

## **GESCHÄFTSBERICHT 2012**

140 Jahre Deutsche Hypo. Eine Zeitreise.

# DIE DEUTSCHE HYPO IM ÜBERBLICK

in Mio. €	01.01.- 31.12.2012	01.01.- 31.12.2011	Veränderung (in %)
<b>Zahlen der Neugeschäftsentwicklung</b>			
Gewerbliche Immobilienfinanzierungen	2.513	2.769	- 9,3
Kapitalmarktgeschäft	1.719	1.748	- 0,2
davon Kommunalkredite	1.299	634	> 100
Darlehensauszahlungen	2.683	4.056	- 33,9
Absatz von Schuldverschreibungen und aufgenommenen Darlehen	4.254	4.940	- 13,9

in Mio. €	31.12.2012	31.12.2011	Veränderung (in %)
<b>Zahlen der Bilanz</b>			
Gewerbliche Immobilienfinanzierungen	12.381	12.133	2,0
Kommunalkredite	8.867	8.321	6,6
Wertpapiere	10.614	11.876	- 10,6
Fremde Mittel	32.779	33.178	- 1,2
Eigenkapital *)	1.379	1.320	4,5
Bilanzsumme	34.578	34.999	- 1,2

in Mio. €	01.01.- 31.12.2012	01.01.- 31.12.2011	Veränderung (in %)
<b>Zahlen der Gewinn- und Verlustrechnung</b>			
Zinsüberschuss	204,3	191,9	6,5
Provisionsüberschuss	10,8	10,8	0,0
Verwaltungsaufwendungen **)	73,2	70,6	3,7
Risikoergebnis	- 57,6	- 82,7	30,4
Zuführung zum Fonds für allg. Bankrisiken (§340g HGB)	14,4	0,0	> 100
Wertpapier- und Beteiligungsergebnis	- 17,1	- 11,3	- 51,3
Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	50,4	32,7	54,1
Außerordentliches Ergebnis	- 4,3	- 0,6	> 100
Abgeführte Gewinne für stille Einlagen	17,2	18,5	- 7,0
Jahresüberschuss (nach Steuern)	15,2	11,0	38,2

in %	31.12.2012	31.12.2011	
<b>Sonstige Angaben</b>			
Cost-Income-Ratio	34,4	35,8	
Kernkapitalquote	9,9	8,4	

\*) einschließlich Fonds für allgemeine Bankrisiken, Genussrechtskapital und nachrangigen Verbindlichkeiten

\*\*) einschließlich Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögensgegenstände

# **GESCHÄFTSBERICHT 2012**

Benedikt von Abendroth, Carolin Albers, Ingo Albert, Alois Algermessen, Pascale Angelopoulos, Anne-Kathrin Apel, Elena Argun, Kristina Aselmeyer, Jens Assmann, Wolfgang Aust, Hans-Hermann Baltz, Angela Bank, Malgorzata Barbara Baniecka, Sabine Barthauer, Susie Bassett, Christopher Batke, Isabel Bauke, Jürgen Becksvoort, Michaela Behnsen, Ulrike Behnsen, Andrea Behre, Dana Beitz, Lara Bengsch, Nadja Bengsch, Alica Bergmann, Andreas Bergmeier, Marco Bertram, Olaf Beuleke, Wouter de Bever, Sebastian Biel, Heike Bien, Kathrin Biering, Petra Biering, Gunter Bierwisch, Carsten Bläck, Markus Block, Joachim Bloß, Annett Bludzun, Gisela Blümm, Martina Blum, Cornelia Bock, Jürgen Bode, Marianne Böx, Stefanie Bojahr, Andrea Booth, Ines Bornemann, Oliver Boser, Lisa Bosetzky, Jasmin Bothe, Michael Brämer, Kirsten **WIR HABEN EIN** Brandt, Alexander Braun, Jens Breithecker, Wolfgang Breitung, **KOMPETENZZENTRUM AUFGEBAUT:** Brigitte Brenning, Iris Brünau, Marc Brune, Volker Brunner, Jochen Bucek, Carsten Bühring, Thomas Stephan Bürkle, Wolf-Günther Burucker, Lars Busch, Janina Butterbrodt, José Luis Calderón Martínez, Anne-Isabelle Carbonnières, Juan Manuel Casas Guillen, Yvonne Coppel-Tamms, Bettina Cramer, Ursula Czech, Dennis Dasselaar, Sandra Debbrecht, Katrin-Genevieve Deitermann, Ulrich Deppe, Carsten Dickhut, Hergen Dieckmann, Frank Dittmann, Daniela Dreier, Reinhard Drexler, Beate Droste, Jürgen Eckert, Nicole Edle von Wölfel, Jens Ehlerding, Ernst-August Endrulat, Carina Engelbrecht, Klaus Engelbrecht, Pervin Evelek, Tobias Faust, Matthias Feifer, Raimund Ferley, Christian Fischer, Kai Fischer, Eric Mark Fowell, Jörg Franz, Michael Frech, Christine Frenzen, Oliver Frerking, Chiquita Sandra Freudel, Andreas Froebus, Björn Fuhr, Britta Gabriel, Christian Gail, Julio Garcia Garcia, Nikola Gaulke, Michael Gehrig, Melanie Geldmacher, Christoph Gennrich, Maria Germann, Larissa Gieselmann, Michael Glatzer, Melanie Glende, Silvia Golbeck, Susanne Gödecke, Elke Görg, Rüdiger Göricke, Sabine Gößmann, Jutta Graf-Frieling, Katja Gramatte, Claudia Grau, Georg Greive, William Groen, Elke Großer, Detlev Grote, Marc Grote, Christian Gudat, Cristina Guilherme, Petra-Ingeborg Haake, Christina Händel, Lars Haftmann, Ralf Hagendorff, James Robert Aikman Hall, Birger Helm, Burghard Hanke, Christian Hansel, Dr. Bernd Hansen, Thomas Hansen, Kevin Harmer, Jan Hartmann, Tina Hartmann, Iris Hauser, Brigitte Heep, Albrecht Heinecke, Stefan Heinitz, Joachim Heinrich, Markus Heinzel, Christian Hellwinkel, Heini Katariina Hemminki, Janina Herrmann, Miriam Herzog, Janos Hielscher, Ralf Hinrichs, Dr. Peter Hinze, René Hodko, Achim von Hoegen, Anne-Kathrin Hoepfner, Christoph Hötzel, Nils Hoffmann, Monika Hofschulte, Marcel Holk, Karin Hornbostel, Helmut Hornung, Simone Huch, Klaudia Hüskes, Thomas Hundertmark, Dirk Hunger, Tanja Hußmann, Malte Ilginnis, Axel Intemann, Peter Jabs, Anna-Dorothea Jäger, Amely Jessop, Helmut Jördening, Thorsteinn Jonsson, Ute Jürges, Frank Junge, Georg Kaisler, Dirk Kallikat, Christina Kanning, Gudrun Karges, Brit Kaufmann, Melanie Kautzner, Kerstin Kelm, Dorothea Kind, Kristina Kirchner, Ruth Kirchstein, Andreas Kirschner, Jürgen Klebe, Carsten Kling, Lutz Klinkmann, Florian Knaul, Tobias Knoche, Detlef Koch, Dieter Koch, Gerald Kölle, Irina Köllner, Heiko Kollmann, Jörg Kopp, Jutta Carola Kopp, Wolfgang Koppert, Renate Koppitz, Gabriele Kornweih, Stefanie Kortmann, Stefan Kriegs, Ulrich Krogmeier, Regina Kubina, Elke Kücken, Roger Kücken, Frank Kühne, Silke Kues, Marcel Kujawski, Andrea Kuschel, Eike Oliver

Laase, Bernd Lademann, Thomas Lang, Cornelia Lange, Nicole Lange, Sascha Langeheine, Katrin Langer, Annika Leenen, Annemarie Leeuwen, Dr. Pia Leipertz, Stefan Leise, Claudia Leu, Maria Teresa Linares Fernández, Antje Loof, Veit Look, Walter Love, Alexander Ludwig, Karin Ludwig, Nadine Lüder, Hans-Joachim Luther, Dörte Mamber-Pierstorff, Ingo Martin, Manfred Matthies, Edgard Maurette, Albrecht Mayer, Andreas Meiser, Uwe Menninger, Kevin-York Merchel, José Ignacio Merinero Muñoz, Michael Mesenbrink, Dirk Metzner, Björn Meyer, Eleonore Meyer, Jens Meyer, Andreas Michel, Stefan Mikus, Christopher Millington, Sonja Misch, Irina Monsler, Marlis Mügge, Claudia Müller, Frank Müller, Michael Müller, Brigitte Müller-Bühren, Thomas Müser, Simon Munaretto, Jürgen Munke, Marion Muth, Claudia Nacke, Andreas Nagel, Dirk Neugebauer, Evelin Neuhäuser, Josef Niehoff, Uwe Niemann, Michael Niemeyer, Markus Nitsche, Rico Noack, Ralf Obst, Jana Oliver, Maria Belén Ozcariz Salazar, Jan Christoph Paape, Nelson Ruben Parmigiani, Rainer Passiel, Kornelia Penker, René Penno, Andreas Peter, Meike Peter, Anja Philipps, Sandra Piehl, Liane Pilz, Gudrun Pösger, Andreas Pohl, Nina Poletschny, Arne Preuß, Martin Priesnitz, Torben Pschunder, Petra Putzka, Timothy Pygott, Uwe Radloff, Horst Reffke, Andreas Rehfus, Andrea Reinecke, Helmut Reinholz, Frank Rekowski, Heinz-Josef Rensmann, Tanja Riesenbeck, Christian Röske, Stefan Roggelin, Anja Rosenhagen, Gabriele Rotzien, Vera Ruck-Bekedorf, Christin Rudolph, Sebastian Rudolph, Jens-Oliver Ruff, Petra Ruff, Annemarie Rumke, Katja Runge, Monika Rust, Stefan Ryll, Amir Saleem, Renate Sasse, Sebastian Schab, Anja Schad, Erich Schasse, Katharina Schauer-Stach, Jan Schaumburg, Frank Scherr, Alexandra Schild, Dr. Matthias Schleef, Adrian Schleffler, Christian Schlenker, Uwe Schliephacke, Andreas Schlüter, Hans-Jörg Schmallenberg, Martin Schmidt, Christof Schönefeld, Dirk Schönfeld, Stefan Schrader, Erik Schramm, Wiebke Schramm, Yannick Schreiber, Karsten Schröter, Stefan Schröter, Matthias Schroff, Heike Schünemann, Heike Schütte, Sandra Schuler, Manuela Schult, Frank Schulte, Frank Schultze, Karsten Schulz-Porth, Katja Schumann, Ralph Schumann, Sabine Schwarz-Möbius, Werner Schwertfeger, Hans-Werner Seidel, Uwe Seifert, Fredrik Serck, Phil Shackleton, Kristof Sidorowicz, Anke Sieber, Cnut Siebert, Britta Siedentopf, Marc Simon, Sandra Simon, Fabian Socha, Petra Söfker, Mirko Sommer, Kerstin Sonntag, Sascha Sonntag, Thomas Staats, Karl H. Stein, Jana Stephani, Thomas Stoklas, Mathias Stolte, Axel Stoppel, Gabriele Strienke, Bianca Ströhla, Paul Sutcliffe, Marc Techtmann, Maren Tegtmeier, Leyla Tekkal, Martina Teutloff, Bettina Thiedtke, André Thürmer, Dirk Töteberg, Stefan Ullmann, Manja Unger, Martin Vila Kues, Manja Vogel, Ralf Vogel, Carsten Vogt, Nicole Voigt, Jürgen Volkers, Ina Volkmann, Prof. Dr. Günter Vornholz, Dr. Wulfgar Wagener, Mathias Wanner, Hans-Ernst Warczok, Sabine Watermann, Marion Weber, Paul Weber, Hans-Georg Wehrhahn, Angelika Wellmann, Renate Wels, Aenne Wendeling, Alexandra Werner, Ansgar Werner, Robert Sebastian Werner, Ralf Westermann, Torsten Wickert, Inge Wieggrebe, Simone Wilhelms, Dirk Wilke, Ulrich Wilkens, Holger Wille, Bärbel Willert, Immo Willner, Tanja Willruth, Thomas Winkler, Bernd Wissmach, Ulrike Witte, Markus Wittenberg, Renate Wittkowski, Dirk Wömpner, Frank Wolff, Christopher J. Woodard, Michael Woodgate, Jörn Wrede, Anita Wrosch, Stefanie Wunsch, Martina Wulschläger, Heike Wuttke, Haishu Yu, Özlem Yüksel, Olivier Zapf, Sebastian Ziegler, Frank Zimmermann, Jörg Zimmermann,

## UNSERE BELEGSCHAFT

Rebecca Nienhaus,  
Matthias Nittscher,

# INHALTSÜBERSICHT

VORWORT DES AUFSICHTSRATSVORSITZENDEN	8
VORWORT DES VORSTANDS	10
DAS JAHR 2012 IM ÜBERBLICK	12
AUSGEWÄHLTE REFERENZEN	14
140 JAHRE DEUTSCHE HYPO: EINE WECHSELVOLLE GESCHICHTE	16
LAGEBERICHT	22
Geschäfts- und Rahmenbedingungen	22
Grundlagen der Bank	22
Gesamtwirtschaftliche Rahmenbedingungen	24
Entwicklung des Branchenumfelds	28
Überblick über den Geschäftsverlauf	29
Ertragslage	33
Darstellung und Erläuterung aus Gesamtbanksicht	33
Entwicklung der Ertragslage nach Geschäftsfeldern	36
Vermögens- und Finanzlage	39
Darstellung der Bilanzentwicklungen	39
Refinanzierung	40
Rating	41
Nachtragsbericht	42
Risikobericht	43
Aktuelle Entwicklungen	43
Risikomanagement	43
Kreditrisiko	49
Marktpreisrisiko	61
Liquiditätsrisiko	65
Operationelles Risiko	69
Zusammenfassung und Ausblick	73
Prognosebericht	74
Entwicklung der Geschäfts- und Rahmenbedingungen	74
Prognose der Geschäftsentwicklung	77
Ergebnisprognose und Ausblick	79
Chancen und Risiken	80

---

JAHRESABSCHLUSS	85
Bilanz zum 31. Dezember 2012	86
Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2012	88
Eigenkapitalpiegel	89
Kapitalflussrechnung	90
Anhang für das Geschäftsjahr 2012	91
<hr/>	
BILANZEID	114
<hr/>	
BESTÄTIGUNGSVERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS	115
<hr/>	
PERSONALBERICHT	118
<hr/>	
CORPORATE GOVERNANCE BERICHT	121
<hr/>	
DEUTSCHE HYPO UNTERSTÜTZT	124
Johann-Georg-Zimmermann-Preis	124
Weihnachtswünschebaum	125
<hr/>	
BERICHT DES AUFSICHTSRATES	128
<hr/>	
ORGANE DER BANK	130
<hr/>	
ORGANISATIONSSTRUKTUR	134
<hr/>	
ANSCHRIFTEN IM IN- UND AUSLAND	135
<hr/>	
GLOSSAR	136

---

## Wachstum

ist das Ergebnis natürlicher Entwicklung.



### 50-Mark-Reichskassenschein

Motiv: Zwei weibliche Allegorien –  
Militär und Landwirtschaft

Die Deutsche Hypo nutzt die rege Nachfrage und kann zwei Jahre nach ihrer Gründung über neu aufgebaute Vertriebsagenturen für 5 Millionen Mark Hypothekendarlehen zu 4 ½ und 5 % absetzen.





# VORWORT DES AUF SICHTSRATSVORSITZENDEN

Sehr geehrte Kunden  
und Geschäftspartner der Deutschen Hypo,

Beziehungen verändern sich mit der Zeit. Ihre Intensivität nimmt über die Jahre ab oder zu. Im Falle der Deutschen Hypo und ihrer Konzernmutter ist die Entwicklung eindeutig: Im Jahr 2012 – im fünften Jahr nach der Übernahme durch die NORD/LB – war das Zusammenwirken beider Häuser so ausgeprägt wie noch nie. Deutsche Hypo und NORD/LB sind über die Jahre miteinander gewachsen und bilden einen starken Verbund, von dem Bank und Konzern gleichermaßen profitieren. Schließlich füllt die Deutsche Hypo als Kompetenzzentrum für die gewerbliche Immobilienfinanzierung nahezu exklusiv ein Kerngeschäftsfeld des NORD/LB Konzerns aus.

Seit Beginn der Finanzkrise sind alle Kreditinstitute gefordert, ihre Geschäftsmodelle auf Zukunftsfähigkeit zu überprüfen und den regulatorischen Anforderungen, die in den vergangenen Jahren signifikant zugenommen haben, gerecht zu werden. Auch der NORD/LB Konzern hat sich frühzeitig der Aufgabe gestellt, sich in einem schwierigen Marktumfeld fit zu machen für die Herausforderungen der Zukunft. Dies geschieht unter anderem über ein Effizienzsteigerungsprogramm.

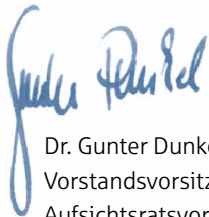
Um die ambitionierten Ziele des Konzerns zu erreichen, haben allerdings auch Tochterinstitute wie die Deutsche Hypo Beiträge zu leisten. Vor diesem Hintergrund ist im Jahr 2012 ein Projekt gestartet worden, das bis 2016 eine signifikante Reduzierung der Verwaltungsaufwendungen der Deutschen Hypo und eine engere Anbindung an die NORD/LB vorsieht. Bereits ein halbes Jahr nach seinem Start hat das Konzernprojekt beachtliche Fortschritte erzielt.

Vorwort des Aufsichtsratsvorsitzenden | Vorwort des Vorstands | Das Jahr 2012 im Überblick | Ausgewählte Referenzen |  
140 Jahre Deutsche Hypo: Eine wechselvolle Geschichte

Die Veränderungen erfolgen in einer Phase, in der die Deutsche Hypo ihre Leistungsfähigkeit deutlich unter Beweis stellt: Das Geschäftsjahr 2012 ist für sie nicht nur ergebnisseitig sehr erfolgreich verlaufen. Auch die Refinanzierung konnte wieder zu vergleichsweise günstigen Konditionen eingeworben werden. Insgesamt ist das Ansehen der Deutschen Hypo an den Immobilien- und Kapitalmärkten weiter gestiegen. Die Marke ist bestens etabliert.

Ich bin zuversichtlich, dass sich die positive Entwicklung der Deutschen Hypo auch in Zukunft fortsetzt und dass sich die Beziehung zwischen Mutter und Tochter noch weiter intensiviert.

Beste Grüße



Dr. Gunter Dunkel  
Vorstandsvorsitzender der NORD/LB und  
Aufsichtsratsvorsitzender der Deutschen Hypo



# VORWORT DES VORSTANDS

Sehr geehrte Kunden und Geschäftspartner,

die Deutsche Hypo hat im Jahr 2012 ihren 140. Geburtstag gefeiert. 1872 gegründet, gehört unsere Bank heute zu den traditionsreichsten Pfandbriefbanken und steht ihren Kunden seit nunmehr fast anderthalb Jahrhunderten als verlässlicher Partner zur Seite. Wir können stolz auf dieses Jubiläum sein. Schließlich steckt dahinter eine ganze Menge harter und erfolgreicher Arbeit. Das Jahr 2012 ist hierfür der beste Beweis.

Wir blicken erneut auf ein Geschäftsjahr zurück, das viele Herausforderungen bereitgehalten hat, allen voran neue regulatorische Anforderungen und die Fortsetzung der europäischen Staatsschuldenkrise. Diskussionen um die Staatshaushalte prägten erneut das gesamte Jahr, nahmen aber im vierten Quartal – mit Hilfe der EZB – an Schärfe ab. Die Krisenmodi vor allem einiger Staaten im Süden des Kontinents schlugen sich auch in der Realwirtschaft nieder. Europaweit schrumpfte die Wirtschaft um 0,4 % und die Arbeitslosenquote zog deutlich an. Dabei hielt Deutschland diese Entwicklung noch in Grenzen: Hierzulande wurde nicht nur ein Wirtschaftswachstum in Höhe von 0,7 %, sondern ebenfalls die niedrigste Arbeitslosigkeit seit mehr als zwei Jahrzehnten verzeichnet.

Der deutsche Immobilienmarkt hielt mit der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung Schritt und präsentierte sich erneut als Hort der Stabilität und als gesuchte Destination für Investoren. Mit einem Transaktionsvolumen von über 25 Mrd. € bestätigte Deutschland den guten Vorjahreswert. Ähnlich stabil zeigte sich im zurückliegenden Jahr auch das Neugeschäft der Deutschen Hypo: Mit einem Wert von mehr als 2,5 Mrd. € haben wir unseren Zielkorridor erneut erreicht – trotz der unterjährigen Anpassung unserer Zielmärkte. Während wir in Spanien und in den USA kein Neugeschäft mehr abschließen und die dort bestehenden Portfolios abbauen, prüfen wir für Polen, ob wir unsere Aktivitäten in diesem Zukunftsmarkt ab diesem Jahr hochfahren werden. Außerdem fokussieren wir uns noch stärker als bisher auf unseren Heimatmarkt Deutschland.

Mit unserer Geschäftsentwicklung im Jahr 2012 können wir sehr zufrieden sein. Die operativen Erträge legten gegenüber dem sehr guten Jahr 2011 erneut um mehr als 6 % zu. Erfreulich ist zudem, dass die Risikovorsorge – trotz unserer nach wie vor konservativen Risikobeurteilung – erneut reduziert werden konnte und die Höhe der Verwaltungsaufwendungen angesichts der erhöhten Mitarbeiterzahl vergleichsweise gering ausfiel. Unter dem Strich ergibt sich für das Geschäftsjahr 2012 ein sehr respektables Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit in Höhe von rund 50 Mio. € – eine Steigerung um mehr als 50 % gegenüber dem Vorjahr. Wesentlicher Treiber war die erfreuliche Ertragsentwicklung in der gewerblichen Immobilienfinanzierung, aber auch das Kapitalmarktgeschäft trug wieder zum guten Ergebnis der Deutschen Hypo bei.

Wir sind demnach mit Rückenwind in das Jahr 2013 gestartet. Vorausgesetzt, die eingetretene Entspannung der europäischen Staatsschuldenkrise setzt sich fort, erwarten wir ein erneut anspruchsvolles, aber auch erfolgreiches Geschäftsjahr für die Deutsche Hypo. Positiv stimmen uns dabei insbesondere die robuste Entwicklung unserer Immobilien-Zielmärkte,

Vorwort des Aufsichtsratsvorsitzenden | [Vorwort des Vorstands](#) | Das Jahr 2012 im Überblick | Ausgewählte Referenzen | 140 Jahre Deutsche Hypo: Eine wechselvolle Geschichte



v.l.: Andreas Pohl, Thomas S. Bürkle, Andreas Rehfus

unsere weiterhin gut gefüllte Deal-Pipeline, unsere komfortable Kapitalausstattung und nicht zuletzt unsere günstigen Refinanzierungsmöglichkeiten. Zudem arbeiten wir derzeit daran, mit Hilfe eines Konzernprojektes unseren Unternehmenserfolg nachhaltig sicherzustellen, indem wir bis 2016 unsere Kosten signifikant reduzieren und durch eine stärkere Verzahnung mit unserer Konzernmutter NORD/LB einen Mehrwert generieren.

Das neue Projekt ist ein gutes Beispiel dafür, dass in der Deutschen Hypo mit Weitblick agiert wird. Unsere aktuelle gute Geschäftsentwicklung ist für uns kein Ruhekitzel, sondern Ansporn, unsere ehrgeizigen Ziele auch in Zukunft zu erreichen. Wir können versichern, dass wir auch weiterhin alles daran setzen werden, das Vertrauen unserer Kunden fortlaufend zu rechtfertigen.

Die Deutsche Hypo überzeugt seit 140 Jahren durch ihre Verlässlichkeit und Expertise. Unser wesentliches Asset sind dabei unsere Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, denen wir herzlich Dank sagen. Sie haben die Bank zu dem gemacht, was sie ist: ein erfolgreicher gewerblicher Immobilienfinanzierer, eine sehr renommierte Pfandbriefbank und eine Bank, die optimistisch in die Zukunft blicken kann. Auf die nächsten 140 Jahre!

Herzlichst,

A blue ink signature of Thomas S. Bürkle.

Thomas S. Bürkle

A blue ink signature of Andreas Pohl.

Andreas Pohl

A blue ink signature of Andreas Rehfus.

Andreas Rehfus

# DAS JAHR 2012 IM ÜBERBLICK

## 11. Januar 2012

Die Deutsche Hypo übernimmt mit Beginn des Jahres 2012 die Veröffentlichung des Immobilienkonjunktur-Index, der ab diesem Zeitpunkt Deutsche-Hypo-Index heißt. Der Index umfasst die monatliche Befragung von 1.200 professionellen Immobilienmarkt-Experten. Aus deren Antworten ergibt sich ein Stimmungsbild der deutschen Immobilienwirtschaft. Abgefragt werden sowohl die aktuelle Geschäftslage als auch die Erwartungen der Immobilien-Experten. Der Index existiert seit dem Jahr 2008 und wird von Anfang an vom Beratungsunternehmen BulwienGesa erhoben und begleitet.

---

## 26. März 2012

Die Deutsche Hypo veröffentlicht die Studie „Nachhaltigkeit in der Immobilienwirtschaft“. Demnach wird die Umsetzung von Nachhaltigkeitszielen die Wettbewerbsfähigkeit der Immobilienwirtschaft zukünftig stärker beeinflussen als andere Wirtschaftszweige. Dabei bietet speziell diese Branche enorme Potenziale zur Optimierung nachhaltigen Wirtschaftens. Die Studie unterstreicht die Notwendigkeit, einen länderübergreifenden Standard zu schaffen, der als internationales Gütesiegel anerkannt wird. Die Immobilienwirtschaft muss sich insgesamt weiterhin intensiv mit dem Thema Nachhaltigkeit auseinandersetzen. Transparenz und Kontinuität, insbesondere bei Kosten und Nutzen, sind dabei Voraussetzung.

---

## 13. Juni 2012

Die Deutsche Hypo platziert erfolgreich einen Hypothekendarlehenpfandbrief im Benchmark-Format mit einem Volumen von 500 Mio. €. Der 5-jährige Pfandbrief ist mit einem Kupon von 1,25 Prozent ausgestattet. Der Spread lag am unteren Ende der Spanne und reflektiert die solide Nachfrage nach Qualitätsinvestments. Insbesondere im Inland und deutschsprachigen Raum war der Pfandbrief gefragt: Rund 86 Prozent der Orders kommen aus Deutschland. Die restlichen 14 Prozent verteilen sich auf Kapitalanleger aus der Schweiz, Großbritannien, Österreich und Italien.

---

## 1. Juli 2012

Thomas S. Bürkle übernimmt den Vorstandsvorsitz der Deutschen Hypo. Er folgt auf Dr. Jürgen Allerkamp, der zum 30. Juni 2012 ausgeschieden ist. Bürkle blickt auf eine langjährige Management-Erfahrung im NORD/LB Konzern zurück, mit Positionen im Baltikum, New York und Kopenhagen.

