Wertpapierpensionsgeschäfte, in denen die Sparkasse KölnBonn als Pensionsgeber auftritt, Vermögenswerte mit einem Buchwert von 54.622 TEUR (Vorjahr: 0 TEUR) als Sicherheit übertragen. Die wesentlichen Chancen und Risiken aus diesen Geschäften verbleiben nach IAS 39.AG40(a) beim Pensionsgeber. Es liegt kein Abgang im Sinne des IAS 39.17 vor, sodass die in Pension gegebenen finanziellen Vermögenswerte nach IAS 39.20(b), IAS 39.29 und IAS 39.AG51(a) weiterhin bei der Sparkasse zu bilanzieren sind. Der Ausweis erfolgt unter der Bilanzposition Finanzanlagen (Kategorie AFV-Designated). Weitere Angaben zu übertragenen Sicherheiten enthält Note [88].

Die Rückgabeverpflichtung der erhaltenen Zahlung ist bei der Sparkasse als Pensiongeber nach IAS 39.29 als finanzielle Verpflichtung in Höhe des erhaltenen Betrages zu passivieren. Der Ausweis erfolgt unter Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten. Zum Bilanzstichtag wurden Verbindlichkeiten in Höhe von 58.808 TEUR (Vorjahr: 0 TEUR) passiviert.

Im Rahmen von Wertpapierpensionsgeschäften als Pensionsnehmer hat die Sparkasse KölnBonn Wertpapiere als Sicherheiten erhalten, die sie auch ohne Ausfall des Gläubigers weiterverwenden kann. Der Sachverhalt einer Weiterverwertung von erhaltenen Sicherheiten in Form von Weiterveräußerungen oder Sicherheitenstellungen war zum Bilanzstichtag nicht gegeben. Der Fair Value der erhaltenen Wertpapiere beträgt zum Bilanzstichtag 56.475 TEUR (Vorjahr: 561.087 TEUR). Die Finanzinstrumente dieser Geschäfte werden weiterhin beim Pensionsgeber bilanziert.

Die geleistete Zahlung ist bei der Sparkasse als Pensionsnehmer als Forderung zu bilanzieren. Der per Bilanzstichtag aktivierte Forderungsbetrag beläuft sich auf 58.360 TEUR (Vorjahr: 568.670 TEUR) und wird unter der Bilanzposition Forderungen an Kreditinstitute ausgewiesen. Für weitere Ausführungen zu erhaltenen Sicherheiten wird auf Note [89] verwiesen.

Die zuvor bezeichneten Wertpapierpensionsgeschäfte, bei denen die Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn als Pensionsnehmer auftritt, unterliegen den Bedingungen des deutschen Rahmenvertrags für Finanztermingeschäfte.

Unechte Pensionsgeschäfte werden von der Sparkasse KölnBonn grundsätzlich nicht abgeschlossen.

[87] Wertpapierleihegeschäfte

Die Sparkasse KölnBonn schließt als Verleiher Wertpapierleihegeschäfte mit Kreditinstituten und Kunden über Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere ab. Der Entleiher ist dabei nach Ablauf der vereinbarten Leihzeit verpflichtet, Wertpapiere gleicher Art, Güte und Menge zurückzuführen. Geschäfte als Entleiher werden von der Sparkasse KölnBonn grundsätzlich nicht abgeschlossen.

Entlehene Wertpapiere werden in der Regel weiterhin beim Verleiher bilanziert, da dieser die wesentlichen Chancen und Risiken aus dem verliehenen Vermögenswert trägt. Ein bilanzieller Abgang des Vermögenswerts im Sinne des IAS 39.15 ff., IAS 39.AG51(a) und (b) liegt damit nicht vor.

Zum Bilanzstichtag bestanden, wie auch zum Vorjahresstichtag, keine Wertpapierleihegeschäfte.

[88] Als Sicherheit übertragene Vermögenswerte

Vermögenswerte werden unter anderem im Rahmen von Wertpapiergeschäften an der Eurex, Offenermarktgeschäften mit der Deutschen Bundesbank sowie nach den Vorschriften des Pfandbriefgesetzes als Sicherheit für eigene verbriefte Verbindlichkeiten übertragen. Übertragene Sicherheiten für Wertpapierpensionsgeschäfte als Pensionsgeber sowie für Wertpapierleihegeschäfte als Entleiher sind den Notes [86] und [87] zu entnehmen.

Zum Bilanzstichtag waren insgesamt Wertpapiere mit einem Buchwert von 1.851.007 TEUR (Vorjahr: 2.531.112 TEUR) als Sicherheit hinterlegt. Die entsprechenden Wertpapiere werden in der Bilanzposition Finanzanlagen ausgewiesen.

Per 31. Dezember 2011 beläuft sich der Nominalbetrag der begebenen öffentlichen und Hypothekendarlehen der Kategorie "Other Financial Liabilities" (OFL) auf 1.093.200 TEUR (Vorjahr: 1.539.800 TEUR) sowie der Kategorie "Financial Liabilities (Designated) at Fair Value through Profit or Loss" (LFV) auf 206.773 TEUR (Vorjahr: 191.000 TEUR). Der Gesamtnominalbetrag der Deckungsmasse für Hypothekendarlehen beträgt zum Bilanzstichtag 2.198.407 TEUR (Vorjahr: 2.982.942 TEUR), jener für öffentliche Darlehen 967.035 TEUR (Vorjahr: 762.454 TEUR). In der Deckungsmasse sind Wertpapiere mit einem Buchwert von 736.296 TEUR (Vorjahr: 1.111.321 TEUR) enthalten. Weitere Informationen zu Darlehen enthält Note [94].

In einem Pfanddepot bei der Deutschen Bundesbank waren zum Bilanzstichtag Kreditforderungen mit einem Nominalvolumen in Höhe von 818.279 TEUR (Vorjahr: 914.740 TEUR) sowie Wertpapiere mit einem Nominalvolumen von 898.186 TEUR (Vorjahr: 1.226.607 TEUR) als Sicherheiten für Offenermarktgeschäfte hinterlegt. Der Buchwert der hinterlegten Wertpapiere beträgt 842.354 TEUR (Vorjahr: 1.185.751 TEUR).

Darüber hinaus hat die Sparkasse KölnBonn Wertpapier-Sicherheiten in Höhe von 39.110 TEUR (Vorjahr: 32.301 TEUR) für Geschäfte an der Eurex sowie in Höhe von 94.401 TEUR (Vorjahr: 26.914 TEUR) zugunsten Clearstream für die Abwicklung von Wertpapiertransaktionen hinterlegt. Die Buchwerte der sonstigen gestellten Wertpapiersicherheiten summieren sich auf 10.261 TEUR (Vorjahr: 15.225 TEUR).

Des Weiteren wurden im Rahmen von Collateral-Agreements Wertpapier-Sicherheiten in Höhe von 128.585 TEUR (Vorjahr: 159.600 TEUR) sowie Barsicherheiten in Höhe von 667.392 TEUR (Vorjahr: 540.145 TEUR) gestellt.

[89] Als Sicherheit erhaltene Vermögenswerte

Erhaltene Sicherheiten für Wertpapierpensionsgeschäfte als Pensionsnehmer sowie Wertpapierleihegeschäfte als Verleiher sind den Notes [86] und [87] zu entnehmen.

Im Rahmen von Collateral-Agreements hielt die Sparkasse KölnBonn zum Bilanzstichtag Barsicherheiten in Höhe von 640.322 TEUR (Vorjahr: 14.500 TEUR).

[90] Eigenkapitalmanagement

Die Zielsetzung des Eigenkapitalmanagements der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn ist das Bereithalten eines angemessenen Risikodeckungspotenzials zur Abschirmung der bilanziellen und außerbilanziellen Risiken ihrer geschäftlichen Aktivitäten. Details zur Risikotragfähigkeit sind im Konzernlagebericht, Abschnitt D. Risikoberichterstattung, Unterabschnitt Risikotragfähigkeit dargestellt.

Als strenge Nebenbedingung ihrer geschäftlichen Aktivitäten befolgt die Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn mit der Solvabilitätsverordnung die zum 1. Januar 2007 in deutsches Recht umgesetzten Richtlinien (Capital Requirements Directive) des Europäischen Rates.

Nach der Solvabilitätsverordnung ist die Institutsgruppe Sparkasse KölnBonn verpflichtet, ihre gewichtete Risikoposition zu quantifizieren und mit Eigenmitteln zu unterlegen. Danach muss die Gesamtkennziffer gemäß Solvabilitätsverordnung der Institutsgruppe Sparkasse KölnBonn jederzeit den von der Bankenaufsicht vorgeschriebenen Mindestwert von 8,0 Prozent überschreiten. Die Eigenmittel setzen sich zusammen aus dem Kernkapital und aus dem Ergänzungskapital. Für die Unterlegung der Risikopositionen mit Kernkapital wird aufsichtsrechtlich mindestens eine Quote von 4,0 Prozent vorgeschrieben (Kernkapitalquote).

Die Eigenmittel der nach den Bestimmungen des Kreditwesengesetzes in die Institutsgruppe Sparkasse KölnBonn einzubeziehende Sparkasse KölnBonn sowie deren Konzerngesellschaften werden auf der Basis der nationalen handelsrechtlichen Rechnungslegungsvorschriften ermittelt.

Das Kernkapital der Institutsgruppe Sparkasse KölnBonn entspricht der Sicherheitsrücklage und den Einlagen stiller Gesellschafter sowie dem eingezahlten Kapital zuzüglich der Gewinnrücklage des Konzerns. Konzerninterne Positionen sowie aufsichtsrechtlich vorgeschriebene Sachverhalte, zum Beispiel immaterielle Vermögenswerte oder Verlustvorträge, werden davon abgezogen. Das Ergänzungskapital setzt sich aus dem Genussrechtskapital und den langfristigen nachrangigen Verbindlichkeiten zusammen.

In der nachfolgenden Tabelle werden aus dem bilanziellen Eigenkapital der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn die aufsichtsrechtlich haftenden Eigenmittel der gemäß KWG zu bildenden Institutsgruppe Sparkasse KölnBonn übergeleitet. Die aufsichtsrechtlich haftenden Eigenmittel der Institutsgruppe Sparkasse KölnBonn werden jeweils zum Bilanzstichtag 31.12. – auf der Basis der nach nationalen handelsrechtlichen Rechnungslegungsvorschriften festgestellten Einzelabschlüsse aller in die Institutsgruppe Sparkasse KölnBonn einzubeziehenden Unternehmen – ermittelt.

	31.12.2011	31.12.2010
	TEUR	TEUR
Bilanzielles Eigenkapital nach IFRS	1.041.535	990.571
abzüglich Bilanzgewinn / zuzüglich Bilanzverlust	20.135	-28.781
abzüglich Neubewertungsrücklage	47.981	80.434
abzüglich Rücklage für allgemeine Bankrisiken	5.468	-
zuzüglich auf konzernfremde Gesellschafter entfallende Anteile	-	21
abzüglich aufsichtsrechtlicher Abzugsposten	756.481	729.762
zuzüglich Unterschiede Rechnungslegung IFRS/HGB sowie Unterschiede im Konsolidierungskreis IFRS/KWG	1.046.697	915.050
a) Bilanzielles Eigenkapital nach Anpassungen	1.298.437	1.066.665
Nachrangkapital	881.031	1.110.516
abzüglich aufsichtsrechtlicher Abzugsposten	6.160	14.944
abzüglich Unterschiede Rechnungslegung IFRS/HGB	88.759	64.747
b) Übrige bilanzielle aufsichtsrechtliche Eigenkapitalbestandteile	786.112	1.030.825
a) + b) Aufsichtsrechtliche Eigenmittel insgesamt	2.084.549	2.097.490
davon aufsichtsrechtliches Kernkapital	1.298.542	1.089.528
Eingezahltes Kapital	327.504	345.829
Gewinnrücklagen (um Zwischenergebnisse eliminiert)	1.427.461	1.398.374
Einlagen stiller Gesellschafter	475.380	330.478
Aufsichtsrechtliche Abzugsposten	756.376	729.632
Konsolidierung der Anteile an gruppenangehörige Unternehmen	-175.427	-255.521
davon Ergänzungskapital	786.007	999.140
Genussrechtskapital	224.389	454.441
Langfristige nachrangige Verbindlichkeiten	561.723	576.384
Aufsichtsrechtliche Abzugsposten	105	31.685
davon Drittrangmittel	-	(31.555)
Anrechenbare Drittrangmittel	-	8.822
Ungenutzte anrechenbare Drittrangmittel	-	(22.733)
Aufsichtsrechtlich haftende Eigenmittel insgesamt	2.084.549	2.097.490

Den haftenden Eigenmitteln der Institutsgruppe Sparkasse KölnBonn wurden per Meldestichtag 31. Dezember 2011 Einlagen stiller Gesellschafter mit einem Gesamtvolumen in Höhe von 475.380 TEUR zugerechnet. Die zweckbestimmte Rücklage für allgemeine Bankrisiken in Höhe von 5.468 TEUR ist nicht in die haftenden Eigenmittel der Institutsgruppe einzubeziehen.

Die Mindestkapitalanforderungen der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) wurden im Geschäftsjahr – wie auch im Vorjahr – erfüllt.

[91] Risikopositionen und Kennziffern nach der Solvabilitätsverordnung

Die Institutsgruppe Sparkasse KölnBonn wendet die Eigenmittelanforderungen gemäß Solvabilitätsverordnung (SolV) an. Kreditinstitute müssen ihre Risikopositionen mit mindestens 8,0 Prozent Eigenmitteln unterlegen (Gesamtkennziffer). Die Eigenmittel bestehen aus dem Kern- und dem Ergänzungskapital (haftendes Eigenkapital) sowie den Drittrangmitteln. Das Kernkapital setzt sich im Wesentlichen aus der Sicherheitsrücklage, den Einlagen stiller Gesellschafter sowie den Rücklagen – vermindert um gesetzlich vorgeschriebene Abzugsposten – zusammen. Die Kernkapitalquote muss durchgängig mindestens 4,0 Prozent betragen. Zum Ergänzungskapital gehören Genussrechtskapital und langfristige nachrangige Verbindlichkeiten. Bei den anrechenbaren Drittrangmitteln handelt es sich um Nachrangkapital, bei den ungenutzt anrechenbaren Drittrangmitteln um überschüssiges Nachrangkapital aus der Kappung gemäß § 10 Abs. 2c Satz 1 Nr. 3 KWG.

Die Eigenmittelausstattung gemäß Solvabilitätsverordnung/Kreditrisikostandardansatz stellt sich zum 31. Dezember 2011 wie folgt dar:

	31.12.2011	31.12.2010
	TEUR	TEUR
Eigenkapitalanforderungen für		
Adressenausfallrisiken	1.240.965	1.279.502
Operationelle Risiken	96.363	101.543
Eigenmittelanforderungen für		
Marktrisikopositionen	-	12.351
Kernkapital	1.298.542	1.089.528
Ergänzungskapital	786.007	999.140
Anrechenbare Drittrangmittel	-	8.822
Anrechenbare Eigenmittel	2.084.549	2.097.490
Kernkapitalquote in Prozent	7,77	6,26
Eigenkapitalquote in Prozent (modifiziertes, verfügbares Eigenkapital)	12,47	12,10
Gesamtkennziffer in Prozent	12,47	12,04

Am 31. März 2012 betrug die Gesamtkennziffer für die Institutsgruppe Sparkasse KölnBonn 12,2 Prozent (Vorjahr: 12,8 Prozent) und die Kernkapitalquote 7,7 Prozent (Vorjahr: 6,8 Prozent).

Für die Sparkasse KölnBonn als Einzelinstitut betrug die Solvabilitätskennziffer 12,9 Prozent (Vorjahr: 13,2 Prozent) und die Kernkapitalquote 8,5 Prozent (Vorjahr: 7,3 Prozent) am 31. März 2012 sowie 13,1 Prozent (Vorjahr: 13,0 Prozent) beziehungsweise 8,5 Prozent (Vorjahr: 7,2 Prozent) am 31. Dezember 2011.

[92] Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmen

Die Sparkasse KölnBonn unterhält geschäftliche Beziehungen zu Tochter-, Gemeinschafts- und assoziierten Unternehmen, ihrem Träger – dem "Zweckverband Sparkasse KölnBonn" – dessen Mitglieder sich aus der Stadt Köln und der Bundesstadt Bonn zusammensetzen sowie sonstigen nahe stehenden Unternehmen, die sich aus den Beteiligungsunternehmen der Stadt Köln und weiteren von nahe stehenden Unternehmen beeinflussten Unternehmen zusammensetzen. Diese Unternehmen sind als nahe stehende Unternehmen einzustufen.

Eine Auflistung der Beteiligungsunternehmen der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn befindet sich in der Aufstellung des Anteilsbesitzes (siehe Note [97]).

Zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2011 stellte sich der Gesamtbetrag der gewährten Kredite und Darlehen, der Avale und unwiderruflichen Kreditzusagen sowie der Einlagen gegenüber der Sparkasse KölnBonn wie folgt dar:

Art der Beziehung (Angaben in TEUR)	Kredite und Darlehen	Avale und unwiderrufliche Kreditzusagen	Einlagen
Tochterunternehmen (nicht konsolidiert)	1.340	26	6.055
Assoziierte Unternehmen	102.075	33.435	50.715
Sonstige nahe stehende Unternehmen	746.942	57.176	139.791
Zweckverband Sparkasse KölnBonn und Mitglieder des Zweckverbandes*	1.238.419	804	679.468
Gesamt	2.088.776	91.441	876.029

*) In den Einlagen des Zweckverbandes Sparkasse KölnBonn und Mitglieder des Zweckverbandes ist die stille Einlage des Zweckverbandes Sparkasse KölnBonn mit einem Gesamtvolumen in Höhe von 494.902 TEUR enthalten. Für weitere Angaben zur stillen Einlage wird auf Note [76] verwiesen.

Zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2010 stellte sich der Gesamtbetrag der gewährten Kredite und Darlehen sowie der Einlagen wie folgt dar:

Art der Beziehung (Angaben in TEUR)	Kredite und Darlehen	Avale und unwiderrufliche Kreditzusagen	Einlagen
Tochterunternehmen (nicht konsolidiert)	1.747	19	5.475
Assoziierte Unternehmen	191.847	52.947	24.760
Sonstige nahe stehende Unternehmen	1.235.300	151.004	559.087
Zweckverband Sparkasse KölnBonn und Mitglieder des Zweckverbandes*	463.791	71	367.755
Gesamt	1.892.685	204.041	957.077

*) In den Einlagen des Zweckverbandes Sparkasse KölnBonn und Mitglieder des Zweckverbandes ist die stille Einlage des Zweckverbandes Sparkasse KölnBonn mit einem Gesamtvolumen in Höhe von 330.478 TEUR enthalten.

Kredite an nahe stehende Unternehmen wurden mit einer maximalen Laufzeit bis 2053 gewährt. Für Kredite an nahe stehende Unternehmen wurden Effektivzinssätze in einer Bandbreite von 0,2 bis 8,5 Prozent vereinbart. Der besicherte Teil der Kredite an nahe stehende Unternehmen wird mit 82 Prozent durch Gewährleistungen und mit 18 Prozent durch Grundpfandrechte abgedeckt. Kredite im Rahmen des Giroverkehrs weisen im Wesentlichen Effektivzinssätze in einer Bandbreite von 0,9 bis 16,9 Prozent auf. Einlagen im Giroverkehr werden im Wesentlichen mit Effektivzinssätzen in einer Bandbreite von 0,0 bis 1,0 Prozent, übrige Einlagen innerhalb eines Zinskorridors von 0,2 bis 5,5 Prozent verzinst.

Geschäftsvorfälle nach IAS 24.20 zwischen nahe stehenden Unternehmen des Berichtsjahres sind nachfolgend aufgeführt:

Art der Geschäfte (Angaben in TEUR)	Erbrachte Zahlungen 01.01.-31.12.2011	Erhaltene Zahlungen 01.01.-31.12.2011
Nicht konsolidierte Tochterunternehmen		
Dienstleistungen	1.133	9.669
Leasingverhältnisse	549	2.143
Interne Leistungsverrechnungen	-	-
Käufe beziehungsweise Verkäufe	2	4.905
Sonstige Forderungen / Verbindlichkeiten	338	120
Zwischensumme	2.022	16.837
Assoziierte Unternehmen		
Dienstleistungen	6.102	22.626
Leasingverhältnisse	1.526	684
Interne Leistungsverrechnungen	22	94
Käufe beziehungsweise Verkäufe	-	-
Sonstige Forderungen / Verbindlichkeiten	-	225
Zwischensumme	7.650	23.629
Zweckverband Sparkasse KölnBonn und Mitglieder des Zweckverbandes		
Dienstleistungen	156	2.507
Leasingverhältnisse	295	-
Interne Leistungsverrechnungen	13	39
Käufe beziehungsweise Verkäufe	4.900	-
Sonstige Forderungen / Verbindlichkeiten	98	-
Zwischensumme	5.462	2.546
Summen		
Dienstleistungen	7.391	34.802
Leasingverhältnisse	2.370	2.827
Interne Leistungsverrechnungen	35	133
Käufe beziehungsweise Verkäufe	4.902	4.905
Sonstige Forderungen / Verbindlichkeiten	436	345
Gesamtvolumen der getätigten Geschäfte	15.134	43.012

Nicht konsolidierte Tochterunternehmen vergaben an weitere nahe stehende Unternehmen Kredite mit einem Gesamtvolumen von 816 TEUR und erhielten Zinsen in Höhe von 114 TEUR. Des Weiteren erhielten nicht konsolidierte Tochterunternehmen von weiteren nahe stehenden Unternehmen Kredite in Höhe von 28 TEUR und zahlten Zinsen in Höhe von 180 TEUR. Assoziierte Unternehmen erhielten Kredite von weiteren nahe stehenden Unternehmen in Höhe von 1.914 TEUR und zahlten für die Kredite 110 TEUR Zinsen, zusätzlich erbrachten weitere nahe stehende Unternehmen Dienstleistungen an nahe stehende Tochterunternehmen und assoziierte Unternehmen in Höhe von 60 TEUR.

Aufgrund besonderer vertraglicher Konstellationen und deren wirtschaftlichen Gehalt wird gemäß IAS 24.10 eine Stiftung der Sparkasse KölnBonn als nahe stehendes Unternehmen definiert. Für diese Stiftung hat die Sparkasse KölnBonn ein Patronat in Höhe von 7.399 TEUR abgegeben. Das Einlagevolumen dieser Stiftung beträgt 368 TEUR, das Kreditvolumen beträgt 22.905 TEUR und der saldierte Derivatebestand weist einen positiven Marktwert in Höhe von 1.314 TEUR aus. Zusätzlich bestehen am Bilanzstichtag unwiderrufliche Kreditzusagen in Höhe von 400 TEUR. Die Stiftung erhielt von einem Tochterunternehmen Mietzahlungen in Höhe von 46 TEUR. Zusätzlich zahlte die Stiftung an nahe stehende Personen, die Mitglieder des Vorstandes beziehungsweise des Kuratoriums sind, Aufwandsentschädigungen in Höhe von 2 TEUR.

Geschäftsvorfälle nach IAS 24.20 mit nahe stehenden Unternehmen des Vorjahres sind nachfolgend aufgeführt:

Art der Geschäfte (Angaben in TEUR)	Erbrachte Zahlungen 01.01.-31.12.2010	Erhaltene Zahlungen 01.01.-31.12.2010
Nicht konsolidierte Tochterunternehmen		
Dienstleistungen	1.585	10.203
Leasingverhältnisse	434	156
Interne Leistungsverrechnungen	-	-
Käufe beziehungsweise Verkäufe	11	179
Sonstige Forderungen / Verbindlichkeiten	69	105
Zwischensumme	2.099	10.643
Assoziierte Unternehmen		
Dienstleistungen	5.722	26.425
Leasingverhältnisse	1.497	798
Interne Leistungsverrechnungen	-	-
Käufe beziehungsweise Verkäufe	860	-
Sonstige Forderungen / Verbindlichkeiten	-	-
Zwischensumme	8.079	27.223
Zweckverband Sparkasse KölnBonn und Mitglieder des Zweckverbandes		
Dienstleistungen	114	2.507
Leasingverhältnisse	293	-
Interne Leistungsverrechnungen	-	4
Käufe beziehungsweise Verkäufe	-	860
Sonstige Forderungen / Verbindlichkeiten	-	-
Zwischensumme	407	3.371
Summen		
Dienstleistungen	7.421	39.135
Leasingverhältnisse	2.224	954
Interne Leistungsverrechnungen	-	4
Käufe beziehungsweise Verkäufe	871	1.039
Sonstige Forderungen / Verbindlichkeiten	69	105
Gesamtvolumen der getätigten Geschäfte	10.585	41.237

Die Risikovorsorge für nahe stehende Unternehmen ist der Note [54] zu entnehmen.

[93] Beziehungen zu natürlichen nahe stehenden Personen

Neben den Geschäftsbeziehungen mit nahe stehenden Unternehmen kommt es zwischen der Sparkasse KölnBonn und/oder deren konsolidierten Gesellschaften zu Geschäftsbeziehungen mit Personen in Schlüsselpositionen und deren Angehörigen. Personen in Schlüsselpositionen sind der Vorstand, Verhinderungsvertreter des Vorstandes sowie ordentliche und stellvertretende Mitglieder des Verwaltungsrates.

Die Gesamtbezüge von Mitgliedern des Managements in Schlüsselpositionen gliedern sich wie folgt:

Bezüge der nahe stehenden Personen	31.12.2011	31.12.2010
	TEUR	TEUR
Aktive Vorstandsmitglieder	2.275	2.363
Frühere Vorstandsmitglieder und deren Hinterbliebene	3.048	3.170
Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses	3.048	3.170
Leistungen aus Anlass der Beendigung des Arbeitsverhältnisses	-	-
Verwaltungsratsmitglieder	875	604
Verhinderungsvertreter	1.141	1.022
Gesamt	7.339	7.159

Die Gesamtbezüge der aktiven Vorstandsmitglieder im Geschäftsjahr 2011 setzen sich wie folgt zusammen:

Bezüge der aktiven Vorstandsmitglieder	Grundvergütung	Vorsitzzulage	Sonstiges **)	Gesamt *)
Angaben in TEUR				
Grzesiek, Artur	450	113	15	578
Gröschel, Ulrich, Dr.	390	-	17	407
Schmalzl, Joachim, Dr.	390	-	29	419
Siemons, Christoph, Dr.	390	-	52	442
Voigt, Ulrich	390	-	39	429
Gesamt	2.010	113	152	2.275

*) ausgewiesen in der Gesamtsumme wird das Steuer-Brutto; Bezüge, die nicht über die Abrechnung erfasst wurden (zum Beispiel Sitzungsgelder, Versicherungsprämien) sind in dieser Aufstellung nicht enthalten.

***) unter anderem geldwerte Vorteile (zum Beispiel durch Dienstwagennutzung), Einmalzahlung und Sachbezüge gemäß § 37b Einkommensteuergesetz. Ergebnisabhängige Zulagen wurden in 2011 nicht gezahlt.

Die Gesamtbezüge enthalten die im üblichen Rahmen gewährten Sachbezüge (im Wesentlichen Sachbezüge aus Dienstwagennutzung, auf die Sachbezüge entfallende Steuern sowie Sozialabgaben), die steuerlich als geldwerte Vorteile zu behandeln sind, sowie Beihilfezahlungen. Die Mitglieder des Verwaltungsrates haben im Geschäftsjahr für ihre Tätigkeit Sitzungsgelder in Höhe von 399 TEUR (Vorjahr: 375 TEUR) erhalten. Die Sitzungsgelder sind in den zuvor angegebenen Bezügen der Verwaltungsratsmitglieder nicht enthalten und umfassen Zahlungen an unternehmensinterne und unternehmensexterne Mitglieder.

Darüber hinaus wurden von der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn Prämienzahlungen für Versicherungen der Organmitglieder geleistet. Für eine D&O-Versicherung der Organmitglieder erfolgte eine pauschale Prämienzahlung in Höhe von 268 TEUR (Vorjahr: 268 TEUR). Des Weiteren wurden Prämien für eine Gruppen-Unfallversicherung geleistet. Die Prämienzahlungen belaufen sich dabei für Vorstandsmitglieder auf 1 TEUR (Vorjahr: 1 TEUR) sowie für Verwaltungsratsmitglieder auf 2 TEUR (Vorjahr: 2 TEUR). Für Vorstandsmitglieder und ehemalige Mitglieder des Vorstandes sowie deren Hinterbliebene sieht die Sparkasse KölnBonn ein Altersversorgungsprogramm vor. In diesem Zusammenhang wurden Pensionsrückstellungen gebildet, die in Note [69] dargestellt sind.

Die Pensionsanswartschaften für Vorstandsmitglieder betragen per Bilanzstichtag 5.097 TEUR (Vorjahr: 5.295 TEUR). Die laufenden Pensionen betragen 43.584 TEUR (Vorjahr: 41.924 TEUR).

Zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2011 stellte sich der Gesamtbetrag der gewährten Kredite und Darlehen, der Avale und unwiderruflichen Kreditzusagen sowie der Einlagen wie folgt dar:

Art der Beziehung (Angaben in TEUR)	Kredite und Darlehen	Avale und unwiderrufliche Kreditzusagen	Einlagen
Personen in Schlüsselpositionen	9.388	93	4.588
Nahe Familienangehörige	457	1	1.457
Gesamt	9.845	94	6.045

Zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2010 stellte sich der Gesamtbetrag der gewährten Kredite und Darlehen, der Avale sowie der Einlagen wie folgt dar:

Art der Beziehung (Angaben in TEUR)	Kredite und Darlehen	Avale und unwiderrufliche Kreditzusagen	Einlagen
Personen in Schlüsselpositionen	5.406	48	3.646
Nahe Familienangehörige	665	2	1.596
Gesamt	6.071	50	5.242

Der Träger der Sparkasse KölnBonn "Zweckverband Sparkasse KölnBonn", die Sparkasse KölnBonn selbst, weitere vollkonsolidierte nahe stehende Unternehmen sowie eine Stiftung der Sparkasse KölnBonn zahlten im Geschäftsjahr 2011 Jahrespauschalen und Sitzungsgelder beziehungsweise Beiratsvergütungen in Höhe von 449 TEUR an nahe stehende Personen der Sparkasse KölnBonn. Nahe stehende Personen der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn hielten hauseigene Schuldtitel (Inhaberschuldverschreibungen, Genussrechte) in Höhe von 328 TEUR in Wertpapierdepots der Sparkasse KölnBonn.

Kredite an nahe stehende Personen wurden mit einer maximalen Laufzeit bis 2050 gewährt. Für Kredite an nahe stehende Personen wurden Effektivzinssätze in einer Bandbreite von 2,6 bis 8,3 Prozent vereinbart. Der besicherte Teil der Kredite an nahe stehende Personen und nahe Familienangehörige werden nahezu vollständig mit Hilfe von Grundpfandrechtlichen Sicherheiten abgebildet. Kredite im Rahmen des Giroverkehrs weisen Effektivzinssätze in einer Bandbreite von 6,0 bis 15,2 Prozent auf. Einlagen im Giroverkehr werden im Wesentlichen mit Effektivzinssätzen in einer Bandbreite von 0,0 bis 1,5 Prozent, übrige Einlagen innerhalb eines Zinskorridors von 0,0 bis 4,7 Prozent verzinst. Die Avale wurden mit Avalprovisionen entsprechend den allgemeinen Mitarbeiterkonditionen der Sparkasse KölnBonn belastet.

[94] Angaben zu Pfandbriefen

Die Sparkasse KölnBonn ist als Pfandbriefemittentin verpflichtet, die Transparenzvorschriften des Pfandbriefgesetzes (PfandBG) zu beachten. Die nachfolgenden Angaben gemäß PfandBG werden getrennt nach Hypothekendarlehenpfandbriefen und öffentlichen Pfandbriefen dargestellt.

Nach dem Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz (BilMoG) sind zusätzliche Angaben gemäß den Vorschriften für die Formblätter von Pfandbriefbanken erforderlich. Für die entsprechenden Angaben wird auf den handelsrechtlichen Einzelabschluss der Sparkasse KölnBonn für das Geschäftsjahr 2011 verwiesen.

a) Hypothekendarlehenpfandbriefe

Im Jahre 2011 platzierte die Sparkasse KölnBonn Hypothekendarlehenpfandbriefe mit einem Nominalwert in Höhe von 71,4 Mio EUR (Vorjahr: 20,0 Mio EUR).

Angaben zum Gesamtbetrag (Angaben in Mio EUR)	Nennwert	Barwert	Risikobarwert ²⁾ (Verschiebung nach oben)	Risikobarwert ²⁾ (Verschiebung nach unten)
Gesamtbetrag des Pfandbriefumlaufs	637,70	773,62	626,98	959,02
(Vorjahr:	1.071,30	1.174,54	1.040,46	1.358,26)
Gesamtbetrag der Deckungsmasse ¹⁾	2.198,41	2.412,88	2.230,51	2.565,56
(Vorjahr:	2.982,94	3.224,95	2.981,88	3.485,21)
Überdeckung in Prozent	244,74	211,90	255,76	167,52
(Vorjahr:	178,44	174,57	186,59	156,59)
Sichernde Überdeckung gemäß § 4 PfandBG in Prozent		3,59		
(Vorjahr:		2,83)		

1) In der Deckungsmasse befanden sich keine Derivate.

2) Statisches Verfahren gemäß Pfandbrief-Barwertverordnung (PfandBarwertV).

Angaben zur Laufzeitstruktur	x < 1 Jahr	1 Jahr > x < 5 Jahre	5 Jahre > x < 10 Jahre	x > 10 Jahre
Laufzeitstruktur des Pfandbriefumlaufs	8,00	71,40	236,30	322,00
(Vorjahr:	501,00	9,00	240,30	321,00)
Laufzeitstruktur der Deckungsmasse	255,27	1.003,62	737,94	201,58
(Vorjahr:	401,31	1.326,58	990,18	264,87)

**Gesamtbetrag der zur Deckung
verwendeten Forderungen ¹⁾****(Angaben in Mio EUR)**

nach Größenklassen	Gesamtbetrag	Vorjahr	Anteil in Prozent	Vorjahr
x < 300 TEUR	1.123,44	1.198,84	51,69	47,71
300 TEUR > x < 5 Mio EUR	914,53	1.144,04	42,08	45,53
x > 5 Mio EUR	135,44	169,80	6,23	6,76
nach Nutzungsart (I) in Deutschland	Gesamtbetrag	Vorjahr	Anteil in Prozent	Vorjahr
wohnwirtschaftlich	1.522,25	1.350,61	70,04	53,75
gemischt genutzt	--	397,86	--	15,84
gewerblich	651,16	764,21	29,96	30,41
nach Nutzungsart (II) in Deutschland ²⁾	Gesamtbetrag	Vorjahr	Anteil in Prozent	Vorjahr
Wohnungen	301,96	356,78	13,89	14,20
Einfamilienhäuser	445,35	427,95	20,49	17,03
Mehrfamilienhäuser	772,26	565,88	35,53	22,52
Bürogebäude	0,04	156,26	0,00	6,22
Handelsgebäude	0,00	10,47	0,00	0,42
Industriegebäude	638,03	2,23	29,36	0,09
sonstige gewerblich genutzte Gebäude	2,74	981,57	0,13	39,06
unfertige und noch nicht ertragsfähige Neubauten	4,07	0,01	0,19	0,00
Bauplätze	8,95	11,53	0,41	0,46

1) Es wurde nur die ordentliche Deckung betrachtet.

2) Außerhalb Deutschlands befanden sich keine Grundstückssicherheiten.

Ersatzdeckung	Anteil in Prozent
nach § 19 PfandBG	3,92
	(Vorjahr: 2,89)
davon in Deckungswerten nach § 4 Absatz 2 PfandBG	3,92
	(Vorjahr: 2,89)

Rückständige Forderungen	Gesamtbetrag
(Angaben in Mio EUR)	
Gesamtbetrag der mehr als 90 Tage rückständigen Forderungen	--
	(Vorjahr: --)

Sonstige Angaben (Angaben in Mio EUR)	wohnt- wirtschaftlich	Vorjahr	gewerblich	Vorjahr
Anzahl der am Bilanzstichtag anhängigen Zwangsversteigerungs- und Zwangsverwaltungsverfahren	-,--	-,--	-,--	-,--
Anzahl der im Geschäftsjahr durchgeführten Zwangsversteigerungen	-,--	-,--	-,--	-,--
Anzahl der im Geschäftsjahr zur Verhütung von Verlusten übernommenen Grundstücke	-,--	-,--	-,--	-,--
Gesamtbetrag der rückständigen Zinsen	-,--	-,--	-,--	-,--

b) Öffentliche Pfandbriefe

Im Jahre 2011 platzierte die Sparkasse KölnBonn öffentliche Pfandbriefe mit einem Nominalwert in Höhe von 2,8 Mio EUR (Vorjahr: keine Neuemissionen).

Angaben zum Gesamtbetrag (Angaben in Mio EUR)	Nennwert	Barwert	Risikobarwert ²⁾ (Verschiebung nach oben)	Risikobarwert ²⁾ (Verschiebung nach unten)
Gesamtbetrag des Pfandbriefumlaufs	662,27	717,36	678,68	760,29
(Vorjahr:	659,50	720,68	670,43	773,29)
Gesamtbetrag der Deckungsmasse ¹⁾	967,04	1.046,19	988,92	1.088,07
(Vorjahr:	762,45	828,43	773,86	879,51)
Überdeckung in Prozent	46,02	45,84	45,71	43,11
(Vorjahr:	15,61	14,95	15,43	13,74)
Sichernde Überdeckung gemäß § 4 PfandBG in Prozent		7,85		
(Vorjahr:		4,00)		

1) In der Deckungsmasse befanden sich keine Derivate.

2) Statisches Verfahren gemäß Pfandbrief-Barwertverordnung (PfandBarwertV).

Angaben zur Laufzeitstruktur	x < 1 Jahr	1 Jahr > x < 5 Jahre	5 Jahre > x < 10 Jahre	x > 10 Jahre
Laufzeitstruktur des Pfandbriefumlaufs	505,77	40,50	21,00	95,00
(Vorjahr:	-,--	520,50	34,00	105,00)
Laufzeitstruktur der Deckungsmasse	100,59	718,30	119,06	29,09
(Vorjahr:	70,63	577,73	86,02	28,07)

Deckungsmasse (Angaben in Mio EUR)	Gesamtbetrag
Gesamtbetrag der zur Deckung verwendeten Forderungen	967,04
(Vorjahr:	762,45)

Zur Deckung verwendete Forderungen nach Ländern und Schuldnerklassen ¹⁾ (Angaben in Mio EUR)	Staat	Regionale Gebietskörperschaften	Örtliche Gebietskörperschaften	Sonstige Schuldner
Bundesrepublik Deutschland	10,00	3,00	78,79	676,37
(Vorjahr:	10,00	3,00	-,-	652,72)
Finnland	-,-	-,-	-,-	4,00
(Vorjahr:	-,-	-,-	-,-	-,-)
Österreich	-,-	-,-	-,-	41,00
(Vorjahr:	-,-	-,-	-,-	41,00)
Spanien	-,-	-,-	-,-	20,00
(Vorjahr:	-,-	-,-	-,-	-,-)
Irland	-,-	-,-	-,-	44,00
(Vorjahr:	-,-	-,-	-,-	36,00)
Schweiz	-,-	20,57	-,-	-,-
(Vorjahr:	-,-	19,73	-,-	-,-)
Polen	20,00	-,-	-,-	-,-
(Vorjahr:	-,-	-,-	-,-	-,-)
Italien	-,-	2,31	-,-	10,00
(Vorjahr:	-,-	-,-	-,-	-,-)
Niederlande	-,-	-,-	-,-	37,00
(Vorjahr:	-,-	-,-	-,-	-,-)

1) Es wurde nur die ordentliche Deckung betrachtet.

Ersatzdeckung	Anteil in Prozent
nach § 20 Absatz 2 PfandBG	-,-
(Vorjahr:	-,-)
davon höchste Forderung	-,-
(Vorjahr:	-,-)

Rückständige Forderungen (Angaben in Mio EUR)	Gesamtbetrag
Gesamtbetrag der mehr als 90 Tage rückständigen Forderungen	-,-
(Vorjahr:	-,-)

[95] Durchschnittliche Anzahl der beschäftigten Arbeitnehmer

Im Jahresdurchschnitt wurden bei der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn beschäftigt:

	2011	2010
Vollzeitkräfte	2.965	3.117
Teilzeit- und Ultimokräfte	1.445	1.447
	4.410	4.564
Auszubildende	212	217
Insgesamt	4.622	4.781

[96] Abschlussprüferhonorare

Die Prüfungsstelle des Rheinischen Sparkassen- und Giroverbands, Düsseldorf, ist gemäß § 24 Absatz 3 und § 34 des Sparkassengesetzes Nordrhein-Westfalen vom 18. November 2008 sowie § 340k HGB gesetzlicher Abschlussprüfer der Sparkasse KölnBonn; sie ist auch Konzernabschlussprüfer. Im Geschäftsjahr wurden folgende Honorare für die Prüfung des handelsrechtlichen Jahresabschlusses der Sparkasse KölnBonn sowie für die Prüfung des Konzernabschlusses der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn nach IFRS erfasst:

Angaben in TEUR	2011	2010
Honorare für		
Abschlussprüfung	1.237	1.244
Sonstige Bestätigungs- oder Bewertungsleistungen	164	114
Sonstige Leistungen	58	3
Insgesamt	1.459	1.361

[97] Anteilsbesitz

Gemäß § 315a Abs. 1 HGB in Verbindung mit § 313 Abs. 2 HGB hat die Finanzgruppe Sparkasse Köln-Bonn eine Übersicht über den Anteilsbesitz aufzustellen (Anteilsbesitzliste). Die Veröffentlichung erfolgt im Rahmen des Konzernabschlusses.

