



Steuerstrategie

Tax strategy

Einleitung

Die Gruppe Deutsche Börse steht für Transparenz, Fairness, Neutralität, Stabilität und Effizienz.

Die Gruppe konnte sich in den vergangenen Jahren als verlässlicher Partner von Politik und Regulatoren beweisen und ihre Kunden bei der Umsetzung der verschiedenen regulatorischen Anforderungen entlang der gesamten Wertschöpfungskette unterstützen.

Die Gruppe verfolgt das Ziel, ihrer hohen funktionalen, strategischen und gesamtwirtschaftlichen Verantwortung laufend gerecht zu werden. Dabei ist sich die Gruppe Deutsche Börse bewusst, dass sie sich in einem komplexen rechtlichen Umfeld bewegt und mit ihren Aktivitäten im In- und Ausland vielfältige steuerliche Pflichten auslöst.

Neben einer klar definierten Organisationsstruktur bedarf es daher klarer Vorgaben, welche Steuerstrategie die Gruppe Deutsche Börse verfolgt.

Diese Vorgaben gelten für die Deutsche Börse AG und alle Konzerngesellschaften. Die Steuerstrategie gilt für alle Arten von Steuern, die diese Gesellschaften zu erklären, anzumelden, einzubehalten oder abzuführen haben.

Steuerstrategie

Einbindung in die Geschäftsstrategie

Die Geschäftsstrategie der Gruppe Deutsche Börse definiert als Ziele u. a., in Zukunft

Introduction

Deutsche Börse Group stands for transparency, fairness, neutrality, stability and efficiency.

During the last years, the Group has demonstrated that it is a reliable partner of the political community and regulators and has supported its customers with the implementation of different regulatory requirements along the value chain.

The Group aims to constantly fulfil its high functional, strategic and macroeconomic responsibility. Deutsche Börse Group is aware of the fact that it operates in a complex legal environment and incurs very varied tax obligations with its domestic and foreign business activities.

In addition to a clearly defined organisational structure, it is therefore necessary to provide clear guidance on the tax strategy pursued by Deutsche Börse Group.

Such guidance applies to Deutsche Börse AG and all its subsidiaries. The tax strategy applies to all types of taxes, which these entities have to declare, withheld or to pay.

Tax strategy

Integration into business strategy

The business strategy of Deutsche Börse Group defines as main objective inter alia to grow faster

schneller zu wachsen und die Gruppe an die erste oder zweite Stelle in allen Geschäftsbereichen zu führen.

Diese Geschäftsstrategie wird unter Berücksichtigung der Risikostrategie und der Regelungen des Verhaltenskodex für das Geschäftsleben der Gruppe Deutsche Börse verfolgt.

Aus diesem Rahmen leitet sich die Steuerstrategie ab, die folgende Teilbereiche beinhaltet:

- Compliance
- Risiken

Compliance

Wesentliches Element der Steuerstrategie der Gruppe Deutsche Börse ist die Einhaltung der geltenden rechtlichen Vorschriften.

Dies ergibt sich auch aus dem Verhaltenskodex der Gruppe Deutsche Börse:

Einhaltung von Gesetzen und Vorschriften

Die Gruppe Deutsche Börse und ihre Mitarbeiter halten sich an den Wortlaut und den Sinn anwendbarer Gesetze, Vorschriften und Gruppenrichtlinien. Die Gruppe missbilligt rechtswidrige Handlungen wie falsche Berichterstattung und Fehlverhalten oder Wirtschaftsdelikte wie Betrug, Marktmissbrauch, Geldwäsche, Bestechung, Korruption oder Nichteinhaltung finanzieller Sanktionen.

Die Einhaltung gesetzlicher Vorschriften umfasst aus steuerlicher Sicht die Sicherstellung ...

- der fristgerechten und ordnungsgemäßen Erfüllung der steuerlichen Pflichten und
- der materiellen Richtigkeit der im Rahmen des Jahresabschlusses und der Steuerdeklaration ermittelten Steuerpositionen.

Zur Erfüllung dieser Complianceziele für einzelne Steuerarten wurden verbindliche Richtlinien erstellt und einzuhaltende Prozessabläufe mit Kontrollprozessen definiert. Die Richtlinien umfassen u. a. Vorgaben zur Einbeziehung von Group Tax bei steuerlich relevanten Fragestellungen, um eine steuerlich zutreffende Behandlung

in the future and to be number one or two in every business Deutsche Börse Group is active in.

This business strategy is pursued under consideration of the risk strategy and the regulations of Deutsche Börse Group's code of business conduct.

The tax strategy is derived from this framework and includes the following segments:

- Compliance
- Risk

Compliance

The key element of Deutsche Börse Group's tax strategy is compliance with the applicable legal requirements.