---

## 1. August 2012

Aufgrund einer verstärkten Nachfrage nach Qualitätsinvestments stockt die Deutsche Hypo den im Juni 2012 emittierten Hypothekendarlehenpfandbrief um 250 Mio. € auf. Trotz der Urlaubszeit weist das Orderbuch eine hohe Dynamik auf und kann bereits nach 30 Minuten geschlossen werden. Die Emission ist schließlich dreifach überzeichnet. Im Vergleich zur Ursprungsemission kann der Spread um 5 Basispunkte unterschritten werden. Investoren kommen aus Deutschland, Asien, Großbritannien und Kontinentaleuropa.

### **30. August 2012**

Die Deutsche Hypo veröffentlicht ihre Halbjahresergebnisse. Die Bank hat im ersten Halbjahr 2012 ihr Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit gegenüber dem Vorjahreszeitraum steigern können. Vor allem in der gewerblichen Immobilienfinanzierung sind die operativen Erträge deutlich ausgebaut worden. Damit wird erneut die gute Marktposition der Deutschen Hypo unterstrichen.

---

### **24. September 2012**

Die Deutsche Hypo veröffentlicht eine Studie über den Wohnungsmarkt in Deutschland. Bezüglich der Wohnungsversorgung sieht die Bank starke regionale Unterschiede. Während in demografisch schwachen Gebieten ein ausreichendes Angebot von Miet- und Wohnobjekten bei geringer Nachfrage besteht und dort Preisrückgänge zu erwarten sind, verursachen Nachfrageüberhänge in Groß- und Universitätsstädten Preisanstiege. Gründe für die verstärkte Wohnungsnachfrage in Ballungszentren sind unter anderem die positive Einkommensentwicklung und die gestiegene Attraktivität von Immobilien im Vergleich zu anderen Kapitalanlagen.

---

### **25. September 2012**

Die Deutsche Hypo emittiert einen weiteren Hypothekendarlehenpfandbrief im Benchmark-Format mit einem Volumen von 500 Mio. €. Der Pfandbrief hat eine Laufzeit von sieben Jahren und ist mit einem Kupon von 1,25 Prozent ausgestattet. Sparkassen, Landes- und Zentralbanken, Asset-Manager und Versicherungen aus dem Inland oder dem deutschsprachigen Raum bilden die Investorenbasis. Weiterhin fragen Kapitalgeber aus Asien, Großbritannien und Kontinentaleuropa den Pfandbrief nach. Die Deutsche Hypo hat sich zur Ergänzung ihrer Benchmark-Kurve gezielt für eine 7-jährige Laufzeit entschieden.

---

### **5. Oktober 2012**

Der Vertrag von Vorstandsmitglied Andreas Pohl wird um weitere fünf Jahre verlängert. Er ist seit März 2008 als Marktvorstand in der Deutschen Hypo tätig und fungiert ebenso als Global Head für die Finanzierung gewerblicher Immobilien im NORD/LB Konzern. Insgesamt arbeitet Pohl seit 33 Jahren für den NORD/LB Konzern.

# AUSGEWÄHLTE REFERENZEN



## PARIS

Die Deutsche Hypo finanziert im Rahmen eines Club-Deals als Co-Arrangerin gemeinsam mit der Helaba France den Bau eines Büroparks in Vélizy, eine Kommune 14 Kilometer vom Pariser Stadtzentrum entfernt und ein beliebter Unternehmensstandort. Das Finanzierungsvolumen beläuft sich insgesamt auf 110 Mio. €. Die 49.000 Quadratmeter großen Bürogebäude wurden vom Real Estate Investment Trust Foncière des Régions und dem Lebensversicherer Prédica erworben.



## BURGHAUSEN

Die Deutsche Hypothekbank finanziert als Arrangeurin und alleinige Darlehensgeberin das Salzachzentrum Burghausen. Das Finanzierungsvolumen beläuft sich auf 48 Mio. €. Darlehensnehmerin ist die EKZ Burghausen GmbH. Das im Stadtzentrum Burghausens gelegene Shopping-Center wird derzeit im Rahmen einer Neukonzeptionierung auf eine Gesamtmietfläche von 21.140 Quadratmetern erweitert. Ab Herbst 2014 wird das zweigeschossige Salzachzentrum rund 50 Geschäfte und Gastronomiebetriebe bieten. Hinzu kommen knapp 400 Stellplätze in der Tiefgarage.



## LONDON

Für den One Berkeley Investments Unit Trust finanzieren die Deutsche Hypo und die HSBC Bank plc den Kauf einer Immobilie im Londoner West End. Neben einem Hotel befinden sich auch Büro- und Einzelhandelsflächen in dem voll vermieteten Objekt. Die Deutsche Hypo tritt bei dem Deal als Facility Agent & Security Trustee sowie Club Lender auf. Das Gesamtfinanzierungsvolumen beträgt 82 Mio. GBP, was einer Summe von rund 100 Mio. € entspricht. Die HSBC tritt als Partnerbank auf. Beide Banken tragen jeweils die Hälfte des Finanzierungsvolumens.

## FRANKFURT

Am Frankfurter Flughafen finanziert die Deutsche Hypo den Erwerb einer Logistikimmobilie. Die Finanzierung beläuft sich auf eine Gesamtsumme von 41 Mio. € und weist eine Laufzeit von fünf Jahren auf. Die Immobilie bietet eine vermietbare Fläche von ca. 49.500 Quadratmetern. Das Objekt wird vom Darlehensnehmer Q Logistics 1 Sarl & Q Logistics 2 Sarl an das Logistikunternehmen Simon Hegele verpachtet, welches an diesem Standort Logistikdienstleistungen für verschiedene Kunden wie Dräger, Abbott und Siemens anbietet.



## AMSTERDAM

Die Deutsche Hypo finanziert für ein Sondervermögen des Unternehmens WestInvest den Erwerb des Hotels American in Amsterdam. Das ursprünglich im Jahr 1880 errichtete Gebäude im Art-déco-Stil gilt als eines der renommiertesten Hotels der niederländischen Hauptstadt und profitiert von seinem sehr guten Standort am Leidse Square, am Rand des historischen Zentrums von Amsterdam. Das Finanzierungsvolumen beläuft sich auf rund 29 Mio. €. Neben einem langfristigen Pachtvertrag wurde ein detaillierter Investitionsplan für das 4-Sterne-Haus entwickelt, um die Positionierung des Hotels als Marktführer zu sichern bzw. auszubauen.



## HAMBURG

Die Deutsche Hypo finanziert in Hamburg-Altona ein Wohn- und Geschäftshaus für eine Objektgesellschaft eines Joint Ventures der Quantum Gruppe und der Fa. Ditting. Der von der Geschäftsstelle Hamburg akquirierte Deal beläuft sich auf ein Finanzierungsvolumen von ca. 30 Mio. €. Die Deutsche Hypo tritt als alleinige Darlehensgeberin auf. Neben 164 Wohneinheiten mit insgesamt 14.006 Quadratmetern entstehen auch drei Einzelhandelsflächen. Schon im Vorfeld konnte das Projekt „Wohnen am Suttnerpark“ an die stadteneigene Wohnungsbaugenossenschaft SAGA verkauft werden.





# 140 JAHRE DEUTSCHE HYPO: EINE WECHSELVOLLE GESCHICHTE

Der Erlass Seiner Majestät Wilhelm, König von Preußen, öffnete der Deutschen Hypo 1872 als eine der ersten deutschen Hypothekenbanken den Weg ins Bankenleben. Dabei war der Weg der Bank viele Jahre – analog der Entwicklung des Deutschen Reiches hin zur Bundesrepublik Deutschland – von einschneidenden und harten Veränderungen, aber auch von historischen Chancen geprägt. Es ist vor allem engagierten Mitarbeitern zu verdanken, dass die Deutsche Hypo heute in ihrer aktuellen Form besteht. Eine kleine Hommage an eine traditionsreiche Bank, die heute aber moderner ist denn je.

Friedrichstraße 171,  
Berlin mit  
beschädigtem  
Dachstuhl um 1950



Am 13. Februar 1872 wurde die Deutsche Hypothekenbank (Actien-Gesellschaft) von Berliner Kaufleuten und Bankiers gegründet und erhielt das Privileg, auf Inhaber lautende Hypothekenbriefe auszugeben. Das Grundkapital betrug 3 Mio. Thaler. Als erste Geschäftstätigkeit gewährte die Bank zunächst in Berlin Vorschusszahlungen gegen die Verpfändung von Grundstücken zum Bau von Wohnhäusern.



Alte Fassade am Georgsplatz 8,  
Hannover



Friedrichstraße 171,  
Berlin im Jahr 1983

Die darauffolgenden Geschäftsjahre prägten eine vorsichtige, aber erfreuliche Aufwärtsentwicklung. Bereits 1875 wurden die Beleihungsgrenzen erweitert und die Bank durfte über Berlin hinaus in Preußen und im Deutschen Reich tätig werden. Die Hypothekenbriefe bezeichnete man jetzt als Pfandbriefe und das Hypothekensbankgesetz, das am 1. Januar 1900 in Kraft trat, schaffte eine gesetzliche Grundlage für alle Hypothekenbanken.

Die Deutsche Hypo legte erstmals klare Richtlinien für die Wertermittlung und die Darlehensgewährung fest. Da das erste eigene Gebäude am Hegelplatz schnell zu klein geworden war, zog man 1900 in ein Gebäude unweit des Brandenburger Tors, welches bis zum Ende des Zweiten Weltkriegs der Verwaltungssitz der Bank blieb.

Der Beginn des Ersten Weltkriegs markierte eine Zeitenwende in der bis dato erfolgreichen Geschichte der Deutschen Hypo. Der Krieg verursachte eine weitgehende Stagnation auf dem Pfandbrief- und Hypothekenmarkt. Die Bank gab in dieser Zeit keine Emissionen aus und

Vorwort des Aufsichtsratsvorsitzenden | Vorwort des Vorstands | Das Jahr 2012 im Überblick | Ausgewählte Referenzen | 140 Jahre Deutsche Hypo: Eine wechselvolle Geschichte

gewährte nur in geringem Umfang hypothekarische und kommunale Darlehen. Nach Kriegsende kamen der Währungsverfall und eine Aushöhung des Hypothekenbestands dazu. Im Bericht des Geschäftsjahres 1922 wird der Hoffnung Ausdruck gegeben, dass „es gelingen wird, das deutsche Wirtschaftsleben aus dem gegenwärtigen Chaos glücklicheren Zeiten entgegenzuführen, und dass es auch der Bank vergönnt sei an Deutschlands Wiederaufbau erfolgreich mitzuwirken“. Leider trübte sich die wirtschaftliche Lage der Deutschen Hypo in den Folgejahren ein.



128 Milliarden Mark (128.174.351.231.306.932) lautete zum Ende der Inflation am 31. Dezember 1923 schließlich die Bilanzsumme der Deutschen Hypo. Erst durch die Währungsreform konnte die Bank wieder mit einer normalisierten Geschäftstätigkeit fortfahren. Allerdings warf

die weltweite Wirtschaftskrise einen Schatten auf die Tätigkeit der Bank,

da die Kurse von Pfandbriefen durch Notverordnungen, Senkung der Zinsen, Kreditrestriktionen und einen vorwiegend einseitigen Schuldnerschutz in Mitleidenschaft gezogen wurden. Die Aktionsfähigkeit der Bank war dadurch weitgehend gehemmt. Auch die Machtübernahme der NSDAP im Jahr 1933 veränderte die Situation nicht zum Besseren. Während andere Wirtschaftszweige am wirtschaftlichen Aufschwung teilnehmen durften, verbot die neue Regierung die Ausgabe von Pfandbriefen. Obwohl dieses Verbot 1939 gelockert wurde, blieb der Deutschen Hypo bis Kriegsende nur wenig Spielraum für ihre Geschäftstätigkeit.

Geschäftsräume am Georgsplatz 8, Hannover im Jahr 1989



Erlass: aus der Gesetz-Sammlung für die Königlich-Preussischen Staaten, April 1872



Deckblatt zum  
Jahresabschluss  
1928



Tages-Ordnung  
für die 51. ordent-  
liche General-  
versammlung am  
28. April 1923

Bis kurz vor der deutschen Kapitulation im Jahr 1945 wurde der Geschäftsbetrieb der Deutschen Hypo aufrechterhalten. Trotz massiver Beschädigungen blieben die Bankschalter bis zum 21. April 1945 geöffnet. Drei Tage später wurde die Stadt von sowjetischen Soldaten eingeschlossen und weitere vier Tage später erfolgte der Befehl des russischen Stadtkommandanten, dass die Inhaber von Bankhäusern und Banken alle Finanzgeschäfte einzustellen haben und dass alle Safes sofort zu versiegeln seien. Aller Aussichtslosigkeit zum Trotz fanden sich 16 Mitarbeiter wenige Tage später wieder an ihrem Arbeitsplatz ein und begannen mit den Aufräumarbeiten der vorsätzlich verwüsteten Geschäftsräume. Unter Missachtung aller Vorschriften und Nichtbeachtung der Gefahr für Leib und Leben schmuggelten diese Mitarbeiter schließlich alle wesentlichen Dokumente der Bank im Schutz der Nächte aus dem sowjetischen Einflussbereich heraus.

Durch diesen heldenhaften Einsatz wurde ein Neubeginn der Deutschen Hypo nach dem Krieg überhaupt erst möglich. Da befürchtet wurde, dass die Bank ohne einen Sitz in den von den westlichen Besatzungsmächten kontrollierten Zonen nicht überleben könnte, wurde der Sitz in der Folgezeit kurzerhand nach Hameln verlegt. Die Wahl fiel auf die Stadt, da der Vorstand dort eine Zuzugsgenehmigung erhalten hatte. Eine Bank wurde nur zum Neugeschäft zugelassen, wenn mindestens ein Vorstand am Ort ansässig war.

Mit der Währungsreform 1948 normalisierte sich das Bankgeschäft für die Deutsche Hypo wenigstens wieder auf Sparflamme. An echtes Neugeschäft war trotzdem in den ersten Jahren nicht zu

denken. Die Zulassung zum Neugeschäft verzögerte sich noch bis 1953. Das Berliner Altbankengesetz erlöste die Deutsche Hypo aus dem erzwungenen Dornröschenschlaf. Inzwischen

Vorwort des Aufsichtsratsvorsitzenden | Vorwort des Vorstands | Das Jahr 2012 im Überblick | Ausgewählte Referenzen | 140 Jahre Deutsche Hypo: Eine wechselvolle Geschichte

nach Hannover umgezogen, begab sich die Bank wieder an den Start. Der Wohnungsmangel in den zerstörten Städten bot der Deutschen Hypo in den Folgejahren ein weites Betätigungsfeld, was sich durch eine stürmische Expansion in den Wirtschaftswunderjahren äußerte. Waren es in den 1950er-Jahren vorzugsweise Mietwohnungen, wurden im nächsten Jahrzehnt im wachsenden Maße Darlehen für Eigenheime angefordert.

Ende der 1980er-Jahre verkündete die Deutsche Hypo eine Abkehr vom Mengengeschäft. Als Kredituntergrenze wurden 400.000 DM festgelegt. Innerhalb weniger Jahre stieg die Deutsche Hypo im Segment der Baufinanzierung gewerblicher Objekte zum gesuchten Anbieter in Deutschland auf. Die Konzentration auf größere Objekte ermöglichte eine individuelle, kundenorientierte Beratung und Betreuung.

Die Änderung des Hypothekengesetzes im Jahr 1988 nutzte die Deutsche Hypo, um die Expansion ins europäische Ausland voranzutreiben. Die Erlaubnis, auch internationale Grundstücke zu beleihen, ist für die Bank mittlerweile zu einem sehr wichtigen Standbein geworden und trägt erheblich zum Ergebnis der Bank bei. Bereits 1989 startete die Deutsche Hypo ihr Geschäft erfolgreich in den Niederlanden.

#### Firmenfeierlichkeiten



Betriebsausflug nach Helmstedt 1955



Vorstandsvorsitzender Dr. Frank Rilinger im Jahr 1958

Weitere Details zu der rund 140-jährigen Geschichte der Deutschen Hypo erfahren Sie unter: <http://www.deutsche-hypo.de/wir-ueber-uns/historie/>

## Antrieb

ist die Grundlage  
für Fortschritt.



### 50-Mark-Reichskassenschein

Motiv: Sitzende Germania unter einer Eiche mit Symbolen der Industrie, der Kunst, der Wissenschaft, des Handels und der Landwirtschaft

Das Hypothekendarlehen tritt in Kraft und die Deutsche Hypo zieht aufgrund wachsender Mitarbeiterzahlen in ein größeres Bürogebäude in Berlin.



# LAGEBERICHT

Die Tabellen und Grafiken im Lagebericht sind in Tausend Euro (Tsd. €), Millionen Euro (Mio. €) oder in Milliarden Euro (Mrd. €) angegeben. Es wird darauf hingewiesen, dass es sich bei den angegebenen Beträgen und Prozentangaben in den Tabellen und Grafiken sowie im Text um gerundete Werte handelt, so dass zum Teil Differenzen aufgrund kaufmännischer Rundung auftreten können.

## Geschäfts- und Rahmenbedingungen

### Grundlagen der Bank

#### Das Geschäftsmodell der Deutschen Hypo

1872 gegründet, ist die Deutsche Hypo eine traditionsreiche deutsche Pfandbriefbank. Sie ist ein Unternehmen der NORD/LB und bildet im Konzern das Kompetenzzentrum für den Kerngeschäftsbereich Gewerbliche Immobilienfinanzierung. Die Deutsche Hypo versteht sich als deutsche Immobilienbank mit europäischer Ausrichtung und steht ihren Kunden als verlässlicher Partner zur Seite. Die strategischen Zielmärkte sind Deutschland, Großbritannien, Frankreich, Benelux und Polen. Sie hat ihren Hauptsitz in Hannover und ist zudem in Hamburg, Frankfurt, München, Nürnberg und Düsseldorf sowie in Amsterdam, London, Paris und Madrid präsent. Die Geschäftsstelle in Düsseldorf und die Repräsentanz in Madrid werden im Frühjahr bzw. Mitte 2013 geschlossen. Die Deutsche Hypo ist außerdem Expertin für das Hypothekendarlehen im NORD/LB Konzern. Sie refinanziert damit ihr Kreditgeschäft ganz überwiegend auf Basis des deutschen Pfandbriefgesetzes.

Die Geschäftstätigkeit der Deutschen Hypo lässt sich in zwei wesentliche Geschäftsfelder aufteilen:

Im Geschäftsfeld Gewerbliche Immobilienfinanzierung fasst die Deutsche Hypo Finanzierungen für Kunden zusammen, die ihren Cash-Flow überwiegend aus Immobilien generieren oder regelmäßig wesentliche Immobilieninvestments tätigen.

Im Geschäftsfeld Kapitalmarktgeschäft ist das Staatsfinanzierungsgeschäft gebündelt. Dieses wird vorrangig mit erstrangigen Adressen mit dem primären Ziel guter Rentabilität bei unterstellter fristenkongruenter Refinanzierung betrieben. Insgesamt strebt die Deutsche Hypo einen Abbau des Staatsfinanzierungsportfolios an.

Daneben werden in dem dritten Geschäftsfeld Sonstiges die Ergebniseffekte aus der Anlage der Eigenmittel sowie weitere nicht zu den strategischen Geschäftsaktivitäten zählende Ergebnisbeiträge zusammengefasst. Externe Einflussfaktoren, denen die Deutsche Hypo begegnet und auf die sie zu reagieren hat, sind im Wesentlichen die volkswirtschaftlichen und branchenbezogenen Rahmenbedingungen, welche nachfolgend näher erläutert werden.

#### Konzernzugehörigkeit

Die Deutsche Hypo ist mit einem Besitzanteil von 100 % eine strategische Beteiligung der NORD/LB Anstalt des öffentlichen Rechts (NORD/LB AöR). Die Deutsche Hypo wird in den

Konzernabschluss der NORD/LB einbezogen. Der Konzernabschluss der NORD/LB zum 31. Dezember 2011 wurde am 30. April 2012 im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht. Der Vorstand hat einen Bericht über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen für den Zeitraum vom 1. Januar 2012 bis zum 31. Dezember 2012 erstellt und gemäß § 312 Abs. 3 AktG erklärt:

„Die Deutsche Hypothekenbank (Actien-Gesellschaft) hat bei den im Bericht über Beziehungen zu verbundenen Unternehmen aufgeführten Rechtsgeschäften nach den Umständen, die ihr in dem Zeitpunkt bekannt waren, in dem die Rechtsgeschäfte vorgenommen wurden, stets eine angemessene Gegenleistung erhalten. Es wurden keine Maßnahmen auf Veranlassung oder im Interesse der NORD/LB oder eines mit dieser verbundenen Unternehmen getroffen oder unterlassen.“

Gemäß Anhang der NORD/LB zum Geschäftsbericht 2011 hat die NORD/LB für die Deutsche Hypo eine Patronatserklärung abgegeben.

### Ziele und Strategien der Deutschen Hypo

Die wesentlichen unternehmerischen Ziele der Deutschen Hypo sind die nachhaltige Sicherung und Steigerung von Unternehmenswert, Ertragskraft und Rendite. Diese Ziele erreicht die Bank durch die optimale Bedienung von Kundenbedürfnissen, die kontinuierliche Verbesserung der risikoadjustierten Profitabilität und die weitestgehende Entkopplung von Ertrags- und RWA-Wachstum. Zudem soll jederzeit die Möglichkeit zur Refinanzierung und somit die Liquidität sichergestellt sein. Daraus folgt das weitere Ziel der Forcierung eines kostenbewussten und effizienten Geschäftsbetriebes und die Nutzung von Synergien, die sich aus dem Konzern-Verbund ergeben.

Im gewerblichen Immobilienfinanzierungsgeschäft wird die Deutsche Hypo die Wettbewerbsposition in ihren Zielmärkten weiter ausbauen. Zukünftig erfolgt eine noch intensivere Fokussierung auf die definierten strategischen Zielmärkte. Der Bestand an Immobilienfinanzierungen in den USA und Spanien wird hingegen abgebaut, Neugeschäft wird dort nicht mehr getätigt.

Im Geschäftsfeld Kapitalmarktgeschäft wird die Deutsche Hypo ihr Staatsfinanzierungsportfolio weiter abbauen. Mittel hierfür sind u.a. eine Verkürzung von Laufzeiten und die fokussierte Hereinnahme Cash-Flow-unterlegter Finanzierungen. Darüber hinaus haben aufsichtsrechtliche Veränderungen sowie eine erhöhte Risikoeinschätzung in Folge der Staatsschuldenkrise zu neuen Anforderungen geführt. Das Neugeschäft wird daher restriktiv durchgeführt und dient primär der Liquiditäts-, Deckungsstock- und Banksteuerung.

Im Juli 2012 startete in der Deutschen Hypo das Projekt SIGN – „Synergien In der Gruppe Nutzen“. Ziel dieses Projektes ist es, die Zukunftsfähigkeit der Bank weiter zu verbessern. Es sieht eine engere Anbindung an die Muttergesellschaft NORD/LB vor. Alle Doppelarbeiten bzw. -aufwendungen werden auf den Prüfstand gestellt. Daneben sollen bis 2016 die Verwaltungsaufwendungen der Deutschen Hypo signifikant reduziert werden.

### Steuerungssystem

Die Deutsche Hypo richtet die Unternehmenssteuerung an der nachhaltigen Steigerung des Unternehmenswertes aus. Diese wertorientierte Steuerungsphilosophie ist integraler Bestandteil der Controlling- und Planungsprozesse und mündet in zentrale operative Steuerungskennzahlen, die auf Rentabilität, Produktivität und Risikoprofil der Bank abzielen.

Die Kennzahlen Return on Risk Adjusted Capital (RoRaC), Return-on-Equity (RoE) und Cost-Income-Ratio (CIR) stellen neben dem betriebswirtschaftlichen Ergebnis und dem Ergebnis vor Steuern wesentliche Steuerungsgrößen dar.

Die Cost-Income-Ratio ist definiert als Verhältnis des Verwaltungsaufwands (inklusive Abschreibungen auf Sachanlagen) zur Summe folgender Erträge: Zinsüberschuss, Provisionsüberschuss sowie sonstiges betriebliches Ergebnis. Bei der Berechnung der Kennzahl Return on Risk Adjusted Capital wird eine Proportionalität von Nettogewinn und dem zu seiner Erzielung notwendigen Risikokapital unterstellt. Die Ermittlung des Return-on-Equity bezieht das Ergebnis vor Steuern und das handelsrechtliche Eigenkapital (ohne Kapital der stillen Gesellschafter) ein.

Die Steuerungsmethodik der Deutschen Hypo umfasst zum einen die Erstellung einer Mittelfristplanung, in der die wirtschaftliche Entwicklung über einen fünfjährigen Zeitraum simuliert wird. Zum anderen finden regelmäßige Plan-Ist-Vergleiche sowie eine Hochrechnung zum jeweiligen Geschäftsjahresende und darüber hinaus statt. Beide Analysen fließen in die monatliche respektive quartalsweise Finanzberichterstattung ein.

### Gesamtwirtschaftliche Rahmenbedingungen

#### Konjunkturelle Entwicklung

##### Deutschland

Die Konjunktur in Deutschland verlief im Berichtsjahr deutlich besser als in der übrigen Eurozone. Das reale Bruttoinlandsprodukt (BIP) legte um 0,7 % gegenüber dem Vorjahr zu. Nach einem recht robusten Start ins Berichtsjahr schwächte sich das Wachstum in Deutschland im Jahresverlauf kontinuierlich ab. Nach Angaben des Statistischen Bundesamtes ist die deutsche Wirtschaft im vierten Quartal mit rund 0,6 % das erste Mal seit einem Jahr im Vergleich zum Vorquartal wieder geschrumpft.

Es ist der robusten Konsumententwicklung und der anhaltenden Exportstärke zu verdanken, dass das Wachstum im Berichtsjahr nicht noch schwächer ausgefallen ist. Zu der positiven Konsumententwicklung hat die nach wie vor relativ gute Lage am Arbeitsmarkt beigetragen. Zwar kletterte die Arbeitslosenquote bis zum Jahresende leicht auf 6,9 %, die Zahl der Erwerbstätigen legte allerdings auf einen neuen Rekordwert zu.



Die Exporte markierten ebenfalls einen neuen Rekordwert. Der Außenhandel trug 1,1 Prozentpunkte zum realen Wachstum des BIPs bei – trotz der stark rückläufigen Nachfrage aus der Eurozone. Hier wirkten die anhaltend hohen Bestellungen deutscher Exportgüter aus dem außereuropäischen Ausland kompensierend. Nicht zuletzt wegen der europäischen Staatsschuldenkrise und der Rezession in vielen Staaten der Eurozone agierten die Unternehmen jedoch deutlich vorsichtiger als im Vorjahr, was sich in einer ausgeprägten Investitionszurückhaltung niedergeschlagen hat.