Die folgende Darstellung zeigt den Anteilsbesitz der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn einschließlich der Anteile an assoziierten Unternehmen im Sinne des § 313 Abs. 2 Nr. 2 HGB jeweils in alphabetischer Reihenfolge.

a) In den Konzernabschluss einbezogene verbundene Unternehmen

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteil in Prozent	Abweichende Stimmrechte	Eigenkapital in TEUR	Ergebnis in TEUR	Geschäftsjahr
BioCampus Cologne Grundbesitz GmbH & Co. KG, Köln 1) 9)	100,0	-	826,0	-1.457,3	2011
EUROFORUM Grundstücksentwicklungsgesellschaft mbH & Co. KG, Köln 1) 9)	100,0	-	25.078,2	-1.118,2	2011
GKS – Gesellschaft für KontoService mbH, Köln 1)	100,0	-	878,5	200,4	2011
GSE Grundstücksentwicklungsgesellschaft mbH & Co. KG, Köln 1)	51,0	-	-6.765	1.125,2	2011
HC Bauprojektentwicklung GmbH & Co. KG, Köln 1) 9)	100,0	-	-966,8	-368,5	2011
MAGIC MEDIA COMPANY TV - Produktionsgesellschaft mbH, Köln 1) 9)	100,0	-	5.724,9	-1.054,5	2011
MMC Independent GmbH, Köln 1) 9)	100,0	-	-1.756,5	35,0	2011
Paglos Grundstücksverwaltungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Friedensplatz KG, Pöcking	100,0	30,0	6.950,1	-233,9	2011
S RheinEstate Grundbesitz GmbH & Co. KG, Köln 5)	100,0	-	-15.524,2	-33.847,8	2011
SAVOR Verwaltung GmbH & Co. Objekt Kalk KG, Köln 1) 9)	100,0	-	-26.887,3	-733,6	2011
SK Equity Investment GmbH & Co. KG, Köln 1)	100,0	-	64.759,9	3.917,7	2011
S MittelstandsKapital KölnBonn GmbH, Köln	100,0	-	16.768,7	424,3	2011
SKB Invest GmbH & Co. KG, Köln	100,0	-	52.494,4	-665,3	2011
SKB Kapitalbeteiligungsgesellschaft KölnBonn mbH, Köln 5)	100,0	-	40.879,7	42.509,7	2011
SKBI Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. KG, Köln 1)	100,0	-	52.176,9	-632,1	2011
SKI Standort Köln-Immobilien GmbH & Co. KG, Köln 1)	100,0	-	36.919,2	12.256,9	2011
SKI Standort Köln-Immobilien GmbH & Co. Objekt Gottfried-Hagen-Strasse KG, Köln 1) 9)	100,0	-	-534,3	-1.692,7	2011
SKI Standort Köln-Immobilien GmbH & Co. Objekt Im MediaPark KG, Köln 1) 9)	100,0	-	-3.543,1	-3.164,4	2011
SKI Standort Köln-Immobilien GmbH & Co. Projekt Butzweilerhof KG, Köln 1) 5) 9)	100,0	-	7.223,9	54,0	2011
S-ProFinanz KölnBonn GmbH, Köln 1)	100,0	-	415,2	-200,1	2011
SRE GmbH & Co. Immobilien Bonn KG, Bonn	100,0	-	13.004,0	204,0	2011

b) In den Konzernabschluss einbezogene assoziierte Unternehmen und Joint Ventures

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteil in Prozent	Abweichende Stimmrechte	Eigenkapital in TEUR	Ergebnis in TEUR	Geschäftsjahr
CORPUS SIREO Holding GmbH & Co. KG, Köln 1) 2) 8)	25,0	-	167.560,0	32.701,0	2011

c) Nicht in den Konzernabschluss einbezogene verbundene Unternehmen

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteil in Prozent	Abweichende Stimmrechte	Eigenkapital in TEUR	Ergebnis in TEUR	Geschäftsjahr
BioCampus Cologne Management GmbH, Köln 1)	100,0	-	27,3	0,2	2010
Burg Hemmersbach Betreibergesellschaft mbH, Köln 1) 3)	100,0	-	137,6	-,-	2010
Campus Grundstücksentwicklungsgesellschaft mbH, Köln 1) 7)	94,9	-	409,3	142,1	2010
Campus Zwo Projektentwicklungsgesellschaft mbH i. L., Köln 1) 7)	100,0	-	-14,2	-36,8	2008
EUROFORUM Verwaltung GmbH, Köln 1)	100,0	-	62,7	2,5	2010
EFW Immobilien-Beteiligungsgesellschaft mbH, Köln 1)	76,0	-	1.701,7	93,1	2010
HC Bauprojektentwicklung Verwaltung GmbH, Köln 1)	100,0	-	95,1	6,0	2010
KOPOR Grundbesitzverwaltung GmbH, Köln 1) 9)	90,0	-	81,0	3,5	2010
Kredit-Serviceagentur Rheinland in Siegburg GmbH & Co. KG, Siegburg 9)	55,0	-	4,2	-,-	2010
KSA Verwaltungsgesellschaft mbH, Siegburg 9)	55,0	-	32,6	1,2	2010
MMC Medien-Produktions- und Dienstleistungs GmbH, Köln 1) 9)	100,0	-	20,0	-0,6	2010
Pilgrim Zweite Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH, Köln	100,0	-	-59,2	-9,9	2010
ProBonnum GmbH, Bonn	100,0	-	4.553,3	22,6	2010
rheinlandmobil GmbH, Köln 1)	100,0	-	-10,5	31,4	2010
S RheinEstate GmbH, Köln	100,0	-	932,3	395,2	2010
SAVOR Verwaltung GmbH, Köln 1) 9)	100,0	-	32,5	-1,5	2010
SK Equity Investments Verwaltung GmbH, Köln 1)	100,0	-	34,0	-0,8	2010
SK Leasing Invest GmbH, Köln	100,0	-	24,5	1,2	2010
SKI Standort Köln-Immobilien Verwaltung GmbH, Köln 1)	100,0	-	47,1	2,5	2010

d) Nicht in den Konzernabschluss einbezogene assoziierte Unternehmen und Beteiligungen

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteil in Prozent	Abweichende Stimmrechte	Eigenkapital in TEUR	Ergebnis in TEUR	Geschäftsjahr
(SfZe) Sparkassen-Servicegesellschaft für Zahlungssysteme und elektronische Vertriebskanäle mbH & Co. KG, Düsseldorf 1) 9)	2,9	-	1.725,0	-64,5	2010
[stadt]werk gesellschaft für stadt + projektentwicklung mbH 1) 8)	19,9	-	-2.074,3	-194,3	2010
AV-Gründerzentrum NRW GmbH, Köln 1)	22,7	-	50,0	-,-	2010
AWG Anlagegesellschaft für Wohnungsbau und Grundbesitz Stommeln mbH & Co. KG, Pulheim 1)	50,0	-	503,4	60,0	2010
BonnCasa GmbH i. L., Bonn 1) 7) 8)	25,0	-	-113,0	-39,1	2009
CORPUS SIREO Holding GmbH, Köln 1)	25,0	-	82,3	5,8	2010
Erwerbgesellschaft der S-Finanzgruppe mbH & Co. KG, Neuhardenberg 6) 9)	3,2	-	6.085.591,3	-140.523,2	2010
EWf2 Immobilien-Beteiligungsgesellschaft mbH, Grünwald 1)	49,8	-	722,8	-10,0	2010
Francium Grundstücksverwaltungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Stadtwerke Bonn KG, Bonn 8)	19,0	-	-1.295,9	291,8	2010
GID Gewerbeimmobilien Deutschland GmbH, Köln 1) 8)	49,4	-	27,3	0,3	2010
Golding Capital 2 GmbH & Co. KG, München 1)	45,0	-	8.305,6	1.688,4	2010
IAK Dritte Immobilienfonds Köln GmbH, Köln 1) 8)	49,4	-	21,5	-4,3	2010
IAK Immobilienfonds Köln GmbH, Köln 1) 8)	49,4	-	27,8	0,4	2010
IAK Vierte Immobilienfonds Köln GmbH, Köln 1) 8)	49,4	-	28,6	0,3	2010
IAK Zweite Immobilienfonds Köln GmbH, Köln 1) 8)	49,4	-	30,6	0,4	2010
IDEENKAPITAL Media Finance AG, Düsseldorf 1)	25,3	-	501,4	394,7	2010
Korund Grundstücksverwaltungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Stadtwerke Bonn KG, Bonn 8)	19,0	-	-3.601,6	172,5	2010
mbw Mittelstandsberatung GmbH, Köln 1) 8)	50,0	-	88,3	31,8	2010
modernes köln Gesellschaft für Stadtentwicklung mbH, Köln 1) 8)	25,0	-	3.844,8	-202,8	2010
msk-colonia Projektentwicklungsgesellschaft mbH, Köln 1) 8) 9)	29,0	-	414,7	108,9	2010
MUK Kapitalbeteiligungsgesellschaft mbH i. L., Köln 1) 7)	43,3	-	1.143,8	-18,4	2010
PROCONSIL GmbH & Co. KG, Bonn 1) 8)	20,0	-	133,8	13,5	2010
PROCONSIL Verwaltungs GmbH, Bonn 1) 8)	20,0	-	17,0	0,9	2010
Projektentwicklungsgesellschaft acht bis elf mbH i. L., Köln 1) 7)	49,0	-	45,9	-6,0	2010
Prosystems IT GmbH, Bonn 6) 8)	26,4	-	4.741,5	1.741,5	2011
Rathaus-Carrée Saarbrücken Grundstücksentwicklungsgesellschaft mbH & Co. KG, Köln 1) 7)	20,0	-	99,1	-20,6	2010

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteil in Prozent	Abweichende Stimmrechte	Eigenkapital in TEUR	Ergebnis in TEUR	Geschäftsjahr
Rathaus-Carrée Saarbrücken Grundstücksentwicklungsgesellschaft Verwaltung mbH i.L., Köln 1) 7)	20,0	-	107,3	4,3	2010
Region Köln/Bonn-Sparkassen-GbR, Köln 4) 8)	33,3	-	5,0	-,-	2010
Rheinland Venture Capital GmbH & Co. KG, Köln 1) 8)	20,0	-	3.036,8	-626,7	2010
Rheinwerk Bonn RWB GmbH 1) 6) 8)	19,8	-	40,8	-6,0	2010
RSL Rheinische Sparkassen Leasing Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf 1) 6) 9)	18,4	16,7	104.634,2	5.710,1	2011
RSOB Rheinische Sparkassen Online-Broker Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf	22,5	20,0	-7,9	-7,9	2010
Schumannstraße Bonn Immobiliengesellschaft mbH, Bonn 1) 8)	49,0	-	173,6	21,2	2009
Sparkassen Dienstleistung Rheinland Beteiligungsgesellschaft mbH i. L., Düsseldorf 7)	25,0	-	114,8	-,-	2010
Sparkassen Dienstleistung Rheinland GmbH & Co. KG, Düsseldorf	24,9	-	11.957,2	-17,6	2010
VEMAG Verlags- und Medien AG, Köln 1) 2) 9)	24,9	-	19.556,2	4.026,3	2010
Verkäufer GbR Köln Arcaden, Essen 1) 7)	21,3	-	k.A.	k.A.	k.A.
VISION Chancenkapital Gesellschaft der Sparkassen in der Region Bonn/Rhein-Sieg/Ahrweiler mbH & Co. KG i. L., Bonn 7)	40,0	-	215,8	571,3	2010
VISION Chancenkapital Verwaltungsgesellschaft der Sparkassen in der Region Bonn/Rhein-Sieg/Ahrweiler mbH i. L., Bonn 7)	50,0	-	39,6	-0,1	2010
WMD Medical Software GmbH, Erkelenz 1) 7)	33,1	-	-5.845,4	-3.557,4	2000
WMO-Erste Entwicklungsgesellschaft mbH & Co. KG, Bonn 1) 8)	49,8	-	-6.562,8	934,4	2010

1) Mittelbar gehalten

2) Konzernabschluss

3) Ergebnisabführungsvertrag

4) Angabe gemäß § 285 Nummer 11a HGB

5) Patronatserklärung

6) Vom Kalenderjahr abweichendes Geschäftsjahr

7) Gesellschaft in Abwicklung bzw. Liquidation

8) Assoziiertes Unternehmen gemäß IAS 28

9) Veräußerungsabsicht gemäß IFRS 5

[98] Patronatserklärungen

Die Sparkasse KölnBonn hat für die nachfolgend aufgeführten nahe stehenden Unternehmen im Sinne des IAS 24.9 Patronatserklärungen abgegeben. Hierdurch verpflichtet sie sich, abgesehen von politischen Risiken, dafür Sorge zu tragen, dass die nachfolgend aufgeführten Gesellschaften ihre vertraglichen Verpflichtungen erfüllen können.

Patroniertes Tochterunternehmen	Sitz
SKB Kapitalbeteiligungsgesellschaft KölnBonn mbH	Köln
S RheinEstate Grundbesitz GmbH & Co. KG	Köln
SKI Standort Köln-Immobilien GmbH & Co. Projekt Butzweilerhof KG	Köln

Aufgrund der zwischenzeitlichen Veräußerung der SKI Standort Köln-Immobilien GmbH & Co. Projekt Butzweilerhof KG ist auch das erklärte Patronat erloschen, weitere Details sind der Note [56] zu entnehmen.

Sämtliche erkennbaren Risiken im Zusammenhang mit diesen Gesellschaften wurden im Konzernabschluss bilanziell berücksichtigt.

[99] Corporate Governance Kodex

Am 5. Juli 2011 wurde vom Verwaltungsrat der Sparkasse KölnBonn ein Corporate Governance Kodex beschlossen. Der Kodex definiert auf der Grundlage der gesetzlichen Regelungen, insbesondere des Sparkassengesetzes NRW, einen Standard für die verantwortungsvolle Unternehmensführung. Er verpflichtet Vorstand und Verwaltungsrat, im Einklang mit den gesetzlichen Bestimmungen für den Bestand und die weitere Entwicklung der Sparkasse sowie für eine nachhaltige Erfüllung ihres öffentlichen Auftrags zu sorgen. Er enthält Regelungen zu den Aufgaben von Vorstand und Verwaltungsrat und zum Zusammenwirken der beiden Organe.

Der Vorstand verantwortet die unternehmerischen Entscheidungen und das operative Geschäft. Dazu zählt auch langfristig die Erfüllung des öffentlichen Auftrags der Sparkasse. Der Verwaltungsrat bestimmt die Richtlinien der Geschäftspolitik und kontrolliert die Geschäftsführung. Einmal im Jahr berichten Vorstand und Verwaltungsrat gemeinsam über die Einhaltung der Empfehlungen des Kodexes.

[100] Organmitglieder**Verwaltungsrat der Sparkasse KölnBonn ab dem 1. Januar 2011**

Vorsitzender	Mitglieder	Stellvertreter
Martin Börschel Mitglied des Landtages des Landes Nordrhein-Westfalen Selbstständiger Rechtsanwalt Jurist	Dr. Karlheinz Bentele Präsident des RSGV a. D. Staatssekretär a. D. Verwaltungswissenschaftler	Götz Bacher Rentner Fernmeldetechniker
Erster stellvertretender Vorsitzender:	Klaus Bersch Verwaltungschef Rheinischer Landwirtschafts-Verband e. V. und Rheinischer Landwirtschafts- Verlag GmbH Bilanzbuchhalter IHK	Birgitta Jackel Abteilungsleiterin Galeria Kaufhof GmbH Diplom-Volkswirtin
Guido Déus Beamter Bundesanstalt für Immobilienaufgaben Diplom-Finanzwirt	Jürgen Biskup Sparkassenangestellter Mitarbeitervertreter Bankkaufmann Sparkassenbetriebswirt	Renate Beauboir-Nink Sparkassenangestellte Mitarbeitervertreterin Einzelhandelskauffrau
Zweiter stellvertretender Vorsitzender:	Rolf Brief Sparkassenangestellter Mitarbeitervertreter Bankkaufmann Sparkassenbetriebswirt	Inge Mohr Sparkassenangestellte Mitarbeitervertreterin Lehrerin
Winrich Granitzka Leitender Polizeidirektor a. D. Unternehmensberater Geschäftsführender Gesellschafter der Granitzka Security Consult GmbH	Guido Déus Beamter Bundesanstalt für Immobilienaufgaben Diplom-Finanzwirt	Dieter Steffens Pensionär Soldat a. D.
	Jürgen Didschun Sparkassenangestellter Mitarbeitervertreter Bankkaufmann Sparkassenbetriebswirt	Michael Baedorf Sparkassenangestellter Mitarbeitervertreter Bankkaufmann Sparkassenbetriebswirt
	Winrich Granitzka Leitender Polizeidirektor a. D. Unternehmensberater Geschäftsführender Gesellschafter der Granitzka Security Consult GmbH	Anna-Maria Henk-Hollstein Selbstständige Kauffrau Kauffrau in steuer- und wirtschaftsberatenden Berufen
	Werner Hümmrich Sparkassenangestellter Mitarbeitervertreter Bankkaufmann Sparkassenbetriebswirt	Johannes Klemmer Sparkassenangestellter Mitarbeitervertreter Bankkaufmann Sparkassenbetriebswirt
	Irmgard Kroll Produktmanagerin Prosystems IT GmbH Sparkassenangestellte Mitarbeitervertreterin Bankkauffrau	Rainer Schulten Sparkassenangestellter Mitarbeitervertreter Bankkaufmann Sparkassenbetriebswirt
	Rudolf Mertens Sparkassenangestellter Mitarbeitervertreter Bankkaufmann Sparkassenbetriebswirt	Markus Pohl Sparkassenangestellter Mitarbeitervertreter Bankkaufmann Sparkassenbetriebswirt

Mitglieder	Stellvertreter
Barbara Moritz Lehrerin Land Nordrhein-Westfalen	Jörg Frank Geschäftsführer der Fraktion Bündnis 90/Die Grünen im Rat der Stadt Köln
Prof. Dr. Karl Mosler Universitätsprofessor Universität zu Köln Diplom-Mathematiker	Ursula Gärtner Abteilungsleiterin Landschaftsverband Rheinland Diplom-Volkswirtin
Bärbel Richter Angestellte Archiv der sozialen Demokratie der Friedrich-Ebert-Stiftung Archivarin	Wilfried Klein Lehrer Geschäftsführer des Willi-Eichler-Bildungswerkes
Tom Schmidt Geschäftsführer der Fraktion Bündnis 90/Die Grünen im Rat der Bundesstadt Bonn	Brigitta Poppe Oberlandwirtschaftsrätin Dienstleistungszentrum Ländlicher Raum Westerwald-Osteifel Diplom-Oecotrophologin
Ralph Sterck Hauptgeschäftsführer des FDP-Landesverbandes in Nordrhein-Westfalen Diplom-Kaufmann	Reinhard Houben Geschäftsführender Gesellschafter der Arnold Houben GmbH Diplom-Kaufmann
Martin Wambach Geschäftsführender Gesellschafter der Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft Rödl & Partner GbR Diplom-Kaufmann Wirtschaftsprüfer Steuerberater Umweltgutachter	Andreas Wolter Controller BRUNATA Wärmemesser- Gesellschaft Schultheiss GmbH & Co. Diplom-Betriebswirt
Michael Zimmermann Verwaltungsangestellter Geschäftsführer der SPD-Fraktion im Rat der Stadt Köln Literaturwissenschaftler	Axel Kaske Rentner Kaufmann

Vorstand der Sparkasse KölnBonn**Vorsitzender**

Artur Grzesiek

Folgende Mitglieder des Vorstandes und Mitarbeiter der Sparkasse KölnBonn sind Mitglieder des Aufsichtsrates von Kapitalgesellschaften gemäß § 340a Absatz 4 Nr. 1 HGB:

Mitglieder

Dr. Ulrich Gröschel (bis 31. Dezember 2011)

Dr. Joachim Schmalzl

Ulrich Voigt

Dr. Christoph Siemons

Vorstand

Artur Grzesiek

– Mitglied des Aufsichtsrates der Landesbank Berlin Holding AG

– Mitglied des Aufsichtsrates der Landesbank Berlin AG

Ulrich Voigt

– Mitglied des Aufsichtsrates der Vereinigte Bonner Wohnungsbau AG

Versicherung des Vorstandes gemäß § 37y Nr. 1 WpHG in Verbindung mit §§ 297 Abs. 2 Satz 4 und 315 Abs. 1 Satz 6 HGB:

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

Köln, den 11. September 2012

Sparkasse KölnBonn
Der Vorstand

Grzesiek

Dr. Schmalzl

Dr. Siemons

Voigt

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den von der Sparkasse KölnBonn aufgestellten Konzernabschluss - bestehend aus Bilanz, Gesamtergebnisrechnung, Eigenkapitalveränderungsrechnung, Kapitalflussrechnung und Anhang - sowie den Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2011 bis 31. Dezember 2011 geprüft. Die Aufstellung von Konzernabschluss und Konzernlagebericht nach den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften liegt in der Verantwortung des Vorstandes der Sparkasse KölnBonn. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Konzernabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Konzernabschluss unter Beachtung der anzuwendenden Rechnungslegungsvorschriften und durch den Konzernlagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld des Konzerns sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben im Konzernabschluss und Konzernlagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der Jahresabschlüsse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, der Abgrenzung des Konsolidierungskreises, der angewandten Bilanzierungs- und Konsolidierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstandes sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Konzernabschluss den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns. Der Konzernlagebericht steht in Einklang mit dem Konzernabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Ohne diese Beurteilung einzuschränken, verweisen wir auf die Ausführungen des Vorstands im Konzernlagebericht. Dort wird im Risikobericht zu bedeutsamen Kreditengagements auf rechtliche Risiken hingewiesen, die sich auch auf die Werthaltigkeit der Forderungen auswirken können. Wir weisen darauf hin, dass die Bewertung der rechtlichen Risiken – obgleich die von der Sparkasse zugrunde gelegte Einschätzung nachvollziehbar ist – mit erheblichen Unsicherheiten behaftet ist.

Düsseldorf, den 19. September 2012

Prüfungsstelle des Rheinischen Sparkassen- und Giroverbandes



Theemann
Wirtschaftsprüfer



Tiemann
Wirtschaftsprüfer

Anschrift:

Sparkasse KölnBonn
Hahnenstraße 57
50667 Köln

Postanschrift:

Sparkasse KölnBonn
50604 Köln

Kontakt:

Telefon: 0221/226-0
Telefax: 0221/226-400400
E-Mail: kontakt@sparkasse-koelnbonn.de

Handelsregister:

Amtsgericht Köln HRA 7961

Umsatzsteuer-Identifikationsnummer nach § 27a UStG:

DE 122661493

Bankleitzahl (BLZ): 370 501 98

SWIFT-Adresse: COLSDE33

ANNEX B

Annual Report of Sparkasse KölnBonn containing the unconsolidated financial statements for the fiscal year ended December 31, 2011 and the management report (*Lagebericht*)

(German language version)

Page numbers set out in the table of contents of the annual report 2011 of Sparkasse KölnBonn on page G 2 of the annual report 2011 of Sparkasse KölnBonn shall be read as “G-pages”.

Sparkasse KölnBonn

Jahresabschluss 2011



Land Nordrhein-Westfalen • Regierungsbezirk Köln

Gegründet 1826

Kreditanstalt des öffentlichen Rechts

Träger der Sparkasse KölnBonn ist der Sparkassenzweckverband
"Zweckverband Sparkasse KölnBonn"

Jahresabschluss 2011

Inhalt

Lagebericht	3 - 29
A. Darstellung und Analyse des Geschäftsverlaufs inklusive des Geschäftsergebnisses und der Lage	3
1. Geschäftsentwicklung und Rahmenbedingungen	3
2. Ertragslage	10
3. Finanzlage	13
4. Vermögenslage	13
B. Nachtragsbericht	14
C. Internes Kontroll- und Risikomanagementsystem im Rechnungswesen	15
D. Risikoberichterstattung	16
E. Prognosebericht	27
Jahresabschluss	30 - 78
Jahresbilanz zum 31. Dezember 2011	31
Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2011	34
Anhang zum Jahresabschluss 2011	36
Versicherung des Vorstandes ("Bilanzzeit")	78
Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers	79
Bericht des Verwaltungsrates	80

Sparkasse KölnBonn

Land Nordrhein-Westfalen • Regierungsbezirk Köln

Gegründet 1826

Kreditanstalt des öffentlichen Rechts

Träger der Sparkasse KölnBonn ist der Sparkassenzweckverband
"Zweckverband Sparkasse KölnBonn"

A. Darstellung und Analyse des Geschäftsverlaufs inklusive des Geschäftsergebnisses und der Lage

1. Geschäftsentwicklung und Rahmenbedingungen

Konjunkturelles Umfeld 2011

Die deutsche Wirtschaft erlebte im Jahr 2011 ein weiteres wachstumsstarkes Jahr. Das preisbereinigte deutsche Bruttoinlandsprodukt wuchs um 3,0 Prozent. Im vierten Quartal ging der wirtschaftliche Aufschwung zurück. Auslöser waren die Verschuldungssituation und die Rezession einzelner Euro-Staaten sowie das verminderte Weltwirtschaftswachstum.

Auf das Gesamtjahr gesehen, erwiesen sich die privaten Konsumausgaben im Inland, mit dem stärksten Anstieg seit fünf Jahren, als die Stütze der wirtschaftlichen Entwicklung. Zudem war die Wirtschaftsentwicklung von einer kräftigen Investitionsdynamik in Ausrüstungen und Bauten geprägt. Der Anteil des Außenhandels am Wirtschaftswachstum blieb zwar hinter der Binnennachfrage zurück, zeigte sich jedoch weiterhin dynamisch.

Die Arbeitslosigkeit ging im Vorjahresvergleich um 0,2 Mio auf insgesamt 3,0 Mio zurück. Die jahresdurchschnittliche Arbeitslosenquote auf der Basis aller zivilen Erwerbspersonen reduzierte sich um 0,6 Prozentpunkte auf 7,1 Prozent. Durch die günstige Entwicklung des Arbeitsmarktes stieg die Anzahl der Erwerbstätigen und der sozialversicherungspflichtig Beschäftigten im Jahresdurchschnitt zum ersten Mal über die Schwelle von 41 Mio Menschen. Ausschlaggebend für dieses Ergebnis waren im Jahresverlauf das produzierende Gewerbe (ohne Baugewerbe) sowie die Dienstleistungsbranchen, in denen fast drei Viertel aller Erwerbstätigen beschäftigt sind.

In Folge steigender Preise für Energieträger erhöhte sich die jahresdurchschnittliche Inflationsrate deutlich auf 2,3 Prozent, nach 1,1 Prozent im Vorjahr. Inflationstreibend war innerhalb der Eurozone die weltweite Entwicklung der Energie- und Rohstoffpreise. In der Eurozone fiel die Inflationsrate als Folge der Energieverteuerung höher aus. Die durchschnittliche Inflationsrate erreichte 2,7 Prozent nach 1,6 Prozent im Vorjahr. Zum Jahresende lag die Inflationsrate damit signifikant über dem Inflationsziel der Europäischen Zentralbank (EZB).

Deswegen wurden von der EZB die Leitzinsen im April und Juli 2011 um jeweils 0,25 Prozent auf 1,50 Prozent angehoben. Angesichts der sich verschlechterten Konjunkturaussichten und der Erwartung deutlich sinkender Inflationsraten senkte die EZB im November 2011 die Leitzinsen auf 1,25 Prozent. Bereits einen Monat später erfolgte die nächste Leitzinssenkung auf 1,00 Prozent. Zudem wurde von der EZB dem Bankensektor als außergewöhnliche geldpolitische Maßnahme im Kampf gegen die Staatsschuldenkrise Liquidität über knapp 489 Mrd EUR für drei Jahre bereitgestellt.

Wirtschaft in der Region Köln/Bonn 2011

In Köln stieg 2011 die Anzahl der Unternehmensinsolvenzen um 16,5 Prozent auf 835 Unternehmen (Vorjahr: 717) an, in Bonn um 4,8 Prozent auf 176 Unternehmen (Vorjahr: 168). Trotz der insgesamt ungünstiger als in Nordrhein-Westfalen verlaufenen Entwicklung der Insolvenzanträge zeigte sich die Region Köln/Bonn von den zunehmenden Unsicherheiten auf den internationalen Märkten und der Staatsschuldenkrise in Europa und den USA relativ unbeeindruckt.

Der Wirtschaftsaufschwung in der Region war breit über alle Branchen abgestützt. Die Investitionsbereitschaft der Unternehmen blieb auf einem hohen Niveau. Die Beschäftigungspläne der Unternehmen führten zu einer anhaltenden Entspannung auf dem regionalen Arbeitsmarkt. In Köln sank die jahresdurchschnittliche Arbeitslosenquote um 0,9 Prozentpunkte auf 9,2 Prozent. Seit Mai 2011 liegt die Kölner Arbeitslosenquote unter der 10-Prozent-Marke. Im Stadtgebiet Bonn fiel die jahresdurchschnittliche Arbeitslosenquote um 0,6 Prozentpunkte auf 6,4 Prozent.

Trends in der Kreditwirtschaft 2011

Über vier Jahre nach dem Ausbruch der Finanzmarktkrise hat sich die Situation der deutschen Kreditwirtschaft weiter spürbar verbessert. Gleichwohl stellt die hohe Staatsverschuldung das größte und am längsten andauernde Risiko für die Stabilität des deutschen und des europäischen Finanzmarktes dar. Die Ertragsaussichten des deutschen Bankensektors werden durch die Staatsschuldenkrise getrübt. Den deutschen Kreditinstituten wurde 2011 eine höhere Widerstandsfähigkeit als vor zwei Jahren be-

scheinigt. Die Eigenkapitalausstattung der deutschen Banken hat sich verbessert, der Verschuldungsgrad wurde reduziert, die Ertragslage blieb stabil und die Risikotragfähigkeit konnte optimiert werden.

Die Auswirkungen der hohen Staatsverschuldung in einigen Euroländern wie die Abschreibungen auf Staatsanleihen und der Verfall vieler Marktwerte belasten die Ertragsseite der Finanzinstitute. Dennoch haben sich 2011 die Kreditstandards im Bankensektor kaum verändert. Zum Jahresende zeigten sich die Kreditinstitute hinsichtlich der Kreditvergabe 2012 optimistisch. Bei den Sparkassen war zum Jahresende keine Kreditklemme und keine Verlangsamung der Kreditnachfrage festzustellen.

Einführung der Bankenabgabe

Anfang Januar 2011 sind mit dem Restrukturierungsfondsgesetz die wesentlichen Eckpunkte für die Bankenabgabe in Deutschland in Kraft getreten. Die Einzelheiten wurden in einer Rechtsverordnung zum Restrukturierungsfonds geregelt. Betroffen sind alle erlaubnispflichtigen Kreditinstitute im Sinne des Kreditwesengesetzes mit Ausnahme der Förderbanken und Brückeninstitute. Die Höhe der Bankenabgabe orientiert sich an der Größe der Bank sowie deren Grad der Vernetzung mit dem Finanzsystem. Die Bankenabgabe fließt jährlich, jeweils zum 30. September, in einen sogenannten Restrukturierungsfonds, der von der Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung (FMSA) verwaltet wird. Mit der Bankenabgabe finanziert die Kreditwirtschaft künftig selbst Restrukturierungs- und Abwicklungsmaßnahmen von in Schieflage geratenen systemrelevanten Banken. Auch die Sparkasse KölnBonn leistet ihren Beitrag zur Bankenabgabe.

Künftige Eigenkapital- und Liquiditätsanforderungen (Basel III)

Am 16. Dezember 2010 veröffentlichte der Baseler Ausschuss für Bankenaufsicht das finale Rahmenwerk der künftigen Eigenkapital- und Liquiditätsanforderungen (Basel III). Durch die neuen Regularien als Folge der Finanzmarktkrise soll der Bankensektor gestärkt und krisenunempfindlicher werden. Voraussetzung für die ab 2013 für alle Kreditinstitute geplante Anwendung der Neuregelungen ist der noch ausstehende Transfer in europäisches Recht. Erhöhte Mindestkapitalanforderungen, neue Qualitätsanforderungen an Eigenkapitalbestandteile, verbindliche Liquiditätsstandards sowie der sukzessive Aufbau von Eigenkapitalpuffern sind vorgesehen. Eine neue, nicht risikobasierte Leverage Ratio soll einer überhöhten Fremdverschuldung und einer übermäßigen Ausweitung des Geschäftsumfanges entgegenwirken.

Die neuen Eigenkapitalvorschriften treten stufenweise vom 1. Januar 2013 bis zum 1. Januar 2019 in Kraft. Am Ende der Übergangsphase müssen die Kreditinstitute eine Kernkapitalquote von mindestens 8,5 Prozent und eine Gesamtkapitalquote von mindestens 10,5 Prozent aufweisen. Die Umsetzung der neuen Liquiditätsstandards soll ab dem 1. Januar 2015 beziehungsweise ab dem 1. Januar 2018 erfolgen. Die Leverage Ratio wird voraussichtlich ab 1. Januar 2018 verbindlich.

Die Sparkasse KölnBonn hat auf Basis ihrer Mittelfristplanung und unter Berücksichtigung der neuen Basel III-Anforderungen Simulationsrechnungen zur Eigenkapitalsituation durchgeführt. Ferner hat sie in 2011 am Basel III-Monitoring zur Untersuchung der Auswirkung der Basel III Regelungstexte durch die Deutsche Bundesbank teilgenommen.

Die Sparkasse KölnBonn geht davon aus, durch die bereits eingeleiteten Maßnahmen zur Risikoreduzierung und zur Kapitalstärkung die Einhaltung der künftigen Kapitalanforderungen sicherstellen zu können. Zudem wurde ein internes Projekt aufgesetzt, welches weitere Potenziale zur Verbesserung der zukünftigen Anforderungen nach Basel III bzw. den Anforderungen der CRD IV (Capital Requirement Directive), welche im Sommer 2012 verabschiedet werden soll, identifizieren soll.

Geschäftsentwicklung der Sparkasse KölnBonn

Der Jahresabschluss der Sparkasse KölnBonn wurde im Geschäftsjahr 2011 unter Beachtung der Vorschriften des Handelsgesetzbuches (HGB) aufgestellt. Die nachfolgenden Ausführungen nehmen Bezug auf die Entwicklung der Sparkasse KölnBonn im Geschäftsjahr 2011. Die angegebenen Kennzahlen wurden basierend auf der Jahresbilanz und auf der Gewinn- und Verlustrechnung als gerundete Werte berechnet:

Geschäftsentwicklung	2010 Mio EUR	31.12.2011 Mio EUR	Veränderungen Mio EUR	Veränderungen in Prozent
Geschäftsvolumen	30.069	30.032	-37	-0,1
Bilanzsumme	29.335	29.333	-2	0,0
Kreditvolumen	21.186	21.500	314	1,5
Kundeneinlagen	19.935	19.226	-709	-3,6
Depotvolumen	8.960	8.663	-297	-3,3

Die Geschäftsentwicklung der Sparkasse KölnBonn ist in 2011 insgesamt positiv verlaufen. Die Geschäftspolitik der Sparkasse KölnBonn war gekennzeichnet von einer stärkeren Ausrichtung auf ihre Kerngeschäftsfelder mit Privatkunden und mittelständischen Unternehmen in ihrer Region, dem Abbau von Großkrediten, der Rückführung ihrer Eigenanlagen und der Reduzierung ihrer Refinanzierungsmittel. Das Geschäftsvolumen (Bilanzsumme und Eventualverbindlichkeiten) und die Bilanzsumme blieben mit 30.032 Mio EUR beziehungsweise 29.333 Mio EUR nahezu auf dem Vorjahresniveau, da die Auswirkungen der Reduzierungsstrategie weitgehend durch die Ausweitungen vor allem im Kommunalkreditgeschäft neutralisiert wurden.

Das Kreditvolumen stieg um 1,5 Prozent auf 21.500 Mio EUR. Die Kommunalkreditvergabe stieg deutlich und der Umfang der Kredite an Privatkunden wurde leicht ausgeweitet. Der Bestand an "Unwiderruflichen Kreditzusagen" (Passiva Unterstrich Posten 2. c) ist um 22,3 Prozent auf 1.668 Mio EUR gesunken.

Kreditgeschäft

Kreditvolumen	2007 Mio EUR	2008 Mio EUR	2009 Mio EUR	2010 Mio EUR	2011 Mio EUR
Forderungen an Kunden (inklusive Wechsel)	20.421	21.778	21.107	20.427	20.796
Treuhandkredite	41	39	27	25	4
Eventualverbindlichkeiten	569	826	835	734	700
Gesamt	21.031	22.643	21.969	21.186	21.500

Die Immobilienfinanzierungen sanken um 0,4 Prozent auf 12.200 Mio EUR. Die Nachfrage nach privaten Wohnungsbaufinanzierungen sowie nach gewerblichen Immobilienfinanzierungen war im Vergleich zum Vorjahr rückläufig.

Insgesamt wurden an Firmenkunden und wirtschaftlich Selbstständige 12.965 Mio EUR, an Privatkunden 6.645 Mio EUR sowie an sonstige Kunden (zum Beispiel Kommunen, Versicherungen, Kirchen, Vereine) 1.890 Mio EUR ausgeliehen.

Kreditvolumen nach Kreditnehmern	2007 Mio EUR	2008 Mio EUR	2009 Mio EUR	2010 Mio EUR	2011 Mio EUR
Unternehmen und wirtschaftlich Selbstständige	12.932	13.753	13.846	13.466	12.965
Private	6.765	6.891	6.750	6.601	6.645
Sonstige	1.334	1.999	1.373	1.119	1.890

Eigenanlagen in Wertpapieren

Der Gesamtbestand der Eigenanlagen (Bilanz-Posten Aktiva 5 und 6) der Sparkasse KölnBonn in Höhe von 2.989,4 Mio EUR, inklusive der Zinsabgrenzungen, gliedert sich in die Bestandteile Asset Backed Securities (ABS, 366,5 Mio EUR) und sonstige Wertpapiere (im Wesentlichen Anleihen von Staaten, Finanzinstituten und Unternehmen, 2.622,9 Mio EUR). Zum Bilanzstichtag waren insgesamt 2.276,1 Mio EUR dem Anlagevermögen, das nach dem gemilderten Niederstwertprinzip bewertet wird, zugeordnet. Dieses sind circa 76 Prozent der Eigenanlagen. Die Eigenanlagen der Sparkasse KölnBonn wurden im vergangenen Geschäftsjahr weiter reduziert. Unter anderem wurden im Geschäftsjahr 2011 ABS-Papiere mit Buchwerten von 66,9 Mio EUR veräußert. Dies entspricht der strategischen Ausrichtung der Sparkasse KölnBonn, sich von Geschäften, die nicht dem Risikoprofil einer traditionellen Ver-

triebssparkasse entsprechen, kurz- bis mittelfristig zu trennen. Diese strategische Ausrichtung ist auch Gegenstand des gegenüber der EU-Kommission abgegebenen Restrukturierungsplans der Sparkasse KölnBonn. Der Wertpapierhandelsbestand, der unter dem Bilanz-Posten Aktiva 6a ausgewiesen wird, hatte zum Jahresende einen Bilanzwert von 29,8 Mio EUR, inklusive Zinsabgrenzungen.

Die sonstigen Wertpapiere als weitaus größtes Teilportfolio bilden die Grundlage für die besicherte Refinanzierung der Sparkasse KölnBonn. ABS sind strukturierte Investments in internationale Adressen. Bei Ankauf diente das Portfolio der Diversifikation des regionalen Kreditgeschäfts. Das Portfolio ist international diversifiziert, wobei 81 Prozent des Nominalvolumens auf Deutschland und das übrige Europa entfallen. Der Anteil an US-amerikanischen Forderungen beträgt 13 Prozent. Der Markt für strukturierte Wertpapiere war in den vergangenen Jahren stark illiquide, was die Ermittlung von Marktpreisen angesichts sehr geringer Umsätze erschwerte. Die Sparkasse KölnBonn hat bereits umfangreiche Wertberichtigungen auf das aktuelle Portfolio in Höhe von 81,2 Mio EUR vorgenommen sowie aus Abgängen (Verkäufe und Totalausfälle) Verluste über insgesamt 145,3 Mio EUR realisiert. Für das übrige ABS-Portfolio hat die Sparkasse KölnBonn bisher reguläre Zahlungseingänge erhalten. Insgesamt wurden in 2011 Tilgungsleistungen in Höhe von 144,4 Mio EUR erbracht. Zum Bilanzstichtag setzt sich das ABS-Portfolio der Sparkasse aus 84 Einzelwerten mit einem Nominalvolumen von 428,5 Mio EUR zusammen.