This is also the basis of Deutsche Börse Group's code of business conduct:

Compliance with laws and regulations

Deutsche Börse Group and its employees adhere to the letter and the spirit of applicable laws, regulations and Group policies. The Group does not condone illegal activity, such as financial misreporting and misconduct or financial crime including fraud, market abuse, money laundering, bribery, corruption or non-compliance with financial sanctions.

Compliance with legal requirements from a tax perspective includes ensuring

- the timely and proper fulfillment of the tax obligations and
- the material correctness of the tax positions determined within the annual financial statements and tax declarations.

In order to meet the compliance-related objectives for different tax types, mandatory guidelines and process flows including controls have been defined. The guidelines inter alia include requirements for the consultation of Group Tax in tax-relevant matters in order to ensure a correct tax treatment.

sicherzustellen.

Richtlinien und sonstige Vorgaben wurden an alle Mitarbeiter, die steuerliche Aufgaben haben, kommuniziert und unterliegen mindestens jährlichen Kontrollen, um sicherzustellen, dass rechtliche Neuerungen oder geschäftliche Änderungen berücksichtigt werden.

Risiken

Die Steuerstrategie der Gruppe Deutsche Börse umfasst weiterhin die Minimierung von steuerlichen Risiken. Als Grundlage der Steuerstrategie definiert der Verhaltenskodex für das Geschäftsleben folgende Grundsätze für das Risikomanagement:

Risikomanagement

Die Rolle der Gruppe Deutsche Börse als zuverlässiger Anbieter von Finanzmarktinfrastrukturen hängt wesentlich von ihrer Fähigkeit ab, Risiken zu erkennen und angemessen zu beherrschen. Zu ihrer Kernkompetenz gehören außerdem Lösungen, mit deren Hilfe ihre Kunden Risiken und Sicherheiten effizient verwalten können. Von jedem Mitarbeiter wird erwartet, dass er die Konzerngrundsätze zum Risikomanagement beachtet:

- **Märkte sicherer machen.** Engagierte Mitarbeiter bieten Kunden hervorragendes Risikomanagement, um die Integrität, Transparenz, Effizienz und Sicherheit von Kapitalmärkten zu fördern.
- **Eingegangene Risiken verstehen.** Jeder einzelne Mitarbeiter hat die Pflicht, die Risiken der Gruppe in seinem jeweiligen Zuständigkeitsbereich zu identifizieren, zu verstehen und zu beurteilen.
- **Risiken erfolgreich beherrschen.** Mitarbeiter verwalten Risiken effizient und entsprechend der allgemeinen Risikoneigung.
- **Die erwartete Rendite muss die Risiken ausgleichen.** Die Konzernleitung schafft Transparenz in Bezug auf Risiko und Ertrag pro Segment, Produkt und Kunde: Das erhöht den Wert strategischer Entscheidungen.

The guidelines and other specifications have been communicated to all employees with tax-related tasks and are subject to at least annual controls in order to ensure that legal developments and business changes are taken into account.

Risk

The tax strategy of Deutsche Börse Group furthermore includes the objective of minimising tax risks. As the basis of the tax strategy, the code of business conduct defines the principles of risk management as follows:

Risk management

Deutsche Börse Group's ability to recognise and appropriately manage risks is essential to the Group's roles as a reliable provider of financial market infrastructures. Moreover, the Group's core area of expertise includes solutions that enable its customers to efficiently manage risk and collateral. Every employee is expected to act in accordance with the Group's risk management principles:

- **Make markets safer.** Dedicated employees provide superb risk management services to customers to promote the integrity, transparency, efficiency and the safety of capital markets.
- **Understand the risks taken.** It is each employee's duty to identify, understand and assess the risks facing the Group in their respective area of competence.
- **Manage risk efficiently.** To be in line with the overall risk appetite employees manage risk efficiently.
- **Ensure that the expected return fairly compensates the risks.** The Group's management creates transparency on risk and return per segment, product and customer, and in doing so adds value to strategic decisions.

Aus steuerlicher Sicht ergeben sich hieraus folgende Vorgaben, die einzuhalten sind:

- Minimierung der steuerlichen Risiken durch ein effektives steuerliches Risikomanagement und Risikomonitoring
- Verantwortungsvolle, im Einklang mit den Gesetzen stehende Steuerplanung; dabei sind Transaktionen so zu strukturieren, dass Steuerersparnisse nicht dadurch erzielt werden, dass der tatsächliche Gehalt der Transaktion verschleiert wird.
- Verzicht auf unangemessene Gestaltungen

From a tax perspective, the following requirements result from the code of business conduct:

- Minimisation of tax risks through effective tax risk management and risk monitoring
- Responsible tax planning in accordance with the law; this means that transactions must be structured in such a way that tax savings are not gained by disguising the actual content of the transaction.
- Avoidance of inappropriate structuring

Herausgeber

Deutsche Börse AG
60485 Frankfurt am Main
www.deutsche-boerse.com

Mai 2017
Bestellnummer 9085-4732