## Europa

Rückblickend hat sich die Vorhersage einer Rezession in der Europäischen Währungsunion als richtig herausgestellt. Die Kontraktion des BIPs lag mit voraussichtlich – 0,5 % im Rahmen der Erwartungen. In den letzten drei Quartalen reichte die Dynamik der deutschen Wirtschaft nicht mehr, um ein Schrumpfen der Wirtschaft der Eurozone im Gegensatz zum ersten Quartal 2012 zu verhindern.

Wie erwartet haben vor allem die Austeritätsmaßnahmen sowie vorübergehend schärfere Refinanzierungsbedingungen in den Krisenstaaten neben einer zeitweilig extrem hohen Verunsicherung über den Fortgang der europäischen Staatsschuldenkrise belastend gewirkt. Entsprechend kräftig fiel der Einbruch der Stimmungsindikatoren aus. Allerdings blieben die regionalen Disparitäten der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung auch im Jahr 2012 hoch. Rechnet man Deutschland heraus, ergab sich für den übrigen Euroraum ein deutlich empfindlicherer BIP-Rückgang um ca. 1,0 % im Vergleich zum Vorjahr. Neben Deutschland trotzten aber auch einige kleinere Mitgliedsländer den Belastungen der Schuldenkrise. Tief in die Rezession sind hingegen erwartungsgemäß Spanien, Portugal und Italien abgetaucht. Sowohl der private Konsum als auch die Investitionen litten unter der hohen und noch immer wachsenden Arbeitslosigkeit und der schwachen wirtschaftlichen Verfassung vieler Mitgliedsländer.

Die Konjunktur in Großbritannien entwickelte sich im Jahr 2012 analog zu anderen europäischen Krisenstaaten schwach. Obwohl der Leitzins nunmehr seit 2009 auf einem Rekordtief verharrt und die Bank of England zahlreiche Liquiditätsmaßnahmen auf den Weg brachte, war im Berichtsjahr keine wesentliche konjunkturelle Erholung erkennbar.

## USA

Nach einem Wachstum von 2,4 % im Jahr 2010 und 1,8 % im Jahr 2011 dürfte die USA im Gesamtjahr 2012 ein Wirtschaftswachstum von leicht über 2,2 % aufgewiesen haben. Damit hob sich die größte Volkswirtschaft der Welt positiv von vielen anderen Regionen der Welt ab.

Es zeigte sich im Jahresverlauf einmal mehr, dass der private Konsum eine wichtige Stütze der amerikanischen Konjunktur ist. Das Verbrauchervertrauen hellte sich in der zweiten Jahreshälfte zunehmend auf. Besonders hervorzuheben ist der sukzessive Beschäftigungsaufbau, was mit einem Rückgang der Arbeitslosenquote von 8,5 % auf 7,8 % einherging. Während der verarbeitende Sektor noch recht zuversichtlich ins Jahr startete, sorgte zur Jahresmitte eine zunehmende Verunsicherung für eine abwartende Haltung der Unternehmen. Dafür verantwortlich zeichneten sich die europäische Staatsschuldenkrise, die deutliche Abschwächung

der chinesischen Konjunktur und die Sorge vor den möglicherweise anstehenden Belastungen aus einer Anpassung der US-Fiskalpolitik. So wurden in der zweiten Jahreshälfte insbesondere die Neuaufträge im verarbeitenden Sektor auf das notwendige Maß begrenzt und die Produktion etwas heruntergefahren.

### Entwicklung der Immobilienzielmärkte

Die weltweiten Investitionen in Gewerbeimmobilien sind im Berichtsjahr erneut leicht gestiegen, ein Plus von 36 % seit 2010. Die Anlageklasse Immobilie ist angesichts schwacher Renditeaussichten in anderen Assetklassen sowie der weltweit abgeschwächten Wirtschaftsperspektiven weiterhin attraktiv.

### Deutschland

2012 war das drittbeste Transaktionsjahr auf dem deutschen Markt für gewerbliche Immobilien. Das Transaktionsvolumen erreichte knapp 25,6 Mrd. €. Verantwortlich für das gute Resultat war nicht zuletzt der starke Anstieg des Investmentumsatzes in den letzten drei Monaten. Der im Jahresverlauf auf knapp 40 % gestiegene Anteil ausländischer Investoren zeigt, dass deutsche Immobilien gerade in turbulenten und wirtschaftlich unsicheren Zeiten über eine hohe Attraktivität verfügen. Büroimmobilien trugen knapp 42 % zum Gesamtergebnis bei, während der Anteil der Handelsobjekte am gewerblichen Umsatz mangels verfügbarer Objekte bei lediglich 30,5 % lag. Neben den 2012 stark nachgefragten Büros holten auch die Logistikobjekte auf.

Der Wettbewerb der Investoren um die vermeintlich sichersten Core-Objekte setzte sich weiter fort. Da das Angebot dieser Objekte aber deutlich geringer war als die Nachfrage, gleichzeitig aber das Neubauvolumen niedrig blieb, kann auch im laufenden Jahr keine signifikante Erhöhung des Angebots an Core-Produkten erwartet werden. Die Renditen für Core-Objekte sind aufgrund der hohen Nachfrage im Jahresverlauf über alle Nutzungsarten hinweg gesunken.

Der Büovermietungsmarkt entwickelte sich angesichts der stabilen Arbeitsmarktsituation bis zuletzt recht robust. Der Flächenumsatz in den sieben deutschen Immobilienhochburgen erreichte 2012 einen Wert von 3,04 Mio. m<sup>2</sup>. Dies entspricht einem Rückgang von 11 % gegenüber dem Vorjahreszeitraum. Bedingt durch die gemäßigten Neubauaktivitäten konnte das Leerstandsvolumen an den sieben größten Bürostandorten des Landes weiter abgebaut werden.

Im Bereich des Einzelhandels hielt die seit Anfang 2011 unvermindert lebhafte Nachfrage nach Ladenflächen in den besten Lagen weiter an. Der Einzelhandelsumsatz konnte 2012 gegenüber dem Vorjahr erneut leicht gesteigert werden. Der Mangel an attraktiven Flächen in den 1A-Lagen führte zu einem weiteren Anstieg der Mieten. Das Mietwachstum fiel jedoch geringer aus als im Vorjahr.

### Europa

Großbritannien konnte seine Position als attraktivster Investmentmarkt Europas erneut behaupten. Das Investitionsvolumen blieb zwar insgesamt etwas hinter dem Vorjahreswert

zurück, London konnte jedoch das beste Ergebnis innerhalb der letzten vier Jahre erzielen. Investoren waren nach wie vor an erstklassigen Immobilien in Kernmärkten interessiert. Die gesteigerte Attraktivität des Londoner Marktes ist u. a. durch die anhaltenden Turbulenzen in der Eurozone zu begründen.

Frankreich, einer der größten europäischen Investmentmärkte, musste 2012 einen Rückgang des Investitionsvolumens hinnehmen. Verantwortlich hierfür waren die schwache wirtschaftliche Entwicklung sowie ein unsicheres Finanzumfeld. Während der Großraum Paris, der den Großteil des Investitionsvolumens auf sich vereint, seine Position als sicherer Hafen in Europa weiter ausbauen konnte, mussten die übrigen Regionen deutliche Einbußen – insbesondere im Bereich des Einzelhandels – hinnehmen.

In den Benelux-Staaten spiegelte sich die schwache gesamtwirtschaftliche Entwicklung auf den Immobilienmärkten wider. Auf dem niederländischen Immobilien-Investmentmarkt zeichnete sich nach einem deutlichen Einbruch des Investitionsvolumens im Rezessionsjahr 2011 auch 2012 keine spürbare Erholung ab. Die Büromärkte in Brüssel und Luxemburg präsentierten sich im Jahresverlauf robust. Die belgische Hauptstadt ist stark von den EU-Institutionen geprägt, die weniger von den Konsolidierungsmaßnahmen vieler Länder betroffen sind. Aufgrund der Belebung der Büroflächennachfrage konnte dort die Leerstandsquote weiter gesenkt werden.

In Polen hat sich seit dem Beitritt des Landes zur EU im Jahr 2004 ein dynamischer Investmentmarkt für Gewerbeimmobilien herausgebildet. Polnische Gewerbeimmobilien weisen aktuell im Vergleich aller Länder Mittel- und Osteuropas mit Abstand die höchste Investorenachfrage auf. Die Nachfrage nach polnischen Büroimmobilien blieb im Jahresverlauf stabil. Allerdings machte sich die allgemeine wirtschaftliche Abkühlung auf dem Einzelhandelsmarkt bemerkbar. Die Leerstandsquote ist hier bis zuletzt leicht gestiegen.

### **Entwicklung der internationalen Finanzmärkte**

Die europäische Staatsschuldenkrise blieb auch 2012 das beherrschende Thema in der Eurozone. Vor allem Griechenland stand weiter im Fokus. Im März wurde der Schuldenschnitt bei privaten Gläubigern griechischer Staatsanleihen durchgeführt. Mitte des Jahres versicherte sich auch Spanien der Unterstützungsbereitschaft der europäischen Partner für den angeschlagenen nationalen Bankensektor. Zudem wurden auf Druck Spaniens und Italiens auf dem EU-Gipfel Ende Juni die mit der Aufnahme von Hilfgeldern verbundenen Auflagen gelockert. Um eine direkte Bankenrekapitalisierung möglich zu machen, begannen zudem Verhandlungen über eine europaweit einheitliche Bankenaufsicht. Es stellten sich erste Konsolidierungserfolge und Strukturverbesserungen in einzelnen Ländern ein, die sowohl anhand der Entwicklung der Primärsalden als auch der Verbesserungen der Handels- und Leistungsbilanzen ablesbar waren. Zudem wurde die Governance innerhalb der Eurozone mit der Umsetzung des Fiskalpakts und dem Start des dauerhaften Rettungsmechanismus ESM gestärkt.

Die Europäische Zentralbank stellte sich erneut als die einzige handlungsfähige Institution heraus. Zum Jahreswechsel 2011/12 hatte sie noch die Liquiditätsschleusen geöffnet und über die unkonventionelle Maßnahme zweier Dreijahres-Tender in einem Gesamtvolumen von

über einer Billion € die Märkte zu beruhigen versucht. Das Gipfeltreffen vom Juni und die ungewohnt heterogene Interpretation der Ergebnisse sorgten jedoch für keine Beruhigung an den Märkten – eher im Gegenteil. Die Unsicherheit über den Fortgang der europäischen Staatsschuldenkrise gipfelte Mitte des Jahres in wachsenden Zweifeln an dem Fortbestand der Gemeinschaftswährung. Entsprechend heftig war die Kapitalflucht aus den südlichen Eurostaaten in als sicher angesehene Regionen und Assetklassen.

Im September konkretisierte sich ein neues Ankaufprogramm für europäische Staatsanleihen. Bei strikter Konditionalität steht demnach die EZB bereit, bei geldpolitischer Notwendigkeit in quantitativ unbeschränkter Höhe an den Märkten für Staatsanleihen zu intervenieren. Allein schon die Ankündigung der EZB hat an den Märkten zu einer merklichen Beruhigung geführt. So sind die Renditen von Staatsanleihen der Krisenländer merklich gesunken, wodurch sich auch die Spreads gegenüber deutschen Bundesanleihen reduziert haben. Im Jahresverlauf schwankte die Rendite deutscher Bundesanleihen mit zehn Jahren Restlaufzeit zwischen knapp 2,1 % Mitte März und dem neuen Allzeittief von 1,17 % Mitte Juli. Zum Jahresende rentierten zehnjährige Bundesanleihen mit 1,32 %. Auch an den Aktienmärkten setzte sich im Verlauf des zweiten Halbjahres eine optimistischere Sichtweise durch. Der deutsche Aktienindex DAX kletterte vom Anfang Juni markierten Jahrestiefststand von 5.969 Punkten auf den Jahreshöchstwert von 7.672 Punkten am 20. Dezember 2012.

Die EZB hat ihre expansive Geldpolitik fortgeführt. Im Juli senkte sie den Hauptrefinanzierungssatz auf den historischen Tiefststand von 0,75 %. Auch die Zinssätze für die Einlagefazilität und die Spitzenrefinanzierungsfazilität wurden parallel um 25 Basispunkte abgesenkt. In der Folge reduzierten sich die Geldmarktsätze weiter. Der Dreimonats-Euribor notierte wegen der anhaltenden Vollzuteilungspolitik deutlich unterhalb des Tendersatzes und sank Ende Oktober erstmals unter die Marke von 0,2 %.

### **Entwicklung des Branchenumfelds**

Der bereits in den Vorjahren eingeleitete Wandel im Bankenumfeld setzte sich im Jahr 2012 mit erhöhter Dynamik fort. Zum einen war das Jahr in hohem Maße von Bestrebungen zu weiteren Reformen der regulatorischen Rahmenbedingungen für das Bankgewerbe sowohl auf nationaler wie auch auf europäischer Ebene geprägt. Diese Aktivitäten mündeten in verschiedenen Regelungen, die – zum Teil sukzessive – ab 2013 umzusetzen sind.

Die Schwerpunkte der neuen Regularien liegen einerseits in einer Ausweitung der Anforderungen an die Eigenkapital- und Liquiditätsausstattung der Institute (z.B. Umsetzung des Basel III Rahmenwerks in nationales Recht) und andererseits in erhöhten Anforderungen an die organisatorische Ausgestaltung und das Berichtswesen der Banken (z.B. vierte MaRisk-Novelle). Die Deutsche Hypo hat bereits die nötigen organisatorischen Vorkehrungen getroffen, um die neuen Anforderungen fristgerecht umsetzen zu können.

Zum anderen zeigte sich der Umbruch im gewerblichen Immobilienfinanzierungsmarkt durch den Rückzug etablierter Marktakteure im Jahr 2012. Für die verbliebenen aktiven Immobilienfinanzierer eröffnete sich somit die Chance, ihren Marktanteil auszubauen und steigende Margen durchzusetzen. Allerdings deutete sich an, dass der Wettbewerb nicht dauerhaft

abnehmen, sondern sich vielmehr verändern wird. An die Stelle der Pfandbriefbanken, die aus dem Markt ausgeschieden sind, traten verstärkt Versicherungen und Pensionskassen, die aufgrund des aktuell niedrigen Zinsumfeldes und der neuen Regulierungsvorschriften für Versicherungen namens Solvency II die Finanzierung gewerblicher Immobilien forcieren. Zudem könnten auch Kreditfonds zunehmend zur Stabilität des Immobilienmarktes beitragen.

Die Deutsche Hypo steht dem aktuellen Wandel positiv gegenüber. Zumal sie sich mit den neuen regulatorischen Anforderungen frühzeitig auseinander gesetzt hat und bereits positive Erfahrungen mit Versicherungen als Finanzierungspartner gesammelt hat. Die neuen Marktakteure werden nach Meinung der Deutschen Hypo zur Stabilität des Immobilienfinanzierungsmarktes beitragen.

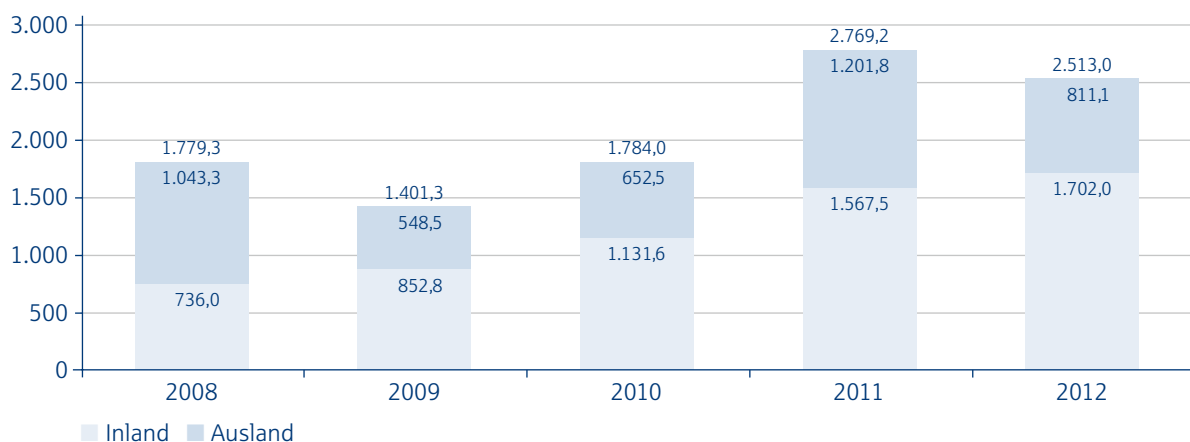
## Überblick über den Geschäftsverlauf

### Geschäftsfeld Gewerbliche Immobilienfinanzierung

#### Neugeschäft

Die Neuzusagen im Jahr 2012 betragen 2.513,0 Mio. € und lagen damit um 9,3 % unter dem Vorjahresvolumen von 2.769,2 Mio. €. Dies ist insbesondere auf eine deutliche Reduzierung des ausländischen Neugeschäfts auf 811,1 Mio. € (Vj. 1.201,8 Mio. €) zurückzuführen. Demgegenüber stieg das inländische Zusagevolumen infolge einer stärkeren Fokussierung auf den deutschen Markt um 8,6 % auf 1.702,0 Mio. € (Vj. 1.567,5 Mio. €). Insgesamt belief sich der Anteil der inländischen Kreditzusagen damit auf 67,7 % (Vj. 56,6 %) der Neuzusagen.

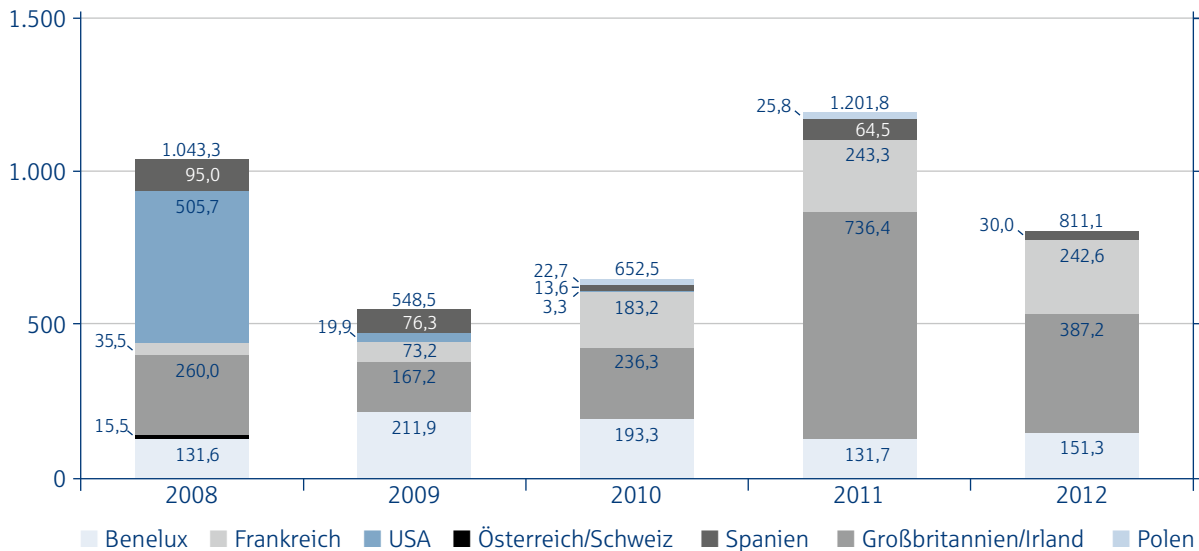
#### Immobilienfinanzierung Inland – Ausland (in Mio. €)



Die Verteilung auf die verschiedenen Länder verdeutlicht die grundsätzlich differenzierte Analyse und Beurteilung der verschiedenen Auslandsmärkte. Im Vordergrund steht jeweils selektives Neugeschäft mit sehr hohen Anforderungen an Risikoprofil und Rentabilität. In den Kernmärkten Benelux und Frankreich konnte das Geschäft insgesamt um 4,8 % ausgebaut werden, während in Großbritannien das Zusagevolumen von 736,4 Mio. € auf 387,2 Mio. € zurückging. Aufgrund des zur Mitte des Jahres beschlossenen Auslaufens des Geschäfts mit

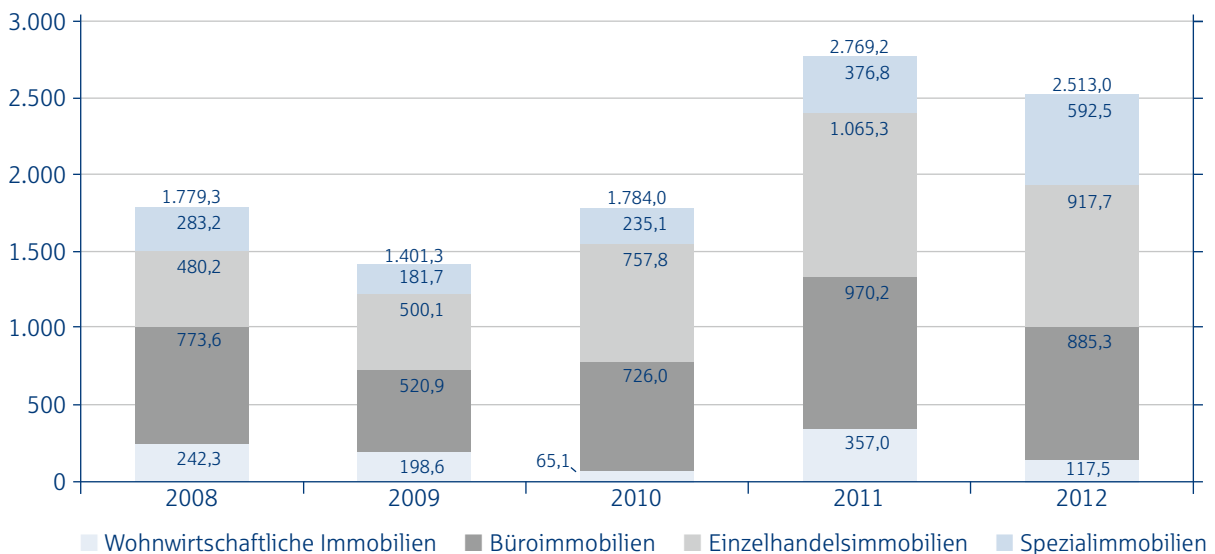
spanischen Immobilien reduzierte sich das geringe Zusagevolumen im spanischen Markt um 53,5 % auf 30,0 Mio. € (Vj. 64,5 Mio. €). Vor dem Hintergrund der strategischen Entscheidung, auch die Aktivitäten in den USA einzustellen, wurde dort im vergangenen Jahr kein Neugeschäft getätigt. Auf dem polnischen Markt hingegen prüft die Deutsche Hypo eine Ausweitung ihres Immobilienfinanzierungsgeschäfts.

#### Immobilienfinanzierung Ausland nach Ländern (in Mio. €)



Von den Neuzusagen im Immobilienfinanzierungsbereich entfiel auf gewerbliche Kredite mit 2.395,5 Mio. € (Vj. 2.412,2 Mio. €) ein Anteil von 95,3 % (Vj. 87,1 %). Die wohnwirtschaftlichen Finanzierungen lagen bei 117,5 Mio. € (Vj. 357,0 Mio. €).

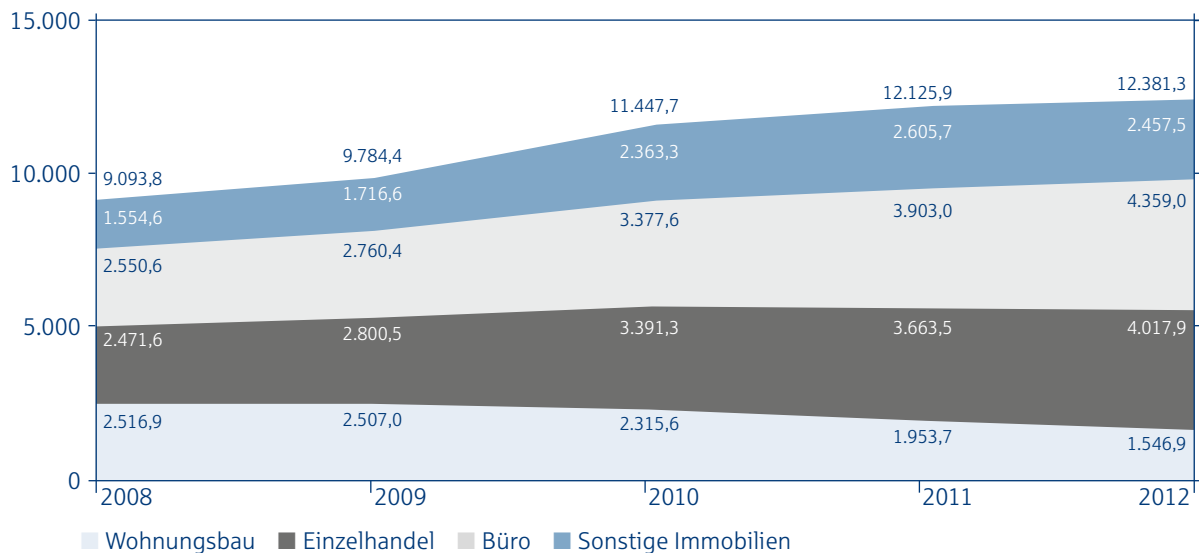
#### Immobilienfinanzierungen nach Objektarten (in Mio. €)



## Bestand

Der Bestand an Immobilienfinanzierungen erhöhte sich gegenüber dem Vorjahr um 2,1 % auf 12.381,3 Mio. € (Vj. 12.125,9 Mio. €).

### Bestandsentwicklung Immobilienfinanzierungen (in Mio. €)



Wesentliche Bestandszuwächse ergaben sich bei Büroimmobilien (+ 456,0 Mio. €) und Einzelhandelsimmobilien (+ 354,4 Mio. €). Bei wohnwirtschaftlichen Finanzierungen reduzierte sich der Bestand um 406,8 Mio. €, bei den sonstigen Immobilien um 148,2 Mio. €. Entsprechend verschoben sich die jeweiligen Portfolioanteile weiter leicht zu Lasten wohnwirtschaftlicher Immobilien.

Das Volumen inländischer Finanzierungen belief sich auf 7.429,2 Mio. € (Vj. 7.362,3 Mio. €). Auf Finanzierungen im Ausland entfiel ein Betrag von 4.952,1 Mio. € (Vj. 4.763,5 Mio. €). Der Anteil der Auslandsdarlehen erhöhte sich damit im Vergleich zum Vorjahr leicht von 39,3 % auf 40,0 % des gesamten Darlehensbestandes und bewegt sich damit genau im Rahmen des Zielbildes.