Die Sparkasse KölnBonn ist außerhalb ihres ABS-Portfolios mit insgesamt 349,7 Mio EUR (Bilanzwert einschließlich Zinsabgrenzung) in den Euro-Staaten Portugal, Italien, Irland, Griechenland und Spanien ("PIIGS") engagiert. In diesem Bilanzwert sind Staatsanleihen sowie staatsgarantierte Wertpapiere dieser Länder in Höhe von 122,3 Mio EUR enthalten. Der überwiegende Teil dieser Investments (341,7 Mio EUR) befindet sich im Anlagevermögen, die restlichen 8,0 Mio EUR sind der Liquiditätsreserve zugeordnet. Mit Blick auf die vereinbarten Unterstützungsmaßnahmen der EU-Mitgliedsstaaten geht die Sparkasse KölnBonn bei den nach dem gemilderten Niederstwertprinzip bewerteten Papieren des Anlagevermögens überwiegend davon aus, dass sie bei Fälligkeit zum Nennwert zurückgezahlt werden. Eine Ausnahme stellen die in diesem Bestand enthaltenen griechischen Staatsanleihen beziehungsweise staatsgarantierten Wertpapiere mit einem Nominalvolumen von 33,1 Mio EUR dar. Die Sparkasse KölnBonn sieht diese Anleihen als dauernd im Wert gemindert an und hat daher auf diese Staatsanleihen Abschreibungen in Höhe von 75 Prozent des Nominalbetrags vorgenommen. Die Sparkasse KölnBonn hat 2012 entschieden an dem Umtauschprogramm der griechischen Anleihen teilzunehmen und somit die Umschuldung Griechenlands zu unterstützen. Mit der Teilnahme an dem Umtauschprogramm ist ein auf den Nominalwert bezogener Gesamtverlust von circa 75 Prozent verbunden gewesen. Am 9. März 2012 stellte die griechische Nationalbank nach Ausübung der Collective Action Clause (CAC) fest, dass die Umtauschquote 95,7 Prozent beträgt. Die Bedingungen für einen Umtausch lagen somit vor. Der Umtausch der Anleihen (Nominalwert 22,5 Mio EUR) wurde nach griechischem Recht durchgeführt.

In 2011 wurde das Wertpapierergebnis insbesondere durch die Abschreibungen auf griechische Staatsanleihen sowie allgemeine Kursrückgänge bei Bankentiteln aufgrund der EU-Schuldenkrise belastet. Insgesamt sind bei den Eigenanlagen Bewertungs- und Realisierungsergebnisse von per Saldo -37,9 Mio EUR angefallen. Darin verrechnet sind Ergebnisse von +3,0 Mio EUR aus strukturierten Investments, -31,8 Mio EUR aus Wertpapieren von Emittenten der PIIGS-Staaten sowie -9,1 Mio EUR aus sonstigen Wertpapieren.

Handelsbestand

Im Zuge ihrer strategischen Neuausrichtung hat die Sparkasse KölnBonn in 2010 ihre Handelsstrategie geändert und die Eigenhandelsaktivitäten auf vertriebsorientiertes Geschäft für ihre Kunden begrenzt. In diesem Zusammenhang hat die Sparkasse KölnBonn die in den Vorjahren dem aufsichtsrechtlichen Handelsbuch zugeordneten Geschäfte in 2010 weitgehend in das Anlagebuch umgewidmet und zum 1. Januar 2011 den aufsichtsrechtlichen Status des Handelsbuchinstitutes im Sinne der Vorschriften des Kreditwesengesetzes aufgegeben. Da handelsrechtlich nach den durch das Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz geänderten Vorschriften eine Umgliederung der ursprünglich in Handelsabsicht getätigten bilanziellen und außerbilanziellen Geschäfte trotz Änderung der Zweckbestimmung nicht möglich war, werden diese im Jahresabschluss 2011 als Handelsbestand bilanziert. Eine Aufgliederung des unter den Bilanz-Posten Aktiva 6a und Passiva 3a ausgewiesenen Handelsbestandes enthält der Anhang zum Jahresabschluss.

Beteiligungen

Der unter den "Beteiligungen" (Bilanz-Posten Aktiva 7) und "Anteile an verbundenen Unternehmen" (Bilanz-Posten Aktiva 8) ausgewiesene Anteilsbesitz der Sparkasse KölnBonn verringerte sich um 2,1 Prozent auf 560 Mio EUR. Der Rückgang resultiert aus Veräußerungen von Gesellschaften sowie aus Wertberichtigungen, die die Zuschreibungen im Berichtsjahr überkompensiert haben. Insbesondere beim Verkaufsprozess hat die Sparkasse KölnBonn sehr gute Fortschritte erzielt. So konnten bereits 17 der zugesagten 26 Gesellschaften oder Gesellschaftsanteile in 2011 veräußert werden. Die restlichen Veräußerungen sollen in 2012 erfolgen.

Eine erhebliche Wertanpassung in Höhe von 26,6 Mio EUR betrifft die Beteiligung an der Erwerbsgesellschaft der S-Finanzgruppe mbH & Co. KG als Anteilseigner der Landesbank Berlin Holding AG. Strukturmaßnahmen und Abschreibungen auf griechische Staatsanleihen haben es erforderlich gemacht, den Wertansatz dieser Beteiligung nach unten zu korrigieren.

Im Zusammenhang mit dem Projekt "Rheinparkmetropole" (Entwicklung des alten Messegeländes in Köln-Deutz zu einer Gewerbe- und Büroimmobilie) beträgt das positive außerordentliche Projektergebnis in 2011 per Saldo rund 18,3 Mio EUR, nach minus 25,6 Mio EUR im Vorjahr. Für die Sparkasse KölnBonn ergab sich die positive Ergebnisauswirkung insbesondere aus der Vereinbarung mit einem weiteren Projektbeteiligten. Hinsichtlich der Bewertung der von Unternehmen der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn beauftragten Leistungen verbleiben aber weiterhin Unsicherheiten. Diese Unternehmen sind bei diesem Projekt einerseits Generalmieter, andererseits Vermieter gegenüber den tatsächlichen Nutzern. Unterschiedliche Bestimmungen zwischen den An- und Vermieterverträgen, die auch weiterhin ursächlich für Unsicherheiten hinsichtlich künftiger Ergebnisauswirkungen sind, wirkten sich in der Vergangenheit in erheblichem Ausmaß zulasten der Sparkasse und ihrer verbundenen Unternehmen aus.

Insgesamt hat die Sparkasse KölnBonn bei zwei verbundenen Unternehmen Abschreibungen in Höhe von 17,3 Mio EUR vorgenommen, denen bei einem verbundenen Unternehmen Zuschreibungen in Höhe von 37,0 Mio EUR gegenüber stehen. Darüber hinaus wurden für ein verbundenes Unternehmen Rückstellungen für zukünftige Einzahlungsverpflichtungen in Höhe von 13,7 Mio EUR gebildet.

Die im Vorjahr zum Ausdruck gebrachte Erwartung, dass der Bewertungsaufwand des Jahres 2010 im Beteiligungsgeschäft nicht überschritten wird, hat sich bestätigt. Die erforderliche Wertminderung bei der Landesbank Berlin Holding AG sowie die weiteren Aufwendungen im Zusammenhang mit der Bewertung der verbundenen Unternehmen führten allerdings zu einem insgesamt negativen Ergebnis.

Einlagengeschäft

Kundeneinlagen	2007 Mio EUR	2008 Mio EUR	2009 Mio EUR	2010 Mio EUR	2011 Mio EUR
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	15.967	16.928	17.253	17.546	17.644
Verbriefte Verbindlichkeiten	4.147	3.631	2.358	1.791	1.007
Nachrangige Verbindlichkeiten	758	661	674	598	575
Gesamt	20.872	21.220	20.285	19.935	19.226

Die gesamten Kundeneinlagen (Verbindlichkeiten gegenüber Kunden, verbrieftete Verbindlichkeiten und nachrangige Verbindlichkeiten) verringerten sich vor dem Hintergrund des geschäftspolitisch gewollten Abbaus von Aktiva und des damit einhergehenden verringerten Refinanzierungsbedarfs um 3,6 Prozent auf 19.226 Mio EUR.

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kunden erhöhten sich auch im vierten Jahr hintereinander, im Geschäftsjahr 2011 um 0,6 Prozent auf 17.644 Mio EUR. Nach wie vor vertrauen viele Kunden der Sparkasse KölnBonn ihre Einlagen an.

Die verbrieften Verbindlichkeiten wurden um 43,8 Prozent auf 1.007 Mio EUR zurückgeführt. Darin enthalten sind im Wesentlichen die Refinanzierungen der Sparkasse KölnBonn durch die Emission von Pfandbriefen, die Ausgabe von Genussrechten sowie die Begebung von Inhaberschuldverschreibungen. Auch die nachrangigen Verbindlichkeiten wurden um 3,8 Prozent auf 575 Mio EUR reduziert.

Kundeneinlagen nach Produkten	2007 Mio EUR	2008 Mio EUR	2009 Mio EUR	2010 Mio EUR	2011 Mio EUR
Sichteinlagen / Anlagekonten	5.009	5.241	7.583	7.988	7.545
Termineinlagen	2.573	3.293	1.315	1.261	1.768
Spareinlagen	5.379	5.556	5.200	5.156	5.064
Sparkassenbriefe	3.563	3.319	3.650	3.599	3.709
Schuldverschreibungen	4.348	3.811	2.537	1.931	1.140
Gesamt	20.872	21.220	20.285	19.395	19.226

Die Sichteinlagen und Anlagekonten verringerten sich um 5,5 Prozent auf 7.545 Mio EUR. Im Mittelpunkt des Kundeninteresses standen bei den Einlagen die kurzfristig disponiblen Termineinlagen und die höherverzinslichen Sparkassenbriefe. Die Termineinlagen erhöhten sich um 40,2 Prozent auf 1.768 Mio EUR, die Sparkassenbriefe um 3,1 Prozent auf 3.709 Mio EUR. Bei den Spareinlagen ist ein leichter Rückgang von 1,8 Prozent auf 5.064 EUR festzustellen. Der Bestand an Schuldverschreibungen wurde wegen des verringerten Refinanzierungsbedarfs um 41,0 Prozent auf 1.140 Mio EUR zurückgeführt.

Depotvolumen

Das Geschäft mit bilanzneutralen Wertpapieren und Vermögensverwaltungsprodukten entwickelte sich im Jahr 2011 rückläufig. Das Bestandsvolumen sank im Vergleich zum Vorjahr um 3,3 Prozent auf 8.663 Mio EUR.

Die Depotbestände an Aktien verringerten sich im vergangenen Geschäftsjahr um 7,7 Prozent auf 1.571 Mio EUR, wobei in dem Rückgang vor allem die ungünstige Kursentwicklung an den Aktienmärkten zum Ausdruck kommt. Auch die Depotbestände an Zertifikaten sanken um 30,0 Prozent auf 177 Mio EUR. Dagegen waren festverzinsliche Wertpapiere als eine alternative Anlage im Vorjahresvergleich stärker nachgefragt und erhöhten sich um 3,5 Prozent auf 4.673 Mio EUR, Investmentfonds sanken um 10,5 Prozent auf 1.188 Mio EUR. Die Vermögensverwaltungsprodukte sanken im vergangenen Geschäftsjahr um 9,4 Prozent auf 1.054 Mio EUR.

Bestandsentwicklung im bilanzneutralen Wertpapiergeschäft und bilanzneutralen Vermögensverwaltungsgeschäft	2007 Mio EUR	2008 Mio EUR	2009 Mio EUR	2010 Mio EUR	2011 Mio EUR
Aktien	1.986	1.258	1.528	1.702	1.571
Zertifikate	444	314	275	253	177
Festverzinsliche Wertpapiere	3.608	3.904	4.530	4.514	4.673
Investmentfonds	1.475	1.313	1.394	1.328	1.188
Vermögensverwaltungsprodukte	1.309	1.028	1.092	1.163	1.054
Gesamt	8.822	7.817	8.819	8.960	8.663

Personal- und Sozialbereich

Zum Jahresende beschäftigte die Sparkasse KölnBonn insgesamt 4.716 (Vorjahr: 4.905) Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, darunter 2.688 (Vorjahr: 2.808) Vollzeitbeschäftigte, 1.379 (Vorjahr: 1.388) Teilzeitbeschäftigte und 248 (Vorjahr: 249) Auszubildende. Gegenüber dem Vorjahr ist der Personalbestand damit um 3,9 Prozent gesunken. In den Geschäftsjahren 2006 bis 2009 wurden auf Wunsch von Mitarbeitern Altersteilzeitverträge abgeschlossen, die sukzessive in den nächsten Jahren wirksam werden. Außerdem nutzte die Sparkasse die natürliche Fluktuation zu einer Verringerung ihres Personalbestandes. Frei werdende Stellen werden weitgehend mit internen Mitarbeitern besetzt.

Angesichts der ständigen Weiterentwicklung des Sparkassengeschäftes sowie technischer Neuerungen bildete auch im vergangenen Jahr die gezielte Förderung und Weiterentwicklung unserer Mitarbeiter einen Schwerpunkt der Personalarbeit. Um flexiblere und damit auch ökonomischere Arbeitszeitregelungen zu verwirklichen, können unsere Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter die variable Arbeitszeit sowie unterschiedliche Teilzeitmodelle nutzen. Die bankspezifische Teilzeitquote belief sich per 31. Dezember 2011 auf 33,8 Prozent, nach 32,9 Prozent im Vorjahr.

Wichtige Vorgänge des Geschäftsjahres

Umsetzung von Zusagen gegenüber der EU-Kommission

Die Sparkasse KölnBonn hat die Umsetzung der Zusagen, die 2010 im Rahmen des Abschlusses des EU-Prüfverfahrens gegenüber der Kommission gemacht wurden, im Berichtsjahr konsequent fortgeführt. Hierzu zählen insbesondere der weitere Abbau von Beteiligungen sowie die vorzeitige Rücknahme von zwei Genussscheinen in Höhe von jeweils 144,9 Mio EUR sowie die Begründung einer neuen stillen Einlage durch den Träger der Sparkasse KölnBonn in Höhe von 144,9 Mio EUR.

Konzernmaßnahmen

Aufgrund des eingeleiteten Restrukturierungsprozesses im Beteiligungsportfolio der Sparkasse, der mit dem auch gegenüber der EU-Kommission zugesagten Abbau zahlreicher Beteiligungen einhergeht, prüft die Sparkasse KölnBonn derzeit eine über die bisherigen Planungen hinausgehende deutliche Reduzierung Ihrer Tochtergesellschaften. Die Szenarien sehen vor, dass ergänzend zu dem Verkauf von Gesellschaften an Dritte, durch konzerninterne Transaktionen bislang über Tochtergesellschaften abgebildete Geschäftsbereiche auf die Sparkasse KölnBonn zurück verlagert werden.

Dies würde perspektivisch zu einer deutlich schlankeren und transparenteren Konzernstruktur führen.

EU-Anfrage zur Messehallen-Transaktion

Zu der im vergangenen Jahresabschluss dargestellten Anfrage der EU-Kommission vom 1. September 2010 im Rahmen von Untersuchungen hinsichtlich des Verkaufs der Rheinhallen der KölnMesse GmbH und des Neubaus der Kölner Messehallen (Nordhallen) gibt es in 2011 keine neuen Erkenntnisse. Die Sparkasse KölnBonn hatte die möglichen relevanten beihilferechtlichen Risiken im Zusammenhang mit der Messehallen-Transaktion insgesamt (Rheinhallen / Rheinpark / Nordhallen) eingehend geprüft. Diese Prüfung kam zusammenfassend zu dem Ergebnis, dass selbst für den Fall, dass die Kommission beziehungsweise der Europäische Gerichtshof oder ein nationales Gericht im Zusammenhang mit den genannten Transaktionen einen Verstoß gegen das Beihilfenrecht feststellen würde, das Risiko negativer Auswirkungen für die Sparkasse KölnBonn als gering einzuschätzen ist.

Westdeutsche Landesbank AG (WestLB AG)

Bereits im Jahr 2009 wurden Stabilisierungsmaßnahmen für die WestLB AG unter den Anteilseignern vereinbart. Der Rheinische Sparkassen- und Giroverband (RSGV) ist entsprechend seinem Anteil verpflichtet, tatsächliche liquiditätswirksame Verluste der Erste Abwicklungsanstalt (EAA), die nicht durch das Eigenkapital der EAA von 3 Mrd EUR und deren erzielte Erträge ausgeglichen werden können, bis zu einem Höchstbetrag von 2,25 Mrd EUR zu übernehmen. Auf die Sparkasse KölnBonn entfällt als Mitglied des RSGV damit eine anteilige Verpflichtung entsprechend ihrer Beteiligung am RSGV (19,9 Prozent).

Es besteht dabei das Risiko, dass die Sparkasse KölnBonn während der voraussichtlich langfristigen Abwicklungsdauer entsprechend ihrem Anteil am RSGV aus ihrer indirekten Verpflichtung in Anspruch genommen wird. Für dieses Risiko beabsichtigt die Sparkasse KölnBonn, für einen Zeitraum von 25 Jahren aus den Gewinnen des jeweiligen Geschäftsjahres eine jahresanteilige bilanzielle Vorsorge zu bilden. Unter Berücksichtigung der Erkenntnisse nach Ablauf von 10 Jahren findet dann unter Einbeziehung aller Beteiligten eine Überprüfung des Vorsorgebedarfs statt. Für diese Verpflichtung wurde im Geschäftsjahr 2011 eine Vorsorge in Höhe von 5,5 Mio EUR unter dem Bilanz-Posten Passiva 11 "Fonds für allgemeine Bankrisiken" eingestellt. Die in 2009 bis 2011 noch nicht erbrachten anteiligen Leistungen werden durch Mehrleistungen zum nächstmöglichen Zeitpunkt nachgeholt.

Die EU-Kommission hat am 20. Dezember 2011 den von der Bundesrepublik Deutschland mit Zustimmung der Anteilseigner vorgelegten Restrukturierungsplan der WestLB AG abschließend genehmigt, der bis zum 30. Juni 2012 umgesetzt wird. Das Verbundgeschäft mit Sparkassen und öffentlichen Kunden soll dann aus der WestLB AG abgespalten und als sogenannte Verbundbank in die Landesbank Hessen-Thüringen (Helaba) überführt werden. Bis zum 30. Juni 2012 kann die WestLB AG weitere Geschäftsfelder veräußern. Bis dahin nicht verkaufte Portfolios übernimmt die EAA. Der Vorstand und die außerordentliche Mitgliederversammlung des Deutschen Sparkassen- und Giroverbandes haben beschlossen, dass die Sparkassen und die Landesbanken für die Kapitalisierung der aus der WestLB AG auszugliedernden Verbundbank jeweils 250 Mio EUR aus ihren Sicherungssystemen für die Verbundbank bereitstellen und als Kernkapital in die Helaba einbringen. Zu den Mitteln der bundesweiten Sparkassen und Landesbanken kommen 500 Mio EUR der Sparkassen aus Nordrhein-Westfalen hinzu, die

Miteigentümer der WestLB AG sind. Insgesamt stellt die Sparkassen-Finanzgruppe Finanzmittel in einer Höhe von 1 Mrd EUR bereit.

Die WestLB AG wird künftig als Service- und Portfoliomanagement-Bank (SPM-Bank) Dienstleistungen für die Verbundbank, die EAA sowie für Portfolios Dritter erbringen. Das Land Nordrhein-Westfalen übernimmt zum 1. Juli 2012 die alleinige Eigentümerverantwortung für die SPM-Bank. Damit geben die Sparkassen ihre komplette Beteiligung an der WestLB AG auf.

Beraterverträge

Die Sparkasse KölnBonn hat nach dem Ergebnis ihrer in 2008 und 2009 durchgeführten Recherchen in der Vergangenheit in Einzelfällen Beraterverträge abgeschlossen und in diesem Zusammenhang Zahlungen geleistet, bei denen nach derzeitigem Untersuchungsstand die betriebliche Veranlassung und der Nachweis der Leistungserbringung nicht vollständig dokumentiert sind. Die hierzu in einzelnen Fällen eingeleiteten staatsanwaltlichen Ermittlungen sind nach wie vor nicht abgeschlossen. Neue Erkenntnisse, die zusätzliche Zahlungen oder Rückstellungsverpflichtungen der Sparkasse KölnBonn begründen könnten, lagen zum Bilanzstichtag nicht vor.

Sonstiges

Das Mitglied des Vorstands, Herr Dr. Ulrich Gröschel, hat am 31. Dezember 2011 die Sparkasse KölnBonn verlassen. Sein Vorstandsressort wurde zunächst bis zur geplanten Berufung eines Nachfolgers unter den verbleibenden Vorstandmitgliedern aufgeteilt.

2. Ertragslage

Im Geschäftsjahr 2011 verzeichnet die Sparkasse KölnBonn einen insgesamt zufriedenstellenden Verlauf der Ertragslage. Der Provisionsüberschuss konnte gesteigert, der Sachaufwand erneut gesenkt werden. Die Risikovorsorge im Kreditgeschäft wurde deutlich gesenkt, wohingegen die Abschreibungen auf Beteiligungen, unter anderem die Teilabschreibung für die mittelbare Beteiligung an der Landesbank Berlin Holding AG, stark zunahm. Aufgrund von Abschreibungen auf Griechenlandanleihen und allgemeinen Kursrückgängen bei Bankentiteln aufgrund der EU-Schuldenkrise war das Bewertungsergebnis für Wertpapiere negativ.

In der Gewinn- und Verlustrechnung der Sparkasse KölnBonn im Jahr 2011 wird als Ergebnis aus der normalen Geschäftstätigkeit (GuV-Posten 19) ein Betrag in Höhe von -3,6 Mio EUR (Vorjahr: 84,5 Mio EUR) ausgewiesen. Der Jahresfehlbetrag vor Steuern betrug 4,0 Mio EUR (Vorjahr: Jahresüberschuss 43,0 Mio EUR). Zulasten des Zinsergebnisses passivierte die Sparkasse KölnBonn vollständig die in den Jahren 2008 bis 2011 aufgelaufenen Zinsverpflichtungen für Genussrechtskapital in Höhe von insgesamt 79,2 Mio EUR. Die Auszahlung dieser Genussrechtszinsen an die Gläubiger erfolgt nach Feststellung des Jahresabschlusses in 2012. Hierdurch begründen sich die Abweichungen zu unserer im Vorjahr abgegebenen Prognose für den Zinsüberschuss und den Jahresüberschuss.

Nach Berücksichtigung der Erträge aus Steuern sowie des Ertrages aus der Steuerabgrenzung ergibt sich ein Jahresüberschuss in Höhe von 11,7 Mio EUR (Vorjahr: 59,8 Mio EUR). Dieses Ergebnis wurde durch die Bewertung weiterer Teile des Wertpapierbestandes und zweier Beteiligungen nach dem gemilderten Niederstwertprinzip positiv beeinflusst.

Entwicklung der Ertragslage	2010 Mio EUR	2011 Mio EUR	Veränderungen Mio EUR	Veränderungen in Prozent
Zinsüberschuss	442,7	402,1	-40,6	-9,2
+ Provisionsüberschuss	158,8	163,7	4,9	3,1
+ Nettoertrag des Handelsbestandes	25,0	3,1	-21,9	-87,6
./. Personalaufwand	236,4	241,7	5,3	2,2
./. Sachaufwand	194,1	188,8	-5,3	-2,7
+ Saldo sonstige betriebliche Erträge (+) und Aufwendungen (-)	-22,1	-42,5	20,4	92,3
./. Bewertung/Risikovorsorge	89,4	99,5	10,1	11,3
= Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	84,5	-3,6	-88,1	> -100,0
+ Saldo außerordentliche Erträge (+) und außerordentliche Aufwendungen (-)	-41,5	-0,4	-41,1	-99,0
= Jahresfehlbetrag vor Steuern (Vorjahr: Jahresüberschuss vor Steuern)	43,0	-4,0	-47,0	> -100,0
./. Ertragsteuern	3,1	0,0	-3,1	-100,0
+ Erträge aus Steuern	0,0	0,5	0,5	---
+ Ertrag aus Steuerabgrenzung	19,9	15,2	-4,7	-23,6
= Jahresüberschuss	59,8	11,7	-48,1	-80,4
./. Wiederauffüllung stille Einlage	0,0	-1,5	1,5	---
./. Wiederauffüllung Genussrechtskapital	-59,8	-10,2	-49,6	-82,9
= Bilanzgewinn	0,0	0,0	0,0	---

Zur Ergebnisentwicklung des Jahres 2011 im Einzelnen

Der Zinsüberschuss (einschließlich GuV-Posten 3) verringerte sich aufgrund der Wiederaufnahme der laufenden Zinszahlungen für Genussrechte (26,3 Mio EUR) sowie der Nachzahlung der entsprechenden Zinsen für Vorjahre (52,9 Mio EUR). Zinsaufwendungen für die Einlagen stiller Gesellschafter sind aufgrund der vorrangigen Bedienung des in den Vorjahren nicht verzinnten Genussrechtskapitals, wie schon 2009 und 2010, nicht angefallen.

Das Kundengeschäft, vor allem bei den Einlagen, war durch das anhaltend niedrige Zinsniveau des Jahres 2011 geprägt. Im Kreditgeschäft hielt der wettbewerbsbedingte Druck auf die Margen unvermindert an. Der Abbau von risikoreichen Eigenanlagen der Sparkasse KölnBonn im Wertpapiergeschäft wurde 2011 fortgesetzt. Dadurch wurden die Zinsertragspotenziale beschnitten.

Auf der Grundlage der gesunkenen durchschnittlichen Bilanzsumme ergibt sich eine unter dem Vorjahresniveau liegende Zinsspanne von 1,4 Prozent (Vorjahr: 1,6 Prozent). Der Anteil des Zinsüberschusses an den gesamten Erträgen in Höhe von 626,1 Mio EUR (siehe GuV-Posten 1 bis 8) belief sich auf 64,2 Prozent, nach 65,1 Prozent im Vorjahr. Das Zinsgeschäft bleibt weiterhin die bedeutendste Ertragsquelle der Sparkasse KölnBonn.

Der Provisionsüberschuss konnte um 3,1 Prozent auf 163,7 Mio EUR gesteigert werden. Dazu haben die Vermittlungsprovisionen im Verbundgeschäft insbesondere für Versicherungs- und Bausparleistungen beigetragen. Insgesamt liegt dadurch die Relation des gesamten Provisionsüberschusses zur durchschnittlichen Bilanzsumme mit 0,59 Prozent über dem Wert des Vorjahres von 0,56 Prozent. Der Anteil des Provisionsüberschusses an den gesamten Erträgen (siehe GuV-Posten 1 bis 8) lag demzufolge mit 26,2 Prozent ebenfalls über dem Vorjahreswert von 23,4 Prozent.

Der Nettoertrag des Handelsbestandes (GuV-Posten 7), der in erster Linie das Ergebnis der Fälligkeiten sowie der Bewertung der Geschäfte aus der bis Ende 2009 praktizierten Portfoliobewertung beinhaltet, erreichte insgesamt 3,1 Mio EUR (Vorjahr: 25,0 Mio EUR). Der deutliche Rückgang des Ergebnisses ist die zwangsläufige Folge der Neuausrichtung als Nichthandelsbuchinstitut seit 01. Januar 2011.

Die sonstigen betrieblichen Erträge (GuV-Posten 8) erhöhten sich um 6,7 Prozent auf 57,2 Mio EUR (Vorjahr: 53,6 Mio EUR). Der Anstieg ist unter anderem auf Erträge aus der Fremdwährungsumrechnung sowie auf Zinsen aus Steuererstattungsansprüchen zurückzuführen.

Die Erträge der Sparkasse KölnBonn (GuV-Posten 1 bis 8) sanken insgesamt um 7,9 Prozent auf 626,1 Mio EUR, nach 680,1 Mio EUR im Vorjahr.

Die allgemeinen Verwaltungsaufwendungen (GuV-Posten 10) konnten leicht um 0,2 Prozent auf insgesamt 420,6 Mio EUR verringert werden. Die Relation der allgemeinen Verwaltungsaufwendungen zur durchschnittlichen Bilanzsumme lag mit 1,5 Prozent auf dem gleichen Kennzahlenwert des Vorjahres.

Die darin enthaltenen Personalaufwendungen einschließlich der sozialen Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung stiegen in Folge von Tarifsteigerungen um 2,2 Prozent (absolut um 5,3 Mio EUR) auf 241,7 Mio EUR.

Der Sachaufwand (GuV-Posten 10 b) "andere Verwaltungsaufwendungen" zuzüglich GuV-Posten 11 "Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen") reduzierte sich um 2,7 Prozent (absolut um 5,3 Mio EUR) auf 188,8 Mio EUR. Ursache hierfür ist die Reduktion der anderen Verwaltungsaufwendungen um 3,2 Prozent (absolut um 6,0 Mio EUR) auf 178,9 Mio EUR, nach 184,9 Mio EUR im Vorjahr. Unter anderem konnten IT-Kosten und Abwicklungskosten für technische Bankdienstleistungen eingespart werden. In diesem Posten ist erstmals der von der Sparkasse KölnBonn jährlich zu leistende Beitrag zur Bankenabgabe in Höhe von knapp 2,0 Mio EUR enthalten (siehe hierzu 1. Geschäftsentwicklung und Rahmenbedingungen, Abschnitt "Einführung der Bankenabgabe").

Der Gesamtaufwand (GuV-Posten 10 bis 12) stieg um 4,7 Prozent (absolut um 23,9 Mio EUR) auf 530,1 Mio EUR, nach 506,2 Mio EUR im Vorjahr. Dabei erhöhten sich die sonstigen betrieblichen Aufwendungen (GuV-Posten 12) um 31,6 Prozent auf 99,6 Mio EUR (Vorjahr: 75,7 Mio EUR). Dies ist im Wesentlichen darauf zurückzuführen, dass die Sparkasse KölnBonn ihre Rückstellungen für Prozessrisiken aufstockte.

Das Verhältnis der betrieblichen Aufwendungen zu den betrieblichen Erträgen (ohne GuV-Posten 8 und 12, Cost-Income-Ratio) beträgt 75,7 Prozent nach 68,7 Prozent im Vorjahr. Die Steigerung der Erträge bei konsequentem Kostenmanagement ist ein vorrangiges Ziel der Unternehmenspolitik der Sparkasse KölnBonn.

Die Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen, Wertpapiere, Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen werden – nach der Verrechnung mit Erträgen – mit 99,5 Mio EUR über dem Vorjahreswert (89,4 Mio EUR) ausgewiesen. In Abweichung zur Vorjahresprognose verringerte sich die erforderliche Risikovorsorge im Kreditgeschäft zuzüglich der nach dem strengen Niederstwertprinzip vorzunehmenden Wertberichtigungen auf die Wertpapiere der Liquiditätsreserve stark um 29,0 Prozent auf insgesamt 59,7 Mio EUR. Durch die im Vergleich zum Vorjahr erhöhten Abschreibungen auf die Wertpapiere des Anlagevermögens stieg der Bewertungsaufwand für das Anlagevermögen auf 34,3 Mio EUR. Außerdem war für die mittelbare Beteiligung an der Landesbank Berlin Holding AG eine im Vorjahr nicht prognostizierte Teilabschreibung in Höhe von 26,6 Mio EUR vorzunehmen.

Für das Geschäftsjahr 2011 wurde eine Vorsorge durch Zuführung zum Fonds für allgemeine Bankrisiken (GuV-Posten 18) in Höhe von 5,5 Mio EUR im Rahmen der Maßnahmen zur Stabilisierung der WestLB AG vorgenommen.

Insgesamt wurde im Geschäftsjahr ein negatives Ergebnis aus der normalen Geschäftstätigkeit in Höhe von 3,6 Mio EUR (Vorjahr positives Ergebnis: 84,5 Mio EUR) erzielt.

Die aus der Anwendung der durch das Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz geänderten Vorschriften des Handelsgesetzbuches resultierenden erfolgswirksamen Folgeeffekte der Sparkasse KölnBonn sind in der Gewinn- und Verlustrechnung gesondert als außerordentliche Erträge und Aufwendungen auszuweisen. Das saldierte Ergebnis der Sparkasse KölnBonn beträgt minus 0,4 Mio EUR (Vorjahr: minus 41,5 Mio EUR).

Die Steuern vom Einkommen und vom Ertrag belaufen sich auf plus 0,5 Mio EUR, nach minus 3,1 Mio EUR im Vorjahr. Aus der Erhöhung des aktiven Steuerabgrenzungspostens nach § 274 Absatz 2 HGB resultieren Erträge von 15,2 Mio EUR (Vorjahr: 19,9 Mio EUR), sodass insgesamt ein positives Steuerergebnis von 15,7 Mio EUR (Vorjahr: 16,8 Mio EUR) ausgewiesen wird.

Der Jahresüberschuss nach Steuern beläuft sich auf 11,7 Mio EUR (Vorjahr: 59,8 Mio EUR). Aus diesem Jahresüberschuss wurde das Genussrechtskapital, das in den Vorjahren an den Verlusten teilgenommen hat, mit 10,2 Mio EUR vollständig sowie die stillen Einlagen des Trägers mit 1,5 Mio EUR teilweise, bis auf 18 Mio EUR, wieder aufgefüllt (vergleiche auch Anhang, Angaben zur Bilanz, "Passiva 12"). Nach diesen Wiederauffüllungen wird ein ausgeglichenes Bilanzergebnis ausgewiesen.

Zum Zeitpunkt der Erstellung des Lageberichtes verläuft die Entwicklung der Finanz-, Vermögens- und Ertragslage entsprechend den Erwartungen der Sparkasse KölnBonn für das Jahr 2012.

3. Finanzlage

Die Zahlungsfähigkeit der Sparkasse KölnBonn war im Geschäftsjahr aufgrund einer planvollen und ausgewogenen Liquiditätsvorsorge jederzeit gegeben.

Die eingeräumten Kreditlinien bei der WestLB AG wurden dispositionsbedingt in Anspruch genommen. Das Angebot der Europäischen Zentralbank, Refinanzierungsgeschäfte in Form von Offenmarktgeschäften abzuschließen, wurde in unterschiedlicher Höhe genutzt (siehe hierzu auch Teil D. Risikoberichterstattung, Abschnitt "Liquiditätsrisiken").

Zur Erfüllung der Mindestreservevorschriften wurden entsprechende Guthaben bei der Deutschen Bundesbank, Filiale Köln, unterhalten.

4. Vermögenslage

Nach der vollständigen Wiederauffüllung des Genussrechtskapitals und der Teilauffüllung der Einlagen stiller Gesellschafter weist die Sparkasse KölnBonn für das Geschäftsjahr 2011 ein ausgeglichenes Bilanzergebnis aus. Die Sicherheitsrücklage verbleibt mit 961,6 Mio EUR unverändert auf dem Vorjahresniveau. Die Erfüllungsbeträge aus den Einlagen stiller Gesellschafter werden um 1,5 Mio EUR heraufgesetzt. Darüber hinaus begründete der Träger in 2011 eine weitere stille Einlage in Höhe von 144,9 Mio EUR, so dass sich deren Gesamtbetrag auf 476,9 Mio EUR erhöhte. Insgesamt ergibt sich mit Feststellung des Jahresabschlusses ein gegenüber dem Vorjahr um 11,3 Prozent höheres Eigenkapital der Sparkasse KölnBonn in Höhe von 1.438,5 Mio EUR (Vorjahr: 1.292,0 Mio EUR).

Neben der Sicherheitsrücklage und den stillen Einlagen als Kernkapital verfügt die Sparkasse KölnBonn über Ergänzungskapital in Form von Genussrechts- und Nachrangkapital als Basis für die zukünftige Ausweitung ihres risikotragenden Geschäftes.

Dem Fonds für allgemeine Bankrisiken (Bilanz-Posten Passiva 11) wurde eine Vorsorge in Höhe von 5,5 Mio EUR zur Erfüllung der Verlustausgleichspflicht im Zusammenhang mit den Maßnahmen zur Stabilisierung der WestLB AG sowie entsprechend den Vorschriften des § 340e Absatz 4 HGB ein Betrag von 0,3 Mio EUR (Vorjahr: 2,8 Mio EUR) als Risikopuffer für Finanzinstrumente des Handelsbestandes zugeführt.

Innerhalb der Bilanzstruktur auf der Aktivseite stellen die Forderungen an Kunden mit 71 Prozent (Vorjahr: 70 Prozent) den bedeutendsten Posten dar. Die Relation der Wertpapiere (Schuldverschreibungen und Aktien) zur Bilanzaktiva beträgt 10 Prozent (Vorjahr: 12 Prozent). Auch auf der Passivseite haben sich mit Ausnahme der verbrieften Verbindlichkeiten keine gravierenden bilanzstrukturellen Veränderungen ergeben. Hier sind die Verbindlichkeiten gegenüber Kunden unverändert mit 60 Prozent gegenüber dem Vorjahr sowie die Interbankenverbindlichkeiten mit 21 Prozent (Vorjahr: 19 Prozent) die bedeutendsten Posten, während sich der Bilanzstrukturteil der verbrieften Verbindlichkeiten weiter auf 3 Prozent (Vorjahr: 6 Prozent) ermäßigte.

Mit den gebildeten handelsrechtlichen Wertberichtigungen und Rückstellungen wurden von der Sparkasse KölnBonn die derzeit erkennbaren Kreditrisiken, die über alle Kundengruppen und Branchen verteilt sind, die Beteiligungsrisiken sowie sonstige Verpflichtungen angemessen abgesichert.

Der überwiegende Teil der eigenen Wertpapiere wurde nach dem gemilderten Niederstwertprinzip bewertet. Aufgrund der zum Teil nach wie vor inaktiven Märkte wurden zur Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts bei bestimmten Wertpapieren des Anlagevermögens Modelle eingesetzt (vergleiche Anhang in den Angaben zur Bilanz, Erläuterungen zu den Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden). Die individuelle Festlegung wesentlicher Bewertungsparameter ist mit Ermessensentscheidungen verbunden, die trotz sachgerechter Ermessensausübung im Vergleich mit aktiven Märkten zu höheren Schätzunsicherheiten führen können.

Eigenkapitalrelationen

Die Sparkasse KölnBonn wendet gemäß der Solvabilitätsverordnung den Kreditrisiko-Standardansatz an. Durch die Verwendung externer Rating-Einschätzungen anerkannter Rating-Agenturen und deren Zuordnung zu aufsichtsrechtlich vorgegebenen Risikogewichten erfolgt eine Differenzierung der Eigenkapitalunterlegung.

Solvabilitätskoeffizient* (Einzelinstitut)	31.12.2010	31.03.2011	30.06.2011	30.09.2011	31.12.2011
Gesamtkennziffer	13,0	13,2	13,9	13,9	13,1
* Solvabilitätsverordnung/Kreditrisiko-Standardansatz					
Solvabilitätskoeffizient* (Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn)	31.12.2010	31.03.2011	30.06.2011	30.09.2011	31.12.2011
Gesamtkennziffer	12,0	12,8	13,4	13,2	12,5
* Solvabilitätsverordnung/Kreditrisiko-Standardansatz					

Das Verhältnis der angerechneten Eigenmittel bezogen auf die gewichtete Risikoposition überschreitet per 31. Dezember 2011 mit einer Gesamtkennziffer gemäß Solvabilitätsverordnung von 13,1 Prozent auf Einzelinstitutsebene und auf der Ebene der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn mit 12,5 Prozent jeweils deutlich den von der Bankenaufsicht vorgeschriebenen Mindestwert von 8,0 Prozent. Die Kernkapitalquote der Sparkasse KölnBonn, definiert als Verhältnis des Kernkapitals zu den Risikopositionen, beträgt 8,5 Prozent (Vorjahr: 7,2 Prozent) auf Einzelinstitutsebene und 7,8 Prozent (Vorjahr: 6,3 Prozent) auf Gruppenebene. Die aufsichtsrechtliche Mindestkernkapitalquote beträgt 4,0 Prozent.

Die rückläufige Entwicklung der Solvabilitätskennziffer zum Bilanzstichtag resultiert aus der Ende 2011 vorzeitig vorgenommenen Rückzahlung von Genussrechtskapital.

Die Basis für eine zukünftige Geschäftsausweitung ist nach wie vor gegeben. Die Sparkasse KölnBonn steuert ihre Risiken in einer Weise, die dem Geschäftsumfang und der Geschäftskomplexität entspricht (vergleiche Risikobericht).

B. Nachtragsbericht

Vorgänge nach Beendigung des Geschäftsjahres

Vorgänge von besonderer Bedeutung haben sich nach Schluss des Geschäftsjahres nicht ergeben.

C. Internes Kontroll- und Risikomanagementsystem im Rechnungswesen

Die Sparkasse KölnBonn ist kapitalmarktorientiert, da sie einen organisierten Markt im Sinne des § 2 Absatz 5 Wertpapierhandelsgesetzes (WpHG) durch von ihr emittierte Wertpapiere im Sinne des § 2 Absatz 1 Satz 1 des WpHG in Anspruch nimmt. Entsprechend den gesetzlichen Anforderungen gemäß § 289 Absatz 5 HGB in Verbindung mit § 264d HGB werden daher im Folgenden die wesentlichen Merkmale des internen Kontroll- und Risikomanagementsystems im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess beschrieben.

Der Gesetzgeber hat keine speziellen Vorgaben zur Einrichtung oder inhaltlichen Ausgestaltung eines internen Kontroll- und Risikomanagementsystems für die Rechnungslegung erstellt. Für die Einrichtung angemessener Systeme ist der Vorstand der Sparkasse KölnBonn verantwortlich. Die Zuständigkeit für das Rechnungswesen sowie die Jahresabschlussprozesse und Bilanzierung obliegt der Abteilung Rechnungs- und Meldewesen innerhalb des Zentralbereichs Finanzen. Durch diese Zuordnung ist das Rechnungswesen als marktunabhängiger Bereich bis einschließlich der Ebene des Vorstands von den operativen Marktbereichen getrennt.

Zur technischen Unterstützung bedient sich die Sparkasse KölnBonn des in der Sparkassenorganisation von der Finanz Informatik GmbH & Co. KG (FI) zur Verfügung gestellten Buchungssystems One System Plus (OSP). Ergänzend dazu werden das System SimCorp Dimension (über die Finanz Informatik) als Nebenbuch im Wertpapier- und Emissionsbereich sowie eine Eigenanwendung der Sparkasse KölnBonn als Nebenbuch im Derivatebereich eingesetzt. Die Überwachung der von der FI zu erbringenden vertraglich vereinbarten Leistungen erfolgt in der Dienstleistersteuerung der Sparkasse KölnBonn.

