

## Entsprechenserklärung nach § 161 AktG

Vorstand und Aufsichtsrat erklären, dass die Deutsche Beteiligungs AG den Empfehlungen des „Deutschen Corporate Governance Kodex“ (im Folgenden: der Kodex) in der Fassung vom 18. Juni 2009 ausnahmslos entsprochen hat.

Den Empfehlungen des Kodex in der aktuellen Fassung vom 2. Juli 2010 hat die Deutsche Beteiligungs AG seit der jüngsten Entsprechenserklärung vom November 2009 in vollem Umfang entsprochen und wird ihnen auch weiterhin entsprechen.

Den Anregungen des Kodex in der Fassung vom Juni 2009 sind wir in der Vergangenheit mit einer Ausnahme gefolgt und wollen dies auch zukünftig – nach Aktualisierung des Kodex im Juni 2010 – in gleichem Umfang tun:

- Die erfolgsorientierte Vergütung des Aufsichtsrats basiert auf der Entwicklung des Eigenkapitals je Aktie innerhalb eines Geschäftsjahres, der wesentlichen Erfolgsgröße für die Aktionäre, und enthält somit keine auf den langfristigen Unternehmenserfolg bezogenen Bestandteile (vgl. 5.4.6 des Kodex). Am Kapitalmarkt hat sich bisher noch kein allgemein akzeptiertes Modell zur Verwirklichung dieser Anregung durchgesetzt. Wir werden die weitere Entwicklung deshalb aufmerksam verfolgen und ggf. eine Änderung herbeiführen.

Frankfurt am Main, im November 2010