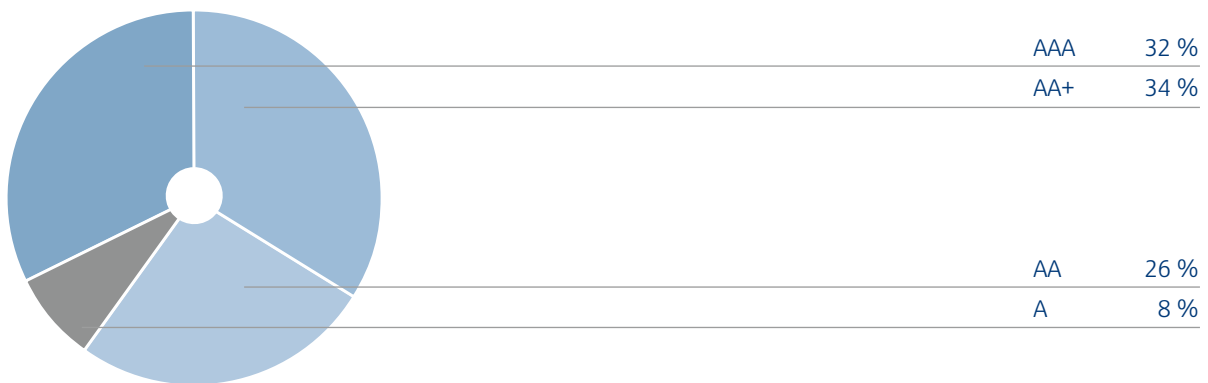
## Geschäftsfeld Kapitalmarktgeschäft

### Neugeschäft

Die Deutsche Hypo hat im Geschäftsjahr 2012 ausschließlich in Forderungen investiert, die der Liquiditäts- und Deckungsstocksteuerung dienen. Ziel war es, die Bank so auszustatten, dass sie problemlos bereits heute alle absehbaren, wenn auch teils noch nicht in Kraft befindlichen regulatorischen Kennziffern einhalten kann. Erreicht wurde dies fast ausschließlich mit inländischen Emissionen. Der Auslandsanteil spielte mit einer Größenordnung von weniger als 2 %

im Gegensatz zu den Vorjahren eine untergeordnete Rolle. Bei der Auswahl der Papiere wurde insbesondere auf eine hohe Kreditqualität Wert gelegt, der Anlagefokus lag auf kurzen bis mittleren Laufzeiten. Mit dem Neugeschäft hat sich die durchschnittliche Kreditqualität des Bestandes weiter erhöht. Strategisches Staatskreditgeschäft mit längeren Laufzeiten wurde nicht abgeschlossen. Damit setzte die Bank ihren im letzten Jahr eingeschlagenen Weg zum Abbau des Staatskreditportfolios fort.

#### Neugeschäft Kapitalmarkt nach Ratingklassen 01.01.–31.12.2012 (1.718,5 Mio. €)



#### Bestand

#### Bestand Kapitalmarktgeschäft nach Ratingklassen per 31.12.2012 (19.608,3 Mio. €)



Aufgrund des voranschreitenden Abbaus im Staatskreditgeschäft sank der Bestand im Kapitalmarktgeschäft um 4,9 % auf nun 19.608,3 Mio. € (Vj. 20.618,5 Mio. €). Qualitativ bewegt sich das Portfolio weiterhin auf dem guten Vorjahresniveau: 26 % des Bestands entfallen auf die Ratingklasse AAA, weitere 49 % sind mit einem AA versehen.



## Ertragslage

### Darstellung und Erläuterung aus Gesamtbanksicht

in Mio. €			
Gewinn- und Verlustrechnung	31.12.2012	31.12.2011	Veränderungen (in %)
Zinsüberschuss	204,3	191,9	6,5
Provisionsergebnis	10,8	10,8	0,0
Verwaltungsaufwand	73,2	70,6	3,7
davon Personalaufwand	46,4	41,9	10,7
davon sonst. Verwaltungsaufwand*)	26,8	28,7	-6,6
Sonstiges betriebliches Ergebnis	-2,4	-5,4	55,6
Risikoergebnis	-57,6	-82,7	30,4
Zuführung zum Fonds für allgemeine Bankrisiken (§ 340g HGB)	14,4	0,0	>100
Wertpapier- und Beteiligungsergebnis	-17,1	-11,3	-51,3
Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	50,4	32,7	54,1
Außerordentliches Ergebnis	-4,3	-0,6	>100
Aufgrund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrags abgeführte Gewinne	17,2	18,5	-7,0
Ergebnis vor Steuern	28,8	13,6	>100
Steuern	13,6	2,6	>100
Jahresüberschuss	15,2	11,0	38,2

\*) inklusive Abschreibungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen

### Zinsüberschuss

Das Zinsergebnis entwickelte sich im Berichtszeitraum mit 204,3 Mio. € sehr positiv und übertraf das Vorjahresniveau (191,9 Mio. €) deutlich um 6,5 %. Der Anstieg ist dabei auf das Kerngeschäftsfeld Gewerbliche Immobilienfinanzierung zurückzuführen und erklärt sich mit dem gestiegenen durchschnittlichen Bestand sowie einer weiterhin sehr positiven Margenentwicklung. Ferner wurden im abgelaufenen Geschäftsjahr höhere zinsähnliche Gebührenkomponenten aus dem Immobilienfinanzierungsgeschäft im Zinsergebnis vereinnahmt. Gegenläufig entwickelten sich die Zinserträge aus festverzinslichen Wertpapieren und Schuldverschreibungen. In Folge des planmäßigen Abbaus des Wertpapierportfolios reduzierten sich die Zinserträge erwartungsgemäß.

### Provisionsergebnis

Das Provisionsergebnis belief sich auf 10,8 Mio. € und lag somit auf Vorjahresniveau. Höheren einmaligen Entgelten und Bearbeitungsgebühren im Bereich des Immobilienfinanzierungsgeschäfts standen erwartungsgemäß gesunkene Dienstleistungsentgelte aufgrund des vorangeschrittenen Bestandsübertrags gegenüber. Diese fallen für das Servicing der noch im Bestand der NORD/LB befindlichen und zur Übertragung an die Deutsche Hypo vorgesehenen Immobilienfinanzierungen an. Netto stiegen die Provisionserträge im Vergleich zum Vorjahr dennoch auf 15,1 Mio. € (Vj. 12,6 Mio. €). Dem standen im Vergleich zum Vorjahr in ähnlicher Höhe auf 4,3 Mio. € (Vj. 1,8 Mio. €) gestiegene Provisionsaufwendungen gegenüber. Dieser Anstieg ist vor allem auf Aufwendungen in Verbindung mit Bürgschaften und Garantien Dritter zurückzuführen.

Aus dem Zins- und Provisionsüberschuss ergab sich insgesamt ein positiver Ergebnisbeitrag in Höhe von 215,1 Mio. €. Dieser Wert lag mit 12,4 Mio. € über dem Niveau des Vorjahres von 202,7 Mio. €.

### **Verwaltungsaufwand**

Im Vergleich zum Anstieg der Erträge entwickelte sich der Verwaltungsaufwand inklusive Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen unterproportional. Der rückläufigen Entwicklung der anderen Verwaltungsaufwendungen und Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Anlagewerten (Sachaufwand) standen gestiegene Personalaufwendungen gegenüber.

Der Personalaufwand stieg von 41,9 Mio. € auf 46,4 Mio. € und korrespondierte damit mit dem Anstieg der Mitarbeiterzahl im Vergleich zum Vorjahr. Dieser ist insbesondere auf die konzernweite Stärkung der Deutschen Hypo als Kompetenzzentrum für die gewerbliche Immobilienfinanzierung und dem damit einhergehenden Übergang von Mitarbeitern von der NORD/LB zur Deutschen Hypo Ende 2011 zurückzuführen.

In der Entwicklung des Sachaufwands spiegeln sich die Erfolge des aktiven Kostenmanagements in der Deutschen Hypo wider. Dabei kamen die Kostensenkungsbemühungen in allen Bereichen der Bank zum Tragen und führten zu einer Verringerung des Sachaufwands um – 1,9 Mio. € im Vergleich zum Vorjahr.

Insgesamt belief sich der Verwaltungsaufwand auf 73,2 Mio. € (Vj. 70,6 Mio. €). Die Cost-Income-Ratio verbesserte sich deutlich auf 34,4 % (Vj. 35,8 %).

### **Sonstiges betriebliches Ergebnis**

Das Ergebnis aus sonstigen betrieblichen Erträgen und Aufwendungen belief sich auf – 2,4 Mio. € (Vj. – 5,4 Mio. €). Im Wesentlichen wurde das Ergebnis durch den zu leistenden Beitrag zum Restrukturierungsfonds für Kreditinstitute (Bankenabgabe) und ein positives Währungsergebnis geprägt.

### **Risikoergebnis inkl. Dotierung zum Fonds für allgemeine Bankrisiken**

Die erfreuliche Geschäftsentwicklung der Deutschen Hypo lässt sich auch in der Entwicklung des Risikoergebnisses ablesen. So sank der Nettoaufwand im Kreditgeschäft auf 71,0 Mio. € (Vj. 74,8 Mio. €), wobei die Zuführungen zu Einzelwertberichtigungen fast ausschließlich auf das Auslandsgeschäft entfielen. Dabei hatte sich die Qualität des Immobilienfinanzierungsportfolios gemessen an Indikatoren wie dem Volumen ausgefallener Kreditengagements sowie dem durchschnittlichen Rating deutlich verbessert. Dieses lässt sich einerseits auf Migrationseffekte im Bestand und andererseits auf aktive Portfoliosteuerungsmaßnahmen sowie risikoärmeres Neugeschäft zurückführen.

Zur Stärkung der Kernkapitalquote wurden Vorsorgereserven nach § 340f HGB aufgelöst und dem Fonds für allgemeine Bankrisiken zugeführt. Des Weiteren steuerte das Risikoergebnis aus Wertpapieren der Liquiditätsreservehaltung einen leicht positiven Beitrag zum Risikoergebnis bei.

### **Wertpapier- und Beteiligungsergebnis**

Das Wertpapier- und Beteiligungsergebnis entspricht dem Saldo aus Erträgen und Abschreibungen auf Beteiligungen, Anteilen an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelten Wertpapieren. Das Ergebnis lag zum Jahresende 2012 bei – 17,1 Mio. € (Vj. – 11,3 Mio. €). Dies steht vor allem im Kontext mit der im Geschäftsjahr vorgenommenen aktiven Reduktion ausgewählter mit Risiken behafteter Finanzinstrumente. Des Weiteren beeinflussten Abschreibungen auf Wertpapiere des Anlagevermögens, welche den nicht strategischen Geschäftsaktivitäten zugerechnet werden, sowie Abschreibungen auf Anteile an verbundenen Unternehmen das Wertpapier- und Beteiligungsergebnis negativ.

### **Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit**

Das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit belief sich auf 50,4 Mio. €. Die Deutsche Hypo konnte somit gegenüber dem Vorjahr eine deutliche Ergebnissteigerung erzielen (Vj. 32,7 Mio. €). Zusammenfassend lässt sich diese positive Entwicklung insbesondere auf einen deutlich gestiegenen Zinsüberschuss verbunden mit einem verbesserten Risikoergebnis zurückführen.

### **Außerordentliches Ergebnis**

Im außerordentlichen Ergebnis wurden insbesondere Aufwendungen im Zusammenhang mit dem Projekt SIGN ausgewiesen. Ziel dieses Projekts ist es unter anderem, in den nächsten Jahren den Verwaltungsaufwand signifikant zu reduzieren. In diesem Zusammenhang wurden erste Maßnahmen, wie der Rückzug aus den bisherigen Zielmärkten Spanien und USA gestartet. Für diese und weitere bereits eingeleitete Maßnahmen fiel entsprechend Restrukturierungsaufwand an.

### **Jahresüberschuss**

Trotz des dargestellten außerordentlichen Aufwands aus dem Projekt SIGN und den gestiegenen Steueraufwendungen ergab sich ein im Vergleich zum Vorjahr höherer Jahresüberschuss von 15,2 Mio. € (Vj. 11,0 Mio. €). Dieser verbleibt abweichend zum Vorjahr zunächst in voller Höhe als Bilanzgewinn, da eine Vorabzuführung zu den Gewinnrücklagen nicht erfolgt.

## Entwicklung der Ertragslage nach Geschäftsfeldern

Entwicklung der Geschäftsfelder in Mio. €	Gewerbliche		Kapitalmarktgeschäft		Sonstiges		Ergebnis gesamt	
	Immobilienfinanzierung							
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Zins- und Provisionsüberschuss	176,3	153,2	17,4	23,5	21,4	26,1	215,1	202,7
Verwaltungsaufwand	42,7	40,8	6,7	6,1	23,8	23,7	73,2	70,6
Sonstiges betriebliches Ergebnis	0,0	1,4	0,0	0,0	-2,5	-6,8	-2,4	-5,4
Risikoergebnis	-71,0	-74,8	-4,5	-2,9	17,9	-5,0	-57,6	-82,7
Zuführung zum Fonds für allgemeine Bankrisiken (§ 340g HGB)	0,0	0,0	0,0	0,0	14,4	0,0	14,4	0,0
Wertpapier- und Beteiligungsergebnis	-3,0	-4,4	-3,2	-6,5	-10,9	-0,4	-17,1	-11,3
<b>Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit</b>	<b>59,6</b>	<b>34,5</b>	<b>3,0</b>	<b>7,9</b>	<b>-12,2</b>	<b>-9,8</b>	<b>50,4</b>	<b>32,7</b>
Außerordentliches Ergebnis	0,0	0,0	0,0	0,0	-4,3	-0,6	-4,3	-0,6
Aufgrund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrags abgeführte Gewinne	0,0	0,0	0,0	0,0	17,2	18,5	17,2	18,5
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>59,6</b>	<b>34,5</b>	<b>3,0</b>	<b>7,9</b>	<b>-33,8</b>	<b>-28,8</b>	<b>28,8</b>	<b>13,6</b>
CIR*)	24,2 %	26,4 %	38,5 %	25,9 %	>100 %	>100 %	34,4 %	35,8 %
RoRaC / RoE**)	12,0 %	7,1 %	3,4 %	12,0 %	<-100 %	<-100 %	3,9 %	1,9 %

\*) CIR = Verwaltungsaufwand inkl. Afa auf Sachanlagen / (Zinsüberschuss + Provisionsergebnis + Sonst. Betriebl. Ergebnis)

\*\*) auf Geschäftsfeldebene Ausweis des RoRaC, auf Gesamtbankebene Ausweis des RoE

RoRaC Geschäftsfelder = Ergebnis vor Steuern / gebundenes Kapital (= 7,0 % der Ø risikogewichteten Aktivwerte), Vorjahreswert entsprechend angepasst  
RoE Gesamtbank = Ergebnis vor Steuern / Ø handelsrechtliches Kapital (= gezeichnetes Kapital + Kapital und Gewinnrücklagen)

### Gewerbliche Immobilienfinanzierung

Im Kerngeschäftsfeld Gewerbliche Immobilienfinanzierung konnte das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit im abgelaufenen Berichtsjahr deutlich um 72,8 % auf 59,6 Mio. € (Vj. 34,5 Mio. €) verbessert werden. Wesentlicher Grund dafür war vor allem eine Steigerung des Zinsergebnisses bei einem gleichzeitig leicht verbesserten Risikoergebnis.

Angesichts der strategischen Anpassungen im Geschäftsfeld sowie den Bestrebungen zur Optimierung der Kapitalquoten der Bank erhöhte sich der Immobilienfinanzierungsbestand gegenüber dem Vorjahresende lediglich leicht. Der durchschnittliche Immobilienfinanzierungsbestand wies aber eine deutliche Steigerung auf. Gemeinsam mit der positiven Neugeschäfts- und Bestandsmargenentwicklung führte dies zu einem deutlichen Anstieg des Zinsüberschusses im Vergleich zum Vorjahr. Des Weiteren steuerten im Zinsergebnis zu vereinnahmende Bearbeitungsgebühren zur positiven Entwicklung des Zinsergebnisses bei. Trotz der etwas geringeren Neugeschäftstätigkeit im Immobilienfinanzierungsgeschäft konnte das Volumen an Bearbeitungsgebühren im Berichtsjahr gesteigert werden. Gesunkene Provisionserträge in Verbindung mit dem Servicing des in der NORD/LB verbliebenen Portfolios an gewerblichen Immobilienfinanzierungen sowie Aufwendungen für Bürgschaften und Garantien führten zu einem in Summe leicht rückläufigen Provisionsergebnis. In Summe stieg der Zins- und Provisionsüberschuss um 15,1 % auf 176,3 Mio. € (Vj. 153,2 Mio. €).

Die Verwaltungsaufwendungen lagen leicht über dem Vorjahreswert und beliefen sich auf 42,7 Mio. € (Vj. 40,8 Mio. €). Dieser Anstieg ist in erster Linie auf gestiegene Personalaufwendungen infolge einer gestiegenen Mitarbeiterzahl zurückzuführen. Hintergrund hierfür ist die

weitere Stärkung der Deutschen Hypo als Kompetenzzentrum für die gewerbliche Immobilienfinanzierung im NORD/LB Konzern. Dagegen sanken die anderen Verwaltungsaufwendungen im Rahmen des aktiven Kostenmanagements spürbar unter Vorjahresniveau.

Das Risikoergebnis des Geschäftsfelds Gewerbliche Immobilienfinanzierung entsprach mit – 71,0 Mio. € dem erwarteten Niveau und lag unter dem Vorjahreswert von – 74,8 Mio. €. In erster Linie trug weiterhin vor allem die Risikovorsorgebildung auf Auslandsengagements zum Risikoergebnis bei. Die Qualität des Immobilienfinanzierungsportfolios verbesserte sich in der Berichtsperiode weiterhin merklich. Hierzu wird auf die Ausführungen zu den Kreditrisiken im Risikobericht dieses Lageberichts verwiesen.

Die positive Entwicklung des Geschäftsfelds Gewerbliche Immobilienfinanzierung verdeutlichte sich auch in der risikoadjustierten Performance (RoRaC), die im Berichtsjahr auf 12,0 % (Vj. 7,1 %) anstieg.

#### **Geschäftsfeld Kapitalmarktgeschäft**

Das Geschäftsfeld Kapitalmarktgeschäft stand im abgelaufenen Berichtsjahr nach wie vor unter dem Einfluss der europäischen Staatsschuldenkrise. Das Abschmelzen des Staatsfinanzierungsportfolios hinterließ Spuren im Geschäftsfeld und hatte unter anderem Auswirkungen auf den Zinsüberschuss. Das Zinsergebnis im Geschäftsfeld Kapitalmarktgeschäft fiel unter Berücksichtigung von Gesamtbanksteuerungseffekten deutlich um 25,5 % auf 17,8 Mio. € (Vj. 23,9 Mio. €).

Das Risikoergebnis belief sich auf – 4,5 Mio. € (Vj. – 2,9 Mio. €) und lag damit unter dem Vorjahresniveau. In erster Linie trugen dabei negative Effekte aus dem Rückkauf eigener Wertpapiere im Rahmen der Marktpflege sowie Kursverluste aus der Schließung von Derivaten zu diesem Ergebnis bei.

Das Wertpapier- und Beteiligungsergebnis lag mit – 3,2 Mio. € oberhalb des Vorjahresergebnisses von – 6,5 Mio. €. Das Ergebnis war vor allem auf den Abbau von Risiken im Staatsfinanzierungsportfolio zurückzuführen. In Summe ergab sich für das Geschäftsfeld Kapitalmarktgeschäft ein Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit in Höhe von 3,0 Mio. € (Vj. 7,9 Mio. €).

#### **Geschäftsfeld Sonstiges**

Die Ergebniseffekte aus der Anlage der Eigenmittel sowie Ergebnisse aus nicht strategischen Geschäftsaktivitäten werden im Geschäftsfeld Sonstiges zusammengefasst. Ferner entfallen auf das Geschäftsfeld sonstige Aufwendungen und Erträge, die nicht unmittelbar den Kerngeschäftsfeldern Gewerbliche Immobilienfinanzierung und Kapitalmarktgeschäft zugeordnet werden konnten.

Das Zinsergebnis belief sich auf 21,5 Mio. € (Vj. 26,7 Mio. €). Für den Rückgang waren im Wesentlichen geringere Anlageerträge für Eigenmittel verantwortlich.

Das Risikoergebnis wurde von der Auflösung der Vorsorgereserve nach § 340f HGB geprägt. Die Auflösung ist im Kontext mit der Dotierung zum Fonds für allgemeine Bankrisiken nach § 340g HGB und der damit einhergehenden Stärkung des Kernkapitals zu erklären. Weitere Ergebniseffekte betrafen Erträge in Verbindung mit dem Verkauf von Schuldscheindarlehen. Die Verkäufe führten zum Abbau von Risiken.

Der Verwaltungsaufwand lag mit 23,8 Mio. € auf dem Vorjahresniveau in Höhe von 23,7 Mio. €. Der Beitrag zum Restrukturierungsfonds für Kreditinstitute (Bankenabgabe) sowie Währungsergebniseffekte führten zu einem Saldo aus dem Sonstigen betrieblichen Ergebnis in Höhe von – 2,5 Mio. € (Vj. – 6,8 Mio. €). Das Wertpapier- und Beteiligungsergebnis in Höhe von – 10,9 Mio. € (Vj. – 0,4 Mio. €) wurde durch Abschreibungen auf Wertpapiere des Anlagevermögens, die den nicht strategischen Geschäftsaktivitäten zugerechnet werden, geprägt.

Für das Geschäftsfeld Sonstiges ergab sich somit ein Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit in Höhe von – 12,2 Mio. € (Vj. – 9,8 Mio. €).

## Vermögens- und Finanzlage

### Darstellung der Bilanzentwicklungen

in Mio. €	31.12.2012	31.12.2011	Veränderung (in %)
Forderungen an Kreditinstitute	4.529,7	3.871,6	17,0
Forderungen an Kunden	19.076,2	18.867,3	1,1
Wertpapiere	10.613,7	11.876,2	- 10,6
Sonstige Aktiva	358,6	383,2	- 6,4
<b>Summe Aktiva</b>	<b>34.578,2</b>	<b>34.998,3</b>	<b>- 1,2</b>
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	8.386,6	7.805,5	7,4
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	9.713,5	10.282,8	- 5,5
Verbriefte Verbindlichkeiten	14.679,3	15.089,6	- 2,7
Nachrangige Verbindlichkeiten	353,0	324,0	9,0
Genussrechtskapital	98,0	98,0	0,0
Fonds für allgemeine Bankrisiken	14,4	-	>100
Eigenkapital	913,2	898,0	1,7
Sonstige Passiva	420,2	500,4	- 16,0
<b>Summe Passiva</b>	<b>34.578,2</b>	<b>34.998,3</b>	<b>- 1,2</b>
Eventualverbindlichkeiten	864,8	892,7	- 3,1
Andere Verpflichtungen	1.169,4	770,7	51,7

Die Bilanzsumme der Deutschen Hypo ist im Vergleich zum Jahresultimo 2011 leicht um 1,2 % auf 34.578,2 Mio. € (Vj. 34.998,3 Mio. €) zurückgegangen. Diese Entwicklung lässt sich auf einen Rückgang des Wertpapierbestands um 1.262,5 Mio. € auf 10.613,7 Mio. € (Vj. 11.876,2 Mio. €) zurückführen. Gegenläufig entwickelte sich dagegen der Forderungsbestand gegenüber Kreditinstituten und Kunden, der im Vergleich zum Vorjahr um 3,8 % auf 23.605,9 Mio. € (Vj. 22.738,9 Mio. €) angestiegen ist. In diesen gegenläufigen Entwicklungen wird die Strategie der Deutschen Hypo deutlich, das gewerbliche Immobilienfinanzierungsgeschäft zu Lasten des Kapitalmarktgeschäfts zu stärken. Die Forderungen an Kunden bilden mit insgesamt 19.076,2 Mio. € (Vj. 18.867,3 Mio. €) weiterhin den mit Abstand größten Bilanzposten. Durch den dargestellten Abbau des Wertpapierbestands sank der Anteil der Wertpapiere an der Bilanzsumme im Vergleich zum Vorjahr von 33,9 % auf 30,7 %.

Auf der Passivseite fanden geringe Verschiebungen zu Gunsten der Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten statt. Die verbrieften Verbindlichkeiten stellen mit 14.679,3 Mio. € (Vj. 15.089,6 Mio. €) und einem Anteil von 42,5 % nach wie vor den größten Bilanzposten auf der Passivseite dar.

Per 31. Dezember 2012 betrug das bilanzielle Eigenkapital 913,2 Mio. € (Vj. 898,0 Mio. €). Der Anstieg ist auf den Bilanzgewinn des Geschäftsjahres 2012 in Höhe von 15,2 Mio. € zurückzuführen. Durch Beschluss der Hauptversammlung am 23. Mai 2012 wurde der Bilanzgewinn des Jahres 2011 (6,0 Mio. €) den anderen Gewinnrücklagen zugeführt.

Während das Genussrechtskapital unverändert blieb, erhöhten sich die nachrangigen Verbindlichkeiten durch Netto-Neuaufnahmen um 29,0 Mio. € auf 353,0 Mio. € (Vj. 324,0 Mio. €). Außerdem wurde aus Auflösungen der Vorsorgereserven nach § 340f HGB eine Zuführung zum Fonds für allgemeine Bankrisiken nach § 340g HGB in Höhe von 14,4 Mio. € gebildet.

Die Summe des bilanziellen Eigenkapitals zuzüglich Genussrechtskapital, nachrangigen Verbindlichkeiten und dem Fonds für allgemeine Bankrisiken nach § 340g HGB belief sich auf 1.378,6 Mio. € (Vj. 1.320,0 Mio. €). Entsprechend den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen waren insgesamt 1.180,7 Mio. € (Vj. 1.047,1 Mio. €) für die regulatorische Eigenkapitalunterlegung anrechnungsfähig. Dies bedeutete einen Anstieg von 133,6 Mio. € gegenüber dem Jahresende 2011. Dem Zuwachs der regulatorischen Eigenmittel stand eine Reduktion der risikogewichteten Aktiva gegenüber. Damit verbesserte sich die Kernkapitalquote auf 9,9 % (Vj. 8,4 %). Ebenfalls verbesserte sich die Gesamtkennziffer auf 14,0 % (Vj. 11,5 %).

### Refinanzierung

Pfandbriefe und ungedeckte Schuldverschreibungen sind die wesentlichen Refinanzierungsquellen der Bank. Es ist das Ziel der Deutschen Hypo, die jederzeitige Refinanzierungsmöglichkeit zu attraktiven Konditionen darzustellen.

Mit Wirkung ab 5. Juli 2012 legte die EZB den Hauptrefinanzierungssatz im Geschäft mit Banken mit 0,75 % fest. Parallel dazu wurde der Einlagensatz, zu dem Banken überschüssige Liquidität bei der Zentralbank im Rahmen der Einlagenfazilität anlegen können, mit 0 % fixiert. Einerseits sollten hierdurch die Liquiditätskosten für Banken nachhaltig auf verlässlich niedrigem Niveau gehalten werden und andererseits sollte der Impuls gesetzt werden, die immense Überschussliquidität in das Finanzsystem zurückzuführen. Auf einem nachhaltig niedrigen Zinsniveau soll Vertrauen unter den Kreditinstituten wiederhergestellt und die Versorgung der Wirtschaft mit Liquidität sichergestellt werden, um eine ‚Kreditklemme‘ zu verhindern. Diese Maßnahmen hatten weitgehend den gewünschten Erfolg. Dadurch verharnte im Jahresverlauf das allgemeine Renditeniveau für weitgehend risikolose Anlagen und Instrumente wie die deutschen Bundesanleihen und Pfandbriefe auf historisch tiefem Niveau. Auch etwas risikoreichere Anlagen wie ungedeckte Schuldverschreibungen von Banken konnten davon profitieren, dass Investoren auf der Suche nach rentierlichen Aktiva – mit Schwerpunkt auf kurzen bis mittleren Laufzeiten – waren.