Im Rahmen des rechnungslegungsbezogenen Risikomanagementsystems wird der Zentralbereich Finanzen in wesentliche Entscheidungsprozesse wie beispielsweise die Produktneueinführung beziehungsweise die Produktvariierung maßgeblich mit eingebunden. Zur Sicherstellung der Einhaltung der Rechnungslegungsvorschriften hat die Sparkasse KölnBonn Regelungen in einem internen Bilanzierungshandbuch festgelegt. Einzelne Erläuterungen zum Beispiel zu den Sicherungsgeschäften und zur Bildung und Überwachung von Bewertungseinheiten enthält der nachfolgende Teil D. des Lageberichtes (Risikoberichterstattung).

Im Hinblick auf die Einhaltung der zeitlichen Planung im Jahresabschlussstellungsprozess wurden vom Vorstand der Sparkasse KölnBonn ein Reporting und ein Eskalationsmanagement verabschiedet. Der Ablauf des Rechnungslegungsprozesses wird technisch und prozessual durch das DV-Tool SmartCloseManager (SCM) unterstützt. Der SCM beinhaltet im Detail sämtliche im Rahmen der Erstellung des handelsrechtlichen Jahresabschlusses zu bewältigenden Aufgaben und Kontrollfunktionen aller beteiligten Bereiche. Darüber hinaus wurden die übergeordneten Haupt- und weitere Subprozesse der Jahresabschlussstellung im Prozessportal der Sparkasse KölnBonn hinterlegt.

Die Grundlagen des Rechnungswesens der Sparkasse KölnBonn bilden die folgenden vier Prinzipien:

- Festlegung kontrollpflichtiger Prozessschritte
- Transparenz, Klarheit und Vollständigkeit der Belegungen
- Funktionstrennung zwischen Ersteller und Kontrolleur (Vier-Augen-Prinzip)
- Mindestinformation (beispielsweise die Angabe von Schätzparametern bei der Rückstellungs-dotierung)

Den Schwerpunkt des internen Kontrollsystems im Rechnungswesen der Sparkasse KölnBonn bilden die Kontrollstrukturen Funktionstrennung und Vier-Augen-Prinzip. Ziel ist dabei, Konflikte und Manipulationen von Finanzdaten und Finanztransaktionen zu vermeiden. In der Abteilung Rechnungs- und Meldewesen sowie in jedem dezentralen Aufgabenbereich mit Rechnungswesenfunktionen existiert ein gestaffeltes Kompetenzgefüge. Das interne Kontrollsystem umfasst alle relevanten Bereiche und hierarchischen Strukturen im Rechnungswesen. Alle Rechnungslegungsprozesse wurden dazu von "Front to End" aufgenommen. Die detaillierten Einzelaufgaben sind Bestandteil des SCM und dienen der Validierung der Gesamtprozesse.

Die vorzunehmenden Kontroll- und Prüfschritte sind posten- und wesentlichkeitsorientiert bestimmt worden. Die Prüfschritte beinhalten die Abstimmung der Belegungen in Bezug auf die betragsmäßige Übereinstimmung mit den Konten, gegebenenfalls Plausibilitätsprüfungen sowie stichprobenartige Prüfungen auf Vollständigkeit. Die vorzunehmenden Kontrollen sind auf den Belegungen zu dokumen-

tieren. Die Prüfungen durch das Rechnungswesen erfolgen in Abhängigkeit von den personellen Ressourcen und Aufgaben im Jahresabschluss posten- und wesentlichkeitsorientiert.

Die interne Revision prüft und beurteilt risikoorientiert und prozessunabhängig die Wirksamkeit und Angemessenheit des Risikomanagements im Allgemeinen und des internen Kontrollsystems im Besonderen. Des Weiteren prüft und beurteilt sie die Ordnungsmäßigkeit grundsätzlich aller Aktivitäten und Prozesse unabhängig davon, ob diese ausgelagert sind. Bei einigen ausgelagerten Prozessen stützt sich die interne Revision der Sparkasse KölnBonn auf die interne Revision des Auslagerungsunternehmens, von deren Funktionsfähigkeit sie sich regelmäßig überzeugt. Die Innenrevision führt auf Basis eines umfassenden und jährlich fortgeschriebenen Prüfungsplans Funktions- und Systemprüfungen der für die Rechnungslegung relevanten Prozesse durch. Sowohl die Prüfungsplanung als auch die Prüfungsdurchführung erfolgt unter Beachtung eines risikoorientierten Prüfungsansatzes.

D. Risikoberichterstattung

Risikoorientierte Gesamtbanksteuerung

Risikostrategie/Risikomanagement

Mit einer risikoorientierten Gesamtbanksteuerung verfolgt die Sparkasse KölnBonn eine systematische Steuerung der mit den Geschäftsaktivitäten verbundenen bankgeschäftlichen Risiken sowie das Vorhalten eines angemessenen Risikodeckungspotenzials, um eine jederzeitige Risikotragfähigkeit zu gewährleisten.

Die Verantwortung für ein funktionsfähiges und ordnungsgemäßes Risikomanagementsystem trägt der Gesamtvorstand. Dieser verabschiedet neben den geschäftsstrategischen Zielen eine dazu konsistente Risikostrategie. Diese beinhaltet mit der Risikoneigung und dem Zielrisikoprofil zwei strategische Größen, die sich streng an den Notwendigkeiten der Geschäftsstrategie sowie an den Vorgaben aus der Mittelfristplanung orientieren. Durch die Risikoneigung wird festgelegt, wie viel der zur Verfügung stehenden Eigenmittel durch das Bestands- beziehungsweise Neugeschäft maximal belegt werden darf. Im Zielrisikoprofil wird festgelegt, welche relativen Anteile das Adressenausfall-, das Marktpreis-, das Beteiligungs- und das operationelle Risiko am Gesamtrisiko der Sparkasse perspektivisch haben sollen. Im Einklang mit der Risikostrategie beschließt der Gesamtvorstand außerdem Risiko- und Verlustlimite sowohl für die einzelnen Risikokategorien als auch für einzelne Steuerungsbereiche.

Die Sparkasse KölnBonn verwendet ein Limitsystem für alle quantifizierbaren wesentlichen Risikokategorien, das unter anderem auf der Messung der Risiken mittels vergleichbarer Value-at-Risk-Kennziffern beruht.

Die Sparkasse KölnBonn steuert die Einhaltung der Risikolimite sowohl auf Ebene der Gesamtbank (Makroebene) als auch auf Basis einzelner Portfolios. Insbesondere für Marktrisikopositionen werden hierbei derivative Finanzinstrumente eingesetzt. Im handelsrechtlichen Jahresabschluss werden Derivate mit den Grundgeschäften zusammengefasst, soweit deren Hauptrisiko auf dem gleichen Risikofaktor – zum Beispiel Zinssätze in einer Währung, Aktien, einzelne Währungen – beruht (vergleiche Teil D., Abschnitt "Sicherungsgeschäfte"). Darüber hinaus werden auf Gesamtbankebene im Rahmen der Zinsbuchsteuerung Zinsänderungsrisiken im Anlagebuch begrenzt. Die Sparkasse KölnBonn steuert die Marktpreisrisiken des Anlagebuches direkt über externe Geschäfte.

Neben dem Gesamtvorstand nimmt der Finanz- und Dispositionsausschuss (FDA) Funktionen des Risikomanagements wahr. Die Risiken aus Krediten und Beteiligungen steuert der Gesamtvorstand, und für die Steuerung der strategischen Marktrisikoposition ist der Finanz- und Dispositionsausschuss verantwortlich. Dem Finanz- und Dispositionsausschuss gehören alle Vorstandsmitglieder an. Das übergeordnete Management operationeller Risiken findet in einem eigens dafür bestehenden Ausschuss statt.

Entsprechend den aufsichtsrechtlichen Anforderungen wird das Risikocontrolling der Sparkasse KölnBonn in einem vom Markt unabhängigen Bereich wahrgenommen. Neben der Abschätzung der potenziellen Risiken wird das zur Abdeckung möglicher Verluste zur Verfügung stehende Vermögen ermittelt.

Die Klassifizierung der Risiken orientiert sich einerseits am Geschäftsschwerpunkt der Sparkasse – der Erzielung von Erträgen durch das bewusste Eingehen von Risikopositionen unter der Voraussetzung

angemessener Risikoprämien – sowie andererseits an aufsichtsrechtlichen Vorgaben bezüglich des Risikomanagements von Banken. Die Prozesse des Risikomanagements sind regelmäßig Gegenstand sowohl interner als auch externer Prüfungen.

Risikokategorien

Als Risiko wird in der Sparkasse KölnBonn die Gefahr möglicher Verluste oder entgangener Gewinne verstanden, die ihre Ursache in internen oder externen Faktoren haben können. Der Steuerung der bankgeschäftlichen Risiken der Sparkasse KölnBonn, die als relevant und wesentlich eingestuft wurden, liegen die nachstehenden allgemeinen Risikosteuerungskonzepte zugrunde:

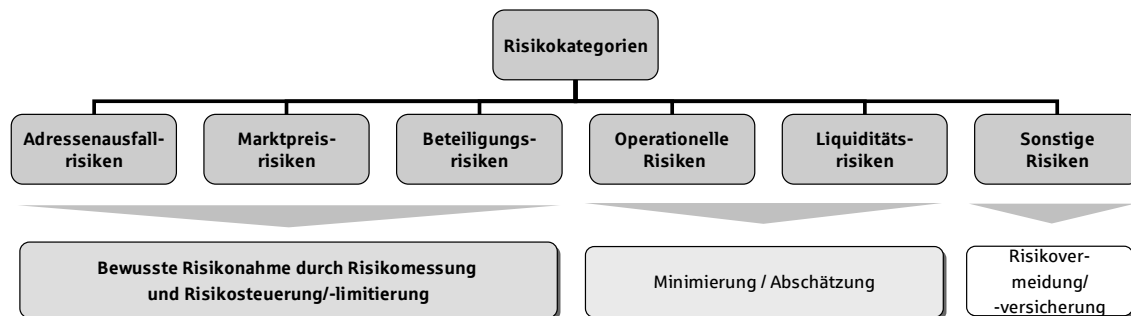


Abb.: Übersicht der wesentlichen Risikoarten im Kontext der Risikotragfähigkeit und Risikobewältigungsstrategien in der Sparkasse KölnBonn

Risikotragfähigkeit

Bei ihrer Geschäftstätigkeit ist die Sparkasse dem Risiko ausgesetzt, dass das für den Betrachtungszeitraum von einem Jahr geplante Ergebnis aufgrund von unerwartet schlagend werdenden Risiken nicht erzielt werden kann. Mit der Risikotragfähigkeitsanalyse verfolgt die Sparkasse die Zielsetzung, denjenigen Verlust zu ermitteln, der mit einer Wahrscheinlichkeit von 99,9 Prozent in diesem Zeitraum nicht überschritten wird (Value-at-Risk). Dieser Value-at-Risk muss jederzeit durch das vorhandene Risikodeckungspotenzial getragen werden können. Als Risikodeckungspotenzial werden die Eigenmittel in der Definition des Aufsichtsrechtes herangezogen, wobei unterjährig auftretende und im Folgejahr prognostizierte Verluste berücksichtigt werden. Ebenso werden Positionen abgezogen, die im Liquidationsfall nicht zur Deckung potenzieller Verluste zur Verfügung stehen (zum Beispiel Ansprüche aus latenten Steuern). Die Risikotragfähigkeit wird zudem gestresst, um Aussagen über eine ausreichende Kapitalausstattung in Krisensituationen treffen zu können. Dabei werden sowohl risikohörende als auch kapitalmindernde Wirkungen berücksichtigt. Darüber hinaus wird die Risikotragfähigkeitsanalyse dazu genutzt, die Risikoneigung und ein Zielrisikoprofil gemäß Risikostrategie festzulegen und Abweichungen über einen Soll-Ist-Vergleich zu analysieren.

Neben der Betrachtung des Risikos auf einem Konfidenzniveau von 99,9 Prozent werden außerdem die Risiken auf einem Konfidenzniveau von 99 Prozent und 95 Prozent betrachtet. Auf dem Konfidenzniveau von 99 Prozent erfolgen die effektive Limitierung und damit die operative Risikosteuerung der Sparkasse KölnBonn. Das zugrunde liegende Vermögen wird auf Basis des Konzerneigenkapitals nach den International Financial Reporting Standards (IFRS) ermittelt. Es ergibt sich aus dem bilanziellen Konzerneigenkapital zum Stichtag und den Genussrechtsverbindlichkeiten, korrigiert um latente Steueransprüche, Eigenbonitätseffekte, Anteile im Fremdbesitz, Goodwill sowie einen Sicherheitspuffer als Prozentsatz auf das Eigenkapital. Auf einem Konfidenzniveau von 99 Prozent werden auf Basis der Risikoneigung und unter Einbeziehung des Zielrisikoprofils Richtwerte für die strategischen Limite abgeleitet, welche eine Orientierungshilfe bei der Limitierung bilden. Über diesen Mechanismus wird eine Verzahnung der in der Risikostrategie getroffenen Festlegungen und der operativen Risikosteuerung sichergestellt. Neben den Risikolimiten werden Barwertverlustlimite definiert. Die Messung der Auslastung der Risikolimiten erfolgt über die Anwendung von Value-at-Risk-Methoden, in Abhängigkeit von der Risikoart. Die Auslastung der Barwertverlustlimite wird anhand der Barwertveränderungen der Zahlungsströme berechnet.

Im Verlauf des Jahres 2011 haben methodische Weiterentwicklungen in den Quantifizierungsmodellen der Risiken die Risikoabbaumaßnahmen im Beteiligungsbereich, Geld- und Kapitalmarkt und Kundenkreditbereich überkompensiert, so dass das Gesamtbankrisiko im Vergleich zu Anfang 2011 leicht gestiegen ist. Zwischenzeitliche Sublimit-Überschreitungen in einzelnen Risikosteuerungs Bereichen

wurden durch Limitumwidmungen beziehungsweise -leihen ausgeräumt. Zum Jahresende 2011 bestehen keine Limitüberschreitungen.

Eine Analyse des Gesamtrisikoprofils - ohne Berücksichtigung von Diversifikationseffekten zwischen den Risikokategorien - ergibt auf Basis der effektiven Risikonahme, dass zum Jahresende 61 Prozent des Risikodeckungspotenzials als Risikokapital gebunden war. Diese Risikoneigung betrug im Vorjahr 54 Prozent und lag das gesamte Jahr 2011 deutlich unter der maximalen Risikoneigung von 75 Prozent, die in der Risikostrategie festgelegt wurde. Der Quotient aus Gesamtbankrisiko unter Stress und adjustiertem Risikodeckungspotenzial steigt im Jahresverlauf analog von 69 Prozent auf 88 Prozent. Der Anstieg dieser Werte im Jahresverlauf ist auf die Methodenänderungen der Risikomesungen bei leicht gesunkenem Risikodeckungspotenzial zurückzuführen. Für das Jahr 2012 sind zur Verbesserung der Risikotragfähigkeit weitere Risikoabbaumaßnahmen geplant.

Neben der ökonomischen Analyse des Gesamtrisikoprofils müssen die regulatorischen Anforderungen zur Solvabilität (vergleiche Teil A., 4. Vermögenslage, Abschnitt "Eigenkapitalrelationen") und zur Liquidität (vergleiche Teil D., Abschnitt "Liquiditätsrisiken") eingehalten werden.

Die Analysen des Gesamtrisikoprofils der Sparkasse KölnBonn zeigen sowohl aus ökonomischer als auch aus aufsichtsrechtlicher Sicht eine Überdeckung der eingegangenen Risikopositionen mit vorhandenen Vermögenswerten.

Risikocontrolling-Prozess

Adressenausfallrisiken

Unter dem Adressenausfallrisiko versteht die Sparkasse KölnBonn das Risiko, dass der Vertragspartner der Sparkasse KölnBonn seinen Zahlungsverpflichtungen nicht, nur teilweise oder zeitverzögert nachkommt. Hiernach werden das Kreditnehmerisiko, das Emittentenrisiko, das Länderrisiko, das Settlementrisiko in den Ausprägungsformen Vorleistungs- und Abwicklungsrisiko und das Wiedereindeckungsrisiko unterschieden.

Der Vorstand der Sparkasse KölnBonn hat Grundsätze verabschiedet, die den wesentlichen Rahmen der Risikonahme beschreiben. Die Ausgestaltung der Kreditprozesse der Sparkasse KölnBonn ist geprägt von einer klaren aufbauorganisatorischen Trennung der Bereiche Markt und Marktfolge. Auf Vorstandsebene wird die funktionale Trennung zwischen Markt und Marktfolge durch den Geschäftsverteilungsplan geregelt.

Zur Bündelung von Fachwissen und zur Sicherstellung einer effizienten Bearbeitung sind sogenannte Spezialfinanzierungen in separaten Einheiten angesiedelt. Unabhängig vom Markt erfolgt eine Aufteilung der Aufgaben in Kreditanalyse, Kreditsachbearbeitung, Kreditkontrolle, Risikocontrolling, Spezialkreditmanagement und Revision. Die Kreditsachbearbeitung liegt teilweise im Vertrieb.

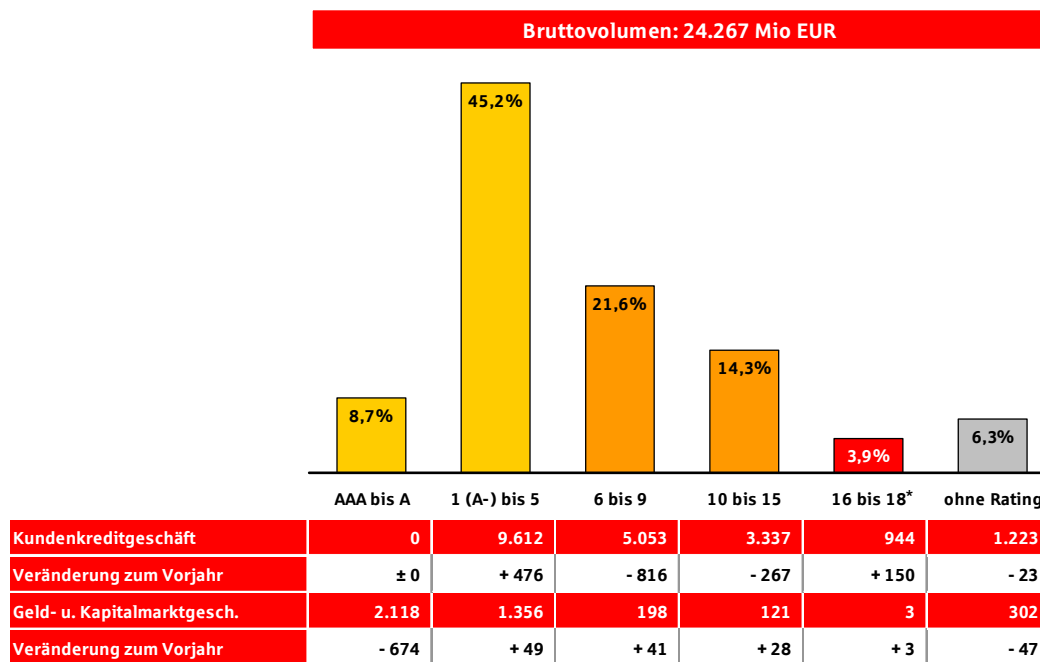
Die Steuerungsinstrumente der Sparkasse KölnBonn umfassen für das Kreditgeschäft ein Frühwarnsystem für die Erkennung und konsequente Bearbeitung potenziell ausfallbedrohter Engagements, ein Limitsystem zur Begrenzung von Größenkonzentrationen sowie Rating- und Scoring-Verfahren zur umfassenden Beurteilung des Kreditportfolios. Neben den bereits genannten Steuerungsinstrumenten erfolgt auf Gesamtbankebene die Risikosteuerung des Kreditgeschäfts über die durch den Gesamtvorstand beschlossenen Verlust- und Risikolimits für das Kreditportfolio. Im Ergebnis drückt sich durch die Anwendung dieser Steuerungsinstrumente eine risikobewusste Kreditvergabepolitik der Sparkasse KölnBonn aus.

Die im Einsatz befindlichen Rating-Modelle sind methodenkonsistent auf eine Ein-Jahres-Ausfallwahrscheinlichkeit kalibriert, wobei die nachfolgende Masterskala des Deutschen Sparkassen- und Giroverbandes (DSGV) als Bezugsgröße dient. Die DSGV-Masterskala ist in 18 Rating-Klassen unterteilt, 15 für nicht ausgefallene und drei für ausgefallene Kreditnehmer. Jeder Klasse ist dabei eine mittlere Ausfallwahrscheinlichkeit zugeordnet.

DSGV-Masterskala	Ausfallwahrscheinlichkeit (%)		DSGV-Masterskala	Ausfallwahrscheinlichkeit (%)		
1 (AAA)	0,01	Investment Grade	6	0,60	Speculative Grade	
1 (AA+)	0,02		7	0,90		
1 (AA)	0,03		8	1,30		
1 (AA-)	0,04		9	2,00		
1 (A+)	0,05		10	3,00		
1 (A)	0,07		11	4,40		
1 (A-)	0,09		12	6,70		
2	0,12		13	10,00		
3	0,17		14	15,00		
4	0,30		15	20,00		
5	0,40		16-18	Ausfall		Default

Dabei beläuft sich die Abdeckung mit Rating- und Scoring-Verfahren auf 93,5 Prozent (Geschäftsjahr 2010: 93,5 Prozent). Hierbei entfallen 60,0 Prozent (Geschäftsjahr 2010: 57,6 Prozent) des gerateten Volumens auf Investment-Grade-Kunden (besser als 6) und 40,0 Prozent (Geschäftsjahr 2010: 42,4 Prozent) auf Speculative-Grade-Kunden (6 und schlechter).

Die folgende Übersicht zeigt eine Aufteilung des Kundenkreditgeschäfts sowie eine Aufteilung des Geld- und Kapitalmarktgeschäftes auf die Rating-Klassen per 31. Dezember 2011:



* 16 = 90-Tage-Verzug, 17 = Wertberichtigung, 18 = Insolvenzantrag, Abschreibung, Kündigung

Bei der Risikomessung und Strukturanalyse werden die Kundengeschäftsfelder und das Treasury unterschieden. Zur Quantifizierung der Kreditrisiken und potenzieller Risikokonzentrationen im Steuerungsbereich Adressenausfallrisiken werden Kreditportfoliomodelle verwendet. Hierbei werden unterschiedliche Konfidenzniveaus sowie eine Haltedauer von einem Jahr für die Analyse des Credit-Value-at-Risk unterstellt. Die folgende Beschreibung der Risikomessung bezieht sich auf das Konfidenzniveau von 99 Prozent.

Zum Ende des Geschäftsjahres 2011 beliefen sich die Kreditrisiken des Kundengeschäfts der Sparkasse KölnBonn (Credit-Value-at-Risk, Konfidenzniveau von 99 Prozent) auf 227 Mio EUR (Vorjahr: 188 Mio EUR). Der Anstieg des Kreditrisikos im Kundengeschäft resultiert im Wesentlichen aus einer Anpassung der Modellparameter. Die Wirkung aus der Parameteranpassung wurde durch den Wechsel auf eine barwertige Portfoliosicht teilweise kompensiert. Die Adressenausfallrisiken im Geld- und Kapitalmarktgeschäft lagen bei insgesamt 133 Mio EUR (Vorjahr: 71 Mio EUR). Der deutliche Anstieg resultiert maßgeblich aus Ratingherabstufungen, einer Parameteranpassung und der Veränderung des Marktumfeldes.

Die Messung der Adressenausfallrisiken im Geldmarkt- und Kapitalmarktgeschäft erfolgt wöchentlich mit dem Modell CreditMetrics, im Kundengeschäft monatlich mit dem Modell CreditPortfolioView direct. Die vierteljährlichen Risikoberichte enthalten umfangreiche Strukturanalysen des Kreditportfolios.

Das originäre Kreditgeschäft in den Kundengeschäftsfeldern wird geprägt von den ökonomischen Rahmenbedingungen innerhalb des Geschäftsgebiets. Vor allem im Geschäftsfeld Firmenkunden ist eine moderate Branchenkonzentration aufgrund des Regionalprinzips der Sparkasse KölnBonn festzustellen. Auf insgesamt fünf von 88 Branchen entfällt bei 21 Prozent des Bruttovolumens 22 Prozent des gesamten Risikos (Geschäftsjahr 2010: Fünf von 88 Branchen mit einem Anteil von 12 Prozent am Bruttovolumen auf ein Viertel des gesamten Risikos). Den größten Risikobeitrag liefern die Branchen "Bauträger Wohngebäude" mit einem relativen Anteil von 7 Prozent (Geschäftsjahr 2010: ebenfalls "Bauträger Wohngebäude" mit einem relativen Anteil von 5 Prozent) und "Immobilienervice" mit einem relativen Anteil von 5 Prozent (Geschäftsjahr 2010: "Einzelhandel Textil, Leder, Schuhe" mit einem relativen Anteil von 5 Prozent).

Die Verteilung im gewerblichen Kreditgeschäft, im Geldmarkt- und Kapitalmarktgeschäft nach Branchen stellt sich wie folgt dar:

Branche	Volumen	Veränderung zum Vorjahr
Grundstücks- und Wohnungswesen	4.282	+159
Kredit und Versicherungswesen	3.956	-663
Beratung, Planung, Sicherheit	1.749	-87
Groß- und Einzelhandel	923	-98
Dienstleistungen für Unternehmen	829	-90
Baugewerbe	667	-110
Öffentliche und private Dienstleistungen	667	-37
Bauträger	605	+26
Gesundheit, Soziales	578	-27
Verkehr, Nachrichten	539	-62
Energie, Wasser, Bergbau	490	+31
Verarbeitendes Gewerbe	473	-109
Organisationen ohne Erwerbszweck	406	+14
Gastgewerbe	330	+4
Privatiers	241	-17
Kraftfahrzeughandel	152	+11
Land- und Forstwirtschaft, Fischerei	31	+2
Übrige	206	-9
Volumen (in Mio EUR)	17.124	-1.062

84 Prozent (Geschäftsjahr 2010: 84 Prozent) der einzelnen Positionen im Kundenkreditportfolio der Sparkasse KölnBonn sind kleiner als 100 TEUR. Die wesentliche Sicherheitenart mit einem Anteil von 93 Prozent (Geschäftsjahr 2010: 93 Prozent) bilden die Grundpfandrechte. Selbstständige und Unternehmen stellen mit einem Anteil von circa 61 Prozent (Geschäftsjahr 2010: 64 Prozent) des Kreditvolumens neben den privaten Kunden mit einem Anteil von circa 31 Prozent (Geschäftsjahr 2010: 31 Prozent) die wesentlichen Kundengruppen im Kundenkreditportfolio der Sparkasse KölnBonn dar.

In der folgenden Tabelle sind die Positionen mit dem größten Anteil am Risiko des Kundenkreditgeschäfts aufgezeigt:

Positionsnummer	Rating	Branchen	Exposure ¹ in Mio EUR	Marginales Risiko ² in Mio EUR
1	15	Private Schuldner	280,7	93,6
2	9	Bauträger	346,8	9,1
3	16	Private Schuldner	37,5	3,6
4	14	Private Schuldner	43,8	2,6
5	11	Verkehr und Nachrichten	68,1	1,6
6	8	Beratung, Planung, Sicherheit	98,5	1,5
7	9	Grundstücks- und Wohnungswesen	101,4	1,2
8	11	Bauträger	35,2	0,7
9	14	Verarbeitendes Gewerbe	24,8	0,6
10	11	Grundstücks- und Wohnungswesen	45,5	0,4

Die Struktur des Kreditportfolios Treasury ist durch Investitionen im Investment-Grade-Bereich mit einem Anteil von 85 Prozent (Geschäftsjahr 2010: 87 Prozent) des Kreditvolumens geprägt, wobei der Finanzsektor dominiert.

Die folgende Tabelle zeigt die größten Positionen des Geld- und Kapitalmarktgeschäfts:

Positionsnummer	Rating	Branchen	Angaben in Mio EUR			
			Wertpapiere ³	OTC-Derivate ⁴	Depositen	Summe
1	A3	Kredit- und Versicherungswesen	265,4	42,1	360,2	667,7
2	Aa3	Kredit- und Versicherungswesen	208,5	0,0	145,9	354,4
3	A1	Kredit- und Versicherungswesen	145,7	0,0	75,1	220,8
4	Baa1	Kredit- und Versicherungswesen	110,0	0,3	75,1	185,4
5	A2	Kredit- und Versicherungswesen	142,0	4,4	5,5	151,9
6	A2	Kredit- und Versicherungswesen	109,9	0,2	0,0	110,1
7	Baa2	Kredit- und Versicherungswesen	57,5	0,0	50,2	107,7
8	Aaa	Kredit- und Versicherungswesen	31,0	2,1	53,2	86,3
9	Aaa	Kredit- und Versicherungswesen	84,1	0,0	0,0	84,1
10	A3	Kredit- und Versicherungswesen	5,6	0,0	54,9	60,5

¹ Buchwerte zuzüglich offener Kreditlinien.

² Beitrag zum Credit-Value-at-Risk in periodischer Sichtweise.

³ Darin enthalten sind gedeckte, ungedeckte und nachrangige Wertpapiere.

⁴ Basis sind die aktuellen Marktwerte zuzüglich Add-Ons bei OTC-Derivaten.

Die Entwicklung der Risikovorsorge, das heißt das GuV-wirksame Bewertungsergebnis im Kundenkreditgeschäft der Sparkasse KölnBonn - bestehend aus Direktabschreibungen, Zuführung zu beziehungsweise Auflösung von Wertberichtigungen und Eingängen auf abgeschriebene Forderungen -, ist im Vergleich zum Vorjahr deutlich rückläufig.

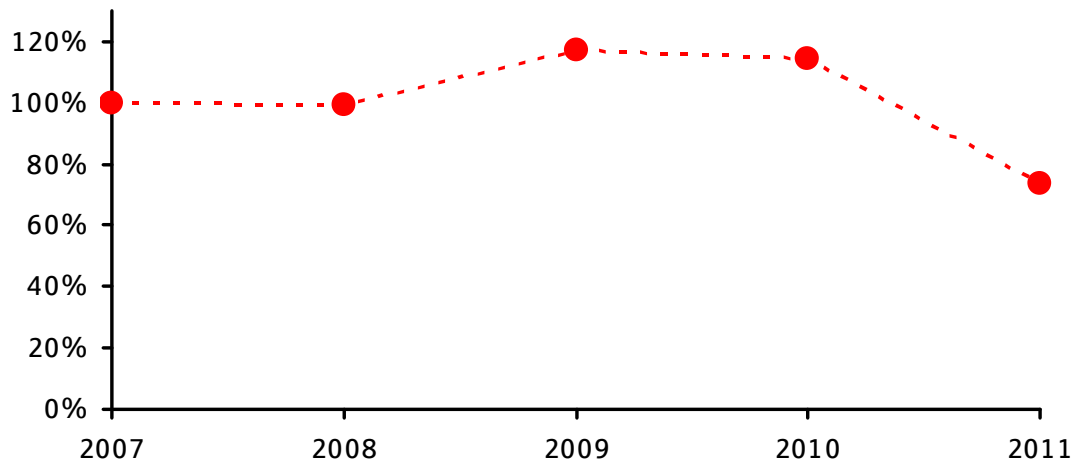


Abb.: Entwicklung der Risikovorsorge im Kreditgeschäft (Ausgangswert 2007 = 100 Prozent)

Die Methoden zur Bildung der Risikovorsorge im Kundenkreditgeschäft sind organisatorisch durch Prozesse und Arbeitsanweisungen geregelt. Zur Früherkennung von Leistungsstörungen sind klar definierte Indikatoren auffällig gewordener Kreditnehmer hinterlegt. Unterstützt wird dieser Prozess durch ein automatisiertes Frühwarnsystem der Finanz Informatik GmbH & Co. KG. Die Bearbeitung von Leistungsstörungen wird mit der erforderlichen Betreuungsintensität (Intensivbetreuung, Sanierung) durchgeführt.

Ein bemerkenswertes, bereits gekündigtes Kreditengagement in einer Gesamthöhe von rund 116,4 Mio Euro per 30. September 2011 war durch ein Grundpfandrecht und bürgschaftsähnliche Erklärungen vollständig besichert. Nach der Veräußerung einer grundpfandrechtl. besicherten Teilforderung beläuft sich der Finanzierungssaldo per 31. Dezember 2011 noch auf rund 77,5 Mio EUR. Dieser Betrag ist weiterhin durch die bereits oben angegebenen bürgschaftsähnlichen Erklärungen vollständig abgesichert. Der rechtliche Bestand der Personalsicherheiten wird vom Sicherungsgeber in Zweifel gezogen. Die Sparkasse KölnBonn geht aufgrund von gutachterlichen Stellungnahmen davon aus, dass ihre Forderungen für den Fall der Inanspruchnahme vollständig durch diese Sicherheiten abgedeckt sind.

Die Sparkasse KölnBonn hat 100 Einzelkreditnehmern zur Refinanzierung ihrer Beteiligungen an 10 Immobilienfonds Kredite von aktuell 851 Mio EUR bereitgestellt (Geschäftsjahr 2010: 113 Kreditnehmer, 11 Immobilienfonds, 962 Mio EUR). Die Fonds weisen zum Teil eine nicht ausreichende wirtschaftliche Entwicklung auf. Obwohl sich der Einblick der Sparkasse in die wirtschaftlichen Verhältnisse weiter verbessert hat, ist der Einblick bei einer Reihe von Fondsgesellschaftern noch nicht ausreichend belegt. Die im Vorjahr für einen geringen Teilbetrag durchgeführten Bewertungsmaßnahmen konnten aufgrund planmäßiger Tilgungen deutlich reduziert werden. Rechtliche Risiken aus den von zahlreichen Kreditnehmern erhobenen Klagen beziehungsweise Klageandrohungen (Schadensersatzansprüche) werden nach der Stellungnahme einer renommierten Rechtsanwaltskanzlei als unerheblich bewertet. Im Rahmen der Risikosteuerung wird bei diesen Finanzierungen im Sinne einer konservativen Risikoeinschätzung das Recht, im Falle einer Sicherheitenverwertung die Verwertungserlöse nach billigem Ermessen auf die betroffenen Kreditnehmer aufzuteilen, nicht berücksichtigt. Die Berücksichtigung dieses Rechts bei der Ermittlung des Adressenrisikos im Kundenkreditgeschäft würde zu einer Risikoentlastung in Höhe von 26 Mio EUR führen, da sich die verbleibenden Blankokreditanteile stärker auf Kreditnehmer mit ausreichender Bonität konzentrieren.

Beteiligungsrisiken

Die Methodik zur Quantifizierung des Beteiligungsrisikos wurde im Verlauf des Jahres 2011 angepasst. Anstelle des bisherigen Marktwertänderungsansatzes wird nun der aufsichtsrechtliche PD/LGD-Ansatz (analog §§ 85 ff Solvabilitätsverordnung) verwendet. In diesem Ansatz wird das Beteiligungsrisiko als Risiko des Ausfalls einzelner Beteiligungen und der daraus resultierenden Verluste der Beteiligungsbuchwerte sowie der den Beteiligungen gewährten Kredite am 1-Jahres-Horizont definiert. Darüber hinaus wird das Risiko der Inanspruchnahme aus bestehenden Haftungsverhältnissen im Beteiligungsrisiko berücksichtigt.

Die Beteiligungsrisiken bilden die originären unternehmerischen Risiken der Sparkasse KölnBonn ab und beanspruchten bei einem unterstellten Konfidenzniveau von 99 Prozent 148 Mio EUR (Geschäftsjahr 2010 im Marktwertänderungsansatz: 153 Mio EUR). Die Beteiligungsrisiken stellen eine wesentliche Risikokategorie innerhalb der Sparkasse KölnBonn dar. Entsprechend den Vereinbarungen mit der EU-Kommission wurde das Beteiligungsportfolio in 2011 abgebaut. Für 2012 ist ein weiterer Abbau geplant.

Die Risikosteuerung des Beteiligungsportfolios erfolgt im Rahmen der durch den Vorstand der Sparkasse KölnBonn beschlossenen Risikostrategie sowie anhand des Risikolimits für das Beteiligungsportfolio. Durchgeführt wird die Steuerung durch den Gesamtvorstand sowie über den Marktbereich Beteiligungen. Der Marktbereich Beteiligungen führt seine Aktivitäten im Rahmen eines Kreditentscheidungs- und Überwachungsprozesses auf Einzelbeteiligungsebene durch. Er bereitet dazu insbesondere die entscheidungsrelevanten Steuerungsaktivitäten der zuständigen Tochterunternehmen zur Entscheidung durch den Kompetenzträger auf. Beteiligungsentscheidungen trifft der Gesamtvorstand auf der Grundlage eines Zwei-Voten-Prozesses analog dem Kreditgeschäft.

Das Beteiligungsrisikocontrolling wird von einem marktunabhängigen Bereich vorgenommen. Dieser quantifiziert die Beteiligungsrisiken auf Portfolioebene und liefert der Geschäftsleitung im Rahmen des integrierten Risikoberichtes vierteljährlich eine separate detaillierte Übersicht über die Risikoposition. Die seitens des Beteiligungsbereiches erstellten Beteiligungsbewertungen werden von einem marktunabhängigen Bereich plausibilisiert und festgesetzt.

Für erkannte Risiken insbesondere aus der Projektentwicklung und der Entwicklung einzelner Beteiligungsunternehmen haben wir über die bereits in den Vorjahren getroffene Vorsorge hinaus im Jahresabschluss 2011 Rückstellungen gebildet beziehungsweise Wertberichtigungen gebucht. Darüber hinaus bestehende latente Risiken werden intensiv überwacht. Bestehende Risiken aus mittelbaren Verpflichtungen der Sparkasse KölnBonn im Zusammenhang mit Maßnahmen zur Stabilisierung der WestLB AG haben wir im Teil A., 1. Geschäftsentwicklung und Rahmenbedingungen, Abschnitt Wichtige Vorgänge des Geschäftsjahres erläutert.

Marktpreisrisiken

Mit Marktpreisrisiken werden die möglichen Gefahren bezeichnet, die durch Veränderungen von marktabhängigen Parametern wie Zinsen, Volatilitäten, Fremdwährungs- und Aktienkursen zu Verlusten oder Wertminderungen führen können.

Der Vorstand legt Marktpreisrisiko- und Verlustlimite für das Handels- und Anlagebuch auf der Basis des jeweils aktuellen Limitsystems fest. Zum Ende des Geschäftsjahres 2011 beanspruchten die Marktpreisrisiken der Sparkasse KölnBonn 84,2 Mio EUR bei einem Konfidenzniveau von 99 Prozent. Der entsprechende Vergleichswert zum Ende des Geschäftsjahres 2010 betrug 75,1 Mio EUR. Die Veränderung des ausgewiesenen Risikobetragtes resultiert im Wesentlichen aus Zinssenkungen und Credit-Spread-Ausweitungen aufgrund der europäischen Schuldenkrise, aus methodischer Anpassungen in der Risikorechnung sowie aus Verkäufen von ABS-Papieren.

Marktpreisrisikolimiten sind sowohl für das Handelsbuch als auch für das Anlagebuch nicht mehr als selbstverzehrend definiert, da im Rahmen der methodischen Anpassungen in der Risikorechnung eine Haltedauer von 250 Tagen für alle Teilportfolios beschlossen wurde.

Seit November 2011 erfolgt die Steuerung des Zinsänderungsrisikos über eine gleitende 10-Jahres-Benchmark im Anlagebuch. Die Zinsbuch-Benchmark wird jährlich überprüft und im Finanz- und Dispositionsausschuss beschlossen. Darüber hinaus trifft der Finanz- und Dispositionsausschuss Strukturvorgaben für das Geschäftsfeld Treasury, hier insbesondere das Aktiv-/Passivmanagement. Das operative Management der Marktpreisrisikoposition des Anlagebuchs obliegt dem Aktiv-/Passivmanagement im Rahmen der vom Finanz- und Dispositionsausschuss getroffenen Entscheidungen.

Nennenswerte offene Währungspositionen werden aufgrund des Geschäftsmodells der Sparkasse KölnBonn nicht unterhalten. Währungsrisiken stellen daher kein wesentliches Risiko für die Sparkasse

KölnBonn dar. Für Aktienpreisrisiken gelten die gleichen Bedingungen, sodass diese ebenfalls kein wesentliches Risiko darstellen.

Die Bereiche Treasury (Handel), Abwicklung/Kontrolle, Rechnungswesen und Risikocontrolling sind organisatorisch und funktional getrennt.

Das Risikocontrolling überwacht täglich die vom Gesamtvorstand beziehungsweise Überwachungsvorstand festgelegten Limite. Grundlage für die Ermittlung der Risikopositionen sind die täglich zu Marktpreisen bewerteten Bestände. Die Berichterstattung über die Risikopositionen und das Ergebnis der Geschäftstätigkeit erfolgt monatlich. Bei erheblichen Einflüssen auf die Marktpreisrisiken beziehungsweise auf das Ergebnis der Geschäftstätigkeit erfolgt ferner eine Ad-hoc-Berichterstattung.

Marktpreisrisiken werden auf Basis eines internen Modells täglich identifiziert und gemessen. Methodisch erfolgt die Messung des Marktpreisrisikos als Value-at-Risk mittels eines Varianz-Kovarianz-Ansatzes. Zinsänderungsrisiken stellen eine wesentliche Unterkategorie der Marktpreisrisiken dar. Risiken aus Volatilitätsänderungen sind hingegen von untergeordneter Bedeutung.

Verlustrisiken werden auch unter der Annahme extremer Marktentwicklungen (Szenarioanalyse) täglich untersucht. Die Szenarien sind instrumentspezifisch ausgelegt, das heißt, es existieren unterschiedliche Szenarien für Aktien, Währungen und Zinsen. Im Zinsbereich werden neben Parallelverschiebungen der Zinsstrukturkurve ebenfalls Drehungen und Credit-Spread-Veränderungen betrachtet.

