



## Steuerstrategie

## Tax strategy

### Einleitung

Die Gruppe Deutsche Börse („GDB“ oder „die Gruppe“) 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 GDB 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 nach Auffassung der GDB klarer Vorgaben, welche Steuerstrategie die Gruppe 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.

### Introduction

Deutsche Börse Group („DBG“ or “the 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. DBG 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 organizational structure, it is therefore necessary to provide clear guidance on the tax strategy pursued by the 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.

## Steuerstrategie

### A) Einbindung in die Geschäftsstrategie

Die Geschäftsstrategie der GDB definiert als Ziele u. a., in Zukunft 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 Code of Conducts der GDB verfolgt.

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

- Compliance und
- Risk

### B) Compliance

Wesentliches Element der Steuerstrategie der GDB ist die Einhaltung der geltenden rechtlichen Vorschriften.

Dies ergibt sich auch aus dem Code of Conduct der GDB:

#### 1. 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 misreporting and misconduct or economic or financial crime including fraud, market abuse, money laundering, bribery, corruption, non-compliance with financial sanctions, mis-selling or other violations of consumer protection acts.

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.

## Tax strategy

### A) Integration into business strategy

The business strategy of DBG defines as main objective inter alia to grow faster in the future and to be number 1 or 2 in every business DBG is in.

This business strategy is pursued under consideration of the risk strategy and the regulations of the DBG Code of Conduct.

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

- Compliance and
- Risk

### B) Compliance

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

This is also the basis of the Code of Conduct of DBG:

#### 1. 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 misreporting and misconduct or economic or financial crime including fraud, market abuse, money laundering, bribery, corruption, non-compliance with financial sanctions, mis-selling or other violations of consumer protection acts.

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.

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

### C) Risk

Die Steuerstrategie der GDB umfasst weiterhin die Minimierung von steuerlichen Risiken. Als Grundlage der Steuerstrategie definiert der Code of Conduct folgende Grundsätze für das Risikomanagement:

#### 15. Risk management

Deutsche Börse Group's ability to recognise and appropriately manage risks is essential to the Group's role as a reliable provider of financial market infrastructures. Every employee acts 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 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 Group's 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.

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.

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.

### C) Risk

The tax strategy of DBG furthermore includes the objective of minimizing tax risks. As the basis of the tax strategy, the Code of Conduct defines the principles of risk management as follows:

#### 15. Risk management

Deutsche Börse Group's ability to recognise and appropriately manage risks is essential to the Group's role as a reliable provider of financial market infrastructures. Every employee acts 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 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 Group's 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 Conduct:

- minimization 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.