Vor diesem Hintergrund trafen die Emissionen der Deutschen Hypo wie auch in den Vorjahren durchgängig auf eine solide Nachfrage, so dass ihre Liquidität jederzeit gewährleistet war. Trotz der weiterhin nicht völlig beruhigten Märkte und teils weiter bestehender Marktverwerfungen stand die Bank wie gewohnt als verlässlicher Finanzierungspartner im gewerblichen Immobilienfinanzierungsgeschäft zur Verfügung.

Im Jahr 2012 emittierte die Deutsche Hypo 4.254,1 Mio. €, davon 2.311,3 Mio. € Hypothekendarlehen, 96,0 Mio. € Öffentliche Pfandbriefe und 1.846,8 Mio. € ungedeckte Schuldverschreibungen, wobei der Schwerpunkt wie in den Vorjahren bei Privatplatzierungen lag. Das Verhältnis von Inhaber- zu Namensschuldverschreibungen belief sich auf 87,0 % zu 13,0 %; der Anteil strukturierter Produkte war aufgrund des niedrigen Renditeniveaus zu vernachlässigen.



Die Deutsche Hypo begab im Berichtsjahr zwei Benchmark-Anleihen, um dieses Marktsegment weiterhin verlässlich zu bedienen. Dies waren ein fünf- und ein siebenjähriger Hypothekendarlehen im Volumen von jeweils 500 Mio. €. Ersterer war so gut nachgefragt, dass knapp zwei Monate nach Ursprungemission eine Aufstockung von 250 Mio. € durchgeführt werden konnte. Die weiterhin solide Inlandsnachfrage wie auch die Kaufneigung ausländischer Investoren, die sich dem Qualitätsprodukt Pfandbrief öffnen, zeigen, dass Benchmark-Emissionen weiterhin eine wichtige Refinanzierungsquelle bleiben.

Auch 2012 betrieb die Bank ihre Investor Relations-Aktivitäten und nahm zur Emissionsvermarktung zahlreiche Investorentermin und Roadshows wahr. Diese Aktivitäten – gegründet auf das stabile und belastbare Netzwerk verlässlicher, national und international tätiger Kapitalmarktpartner – festigten die im Vergleich zur Peergroup kostengünstige Emissionsplattform für Pfandbriefe und sicherten einen wahrnehmbaren, nachhaltigen Wettbewerbsvorsprung im Aktivgeschäft.

### Sekundärmarktbetreuung

Im Berichtsjahr erwarb die Deutsche Hypo eigene Wertpapiere im Volumen von 192 Mio. € (Vj. 171 Mio. €) und stellte damit – wie in den Vorjahren auch – eine nachhaltige Sekundärmarktbetreuung sicher. Die gut funktionierende Refinanzierung gewährleistete, dass die durch die Ankäufe entstehenden Liquiditätsabflüsse jederzeit problemlos ersetzt werden konnten. Per Jahresultimo belief sich der Eigenbestand auf nominal 156,7 Mio. € (Vj. 38,5 Mio. €).

Für die weitere Darstellung und Erläuterung der Vermögens- und Finanzlage wird auf die Ausführungen im Anhang und im Risikobericht zu den Liquiditätsrisiken verwiesen.

## Rating

### Rating Deutsche Hypo

	Hypothekendarlehen	Öffentliche Pfandbriefe	Kurzfristige Verbindlichkeiten	Langfristige Verbindlichkeiten	Finanzkraft
Moody's	Aaa	Aaa	Prime-2	Baa1	D
	Seit 8. Juni 2012: Aa2	Seit 8. Juni 2012: Aa2		Seit 6. Juni 2012: Baa2	Seit 6. Juni 2012: E+

Für deutsche Banken war das Thema Rating im Jahr 2012 mit großen Veränderungen behaftet. Bereits im Dezember 2011 kündigte die Ratingagentur Moody's an, die Ratings von insgesamt 114 Banken in 16 europäischen Ländern einem ausführlichen Review zu unterziehen, darunter auch die Ratings der Deutschen Hypo. Die Ergebnisse des Reviews erhielten alle betroffenen deutschen Banken am 6. Juni 2012.

Moody's senkte sowohl das Finanzkraft-Rating der Deutschen Hypo von D auf E+ als auch das Rating für Langfristige Verbindlichkeiten von Baa1 auf Baa2. Diese Entscheidung begründete Moody's wie folgt: Die Bank sei durch die enge Fokussierung auf die Geschäftsfelder

Kapitalmarktgeschäft und Gewerbliche Immobilienfinanzierung anfällig bei Stresstests. Außerdem sei die Fähigkeit, unerwartete Verluste absorbieren zu können, eher gering, so dass die Bank in Krisenzeiten auf Kapitalzuführungen angewiesen sein könnte.

Gemäß der von Moody's angewandten Rating-Methodologie war nach diesen Maßnahmen ein Aaa-Rating für die Pfandbriefe der Deutschen Hypo nicht mehr darstellbar. Zwar wäre für die Öffentlichen Pfandbriefe ein Aa1 durch freiwillige Überdeckung möglich gewesen, für die Hypothekendarlehenpfandbriefe allerdings nur für eine dauerhafte, vertragliche Überbesicherung. Nach intensiver Auseinandersetzung mit den Vor- und Nachteilen verschiedener Ratings entschied sich die Bank – insbesondere aufgrund weitreichender Auswirkungen auf die zukünftige Geschäftspolitik – für ein einheitliches Ratingniveau und gegen eine vertragliche Überbesicherung. Die Pfandbriefe der Deutschen Hypo notieren daher seit dem 8. Juni 2012 mit einem Aa2-Rating.

Die Deutsche Hypo ist davon überzeugt, dass sie am Kapitalmarkt weiterhin als sehr renommierter Emittent eingeschätzt wird und ihre Wertpapiere nach wie vor stark nachgefragt werden. Dies zeigen die erfolgreichen Emissionen von Benchmark-Hypothekendarlehenpfandbriefen im Juni und September 2012, die bereits ein Aa2-Rating führten. Ohnehin sind die Kapitalmärkte im Umbruch begriffen: Nach Einschätzung der Deutschen Hypo werden die Ratingbestnoten bei der Beurteilung von Investments an Bedeutung verlieren.

## Nachtragsbericht

Vorgänge von besonderer Bedeutung, die nach Schluss des Geschäftsjahres eingetreten sind und nachhaltige Auswirkungen auf die Risiko- bzw. Vermögens-, Finanz- oder Ertragslage der Bank haben könnten, liegen nicht vor.

## Risikobericht

### Aktuelle Entwicklungen

Die unverändert angespannte Situation hinsichtlich der europäischen Staatsschuldenkrise und die einhergehende hohe Volatilität an den Kapitalmärkten beeinflusste das Umfeld der Deutschen Hypo im Berichtsjahr spürbar. Bezugnehmend auf das ökonomische Risiko im Credit Investment Portfolio konnte durch die leichte Abschwächung der Krise ab der zweiten Jahreshälfte eine positive Entwicklung beobachtet werden. In diesem Zusammenhang führten die spreadinduzierten Wertveränderungen zu einer deutlichen Verbesserung der ökonomischen Gesamt-Performance.

Der Risikomanagementprozess der Deutschen Hypo war 2012 insbesondere durch zahlreiche Anpassungen an veränderte wirtschaftliche und politische Rahmenbedingungen sowie Weiterentwicklungen wesentlicher Instrumente zur Risikosteuerung geprägt. Einen wesentlichen Schwerpunkt bildete die Implementierung des weiterentwickelten Risikotragfähigkeitsmodells (RTF-Modell) zur Umsetzung der erweiterten internen und externen Anforderungen an die Angemessenheit und Wirksamkeit des Risikomanagements.

### Risikomanagement

#### Risikomanagement – Grundlagen

Die Deutsche Hypo hat einen bereichsübergreifenden Risikomanagementprozess im Sinne der Rahmenbedingungen, die sich aus dem Gesetz über das Kreditwesen (KWG) ergeben, implementiert. In diesem Kontext werden im Rahmen des strategischen Teilprozesses Risikoidentifikation die für die Deutsche Hypo relevanten Risikoarten (Gesamtrisikoprofil) identifiziert. Diese durchlaufen anschließend – in Abhängigkeit von der Wesentlichkeit – die operativen Teilprozesse Risikobewertung, Risikoreporting sowie Risikosteuerung. Die inhaltliche Ausgestaltung der Teilprozesse entspricht den konkretisierten MaRisk-Anforderungen, die im Rahmen des Internen Kontrollsystems (IKS) an Risikosteuerungs- und Controllingprozesse gestellt werden. Vor dem Hintergrund der Angemessenheit und Wirksamkeit zielt das IKS der Deutschen Hypo nicht nur auf die Erfüllung der externen Anforderungen ab, sondern trägt als wesentlicher Baustein des Risikomanagementprozesses ebenfalls dazu bei, Prozessrisiken systematisch zu identifizieren und zu reduzieren. Der übergeordnete Risikomanagementprozess zur Identifizierung, Beurteilung, Steuerung und Überwachung von Risiken unterliegt einer kontinuierlichen Überprüfung und Weiterentwicklung.

Die Deutsche Hypo definiert als Risiko aus betriebswirtschaftlicher Sicht die Möglichkeit direkter oder indirekter finanzieller Verluste aufgrund unerwarteter negativer Abweichungen der tatsächlichen von den prognostizierten Ergebnissen der Geschäftstätigkeit.

Als Pfandbriefbank im Sinne des § 1 PfandBG unterliegt die Deutsche Hypo zusätzlich dem Regelwerk des Pfandbriefgesetzes (PfandBG). Die Anforderungen gemäß § 27 PfandBG erfordern ein geeignetes Risikomanagementsystem zur Identifizierung, Beurteilung, Steuerung und Überwachung sämtlicher mit dem Pfandbriefgeschäft verbundenen Risiken.

Unter Einhaltung der zuvor genannten aufsichtlichen Rahmenbedingungen hat die Deutsche Hypo, als eine aus Risikosicht wesentliche Gesellschaft des NORD/LB Konzerns, eine Risikoorganisation implementiert, die sowohl den risikostrategischen Grundsätzen auf Einzelinstituts- als auch auf Gruppenebene entspricht.

### **Risikomanagement – Strategien**

Die strategische Ausrichtung der Deutschen Hypo wird unter Berücksichtigung der ordnungsgemäßen Geschäftsorganisation nach § 25a Abs. 1 KWG auf der Grundlage einer konsistent zueinander entwickelten Geschäfts- und Risikostrategie festgelegt. Die Risikostrategie der Deutschen Hypo ist am Gesamtrisikoprofil ausgerichtet und wird unter Beachtung der Vorgaben des NORD/LB Konzerns anlassbezogen, mindestens jedoch im jährlichen Turnus überprüft und angepasst. Basierend auf der in der Risikostrategie festgelegten Risikoneigung (Primärkriterium) und Allokation des Risikokapitals (Sekundärkriterium) erfolgt im Kontext des RTF-Modells die Verteilung des zur Verfügung gestellten Risikokapitals auf die wesentlichen Risikoarten. Die Ziele der Risikosteuerung sowie die Maßnahmen zur Erreichung dieser Ziele werden im Rahmen der Risikostrategie umgesetzt. Die Umsetzung und Festlegung der Risikostrategie obliegt der Verantwortung des Vorstands der Deutschen Hypo.

Im Rahmen der in 2012 vorgenommenen Überarbeitung der Strategiedokumente lag der Fokus auf der angemessenen Berücksichtigung der Entwicklung des aktuellen Marktumfelds. Ergänzend zu der bereits etablierten strategischen Vorgabe, das Kapitalmarktgeschäft unter der Prämisse einer Risikoreduktion selektiv und primär zur Liquiditätssteuerung durchzuführen, wurde die fokussierte Ausrichtung der Geschäftspolitik im Bereich des Immobilienfinanzierungsgeschäfts auf Deutschland und Europa berücksichtigt. Im Hinblick auf die Risikostrategie erfolgte eine Anpassung aufgrund der umfassenden Überarbeitung des RTF-Modells.

### **Risikomanagement – Struktur und Organisation**

Die Deutsche Hypo hat eine den risikopolitischen Zielen entsprechende Risikoorganisation implementiert. Ein effizienter Risikomanagementprozess mit klar definierten Aufgaben und Kompetenzen, unterstützt durch eine adäquate IT-Infrastruktur und qualifizierte Mitarbeiter, koordiniert das geregelte Zusammenspiel der beteiligten Bereiche und stellt einen reibungslosen Ablauf sicher. Die risikobezogene Organisationsstruktur sowie die Funktionen, Aufgaben und Kompetenzen der an den Risikoprozessen beteiligten Bereiche sind bis auf die Mitarbeiterebene klar und eindeutig definiert. Darüber hinaus ist eine organisatorische Trennung zwischen Markt- und Risikomanagementfunktionen bis einschließlich der Ebene der Geschäftsleitung etabliert.

Auf Ebene der NORD/LB als übergeordnete Institutsgruppe sind weitere Gremien etabliert, die in den Risikomanagementprozess auf Gruppenebene involviert sind und Beratungs-, Überwachungs-, Steuerungs- und Koordinierungsfunktionen wahrnehmen. Es handelt sich um den erweiterten Konzernvorstand (EKV), Konzernsteuerungskreise (KSK) sowie das Group Risk Committee (GRC).

Die prozessunabhängige Prüfung der Wirksamkeit und Angemessenheit des Risikomanagements erfolgt bei der Deutschen Hypo durch die Interne Revision. Die Überwachung wird in Abstimmung mit der Konzernrevision auf der Grundlage einheitlicher Instrumente vorgenommen. Zur Sicherstellung der Einhaltung aufsichtsrechtlicher Anforderungen bezüglich Aktivitäten in neuen Produkten oder neuen Märkten ist in der Deutschen Hypo ein bankweiter „Neue Produkte Prozess“ (NPP) etabliert. Der NPP regelt als Standardprozess die Entwicklung neuer Produkte und Produktdiversifikationen, den Umgang mit neuen Märkten, neuen Vertriebswegen sowie neuen Dienstleistungen. Das frühzeitige Erkennen der Risiken und die sachgerechte Beurteilung der Auswirkungen auf das Gesamtrisikoprofil der Bank stehen dabei im Vordergrund.

Zur Vereinheitlichung der konzernweiten Risikosteuerung im NORD/LB Konzern wurde die stärkere Einbindung der Deutschen Hypo als Tochterinstitut an die Konzernmutter umgesetzt. Die Deutsche Hypo ist fachbereichsspezifisch über festgelegte Steuerungsstufen in die Risikosteuerung auf Gruppenebene integriert. Hintergrund bilden insbesondere die gesetzlichen Regelungen des § 25a Abs. 1a KWG und die MaRisk.

### Management der Risiken im Deckungsportfolio

Als Pfandbriefbank im Sinne des § 1 PfandBG unterliegt die Deutsche Hypo dem Regelwerk des Pfandbriefgesetzes (PfandBG). Vor diesem Hintergrund ist das etablierte Risikomanagementsystem auch darauf ausgerichtet, die Identifizierung, Beurteilung, Steuerung und Überwachung sämtlicher mit dem Pfandbriefgeschäft verbundenen Risiken angemessen zu berücksichtigen.

Die Deutsche Hypo hat ein speziell für das Pfandbriefgeschäft ausgelegtes Risikomanagementsystem zur Steuerung der Adress-, Marktpreis- und Liquiditätsrisiken auf Ebene der Deckungsstöcke etabliert, um die hohen Qualitätsstandards der Deckungswerte des Öffentlichen Pfandbriefs sowie die hohe Sicherheitsqualität der Beleihungsobjekte im Hypothekengeschäft zu gewährleisten. Die gute Refinanzierungsbasis in Verbindung mit der bestehenden hohen Qualitätseinstufung der Pfandbriefe durch die Ratingagenturen sichern den nachhaltigen Wert und die Ertragskraft der Bank.

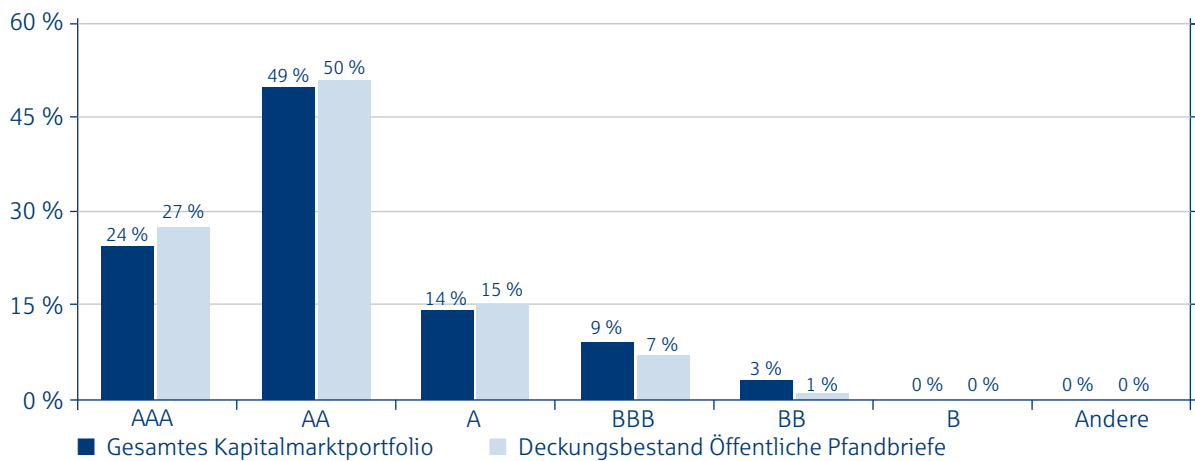
Die Deckungsstöcke unterliegen einer permanenten Überwachung im Hinblick auf den Deckungsgrundsatz. Zur Sicherstellung der ausreichenden Überdeckung bei der barwertigen Betrachtung (§ 4 Abs. 1 PfandBG) wird eine regelmäßige Auswertung der Qualität der als Deckungsmasse eingesetzten Kreditforderungen durchgeführt. In diesem Zusammenhang erfolgt neben den Analysen betreffend die Ratings und die Cash-Flow-Strukturen auch eine permanente Überwachung der Wertentwicklung von Immobiliensicherheiten. Die Steuerung der Zins- und Währungsrisiken wird auch durch den Einsatz von Derivaten vorgenommen.

Gemäß bestehender Anforderungen auf Grundlage der Transparenzvorschrift des § 28 PfandBG werden die entsprechenden Informationen regelmäßig im Anhang des Jahresabschlusses sowie – zusammen mit den historischen Werten – auch auf der Internetpräsenz der Deutschen Hypo veröffentlicht.

### Deckungsstock Öffentliche Pfandbriefe

Der Anteil der im Deckungsstock enthaltenen Forderungen mit sehr guter Ratingeinstufung von AAA und AA liegt per 31. Dezember 2012 mit 77 % über dem entsprechenden Anteil am Gesamtbestand (73 %). Der Anteil sehr guter Ratings im Gesamtbestand hat sich im Vergleich zum Vorjahreswert (70 %) leicht verbessert. Das durchschnittliche Rating beträgt AA- und signalisiert die hohe Qualität des Deckungsstocks für die emittierten Pfandbriefe.

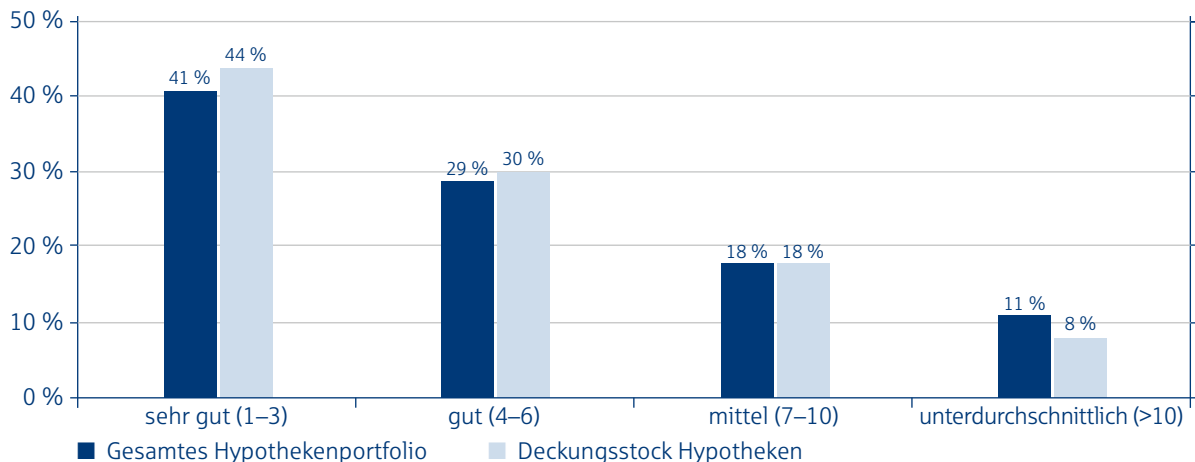
#### Ratingverteilung im Kapitalmarktgeschäft



### Deckungsstock Immobilien

Der Anteil guter und sehr guter Bonitätseinstufungen im Hypothekendeckungsstock beträgt per 31. Dezember 2012 74 %. Im Hinblick auf den Gesamtbestand wird ein Anteil in Höhe von 70 % ausgewiesen. Die Ratingverteilung im Hypothekendeckungsstock spiegelt die gute Qualität der Pfandbriefe wider.

#### Ratingverteilung bei Immobilienfinanzierungen



## Risikomanagement – Risikotragfähigkeitsmodell

Das Risikotragfähigkeitsmodell (RTF-Modell) bildet die methodische Basis für das Monitoring der Risikostrategie in der Deutschen Hypo. In diesem Zusammenhang erfolgt eine Überwachung der laufenden Abdeckung der für die Bank wesentlichen Risiken durch das Risikokapital im Kontext der Risikotragfähigkeit.

Ziel des Modells ist die aggregierte Darstellung der Risikotragfähigkeit im Rahmen einer Gegenüberstellung des aus wesentlichen Risiken resultierenden Risikopotenzials und des Risikokapitals.

Durch die Zugehörigkeit zum NORD/LB Konzern ist die Deutsche Hypo eng in die konzerneinheitlichen Rahmenbedingungen eingebunden. Das gemeinsame RTF-Modell besteht aus den drei Säulen Going Concern, Gone Concern und Regulatorik, in denen jeweils die Risikopotenziale aus den wesentlichen Risikoarten dem definierten verfügbaren Risikokapital gegenübergestellt werden. Bei der Ermittlung der Risikotragfähigkeit werden auch Risikokonzentrationen berücksichtigt, sowohl innerhalb einer Risikoart (intra-risk) als auch über Risikoarten hinweg (inter-risk). Konzentrationen innerhalb einer Risikoart betreffen maßgeblich Kreditrisiken als bedeutendste Risikoart der Deutschen Hypo. Diese werden über das interne Kreditrisikomodell in das RTF-Modell integriert. Die Berücksichtigung von inter-risk Konzentrationen erfolgt auf der Grundlage risikoartenübergreifender Stressszenarios.

Maßgeblich für die Beurteilung der Risikotragfähigkeit im Sinne der Mindestanforderungen an das Risikomanagement (MaRisk) und somit steuerungsrelevant für die Deutsche Hypo ist die erste Säule des RTF-Modells, die durch den Going Concern-Ansatz repräsentiert wird.

Übergeordnetes Leitbild des Going Concern-Ansatzes als primärer Steuerungskreis ist die selbstständige Unternehmensfortführung auf Basis des bestehenden Geschäftsmodells auch dann, wenn alle zur Verfügung gestellten Deckungsmassen durch schlagend gewordene Risiken aufgezehrt wurden.

Ergänzend zum primären Steuerungskreis stellt der Gone Concern-Ansatz als zweite Säule innerhalb des RTF-Modells eine Nebenbedingung dar. Die Ausgestaltung des RTF-Modells sieht vor, dass die Funktion dieses Ansatzes impulsgebend für den zur Beurteilung der Risikotragfähigkeit maßgeblichen Going Concern-Ansatz sein kann. Direkte steuerungsrelevante Impulse erwachsen folglich aus dem Going Concern-Ansatz. Im Gone Concern-Ansatz erfolgt vor dem Hintergrund präzisierter aufsichtlicher Anforderungen risikopotenzialseitig eine vollständige Integration von Credit Spread-Risiken (CSR) sämtlicher Positionen des Anlagevermögens sowie risikokapitalseitig eine vollständige Berücksichtigung bestehender stiller Lasten aus Wertpapieren des Anlagevermögens und Kreditderivaten.

Die Regulatorik bildet als dritte Säule des RTF-Modells die offizielle Meldung über die angemessene Eigenmittelausstattung (SolV-Meldung) ab und berücksichtigt dementsprechend die nach aufsichtsrechtlichen Vorgaben ermittelten Risikopotenziale. Die regulatorische Betrachtung stellt innerhalb des RTF-Modells eine strenge Nebenbedingung dar.

Ein wesentliches Instrument des Risikomanagements im Kontext des RTF-Modells bilden die implementierten Stresstests. In Abhängigkeit der Säulen des RTF-Modells wird zwischen klassischen, regulatorischen und inversen Stresstests unterschieden. Bei klassischen Stresstests wirken die gestressten Parameter auf das bereitgestellte Risikokapital und die mittels der jeweiligen Modelle in den Risikoarten ermittelten ökonomischen Risikopotenziale. Insbesondere erfolgt in diesem Zusammenhang die Analyse der Auswirkungen eines schweren konjunkturellen Abschwungs. Auf der Grundlage regulatorischer Stresstests werden die Auswirkungen der nach aufsichtsrechtlichen Vorgaben gestressten Parameter auf das regulatorische Kapital und die zu berücksichtigenden Anrechnungsbeträge abgebildet. Im Rahmen inverser Stresstests erfolgt die Identifikation von Szenarios, bei deren Eintritt die Durchführbarkeit des ursprünglichen Geschäftsmodells der Bank als nicht mehr gegeben erscheint.

### Risikomanagement – Entwicklung 2012

Mit der Umstellung auf den weiterentwickelten Modellansatz erfolgt seit 2012 die Berichterstattung über die Risikotragfähigkeit auf der Grundlage eines dualen Steuerungsansatzes. Hauptgegenstand der Berichterstattung bildet vor diesem Hintergrund der Unternehmensfortführungsansatz (Going Concern-Ansatz).