Die angemessene Beurteilung der Marktpreisrisiken erfordert eine dem Umfang, der Komplexität und dem Risikogehalt entsprechende kontinuierliche Verfeinerung und Weiterentwicklung der Systeme und Methoden. Dies stellt eine der zentralen Tätigkeiten des Risikocontrollings der Sparkasse KölnBonn dar.

Die Modellierung des Zinsrisikos basiert auf einem Varianz-Kovarianz-Ansatz in Delta-Gamma-Näherung. Eingangsdaten sind Volatilitäten und Korrelationen eines anerkannten externen Datenanbieters sowie Positionsdaten (Sensitivitäten) der Sparkasse KölnBonn. Die wichtigste Prämisse ist eine endliche Anzahl von Risikofaktoren, die einem Markow-Prozess folgen. Optionen fließen über ihr Gamma in die Value-at-Risk-Schätzung ein. Das allgemeine Marktpreisrisiko wird mit dem Credit-Spread-Risiko aggregiert. Hierbei wird eine Korrelation auf Basis einer sechsjährigen Historie berechnet und zwischen beiden Risikoarten verwendet.

Die Barwertveränderung des Zinsbuchs aufgrund des Zinsschocks gemäß § 24 Absatz 1 des Kreditwesengesetzes (KWG) sowie des BaFin-Rundschreibens 11/2011 hat sich wie folgt entwickelt:

	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011
Barwertveränderung in Prozent	0,5	2,4	3,1	7,8

Zu jedem Messzeitpunkt im Jahre 2011 lag die ermittelte Barwertveränderung in Relation zu den Eigenmitteln, wie in den Vorjahren, deutlich unter der aufsichtsrechtlichen Grenze von 20 Prozent.

Operationelle Risiken

Das operationelle Risiko ist die Gefahr von Schäden, die infolge der Unangemessenheit oder des Versagens von internen Verfahren, Mitarbeitern, der internen Infrastruktur oder infolge externer Einflüsse eintreten. Diese Definition umfasst ebenfalls die Rechtsrisiken. Operationelle Risiken (OR) sind unvermeidbarer Bestandteil des Betriebens von Bankgeschäften.

Die Identifikation von operationellen Risiken beruht im Wesentlichen auf der ex-post-Betrachtung eingetretener Schadensfälle im Rahmen einer Schadensfalldatenbank, der ex-ante-Betrachtung möglicher Schadensszenarien und der Teilnahme am Datenpooling des Deutschen Sparkassen- und Giroverbandes.

Instrumente im Rahmen der Strategie zur Vermeidung beziehungsweise Abwälzung von operationellen Risiken bestehen unter anderem aus einem IT-Notfallkonzept, der Optimierung der Geschäftsprozesse, dem Einstellen oder dem Outsourcing bestimmter Geschäftsaktivitäten und dem Abschluss von Versicherungen. Durch den vierteljährlich erstellten integrierten Risikobericht wird der Vorstand über operationelle Risiken informiert. Der Vorstand legt den grundsätzlichen Umgang mit operationellen Risiken fest. Er entscheidet über die ihm vorgeschlagenen Steuerungsmaßnahmen zur Risikoreduzierung. Der Ausschuss Operationelle Risiken berät den Vorstand beim Management operationeller Risiken und bereitet Managemententscheidungen vor.

Liquiditätsrisiken

Beim Liquiditätsrisiko unterscheidet die Sparkasse KölnBonn zwischen dem Liquiditätsrisiko im engeren Sinne (dispositives Liquiditätsrisiko, Zahlungsunfähigkeitsrisiko) und weiteren (strategischen) Liquiditätsrisiken (Abrufisiko, Refinanzierungsrisiko, Marktliquiditätsrisiko und Terminrisiko).

Die Sparkasse KölnBonn führt neben der Betrachtung angemessener Verhältniskennzahlen (Liquiditätskennzahl gemäß Liquiditätsverordnung sowie Beobachtungskennzahlen) regelmäßige Szenarioanalysen durch. Die Liquiditätsrisikomessung für das Zahlungsunfähigkeitsrisiko erfolgt auf Basis einer Liquiditätsablaufbilanz, die seit Dezember 2011 gemäß den Vorgaben des DSGVO ermittelt wird. Das Liquiditätsrisikomanagement für das Zahlungsunfähigkeitsrisiko wird durch Stress-Szenario-Betrachtungen ergänzt. Aus der Analyse der Verhältniskennzahlen, der Liquiditätsablaufbilanz sowie der Stresstestergebnisse, die in einem monatlichen Turnus an den Gesamtvorstand und zuständige Entscheidungsträger in der zweiten Führungsebene berichtet werden, können, unter der Hinzunahme von Geld- und Kapitalmarkteinschätzungen, Steuerungsmaßnahmen bis hin zur Auslösung des Notfallplans abgeleitet werden. Darüber hinaus wurde zum Juni 2011 die tägliche Überwachung und Steuerung des dispositiven Liquiditätsrisikos gemäß den Mindestanforderungen an das Risikomanagement (MaRisk) eingeführt.

Die Steuerung des Zahlungsunfähigkeitsrisikos erfolgt im Wesentlichen über das Halten von liquiden Aktiva sowie über die Strukturierung der Passivseite. Die Planung der Refinanzierung basiert auf den gegebenen Refinanzierungspotenzialen sowie den geplanten Aktivitäten in den Geschäftsfeldern. Die Steuerung wird fortlaufend überwacht, und die Planungsprämissen werden gegebenenfalls angepasst.

Liquiditätskennzahl gemäß Liquiditätsverordnung	31.12.2010	31.03.2011	30.06.2011	30.09.2011	31.12.2011
Liquiditätskennziffer	1,5	1,4	1,4	1,5	1,5

Beobachtungskennzahlen nach Restlaufzeiten per 31.12.2011	täglich fällig bis 1 Monat	über 1 Monat bis 3 Monate
	Laufzeitband 1	Laufzeitband 2
Beobachtungskennzahl	1,5	2,0

Die bankaufsichtliche Liquiditätskennzahl gemäß Liquiditätsverordnung lag zum Jahresende mit 1,5 deutlich über dem Mindestwert von 1,0. Die Zahlungsunfähigkeitsrisikobetrachtungen zukünftiger Perioden deuten nicht auf zu erwartende Liquiditätsengpässe hin. Die Sparkasse KölnBonn zeichnet sich aufgrund ihrer vorsichtigen, vorausschauenden Refinanzierungsstrategie durch ausreichende langfristige Refinanzierungsmittel aus. Neben den Refinanzierungsmöglichkeiten im Kundengeschäft verfügt sie per Ende des Jahres über ein freies Pfanddepot bei der Europäischen Zentralbank in Höhe von 1,0 Mrd EUR sowie über ein freies Deckungsstockvolumen von 1,4 Mrd EUR. Beide Refinanzierungsquellen können bei Bedarf weiter erhöht werden. Die Sparkasse KölnBonn wäre somit in der Lage, einen unerwartet auftretenden, großen Mittelabfluss, wie er in Szenarien gemäß den MaRisk zu simulieren ist, kurzfristig zu kompensieren. Die Zahlungsfähigkeit der Sparkasse KölnBonn war während des gesamten Geschäftsjahres 2011 ausreichend gesichert.

Sonstige Risiken

Unter Sonstige Risiken werden Risikokonzentrationen, Verbundrisiken, Geschäftsrisiken (einschließlich Absatzrisiken und Reputationsrisiken), Strategische Risiken, Platzierungsrisiken, Syndizierungsrisiken, Kollektivrisiken sowie versicherungstechnische Risiken zusammengefasst.

Diese Risiken zeichnen sich dadurch aus, dass sie nicht als eigenständige Risiken gemessen und berichtet werden, sondern entweder aufgrund ihrer Irrelevanz für die Sparkasse KölnBonn nicht berücksichtigt werden oder Bestandteile der anderen Risikoarten sind. So wird zum Beispiel das Verbundrisiko im Beteiligungsrisiko abgebildet.

Sicherungsgeschäfte

Im Risikomanagement eingegangene Sicherungsbeziehungen, die die Voraussetzungen des § 254 HGB erfüllen, werden auch für bilanzielle Zwecke als Sicherungsbeziehung (Bewertungseinheit) behandelt.

Die Bildung von Bewertungseinheiten wird im Zentralbereich "Geld- und Kapitalmärkte/Treasury" initiiert. Die Kontrolle und Dokumentation der Bewertungseinheiten erfolgt im Zentralbereich "Finanzen".

Die bilanzielle Abbildung von Bewertungseinheiten gemäß § 254 HGB erfolgt nach den gesetzlichen Vorschriften und den Interpretationen des Rechnungslegungsstandards IDW ERS HFA 35. Auf dieser Basis ermittelt die Sparkasse KölnBonn für jede Bewertungseinheit zum Bilanzstichtag die Wertänderung von Grund- und Sicherungsgeschäft. Differenziert wird dabei nach Wertänderungen, die auf gesicherte Risiken und solche, die auf ungesicherte Risiken entfallen. Die auf gesicherte Risiken entfallenden Wertänderungen werden auf der Grundlage der sogenannten Einfrierungsmethode außerhalb der bilanziellen Wertansätze miteinander verrechnet. Sofern sich die Wertänderungen nicht vollständig ausgleichen, wird für einen Aufwandsüberhang eine Rückstellung gebildet, ein positiver Überhang bleibt unberücksichtigt. Sofern im Wesentlichen alle wertbestimmenden Parameter von Grund- und Sicherungsgeschäft identisch sind, wird ein vollständiger Wertausgleich hinsichtlich der gesicherten Risiken (Critical Term Match Methode) unterstellt. Die auf ungesicherte Risiken entfallenden Wertänderungen werden unsaldiert nach den allgemeinen Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen der zugrunde liegenden Geschäfte behandelt.

Grundlage jeder Bewertungseinheit ist eine Dokumentation unter Angabe der Sicherungsabsicht und der Sicherungsziele sowie die Darlegung, dass die Sicherungsgeschäfte objektiv geeignet sind, den angestrebten Sicherungserfolg zu gewährleisten. Zur prospektiven Beurteilung der Wirksamkeit einer Sicherungsbeziehung wird die Critical Term Match Methode angewendet.

Bei der Bildung von Bewertungseinheiten wurden folgende Posten beziehungsweise Transaktionen einbezogen:

Vermögensgegenstände	Art der Bewertungseinheit	Gesichertes Risiko	Nominalvolumen in TEUR
Forderungen gegenüber Kreditinstituten	Micro-Hedge	Wertänderungsrisiko (risikoloser Zins)	132.204
Forderungen gegenüber Kunden	Micro-Hedge	Wertänderungsrisiko (risikoloser Zins)	15.000
Forderungen gegenüber Kunden	Micro-Hedge	Wertänderungsrisiko (risikoloser Zins und Währung)	20.556
Festverzinsliche Wertpapiere	Micro-Hedge	Wertänderungsrisiko (risikoloser Zins)	1.770.314
Festverzinsliche Wertpapiere	Micro-Hedge	Wertänderungsrisiko (risikoloser Zins und Währung)	3.892

Schulden	Art der Bewertungseinheit	Gesichertes Risiko	Nominalvolumen in TEUR
Inhaberschuldverschreibungen	Micro-Hedge	Wertänderungsrisiko (sonstige Preisrisiken)	27.045
Sparkassenbriefe	Micro-Hedge	Wertänderungsrisiko (sonstige Preisrisiken)	13.730

Schwebende Geschäfte	Art der Bewertungseinheit	Gesichertes Risiko	Nominalvolumen in TEUR
Festzins-Swaps	Micro-Hedge	Wertänderungsrisiko (risikoloser Zins)	156.000
Devisenoptionen	Micro-Hedge	Wertänderungsrisiko	1.408

Mit den Bewertungseinheiten wurden Risiken mit einem Gesamtbetrag von 2,1 Mrd EUR abgesichert. Der Gesamtbetrag bezieht sich auf das Nominalvolumen der designierten Grundgeschäfte. Der hohe Anteil gesicherter Wertpapiere ist das Ergebnis der strategischen Entscheidung, zinsbedingte Absicherungsrisiken bei Wertpapieren der Liquiditätsreserve gering zu halten.

Die Bewertungseinheiten erfüllen bis auf geringfügige Ausnahmen die Critical Term Match-Kriterien. Für den Zeitraum der Sicherungsbeziehung gleichen sich daher die Wertänderungen bezogen auf das gesicherte Risiko voraussichtlich vollständig aus. Der Zeitraum, in dem sich die gegenläufigen Wertänderungen künftig voraussichtlich ausgleichen, beginnt mit der Bildung der Bewertungseinheit und endet mit der Fälligkeit des Grundgeschäftes beziehungsweise des Sicherungsgeschäftes.

E. Prognosebericht

Die nachfolgenden Einschätzungen haben Prognosecharakter. Daher können die tatsächlichen zukünftigen Ergebnisse wesentlich von den zum Zeitpunkt der Erstellung des Lageberichtes getroffenen Erwartungen über die voraussichtliche Entwicklung abweichen.

Die Sparkasse KölnBonn hat im Dezember 2011 eine Mittelfristplanung für die Geschäftsjahre 2012 bis 2016 aufgelegt. Sie geht dabei von folgenden wirtschaftlichen Rahmenbedingungen aus:

Die Mittelfristplanung stützt sich hinsichtlich der konjunkturellen Entwicklungen wie in den Vorjahren auf die Prognosen führender Forschungsinstitute. Deren Einschätzungen gehen davon aus, dass sich die deutsche Wirtschaft zu Beginn des Jahres 2012 vorerst nur verhalten entwickeln wird, im weiteren Jahresverlauf wird aber mit zögerlich anziehenden Wachstumsraten gerechnet. Für 2012 rechnen die Institute mit einem Wachstum des realen Bruttoinlandsprodukts in einer Bandbreite von 0,5 bis 1,3 Prozent. Der Sachverständigenrat hat in einer jüngsten Veröffentlichung einen Anstieg von 0,8 Prozent prognostiziert, mit der Begründung, dass Deutschland sich nicht von den Auswirkungen der andauernden Schuldenkrise abkoppeln könne. Auf mittelfristige Sicht rechnen die Wirtschaftsinstitute jedoch mit stärker ansteigenden Zuwächsen. Das Durchschnittswachstum der Jahre 2013 bis 2016 wird mit 1,5 Prozent angegeben.

Allerdings stehen sämtliche Prognosen unter dem Vorbehalt einer nachhaltigen Beruhigung an den Finanzmärkten. Erste positive Impulse konnte der Finanzmarkt aus der Umschuldung griechischer Staatsanleihen im März 2012 ziehen. Nachdem sich mehr als 85 Prozent der privaten Gläubiger mit dem Schuldenschnitt der nach griechischem Recht begebenen Anleihen einverstanden erklärt haben, konnte eine erste Marktberuhigung festgestellt werden.

Die Umfragen für das Wirtschaftsgebiet der Sparkasse KölnBonn signalisieren, dass sich die Wirtschaft in einer robusten Verfassung befindet. Bezüglich der Investitions- und Beschäftigungspläne geht ein Drittel aller Unternehmen von einer Ausweitung der Investitionen aus, wovon rund 30 Prozent auf Erweiterungsinvestitionen entfallen.

Die Sparkasse KölnBonn hat auf dieser Grundlage für die eigene Planung ein Wachstum des realen Bruttoinlandsprodukts von 0,8 Prozent für 2012 und 1,5 Prozent ab 2013 abgeleitet.

Hinsichtlich der Zinsentwicklung geht die Sparkasse KölnBonn zunächst für 2012 von einer Zinsstruktur aus, die eine Linksdrehung der Zinsstrukturkurve durch einen Rückgang der Zinsen im kurzfristigen Laufzeitbereich vollzieht. Ab dem Jahr 2013 rechnet die Sparkasse KölnBonn dann insgesamt wieder mit einem Anstieg des Zinsniveaus. Der erwartete Anstieg am längeren Ende bietet nach Einschätzung der Sparkasse KölnBonn gute Möglichkeiten für eine moderate Margenausweitung, insbesondere im Passivgeschäft. Ab 2014 wird die Dynamik des Zinsanstiegs eher wieder etwas abflachen.

Geschäftspolitisch wird die Sparkasse KölnBonn den eingeschlagenen Weg zu einer Fokussierung auf ihre Kerngeschäftsfelder weiter fortführen.

Vor diesem Hintergrund geht die Sparkasse KölnBonn hinsichtlich ihrer Geschäftsentwicklung und der Ergebnissituation mit folgenden Erwartungen in das Geschäftsjahr 2012:

Im Privatkundengeschäft legt sie für ihre Vertriebsplanung ein Wachstum zugrunde, das bei den Kundenforderungen und Kundeneinlagen für 2012 leicht unter den Vorjahresannahmen liegen wird. Dies ist im Wesentlichen auf die Entwicklung der Zinsstrukturen, die nach wie vor andauernde Unsicherheit an den Geld- und Kapitalmärkten und einen erhöhten Druck auf Kreditinstitute durch verschärfte aufsichtsrechtliche Regelungen zurückzuführen. Diese Effekte werden eine Intensivierung des ohnehin

hohen Wettbewerbsdrucks zur Folge haben, welcher sich in einer Verengung der erzielbaren Margen ausdrücken wird.

Die Vertriebsplanung des Firmenkundengeschäfts verfolgt weiterhin eine differenzierte Strategie. Einerseits steht der beabsichtigte Risikoabbau des Großkundengeschäfts im Vordergrund, welcher aber durch eine stärker auf das Fördergeschäft ausgerichtete Wachstumsstrategie kompensiert werden kann. Das insgesamt gesunkene Zinsniveau bietet die Chance auf Margenausweitungen, die bereits gegen Ende 2011 positiven Einfluss auf das Zinsergebnis genommen haben. Das Passivgeschäft wird, analog der Erwartung im Privatkundengeschäft, eher von Zurückhaltung angesichts eines nach wie vor anlegerunfreundlichen Zinsniveaus geprägt sein.

Angesichts dieser Erwartungen in den Kundengeschäftsfeldern wird der operative Zinsüberschuss der Sparkasse KölnBonn sich im Jahr 2012 auf dem Niveau des Vorjahres bewegen. Insgesamt wird das Zinsergebnis gegenüber 2011 jedoch steigen, da die aperiodische Belastung aus den Zinsnachzahlungen für Genussrechtskapital in 2012 entfällt. In den Folgejahren rechnet die Sparkasse KölnBonn mit steigenden Zinsüberschüssen aufgrund eines Anstiegs der Zinsmargen auch im Einlagengeschäft, insbesondere in bestandsvariablen Produkten. Dieser Planungsansatz setzt allerdings voraus, dass sich die Verunsicherung der Anleger durch die Volatilitäten an den Geld- und Kapitalmärkten in den kommenden Monaten legt.

Das Provisionsergebnis hat sich in 2011 erfreulich entwickelt, wird aber in den kommenden beiden Jahren eher rückläufig sein. Grund hierfür sind einerseits die Zurückhaltung der Kunden in Wertpapiergeschäften, andererseits leicht sinkende Erträge aus dem Zahlungsverkehr infolge neuer rechtlicher Bestimmungen. Das Nettoergebnis des Handelsbestandes wird infolge der nahezu vollständigen Aufgabe der Eigenhandelsaktivitäten der Sparkasse KölnBonn nur noch geringe Ergebnisbeiträge beisteuern.

Die erfreulichen Fortschritte bei der Reduktion des Verwaltungsaufwandes werden sich in den Folgejahren nur in kleinem Maße fortschreiben lassen. Angesichts der bereits erreichten Einspareffekte plant die Sparkasse KölnBonn für die kommenden Jahre eine Beibehaltung dieses Kostenniveaus, was angesichts absehbarer Tarifsteigerungen und zusätzlicher Aufwendungen und Investitionen aufgrund regulatorischer Anforderungen ein anspruchsvolles Ziel darstellt.

Das operative Ergebnis der Sparkasse KölnBonn wird sich auf der Grundlage dieser Planungen in den Folgejahren weiter positiv entwickeln. Für 2012 erwarten wir ein Ergebnis, welches vor Bewertungsmaßnahmen in etwa dem Vorjahresergebnis (bereinigt um aperiodische Zinsaufwendungen) entsprechen wird. Für das Folgejahr rechnen wir vor dem Hintergrund der erwarteten Bestandsentwicklungen im Kredit- und Einlagengeschäft in Verbindung mit einer Margenausweitung mit einem deutlichen Anstieg des operativen Ergebnisses.

Die Planung der Kreditrisikovorsorge basiert für 2012 auf einer Expertenschätzung. Der erfreulich niedrige Vorsorgebedarf aus 2011 dürfte sich in 2012 nur schwer wiederholen lassen. Angesichts der gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen wird es auch in der stark exportorientierten Region Köln/Bonn zu einer Konjunkturertrübung kommen können. Die Risikovorsorge erwartet die Sparkasse KölnBonn daher in 2012 eher auf dem Niveau des Jahres 2010. Für 2013 rechnet die Sparkasse KölnBonn dann mit einem leichten weiteren Anstieg der Risikovorsorge gegenüber dem Jahr 2012. Unwägbarkeiten in bestimmten Portfolien, auch in Verbindung mit latenten Konzentrationsrisiken, trägt die Sparkasse KölnBonn durch ein besonderes Monitoring der Engagements Rechnung; dies insbesondere in den Fällen, in denen bei ungünstiger Entwicklung der Rahmenbedingungen nicht unerhebliche Ausfälle eintreten können. Das Monitoring bezieht sich auch auf Engagements, bei denen aufgrund der Sicherheitenstellung die Bildung einer Risikovorsorge nicht erforderlich war.

Die internationale Schuldenkrise wird ein dominierendes Thema bleiben. Nach wie vor dominiert, trotz aller Anstrengungen der nationalen und internationalen Institutionen den Kapitalmarkt zu stabilisieren, ein hohes Maß an Misstrauen im Interbankenmarkt. Für die Eigenanlagen der Sparkasse KölnBonn bedeutet dies, dass Belastungen auch in 2012 nicht auszuschließen sind. Im ABS-Portfolio, welches in 2011 durch Verkäufe und Tilgungen bereits weiter signifikant abgebaut wurde, werden Abbaumöglichkeiten nach Marktopportunität fortlaufend geprüft und wahrgenommen. Die Entwicklung der vergangenen zwei Jahre war sehr stabil, so dass nicht mit einer Ausweitung der Bewertungsrisiken zu rechnen ist. Insgesamt wird daher lediglich mit moderaten Bewertungsaufwendungen bei den Eigenanlagen gerechnet.

Für einen wesentlichen Teil ihrer Beteiligungen hat die Sparkasse KölnBonn eine Exit-Strategie entwickelt, welche in 2011 bereits sehr erfolgreich eingeleitet wurde. Der Veräußerungsprozess wird, entsprechend den Vereinbarungen mit der EU-Kommission, in 2012 weiter fortgesetzt. Insgesamt erwartet die Sparkasse KölnBonn infolge der deutlichen Reduzierung des Beteiligungsportfolios im Rahmen der beabsichtigten weiteren Reduzierung und Entflechtung der Konzernstrukturen in der Zukunft eher geringe Belastungen.

Für die Rheinparkmetropole hat die Sparkasse KölnBonn in den vergangenen Jahren bereits, gestützt auf umfangreiche Prüfungshandlungen, bilanzielle Vorsorge in einem signifikanten Umfang treffen müssen. Auch im Jahr 2011 wurden die vorhandenen Risiken sorgfältig bewertet. Obschon der Fortschritt der Prüfungshandlungen eine wesentlich höhere Verlässlichkeit vermittelt, verkennen wir nicht, dass aufgrund der weiter bestehenden Unwägbarkeiten im Projekt Rheinparkmetropole noch latente Risiken liegen.

Die Sparkasse KölnBonn wird den eingeschlagenen Weg zielstrebig weitergehen und an das Erreichte anknüpfen. Für das Jahr 2012 soll der Jahresüberschuss sich gegenüber dem Ergebnis von 2011 positiv entwickeln. In den Folgejahren wird sich die Erholung an den Geld- und Kapitalmärkten und daraus sich ergebende Chancen zur Marktanteils- und Margenerweiterung in weiter steigenden Jahresergebnissen widerspiegeln.

Die Zahlungsfähigkeit der Sparkasse KölnBonn wird auf Basis der vorausschauenden Liquiditätsplanung jederzeit gegeben sein.

Die Sicherheitsrücklage der Sparkasse KölnBonn wird sich aufgrund der im Anhang dargestellten Wiederauffüllungsverpflichtungen bezüglich der Einlagen stiller Gesellschafter sowie der bisher nur zu einem geringen Teil getroffenen bilanziellen Vorsorge für die indirekten Verpflichtungen im Zusammenhang mit der Ersten Abwicklungsanstalt der WestLB AG, die in den nächsten beiden Jahren weitgehend nachgeholt werden sollen, in diesem Zeitraum gleichbleibend entwickeln.

Köln, den 29. März 2012

Sparkasse KölnBonn
Der Vorstand



Grzesiek



Dr. Schmalzl



Dr. Siemons



Voigt

Jahresabschluss (HGB)

zum 31. Dezember 2011 der Sparkasse KölnBonn

Land Nordrhein-Westfalen • Regierungsbezirk Köln

Aktiva				31.12.2010
	EUR	EUR	EUR	TEUR
1. Barreserve				
a) Kassenbestand	93.161.942,74			107.247
b) Guthaben bei der Deutschen Bundesbank	478.420.805,43			221.141
			571.582.748,17	328.388
2. Schuldtitel öffentlicher Stellen und Wechsel, die zur Refinanzierung bei der Deutschen Bundesbank zugelassen sind				
a) Schatzwechsel und unverzinsliche Schatzanweisungen sowie ähnliche Schuldtitel öffentlicher Stellen		-,--		-
b) Wechsel		-,--		-
			-,--	-
3. Forderungen an Kreditinstitute				
a) täglich fällig	307.828.934,22			261.779
b) andere Forderungen	2.145.674.457,53			2.417.180
			2.453.503.391,75	2.678.959
4. Forderungen an Kunden			20.795.919.996,20	20.427.507
darunter:				
durch Grundpfandrechte gesichert	EUR 9.345.250.433,89			(9.314.692)
Kommunalkredite	EUR 2.514.286.479,68			(1.650.103)
5. Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere				
a) Geldmarktpapiere				
aa) von öffentlichen Emittenten		-,--		-
darunter: beleihbar bei der Deutschen Bundesbank	EUR	-,--		(-)
ab) von anderen Emittenten		-,--		-
darunter: beleihbar bei der Deutschen Bundesbank	EUR	-,--		(-)
			-,--	-
b) Anleihen und Schuldverschreibungen				
ba) von öffentlichen Emittenten		327.168.403,38		349.227
darunter: beleihbar bei der Deutschen Bundesbank	EUR	327.168.403,38		(349.227)
bb) von anderen Emittenten		2.659.798.180,16		3.056.589
darunter: beleihbar bei der Deutschen Bundesbank	EUR	2.365.011.815,73	2.986.966.583,54	3.405.816
			2.372.578,17	(2.701.823)
c) eigene Schuldverschreibungen				704
Nennbetrag	EUR	2.436.000,00		(710)
			2.989.339.161,71	3.406.520
6. Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere			40.220,00	43.144
6a. Handelsbestand			1.672.487.903,63	1.608.302
7. Beteiligungen			434.963.676,62	481.025
darunter:				
an Kreditinstituten	EUR	-,--		(-)
an Finanzdienstleistungsinstituten	EUR	-,--		(-)
8. Anteile an verbundenen Unternehmen			125.470.567,85	91.346
darunter:				
an Kreditinstituten	EUR	-,--		(-)
an Finanzdienstleistungsinstituten	EUR	-,--		(-)
9. Treuhandvermögen			4.255.109,57	25.043
darunter: Treuhandkredite	EUR	4.255.109,57		(25.043)
10. Ausgleichsforderungen gegen die öffentliche Hand einschließlich Schuldverschreibungen aus deren Umtausch			-,--	-
11. Immaterielle Anlagewerte				
a) Selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte		1.598.758,33		(746)
b) entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten		2.613.706,00		(3.216)
c) Geschäfts- oder Firmenwert		-,--		(-)
d) geleistete Anzahlungen		-,--		(-)
			4.212.464,33	3.962
12. Sachanlagen			46.758.622,94	51.254
Übertrag			29.098.533.862,77	29.145.450

	EUR	EUR	EUR	31.12.2010 TEUR
Übertrag			29.098.533.862,77	29.145.450
13. Sonstige Vermögensgegenstände			90.089.822,62	58.952
14. Rechnungsabgrenzungsposten			15.736.817,36	17.319
15. Aktive latente Steuern			128.200.000,00	113.000
16. Aktivischer Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung			--	(-)
Summe der Aktiva			29.332.560.502,75	29.334.721

Passiva				31.12.2010
	EUR	EUR	EUR	TEUR
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten				
a) täglich fällig		17.933.795,10		24.284
b) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist		6.091.007.200,24		5.491.468
			6.108.940.995,34	5.515.752
2. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden				
a) Spareinlagen				
aa) mit vereinbarter Kündigungsfrist von drei Monaten	4.611.065.432,41			4.062.603
ab) mit vereinbarter Kündigungsfrist von mehr als drei Monaten	452.525.232,60			1.093.857
		5.063.590.665,01		5.156.460
b) andere Verbindlichkeiten				
ba) täglich fällig	7.545.463.057,98			7.988.478
bb) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	5.035.102.068,80			4.400.798
		12.580.565.126,78		12.389.276
			17.644.155.791,79	17.545.736
3. Verbriefte Verbindlichkeiten				
a) begebene Schuldverschreibungen		1.006.964.723,35		1.790.938
b) andere verbrieftete Verbindlichkeiten		--		-
			1.006.964.723,35	1.790.938
darunter:				
Geldmarktpapiere	EUR	--		(-)
eigene Akzepte und Solawechsel im Umlauf	EUR	--		(-)
3a. Handelsbestand			1.770.637.556,04	1.639.547
4. Treuhandverbindlichkeiten			4.255.109,57	25.043
darunter: Treuhandkredite	EUR	4.255.109,57		(25.043)
5. Sonstige Verbindlichkeiten			148.298.142,43	69.143
6. Rechnungsabgrenzungsposten			54.223.389,86	64.121
6a. Passive latente Steuern			--	-
7. Rückstellungen				
a) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		54.000.820,11		52.873
b) Steuerrückstellungen		10.693.517,74		15.432
c) andere Rückstellungen		273.765.268,21		208.480
			338.459.606,06	276.785
8. Sonderposten mit Rücklageanteil			--	(-)
9. Nachrangige Verbindlichkeiten			575.000.893,69	598.652
10. Genusssrechtskapital			234.584.000,00	514.193
darunter: vor Ablauf von zwei Jahren fällig	EUR	--		(-)
11. Fonds für allgemeine Bankrisiken			8.587.401,71	2.772
darunter: Sonderposten nach § 340e Abs. 4 HGB	EUR	3.119.379,85		(2.772)
12. Eigenkapital				
a) gezeichnetes Kapital				
aa) Einlagen stiller Gesellschafter		476.891.673,31		330.478
b) Kapitalrücklage		--		-
c) Gewinnrücklagen				
ca) Sicherheitsrücklage		961.561.219,60		961.561
cb) andere Rücklagen		--		-
		1.438.452.892,91		1.292.039
d) Bilanzgewinn		0,00		-
			1.438.452.892,91	1.292.039
Summe der Passiva			29.332.560.502,75	29.334.721
1. Eventualverbindlichkeiten				
a) Eventualverbindlichkeiten aus weitergegebenen abgerechneten Wechseln		--		-
b) Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen		699.385.486,49		733.807
c) Haftung aus der Bestellung von Sicherheiten für fremde Verbindlichkeiten		--		-
			699.385.486,49	733.807
2. Andere Verpflichtungen				
a) Rücknahmeverpflichtungen aus unechten Pensionsgeschäften		--		-
b) Platzierungs- und Übernahmeverpflichtungen		--		-
c) Unwiderrufliche Kreditzusagen		1.667.647.090,86		2.146.293
			1.667.647.090,86	2.146.293

Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2011 bis 31. Dezember 2011

	EUR	EUR	EUR	TEUR
				1.1. - 31.12.2010
1. Zinserträge aus				
a) Kredit- und Geldmarktgeschäften	1.040.526.514,12			980.348
b) festverzinslichen Wertpapieren und Schuldbuchforderungen	64.467.317,50			108.148
		1.104.993.831,62		1.088.496
2. Zinsaufwendungen		712.008.369,42		661.738
			392.985.462,20	426.758
3. Laufende Erträge aus				
a) Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren		219.566,33		2.846
b) Beteiligungen		5.965.501,34		5.547
c) Anteilen an verbundenen Unternehmen		2.887.669,81		7.571
			9.072.737,48	15.964
4. Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungs- oder Teilgewinnabführungsverträgen			-,-	-
5. Provisionserträge		177.578.655,12		176.679
6. Provisionsaufwendungen		13.855.170,21		17.849
			163.723.484,91	158.830
7. Nettoertrag des Handelsbestands			3.129.071,17	24.945
darunter: Zuführungen zum Sonderposten nach § 340e Abs. 4 HGB	EUR 347.674,58			(2.772)
8. Sonstige betriebliche Erträge			57.158.055,05	53.612
darunter: aus der Fremdwährungs-umrechnung	EUR 2.638.093,84			(-)
9. Erträge aus der Auflösung von Sonderposten mit Rücklageanteil			-,-	(-)
			626.068.810,81	680.109
10. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen				
a) Personalaufwand				
aa) Löhne und Gehälter	187.476.234,86			184.337
ab) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	54.215.732,11			52.024
darunter: für Altersversorgung	EUR 19.941.252,15	241.691.966,97		236.361
andere Verwaltungsaufwendungen		178.864.364,83		(18.367)
			420.556.331,80	184.944
11. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen			9.954.355,83	421.305
12. Sonstige betriebliche Aufwendungen			99.605.929,25	9.188
darunter: aus der Fremdwährungs-umrechnung	EUR 111.810,66			75.720
13. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere sowie Zuführungen zu Rückstellungen im Kreditgeschäft		59.726.184,47		(1)
14. Erträge aus Zuschreibungen zu Forderungen und bestimmten Wertpapieren sowie aus der Auflösung von Rückstellungen im Kreditgeschäft			-,-	59.726.184,47
			59.726.184,47	84.133
15. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Beteiligungen, Anteilen an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere		34.294.464,01		-
16. Erträge aus Zuschreibungen zu Beteiligungen, Anteilen an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelten Wertpapieren			-,-	5.236
			34.294.464,01	-
17. Aufwendungen aus Verlustübernahme			52.663,26	52
18. Zuführungen zum Fonds für allgemeine Bankrisiken			5.468.021,86	-
19. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit			-3.589.139,67	84.475
Übertrag			-3.589.139,67	84.475

			1.1. - 31.12.2010
	EUR	EUR	TEUR
Übertrag		-3.589.139,67	84.475
20. Außerordentliche Erträge		-,--	496
darunter: Übergangseffekte aufgrund des Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes	EUR	-,--	(496)
21. Außerordentliche Aufwendungen		414.564,00	42.018
darunter: Übergangseffekte aufgrund des Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes	EUR	414.564,00	(42.018)
22. Außerordentliches Ergebnis		414.564,00	41.522
23. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag		+15.710.471,63	+16.799
darunter: Veränderung der Steuerabgrenzung nach § 274 HGB	EUR	+15.200.000,00	(+19.900)
24. Sonstige Steuern, soweit nicht unter Posten 12 ausgewiesen		-,--	-
		+15.710.471,63	
25. Jahresüberschuss		11.706.767,96	59.752
26. Gewinnvortrag aus dem Vorjahr		-,--	-
		11.706.767,96	59.752
27. Wiederauffüllung der Einlagen stiller Gesellschafter		1.511.712,57	-
28. Wiederauffüllung des Genussrechtskapitals		10.195.055,39	59.752
29. Bilanzgewinn		0,00	0

Grundlagen der Rechnungslegung

Der Jahresabschluss der Sparkasse KölnBonn wurde unter Beachtung der Vorschriften des Handelsgesetzbuches (HGB) und der Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute (RechKredV) aufgestellt.

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Allgemeine Angaben

Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wurden im Geschäftsjahr 2011 nicht verändert.

In Ausübung des Wahlrechtes nach § 11 Satz 3 RechKredV enthalten die zu Posten oder Unterposten der Bilanz nach Restlaufzeiten gegliederten Beträge keine anteiligen Zinsen.

Der unter dem GuV-Posten 1 b) Zinserträge aus festverzinslichen Wertpapieren und Schuldbuchforderungen ausgewiesene Vorjahresbetrag ist mit dem Betrag des Geschäftsjahres nicht vergleichbar. Die Reduzierung resultiert in der Hauptsache aus der Anwendung verfeinerter Datenverarbeitungsprogramme bei der Verrechnung der Zinszahlungsströme von Grund- und Sicherungsgeschäften zugrunde liegender Bewertungseinheiten.

Bilanzierung und Bewertung der Aktivposten

Kreditgeschäft

Forderungen an Kreditinstitute und Kunden sowie Namensschuldverschreibungen wurden zum Nennwert bilanziert. Die Unterschiedsbeträge zwischen Nennwert und Auszahlungsbetrag wurden aufgrund ihres Zinscharakters in die Rechnungsabgrenzungsposten aufgenommen und werden planmäßig über die Laufzeit der Geschäfte verteilt.

Schuldscheindarlehen mit Halteabsicht bis zur Endfälligkeit hat die Sparkasse KölnBonn mit den Anschaffungskosten bilanziert. Schuldscheindarlehen, die ohne Halteabsicht bis zur Endfälligkeit erworben wurden, haben wir nach dem strengen Niederstwertprinzip bewertet.

Erkennbaren Ausfallrisiken aus dem Kreditgeschäft wurde in Höhe des zu erwartenden Ausfalls durch die Bildung angemessener Einzelwertberichtigungen oder Rückstellungen Rechnung getragen. Ferner wurden aus der Erfahrung der Forderungsausfälle der letzten fünf Jahre Pauschalwertberichtigungen für den latent gefährdeten Forderungsbestand gebildet. Des Weiteren bilanziert die Sparkasse KölnBonn zusätzlich eine pauschale Länderrisikovorsorge für die erfahrungsgemäß ausfallgefährdeten, nicht schon einzelwertberichtigten Forderungen gegenüber ausländischen Staaten beziehungsweise Schuldnern in ausländischen Staaten. Das Wahlrecht zur Kompensation zwischen Aufwendungen und Erträgen beim Ausweis der Risikovorsorge in der Gewinn- und Verlustrechnung wurde in Anspruch genommen.

Wertpapiere

Im Geschäftsjahr 2011 wurden 19 ABS-Investments (Asset Backed Securities) mit Buchwerten von 67,9 Mio EUR vom Anlagevermögen in die Liquiditätsreserve umgewidmet, da die Absicht, die Papiere bis zur Endfälligkeit zu halten, nicht mehr bestand. Die umgewidmeten Papiere wurden bis zum 31. Dezember 2011 vollständig veräußert.

Für Wertpapiere, die dem Anlagevermögen zugeordnet wurden, insbesondere ABS-Strukturen und sonstige Gläubigerpapiere, wurden Abschreibungen auf den niedrigeren beizulegenden Wert nur dann

vorgenommen, wenn dieser voraussichtlich dauerhaft unter dem letzten Buchwert beziehungsweise den Anschaffungskosten lag (gemildertes Niederstwertprinzip).

Eine dauernde Wertminderung liegt bei Schuldverschreibungen dann vor, wenn zum Bilanzstichtag davon auszugehen ist, dass vertragsgemäße Leistungen nicht oder nicht in dem zum Erwerbszeitpunkt erwarteten Umfang erbracht werden. Um dies zu beurteilen, wurden aktuelle Bonitätsbeurteilungen herangezogen. Für Wertpapiere aus Verbriefungstransaktionen (unter anderem ABS) wurde anhand aktueller Investorenreports ermittelt, ob die den eigenen Rechten nachrangigen Teile der Emission sowie die vorhandenen Sicherheiten voraussichtlich ausreichen, um die eingetretenen und erwarteten Verluste zu decken. Sofern dies während der voraussichtlichen Restlaufzeit der Emission nicht mehr zu erwarten ist, wurde eine dauernde Wertminderung angenommen. Unabhängig davon sind Wertminderungen von Schuldverschreibungen bis zum Rückzahlungswert beziehungsweise bis zu den fortgeführten Anschaffungskosten stets dauerhaft.

Die Wertpapiere des Umlaufvermögens wurden – mit Ausnahme der Handelsbestände – mit dem niedrigeren beizulegenden Wert angesetzt (strenges Niederstwertprinzip). Dabei wurde von der Möglichkeit der Durchschnittsbewertung Gebrauch gemacht. Für diese Wertpapiere wurde untersucht, ob zum Bilanzstichtag ein aktiver Markt bestand oder der Markt als inaktiv anzusehen war. Dabei hat die Sparkasse KölnBonn die Marktverhältnisse in enger zeitlicher Umgebung zum Bilanzstichtag einbezogen.

Ein aktiver Markt wurde unterstellt, wenn Marktpreise von einer Börse, einem Händler oder einer Preis-serviceagentur leicht und regelmäßig erhältlich sind und auf aktuellen und regelmäßig auftretenden Markttransaktionen beruhen. Aktive Märkte wurden im Wesentlichen für börsennotierte Aktien und Staatsanleihen festgestellt. Für an einem aktiven Markt gehandelte Wertpapiere wurde der Börsenbeziehungsweise der Marktpreis zum Abschlussstichtag als beizulegender (Zeit-)Wert verwendet. Insbesondere aufgrund der weiterhin anhaltenden Auswirkungen der Finanzmarktkrise waren jedoch die Märkte für wesentliche Teile des zinsbezogenen Wertpapierbestandes zum Bilanzstichtag als nicht aktiv anzusehen. In diesen Fällen hat die Sparkasse KölnBonn – sofern auch keine Informationen über jüngste Transaktionen in diesen oder vergleichbaren Wertpapieren vorlagen – die von Marktteilnehmern veröffentlichten indikativen Kurse (vergleiche Ausführungen zu ABS-Strukturen) oder ein Bewertungsmodell verwendet.

Die modellbasierte Bewertung erfolgte mit Hilfe des Discounted-Cashflow-Verfahrens ("DCF-Modell"). Dieses Verfahren basiert auf der Abzinsung der aus den jeweiligen Wertpapieren erwarteten Cashflows mit einem geeigneten Zins. Der Schätzung der Cashflows wurden grundsätzlich die vertraglichen Regelungen über die Zins- und Tilgungszahlungen zugrunde gelegt. Cashflows, die aus variabel verzinslichen Instrumenten resultieren, wurden auf der Basis von Forward-Zinssätzen geschätzt. Die Wahrscheinlichkeit zukünftiger Ausfälle wurde durch einen Risikozuschlag im Diskontierungszins abgebildet. Der Diskontierungszins setzt sich aus einem Basiszins und einem Risikozuschlag ("Spread") zusammen. Für die Bestimmung der Parameter wurden vorrangig am Markt beobachtbare Werte verwendet. Als Basiszins hat die Sparkasse KölnBonn deshalb die für den Interbankenhandel mit Zinsswaps am Markt beobachtbare Zinsstrukturkurve ("Swap-Kurve") verwendet.

Der Spread setzt sich im Wesentlichen aus einem Zuschlag für das Kreditrisiko des Emittenten ("Credit Spread") und einem Zuschlag für das Liquiditätsrisiko ("Liquidity Spread") zusammen. Credit Spreads wurden nach Branche, Rating und Laufzeit ermittelt. Diese wurden aus am Markt handelbaren Credit-Default-Swaps oder handelbaren Anleihen hergeleitet. Hinsichtlich des Liquiditätsspreads zeichnen sich inaktive Märkte insbesondere dadurch aus, dass dieser nicht mehr aus tatsächlich zustande gekommenen Markttransaktionen abgeleitet werden kann. Die Sparkasse KölnBonn verwendet zwei Arten von Liquiditätsspreads. Der "Basis-Liquiditätsspread" soll sicherstellen, dass keine illiquide Anleihe einen geringeren Liquiditätsspread aufweist, als es dem Durchschnitt der liquiden Anleihen gleicher Kategorie nach Ausbruch der Bankenkrise entspricht. Dazu hat die Sparkasse eine Analyse der mittleren Geld-Brief-Spannen zuzüglich der einfachen Standardabweichung für unterschiedliche Wertpapierkategorien durchgeführt. Diese "Basis-Liquiditätsspreads" werden im Rahmen der Qualitätssicherung der Wertpapierbewertung regelmäßig überprüft. Zusätzlich wird bei einer definierten Preisdifferenz zu einem Marktreferenzpreis (Bloomberg Generic Preis) ein emissionsabhängiger Liquiditätsspread verwendet.

Wertpapiere in Bewertungseinheiten mit derivativen Instrumenten wurden einer gesonderten Betrachtung unterzogen. Für Investmentfondsanteile hat die Sparkasse KölnBonn grundsätzlich als beizulegender (Zeit-)Wert den investimentrechtlichen Rücknahmepreis angesetzt.

Die Bewertung der Wertpapiere und der Finanzinstrumente des Handelsbestandes steht im Einklang mit dem Rechnungslegungshinweis RH 1.014 des Instituts der Wirtschaftsprüfer in Deutschland e.V (IDW) und der Stellungnahme zur Rechnungslegung BFA 2 des Bankenfachausschusses.

Die unternehmensindividuelle Festsetzung wesentlicher Bewertungsparameter ist mit Ermessensentscheidungen verbunden, die – trotz sachgerechter Ermessensausübung – im Vergleich mit aktiven Märkten zu deutlich höheren Schätzungsunsicherheiten führen. Die grundlegenden Annahmen, die bei inaktiven Märkten der Bestimmung des beizulegenden Zeitwertes der Finanzinstrumente des Handelsbestandes zugrunde gelegt wurden, sind in den entsprechenden Abschnitten erläutert.

Über die Auswirkungen der griechischen Staatsschuldenkrise aufgrund der Beteiligung privater Gläubiger wurden nähere Erläuterungen zu den Anleihen griechischer Emittenten unter Bilanz-Posten Aktiva 5 aufgenommen.

Bewertungsmodell ABS-Strukturen

Für Wertpapiere aus Verbriefungstransaktionen (ABS-Strukturen), für die zum Bilanzstichtag kein aktiver Markt mit handelbaren, liquiden Marktpreisen zur Findung eines beizulegenden Zeitwertes beobachtet werden konnte, wurde das folgende Bewertungsverfahren angewendet: Sofern für die Wertpapiere aktuelle Preisindikationen über Informationsdienste beziehungsweise Preisserviceagenturen wie "Markit" oder "Bloomberg" vorlagen, wurden diese zur Bewertung verwendet.

Im Übrigen kam das folgende Bewertungsmodell zum Einsatz: Nach dem "Durchschauprinzip" wurden für jede Struktur unter Berücksichtigung von Ausfallraten, Sicherheiten sowie der vertraglich vereinbarten Bedienungsreihenfolge ("Wasserfall") die jeweiligen erwarteten Cashflows ermittelt. Diese Cashflows wurden unter Verwendung von Credit Spreads für gleiche oder ähnliche Asset-Klassen, die von externen Anbietern (wie zum Beispiel JPMorgan Chase & Co.) bereitgestellt wurden, abgezinst. Dabei wurden die dem aktuellen (Instrumenten-)Rating entsprechenden Spreads zugrunde gelegt, sofern sich aus zeitnahen weiteren Informationen keine anderweitigen Erkenntnisse ergaben. Ratingveränderungen wurden im Einzelfall untersucht und – sofern sie als wertaufhellend anzusehen waren – in die Wertfindung einbezogen. Vorhandene Bankenbewertungen wurden zu Plausibilisierungszwecken herangezogen und in den Fällen, in denen diese niedriger als die Modellwerte waren, bei dauernd wertgeminderten Investments auch als Bilanzansatz zugrunde gelegt. Durch die verwendeten Bilanzansätze wurde gewährleistet, dass Verluste durch nicht mehr zu erwartende vertragliche Zins- und Tilgungszahlungen berücksichtigt wurden. Insgesamt beläuft sich der nach den beschriebenen Verfahren bewertete Bestand inklusive abgegrenzter Zinsen und abzüglich der Rückstellung für synthetische ABS auf 352,1 Mio EUR (davon 22,0 Mio EUR mit Modellwerten).

Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen

Die Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen wurden mit den Anschaffungskosten, gegebenenfalls vermindert um Abschreibungen wegen dauernder Wertminderung, bilanziert. Sofern die Wertminderungen über die aktivierten Anschaffungskosten hinausgehen, wurden Rückstellungen für die nicht passivierten Einzahlungsverpflichtungen gebildet. Ausstehende Verpflichtungen zur Leistung gesellschaftsvertraglich begründeter Einlageverpflichtungen wurden dann aktiviert, wenn sie am Bilanzstichtag bereits eingefordert wurden. Die Beteiligungsbewertung erfolgt grundsätzlich auf Basis der Vorgaben des Instituts der Wirtschaftsprüfer in Deutschland e.V. (IDW RS HFA 10) nach dem Ertragswertverfahren. Andere Bewertungsmethoden kommen dann zum Einsatz, wenn die Art beziehungsweise der betragsliche Umfang der Beteiligung dies rechtfertigen. Gemäß dem Rechnungslegungsstandard (IDW RS HFA 18) des Instituts der Wirtschaftsprüfer in Deutschland e.V. wurden nicht eingeforderte Einlagen nicht passiviert und sind unter den sonstigen finanziellen Verpflichtungen im Sinne des § 285 Nr. 3a HGB angegeben.

Immaterielle Anlagewerte

Die Sparkasse KölnBonn hat vom Aktivierungswahlrecht für ab dem Jahr 2010 selbst geschaffene immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens Gebrauch gemacht.

Die immateriellen Anlagewerte wurden zu Anschaffungskosten, vermindert um die planmäßigen linearen, der betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauer entsprechenden Abschreibungen, ausgewiesen.

Sachanlagen

Das Sachanlagevermögen wurde entsprechend der betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauer linear abgeschrieben.

Vermögensgegenstände von geringerem Wert bis 150,00 EUR werden sofort als Sachaufwand erfasst. Für Vermögensgegenstände mit Anschaffungskosten von mehr als 150,00 EUR bis 1.000,00 EUR wird ein Sammelposten gebildet, der aufgrund der insgesamt unwesentlichen Bedeutung für die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage im Rahmen einer Gesamtbetrachtung über fünf Jahre gewinnmindernd aufgelöst wird.

Bilanzierung und Bewertung der Passivposten

Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten wurden mit den Erfüllungsbeträgen angesetzt. Agien und Disagien wurden in die Rechnungsabgrenzungsposten eingestellt und zeitanteilig verteilt.

Rückstellungen

Bei der gemäß dem kaufmännischen Vorsichtsprinzip vorzunehmenden Dotierung der Rückstellungen wurden alle erkennbaren Risiken für ungewisse Verpflichtungen und drohende Verluste aus schwebenden Geschäften in ausreichender Höhe berücksichtigt. Dabei werden die sonstigen Rückstellungen in Höhe des voraussichtlichen Erfüllungsbetrages unter Berücksichtigung zukünftiger Preis- und Kostensteigerungen gebildet, sofern ausreichende objektive Hinweise für deren Eintritt vorliegen.

Gemäß § 253 Absatz 2 HGB wurden alle Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr mit dem ihrer Restlaufzeit entsprechenden, von der Deutschen Bundesbank veröffentlichten durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen sieben Geschäftsjahre abgezinst. Für rund 9 Prozent dieser Rückstellungen haben wir auch bei voraussichtlichen Restlaufzeiten bis zu einem Jahr eine Abzinsung vorgenommen. Beim erstmaligen Ansatz von Rückstellungen wird nach der Nettomethode der diskontierte Erfüllungsbetrag in einer Summe erfasst.

Die Rückstellungen für unmittelbar zugesagte Pensionen wurden auf der Grundlage der Heubeck-Richttafeln 2005 G berechnet. Die Berechnung erfolgte nach der sogenannten Projected Unit Credit Method ("PUC-Methode"). Bei der Ermittlung wurden jährliche Lohn- und Gehaltssteigerungen von 3,0 Prozent und Rentensteigerungen von 2,0 Prozent unterstellt. Die Rückstellungen wurden unter Wahrnehmung des Wahlrechtes gemäß § 253 Absatz 2 Satz 2 HGB pauschal mit dem von der Deutschen Bundesbank veröffentlichten durchschnittlichen Marktzins der vergangenen sieben Jahre abgezinst, der sich bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ergibt. Dieser Zinssatz beträgt 5,13 Prozent. Von der Möglichkeit, Zuführungsbeträge aus dem Übergang auf das BilMoG über einen Zeitraum von maximal 15 Jahre zur verteilen (Artikel 67 Absatz 1 EGHGB) hat die Sparkasse KölnBonn Gebrauch gemacht. Im Jahr 2011 wurde in diesem Zusammenhang ein Betrag von 0,4 Mio EUR zugeführt, der in dem GuV-Posten 21 "Außerordentliche Aufwendungen" enthalten ist. Der in den Folgejahren noch zuzuführende Betrag beläuft sich auf 3,4 Mio EUR. Darüber hinaus existieren ähnliche Verpflichtungen in Form von arbeitnehmerfinanzierten garantierten Pensionszusagen (siehe Anhangangabe Bilanz-Posten Passiva 7).

Zum Bilanzstichtag besteht durch die geänderte Bewertung der Rückstellungen nach dem BilMoG, in Verbindung mit der Nutzung des Beibehaltungswahlrechtes (Artikel 67 Absatz 1 Satz 2 EGHGB), bei verschiedenen Rückstellungen eine Überdeckung in Höhe von insgesamt 1,4 Mio EUR, die voraussichtlich bis spätestens zum 31. Dezember 2024 wieder zugeführt werden muss.

Für nicht dem Handelsbestand zugeordnete Finanzinstrumente wurden Rückstellungen über insgesamt 20,0 Mio EUR gebildet. Der wesentliche Anteil (14,4 Mio EUR) der Rückstellungen entfällt auf die trennungspflichtigen Credit Default Swaps der ABS-Investments.

Währungsumrechnung

Nicht dem Handelsbestand zugeordnete oder nicht in Bewertungseinheiten gemäß § 254 HGB aufgenommene, auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände des Umlaufvermögens und Schulden sowie nicht abgewickelte Kassageschäfte wurden mit dem Devisenkassamittelkurs am Bilanzstichtag in Euro umgerechnet. Ausländische gesetzliche Zahlungsmittel wurden am Bilanzstichtag mit dem Sortenankaufskurs in Euro umgerechnet. Für am Abschlussstichtag nicht abgewickelte Termingeschäfte wurde der Terminkurs herangezogen. Fremdwährungsgeschäfte steuert die Sparkasse KölnBonn über eine Gesamtposition je Währung. Soweit diese Gesamtposition je Währung am Bilanzstichtag nur geringfügige betragliche Überhänge ausweist, wird sie als besondere Deckung gemäß § 340h HGB behandelt. Daher wurden alle Erträge und Aufwendungen aus der Währungsumrechnung in der Gewinn- und Verlustrechnung unter den sonstigen betrieblichen Erträgen beziehungsweise Aufwendungen ausgewiesen. Für Bewertungsgewinne aus Fremdwährungsderivaten wurde ein Ausgleichsposten in Höhe von 0,5 Mio EUR in dem Bilanz-Posten Aktiva 13 und für drohende Verluste eine Rückstellung in Höhe von 4,2 Mio EUR gebildet.

Bilanzierung und Bewertung von Finanzinstrumenten

Zinsergebnisse aus Derivaten und aus Geschäften des Handelsbestandes

Die Sparkasse KölnBonn kompensierte die Zinsergebnisse aus Derivaten in der Gewinn- und Verlustrechnung. Die Zinszahlungen und die anteiligen Upfront-Payments aller Geschäfte wurden zunächst brutto über eigenständige Zinsaufwands- und Zinsertragskonten erfasst. Für die Handelsgeschäfte erfolgte wie bisher eine Verrechnung entsprechend der bis Ende 2009 genutzten Portfoliobetrachtung über alle Geschäfte. Der Saldo von -6,8 Mio EUR wurde als Zinsaufwand ausgewiesen. Bedingt durch Verbesserungen der technischen Systeme wurden die per Saldo verbliebenen Zinsaufwendungen der Geschäfte, die Bestandteil von Bewertungseinheiten sind, erstmals mit Zinserträgen der Grundgeschäfte (Wertpapiere beziehungsweise Schuldscheindarlehen) verrechnet. Bei den Geschäften der Zinsbuchsteuerung erfolgte daher ebenfalls erstmalig eine Verrechnung der Zinszahlungen je Einzelgeschäft. Der Saldo wurde entsprechend entweder als Zinsertrag oder als Zinsaufwand ausgewiesen.

Interne Geschäfte

Unter institutsinternen Geschäften sind zu marktgerechten Konditionen abgeschlossene Transaktionen zwischen rechtlich unselbstständigen Organisationseinheiten der Sparkasse KölnBonn zu verstehen. Die Steuerung über externe Geschäfte im Handel erfolgt direkt aus dem Anlagebuch.

Interne Geschäfte des Handelsbestandes wurden mit ihrem beizulegendem Zeitwert bewertet. Der Saldo aller Geschäfte ist bei den Handelsaktiva mit einem Betrag von 254,3 Mio EUR ausgewiesen. Dabei wurden positive Werte von 1.232,3 Mio EUR mit negativen Werten von 978,0 Mio EUR verrechnet.

Finanzinstrumente außerhalb des Handelsbestandes

Derivative Geschäfte, die Zins- oder Währungsrisiken sowie sonstige Preisrisiken aus Aktiv- und Passivgeschäften absichern, wurden mit den zugrunde liegenden Positionen zu Bewertungseinheiten zusammengefasst.

Zinsbezogene Finanzinstrumente (einschließlich Derivate) des Bankbuchs (Zinsbuchs) hat die Sparkasse KölnBonn auf der Grundlage des vom IDW veröffentlichten Entwurfs des RS BFA 3 bewertet ("verlustfreie Bewertung"). Ein Verpflichtungsüberschuss besteht nicht, so dass die Bildung einer Rückstellung nicht erforderlich war.

Finanzinstrumente des Handelsbestandes

Finanzinstrumente des Handelsbestandes werden mit dem beizulegenden Zeitwert bewertet. Der beizulegende Zeitwert entspricht dem Marktwert. Liegt kein verlässlicher Marktwert vor, wird der beizulegende Zeitwert mithilfe anerkannter Bewertungsmodelle ermittelt. Der erforderlichen Berücksichtigung des Risikos einer Wertänderung wurde durch einen Risikozuschlag in Höhe von 1,2 Mio EUR bei den Handelspassiva Rechnung getragen. Zusätzlich wurde dem Bilanz-Posten Passiva 11 "Fonds für allgemeine Bankrisiken" gemäß § 340e Absatz 4 HGB ein Betrag von 0,3 Mio EUR zugeführt und dort gesondert ausgewiesen.

Im Geschäftsjahr 2010 hat die Sparkasse KölnBonn beschlossen, zum 1. Januar 2011 den Status als Handelsbuchinstitut aufzugeben und die Handelsaktivitäten ab dem 1. Oktober 2010 zurückzuführen. Die institutsintern festgelegten Kriterien für die Zuordnung von Finanzinstrumenten in das Handelsbuch wurden angepasst. Während aufsichtsrechtlich zum 1. Oktober 2010 eine Umwidmung wesentlicher Positionen des Altbestandes vom Handelsbuch zum Anlagebuch erfolgte, verblieben handelsrechtlich die Handelsgeschäfte im Handelsbestand.

Ausweis in der Bilanz und der GuV sowie im Anhang

Bewertungseinheiten

Die Sparkasse KölnBonn hat Bewertungseinheiten gemäß § 254 HGB gebildet. Hinsichtlich der Angabepflichten gemäß § 285 Nr. 23 HGB wird von dem Wahlrecht Gebrauch gemacht, die erforderlichen Angaben im Lagebericht (D. Risikobericht, Abschnitt "Sicherungsgeschäfte") zu machen.

Rückstellungen

Der gesonderte Ausweis der Erträge und Aufwendungen aus der Abzinsung von Rückstellungen erfolgt aus Gründen der Übersichtlichkeit und Klarheit im Anhang.

Dabei wurden die Aufwendungen aus der laufenden Aufzinsung im Zinsergebnis ausgewiesen. Die Effekte aus der Veränderung des Zinssatzes wurden bei dem Aufwandsposten ausgewiesen, bei dem auch die Ersterfassung des Erfüllungsbetrages erfolgte. Bei Personalarückstellungen ist dies der Personalaufwand, bei den sonstigen Rückstellungen der Sachaufwand oder gegebenenfalls der sonstige betriebliche Aufwand.

Finanzinstrumente des Handelsbestandes

Die laufenden Zinserträge und -aufwendungen aus den Finanzinstrumenten des Handelsbestandes werden in Übereinstimmung mit der internen Steuerung in der Gewinn- und Verlustrechnung unter den Zinserträgen beziehungsweise Zinsaufwendungen ausgewiesen. Die Zuführung des Fonds für allgemeine Bankrisiken nach § 340e Absatz 4 HGB erfolgt in dem GuV-Posten 7 "Nettoertrag des Handelsbestandes" und wird dort gesondert ausgewiesen.

Währungsumrechnung (Nicht-Handelsbestand)

Der gesonderte Ausweis der Ergebnisse der Währungsumrechnung erfolgt auch im Anhang unter den sonstigen betrieblichen Erträgen beziehungsweise den sonstigen betrieblichen Aufwendungen. Ausgewiesen werden in dieser Position neben den Bewertungsergebnissen auch die realisierten Gewinne und Verluste.

Angaben zu Pfandbriefen

Nachfolgend sind die Posten der Bilanz gemäß den Vorschriften für die Formblätter von Pfandbriefbanken aufgegliedert. Da die Sparkasse KölnBonn das Pfandbriefgeschäft nicht schwerpunktmäßig betreibt, wurden die Untergliederungen aus Gründen der Klarheit und Übersichtlichkeit in den Anhang aufgenommen. Aus den gleichen Gründen wurden nur die Posten zusätzlich untergliedert, die Pfandbriefe und die sichernden Aktiva unterhalten.

Untergliederung von Posten der Bilanz aufgrund des Pfandbriefgeschäftes:

Aktiva 3 – Forderungen an Kreditinstitute				
	Geschäftsjahr		Vorjahr	
	EUR	EUR	EUR	EUR
a) Hypothekendarlehen	-,-		-,-	
b) Kommunalkredite	112.210.281,51		163.353.616,49	
c) andere Forderungen	2.341.293.110,24	2.453.503.391,75	2.515.605.658,24	2.678.959.274,73
darunter:				
täglich fällig		307.828.934,22		261.779.236,63
gegen die Beleihung von Wertpapieren		-,-		-,-
Aktiva 4 – Forderungen an Kunden				
	Geschäftsjahr		Vorjahr	
	EUR	EUR	EUR	EUR
a) Hypothekendarlehen	9.345.250.433,89		9.314.692.199,29	
b) Kommunalkredite	2.514.286.479,68		1.650.103.013,77	
c) andere Forderungen	8.936.383.082,63	20.795.919.996,20	9.462.711.359,12	20.427.506.572,18
darunter:				
gegen die Beleihung von Wertpapieren		248.076.440,91		194.244.260,86
Aktiva 14 – Rechnungsabgrenzungsposten				
	Geschäftsjahr		Vorjahr	
	EUR	EUR	EUR	EUR
a) aus dem Emissions- und Darlehensgeschäft	11.319.570,72		16.033.146,69	
b) Andere	4.417.246,64	15.736.817,36	1.285.696,00	17.318.842,69

Passiva 1 – Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten				
	Geschäftsjahr		Vorjahr	
	EUR	EUR	EUR	EUR
a) begebene Hypotheken-Namenspfandbriefe	2.046.126,77		2.046.253,15	
b) begebene öffentliche Namenspfandbriefe	61.704.743,17		61.709.413,69	
c) andere Verbindlichkeiten	6.045.190.125,40	6.108.940.995,34	5.451.996.504,72	5.515.752.171,56
darunter:				
täglich fällig		17.933.795,10		24.283.841,15
zur Sicherung aufgenommener Darlehen an den Darlehensgeber ausgehändigte Hypotheken-Namenspfandbriefe			-,-	-,-
und öffentliche Namenspfandbriefe			-,-	-,-
Passiva 2 – Verbindlichkeiten gegenüber Kunden				
	Geschäftsjahr		Vorjahr	
	EUR	EUR	EUR	EUR
a) begebene Hypotheken-Namenspfandbriefe	615.011.875,03		578.646.491,69	
b) begebene öffentliche Namenspfandbriefe	104.875.064,28		102.099.611,79	
c) andere Verbindlichkeiten	16.924.268.852,48	17.644.155.791,79	16.864.989.933,04	17.545.736.036,52
darunter:				
täglich fällig		7.545.463.057,98		7.988.477.683,46
zur Sicherung aufgenommener Darlehen an den Darlehensgeber ausgehändigte Hypotheken-Namenspfandbriefe			-,-	-,-
und öffentliche Namenspfandbriefe			-,-	-,-
Passiva 3 – Verbriefte Verbindlichkeiten				
	Geschäftsjahr		Vorjahr	
	EUR	EUR	EUR	EUR
a) begebene Schuldverschreibungen				
aa) Hypothekenspfandbriefe	35.104.666,25		521.137.973,80	
ab) öffentliche Pfandbriefe	512.479.508,20		512.513.698,63	
ac) sonstige Schuldverschreibungen	459.380.548,90	1.006.964.723,35	757.286.160,46	1.790.937.832,89
b) andere verbrieftete Verbindlichkeiten				
darunter:				
Geldmarktpapiere			-,-	-,-

Passiva 6 – Rechnungsabgrenzungsposten				
	Geschäftsjahr		Vorjahr	
	EUR	EUR	EUR	EUR
a) aus dem Emissions- und Darlehensgeschäft	50.589.030,39		63.949.511,98	
b) Andere	3.634.359,47	54.223.389,86	171.160,54	64.120.672,52

Die Sparkasse KölnBonn ist als Pfandbriefemittentin verpflichtet, die Transparenzvorschriften des Pfandbriefgesetzes (PfandBG) zu beachten. Die nachfolgenden Angaben gemäß PfandBG werden getrennt nach Hypothekendarlehen und öffentlichen Pfandbriefen dargestellt.

Die im Hypothekendeckungsregister aufgeführten Realdarlehen in Höhe von 2.173,4 Mio EUR (Vorjahr: 2.512,7 Mio EUR) werden in der Bilanz unter Forderungen an Kunden ausgewiesen. Die im Deckungsregister der Öffentlichen Pfandbriefe enthaltenen Darlehen werden in der Bilanz unter Forderungen an Kunden in Höhe von 303,6 Mio EUR (Vorjahr: 170,3 Mio EUR) und unter Forderungen an Kreditinstitute mit einem Betrag von 110,1 Mio EUR (Vorjahr: 160,1 Mio EUR) ausgewiesen. Die Wertpapiere zur Deckung der Hypothekendarlehen in Höhe von 25,0 Mio EUR (Vorjahr: 470,3 Mio EUR) und die zur Deckung der Öffentlichen Pfandbriefe bestimmten Wertpapiere mit einem Betrag von 553,3 Mio EUR (Vorjahr: 432,0 Mio EUR) finden sich in der Bilanz unter Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere.

a) Hypothekendarlehen

Im Jahre 2011 platzierte die Sparkasse KölnBonn Hypothekendarlehen mit einem Nominalwert in Höhe von 71,4 Mio EUR (Vorjahr: 20,0 Mio EUR).

Angaben zum Gesamtbetrag (Angaben in Mio EUR)	Nennwert	Barwert	Risikobarwert ²⁾	Risikobarwert ²⁾
			(Verschiebung nach oben)	(Verschiebung nach unten)
Gesamtbetrag des Pfandbriefumschlages	637,70	773,62	626,98	959,02
(Vorjahr:	1.071,30	1.174,54	1.040,46	1.358,26)
Gesamtbetrag der Deckungsmasse ¹⁾	2.198,41	2.412,88	2.230,51	2.565,56
(Vorjahr:	2.982,94	3.224,95	2.981,88	3.485,21)
Überdeckung in Prozent	244,74	211,90	255,76	167,52
(Vorjahr:	178,44	174,57	186,59	156,59)
Sichernde Überdeckung gemäß § 4 PfandBG in Prozent		3,59		
(Vorjahr:		2,83)		

¹⁾ In der Deckungsmasse befanden sich keine Derivate.

²⁾ Statisches Verfahren gemäß Pfandbrief-Barwertverordnung (PfandBarwertV).

Angaben zur Laufzeitstruktur	x < 1 Jahr	1 Jahr > x < 5 Jahre	5 Jahre > x < 10 Jahre	x > 10 Jahre
Laufzeitstruktur des Pfandbriefumschlages	8,00	71,40	236,30	322,00
(Vorjahr:	501,00	9,00	240,30	321,00)
Laufzeitstruktur der Deckungsmasse	255,27	1.003,62	737,94	201,58
(Vorjahr:	401,31	1.326,58	990,18	264,87)

**Gesamtbetrag der zur Deckung
verwendeten Forderungen ¹⁾****(Angaben in Mio EUR)**

nach Größenklassen	Gesamtbetrag	Vorjahr	Anteil in Prozent	Vorjahr
x < 300 TEUR	1.123,44	1.198,84	51,69	47,71
300 TEUR > x < 5 Mio EUR	914,53	1.144,04	42,08	45,53
x > 5 Mio EUR	135,44	169,80	6,23	6,76
nach Nutzungsart (I) in Deutschland	Gesamtbetrag	Vorjahr	Anteil in Prozent	Vorjahr
wohnwirtschaftlich	1.522,25	1.350,61	70,04	53,75
gemischt genutzt	-,--	397,86	-,--	15,84
gewerblich	651,16	764,21	29,96	30,41
nach Nutzungsart (II) in Deutschland ²⁾	Gesamtbetrag	Vorjahr	Anteil in Prozent	Vorjahr
Wohnungen	301,96	356,78	13,89	14,20
Einfamilienhäuser	445,35	427,95	20,49	17,03
Mehrfamilienhäuser	772,26	565,88	35,53	22,52
Bürogebäude	0,04	156,26	0,00	6,22
Handelsgebäude	0,00	10,47	0,00	0,42
Industriegebäude	638,03	2,23	29,36	0,09
sonstige gewerblich genutzte Gebäude	2,74	981,57	0,13	39,06
unfertige und noch nicht ertragsfähige Neubauten	4,07	0,01	0,19	0,00
Bauplätze	8,95	11,53	0,41	0,46

¹⁾ Es wurde nur die ordentliche Deckung betrachtet.²⁾ Außerhalb Deutschlands befanden sich keine Grundstückssicherheiten.

Ersatzdeckung	Anteil in Prozent
nach § 19 PfandBG	3,92
	(Vorjahr: 2,89)
davon in Deckungswerten nach § 4 Absatz 2 PfandBG	3,92
	(Vorjahr: 2,89)

Rückständige Forderungen (Angaben in Mio EUR)	Gesamtbetrag
Gesamtbetrag der mehr als 90 Tage rückständigen Forderungen	-,--
	(Vorjahr: -,--)

Sonstige Angaben (Angaben in Mio EUR)	wohnt- wirtschaftlich	Vorjahr	gewerblich	Vorjahr
Anzahl der am Bilanzstichtag anhängigen Zwangsversteigerungs- und Zwangsverwaltungsverfahren	--	--	--	--
Anzahl der im Geschäftsjahr durchgeführten Zwangsversteigerungen	--	--	--	--
Anzahl der im Geschäftsjahr zur Verhütung von Verlusten übernommenen Grundstücke	--	--	--	--
Gesamtbetrag der rückständigen Zinsen	--	--	--	--

b) Öffentliche Pfandbriefe

Im Jahre 2011 platzierte die Sparkasse KölnBonn öffentliche Pfandbriefe mit einem Nominalwert in Höhe von 2,8 Mio EUR (Vorjahr: keine Neuemissionen).

Angaben zum Gesamtbetrag (Angaben in Mio EUR)	Nennwert	Barwert	Risikobarwert ²⁾ (Verschiebung nach oben)	Risikobarwert ²⁾ (Verschiebung nach unten)
Gesamtbetrag des Pfandbriefumlaufs	662,27	717,36	678,68	760,29
(Vorjahr:	659,50	720,68	670,43	773,29)
Gesamtbetrag der Deckungsmasse ¹⁾	967,04	1.046,19	988,92	1.088,07
(Vorjahr:	762,45	828,43	773,86	879,51)
Überdeckung in Prozent	46,02	45,84	45,71	43,11
(Vorjahr:	15,61	14,95	15,43	13,74)
Sichernde Überdeckung gemäß § 4 PfandBG in Prozent		7,85		
(Vorjahr:		4,00)		

¹⁾ In der Deckungsmasse befanden sich keine Derivate.

²⁾ Statisches Verfahren gemäß Pfandbrief-Barwertverordnung (PfandBarwertV).

Angaben zur Laufzeitstruktur	x < 1 Jahr	1 Jahr > x < 5 Jahre	5 Jahre > x < 10 Jahre	x > 10 Jahre
Laufzeitstruktur des Pfandbriefumlaufs	505,77	40,50	21,00	95,00
(Vorjahr:	--	520,50	34,00	105,00)
Laufzeitstruktur der Deckungsmasse	100,59	718,30	119,06	29,09
(Vorjahr:	70,63	577,73	86,02	28,07)

Deckungsmasse (Angaben in Mio EUR)	Gesamtbetrag
Gesamtbetrag der zur Deckung verwendeten Forderungen	967,04
(Vorjahr:	762,45)

Zur Deckung verwendete Forderungen nach Ländern und Schuldnerklassen ¹⁾ (Angaben in Mio EUR)	Staat	Regionale Gebietskörper- schaften	Örtliche Gebietskörper- schaften	Sonstige Schuldner
Bundesrepublik Deutschland	10,00	3,00	78,79	676,37
(Vorjahr:	10,00	3,00	-,-	652,72)
Finnland	-,-	-,-	-,-	4,00
(Vorjahr:	-,-	-,-	-,-	-,-)
Österreich	-,-	-,-	-,-	41,00
(Vorjahr:	-,-	-,-	-,-	41,00)
Spanien	-,-	-,-	-,-	20,00
(Vorjahr:	-,-	-,-	-,-	-,-)
Irland	-,-	-,-	-,-	44,00
(Vorjahr:	-,-	-,-	-,-	36,00)
Schweiz	-,-	20,57	-,-	-,-
(Vorjahr:	-,-	19,73	-,-	-,-)
Polen	20,00	-,-	-,-	-,-
(Vorjahr:	-,-	-,-	-,-	-,-)
Italien	-,-	2,31	-,-	10,00
(Vorjahr:	-,-	-,-	-,-	-,-)
Niederlande	-,-	-,-	-,-	37,00
(Vorjahr:	-,-	-,-	-,-	-,-)

¹⁾ Es wurde nur die ordentliche Deckung betrachtet.

Ersatzdeckung	Anteil in Prozent
nach § 20 Absatz 2 PfandBG	-,-
(Vorjahr:	-,-)
davon höchste Forderung	-,-
(Vorjahr:	-,-)

Rückständige Forderungen (Angaben in Mio EUR)	Gesamtbetrag
Gesamtbetrag der mehr als 90 Tage rückständigen Forderungen	-,-
(Vorjahr:	-,-)

Aktiva 3

Forderungen an Kreditinstitute	EUR
In diesem Posten sind enthalten:	
Forderungen an die eigene Girozentrale	477.556.423,20
(Vorjahr:	780.036.224,03)
Der Unterposten b) – andere Forderungen – setzt sich nach Restlaufzeiten wie folgt zusammen:	
bis drei Monate	1.751.351.220,57
mehr als drei Monate bis ein Jahr	70.021.718,18
mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	164.755.765,11
mehr als fünf Jahre	113.273.323,69

Die Bewertung dieser Forderungen lässt nach Einschätzung der Sparkasse KölnBonn im Zusammenhang mit der aktuellen Situation der Finanzmärkte derzeit keine Zahlungsausfälle erwarten.

Aktiva 4

Forderungen an Kunden	EUR
In diesem Posten sind enthalten:	
Forderungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	188.298.355,71
(Vorjahr:	484.186.530,28)
Forderungen an verbundene Unternehmen	381.640.914,47
(Vorjahr:	413.610.677,22)
Nachrangige Forderungen	24.698.234,18
(Vorjahr:	24.572.170,00)
<u>darunter:</u>	
an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	5.263.000,00
(Vorjahr:	5.329.800,00)
Forderungen an verbundene Unternehmen	5.429.890,64
(Vorjahr:	5.429.890,64)
Dieser Posten setzt sich nach Restlaufzeiten wie folgt zusammen:	
bis drei Monate	1.167.480.669,01
mehr als drei Monate bis ein Jahr	1.226.831.188,32
mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	3.960.570.086,08
mehr als fünf Jahre	12.342.152.887,21
Forderungen mit unbestimmter Laufzeit	2.083.381.909,95

Aktiva 5

Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere		EUR
In diesem Posten sind enthalten:		
Beträge, die bis zum 31.12.2012 fällig werden		
a) Geldmarktpapiere		--,-
b) Anleihen und Schuldverschreibungen		385.369.829,88
c) eigene Schuldverschreibungen		625.823,75
Von den in diesem Posten enthaltenen börsenfähigen Wertpapieren sind:		
börsennotiert		2.923.146.104,33
nicht börsennotiert		66.193.057,38
In folgenden Unterposten sind nachrangige Schuldverschreibungen enthalten:		
b) Anleihen und Schuldverschreibungen		36.533.897,41
	(Vorjahr:	74.978.366,52)
c) eigene Schuldverschreibungen		--,-
	(Vorjahr:	6.159,66)

Die folgende Darstellung dient der Vermittlung zusätzlicher Informationen zur Bilanzierung und Bewertung des Wertpapierbestandes:

Umlaufvermögen			
Art der Anlage	Buchwerte Mio EUR	Aktiver Markt	Grundlage für die Bewertung
Staatsanleihen Eurozone	22,0	Ja	Marktpreis
Anleihen von Finanzinstituten	675,3		
davon	443,0	Ja	Marktpreis
davon	232,3	Nein	Bewertungsmodell

Anlagevermögen				
Art der Anlage	Buchwerte Mio EUR	beizulegende Zeitwerte Mio EUR	Aktiver Markt	Grundlage für die Bewertung
Verbriefungstransaktion	365,3			
davon	22,0		Nein	Bewertungsmodell
davon	343,3		Nein	Marktpreis (indikativ)
Buchwerte > Zeitwerte	263,8	224,7		
sonstige Unternehmens- anleihen	138,2			
davon	30,3		Nein	Bewertungsmodell
davon	107,9		Ja	Marktpreis
Buchwerte > Zeitwerte	68,6	66,9		
sonstige Staatsanleihen und Anleihen von Finanzinstituten	1.737,6			
davon	915,3		Nein	Bewertungsmodell
davon	822,3		Ja	Marktpreis
Buchwerte > Zeitwerte	1.353,0	1.265,5		

In den beizulegenden Zeitwerten sind die Marktwerte der Absicherungsderivate berücksichtigt. Alle Wertpapiere sind börsenfähig. Sämtliche Papiere des Anlagevermögens werden grundsätzlich nach dem gemilderten Niederstwertprinzip bewertet. Im Zusammenhang mit der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wird dargelegt, unter welchen Voraussetzungen von einer dauernden beziehungsweise nur vorübergehenden Wertminderung ausgegangen wird. Bei Anwendung des strengen Niederstwertprinzips wären Abschreibungen in Höhe von 128,3 Mio EUR entstanden. Bei den Wertpapieren, die nicht mit dem beizulegenden Zeitwert bewertet wurden, ist nach derzeitiger Erkenntnis damit zu rechnen, dass die vertragsgemäßen Leistungen in vollem Umfang erbracht werden.

Im Wertpapierbestand der Sparkasse KölnBonn sind Anleihen griechischer Emittenten mit einem Nominalvolumen von 50,1 Mio EUR und Buchwerten von 23,7 Mio EUR enthalten. Die Sparkasse KölnBonn hat in 2012 entschieden, an dem Umtauschprogramm der griechischen Staatsanleihen teilzunehmen und somit die Umschuldung Griechenlands zu unterstützen. Mit der Teilnahme an dem Umtauschprogramm ist ein Gesamtverlust bezogen auf das ursprüngliche Nominal von circa 75 Prozent verbunden. Insgesamt wurden in 2011 Abschreibungen auf Anleihen griechischer Emittenten in Höhe von 29,5 Mio EUR vorgenommen. Bei den Staatsanleihen beziehungsweise staatlich garantierten Papieren mit Nennwerten von 33,1 Mio EUR und Buchwerten von 8,3 Mio EUR hat die Sparkasse Abschreibungen in Höhe von 24,8 Mio EUR vorgenommen. Darüber hinaus wurden aufgrund der dauernden Wertminderung die bestehenden Bewertungseinheiten zur Absicherung des Zinsänderungsrisikos für diese Anleihen aufgelöst; hieraus entstand eine zusätzliche Abschreibung in Höhe von 3,3 Mio EUR. Die Aussteuerung des Zinsänderungsrisikos erfolgt seitdem für diese Positionen über die allgemeine Zinsposition der Sparkasse KölnBonn. Des Weiteren wurde aus Vorsichtsgründen eine Anleihe der griechischen Alpha Credit Bank auf Marktwerte abgeschrieben (Abschreibung in Höhe von 1,4 Mio EUR).

Zum Bilanzstichtag wurden von dem unter der Bilanz-Posten Aktiva 5 "Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere" ausgewiesenen Betrag Wertpapiere mit einem Buchwert von insgesamt 303,1 Mio EUR in Pension gegeben.

Aktiva 6

Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere EUR

Alle Wertpapiere sind börsenfähig, jedoch nicht börsennotiert. Alle Papiere des Anlagevermögens werden grundsätzlich nach dem gemilderten Niederstwertprinzip bewertet. Im Zusammenhang mit der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wird dargelegt, unter welchen Voraussetzungen von einer dauernden beziehungsweise vorübergehenden Wertminderung ausgegangen wird.

Aktiva 6a / Passiva 3a**Handelsbestand**

Innerhalb des Geschäftsjahres haben wir die institutsintern festgelegten Kriterien für die Einbeziehung von Finanzinstrumenten in den Handelsbestand nicht geändert.