Die Risikotragfähigkeitssituation im steuerungsrelevanten Going Concern-Ansatz hat sich im Berichtsjahr weiter verbessert. Der Auslastungsgrad des Risikokapitals betrug zum 31. Dezember 2012 9,7 % (Vj. 16,3 %). Die Verbesserung ist dabei sowohl auf einen Rückgang der Risikopotenziale als auch auf eine Stärkung des Risikokapitals zurückzuführen. In der Stressbetrachtung des Rezessions-Szenarios wird per Stichtag 31.12.2012 im Going Concern-Ansatz eine Auslastung des Risikokapitals in Höhe von 71 % ausgewiesen. Der Rückgang der Risikopotenziale lässt sich inhaltlich hauptsächlich durch eine Reduzierung der risikogewichteten Aktiva (RWA) durch verbesserte Ratings im Kreditportfolio der Deutschen Hypo begründen. Die Auslastung des Risikokapitals im Going Concern-Ansatz durch das gesamte Risikopotenzial kann aus der folgenden Übersicht zur Risikotragfähigkeitsberechnung zum 31. Dezember 2012 entnommen werden.

in Mio. €	Risikotragfähigkeit (Going Concern-Ansatz)			
	31.12.2012		31.12.2011*)	
<b>Risikokapital</b>	<b>445,6</b>	<b>100 %</b>	<b>350,3</b>	<b>100 %</b>
<b>Risikopotenzial</b>				
Kreditrisiken	74,5	16,7 %	88,3	25,2 %
Beteiligungsrisiken	0,3	0,1 %	0,5	0,1 %
Marktpreisrisiken	18,6	4,2 %	36,2	10,3 %
Liquiditätsrisiken	20,0	4,5 %	16,2	4,6 %
Operationelle Risiken	4,1	0,9 %	4,1	1,2 %
Sonstiges**)	- 77,2		- 108,1	
<b>Risikopotenzial gesamt</b>	<b>43,1</b>		<b>57,0</b>	
<b>Überdeckung</b>	<b>402,5</b>		<b>293,3</b>	
<b>Auslastungsgrad</b>		<b>9,7 %</b>		<b>16,3 %</b>

\*) Aus Gründen der Vergleichbarkeit wurden die Werte für den Stichtag 31.12.2011 auf der Grundlage der aktuellen Modellkonzeption des RTF-Modells rückwirkend neu berechnet.

\*\*\*) Die Position Sonstiges stellt keine weitere Risikoart dar, sondern beinhaltet Korrekturpositionen aus der Gegenüberstellung regulatorischer und ökonomischer Verlust-erwartungen. Die Berücksichtigung erfolgt an dieser Stelle modellbedingt maximal bis zur Höhe des Kreditrisikos.



In dem als Nebenbedingung geführten Liquidationsszenario (Gone Concern-Ansatz) haben sich die stillen Lasten aus Wertpapieren des Anlagevermögens und Kreditderivaten im Berichtsjahr deutlich reduziert. Die internen Zielvorgaben hinsichtlich der Risikokapitalauslastung in der Nebenbedingung werden, trotz positiver Entwicklung der stillen Lasten, noch verfehlt. Das Risikopotenzial übersteigt das Risikokapital. Die aktuellen Marktentwicklungen und die umgesetzten Maßnahmen zur Stärkung der Risikotragfähigkeit in der Nebenbedingung bestätigen jedoch die Ergebnisse der regelmäßig durchgeführten bankinternen Szenarioanalysen, auf dessen Grundlage die Überzeichnung des Risikopotenzials im Kontext des Risikotragfähigkeitsmodells als temporärer Effekt einzustufen ist. Als wesentliche umgesetzte Maßnahmen sind an dieser Stelle die Reduktion der Credit Spread-Risiken durch selektives Neugeschäft, welches ausschließlich zur Liquiditätssteuerung getätigt wurde, sowie der erfolgreich und GuV-schonend durchgeführte sukzessive Abbau von Wertpapierpositionen, die als primäre Risikotreiber identifiziert wurden, zu nennen.

### Kreditrisiko

Das Kreditrisiko ist Teil des Adressrisikos. Es bezeichnet die Gefahr, dass aufgrund des Ausfalls oder der Bonitätsverschlechterung einer externen Adresse ein Verlust eintritt, der nicht durch Sicherheiten abgedeckt ist. Neben diesem klassischen Ausfallrisiko ist das Sicherheitenrisiko Bestandteil des Kreditrisikos. Es bezeichnet die Gefahr, dass die angenommenen Zeitwerte von Kreditsicherheiten im Verwertungsfall nicht realisierbar sind. Das Kontrahentenrisiko wird ebenfalls unter dem Oberbegriff des Kreditrisikos subsumiert. Es bezeichnet die Gefahr, dass durch den Ausfall eines Vertragspartners ein unrealisierter Gewinn aus schwebenden Handelsgeschäften nicht mehr vereinnahmt werden kann (Wiedereindeckungsrisiko) oder dass im Rahmen eines Zug-um-Zug-Geschäftes bei einer bereits erbrachten Vorleistung durch den Ausfall des Kontrahenten die Gegenleistung nicht mehr erbracht wird (Erfüllungsrisiko).

Bei grenzüberschreitenden Transaktionen tritt als weiterer Bestandteil des Kreditrisikos das Länderrisiko in Erscheinung. Es beinhaltet die Gefahr, dass trotz Rückzahlungsfähigkeit und -willigkeit des individuellen Kreditnehmers ein Verlust aufgrund übergeordneter staatlicher Hemmnisse entsteht (Transferrisiko).

Das Beteiligungsrisiko ist neben dem Kreditrisiko eine weitere Komponente des Adressrisikos. Hierunter fallen Verluste, die dadurch entstehen, dass sich der Wert der Beteiligungen, die die Bank an anderen Unternehmen oder Gesellschaften hält, negativ verändert. Die geschäftspolitische Ausrichtung der Deutschen Hypo sieht es grundsätzlich nicht vor, Beteiligungen einzugehen. Soweit Beteiligungen eingegangen werden, dienen diese lediglich zur Unterstützung der eigentlichen Geschäftsziele im Finanzierungsgeschäft. Die Beteiligungsrisiken werden analog der Kreditrisiken behandelt, laufend anhand der Zwischen- und Jahresabschlüsse überwacht und im Rahmen der Beurteilung der Risikotragfähigkeit berücksichtigt. Wesentliche Ereignisse werden dem Vorstand unmittelbar berichtet.

## Kreditrisiko – Management

### Strategie

Die Grundlage für den Umgang mit Kreditrisiken bildet die Kreditrisikostategie, die ihrerseits Bestandteil der Gesamtrisikostategie der Bank ist.

Für die Deutsche Hypo als Finanzierungsinstitut stellt das adressbezogene Kreditrisiko das Hauptrisiko dar. Demzufolge ordnet die Bank unter Berücksichtigung der Risikotragfähigkeit den überwiegenden Teil des ihr zur Verfügung stehenden Risikokapitals den Kreditrisiken zu. Diese Zuordnung fließt ebenfalls in die Bestimmung der Basis für die Limitierung der Risikokonzentrationen ein und stellt damit die notwendige Verbindung zwischen Limitierung und Risikotragfähigkeitsbetrachtung sicher.

Die Risikostrategie der Deutschen Hypo im Zusammenhang mit dem Eingehen von Kreditrisiken wird durch folgende Aussagen umrissen:

- Die inhaltliche Ausgestaltung der Kreditrisikostategie wird für die jeweiligen Geschäftsfelder im Einklang mit den bestehenden Kreditgrundsätzen, der Marketingstrategie und unter Berücksichtigung der Marktgegebenheiten sowie der aktuellen Kreditportfoliostruktur entwickelt.
- Der Fokus im Kreditneugeschäft liegt auf Abschlüssen mit Kunden von sehr guter bis guter Bonität sowie geeigneten Sicherheiten. Auch im Kapitalmarktgeschäft konzentriert sich die Deutsche Hypo auf das Geschäft mit guten Adressen.
- Zur Früherkennung und rechtzeitigen Vermeidung bzw. Reduzierung von Kreditrisiken mit zunehmenden Ausfallwahrscheinlichkeiten werden alle Kreditnehmer und Kontrahenten mit vertretbaren Risiken, aber Tendenz zur Bonitätsverschlechterung in einem dafür definierten Frühwarnprozess ermittelt.
- Die Organisation, Steuerung und Überwachung des Kreditgeschäfts erfolgt unter Beachtung gesetzlicher und aufsichtsrechtlicher Vorschriften in einer dem Geschäftsumfang angemessenen Art und Weise. Die Regelungen dazu sind im Organisationshandbuch der Bank festgehalten und werden kontinuierlich – mindestens jedoch einmal jährlich – auf ihre Aktualität hin überprüft und, soweit erforderlich, aktualisiert.
- Um den besonderen Erfordernissen jedes Geschäftsfeldes gerecht zu werden, hat die Bank für jedes Marktsegment innerhalb der strategischen Geschäftsfelder, die als risikorelevant klassifiziert wurden, Finanzierungsgrundsätze festgelegt, die für den zuständigen Markt-bereich verbindliche Leitplanken für das Kreditneugeschäft darstellen. Die risikobezogene Bewertung der Engagements erfolgt mittels speziell für die Geschäftsfelder entwickelter Verfahren (z.B. Ratingmodule).
- Ziel der Deutschen Hypo ist es, eine wettbewerbsgerechte Rentabilität vorzuweisen sowie auf Effizienz und Flexibilität im Sinne einer aktiven Steuerung der Kreditrisikopositionen zu achten, um die unerwarteten Verluste zu minimieren. Das Kreditgeschäft und somit die Steuerung von Kreditrisiken, stellt für die Deutsche Hypo eine Kernkompetenz dar, die es permanent weiterzuentwickeln und auszubauen gilt.

## Struktur und Organisation

Eine angemessene Steuerung des Kreditrisikos wird hauptsächlich durch die folgende Organisationsstruktur sichergestellt:

- Strikte Trennung zwischen Markt und Marktfolge
- Kompetenzregelung
- Permanente Überwachung des Kreditportfolios
- Regelmäßige Einzelengagementsüberprüfung

Die schriftlich fixierte Ordnung der Deutschen Hypo beschreibt und definiert sämtliche Funktionen, Aufgaben und Kompetenzen der am Kreditprozess beteiligten Bereiche und Personen bis auf die Mitarbeiterebene. Entsprechend der Bestimmungen der Mindestanforderungen an das Risikomanagement (MaRisk) sind die Prozesse im Kreditgeschäft durch eine klare aufbauorganisatorische Trennung der Bereiche Markt und Marktfolge bis in die Ebene der Geschäftsleitung gekennzeichnet.

Die Marktbereiche sind zuständig für die Durchführung des operativen Finanzierungsgeschäfts. Zu den Kernaufgaben der Marktbereiche gehört auch die Geschäftsakquisition. Im Rahmen des Kreditentscheidungsprozesses verantworten die Marktbereiche das Erstvotum und sind für die Konditionsgestaltung verantwortlich.

Die Aufgaben der Marktfolge werden durch die Bereiche Kreditrisikomanagement (KRM), Sonderkreditmanagement (SKM), Allgemeines Kreditreferat (AKR), Kreditrisikocontrolling (KRC) und Immobilienbewertung und Consulting (IBC) wahrgenommen.

Der Bereich KRM verantwortet das Zweitvotum im Kreditentscheidungsprozess. Im Rahmen der Aufgabenstellungen im Kreditprozess nimmt das KRM die Transaktions- und Engagementsanalyse, die Prüfung und Freigabe der Rating-Einstufungen des Marktbereichs sowie im Rahmen der Kompetenzregelung mit den Marktbereichen die Bewilligung für das Immobilienfinanzierungsgeschäft vor. Daneben obliegt dem KRM die Initiative zur Fortentwicklung von kreditpolitischen und risikorelevanten Fragestellungen, z. B. der Anpassung der Finanzierungsgrundsätze.

Die Bearbeitung von Abwicklungs- oder Sanierungsengagements wird in der Deutschen Hypo durch den Bereich SKM wahrgenommen. Hiervon betroffen sind zunächst alle Kreditengagements ab der Ratingnote 16, also mit der Zuordnung zur IFD-Risikoklasse Default (NPL).

Für bestimmte Engagements, die aufgrund definierter Indikatoren einen erhöhten Beobachtungs- und Bearbeitungsaufwand anzeigen, jedoch noch nicht ausgefallen sind, kann das SKM entscheiden, ob die Bearbeitung des Kredits übernommen wird oder ob die Betreuung des Engagements in den Marktbereichen gemeinsam mit dem KRM verbleibt. Diese Entscheidung wird in Anbetracht der Einzelfälle sowie des Ziels, rechtzeitig geeignete Sanierungsmaßnahmen treffen zu können, getroffen. Für das Kapitalmarktgeschäft findet die Bearbeitung notleidender Engagements im Bereich KRM statt.

Die Abteilung KRC ist verantwortlich für die Entwicklung und Implementierung von Methoden und Verfahren zur Quantifizierung von Kreditrisiken. Das aufsichtsrechtliche Meldewesen (gemäß SolvV, GroMiKV, Statistischem Meldewesen) sowie das interne Kreditrisiko-Berichtswesen sind ebenfalls in dieser Abteilung angesiedelt. Des Weiteren erstellt der Bereich Branchen- und Portfoliountersuchungen zu ausgewählten Teilsegmenten.

Die Abteilung AKR ist verantwortlich für die Erstellung und Pflege der schriftlich fixierten Ordnung, bezogen auf das Kreditgeschäft der Deutschen Hypo. Zu den Aufgaben gehört ferner die Entwicklung standardisierter Kredit- und Dokumentvorlagen für einzelne Finanzierungsarten.

Die durch die MaRisk geforderte konsequente Trennung zwischen den Markt- und Marktfolgebereichen findet sich ebenfalls in den Regelungen der Bank zu den Kreditentscheidungskompetenzen. Kreditentscheidungen im Sinne der MaRisk sind u.a. alle Entscheidungen über Neukredite, Krediterhöhungen, Darlehensübernahmen, Prolongationen und wesentliche Änderungen risikorelevanter Sachverhalte. Kreditentscheidungen werden immer durch zwei Kompetenzträger bzw. ab bestimmten Größenordnungen von Entscheidungsgremien (z.B. Gesamtvorstand) getroffen. Von den Kompetenzträgern ist immer eine Person dem Marktbereich und eine Person dem Marktfolgebereich zugeordnet. Die mit der Entscheidung befassten Kompetenzträger müssen der gleichen Funktionsstufe bzw. der gleichen Hierarchieebene angehören. Der Marktbereich hat keine alleinige Kreditgenehmigungskompetenz.

Bevor die Kreditentscheidung durch die Kompetenzträger getroffen wird, müssen vorab zusätzlich zwei zustimmende Voten, nämlich ein Votum aus dem Marktbereich und ein Votum aus dem Marktfolgebereich vorliegen.

Die Zuständigkeit der Kompetenzträger richtet sich grundsätzlich nach dem Gesamtbligo des Kreditnehmers bzw. der Kreditnehmereinheit, der der Kunde zuzurechnen ist, und der in der Kreditprüfung für diesen Kreditnehmer bzw. diese Kreditnehmereinheit ermittelten Ratingklasse. Hierdurch wird sichergestellt, dass als Grundlage für die Kreditentscheidung nicht allein die Höhe des Darlehenswunsches ausschlaggebend ist, sondern vielmehr das dem Gesamtengagement innewohnende Risikopotenzial.

### **Kreditrisiko – Steuerung und Überwachung**

Die Steuerung und Überwachung des Kreditrisikos erfolgt hauptsächlich durch das Ratingssystem und das Limitsystem. Das Ratingsystem ermittelt für jeden Kreditnehmer eine Rating-Note, die die individuelle Ausfallwahrscheinlichkeit innerhalb der nächsten zwölf Monate ausdrückt. Die Rating-Note wird im Rahmen der jährlichen sowie der anlassbezogenen Bonitätsbeurteilung aktualisiert. Die genutzten Ratingmodule wurden im Rahmen von Kooperationsprojekten der Sparkassen-Finanzgruppe bzw. der Landesbanken entwickelt. Das Limitsystem sorgt für eine Risikobegrenzung auf unterschiedlichen Ebenen. Gesteuert werden hierdurch einerseits die Risiken auf der Einzelgeschäftsebene wie andererseits auch Risiken auf der Ebene des gesamten Kreditportfolios.

Zur Steuerung der Risiken auf Einzelgeschäftsebene besteht für jeden Kreditnehmer bzw. jede Kreditnehmereinheit ein Limit. Daneben bestehen auf Einzelgeschäftsebene absolute Limite für verschiedene Objekttypen. Diese Limite sind Kreditobergrenzen. Ihre Höhe wurde durch den Vorstand unter Berücksichtigung der Risikotragfähigkeit der Bank festgelegt. Die Inanspruchnahme (Auslastung) dieser Limite durch die einzelnen Kreditgeschäfte erfolgt in Anlehnung an das individuelle Risiko, das jedem Geschäft innewohnt. Der Risikogehalt des Einzelgeschäfts wird hauptsächlich bestimmt durch die Bonität des Schuldners, ausgedrückt durch eine Ratingnote, und die relative Höhe der Finanzierung im Verhältnis zu dem Wert des Objektes, das finanziert wird.

Zur Steuerung der Risiken auf Ebene des gesamten Kreditportfolios findet eine permanente Analyse der Risiken statt. Dies geschieht unter Verwendung eines Kreditrisikomodells. Im Rahmen dieser Analyse wird das gesamte, dem Kreditportfolio innewohnende Risikopotenzial ermittelt. Hierbei werden insbesondere Risikokonzentrationen auf Portfolioebene berücksichtigt, die ihrerseits zur Festlegung von strategischen Limiten für das gesamte Portfolio geführt haben. Diese Limite werden laufend überwacht und bei Bedarf angepasst. Die strategische Limitierung auf Portfolioebene begrenzt Konzentrationen von Kreditrisiken, die die Risikotragfähigkeit der Deutschen Hypo gefährden könnten. Grundsätzlich gibt es Limite für jedes Geschäftsfeld. Für die Auslastung dieser Limite werden ebenfalls die den einzelnen Kreditnehmern innewohnenden Risikopotenziale – wie vorstehend erläutert – herangezogen. Die Risikobegrenzung erfolgt auf unterschiedlichen Ebenen:

#### **Limitierung des Branchen- und Länderrisikos:**

Im Bereich der Immobilienfinanzierung bestehen Branchenlimite nach der Art der beliebigen Immobilien und ihrem Anteil am Gesamtbestand. Danach dürfen Finanzierungen für bestimmte Objekttypen einen vorgegebenen maximalen prozentualen Anteil am Gesamtbestand nicht übersteigen. Neben den Branchenlimiten bestehen Länderlimite, die die maximale Höhe der Finanzierungen in den jeweiligen Ländern begrenzen. Zusätzlich setzt die Deutsche Hypo zur Steuerung des Neugeschäfts ein Ampelmodell ein. Dieses setzt die Geschäfts- und Risikostrategie hinsichtlich des Kreditneugeschäfts um. Das Ampelmodell wird regelmäßig durch die Geschäftsleitung überprüft und angepasst. Das Modell klassifiziert alle Finanzierungsarten in Abhängigkeit von Branchen und Regionen in die drei Ampel-Phasen. Die Kategorisierung nach dem Ampelmodell führt im Rahmen des Kreditentscheidungsprozesses dazu, dass die Finanzierung ggf. erhöhten Qualitätsanforderungen entsprechen muss oder aber grundsätzlich nicht darstellbar ist.

#### **Limitierung großer Risikoträger:**

Um Konzentrationsrisiken auf Kreditnehmerebene zu begrenzen, existieren Limite für wirtschaftliche Einheiten, die über die Kreditnehmereinheit nach § 19 Abs. 2 KWG hinausgehen und auch Sekundärrisiken wie z.B. Mieterobligen berücksichtigen.

#### **Limitierung von Projektentwicklungen:**

Projektentwicklungen bergen grundsätzlich ein erhöhtes Risiko für die finanzierende Bank. Daher gilt für Projektentwicklungen zusätzlich ein Limit von aktuell 20 % des Gesamtbestandes an Immobiliendarlehen.

**Limitierung von Darlehen ohne grundpfandrechtl. Absicherung:**

Das Limit für nicht grundpfandrechtl. besicherte Finanzierungen beträgt derzeit 5 % des gesamten Immobilienfinanzierungsvolumens.

Zur Sicherstellung der Einhaltung der Limite im Immobilienfinanzierungsbereich hat die Deutsche Hypo einen Limitrechner entwickelt, der jedes neue Kreditgeschäft vor dem Hintergrund der bestehenden Limite und deren Auslastung analysiert und eventuelle Limit-Überschreitungen anzeigt. Die Ergebnisse dieser Analyse werden im Rahmen des Kreditentscheidungsprozesses berücksichtigt und stellen damit die Einhaltung der Limitierungen sicher.

Für das Kreditgeschäft mit der öffentlichen Hand sowie den Banken gelten ebenfalls die vorstehend dargestellten Verfahren und Methoden zur Steuerung und zum Management der Kreditrisiken. Im Bereich des Limitsystems bestehen über das adressenbezogene Limitsystem hinaus weitere Limite nach Art des Geschäftsfeldes (Kapitalmarktgeschäft, Geldhandel, Derivate, Erfüllungsrisiken Repogeschäfte) sowie auch Sub-Limitierungen für die einzelnen Länder. Für das Neugeschäft ist unverändert grundsätzlich ein Mindestrating von A (oder ein vergleichbares internes Rating) erforderlich.

Derivategeschäft schließt die Deutsche Hypo grundsätzlich nur mit geeigneten Bankpartnern ab, die den hohen Bonitätsanforderungen genügen. Zusätzlich werden Collateral-Vereinbarungen getroffen, die das Kontrahentenrisiko teilweise oder vollständig besichern.

In der Vergangenheit kamen Kreditderivate (MBS-Strukturen) zum Einsatz, wenn ein Direktinvestment nicht möglich oder weniger effizient war. Als frühzeitige Reaktion auf die Finanzmarktkrise hat die Bank das Neugeschäft im MBS-Segment bereits seit Mai 2007 eingestellt. Gleiches gilt für Abschlüsse von Credit Default Swaps (CDS) und Total Return Swaps (TRS). Derzeit erfolgt eine laufende intensive Beobachtung des Bestandes mit dem Ziel der Reduzierung bei entsprechenden Marktopportunitäten.

**Kreditrisiko – Sicherheiten**

Die Deutsche Hypo nimmt zur Reduzierung des Kreditrisikos in- und ausländische Sicherheiten herein. Im Geschäftsfeld Immobilienfinanzierung findet üblicherweise eine Absicherung der Kredite durch Grundpfandrechte in Darlehenshöhe statt. In Ausnahmefällen kann eine dingliche Besicherung unterbleiben. Voraussetzung hierfür ist eine gute Kundenbonität und die Einhaltung des Limits für nicht grundpfandrechtl. besicherte Finanzierungen.

Die Objektbewertung und damit die Werthaltigkeit der damit verbundenen Sicherheiten wird laufend – im Regelfall mindestens jährlich – überwacht. Sofern sich bewertungsrelevante Einflussfaktoren geändert haben, wird die Bewertung entsprechend angepasst. In den Kreditrichtlinien und Beleihungsgrundsätzen der Deutschen Hypo ist geregelt, welche grundsätzlichen Arten von Sicherheiten und Beleihungsobjekten Verwendung finden sollen und bis zu welchem Anteil des Sicherheitenwertes ein Beleihungsobjekt maximal beliehen werden soll. Dabei werden sowohl der Marktwert als auch der nach den strengen Vorschriften der Beleihungswertermittlungsverordnung ermittelte Beleihungswert herangezogen. Letzterer hat

unmittelbaren Einfluss auf die Deckungsfähigkeit der Kreditforderungen und bestimmt damit das Volumen des Deckungsstocks, der entsprechend den Bestimmungen des PfandBG als Sicherheit für die Pfandbriefe, die die Deutsche Hypo emittiert hat, zur Verfügung steht.

Als Kreditsicherheiten werden grundsätzlich Grundpfandrechte, Bürgschaften, bürgschaftsähnliche Kreditsicherheiten, Sicherungsabtretungen von Forderungen und anderen Rechten, Pfandrechte an Immobilien, Forderungen und andere Rechte sowie Sicherungsübereignungen hereingenommen. Dabei werden lediglich Grundpfandrechte sowie Bürgschaften von geeigneten Kreditinstituten und liquide Mittel als Kreditsicherheiten für die Risikobeurteilung im Kreditportfolio und die eigenkapitalmindernde Anrechnung gemäß SolvV angerechnet.

### Kreditrisiko – Messung

Die Messung des Kreditrisikos erfolgt mit den Risikokennzahlen Expected Loss (Erwarteter Verlust) und Unexpected Loss (Unerwarteter Verlust). Diese werden auf Basis der anhand der Ratingnoten ermittelten Ausfallwahrscheinlichkeit und dem voraussichtlichen Ausfallbetrag (Verlustquote) je Kredit unter Berücksichtigung der Sicherheiten ermittelt.

Der Expected Loss entspricht den erwarteten Ausfällen im Kreditportfolio innerhalb der nächsten zwölf Monate. Zur Abdeckung der erwarteten Ausfälle vereinnahmt die Bank eine Risikoprämie als Bestandteil der Marge. Deren Höhe ist für jede Einzelfinanzierung abhängig von dem Rating bzw. der Ausfallwahrscheinlichkeit sowie von der erwarteten Verlustquote.

Der Unexpected Loss für das Kreditrisiko wird konzernweit mit Hilfe eines ökonomischen Kreditrisikomodells für unterschiedliche Konfidenzniveaus und einem Zeithorizont von einem Jahr quantifiziert. Das vom NORD/LB Konzern genutzte Kreditrisikomodell bezieht Korrelationen und Konzentrationen in die Risikobewertung mit ein. Es ermittelt den unerwarteten Verlust auf Ebene des Gesamtportfolios. Das verwendete Modell basiert auf dem Grundmodell CreditRisk+ und ermittelt die Beiträge der einzelnen Kreditnehmer und Beteiligungen zum unerwarteten Verlust auf Portfolioebene, die additiv zu einem unerwarteten Verlust des Gesamtportfolios zusammengefasst werden. In diese Berechnungen fließen die anhand der internen Ratings ermittelten Ausfallwahrscheinlichkeiten (Probability of Default - PD) und die Verlustquoten (Loss Given Default - LGD), die pro Einzelgeschäft unter Berücksichtigung der Sicherheitensituation festgesetzt werden, ein.

Das Kreditrisikomodell erlaubt ebenfalls die Betrachtung von Teilportfolien und deren Anteilen am unerwarteten Verlust. Diese Analysen haben wiederum unmittelbare Auswirkungen auf die grundlegende Struktur des Limitsystems sowie die konkrete Festlegung der Einzel-Limite. Damit können Risikokonzentrationen im Portfolio adäquat gesteuert werden. Die Methoden und Verfahren zur Risikoquantifizierung werden zwischen den Risikocontrollingeinheiten der wesentlichen Konzernunternehmen abgestimmt, um eine Einheitlichkeit im NORD/LB Konzern zu gewährleisten. Das laufende Risikomanagement erfolgt dezentral in den Konzernunternehmen.

Für die Berechnung der aufsichtsrechtlichen Eigenkapitalunterlegung für Kreditrisiken gem. SolvV wendet die Deutsche Hypo den auf internen Ratings basierenden Basisansatz (IRBA) an.