Der Handelsbestand gliedert sich zum Bilanzstichtag wie folgt:

Aktivposten 6a:	EUR
Derivative Finanzinstrumente – extern	1.388.406.677,19
Derivative Finanzinstrumente – intern	254.264.758,19
Forderungen	--
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	26.549.838,22
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	3.266.630,03
Sonstige Vermögensgegenstände	--
Passivposten 3a:	
Derivative Finanzinstrumente	1.769.480.562,27
Verbindlichkeiten	--
Risikozuschlag nach § 340e Absatz 3 HGB	1.156.993,77

Finanzinstrumente des Handelsbestandes wurden mit dem beizulegenden Zeitwert zuzüglich eines Risikozuschlags bilanziert. Als beizulegender Zeitwert wurde entweder der Marktpreis oder ein nach anerkannter Bewertungsmethode ermittelter Preis angesetzt. Als Marktpreis für die Handelsaktiva wurde der Mittelkurs verwendet. In Übereinstimmung mit der Vorgehensweise bei der internen Risiko-steuerung wurde der Risikozuschlag für die Finanzinstrumente des Handelsbestandes anhand der dort angewandten Value-at-Risk-Methode (VaR) ermittelt. Dabei wurde eine Haltedauer von 10 Tagen bei einem Konfidenzniveau von 99,0 Prozent über einen Beobachtungszeitraum von 250 Handelstagen zu Grunde gelegt. Der unter diesen Annahmen ermittelte Risikozuschlag beträgt 1,2 Mio EUR.

Der beizulegende Zeitwert der Finanzinstrumente des Handelsbestandes wurde für Teile der Schuld-verschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere nach allgemein anerkannten Methoden er-mittelt. Einzelheiten hierzu sind unter den Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden beschrieben.

Zum Bilanzstichtag gliedern sich die mit dem beizulegenden Zeitwert bewerteten externen derivativen Finanzinstrumente des Handelsbestandes wie folgt:

Derivative Finanzinstrumente des Handelsbestandes (Teil 1) (Angaben in Mio EUR)	Nominalbetrag bzw. Liefer-/Abnahmeanspruch nach Restlaufzeiten			
	bis 1 Jahr	1 bis 5 Jahre	über 5 Jahre	Insgesamt
Eigengeschäfte				
Zinsbezogene Produkte				
OTC-Produkte				
Zinsswaps (gleiche Währung)	5.045,9	16.613,5	9.209,2	30.868,6
Zinsoptionen – Käufe	70,4	605,8	386,7	1.062,9
Zinsoptionen – Verkäufe	49,5	484,7	520,5	1.054,7
Börsengehandelte Produkte				
Zins-Futures	-,-	-,-	-,-	-,-
Währungsbezogene Produkte				
OTC-Produkte				
Devisentermingeschäfte	0,5	50,0	-,-	50,5
Zins-Währungs-Swaps	28,5	141,5	162,6	332,6
Währungsswaps	62,1	903,1	247,8	1.213,0
Devisenoptionen – Käufe	1,6	1,6	-,-	3,2
Devisenoptionen – Verkäufe	1,6	1,6	-,-	3,2
Aktien-/Indexbezogene Produkte				
OTC-Produkte				
Aktien-/Indexoptionen – Käufe	7,8	-,-	-,-	7,8
Aktien-/Indexoptionen – Verkäufe	4,7	-,-	-,-	4,7
Equity-Swaps – Käufe	-,-	-,-	-,-	-,-
Börsengehandelte Produkte				
Futures	-,-	-,-	-,-	-,-
Aktien-/Indexoptionen – Käufe	-,-	-,-	-,-	-,-
Kreditbezogene Produkte				
OTC-Produkte				
CDS – Sicherungsnehmer	-,-	15,0	-,-	15,0
CDS – Sicherungsgeber	-,-	15,0	-,-	15,0
iTraxx – Sicherungsnehmer	-,-	-,-	-,-	-,-
iTraxx – Sicherungsgeber	-,-	-,-	-,-	-,-
Gesamt	5.272,6	18.831,8	10.526,8	34.631,2

Derivative Finanzinstrumente des Handelsbestandes (Teil 2) (Angaben in Mio EUR)	Preis nach Bewertungsmethode	
	positiv	negativ
Eigengeschäfte		
Zinsbezogene Produkte		
OTC-Produkte		
Zinsswaps (gleiche Währung)	1.152,0	1.553,2
Zinsoptionen – Käufe	35,2	-,-
Zinsoptionen – Verkäufe	0,9	34,0
Börsengehandelte Produkte		
Zins-Futures	-,-	-,-
Währungsbezogene Produkte		
OTC-Produkte		
Devisentermingeschäfte	4,1	3,9
Zins-Währungs-Swaps	108,4	-,-
Währungsswaps	86,8	177,1
Devisenoptionen – Käufe	1,0	-,-
Devisenoptionen – Verkäufe	-,-	1,0
Aktien-/Indexbezogene Produkte		
OTC-Produkte		
Aktien-/Indexoptionen – Käufe	-,-	-,-
Aktien-/Indexoptionen – Verkäufe	-,-	-,-
Equity-Swaps – Käufe	-,-	-,-
Equity-Swaps – Verkäufe	-,-	-,-
Börsengehandelte Produkte		
Futures	-,-	-,-
Aktien-/Indexoptionen	-,-	-,-
Kreditbezogene Produkte		
OTC-Produkte		
CDS – Sicherungsnehmer	-,-	-,-
CDS – Sicherungsgeber	-,-	0,3
iTraxx – Sicherungsnehmer	-,-	-,-
iTraxx – Sicherungsgeber	-,-	-,-
Gesamt	1.388,4	1.769,5

Bei den aufgeführten derivativen Finanzinstrumenten entspricht der beizulegende Zeitwert bei einem aktiven Markt dem Marktpreis. Soweit kein aktiver Markt besteht, wurde der beizulegende Zeitwert anhand folgender Bewertungsmethoden ermittelt. Für Zinsswaps wurden die Zeitwerte als Barwert zukünftiger Zinszahlungsströme ermittelt. Dabei fanden die Swap-Zinskurven per 30. Dezember 2011 Verwendung, die den Währungen der jeweiligen Geschäfte entsprechen.

Zeitwerte von Optionen wurden anhand des allgemein anerkannten Black-Scholes-Modells ermittelt; für europäische Zinsoptionen kam die entsprechend modifizierte Black-Scholes-Formel zur Anwendung. Grundlagen der Bewertung waren der Marktwert des Underlyings im Verhältnis zum Basispreis, die Restlaufzeit und die impliziten Volatilitäten, die den Veröffentlichungen der Agentur Reuters entnommen wurden. Zur Ermittlung der Zeitwerte von Devisentermingeschäften wurde der Terminkurs am Bilanzstichtag für die entsprechenden Restlaufzeiten herangezogen. Diese wurden den Veröffentlichungen der Agentur Reuters entnommen.

Positive Marktwerte zum Zeitpunkt des Geschäftsabschlusses, die bei wirtschaftlicher Betrachtung dem Barwert von in den Konditionen enthaltenen Kreditrisiko- oder Kostenkomponenten beziehungsweise der Erfolgsmarge entsprechen, werden über die Laufzeit der Geschäfte verteilt. Darüber hinaus werden wertrelevante Veränderungen der Bonität der Kontrahenten bei der Bestimmung des positiven beizulegenden Zeitwerts berücksichtigt.

Bei den Kontrahenten der derivativen Finanzinstrumente handelt es sich im Wesentlichen um Kreditinstitute aus dem OECD-Raum. Zusätzlich wurden derivative Geschäfte mit Kunden abgeschlossen.

Die Höhe künftiger Zahlungsströme der zinsbezogenen Geschäfte kann im Wesentlichen durch die Änderungen der Marktzinssätze beeinflusst werden. Durch den Abschluss gegenläufiger Derivate gleichen sich diese Änderungen jedoch weitgehend aus. Daneben können sich eventuelle Ausfallrisiken auf die Sicherheit der Zahlungsströme auswirken. Durch den Abschluss der Derivate weitgehend mit Kontrahenten einwandfreier Bonität schätzen wir dieses Risiko als gering ein. Akute Ausfallrisiken bei einzelnen Derivaten mit Kunden wurden in ausreichendem Umfang wertberichtet.

Aktiva 7 / 8**Beteiligungen/Anteile an verbundenen Unternehmen**

Für eine Beteiligung mit einem Buchwert von 17,1 Mio EUR wurde zum Stichtag 31. Dezember 2011 gemäß § 253 Absatz 3 Satz 4 HGB auf eine Abschreibung von rund 0,9 Mio EUR auf den niedrigeren beizulegenden Zeitwert von 16,2 Mio EUR verzichtet, weil die Wertminderung nicht als dauerhaft angesehen wird. Die Einschätzung, dass die Wertminderung nicht als dauerhaft anzusehen ist, stellt im Wesentlichen darauf ab, dass eine Verschiebung des bewertungsrelevanten Planungshorizontes beim Beteiligungsunternehmen um circa zwei bis drei Jahre in die Zukunft bei sonst unveränderten Annahmen hinsichtlich der Bewertungsparameter und der zugrundeliegenden Unternehmensplanung zu einem werterhöhenden Effekt führt. Der beizulegende Zeitwert der Beteiligung wird demnach deren Buchwert in den kommenden Jahren voraussichtlich wieder erreichen.

Der Buchwert der Unterbeteiligung an der Erwerbsgesellschaft der S-Finanzgruppe mbH & Co. KG beträgt 78,9 Mio EUR, der beizulegende Zeitwert beläuft sich auf 67,4 Mio EUR. Eine Abschreibung auf den niedrigeren beizulegenden Zeitwert wurde nicht vorgenommen, weil diese Wertminderung als nicht andauernd beurteilt wird. Diese Beurteilung beruht darauf, dass die Aufzinsung des Unternehmenswertes der den Wert der Unterbeteiligung bestimmenden Landesbank Berlin Holding AG bis zum 31. Dezember 2012 zu einer Wertaufholung in Höhe der zum 31. Dezember 2011 als vorübergehend eingestuftes Wertminderung führt. Dabei werden die Annahmen hinsichtlich der Bewertungsparameter und der zugrundeliegenden Unternehmensplanung unverändert gelassen.

Anteilsbesitzliste der Sparkasse KölnBonn gemäß § 285 Nr. 11 und Nr. 11a HGB

Name der Gesellschaft	Kapitalanteil in %	Eigenkapital in TEUR	Ergebnis in TEUR
AV-Gründerzentrum NRW GmbH, Köln ¹⁾	22,7	50,00	-,-
AWG Anlagegesellschaft für Wohnungsbau und Grundbesitz Stommeln mbH & Co. KG, Pulheim ¹⁾	50,0	503,39	60,02
BioCampus Cologne Grundbesitz GmbH & Co. KG, Köln ¹⁾	100,0	1.533,28	-856,04
BioCampus Cologne Management GmbH, Köln ¹⁾	100,0	27,34	0,15
BonnCasa GmbH i. L., Bonn ¹⁾	25,0	-113,04	-39,09
Burg Hemmersbach Betreibergesellschaft mbH, Köln ¹⁾³⁾	100,0	137,60	-,-
Campus Grundstücksentwicklungsgesellschaft mbH, Köln ¹⁾	94,9	409,27	142,05
Campus Zwo Projektentwicklungsgesellschaft mbH i. L., Köln ¹⁾	100,0	-14,43	-36,81
CORPUS SIREO Holding GmbH, Köln ¹⁾	25,0	82,32	5,75
CORPUS SIREO Holding GmbH & Co. KG, Köln ¹⁾²⁾	25,0	137.628,00	6.999,00
EUROFORUM Grundstücksentwicklungsgesellschaft mbH & Co. KG, Köln ¹⁾	100,0	24.210,43	-714,02
EUROFORUM Verwaltung GmbH, Köln ¹⁾	100,0	62,65	2,46
EFW Immobilien-Beteiligungsgesellschaft mbH, Köln ¹⁾	76,0	1.701,69	93,12
EFW2 Immobilien-Beteiligungsgesellschaft mbH, Grünwald ¹⁾	49,8	722,82	-10,03
GID Gewerbeimmobilien Deutschland GmbH, Köln ¹⁾	49,4	27,27	0,29
GKS - Gesellschaft für KontoService mbH, Köln ¹⁾	100,0	1.178,11	9,08
Golding Capital 2 GmbH & Co. KG, München ¹⁾	45,0	8.305,60	1.688,42
GSE Grundstücksentwicklungsgesellschaft mbH & Co. KG, Köln ¹⁾	51,0	-7.890,06	3.084,26
HC Bauprojektentwicklung GmbH & Co. KG, Köln ¹⁾	100,0	-1.538,30	-495,82
HC Bauprojektentwicklung Verwaltung GmbH, Köln ¹⁾	100,0	95,10	6,02
IAK Dritte Immobilienfonds Köln GmbH, Köln ¹⁾	49,4	21,51	-4,28

Name der Gesellschaft	Kapitalanteil in %	Eigenkapital in TEUR	Ergebnis in TEUR
IAK Immobilienfonds Köln GmbH, Köln ¹⁾	49,4	27,78	0,36
IAK Vierte Immobilienfonds Köln GmbH, Köln ¹⁾	49,4	28,63	0,25
IAK Zweite Immobilienfonds Köln GmbH, Köln ¹⁾	49,4	30,58	0,37
IDEENKAPITAL Media Finance AG, Düsseldorf ¹⁾	25,3	501,39	394,66
KOPOR Grundbesitzverwaltung GmbH, Köln ¹⁾	90,0	81,00	3,49
Kredit-Serviceagentur Rheinland in Siegburg GmbH & Co. KG, Siegburg	55,0	4,24	-, -
KSA Verwaltungsgesellschaft mbH, Siegburg	55,0	32,61	1,18
MAGIC MEDIA COMPANY TV-Produktionsgesellschaft mbH, Köln ¹⁾	100,0	6.779,43	-170,89
mbw Mittelstandsberatung GmbH, Köln ¹⁾	50,0	88,27	31,82
MMC Independent GmbH, Köln ¹⁾	100,0	-1.791,47	1.078,67
MMC Medien-Produktions- und Dienstleistungsge- sellschaft mbH, Köln ¹⁾	100,0	20,02	-0,56
modernes köln Gesellschaft für Stadtentwicklung mbH, Köln ¹⁾	25,0	3.844,83	-202,79
msk-colonia Projektentwicklungsgesellschaft mbH, Köln ¹⁾	29,0	414,67	108,87
MUK Kapitalbeteiligungsgesellschaft mbH i. L., Köln ¹⁾	43,3	1.143,78	-18,39
Paglos Grundstücksverwaltungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Friedensplatz KG, Pöcking ⁶⁾	100,0	7.184,01	-20,99
Pilgrim Zweite Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH, Köln	100,0	-59,21	-9,88
ProBonnum GmbH, Bonn	100,0	4.553,33	22,61
PROCONSIL GmbH & Co. KG, Bonn ¹⁾	20,0	133,76	13,53
PROCONSIL Verwaltungs GmbH, Bonn ¹⁾	20,0	17,02	0,93
Projektentwicklungsgesellschaft acht bis elf mbH i. L., Köln ¹⁾	49,0	45,90	-5,97
Prosystems IT GmbH, Bonn	26,4	4.741,52	1.741,52
Rathaus-Carrée Saarbrücken Grundstücksentwick- lungsgesellschaft mbH & Co. KG, Köln ¹⁾	20,0	99,08	-20,55
Rathaus-Carrée Saarbrücken Grundstücksentwick- lungsgesellschaft Verwaltung mbH i. L., Köln ¹⁾	20,0	107,26	4,31
Region Köln/Bonn-Sparkassen-GbR, Köln ⁴⁾	33,3	5,00	-, -
rheinlandmobil GmbH, Köln ¹⁾	100,0	-10,46	31,36
Rheinland Venture Capital GmbH & Co. KG, Köln ¹⁾	20,0	3.036,80	-626,68
RSOB Rheinische Sparkassen Online-Broker Beteili- gungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf ⁷⁾	22,5	-7,90	-7,90
S MittelstandsKapital KölnBonn GmbH, Köln	100,0	10.844,34	422,03
S RheinEstate GmbH, Köln	100,0	932,29	395,16
S RheinEstate Grundbesitz GmbH & Co. KG, Köln ⁵⁾	100,0	7.903,64	-11.765,25
SAVOR Verwaltung GmbH, Köln ¹⁾	100,0	32,47	-1,52
SAVOR Verwaltung GmbH & Co. Objekt Kalk KG, Köln ¹⁾	100,0	-26.153,71	-7.135,90
Schumannstraße Bonn Immobiliengesellschaft mbH, Bonn ¹⁾	49,0	173,60	21,20
SK Equity Investments GmbH & Co. KG, Köln ¹⁾	100,0	60.842,20	103,09
SK Equity Investments Verwaltung GmbH, Köln ¹⁾	100,0	34,03	0,84
SK Leasing Invest GmbH, Köln	100,0	24,52	1,24

Name der Gesellschaft	Kapitalanteil in %	Eigenkapital in TEUR	Ergebnis in TEUR
SKB Invest GmbH & Co. KG, Köln	100,0	53.159,66	895,98
SKB Kapitalbeteiligungsgesellschaft KölnBonn mbH, Köln ⁵⁾	100,0	-8.764,35	-11.631,77
SKBI Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. KG, Köln ¹⁾	100,0	52.809,00	863,46
SKI Standort Köln-Immobilien GmbH & Co. KG, Köln ¹⁾	100,0	24.662,35	-4.595,30
SKI Standort Köln-Immobilien GmbH & Co. Objekt Gottfried-Hagen-Strasse KG, Köln ¹⁾	100,0	-240,91	-1.126,96
SKI Standort Köln-Immobilien GmbH & Co. Objekt Im MediaPark KG, Köln ¹⁾	100,0	-1.038,69	-216,92
SKI Standort Köln-Immobilien GmbH & Co. Projekt Butzweilerhof KG, Köln ¹⁾⁵⁾	100,0	7.169,90	-2.834,80
SKI Standort Köln-Immobilien Verwaltung GmbH, Köln ¹⁾	100,0	47,13	2,54
Sparkassen Dienstleistung Rheinland Beteiligungsgesellschaft mbH i. L., Düsseldorf	25,0	114,76	-0,01
Sparkassen Dienstleistung Rheinland GmbH & Co. KG	24,9	11.957,16	-17,56
S-ProFinanz KölnBonn GmbH, Köln ¹⁾	100,0	615,23	15,23
SRE GmbH & Co. Immobilien Bonn KG, Bonn	100,0	13.334,99	534,99
VEMAG Verlags- und Medien AG, Köln ¹⁾²⁾	24,9	-124,54	4.026,26
Verkäufer GbR Köln Arcaden, Köln ¹⁾	21,3	k.A.	k.A.
VISION Chancenkapi tal Gesellschaft der Sparkassen in der Region Bonn/Rhein-Sieg/Ahrweiler mbH & Co. KG i. L., Bonn	40,0	215,84	571,33
VISION Chancenkapi tal Verwaltungsgesellschaft der Sparkassen in der Region Bonn/Rhein-Sieg/Ahrweiler mbH i. L., Bonn	50,0	39,56	-0,12
WMD Medical Software GmbH, Erkelenz ¹⁾	33,1	-5.845,40	-3.557,40
WMO-Erste Entwicklungsgesellschaft mbH & Co. KG, Bonn ¹⁾	49,8	-6.562,81	934,39

¹⁾ Mittelbar gehalten

²⁾ Konzernabschluss

³⁾ Ergebnisabführungsvertrag

⁴⁾ Angabe gemäß § 285 Nr. 11a HGB

⁵⁾ Es besteht eine Patronatserklärung

⁶⁾ Die Stimmrechte betragen, abweichend zum angegebenen Kapitalanteil, 30,0 %.

⁷⁾ Die Stimmrechte betragen, abweichend zum angegebenen Kapitalanteil, 20,0 %.

Aktiva 9

Treuhandvermögen	EUR
Bei den Treuhandforderungen handelt es sich um Forderungen gegenüber:	
Kreditinstituten	-,-
Kunden	4.255.109,57

Aktiva 11

Immaterielle Anlagewerte	EUR
In diesem Posten sind enthalten:	
Forschungs- und Entwicklungskosten	667.142,29
davon:	
für selbst geschaffene immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens	667.142,29

Aktiva 12

Sachanlagen	EUR
In diesem Posten sind enthalten:	
im Rahmen der eigenen Tätigkeit genutzte Grundstücke und Gebäude	754,09

Aktiva 14

Rechnungsabgrenzungsposten	EUR
In diesem Posten sind enthalten:	
Unterschiedsbetrag zwischen Nennbetrag und höherem Auszahlungsbetrag von Forderungen	74.688,84
(Vorjahr:	92.045,00)
Unterschiedsbetrag zwischen Rückzahlungsbetrag und niedrigerem Ausgabebetrag bei Verbindlichkeiten	7.110.200,43
(Vorjahr:	11.569.577,59)

Aktiva 15 / Passiva 6a**Latente Steuern**

Aus den in § 274 HGB genannten Sachverhalten resultieren latente Steuerbe- und Steuerentlastungseffekte. Wir haben diese Effekte auf der Basis eines Körperschaftsteuersatzes (inklusive Solidaritätszuschlag) von 15,83 Prozent und einem Gewerbesteuersatz von 16,47 Prozent unter Zugrundelegung des Deutschen Rechnungslegungsstandards (DRS) Nr. 18 ermittelt. Bestehende passive latente Steuern wurden mit aktiven latenten Steuern verrechnet.

Einen verbleibenden Überhang aktiver latenter Steuern hat die Sparkasse unter Berücksichtigung des steuerlichen Planungsergebnisses der zukünftigen Wirtschaftsjahre angesetzt.

Aktive latente Steuern

Die aktiven latenten Steuern resultieren im Wesentlichen aus unterschiedlichen Wertansätzen folgender Gruppen von Vermögensgegenständen und Schulden:

- Forderungen gegenüber Kunden
- Wertpapiere des Anlagevermögens
- Beteiligungen/Anteile an verbundenen Unternehmen
- Rückstellungen für Pensionen oder ähnliche Verpflichtungen
- andere Rückstellungen

Darüber hinaus wurden aktive latente Steuern auf körperschaft- und gewerbesteuerliche Verlustvorträge angesetzt.

Passive latente Steuern

Die passiven latenten Steuern resultieren im Wesentlichen aus unterschiedlichen Wertansätzen von Vermögensgegenständen und Schulden folgender Gruppen:

- Anteile an verbundenen Unternehmen
- Sonstige Bilanzpositionen

Die Sparkasse KölnBonn hat von der Möglichkeit gemäß DRS 18.21, steuerliche Verlustvorträge mit zu versteuernden temporären Differenzen unabhängig vom Realisationszeitpunkt zu verrechnen, keinen Gebrauch gemacht. Mit Blick auf die zu versteuernden temporären Differenzen und die Erwartung voraussichtlicher künftiger steuerpflichtiger Gewinne hält die Sparkasse die voraussichtliche Realisierung der aktiven latenten Steuern für gegeben.

Entwicklung des Anlagevermögens

Finanzanlagevermögen EUR	Wertpapiere des Anlage- vermögens	Anteile an verbundenen Unternehmen	Beteiligungen	Sonstige Vermögens- gegenstände
Bilanzwert 01.01.2011	2.723.389.470,78	91.346.041,54	481.025.060,72	15.811.319,36
Veränderungen im Geschäftsjahr	-447.329.320,65	34.124.526,31	-46.061.384,10	-722.773,61
Bilanzwert 31.12.2011	2.276.060.150,13	125.470.567,85	434.963.676,62	15.088.545,75

Sonstiges Anlagevermögen EUR	Immaterielle Anlagewerte	Grundstücke und Gebäude	Betriebs- und Geschäfts- ausstattung	Sonstige Vermögens- gegenstände
Anschaffungskosten	16.799.893,08	36.272,78	159.200.403,34	214.567,18
Zugänge	1.666.954,78	-,--	4.873.745,13	1.000,00
Abgänge	469.276,54	-,--	7.944.875,92	-,--
Umbuchungen	-,--	-,--	-,--	-,--
Zuschreibungen	-,--	-,--	-,--	-,--
Kumulierte Abschreibungen	13.785.106,99	35.518,69	109.371.403,70	3,58
Bilanzwert 31.12.2011	4.212.464,33	754,09	46.757.868,85	215.563,60
(Vorjahr)	(3.961.601,79)	(754,09)	(51.253.204,15)	(214.563,60)
Abschreibungen im Geschäftsjahr	946.815,70	-,--	9.007.540,13	-,--
(Vorjahr)	(467.670,61)	(-,--)	(8.720.710,27)	(-,--)

Passiva 1

Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	EUR
In diesem Posten sind enthalten:	
Verbindlichkeiten gegenüber der eigenen Girozentrale	142.511.421,81
(Vorjahr:	125.146.386,81)
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	-,--
(Vorjahr:	68.020,06)
Der Unterposten b) – mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist – setzt sich nach Restlaufzeiten wie folgt zusammen:	
bis drei Monate	888.486.108,92
mehr als drei Monate bis ein Jahr	204.637.715,87
mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	3.788.457.038,17
mehr als fünf Jahre	1.112.331.950,78

Verbindlichkeiten, für die Vermögensgegenstände als Sicherheit übertragen sind	EUR
---	-----

Für die folgenden Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sind Vermögensgegenstände als Sicherheit übertragen:

NRW.Bank Refinanzierungen	932.454.687,80
Offenmarktgeschäfte	300.825.000,00

Passiva 2

Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	EUR
---	-----

In diesem Posten sind enthalten:

Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	66.278.284,04
	(Vorjahr: 52.721.800,11)
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	23.387.382,13
	(Vorjahr: 25.828.153,48)

Der Unterposten a) ab) – Spareinlagen mit vereinbarter Kündigungsfrist von mehr als drei Monaten – setzt sich nach Restlaufzeiten wie folgt zusammen:

bis drei Monate	107.406.574,57
mehr als drei Monate bis ein Jahr	317.892.556,52
mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	24.989.020,69
mehr als fünf Jahre	2.237.080,82

Der Unterposten b) bb) – andere Verbindlichkeiten mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist – setzt sich nach Restlaufzeiten wie folgt zusammen:

bis drei Monate	1.316.124.767,02
mehr als drei Monate bis ein Jahr	657.699.753,55
mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	1.481.763.471,16
mehr als fünf Jahre	1.482.964.014,73

Passiva 3

Verbriefte Verbindlichkeiten	EUR
-------------------------------------	-----

Im Unterposten a) – begebene Schuldverschreibungen – sind vor dem 31.12.2012 fällige Beträge enthalten	557.553.000,00
--	----------------

Passiva 4

Treuhandverbindlichkeiten	EUR
----------------------------------	-----

Bei den Treuhandverbindlichkeiten handelt es sich um Verbindlichkeiten gegenüber:

Kreditinstituten	3.378.381,23
Kunden	876.728,34

Passiva 6

Rechnungsabgrenzungsposten	EUR
In diesem Posten ist der Unterschiedsbetrag zwischen Nennbetrag und niedrigerem Auszahlungsbetrag von Forderungen enthalten	46.736.669,09
(Vorjahr:	60.471.714,94)

Passiva 7

Rückstellungen	EUR
----------------	-----

Dem Bilanz-Posten "Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen" liegen unter anderem arbeitnehmerfinanzierte garantierte Pensionszusagen der Sparkasse KölnBonn zugrunde. Zur Finanzierung dieser Zusagen wurden Investmentfondsanteile erworben.

Die Vermögensgegenstände dienen ausschließlich der Erfüllung der Verpflichtungen aus Pensionsrückstellungen und sind dem Zugriff übriger Gläubiger entzogen. Sie wurden im Geschäftsjahr gemäß § 246 Absatz 2 Satz 2 HGB mit den zugrunde liegenden Verpflichtungen wie folgt verrechnet:

Erfüllungsbetrag aus der Verpflichtung wegen des fondsbasierten Versorgungswerkes S-BonusVorsorge	3.953.316,00
(Vorjahr:	3.870.292,00)
Abzüglich des beizulegenden Zeitwertes der Investmentfondsanteile (Deckungsvermögen)	3.752.767,89
(Vorjahr:	3.716.425,38)
Nettopensionsrückstellung:	200.548,11
(Vorjahr:	6.113,62)

Der nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendige Erfüllungsbetrag im Sinne des § 253 Absatz 1 HGB wird als Anwartschaftsbarwert der am Bilanzstichtag erworbenen Anwartschaften ermittelt. Dabei werden unter Anwendung der sogenannten Projected Unit Credit Method ("PUC-Methode") Dynamiken berücksichtigt, die fest zugesagt oder mit hoher Wahrscheinlichkeit zu gewähren sind. Dementsprechend enthält der versicherungsmathematische Barwert alle bis zum Bilanzstichtag erfolgten Entgeltumwandlungen der Arbeitnehmer als Mindestleistung.

Die Anschaffungskosten der gemäß § 246 Absatz 2 Satz 2 HGB zu verrechnenden Vermögenswerte betragen bei den Investmentfondsanteilen 4,0 Mio EUR (Vorjahr: 3,7 Mio EUR).

Passiva 9

Nachrangige Verbindlichkeiten

Die Bedingungen für diese von der Sparkasse eingegangenen nachrangigen Verbindlichkeiten entsprechen den Anforderungen des § 10 Absatz 5a Satz 1 KWG. Die Umwandlung dieser Mittel in Kapital oder eine andere Schuldforn ist nicht vereinbart oder vorgesehen.

Vereinbart wurden Ursprungslaufzeiten von 5 bis 35 Jahren. Für die in diesem Posten ausgewiesenen Verbindlichkeiten sind im Geschäftsjahr Aufwendungen in Höhe von 24,7 Mio EUR (Vorjahr: 27,6 Mio EUR) angefallen. Die Durchschnittsverzinsung der nachrangigen Verbindlichkeiten beträgt 4,22 Prozent. Innerhalb des nächsten Geschäftsjahres werden 1,2 Mio EUR (Vorjahr: 23,4 Mio EUR) zur Rückzahlung fällig.

Passiva 10

Zum Bilanzstichtag waren von der Sparkasse KölnBonn begebene Genussrechte mit einem Nominalvolumen von 234,6 Mio EUR (Vorjahr: 524,4 Mio EUR) im Umlauf.

Genussrechtskapital	EUR
Genussrechtskapital vor Wiederauffüllung	224.388.944,61
(Vorjahr:	454.440.831,33)
Wiederauffüllung des Rückzahlungsbetrags der Genussrechte aufgrund der Teilnahme am Jahresüberschuss	10.195.055,39
(Vorjahr:	59.752.113,28)
Genussrechtskapital nach Wiederauffüllung	234.584.000,00
(Vorjahr:	514.192.944,61)

Aus dem Jahresergebnis 2011 wurden die in Vorjahren herabgesetzten Genussrechte um insgesamt 10,2 Mio EUR (Vorjahr: teilweise aufgefüllt um 59,8 Mio EUR) vollständig wieder aufgefüllt. Außerdem werden nach Feststellung des Jahresabschlusses 2011 die Zinszahlungen in Höhe von 79,2 Mio EUR vollständig bedient. Die entsprechenden Verbindlichkeiten sind unter dem Bilanz-Posten Passiva 5 ausgewiesen.

Vorzeitig wurde die Rückzahlung von Genussrechtskapital in Höhe von 144,9 Mio EUR vorgenommen. Außerdem wurde ein fällig gestelltes Teilgenussrecht in gleicher Höhe in eine Einlage stiller Gesellschafter umgewandelt. Auf die darauf entfallenen anteiligen Genussrechtskapitalzinsen wurde seitens des Gläubigers verzichtet.

Passiva 11

Fonds für allgemeine Bankrisiken

Für das Geschäftsjahr 2011 wurde erstmalig eine Vorsorge durch Zuführung zum Fonds für allgemeine Bankrisiken in Höhe von 5,5 Mio EUR zur Erfüllung der Verlustausgleichspflicht des Rheinischen Sparkassen- und Giroverbandes im Rahmen der Maßnahmen zur Stabilisierung der WestLB AG vorgenommen.

Passiva 12

Eigenkapital

Im Geschäftsjahr 2009 wurden der Sparkasse KölnBonn seitens des Trägers stille Einlagen in Höhe von 350,0 Mio EUR gewährt. Die Gewährung erfolgte in zwei Tranchen zu 300,0 Mio EUR zum 2. Januar 2009 sowie 50,0 Mio EUR zum 1. April 2009. Zinszahlungen sind vertraglich ausgeschlossen, wenn und soweit für diese Zahlungen kein ausreichender Bilanzgewinn für das Geschäftsjahr zur Verfügung steht. Die Sparkasse KölnBonn ist nicht verpflichtet, nicht geleistete Zinszahlungen nachzuholen.

Die stillen Einlagen nehmen durch eine anteilige Herabsetzung des Buchwertes an einem Bilanzverlust der Sparkasse KölnBonn teil. Der Anteil bestimmt sich nach dem Verhältnis des Buchwertes der stillen Einlagen zum sonstigen am Verlust teilnehmenden haftenden Eigenkapital im Sinne des § 10 Absätze 2a, 4 und 5 KWG. Durch die Teilnahme am Bilanzverlust 2009 ist bei den Gläubigern ein Anspruch auf Wiederauffüllung der stillen Einlage in Höhe von 19,5 Mio EUR entstanden. Die Sparkasse KölnBonn ist verpflichtet, die herabgesetzten stillen Einlagen in den Folgejahren bis zum Nominalwert wieder aufzufüllen. Auffüllungen gehen Zuführungen an den Träger der Sparkasse KölnBonn vor. Im Verhältnis zum Genussrechtskapital im Sinne des § 10 Absatz 5 KWG erfolgt die Auffüllung nachrangig.

Aus dem Jahresergebnis 2011 wurden die in Vorjahren herabgesetzten stillen Einlagen um 1,5 Mio EUR heraufgesetzt. Danach verbleibt noch eine Wiederauffüllungsverpflichtung in Höhe von 18,0 Mio EUR. Außerdem erhöhten sich die stillen Einlagen um 144,9 Mio EUR durch die in 2011 erfolgte Einbringung eines fällig gestellten Teilgenussrechts (siehe auch Anhangangabe Passiva 10). Für das Geschäftsjahr 2011 werden aufgrund der vorrangigen vollständigen Wiederauffüllung des Genussrechtskapitals, der teilweisen Auffüllung der Einlagen stiller Gesellschafter sowie der vollständigen Bedienung der Zinsverpflichtungen aus dem Genussrechtskapital aufgrund des ausgeglichenen Bilanzergebnisses der Sparkasse KölnBonn keine Zinsen auf die Einlagen stiller Gesellschafter gezahlt.

Die Wiederauffüllungsverpflichtungen gliedern sich wie folgt:

Stille Einlagen	Nominalbetrag in EUR	Wiederauffüllungs- verpflichtung in EUR
Stille Einlagen vom 02.01.2009 und 01.04.2009	350.000.000,00	--
Teilnahme am Bilanzverlust für das Geschäftsjahr 2009	350.000.000,00	19.522.039,26
Wiederauffüllung aufgrund der Teil- nahme am Jahresüberschuss 2011	350.000.000,00	1.511.712,57
Gesamtsumme	350.000.000,00	18.010.326,69
	(Vorjahr:	19.522.039,26)

GuV-Posten 2

Zinsaufwendungen	EUR
In diesem Posten sind enthalten:	
Aufwendungen aus der Aufzinsung von Rückstellungen	7.370.706,46
(Vorjahr:	5.418.305,86)

GuV-Posten 8

Sonstige betriebliche Erträge	EUR
In diesem Posten sind enthalten:	
Erträge aus der Währungsumrechnung (einschließlich realisierter Erträge)	2.638.093,84
(Vorjahr:	-,-)

GuV-Posten 10

Allgemeine Verwaltungsaufwendungen	EUR
In diesem Posten sind enthalten:	
Aufwendungen aus der Änderung des Diskontierungszinssatzes von Rückstellungen	140.243,81
(Vorjahr:	649.143,45)

GuV-Posten 12

Sonstige betriebliche Aufwendungen	EUR
In diesem Posten sind enthalten:	
Aufwendungen aus der Änderung des Diskontierungszinssatzes von Rückstellungen	7.513,80
(Vorjahr:	31.984,74)
Aufwendungen aus der Währungsumrechnung (einschließlich realisierter Aufwendungen)	111.810,66
(Vorjahr:	1.366,83)

Außerdem sind in diesem Posten Zuschüsse für Tochterunternehmen über 13,7 Mio EUR (Vorjahr: 18,2 Mio EUR) enthalten. Des Weiteren ist in diesem Posten die Bildung einer Rückstellung für Verpflichtungen gegenüber einer Stiftung in Höhe von 2,0 Mio EUR (Vorjahr: 2,6 Mio EUR) enthalten.

Derivative Finanzinstrumente außerhalb des Handelsbestandes

Die nachstehenden Übersichten zeigen die noch nicht abgewickelten extern kontrahierten Termingeschäfte außerhalb des Handelsbestandes der Sparkasse KölnBonn zum 31. Dezember 2011.

Derivative Finanzinstrumente außerhalb des Handelsbestandes (Teil 1) (Angaben in Mio EUR)	Nominalbetrag bzw. Liefer-/Abnahmeanspruch nach Restlaufzeiten			
	bis 1 Jahr	1 bis 5 Jahre	über 5 Jahre	Insgesamt
Eigengeschäfte				
Zinsbezogene Produkte				
OTC-Produkte				
Zinsswaps (gleiche Währung)	733,9	2.687,8	3.416,9	6.838,6
Zinsoptionen – Käufe	10,0	179,8	18,2	208,0
Zinsoptionen – Verkäufe	27,3	197,6	4,9	229,8
Börsengehandelte Produkte				
Zins-Futures	-,-	-,-	-,-	-,-
Währungsbezogene Produkte				
OTC-Produkte				
Devisentermingeschäfte	281,6	2,0	-,-	283,6
Zins-Währungs-Swaps	-,-	3,9	20,5	24,4
Währungsswaps	-,-	1,0	-,-	1,0
Devisenoptionen – Käufe	-,-	1,4	-,-	1,4
Devisenoptionen – Verkäufe	-,-	1,4	-,-	1,4
Aktien-/Indexbezogene Produkte				
OTC-Produkte				
Aktien-/Indexoptionen – Käufe	-,-	15,5	-,-	15,5
Aktien-/Indexoptionen – Verkäufe	-,-	-,-	-,-	-,-
Equity-Swaps – Käufe	-,-	22,7	-,-	22,7
Börsengehandelte Produkte				
Futures	-,-	-,-	-,-	-,-
Aktien-/Indexoptionen – Käufe	-,-	-,-	-,-	-,-
Kreditbezogene Produkte				
OTC-Produkte				
CDS – Sicherungsnehmer	10,0	57,0	-,-	67,0
CDS – Sicherungsgeber	-,-	10,0	-,-	10,0
iTraxx – Sicherungsnehmer	-,-	-,-	-,-	-,-
iTraxx – Sicherungsgeber	-,-	-,-	-,-	-,-
Implizit eingebettete Derivate				
Käufe	-,-	-,-	-,-	-,-
Verkäufe	-,-	17,0	-,-	17,0
Gesamt	1.062,8	3.197,1	3.460,5	7.720,4

Derivative Finanzinstrumente außerhalb des Handelsbestandes (Teil 2) (Angaben in Mio EUR)	Zeitwert		Buchwert			
	positiv	negativ	Optionsprämien / Variation-Margins / Upfront-Payments		Bilanz-Posten	Rückstellungen ¹⁾
			positiv	negativ		Bilanz-Posten (P 7)
Zinsbezogene Produkte						
OTC-Produkte						
Zinsswaps (gleiche Währung)	107,9	210,3	3,1	0,4	A 14 / P 6	
Zinsoptionen – Käufe	13,0	-,-	0,2	-,-	A 13	
Zinsoptionen – Verkäufe	-,-	8,6	-,-	6,4	P 5	
Börsengehandelte Produkte						
Zins-Futures	-,-	-,-	-,-	-,-	-	
Währungsbezogene Produkte						
OTC-Produkte						
Devisentermingeschäfte	3,9	7,6	-,-	-,-	-	4,2
Zins-Währungs-Swaps	0,2	7,7	-,-	-,-	-	
Währungsswaps	-,-	-,-	-,-	-,-	-	
Devisenoptionen – Käufe	-,-	-,-	-,-	-,-	-	
Devisenoptionen – Verkäufe	-,-	-,-	-,-	-,-	-	
Aktien-/Indexbezogene Produkte						
OTC-Produkte						
Aktien-/Indexoptionen – Käufe	-,-	-,-	1,0	-,-	A 13	
Aktien-/Indexoptionen – Verkäufe	-,-	-,-	-,-	-,-	-	
Equity-Swaps – Käufe	-,-	9,3	-,-	-,-	-	
Equity-Swaps – Verkäufe	-,-	-,-	-,-	-,-	-	
Börsengehandelte Produkte						
Futures	-,-	-,-	-,-	-,-	-	
Aktien-/Indexoptionen	-,-	-,-	-,-	-,-	-	
Kreditbezogene Produkte						
OTC-Produkte						
CDS – Sicherungsnehmer	1,6	-,-	-,-	-,-	-	
CDS – Sicherungsgeber	-,-	0,1	-,-	-,-	-	
iTraxx – Sicherungsnehmer	-,-	-,-	-,-	-,-	-	
iTraxx – Sicherungsgeber	-,-	-,-	-,-	-,-	-	
Implizit eingebettete Derivate						
Käufe	-,-	-,-	-,-	-,-	-	
Verkäufe	-,-	-,-	-,-	1,2	P 5	
Gesamt	126,6	243,6	4,3	8,0		4,2

¹⁾ In dem angegebenen Betrag sind Rückstellungen von 14,4 Mio EUR für in dieser Tabelle nicht erfasste trennungspflichtige CDS aus synthetischen ABS nicht enthalten.

Die oben aufgeführten Derivate stellen im Wesentlichen Deckungsgeschäfte dar. Hierbei handelt es sich um in Bewertungseinheiten einbezogene schwebende Geschäfte, zur Absicherung von Kredit- und Währungsrisiken erworbene Derivate sowie um Derivate zur Steuerung des Zinsänderungsrisikos (verlustfreie Bewertung des Bankbuchs).