### **Kreditrisiko – Berichterstattung**

Entsprechend den Bestimmungen der MaRisk erstellt die Deutsche Hypo quartalsweise einen Risikobericht. Dieser informiert den Vorstand und den Aufsichtsrat ausführlich über die Risikosituation der Bank. Darin enthalten ist der vom Kreditrisikocontrolling erstellte Teilbericht zum Kreditrisiko, der eine Darstellung und Analyse aller wesentlichen Strukturmerkmale und Parameter enthält, die für die Steuerung des Kreditportfolios relevant sind. Zusätzlich erstellt die Bank einen eigenständigen Risikotragfähigkeitsbericht, der als Teilsegment in die Risikotragfähigkeitsberechnung des gesamten NORD/LB Konzerns einfließt. Der Bereich SKM erstellt einen Portfoliobericht für den Vorstand über den Bestand an Problemengagements bei Immobilienfinanzierungen und das AKR einen entsprechenden Bericht für das Kapitalmarktgeschäft. Darüber hinaus existieren monatliche Berichte zur Überwachung von Projektentwicklungen und auffälligen Engagements im Rahmen des Frühwarnsystems sowie monatliche Berichte zur Entwicklung der Risikovorsorge.

### **Kreditrisiko – Analyse des Kreditexposures**

Das Kreditexposure als maßgebliche Bezugsgröße für die Kreditrisikosteuerung ist die Quantifizierung aller risikobehafteten Transaktionen. Basis für die Berechnung sind die Inanspruchnahmen – bei Garantien der Nominalwert, bei Wertpapieren der Buchwert – und die Kreditäquivalente aus Derivaten – inklusive Add-On und unter Berücksichtigung von Netting. Unwiderrufliche Kreditzusagen werden in der Regel mit 75 % in das Kreditexposure einbezogen. Widerrufliche Kreditzusagen bleiben unberücksichtigt. Außerdem sind im Kreditexposure auch Beteiligungen auf Grundlage ihrer Buchwerte enthalten, da diese hinsichtlich ihrer Messung ähnlich wie Kreditgeschäfte behandelt werden. Im Rahmen der internen Berichterstattung werden Vorstand und Aufsichtsrat laufend über die Entwicklung sowie die Analyse des Kreditexposures informiert.

### **Kreditrisiko – Entwicklung im Jahr 2012**

Per 31. Dezember 2012 betrug das Kreditexposure der Deutschen Hypo 37.175,2 Mio. € und ist damit gegenüber dem Vorjahresresultimo um 155,7 Mio. € oder 0,4 % angestiegen. Im Bereich der Immobilienfinanzierungen hat sich dabei ein Zuwachs von 376,3 Mio. € oder 2,8 % ergeben. Dies ist auch zum Teil auf den Transfer von Immobilienfinanzierungen aus dem Bestand der NORD/LB zurückzuführen.

Im Kapitalmarktgeschäft und bei den sonstigen Finanzierungsprodukten war insgesamt ein Rückgang um 220,6 Mio. € zu verzeichnen. Der Schwerpunkt des Bestandes liegt weiterhin in den sehr guten bis guten IFD-Ratingklassen. Die Klassifizierung entspricht der Standard-IFD-Ratingskala, auf die sich die in der Initiative Finanzstandort Deutschland (IFD) zusammengeschlossenen Banken, Sparkassen und Verbände geeinigt haben. Diese soll die Ratingeinstufungen der einzelnen Kreditinstitute besser vergleichbar machen. Die Ratingklassen der in der Deutschen Hypo eingesetzten konzernweit gültigen 18-stufigen DSGV-Rating-Masterskala können direkt in die IFD-Klassen überführt werden. Die nachstehende Tabelle zeigt die Ratingstruktur des gesamten Kreditexposures der Deutschen Hypo aufgeteilt auf Produktarten und verglichen mit der Struktur des Vorjahres.



### Aufteilung des gesamten Kreditexposures nach Ratingkategorien

in Mio. €	Darlehen	Wert- papiere	Derivative	Sonstige Produkte	Gesamtexposure	
					31.12.2012	31.12.2011
Sehr gut bis gut	15.689,8	9.236,3	1.880,9	1.312,0	28.118,9	28.751,8
Gut / zufriedenstellend	2.950,8	689,0	392,7	92,0	4.124,6	3.344,4
Noch gut / befriedigend	1.959,4	388,3	57,6	66,4	2.471,7	1.970,6
Erhöhtes Risiko	802,3	157,5	0,0	15,5	975,3	1.033,0
Hohes Risiko	364,9	0,0	0,0	7,0	372,0	626,7
Sehr hohes Risiko	530,1	0,0	0,0	0,0	530,1	586,3
Default (= NPL)	573,1	9,5	0,0	0,0	582,6	706,8
<b>Gesamt</b>	<b>22.870,5</b>	<b>10.480,6</b>	<b>2.331,2</b>	<b>1.492,9</b>	<b>37.175,2</b>	<b>37.019,5</b>

Der Anteil des Gesamtexposures in der Ratingklasse „sehr gut bis gut“ liegt mit 75,6 % etwa auf dem hohen Vorjahresniveau von 77,7 %. Ursächlich sind die nach wie vor hohen Anteile von Krediten mit Staaten und Gebietskörperschaften sowie mit Finanzierungsinstituten. Diese Adressen weisen durchweg eine gute Bonität auf.

Wiederum erfreulich entwickelte sich dabei der Anteil der Non-Performing Loans (NPL), der sich von 1,9 % auf 1,6 % ermäßigte. Das absolute Volumen reduzierte sich um 124,1 Mio. € auf 582,6 Mio. €. Diese Entwicklung ist – wie auch im Vorjahr – auf eine entsprechende Erledigungsquote bei der Bearbeitung der notleidenden Engagements wie andererseits auch auf einen Rückgang der Zugänge im NPL-Portfolio zurückzuführen.

Das Kreditexposure des gewerblichen Immobilienfinanzierungsgeschäfts der Bank von rund 13.950,5 Mio. € (Vj. 13.574,1 Mio. €) bestand zum Jahresende zu 84,1 % (Vj. 78,8 %) aus Finanzierungen mit Kunden, die mindestens mit befriedigendem Rating bewertet wurden.

Die positive Entwicklung der NPL wird ausschließlich durch die Entwicklung im Immobilienfinanzierungsportfolio beeinflusst. Das Volumen der Finanzierungen reduzierte sich erneut und beträgt nunmehr 4,1 % des Bestandes an Immobilienfinanzierungen. Der überwiegende Anteil mit rund 90 % des NPL-Portfolios, wird durch Auslandsfinanzierungen – im Wesentlichen in den USA und Großbritannien – belegt. Damit hat sich die bereits im Vorjahr erkennbare Tendenz, dass der Höhepunkt der Auswirkungen der Immobilienkrise überschritten ist, fortgesetzt.

### Aufgliederung des Kreditexposures des Immobilienfinanzierungsgeschäfts nach Ratings und Regionen

in Mio. €	Inland		Ausland		Gesamtexposure	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Sehr gut bis gut	3.953,9	3.693,6	2.890,5	2.589,5	6.844,4	6.283,1
Gut / zufriedenstellend	2.291,4	2.109,8	639,3	541,6	2.930,7	2.651,4
Noch gut / befriedigend	1.579,6	1.478,0	379,7	282,9	1.959,4	1.760,9
Erhöhtes Risiko	534,7	828,4	213,1	198,0	747,8	1.026,4
Hohes Risiko	85,9	46,5	279,0	518,1	364,9	564,7
Sehr hohes Risiko	16,3	24,0	513,8	562,3	530,1	586,2
Default (= NPL)	58,4	109,7	514,8	591,7	573,1	701,5
<b>Gesamt</b>	<b>8.520,2</b>	<b>8.289,9</b>	<b>5.430,3</b>	<b>5.284,2</b>	<b>13.950,5</b>	<b>13.574,1</b>

## Aufteilung des gesamten Kreditexposures nach Klassen und Regionen

in Mio. €	Darlehen	Wert- papiere	Derivative	Sonstige	Gesamtexposure	
					31.12.2012	31.12.2011
Euro-Länder	19.630,7	8.677,2	1.425,0	1.406,3	31.139,2	29.983,5
davon Deutschland	15.724,3	3.056,9	748,1	1.320,5	20.849,7	19.868,4
Übrige EU	2.119,8	414,6	98,9	0,0	2.633,3	2.438,1
Übriges Europa	215,7	89,9	15,8	0,0	321,4	375,0
Nordamerika	904,4	808,2	791,4	13,8	2.517,8	2.738,9
Mittelamerika	0,0	6,1	0,0	0,0	6,1	6,0
Naher Osten/Afrika	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Asien	0,0	484,6	0,0	0,3	484,9	488,5
Übrige	0,0	0,0	0,0	72,5	72,5	989,5
<b>Gesamt</b>	<b>22.870,5</b>	<b>10.480,6</b>	<b>2.331,2</b>	<b>1.492,9</b>	<b>37.175,2</b>	<b>37.019,5</b>

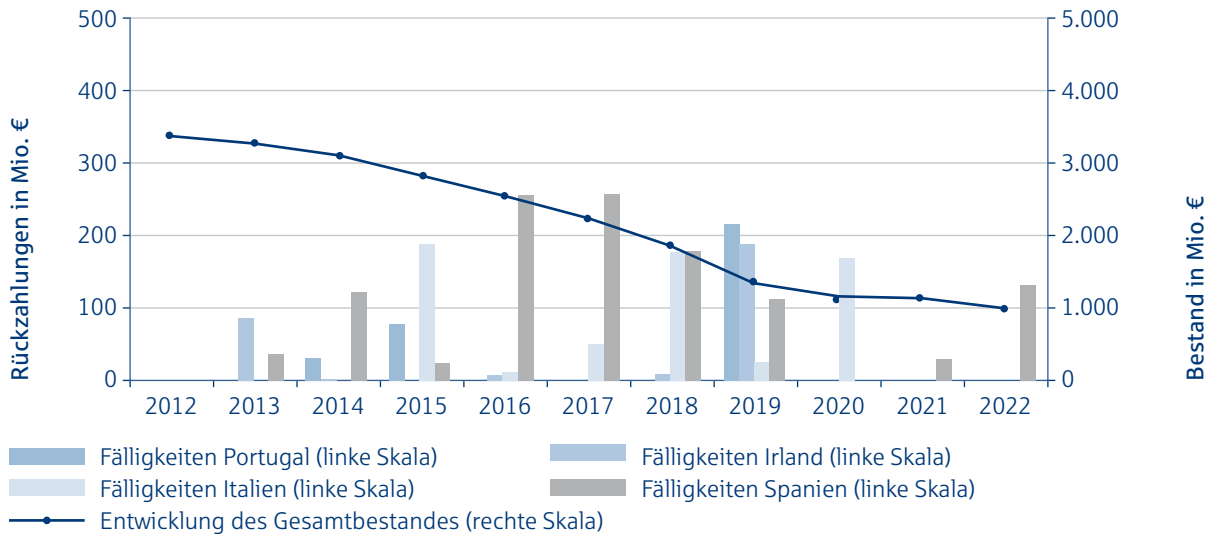
Die Aufgliederung des Kreditexposures nach Klassen und Regionen zeigt, dass 91,7 % (Vj. 88,6 %) des gesamten Exposures auf den Euro-Raum entfallen. Auf Deutschland entfallen 56,1 % (Vj. 53,7 %) des Gesamtexposures.

Das Exposure der Bank in den Ländern der so genannten PIIGS-Staaten beträgt 3.382,6 Mio. € (Vj. 3.751,7 Mio. €). Der Exposure-Begriff in der Darstellung der Engagements in den PIIGS-Staaten beinhaltet die Kreditansprünahmen zuzüglich vollständiger Anrechnung bestehender Auszahlungsverpflichtungen. In dem vorgenannten Exposure der Bank in den PIIGS-Staaten nicht enthalten sind die bestehenden Immobilienfinanzierungen in diesen Ländern mit einem Volumen von 389,3 Mio. € (Vj. 389,6 Mio. €). Das Exposure von 3.382,6 Mio. € verteilt sich mit 2.152,4 Mio. € auf Staaten, Gebietskörperschaften und Gemeinden und mit 1.230,2 Mio. € auf Kreditinstitute und sonstige Einrichtungen.

Es entfallen auf Portugal 322,9 Mio. € (Vj. 355,1 Mio. €), auf Irland 299,5 Mio. € (Vj. 268,3 Mio. €), auf Italien 1.471,7 Mio. € (Vj. 1.640,9 Mio. €) und auf Spanien 1.288,5 Mio. € (Vj. 1.487,3 Mio. €). In Italien entfallen 83,0 Mio. € auf Unternehmenskredite und 1.388,7 Mio. € auf öffentliche Schuldner. In Spanien besteht das Exposure gegenüber Unternehmen (ohne Immobilienfinanzierungen) aus 413,2 Mio. €, gegenüber öffentlichen Schuldnern 272,0 Mio. € und gegenüber Kreditinstituten 603,3 Mio. €. Aufgrund der allgemeinen europäischen Stützungsmaßnahmen sieht die Deutsche Hypo aktuell kein akutes Ausfallrisiko.

Die nachstehende Abbildung zeigt die weitere Entwicklung des Exposures der Bank unter Berücksichtigung der eintretenden Fälligkeiten. Innerhalb der nächsten zehn Jahre wird sich das Portfolio – bei planmäßigem Verlauf – um 2.376,1 Mio. € auf 1.006,5 Mio. € reduzieren.

## Bestandsentwicklung PIIGS-Staaten



## Non-Performing Loans

Für akute Ausfallrisiken des bilanziellen Kreditgeschäfts werden in der Deutschen Hypo bei Vorliegen objektiver Hinweise Einzelwertberichtigungen gebildet. Der Wertberichtigungsbedarf basiert sowohl auf einer barwertigen Betrachtung der noch zu erwartenden Zins- und Tilgungszahlungen und der Erlöse aus der Verwertung von Sicherheiten als auch auf der Bedienbarkeit der Forderungen. Die Risikovorsorge für das außerbilanzielle Geschäft (Avale, Kreditzusagen) erfolgt durch Bildung einer Rückstellung für Risiken aus dem Kreditgeschäft. Uneinbringliche Forderungen, für die keine Einzelwertberichtigungen bestehen, werden direkt abgeschrieben. Zahlungseingänge auf abgeschriebene Forderungen werden erfolgswirksam erfasst.

Der Bestand an Einzelwertberichtigungen und Rückstellungen für das Kreditgeschäft ist im Jahr 2012 gegenüber dem Vorjahr um 16,9 Mio. € auf 165,2 Mio. € gesunken. Der überwiegende Anteil (57,3 %) der bestehenden Wertminderungen entfällt mit 94,7 Mio. € weiterhin auf die Risikovorsorge für Immobilienfinanzierungen in den USA und Großbritannien. Zum 31. Dezember 2012 betrug das Verhältnis des Bestands von Einzelwertberichtigungen und Rückstellungen zur Gesamtsumme des Kreditexposures 0,44 % (Vj. 0,49 %).

Die folgende Tabelle stellt dem Kreditexposure wertgeminderter Kredite den Bestand von Einzelwertberichtigungen und Rückstellungen im Kreditgeschäft (zusammen: Wertminderungen) gegenüber:

in Mio. €	Kreditexposure wertgeminderter Kredite		Bestand Wertminderungen	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Euro-Länder	192,5	193,3	70,5	54,2
Übrige EU	169,5	144,4	61,3	66,1
Übriges Europa	0,0	0,0	0,0	0,0
Nordamerika	143,0	242,5	33,4	61,9
Lateinamerika	0,0	0,0	0,0	0,0
Naher Osten/Afrika	0,0	0,0	0,0	0,0
Asien	0,0	0,0	0,0	0,0
Übrige	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Summe</b>	<b>505,1</b>	<b>580,2</b>	<b>165,2</b>	<b>182,1</b>

In der folgenden Tabelle sind die überfälligen, aber nicht wertgeminderten Kredite der Non-Performing Loans nach der Verzugsdauer aufgliedert:

in Mio. €	Verzugsdauer bis	Verzugsdauer	Gesamtexposure	
	90 Tage	ab 90 Tage	31.12.2012	31.12.2011
Euro-Länder	16,4	8,7	25,0	37,4
Übrige EU	0,0	0,0	0,0	0,0
Übriges Europa	0,0	0,0	0,0	0,0
Nordamerika	0,0	52,6	52,6	89,1
Mittelamerika	0,0	0,0	0,0	0,0
Naher Osten/Afrika	0,0	0,0	0,0	0,0
Asien	0,0	0,0	0,0	0,0
Übrige	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Summe</b>	<b>16,4</b>	<b>61,2</b>	<b>77,6</b>	<b>126,6</b>

Der Bestand an überfälligen oder wertgeminderten Krediten ist durch bankübliche Sicherheiten besichert, deren Bewertung anhand der gültigen Beleihungsgrundsätze erfolgt. Die wertgeminderten Kredite sind vor Anrechnung von Sicherheiten zu 33 % und nach Anrechnung von bewertbaren Sicherheiten vollständig durch Wertberichtigungen abgesichert.

#### Kreditrisiko – Ausblick

Die Bank geht davon aus, dass der im vergangenen Jahr bereits erkennbare Trend zu einer Normalisierung der Immobilienmärkte weiter anhält. Dementsprechend ist – wie bereits im abgelaufenen Geschäftsjahr eingetreten – mit einer weiteren Ermäßigung der für dieses Geschäftsfeld erforderlichen Risikovorsorge zu rechnen.

Im Bereich des Kapitalmarkt- und Staatskreditgeschäfts hängt die weitere Entwicklung sehr stark von den Maßnahmen ab, die die Euro-Länder zur Unterstützung und Finanzkonsolidierung der in Schwierigkeiten geratenen Staaten umsetzen. Nach ersten Erkenntnissen entfalten diese Maßnahmen positive Wirkungen. Die weitere Entwicklung bleibt abzuwarten. Trotz erster positiver Signale wäre es zum gegenwärtigen Zeitpunkt verfrüht, bereits von einer grundsätzlichen Trendwende auszugehen. Insbesondere ist gegenwärtig nicht abschließend überschaubar, inwieweit u.U. weitere Länder bzw. deren Bankensysteme, die bisher noch nicht im Fokus stehen, zukünftig Unterstützungsmaßnahmen benötigen werden. Dies offenbart sich beispielsweise an den aktuellen Entwicklungen in Zypern.

Abhängig von den spezifischen Rahmenbedingungen der einzelnen Länder kann dies zu deutlich unterschiedlichen Entwicklungen der länderspezifischen Kreditrisiken führen. Die Deutsche Hypo wird die Entwicklung der Immobilien- und Kapitalmärkte aufmerksam überwachen und gegebenenfalls geeignete Maßnahmen ergreifen.

### **Marktpreisrisiko**

Als Marktpreisrisiko werden die potenziellen Verluste bezeichnet, die sich aus Veränderungen von Marktparametern ergeben können.

#### **Marktpreisrisiko – Management**

#### **Marktpreisrisiko – Strategie**

Die Deutsche Hypo ist ein Nichthandelsbuchinstitut, das sich mit seiner Geschäftstätigkeit im Rahmen einer buy-and-hold-Strategie bewegt. Die Positionierung der Deutschen Hypo in den Geld-, Devisen- und Kapitalmärkten entspricht gemäß der risikostrategischen Vorgabe der Bedeutung und Größenordnung der Bank und orientiert sich in erster Linie an den Bedürfnissen der Kunden sowie der Unterstützung der Marktbereiche und der Gesamtbanksteuerung. Eine darüber hinaus gehende opportunistische Positionsnahme wird nicht betrieben. Die mit Marktpreisrisiken verbundenen Aktivitäten der Deutschen Hypo konzentrieren sich auf ausgewählte Märkte, Kunden und Produktsegmente.

#### **Marktpreisrisiko – Struktur und Organisation**

Vor dem Hintergrund der risikobezogenen Organisationsstruktur sind in das Management der Marktpreisrisiken die Fachbereiche Treasury, Treasury Operations, Unternehmenssteuerung und Kreditrisikocontrolling eingebunden.

Das operative Management (Steuerung) der Marktpreisrisiken obliegt dem Bereich Treasury. Treasury entscheidet und disponiert im Rahmen der Vorgaben des Vorstands unter Einhaltung der Marktpreisrisiko- und Adressenlimite und unter Berücksichtigung der risikostrategischen Vorgaben die Geschäftsaktivitäten des Kapitalmarktgeschäfts. Die Sicherstellung der Korrektheit von Transaktionsdaten in den DV-Systemen erfolgt im Rahmen des Marktpreisrisikomanagementprozesses durch den Bereich Treasury Operations, zu dem auch die Gruppe Marktfolge gehört.

Die Abteilung Unternehmenssteuerung ist gemäß den MaRisk funktional wie organisatorisch unabhängig von den Bereichen Treasury und Treasury Operations und nimmt Aufgaben bezüglich der Risikobewertung, der Kontroll- und Überwachungsprozesse sowie des Reportings wahr. Die externen Meldepflichten im Sinne der Anforderungen aus der Solvabilitätsverordnung (SolvV) werden durch die Abteilung Kreditrisikocontrolling erfüllt.

### Marktpreisrisiko – Steuerung und Überwachung

Die Steuerung von Marktpreisrisiken erfolgt grundsätzlich durch Treasury. Die Überwachungs- und Kontrollfunktion wird seitens der Abteilung Unternehmenssteuerung vorgenommen. Eine wesentliche Komponente des Überwachungsprozesses bildet die Prüfung der Einhaltung vorgegebener Limite (z.B. Risiko-, Sensitivitäts-, Verlust- und Volumenlimite). In diesem Zusammenhang erfolgt neben der Analyse und Kommentierung im Rahmen des Risikoreportings ebenfalls die regelmäßige sowie anlassbezogene Validierung der verwendeten Methoden, Modelle und Parameter.

Die Kontrollaufgaben betreffend der ordnungsgemäßen Erfassung und Abwicklung von Finanzmarktgeschäften wird durch die Abteilung Treasury Operations wahrgenommen. Die systematische Begrenzung von Marktpreisrisiken wird durch ein implementiertes Limitsystem sichergestellt. Das Limitsystem berücksichtigt die risikostrategischen Vorgaben im Kontext der Risikotragfähigkeit und umfasst die Ableitung einer für das barwertige Ergebnis aus Zinsfristentransformation gültigen Verlustobergrenze sowie eines dazu konsistenten Value-at-Risk (VaR)-Risikolimits. Zur Begrenzung des Marktpreisrisikos bestehen parallel zu den VaR-Limiten weitere Limitierungen.

Die Ermittlung der VaR-Kennzahlen erfolgt auf der Grundlage des Historischen Simulations-Verfahrens. Die Bewertung des Portfolios wird anhand historischer Marktpreisänderungen vorgenommen. Die tägliche Berechnung des VaR für interne Limitierungs- und Steuerungszwecke, worauf auch Credit Spread-Risiken aus Wertpapieren des Umlaufvermögens angerechnet werden, erfolgt in der Deutschen Hypo mit einer Haltedauer (Prognosehorizont) von einem Handelstag. Für die ökonomische Risikotragfähigkeitsberechnung werden längere Haltedauern angesetzt.

Parallel zur VaR-Limitierung werden die Zinsänderungsrisiken mit Basis-Point-Value-Limiten begrenzt. Die Credit Spread-Risiken und stillen Lasten aus Wertpapieren des Anlagevermögens, Kreditderivaten und marktbeurteilbaren Schuldscheindarlehen werden im Risikotragfähigkeitskontext ermittelt und monatlich berichtet. Darüber hinaus werden auf wöchentlicher Basis Stresstests durchgeführt. Die Umsetzung der risikostrategischen Vorgaben für Credit Spread-Risiken erfolgt durch Stress- und Volumenlimite.

Die Steuerung der Währungsrisiken erfolgt primär unter der Maßgabe, Währungserfolge in der Gewinn- und Verlustrechnung nach HGB zu minimieren. Zur Erreichung dieser Ziele sind die offenen nominellen Überhänge pro Währung eng limitiert. Die Überwachung der Limitauslastung der Währungsrisiken erfolgt in der Unternehmenssteuerung. Bei Limitüberschreitungen werden klare Eskalationsmechanismen initiiert.

Zur Steuerung bzw. Reduzierung der Risiken werden bei Bedarf Sicherungsgeschäfte abgeschlossen, um den Auswirkungen ungünstiger Marktbewegungen (z.B. bei Zinssätzen, Wechselkursen) auf die eigenen Positionen entgegenzuwirken. Als Sicherungsinstrumente dienen vor allem derivative Finanzinstrumente, wie Zins- und Währungsswaps sowie Devisentermingeschäfte. Weitere Informationen werden hierzu in Angabe 31 des Anhangs gegeben.

### Marktpreisrisiko – Berichterstattung

Der Vorstand wird im Rahmen des täglichen Reportings über die Zinsänderungsrisiken, das Ergebnis aus Zinsfristentransformation der Bank sowie Risikokonzentrationen in einzelnen Währungen und Laufzeitbändern informiert. Darüber hinaus erfolgt eine tägliche Berichterstattung über Fremdwährungsrisiken an Treasury.

Die Ermittlung der Risikokennzahlen erfolgt unabhängig von den für die Marktpreisrisiko-Steuerung verantwortlichen Bereichen. Über die Auswirkungen von Stressszenarios wird der Gesamtvorstand zusätzlich wöchentlich, über die Entwicklung der stillen Lasten monatlich und die Ergebnisse des Backtestings quartalsweise informiert. Die Information des Aufsichtsrats der Bank über die Marktpreisrisiken erfolgt quartalsweise im Rahmen eines umfassenden Risikoberichts. Unabhängig vom turnusmäßigen Berichtsrhythmus erfolgt bei melde-relevanten Entwicklungen im Bereich des Marktpreisrisikos auf der Grundlage eines standardisierten Meldeverfahrens eine Ad-hoc-Information an den Gesamtvorstand.

### Marktpreisrisiko – Entwicklung im Jahr 2012

Die Entwicklung des Marktpreisrisikos der Deutschen Hypo verlief im Berichtsjahr im Hinblick auf das allozierte Risikokapital und dem daraus abgeleiteten Limit erwartungsgemäß auf moderatem Niveau. Im dritten und vierten Quartal haben sich die Credit Spread-Risiken sowohl in der Normal- als auch in der Stressbetrachtung aufgrund der nachlassenden europäischen Staatsschuldenkrise deutlich verringert.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Entwicklung der Marktpreisrisiken der Bank im Vergleich zum Vorjahr.

Marktpreisrisiken in Tsd. €	Endwerte	
	31.12.12	31.12.11
VaR*) Zinsänderungsrisiken Portfolio „Gesamtbank“	916	2.443
Standardrisiko**) Zinsänderungsrisiken Portfolio „Operativ“	13.238	4.758
Normalszenario***) Credit Spread-Risiken	69.748	102.828
Nominalvolumen Credit Spread-Risiken	11.372.489	12.475.441

\*) Konfidenzniveau 95 %, 1 Tag Haltedauer

\*\*) 100BP-Parallelshift

\*\*\*) Bereinigtes Gesamtportfolio, 10 %-Shift der Credit Spreads, exklusive Muni-Risiken

Das mit Credit Spread-Risiko behaftete Nominalvolumen der fremden Wertpapiere des Anlagevermögens hat sich zum 31. Dezember 2012 durch Fälligkeiten, selektives Neugeschäft und aktiven Positionsabbau von 12.475,4 Mio. € per 31. Dezember 2011 auf 11.372,5 Mio. € reduziert.