Die Zeitwerte stellen bei börsengehandelten Produkten den Marktwert dar. Für OTC-Produkte, wie zum Beispiel Zinsswaps, wurden die Zeitwerte als Barwert zukünftiger Zinszahlungsströme auf Marktzinsen

basierend ermittelt. Dabei fanden die Swap-Zinskurven per 30. Dezember 2011 Verwendung, die den Währungen der jeweiligen Geschäfte entsprachen. Die Zeitwerte von Optionen wurden anhand des allgemein anerkannten Black-Scholes-Modells ermittelt; für europäischen Zinsoptionen wurde die Black-Scholes-Formel entsprechend modifiziert. Grundlagen der Bewertung waren der Marktwert des Underlyings im Verhältnis zum Basispreis, die Restlaufzeit und die impliziten Volatilitäten, die den Veröffentlichungen der Agentur Reuters entnommen wurden. Zur Ermittlung der Zeitwerte von Devisentermingeschäften wurde der Terminkurs am Bilanzstichtag für die entsprechenden Restlaufzeiten herangezogen. Diese wurden den Veröffentlichungen der Agentur Reuters entnommen.

Die kreditbezogenen Produkte außerhalb des Handelsbestandes beinhalten einerseits Credit Default Swaps mit einem Volumen von 67,0 Mio EUR, bei denen die Sparkasse KölnBonn Sicherungsnehmer ist, andererseits Credit Default Swaps mit einem Volumen von 10,0 Mio EUR, bei denen die Sparkasse KölnBonn Sicherungsgeber ist. Für die getätigten Credit Default Swaps, bei denen die Sparkasse KölnBonn Sicherungsgeber ist, wurde eine Eventualverbindlichkeit in Höhe von 10,0 Mio EUR unter dem Bilanzstrich vermerkt.

Bei den Kontrahenten der derivativen Finanzinstrumente der Sparkasse KölnBonn handelt es sich im Wesentlichen um Kreditinstitute aus dem OECD-Raum. Zusätzlich wurden Derivate mit Kunden abgeschlossen. Für die darüber hinaus bestehenden trennungspflichtigen Credit Default Swaps aus synthetischen ABS-Investments, bei denen die Sparkasse KölnBonn Sicherungsgeber ist, wurden Eventualverbindlichkeiten von 62,6 Mio EUR unter dem Bilanzstrich vermerkt.

Strukturierte Produkte

Strukturierte Produkte sind dadurch gekennzeichnet, dass ein verzinsliches oder unverzinsliches Basisinstrument (in der Regel Forderungen oder Wertpapiere) mit einem oder mehreren Derivaten vertraglich zu einer Einheit verbunden ist.

Die in strukturierten Produkten eingebetteten Derivate haben wir grundsätzlich zusammen mit dem Basisinstrument als einheitlichen Vermögensgegenstand beziehungsweise als einheitliche Verbindlichkeit bilanziert. Sofern die strukturierten Produkte durch das eingebettete Derivat im Verhältnis zum Basisinstrument wesentlich erhöhte oder zusätzliche Risiken beziehungsweise Chancen aufwiesen, haben wir eine getrennte Bilanzierung der Bestandteile vorgenommen.

Die in strukturierten Wertpapieren (ABS) enthaltenen Credit Default Swaps werden demnach getrennt bilanziert. Entsprechende Eventualverbindlichkeiten sind unter dem Bilanzstrich vermerkt.

Die zur Absicherung strukturierter Eigenemissionen erworbenen Derivate wurden zusammen mit den jeweiligen Grundgeschäften als Bewertungseinheit behandelt.

Die Bilanzierung und Bewertung erfolgte in Übereinstimmung mit der Stellungnahme RS HFA 22 des IDW.

Nicht in der Bilanz enthaltene Geschäfte

Zum Bilanzstichtag bestehen die im Folgenden nicht in der Bilanz enthaltenen Geschäfte im Sinne des § 285 Nr. 3 HGB:

Miet- und Leasingverpflichtungen

Im Jahr 2009 hat die Sparkasse KölnBonn aus betriebswirtschaftlichen Überlegungen im Rahmen eines Sale-and-lease-back-Geschäftes die sanierungsbedürftige Immobilie Bonn, Friedensplatz an eine Konzerngesellschaft veräußert. Nach erfolgtem Abbruch der Immobilie im Jahr 2010 entsteht eine neu zu errichtende Büro- und Gewerbeimmobilie, deren Nutzung für die Sparkasse KölnBonn als Leasingnehmerin für 20 Jahre (voraussichtlich ab Oktober 2013) mit einer Verlängerungsoption um weitere 10 Jahre vertraglich gesichert ist. Darüber hinaus steht ihr vertraglich ein Ankaufsrecht nach Ablauf des Leasingvertrages zu. Die Sparkasse KölnBonn hat aufgrund der Vertragskonstruktion weite Teile der wirtschaftlichen Chancen und Risiken aus der zum Teil errichteten Immobilie zurückbehalten. Die insgesamt über die Vertragsdauer der ersten Periode zu zahlenden Leasingraten belaufen sich voraussichtlich auf 85,7 Mio EUR (davon 13,9 Mio EUR innerhalb der nächsten fünf Jahre).

Darüber hinaus hat sich die Sparkasse KölnBonn in früheren Geschäftsjahren aus betrieblichen Gründen für eine Anmietung der zum Geschäftsbetrieb notwendigen Immobilien entschieden und hält selbst keine geschäftlich genutzten Objekte im Eigenbestand. Bei diesen Anmietungen hat die Sparkasse KölnBonn keine über die übliche Mieterstellung hinausgehenden Chancen und Risiken übernommen. Die künftigen Mietverpflichtungen belaufen sich auf insgesamt 235,9 Mio EUR über einen Zeitraum von bis zu 15 Jahren. Dabei entfallen Mietverpflichtungen in Höhe von 29,8 Mio EUR auf einen Zeitraum von bis zu einem Jahr, in Höhe von 101,2 Mio EUR auf mehr als ein Jahr bis fünf Jahre und in Höhe von 104,9 Mio EUR auf mehr als fünf Jahre.

Außerdem bestehen mehrjährige Verpflichtungen aus Leasingverhältnissen für Mobilien in Höhe von 1,4 Mio EUR.

Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Zum Bilanzstichtag bestehen die im Folgenden sonstigen finanziellen Verpflichtungen im Sinne des § 285 Nr. 3a HGB:

Wiederauffüllungsverpflichtungen

Die Angaben zur Wiederauffüllungsverpflichtung in Höhe von 18,0 Mio EUR (Vorjahr: 19,5 Mio EUR) für die stillen Einlagen können den Erläuterungen zum Bilanz-Posten Passiva 12 entnommen werden.

Noch nicht eingeforderte Einlagen bei Beteiligungen und verbundenen Unternehmen

Zum Bilanzstichtag bestehen Einzahlungsverpflichtungen auf noch nicht eingeforderte bedungene Einlagen bei Beteiligungen von 0,4 Mio EUR (Vorjahr: 0,4 Mio EUR) und bei verbundenen Unternehmen von 43,8 Mio EUR (Vorjahr: 41,4 Mio EUR).

Festpreisvergütungen

Zum Bilanzstichtag bestehen in Zusammenhang mit der Auslagerung der Abwicklung des immobilienbesicherten Forderungsinkassos Festpreisvergütungsverpflichtungen in Höhe von 12,7 Mio EUR (Vorjahr: 14,5 Mio EUR) und für Geschäfte aus dem Versicherungs- und Vermittlungsgeschäft in Höhe von 3,4 Mio EUR (Vorjahr: -,-).

Mittelbare Verpflichtungen im Zusammenhang mit Maßnahmen zur Stabilisierung der Westdeutschen Landesbank AG

Die Anteilseigner der Westdeutschen Landesbank AG (unter anderem der Rheinische Sparkassen- und Giroverband, Düsseldorf – RSGV – mit 25,03 Prozent) haben in einem "verbindlichen Protokoll" im November 2009 mit der Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung (FMSA) Maßnahmen zur weiteren Stabilisierung der Westdeutschen Landesbank AG vereinbart. Die Verbandsversammlung des RSGV hat den Verbandsvorsteher ermächtigt, die zur Umsetzung notwendigen Verträge zu unterzeichnen und Erklärungen abzugeben.

Auf dieser Grundlage wurden im Dezember 2009 die Verträge zur Errichtung einer Abwicklungsanstalt ("Erste Abwicklungsanstalt") gemäß § 8a Finanzmarktstabilisierungsfondsgesetz geschlossen. Der RSGV ist entsprechend seines Anteils verpflichtet, tatsächliche liquiditätswirksame Verluste der Abwicklungsanstalt, die nicht durch das Eigenkapital der Abwicklungsanstalt von 3,0 Mrd EUR und deren erzielte Erträge ausgeglichen werden können, bis zu einem Höchstbetrag von 2,25 Mrd EUR zu übernehmen. Auf die Sparkasse KölnBonn entfällt als Mitglied des RSGV damit eine anteilige indirekte Verpflichtung entsprechend ihrer Beteiligung am RSGV (19,94 Prozent). Auf Basis derzeitiger Erkenntnisse ist für diese Verpflichtung im Jahresabschluss 2011 keine Rückstellung zu bilden.

Es besteht aber das Risiko, dass die Sparkasse KölnBonn während der voraussichtlich langfristigen Abwicklungsdauer entsprechend ihres Anteils am RSGV aus ihrer indirekten Verpflichtung in Anspruch genommen wird. Für dieses Risiko beabsichtigt die Sparkasse KölnBonn für einen Zeitraum von 25 Jahren aus den Gewinnen des jeweiligen Geschäftsjahres eine jahresanteilige bilanzielle Vorsorge durch Dotierung des Fonds für allgemeine Bankrisiken nach § 340g HGB zu bilden. Es ist vorgesehen, den Vorsorgebedarf unter Berücksichtigung der Erkenntnisse und Erwartungen im Zusammenhang mit der Umsetzung des Abwicklungsplans unter Einbeziehung aller Beteiligten spätestens nach Ablauf von zehn Jahren zu überprüfen.

Für das Geschäftsjahr 2011 wurde aufgrund der vorrangigen Wiederauffüllung des Genussrechtskapitals und der anteiligen Wiederauffüllung der stillen Einlage des Zweckverbandes und der Zinsansprüche des Genussrechtskapitals keine Ansparleistung zur Erfüllung der Verlustausgleichspflicht des Rheinischen Sparkassen- und Giroverbandes im Rahmen der Maßnahmen zur Stabilisierung der WestLB AG vorgenommen. Für das Jahr 2009 (16,0 Mio EUR) wurde eine Teildotierung des Fonds für allgemeine Bankrisiken nach § 340g HGB in Höhe von 5,5 Mio EUR nachgeholt. Die für die Jahre 2009 (10,5 Mio EUR) aufgrund des Jahresfehlbetrages und 2010 (14,9 Mio EUR) aufgrund der vorrangigen Wiederauffüllung des Genussrechtskapitals sowie für das Jahr 2011 (14,5 Mio EUR) nicht getroffene Vorsorge (kumuliert 39,9 Mio EUR) wird durch Mehrleistung zum nächstmöglichen Zeitpunkt nachgeholt. Davon unberührt bleibt die Verpflichtung, im Rahmen der Erstellung des jeweiligen Jahresabschlusses zu prüfen, ob sich aufgrund der dann vorliegenden Erkenntnisse die Notwendigkeit ergibt, eine Rückstellung zu bilden.

Sonstige Angaben

Zusatzversorgung

Die Sparkasse KölnBonn ist Mitglied der Zusatzversorgungskasse der Stadt Köln (ZVK) sowie der Rheinischen Zusatzversorgungskasse (RZVK) und gehört jeweils dem im Umlageverfahren geführten Abrechnungsverband I an.

Die Zusatzversorgungskassen haben die Aufgabe, den Beschäftigten ihrer Mitglieder eine zusätzliche Alters-, Erwerbsminderungs- und Hinterbliebenenversorgung nach Maßgabe der jeweiligen Satzung und des Tarifvertrages über die zusätzliche Altersvorsorge der Beschäftigten des öffentlichen Dienstes vom 1. März 2002 (ATV-K) zu gewähren. Gemäß § 1 Absatz 1 Satz 3 BetrAVG steht die Sparkasse KölnBonn für die Erfüllung der zugesagten Leistung ein (Subsidiärhaftung im Rahmen einer mittelbaren Versorgungsverpflichtung). Zum 31. Dezember 2000 wurde das frühere Gesamtversorgungssystem geschlossen und durch ein als Punktemodell konzipiertes Betriebsrentensystem ersetzt.

Die Betriebsrenten werden jeweils zum 1. Juli um 1,0 Prozent ihres Betrages erhöht. Die Höhe der Umlage und des Sanierungsgeldes werden auf der Basis gleitender Deckungsabschnitte, die jeweils mindestens einen Zeitraum von 10 Jahren (plus ein Überhangjahr) umfassen, regelmäßig (alle fünf Jahre) neu festgesetzt.

Mitgliedschaft in der RZVK

Im Geschäftsjahr 2011 betrug der Umlagesatz bei der RZVK 4,25 Prozent der zusatzversorgungspflichtigen Entgelte (Bemessungsgrundlage). Er bleibt im Jahr 2012 unverändert. Die RZVK erhebt zusätzlich zur Umlage ein so genanntes - pauschales - Sanierungsgeld in Höhe von 3,5 Prozent der Bemessungsgrundlage zur Deckung eines zusätzlichen Finanzbedarfs hinsichtlich der Finanzierung der Versorgungsansprüche, die im ehemaligen Gesamtversorgungssystem entstanden sind. Die RZVK geht davon aus, dass mit dem im Jahr 2010 auf den jetzigen Wert von 7,75 Prozent angehobenen Gesamtaufwand ein nachhaltiger und stetiger Umlage- und Sanierungsgeldsatz erreicht worden ist. Zusatzbeiträge zur schrittweisen Umstellung auf ein kapitalgedecktes Verfahren werden zurzeit nicht erhoben. Auf Basis der Angaben im Geschäftsbericht 2010 der RZVK werden die Leistungen zu etwa 24,0 Prozent durch die erzielten Vermögenserträge finanziert, der Kapitaldeckungsgrad beträgt etwa 28,0 Prozent.

Mitgliedschaft in der ZVK

Im Geschäftsjahr 2011 betrug der Umlagesatz bei der ZVK 5,8 Prozent der zusatzversorgungspflichtigen Entgelte (5,5 Prozent Arbeitgeberanteil, 0,3 Prozent Arbeitnehmeranteil). Zum Aufbau einer Kapitaldeckung wird seit dem 1. Januar 2003 ein Zusatzbeitrag erhoben. Seit dem Jahr 2007 beträgt der Zusatzbeitrag 3,2 Prozent. Es wird derzeit mit einer dauerhaft gleichbleibenden Gesamtbelastung von 9,0 Prozent gerechnet, spätestens nach einer Übergangszeit von insgesamt rund 30 Jahren wird von einer spürbaren Entlastung durch die Kapitaldeckung ausgegangen. Auf Basis der Angaben im Geschäftsbericht 2010 der ZVK werden die Leistungen zu etwa 83,0 Prozent durch Umlagen und im Übrigen durch Vermögenserträge finanziert, der Kapitaldeckungsgrad beträgt etwa 36,0 Prozent.

Die Gesamtaufwendungen für die Zusatzversorgung betragen bei versorgungspflichtigen Entgelten von 175,1 Mio EUR im Jahr 2011 15,3 Mio EUR.

Nach der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) in seinem Rechnungslegungsstandard HFA 30 vertretenen Rechtsauffassung begründen die Mitgliedschaften in der ZVK Köln und der RZVK im Hinblick auf Fragen des Jahresabschlusses eine mittelbare Pensionsverpflichtung. Die Zusatzversorgungskassen haben im Auftrag der Sparkassen auf Basis der Rechtsauffassung des IDW den Barwert der auf die Sparkasse entfallenden Leistungsverpflichtungen nach Maßgabe des IDW RS HFA 30 zum 31. Dezember 2011 für Zwecke der Angaben nach Artikel 28 Absatz 2 EGHGB mit einem Betrag von 296 Mio EUR ermittelt. Im Hinblick darauf, dass es sich bei dem Kassenvermögen um Kollektivvermögen aller Mitglieder des umlagefinanzierten Abrechnungsverbands I handelt, bleibt es für Zwecke dieser Ermittlung unberücksichtigt. Der Verpflichtungsumfang wurde in Anlehnung an die versicherungsmathematischen Grundsätze und Methoden, die auch für unmittelbare Pensionsverpflichtungen angewendet wurden, unter Berücksichtigung einer jährlichen Rentensteigerung von 1,0 Prozent ermittelt. Als Diskontierungszinssatz wurde der gemäß § 253 Absatz 2 Satz 2 HGB in Verbindung mit der Rückstellungsabzinsungsverordnung ermittelte Wert zum 31. Dezember 2011 verwendet.

Fremdwährung

In den Aktiva sind Vermögensgegenstände, die auf Fremdwährung lauten, im Gesamtbetrag von 566,3 Mio EUR enthalten. Von den Passiva und den Eventualverbindlichkeiten lauten auf Fremdwährung 391,9 Mio EUR.

Ausschüttungssperre

Für die Ausschüttung gesperrte Beträge im Sinne des § 268 Absatz 8 HGB bestehen in Höhe von 104,2 Mio EUR. Davon entfallen auf:

Die Aktivierung selbst geschaffener immaterieller Anlagewerte	1.598.758,33 EUR
Die Aktivierung latenter Steuern	102.600.000,00 EUR
Die Aktivierung von Vermögensgegenständen zum beizulegenden Zeitwert	-,-
Gesamt	104.198.758,33 EUR

Eventualverbindlichkeiten

Bei den Kreditgewährungen werden in diesem Posten für Kreditnehmer übernommene Bürgschaften und Gewährleistungsverträge erfasst. Auf Basis der regelmäßigen Bonitätsbeurteilungen der Kunden im Rahmen der Kreditrisikomanagementprozesse geht die Sparkasse KölnBonn für die hier ausgewiesenen Beträge davon aus, dass sie nicht zu einer wirtschaftlichen Belastung führen werden. Sofern dies nicht mit überwiegender Wahrscheinlichkeit ausgeschlossen werden kann, hat die Sparkasse KölnBonn ausreichende Rückstellungen gebildet.

Im Gesamtbetrag sind Eventualverbindlichkeiten aus verpflichtenden Patronatserklärungen in Höhe von 159,9 Mio EUR enthalten, davon für Tochterunternehmen in Höhe von 152,4 Mio EUR. Da die Verpflichtungen für die Tochterunternehmen aus dem zu Grunde liegenden Geschäften vollständig in deren Jahresabschlüssen abgebildet sind, geht die Sparkasse KölnBonn davon aus, dass die ausgewiesenen Beträge nicht zu einer weiteren wirtschaftlichen Belastung führen. Sofern dies im Einzelfall bei den sonstigen Patronatserklärungen nicht mit überwiegender Wahrscheinlichkeit ausgeschlossen werden kann, wurden ausreichende Rückstellungen gebildet.

Gebildete Rückstellungen sind vom Gesamtbetrag der Eventualverbindlichkeiten abgesetzt worden.

Unwiderrufliche Kreditzusagen

Die unwiderruflichen Kreditzusagen werden im Rahmen unserer Kreditvergabeprozesse herausgelegt. Auf dieser Grundlage ist die Sparkasse KölnBonn der Auffassung, dass die Kunden voraussichtlich in der Lage sein werden, ihre vertraglichen Verpflichtungen nach der Auszahlung zu erfüllen.

Geschäfte mit nahe stehenden Unternehmen und Personen im Sinne des § 285 Nr. 21 HGB

Sparkassentypische Geschäftsbeziehungen im Kredit- und Einlagenbereich mit Tochterunternehmen, assoziierten und sonstigen nahe stehenden Unternehmen (die Beteiligungsunternehmen der Stadt Köln), Personen in Schlüsselpositionen, nahen Familienangehörigen und dem Zweckverband Sparkasse KölnBonn sowie dessen Mitgliedern ergeben sich in folgender Höhe:

Art der Beziehung (Angaben in Mio EUR)	Kredite und Darlehen	Avale und unwiderrufliche Kreditzusagen	Einlagen
Tochterunternehmen	13,6	1,6	7,4
Assoziierte Unternehmen	107,8	37,7	51,5
Sonstige nahe stehende Unternehmen	772,0	67,6	140,2
Personen in Schlüsselpositionen	15,9	0,1	6,9
Nahe Familienangehörige	0,4	-,-	1,4
Zweckverband Sparkasse KölnBonn und Mitglieder des Zweckverbandes	1.256,4	0,8	679,5

Die Sparkasse KölnBonn erbrachte Dienstleistungen an den Träger der Sparkasse KölnBonn "Zweckverband Sparkasse KölnBonn" in Höhe von 0,2 Mio Euro, die aus satzungsbedingten Vereinbarungen resultierten.

Darüber hinaus erbrachte die Sparkasse KölnBonn Dienstleistungen in Höhe von 1,4 Mio Euro an ihre Tochterunternehmen und assoziierte Unternehmen. Demgegenüber erhielt sie von diesen Dienstleistungen in Höhe von 20,2 Mio Euro. Außerdem zahlte die Sparkasse KölnBonn an nahe stehende Unternehmen Mieten mit einem Gesamtvolumen von 1,9 Mio Euro. Die Sparkasse KölnBonn zahlte Mitgliedsbeiträge an nahe stehende Unternehmen in Höhe von 0,1 Mio Euro. Aufgrund besonderer vertraglicher Konstellationen und deren wirtschaftlichen Gehalt wird eine Stiftung der Sparkasse KölnBonn als nahe stehendes Unternehmen definiert. Für diese Stiftung hat die Sparkasse KölnBonn ein Patronat in Höhe von 7,4 Mio Euro abgegeben. Der saldierte Derivatebestand weist einen positiven Marktwert in Höhe von 1,3 Mio Euro aus.

In den vorstehenden Angaben sind Tochterunternehmen, die in 100-prozentigem Anteilsbesitz der Sparkasse KölnBonn stehen und in den Konzernabschluss einbezogen werden, nicht enthalten.

Die Bezüge der Organmitglieder werden im nachfolgenden Abschnitt aufgeführt. Weitere Personen in Schlüsselpositionen erhielten Gesamtbezüge in Höhe von 1,1 Mio EUR.

Bezüge und Kredite der Organmitglieder

Die Bezüge der aktiven Vorstandsmitglieder gliedern sich für das Geschäftsjahr wie folgt*: (Angaben in EUR)	Grundvergütung	Vorsitzzulage	Sonstiges**	Gesamt
Grzesiek, Artur	450.000,00	112.500,00	15.298,80	577.798,80
Gröschel, Ulrich, Dr.	390.000,00	-,--	16.756,27	406.756,27
Schmalzl, Joachim, Dr.	390.000,00	-,--	29.408,79	419.408,79
Siemons, Christoph, Dr.	390.000,00	-,--	51.716,77	441.716,77
Voigt, Ulrich	390.000,00	-,--	39.431,67	429.431,67
Gesamt				2.275.112,30

^{*)} ausgewiesen in der Gesamtsumme wird das Steuer-Brutto; Bezüge, die nicht über die Abrechnung erfasst wurden (zum Beispiel Sitzungsgelder, Versicherungsprämien) sind in dieser Aufstellung nicht enthalten.

^{**)} unter anderem geldwerte Vorteile (zum Beispiel durch Dienstwagennutzung), Einmalzahlung und Sachbezüge gemäß § 37b Einkommensteuergesetz. Ergebnisabhängige Zulagen wurden in 2011 nicht gezahlt.

Die Bezüge der Mitglieder des Verwaltungsrates und der Teilnehmer im Sinne der §§ 11 Absatz 3 Satz 2, 10 Absatz 4 Sparkassengesetz Nordrhein-Westfalen (SpkG NRW) für die Tätigkeit im Verwaltungsrat und dessen Gremien der Sparkasse KölnBonn sowie in den Gremien des Rheinischen Sparkassen- und Giroverbandes gliedern sich wie folgt:

	EUR
	Netto-Betrag**
Börschel, Martin*	47.607,00
Déus, Guido*	29.944,50
Steffens, Dieter	2.048,00
Granitzka, Winrich*	37.623,00
Henk-Hollstein, Anna-Maria	512,00
Bentele, Karlheinz, Dr.*	10.493,00
Bacher, Götz	1.024,00
Bersch, Klaus*	10.237,00
Jackel, Birgitte	512,00
Biskup, Jürgen*	12.285,00
Beauboir-Nink, Renate	--
Brief, Rolf*	11.773,00
Mohr, Inge	512,00
Didschun, Jürgen*	12.797,00
Baedorf, Michael	--
Hümmrich, Werner*	11.773,00
Klemmer, Johannes	512,00
Kroll, Irmgard*	10.237,00
Schulten, Rainer	512,00
Mertens, Rudolf*	9.725,00
Pohl, Markus	1.024,00
Moritz, Barbara*	17.914,00
Frank, Jörg	2.560,00
Mosler, Karl, Prof. Dr.*	9.725,00
Gärtner, Ursula	2.048,00
Richter, Bärbel*	26.103,00
Klein, Wilfried	--
Schmidt, Tom*	15.357,00
Poppe, Brigitta	--
Sterck, Ralph*	11.261,00
Houben, Reinhard	1.024,00
Wambach, Martin*	9.725,00
Wolter, Andreas	2.560,00
Zimmermann, Michael*	18.938,00
Kaske, Axel	--
Nimptsch, Jürgen*	22.010,00
Roters, Jürgen*	23.546,00
Gesamt	373.921,50

*) Ordentliche Mitglieder des Verwaltungsrates und Teilnehmer im Sinne der §§ 11 Absatz 3 Satz 2, 10 Absatz 4 SpkG NRW.

**) Zusätzlich fielen Umsatzsteueranteile in Höhe von 25.578,38 EUR an.

Darüber hinaus wurden Prämienzahlungen für Versicherungen der Organmitglieder geleistet. Für eine D&O-Versicherung der Organmitglieder erfolgte eine pauschale Versicherungsprämie in Höhe von 267.750,00 EUR. Des Weiteren wurden Prämien für eine Gruppen-Unfallversicherung geleistet. Die Prämienzahlungen belaufen sich dabei für Vorstandsmitglieder auf 990,85 EUR und für Verwaltungsratsmitglieder auf 2.078,77 EUR.

Den früheren Mitgliedern des Vorstandes der Sparkasse KölnBonn und deren Hinterbliebenen wurden Gesamtbezüge in Höhe von 3.048.091,58 EUR gewährt. Für diese Personengruppe bestehen Pensionsrückstellungen in Höhe von 36.653.843,00 EUR und noch nicht gebildete Rückstellungen aus der Neubewertung nach BilMoG von 2.516.214,00 EUR, die gemäß Artikel 67 Absatz 1 Satz 1 EGHGB spätestens bis zum 31. Dezember 2024 in jedem Geschäftsjahr zu mindestens einem Fünftel angesammelt werden. Den Mitgliedern des Vorstandes der Sparkasse KölnBonn wurden Kredite (einschließlich Haftungsverhältnisse) in Höhe von 1.861.529,55 EUR, den Mitgliedern des Verwaltungsrates in Höhe von 10.241.603,66 EUR gewährt.

Honorare des Abschlussprüfers

Im Geschäftsjahr wurden für den Abschlussprüfer folgende Honorare gemäß § 285 Nr. 17 HGB erfasst:

a) für die Abschlussprüfung	1.349.340,02 EUR
b) für sonstige Bestätigungs- oder Bewertungsleistungen	163.603,74 EUR
c) für Steuerberatungsleistungen	-- EUR
d) für sonstige Leistungen	58.125,00 EUR
Gesamt	1.571.068,76 EUR

Mitarbeiter

Im Jahresdurchschnitt 2011 wurden bei der Sparkasse KölnBonn beschäftigt:

Vollzeitkräfte	2.739
Teilzeit- und Ultimokräfte	1.381
Zwischensumme	4.120
Auszubildende	208
Gesamt	4.328

Verwaltungsrat der Sparkasse KölnBonn ab dem 1. Januar 2011

Vorsitzender	Mitglieder	Stellvertreter
Martin Börschel Mitglied des Landtages des Landes Nordrhein-Westfalen Selbstständiger Rechtsanwalt Jurist	Dr. Karlheinz Bentele Präsident des RSGV a. D. Staatssekretär a. D. Verwaltungswissenschaftler	Götz Bacher Rentner Fernmeldetechniker
Erster stellvertretender Vorsitzender:	Klaus Bersch Verwaltungschef Rheinischer Landwirtschafts-Verband e. V. und Rheinischer Landwirtschafts- Verlag GmbH Bilanzbuchhalter IHK	Birgitta Jackel Abteilungsleiterin Galeria Kaufhof GmbH Diplom-Volkswirtin
Guido Déus Beamter Bundesanstalt für Immobilienaufgaben Diplom-Finanzwirt	Jürgen Biskup Sparkassenangestellter Mitarbeitervertreter Bankkaufmann Sparkassenbetriebswirt	Renate Beauboir-Nink Sparkassenangestellte Mitarbeitervertreterin Einzelhandelskauffrau
Zweiter stellvertretender Vorsitzender:	Rolf Brief Sparkassenangestellter Mitarbeitervertreter Bankkaufmann Sparkassenbetriebswirt	Inge Mohr Sparkassenangestellte Mitarbeitervertreterin Lehrerin
Winrich Granitzka Leitender Polizeidirektor a. D. Unternehmensberater Geschäftsführender Gesellschafter der Granitzka Security Consult GmbH	Guido Déus Beamter Bundesanstalt für Immobilienaufgaben Diplom-Finanzwirt	Dieter Steffens Pensionär Soldat a. D.
	Jürgen Didschun Sparkassenangestellter Mitarbeitervertreter Bankkaufmann Sparkassenbetriebswirt	Michael Baedorf Sparkassenangestellter Mitarbeitervertreter Bankkaufmann Sparkassenbetriebswirt
	Winrich Granitzka Leitender Polizeidirektor a. D. Unternehmensberater Geschäftsführender Gesellschafter der Granitzka Security Consult GmbH	Anna-Maria Henk-Hollstein Selbstständige Kauffrau Kauffrau in steuer- und wirtschaftsberatenden Berufen
	Werner Hümmrich Sparkassenangestellter Mitarbeitervertreter Bankkaufmann Sparkassenbetriebswirt	Johannes Klemmer Sparkassenangestellter Mitarbeitervertreter Bankkaufmann Sparkassenbetriebswirt
	Irmgard Kroll Produktmanagerin Prosystems IT GmbH Sparkassenangestellte Mitarbeitervertreterin Bankkauffrau	Rainer Schulten Sparkassenangestellter Mitarbeitervertreter Bankkaufmann Sparkassenbetriebswirt
	Rudolf Mertens Sparkassenangestellter Mitarbeitervertreter Bankkaufmann Sparkassenbetriebswirt	Markus Pohl Sparkassenangestellter Mitarbeitervertreter Bankkaufmann Sparkassenbetriebswirt

Mitglieder	Stellvertreter
Barbara Moritz Lehrerin Land Nordrhein-Westfalen	Jörg Frank Geschäftsführer der Fraktion Bündnis 90/Die Grünen im Rat der Stadt Köln
Prof. Dr. Karl Mosler Universitätsprofessor Universität zu Köln Diplom-Mathematiker	Ursula Gärtner Abteilungsleiterin Landschaftsverband Rheinland Diplom-Volkswirtin
Bärbel Richter Angestellte Archiv der sozialen Demokratie der Friedrich-Ebert-Stiftung Archivarin	Wilfried Klein Lehrer Geschäftsführer des Willi-Eichler-Bildungswerkes
Tom Schmidt Geschäftsführer der Fraktion Bündnis 90/Die Grünen im Rat der Bundesstadt Bonn	Brigitta Poppe Oberlandwirtschaftsrätin Dienstleistungszentrum Ländlicher Raum Westerwald-Osteifel Diplom-Oecotrophologin
Ralph Sterck Hauptgeschäftsführer des FDP-Landesverbandes in Nordrhein-Westfalen Diplom-Kaufmann	Reinhard Houben Geschäftsführender Gesellschafter der Arnold Houben GmbH Diplom-Kaufmann
Martin Wambach Geschäftsführender Gesellschafter der Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft Rödl & Partner GbR Diplom-Kaufmann Wirtschaftsprüfer Steuerberater Umweltgutachter	Andreas Wolter Controller BRUNATA Wärmemesser- Gesellschaft Schultheiss GmbH & Co. Diplom-Betriebswirt
Michael Zimmermann Verwaltungsangestellter Geschäftsführer der SPD-Fraktion im Rat der Stadt Köln Literaturwissenschaftler	Axel Kaske Rentner Kaufmann

Vorstand

Vorsitzender

Artur Grzesiek

Folgende Mitglieder des Vorstandes und Mitarbeiter der Sparkasse KölnBonn sind Mitglieder des Aufsichtsrates von Kapitalgesellschaften gemäß § 340a Absatz 4 Nr. 1 HGB:

Mitglieder

Dr. Ulrich Gröschel (bis 31.12.2011)

Dr. Joachim Schmalzl

Ulrich Voigt

Dr. Christoph Siemons

Vorstand

Artur Grzesiek

– Mitglied des Aufsichtsrates der Landesbank Berlin Holding AG

– Mitglied des Aufsichtsrates der Landesbank Berlin AG

Ulrich Voigt

– Mitglied des Aufsichtsrates der Vereinigte Bonner Wohnungsbau AG

Versicherung des Vorstandes gemäß §§ 264 Absatz 2 Satz 3 und 289 Absatz 1 Satz 5 HGB in Verbindung mit § 2 Absatz 7 WpHG, § 327a HGB:

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

Köln, den 29. März 2012

Grzesiek

Dr. Schmalzl

Dr. Siemons

Voigt

Bestätigungsvermerk

Wir haben den Jahresabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang – unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der Sparkasse KölnBonn für das Geschäftsjahr vom 01.01.2011 bis 31.12.2011 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung des Vorstandes. 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 Sparkasse 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 Vorstandes 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 aufgrund 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 Sparkasse KölnBonn. Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Sparkasse KölnBonn und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Ohne diese Beurteilung einzuschränken, verweisen wir auf die Ausführungen des Vorstands im Lagebericht. Dort wird im Risikobericht zu bedeutsamen Kreditengagements auf rechtliche Risiken hingewiesen, die sich auch auf die Werthaltigkeit der Forderungen auswirken können. Wir weisen darauf hin, dass die Bewertung der rechtlichen Risiken - obgleich die von der Sparkasse zugrunde gelegte Einschätzung nachvollziehbar ist - mit erheblichen Unsicherheiten behaftet ist.

Düsseldorf, den 27. April 2012

Prüfungsstelle des
Rheinischen Sparkassen- und Giroverbandes



Theemann
Wirtschaftsprüfer



Kaefer
Verbandsprüfer

Bericht des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat hat im Geschäftsjahr 2011 die ihm nach Gesetz und Satzung obliegenden Aufgaben wahrgenommen, insbesondere die Geschäftsführung des Vorstandes überwacht sowie ihn in wichtigen Fragen beraten. Der Vorstand informierte den Verwaltungsrat laufend schriftlich und mündlich in insgesamt 16 Sitzungen über die Geschäftsentwicklung, die wirtschaftlichen Verhältnisse, die Risikolage und das Risikomanagement der Sparkasse KölnBonn. In diesen Sitzungen fasste der Verwaltungsrat die nach dem Gesetz erforderlichen Beschlüsse.

Aktuelle Einzelthemen wurden in regelmäßigen Gesprächen zwischen dem Vorsitzenden des Verwaltungsrates und dem Vorstandsvorsitzenden der Sparkasse KölnBonn erörtert. Zusätzlich wurden diese in 13 Sitzungen des Hauptausschusses des Verwaltungsrates (Vorsitzender des Verwaltungsrates sowie sein erster und zweiter Stellvertreter) mit dem Vorsitzenden des Vorstandes sowie – teilweise – unter Einbindung der Oberbürgermeister der Städte Köln und Bonn erörtert und anschließend in die Sitzungen des Verwaltungsrates eingebracht.

Schwerpunkte der Verwaltungsratsstätigkeit

Der Verwaltungsrat hat im Geschäftsjahr 2011 durch die Aufnahme von zwei neuen Mitgliedern zum 1. Januar 2011 und der Neustrukturierung seiner Gremien die ihn betreffenden Zusagen aus dem EU-Verfahren weiter umgesetzt.

In mehreren Sitzungen wurden in 2011 die Themen rund um die WestLB und DekaBank eingehend erörtert und gemeinsam mit den Partnern in der Sparkassenorganisation und dem Land NRW tragfähige Lösungen gefunden.

Der Verwaltungsrat hat intensiv den Neubau der ehemaligen Hauptstelle am Friedensplatz in Bonn begleitet.

Die Aufarbeitung der Sonderthemen und die Umsetzung der Zusagen an die EU-Kommission, insbesondere der Verkaufsprozesse von Beteiligungen, wurden in 2011 ebenfalls intensiv weiterverfolgt.

Der Verwaltungsrat hat sich zur freiwilligen Veröffentlichung seiner Vergütung entschlossen und einen Corporate Governance Kodex für die Sparkasse KölnBonn verabschiedet.

Einvernehmlich wurde mit dem Mitglied des Vorstandes Herrn Dr. Ulrich Gröschel die vorzeitige Beendigung seiner Be- und Anstellung zum 31. Dezember 2011 vereinbart.

Im Rahmen der regelmäßigen Information des Verwaltungsrates wurde auch über die Ertrags- und Vermögenssituation sowie die Risikolage des Institutes intensiv diskutiert. Im Fokus standen auch die bedeutenden Beteiligungen.

Die nach den Vorschriften der Mindestanforderungen an das Risikomanagement der Kreditinstitute (MaRisk) regelmäßig an das Aufsichtsgremium zu erstattenden Berichte wurden zu den quartalsmäßigen Stichtagen vorgelegt und waren jeweils Gegenstand einer ausführlichen Erörterung in den Sitzungen des Verwaltungsrates. Ein Schwerpunkt lag dabei auf der Risikotragfähigkeit und den sich für die Zukunft aufgrund der veränderten aufsichtsrechtlichen Regularien zu erwartenden Anforderungen an die Eigenkapitalausstattung der Sparkasse.

Weiterbildungsangebote an die Mitglieder des Verwaltungsrates

Die Weiterbildung von Mitgliedern des Verwaltungsrates wurde durch die Teilnahme an verschiedenen Seminarveranstaltungen des Rheinischen Sparkassen- und Giroverbandes fortgesetzt.

Tätigkeit der internen Revision

Im Rahmen der vom Verwaltungsrat erlassenen Dienstanweisung hat die Innenrevision unvermutet und planmäßig in allen Geschäftsbereichen ihre Prüfungen durchgeführt. Schwerpunkte wurden dabei auf die Funktionsfähigkeit des Kontrollsystems, die Ordnungsmäßigkeit, Zweckmäßigkeit und Wirtschaftlichkeit betrieblicher Arbeitsverfahren und -abläufe sowie die Überwachung des Kreditgeschäftes gelegt. Der Verwaltungsrat wurde im Berichtsjahr über die Tätigkeit der Innenrevision ausführlich informiert.

Entlastung der Organe der Sparkasse KölnBonn

Der "Zweckverband Sparkasse KölnBonn" als Träger der Sparkasse KölnBonn, an dem die Stadt Köln zu 70 Prozent und die Bundesstadt Bonn zu 30 Prozent beteiligt sind, hat dem Verwaltungsrat der Sparkasse KölnBonn im Berichtsjahr für das Geschäftsjahr 2010 Entlastung erteilt.

Prüfung und Bestätigung des Jahresabschlusses 2011

Die Prüfungsstelle des Rheinischen Sparkassen- und Giroverbandes, Düsseldorf, nahm die gesetzlich vorgeschriebenen Prüfungen des Jahresabschlusses sowie des Kredit- und Depotgeschäftes vor. Sie bestätigte, dass die geprüften Sachverhalte sachkundig und sorgfältig bearbeitet wurden und dass das Rechnungswesen den Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung entspricht. Dem vom Vorstand vorgelegten Jahresabschluss und Lagebericht 2011 der Sparkasse KölnBonn (Anstalt des öffentlichen Rechts) wurde der uneingeschränkte Bestätigungsvermerk erteilt.

Der Verwaltungsrat hat auf Empfehlung des Bilanzprüfungsausschusses den Jahresabschluss 2011 festgestellt und den Lagebericht des Vorstandes gebilligt. Die Sparkasse KölnBonn hat die in den Jahren 2008 bis 2011 aufgelaufenen Zinsverpflichtungen für Genussrechtskapital in Höhe von insgesamt 79,2 Mio EUR vollständig passiviert. Die Auszahlung der Genussrechtszinsen an die Gläubiger erfolgt nach der Feststellung des Jahresabschlusses in 2012. Dem Fonds für allgemeine Bankrisiken wurde eine Vorsorge in Höhe von 5,5 Mio EUR zur Erfüllung der Verlustausgleichspflicht im Zusammenhang mit den Maßnahmen zur Stabilisierung der WestLB AG zugeführt. Der ausgewiesene Jahresüberschuss nach Steuern in Höhe von 11,7 Mio EUR wird zur vollständigen Wiederauffüllung des Genussrechtskapitals (10,2 Mio EUR) und zur Teilauffüllung der Einlagen stiller Gesellschafter (1,5 Mio EUR) verwandt. Danach weist die Sparkasse KölnBonn ein ausgeglichenes Bilanzergebnis aus.

Dem Vorstand sowie allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern spricht der Verwaltungsrat Dank und Anerkennung für die geleistete Arbeit aus.

Köln, den 29. Mai 2012

Der Vorsitzende des
Verwaltungsrates der Sparkasse KölnBonn



Martin Börschel

SIGNATORIES

Signed on behalf of the Issuer on September 28, 2012:

Sparkasse KölnBonn

By: Dr. Joachim Schmalzl

By: Ulrich Voigt