Der täglich ermittelte Value-at-Risk (VaR) für das Zinsänderungsrisiko schwankte im Berichtszeitraum zwischen 3,0 Mio. € und 0,8 Mio. €. Der Jahresdurchschnittswert in Höhe von 1,6 Mio. € bestätigt die geringe Risikoneigung der Deutschen Hypo. Das Zinsänderungsrisiko wird fast ausschließlich durch die Anlage der unbefristet zur Verfügung stehenden Eigenmittel verursacht. Die Auslastung des VaR-Limits lag im Jahresdurchschnitt bei 30 % (Vorjahr: 48 %). Eine Überschreitung lag zu keinem Zeitpunkt vor.

Der Verlauf des VaR (95 % Konfidenzniveau, 1 Tag Haltedauer) im abgelaufenen Berichtsjahr wird in der nachfolgenden Grafik dargestellt. Die Credit Spread-Risiken sind nicht enthalten.

Entwicklung des Value-at-Risk Zinsänderungsrisiken (95 %, 1 Tag) in Mio. €  
Portfolio „Gesamtbank“



Die Darstellung des VaR für das Zinsänderungsrisiko im Kontext des Risikotragfähigkeitsmodells (vgl. Tabelle zur Risikotragfähigkeit per 31. Dezember 2012) unterscheidet sich methodisch von dem zuvor betrachteten VaR durch die Einbeziehung der Credit Spread-Risiken des Umlaufvermögens sowie durch die abweichende Parametrisierung des Risikoparameters (Konfidenzniveau 95 %, Haltedauer 250 Tage). Die vollständige Integration der Credit Spread-Risiken der Wertpapiere des Anlagevermögens sowie von Kreditderivaten in den Gone Concern-Ansatz im Kontext des RTF-Modells ist planmäßig erfolgt.

Die Simulation des Zinsschocks gemäß den Anforderungen der Solvabilitätsverordnung (SolV) zeigte mit einem Anteil an den haftenden Eigenmitteln in Höhe von 5,33 % per 31. Dezember 2012 eine deutliche Unterschreitung des aufsichtsrechtlichen Schwellenwertes von maximal 20 % (Stand per 31. Dezember 2011: 5,93 %).



### Marktpreisrisiko – Ausblick

Die sorgfältige Beobachtung der Marktentwicklung wird auch im Jahr 2013 im Vordergrund stehen. Die konservative Risikopolitik sowie die sukzessive Weiterentwicklung der Risikomodelle und des Risikomanagementprozesses bilden in diesem Zusammenhang wichtige Ansatzpunkte zur angemessenen Risikosteuerung in volatilen Marktphasen.

Zur weiteren Harmonisierung des Risikomanagementprozesses im Hinblick auf die Standards des NORD/LB Konzerns sind vereinzelt weitere methodische Überarbeitungen der eingesetzten Steuerungsinstrumente geplant. Vor diesem Hintergrund ist auch die Anpassung des Limits für Credit Spread-Risiken des Anlagevermögens unter Berücksichtigung des weiterentwickelten Risikotragfähigkeitsmodells vorgesehen.

Die Strategie eines GuV-schonenden Abbaus von stark risikotreibenden Positionen wird fortgesetzt.

### Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko umfasst die Risiken, Zahlungsverpflichtungen bei Fälligkeit nicht oder nicht fristgerecht nachkommen zu können (klassisches Liquiditätsrisiko), nicht ausreichend Liquidität zu den erwarteten Konditionen beschaffen zu können und somit potenzielle Ergebnisbelastungen hinzunehmen (Refinanzierungsrisiko), sowie aufgrund geringer Liquidität in einzelnen Marktsegmenten Transaktionen zu Konditionen abschließen zu müssen, die nicht dem fairen Marktwert entsprechen (Marktliquiditätsrisiko).

### Liquiditätsrisiko – Management

#### Strategie

Die Sicherstellung einer jederzeit vorhandenen Liquidität stellt für die Bank eine strategische und aufsichtsrechtliche Notwendigkeit dar. Das Vorhalten ausreichend liquider Aktiva – insbesondere notenbankfähiger Wertpapiere – dient zur Absicherung des klassischen Liquiditätsrisikos. Ziel ist es, das klassische Liquiditätsrisiko zu vermeiden. In diesem Zusammenhang spielen deckungsfähige Forderungen gemäß den Anforderungen aus dem PfandBG eine übergeordnete Rolle.

Bei der Refinanzierung der Geschäftsaktivitäten der Marktbereiche verfolgt die Deutsche Hypo die Strategie der fristenkongruenten Refinanzierung. Das Refinanzierungsrisiko konkretisiert sich in einer strukturellen Liquiditätsfristentransformation zur Nutzung der Chance auf einen Erfolgsbeitrag aus der banktypischen Erfolgsquelle basierend auf Liquiditätsspreads. In beiden Fällen werden die Risiken durch entsprechende Limite begrenzt. Die geschäftspolitischen Grundsätze für die Liquiditätssteuerung werden im Rahmen der Liquidity Policy der Deutschen Hypo festgelegt. Die Liquidity Policy bildet die strategische Richtlinie zur Aufrechterhaltung stets ausreichender Liquidität und wird konsistent zur Risikokultur, zu der Rolle auf dem Finanzmarkt und zu der Geschäfts- und Risikostrategie der Deutschen Hypo entwickelt.

Im Liquiditätsnotfall wird das Management des Liquiditätsrisikos durch ein eigenständiges Gremium in enger Abstimmung mit dem Vorstand sowie – je nach Ausprägung der Krise – mit Krisenstabsleitern der NORD/LB übernommen.

### Struktur und Organisation

In den Prozess der Liquiditätsrisikosteuerung sind der Gesamtvorstand sowie die Bereiche Treasury und Unternehmenssteuerung eingebunden. Um Objektivität und Transparenz zu gewährleisten und Interessenskonflikte zu vermeiden, wird der Grundsatz der Funktionstrennung zwischen steuerndem Verantwortungsbereich und der Risikocontrollingfunktion bis einschließlich der Ebene der Geschäftsleitung beachtet.

Der Vorstand legt Rahmenbedingungen, Zuständigkeiten, Prozesse und Risikotoleranz für das Liquiditätsrisiko fest und ist für die Konzeption der Liquiditätsrisikostategie und für die effektive Umsetzung der Liquiditätsrisikosteuerung verantwortlich.

Der Bereich Treasury übernimmt das operative Liquiditätsrisikomanagement. Sein Verantwortungsbereich beinhaltet auch das Management der Intraday-Liquiditätspositionen. Als unabhängige Überwachungseinheit definiert der Bereich Unternehmenssteuerung die angewandten Verfahren zur Messung, Limitierung und Überwachung von Liquiditätsrisiken und nimmt operative Überwachungs- und Reportingfunktionen wahr. Die Ermittlung, Überwachung und Meldung der Liquiditätskennzahl an die Aufsichtsbehörde erfolgt durch den Bereich Meldewesen.

### Liquiditätsrisiko – Steuerung und Überwachung

Für die Steuerung und Überwachung des Refinanzierungsrisikos werden Volumenstruktur- und Barwertlimite für Refinanzierungsrisiken verwendet, welche sich aus der risikostategischen Kapitalallokation für Liquiditätsrisiken im RTF-Modell ableiten. Auf Basis der Liquiditätsablaufbilanz der Gesamtposition werden die Limitauslastungen der Volumenstrukturlimite überwacht. Die berechneten Salden in den einzelnen Laufzeitbändern ab einem Monat bis 30 Jahre dürfen die genehmigten Volumenstrukturlimite nicht überschreiten.

Bei Limitüberschreitungen werden diese an den Vorstand gemeldet. Durch die barwertige Betrachtung, welche die barwertige Veränderung der potenziellen Refinanzierungskosten darstellt, werden die Risiken in den einzelnen Laufzeiten in einer Kennzahl konsolidiert. Die barwertige Betrachtung wird vor allem für die Quantifizierung des Liquiditätsrisikos im Rahmen des Risikotragfähigkeitskonzeptes der Gesamtbank verwendet. Zudem werden im Kontext der Risikotragfähigkeitsberechnung die Refinanzierungsrisiken aus den wesentlichen Fremdwährungen ermittelt und über Volumenstrukturlimite limitiert.

Das klassische Liquiditätsrisiko wird durch ein dynamisches Stresstest-Szenario begrenzt und gesteuert. Das Szenario beschreibt die aus Expertensicht jeweils wahrscheinlichste Krisensituation. Dabei wird zwischen deterministischen Zahlungsströmen und variablen bzw. unvorhersehbaren Zahlungsströmen unterschieden. Deterministische Zahlungsströme sind in Höhe und Fälligkeit zum Berichtszeitpunkt bekannt, wohingegen variable Zahlungsströme

in Höhe und/oder Fälligkeit unbekannt sind und unter Berücksichtigung geeigneter Stressannahmen modelliert werden. Das klassische Liquiditätsrisiko für wesentliche Fremdwährungen wird ebenfalls limitiert. Ergänzend erfolgt die Betrachtung weiterer statischer Stresstests. Dabei werden sowohl institutseigene als auch marktweite Krisenszenarien modelliert. Ziel ist es, Liquiditätsengpässe auch im Krisenfall zu vermeiden.

Im Rahmen der Liquiditätsnotfallplanung werden für die Simulation möglicher Krisenwirkungen das dynamische und die statischen Liquiditätsszenarios betrachtet. In jedem der Szenarios werden die möglichen Veränderungen von Aktiv-, Passiv- und außerbilanziellen Geschäften auf die Liquiditätssituation analysiert.

Die Absicherung eines möglichen zusätzlichen Liquiditätsbedarfs im Stressfall erfolgt gemäß aufsichtsrechtlicher Vorgaben durch Vorhaltung eines Liquiditätspuffers, bestehend aus freien, hochliquiden Wertpapieren. Die Deutsche Hypo verwendet als Grundlage für die Bestimmung der Mindesthöhe des Liquiditätspuffers eine modifizierte Version des konzernweit abgestimmten dynamischen Liquiditätsstresstests (LST).

#### **Liquiditätsrisiko – Berichterstattung**

Der Bericht über das dynamische Stressszenario wird täglich Treasury und den Fachvorständen Treasury und Unternehmenssteuerung sowie wöchentlich dem Gesamtvorstand zur Verfügung gestellt. Wöchentlich erfolgt zudem die Meldung der Ergebnisse des dynamischen Stressszenarios mit Kommentierungen an die Bundesbank. Die Auslastung des geforderten Liquiditätspuffers wird täglich an Treasury berichtet.

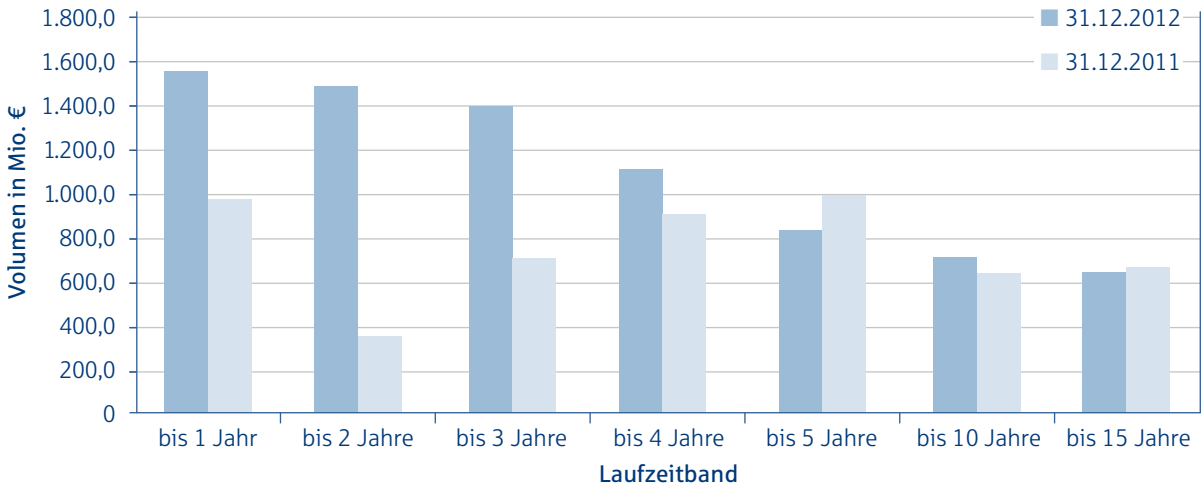
Die Liquiditätsablaufbilanz sowie das im Rahmen des Risikotragfähigkeitsmodells ermittelte barwertige Refinanzierungsrisiko werden Treasury täglich zur Verfügung gestellt. Die Berichterstattung des Refinanzierungsrisikos an den Vorstand erfolgt monatlich im Rahmen der Risikotragfähigkeitsberichterstattung.

Darüber hinaus erfolgt die zusammenfassende Berichterstattung über das klassische Liquiditätsrisiko, die Liquiditätsablaufbilanzen der RTF-Stressszenarios sowie die Konzentrationsrisiken im Rahmen des quartalsweisen MaRisk-Reportings.

#### **Liquiditätsrisiko – Entwicklung im Jahr 2012**

Die Liquiditätssituation an den Märkten war im Berichtsjahr 2012 durch Unsicherheiten im Hinblick auf die möglichen Auswirkungen der europäischen Staatsschuldenkrise geprägt. Ungeachtet dessen besaß die Deutsche Hypo im Jahr 2012 zu jeder Zeit einen ausreichenden Zugang zum Geld- und Kapitalmarkt. Mit einem Gesamtemissionsvolumen in Höhe von 4.254,1 Mio. € (Vj. 4.940,4 Mio. €) konnten ausreichend gedeckte und ungedeckte Emissionen zur angemessenen Liquiditätsausstattung am Markt platziert werden. Die kumulierte Liquiditätsablaufbilanz der Bank zeigt über das gesamte Laufzeitband Liquiditätsüberschüsse.

## Kumulierte Liquiditätsabläufe in Mio. €



Aufgrund der vorausschauenden Liquiditätssteuerung und des weitgehend fristenkongruent refinanzierten Neugeschäfts bestand zum 31. Dezember 2012, wie auch im Vorjahr, kein ungedeckter Refinanzierungsbedarf. Per 31. Dezember 2012 betrug das Verhältnis der kumulierten US-Dollar-Abläufe zu dem verfügbaren Potenzial an Fremdwährungsderivaten für die nächsten 90 Tage 30,8 % (Vj. 6,8 %).

Der zur internen Steuerung sowie Limitierung eingesetzte dynamische Liquiditätsstresstest (LST) zeigte per 31. Dezember 2012 einen durchgängig positiven Liquiditätsüberschuss für mindestens 365 Tage. Die Vorgabe für einen grünen Ampelstatus durch Einhaltung des Mindestwertes von 180 Tagen wurde im gesamten Berichtsjahr deutlich erfüllt. Gleichmaßen werden die Anforderungen an den vorzuhaltenden Liquiditätspuffer gemäß den Mindestanforderungen an das Risikomanagement eingehalten. Zum Jahresresultimo 2012 konnte die Deutsche Hypo einen ausreichenden Bestand an hochliquiden Wertpapieren ausweisen, um die Pufferanforderungen zu decken. Die Auslastung lag bei 2 %.

Durch die aktive Liquiditätssteuerung und aufmerksame Beobachtung der Märkte war die ausreichende Liquiditätsausstattung der Deutschen Hypo im Berichtszeitraum jederzeit sichergestellt. Die Liquiditätskennzahl gemäß der deutschen Liquiditätsverordnung lag stets deutlich über der aufsichtsrechtlich geforderten Mindesthöhe von 1,00 und beträgt 1,49 per 31. Dezember 2012.

Insgesamt wurden die Mess- und Steuerungsverfahren im Bereich des Liquiditätsrisikos im Jahr 2012 weiter ausgebaut. In diesem Zusammenhang bildete die Umsetzung der deutlich erhöhten Anforderungen an das Management und das externe Meldewesen, insbesondere die Anforderungen gemäß Basel III hinsichtlich der Liquidity Coverage Ratio (LCR) und der Net Stable Funding Ratio (NSFR), einen wesentlichen Schwerpunkt.

## Liquiditätsrisiko – Ausblick

Für das Jahr 2013 wird keine signifikante Zunahme der Liquiditätsrisiken erwartet. Der Ausbau der Liquiditätssteuerung wird in 2013 insbesondere unter der Berücksichtigung der materiellen Relevanz der Liquiditätskosten fortgesetzt werden. Hintergrund bilden an dieser Stelle die von den nationalen und internationalen Aufsichtsbehörden gestellten Anforderungen im Hinblick auf die Berücksichtigung von Liquiditätsspread- und Refinanzierungsrisiken im Rahmen der Risikosteuerung. In diesem Zusammenhang sind für die Bank insbesondere die Anforderungen betreffend des Verrechnungssystems für Liquiditätskosten aus der vierten Novellierung der MaRisk von hoher Bedeutung.

## Operationelles Risiko

Das Operationelle Risiko im engeren Sinne bezeichnet die Gefahr von Schäden, die infolge der Unangemessenheit oder des Versagens von internen Abläufen, Mitarbeitern und Technologie oder durch externe Einflüsse eintreten. Die Definition schließt Rechtsrisiken sowie Reputationsrisiken als Folgerisiken ein. Im Verständnis der Deutschen Hypo sind das Compliance Risiko, das Outsourcing Risiko, das Veritätsrisiko sowie das Fraud Risiko ebenfalls Bestandteil des Operationellen Risikos.

## Operationelles Risiko – Management

### Strategie

Die Leitlinien für den Umgang mit operationellen Risiken sind in der Geschäfts- und Risikostrategie der Deutschen Hypo formuliert. Hierbei sollen grundsätzlich operationelle Risiken vermieden werden, soweit dies ökonomisch sinnvoll ist. Die Bank schützt sich vor operationellen Risiken, wenn die Kosten des Schutzes die Höhe der erwarteten Schäden nicht überschreiten oder wenn wesentliche Reputationseffekte entstehen können. Darüber hinaus bestehen Rahmenbedingungen in Form von technischen und organisatorischen Maßnahmen, vertraglichen Regelungen und Arbeitsanweisungen, um das Operationelle Risiko möglichst zu reduzieren. In diesem Zusammenhang kommt neben spezifischen Notfallplänen und angemessenen Versicherungsdeckungen der Sensibilität aller Mitarbeiter für Risiken eine Schlüsselrolle zu.

Durch eine fortwährende Analyse von Schadenfällen und Risikoindikatoren sowie der Anwendung der Methode des Risk Assessment sollen Risikoursachen und Risikokonzentrationen identifiziert und im Sinne eines funktionsfähigen internen Kontrollsystems (IKS) vorgebeugt werden. Die Angemessenheit und Wirksamkeit des IKS wird risikoorientiert in regelmäßigen Abständen überprüft.

Die Deutsche Hypo nutzt Möglichkeiten des Outsourcings von Prozessen. Dabei sollen die ausgelagerten Funktionen weiterhin den Leistungs- und Qualitätsstandards der Bank entsprechen. Als Zielsetzung stehen in diesem Zusammenhang die Hebung von Synergien, die Effizienzsteigerung und Optimierung von Prozessen und die Verminderung von Risikopotenzialen im Vordergrund.

Prozesse, die strategische Kernkompetenzen darstellen, verbleiben unter Berücksichtigung der aufsichtlichen Anforderungen an das Outsourcing gemäß MaRisk in der Regel innerhalb der Deutschen Hypo. Ziel ist es, das Risiko des Outsourcings durch geeignete Maßnahmen möglichst gering zu halten.

### Struktur und Organisation

In den Prozess des Managements der operationellen Risiken sind der Vorstand, das Risikocontrolling, die Interne Revision sowie alle weiteren Bereiche eingebunden. Der Vorstand legt den grundsätzlichen Umgang mit operationellen Risiken unter Berücksichtigung der Risikolage auf Gesamtbankebene fest. Die Verantwortung für die Steuerung der operationellen Risiken liegt innerhalb der vorgegebenen Rahmenbedingungen dezentral bei den einzelnen Bereichen.

Das Risikocontrolling ist für die zentrale Überwachung der operationellen Risiken und für die unabhängige Berichterstattung zuständig. Aufgabe der Internen Revision ist im Rahmen ihrer allgemeinen Prüfungstätigkeiten die unabhängige Prüfung der korrekten Implementierung und Durchführung der Methoden und Verfahren.

### Operationelles Risiko – Steuerung

Die Deutsche Hypo ist als Tochter der NORD/LB eng in die gruppeneinheitlichen Methoden des Konzerns eingebunden. Die von der NORD/LB entwickelten Methoden und Prozesse zum Management Operationeller Risiken werden auf die Deutsche Hypo angewendet. Die Methoden und Prozesse werden insoweit angepasst, als dass sie mit Blick auf Art und Umfang der Struktur sowie der operationellen Risikosituation der Deutschen Hypo angemessen sind. Das auf Konzernebene verwendete interne Modell ist hierbei eng an die aufsichtsrechtlichen Anforderungen für interne Modelle im Rahmen des fortgeschrittenen Messansatzes (AMA) angelehnt.

Das Management Operationeller Risiken wird in diesem Zusammenhang durch einen methodischen Rahmen zur Risikobewertung unterstützt. Vor dem Hintergrund einer stets aktuellen Einschätzung der Risikosituation werden fortlaufend zahlreiche Informationen wie z.B. Schadenfälle, Risikoindikatoren und Ergebnisse der Szenarioanalysen ausgewertet. Anlassbezogen werden von den zuständigen Fachbereichen geeignete Gegenmaßnahmen ergriffen. Die Geschäftsfortführungs- bzw. Notfallplanung sowie die Angemessenheit der Versicherungsdeckung werden in regelmäßigen Abständen überprüft. Im Hinblick auf die Sicherstellung einer zeitnahen Einleitung von Gegenmaßnahmen sind Eskalationsprozesse festgelegt. Eine detaillierte Beschreibung der Ziele und Inhalte der einzelnen Methoden ist im Risikohandbuch enthalten.

### **Internes Kontrollsystem und Risikomanagementsystem bezogen auf den Rechnungslegungsprozess**

Das rechnungslegungsbezogene IKS ist Bestandteil des Gesamtkonzepts IKS der Deutschen Hypo. Dieses basiert auf den Vorlagen des international anerkannten COSO-Rahmenwerks zur Gewährleistung eines angemessenen und wirksamen IKS. In allen rechnungslegungsrelevanten Prozessen sind Kontrollen in Form von Schlüssel- bzw. einfachen Kontrollen implementiert. Diese Kontrollen, die periodisch oder anlassbezogen durchzuführen sind, deren

Ergebnisse dokumentiert werden müssen und deren Angemessenheit regelmäßig zu überprüfen ist, umfassen laufende manuelle Kontrollarbeiten innerhalb des Arbeitsablaufs sowie programmierte Kontrollen innerhalb der IT-Systeme. Insbesondere sind Kontrollen an den Schnittstellen zwischen den am Rechnungslegungsprozess beteiligten Bereichen und Abteilungen sowie zwischen den IT-Systemen der Bank implementiert. Damit ist die Umsetzung der klar definierten Vorgaben des Bereichs Rechnungswesen innerhalb des Rechnungslegungsprozesses sichergestellt.

Im Einzelnen lassen sich die wesentlichen Merkmale des IKS bei der Deutschen Hypo im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess wie folgt beschreiben:

- Die Aufstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts liegt in der Verantwortung des Rechnungswesens der Deutschen Hypo. Die Richtigkeit und Vollständigkeit buchungspflichtiger Sachverhalte aus zuliefernden Fachbereichen werden dort verantwortet und adäquaten Kontrollen unterzogen. Die Funktionen der im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess beteiligten Abteilungen der Bank sind getrennt und die Verantwortungsbereiche sind klar zugeordnet.
- Die im Rechnungslegungsprozess eingesetzten EDV-Systeme und Dateien sind durch regelmäßige Datensicherungsintervalle sowie durch entsprechende Zugangsbeschränkungen gegen unbefugte Zugriffe, Manipulationen und Verlust geschützt.
- Die kontinuierliche Betreuung der EDV-Systeme durch entsprechend geschulte eigene Mitarbeiter und durch externe Systempartner mindert Ausfallrisiken und sichert eine hohe Verfügbarkeit.
- Ein adäquates Verordnungs- und Richtlinienwesen ist innerhalb der Bank mittels eines Organisationshandbuchs in Form einer Aufbau- und Ablauforganisation eingerichtet.
- Bei allen rechnungslegungsrelevanten Prozessen wird durchgängig neben den manuellen und automatisierten Kontrolltätigkeiten das Vier-Augen-Prinzip angewendet.
- Erhaltene oder weitergegebene Buchhaltungsdateien werden laufend auf Vollständigkeit und Richtigkeit überprüft, z.B. durch Stichproben. Durch die eingesetzte Software finden programmierte Plausibilitätsprüfungen statt.
- Die im Rechnungslegungsprozess ermittelten Daten werden regelmäßig im Rahmen der Monatsabschlüsse plausibilisiert. Dadurch werden unterjährige Plan-/Ist-Abweichungen im Zahlenwerk zeitnah erkannt und eine schnelle Reaktion darauf ermöglicht.
- Die interne Revision der Deutschen Hypo überprüft prozessunabhängig die Einhaltung des IKS.

Durch die vorstehend benannten Kontrolltätigkeiten ist sichergestellt, dass Geschäftsvorfälle ausreichend gewürdigt sowie bilanziell korrekt und zeitnah erfasst werden. Das qualifizierte Fachpersonal, adäquate EDV-Systeme sowie klare gesetzliche und unternehmensinterne Vorgaben bilden die Grundlage für einen ordnungsgemäßen Rechnungslegungsprozess. Den Berichtsadressaten werden dadurch zutreffende und verlässliche Informationen zur Verfügung gestellt.

### Operationelles Risiko – Messung

Die Deutsche Hypo nutzt das interne Modell der NORD/LB zur Messung des operationellen Risikos. In dieses Modell gehen neben internen Daten und Szenarioanalysen aus dem Risk

Assessment auch externe Daten des Konsortiums DakOR ein, zudem werden Korrelations-effekte berücksichtigt. Hierzu kommt ein Verlustverteilungsansatz zum Einsatz, in dem Elemente der Extremwerttheorie berücksichtigt werden. Dazu werden ausgehend von historischen oder synthetisch generierten Schadenfalldaten des NORD/LB Konzerns Schadenhöhe und Schadenhäufigkeit getrennt durch geeignete Verteilungen modelliert.

Im Risikotragfähigkeits-Kontext werden für den Going Concern-Fall und den Gone Concern-Fall Quantile der auf diese Weise aggregierten Verlustverteilung als Operational Value-at-Risk (OpVaR) mit einer Haltedauer von einem Jahr ausgewiesen. Für die regulatorische Kapitaladäquanz wird die Kapitalanforderung gemäß Standardansatz verwendet.

### **Operationelles Risiko – Berichterstattung**

Im Rahmen des kontinuierlichen Risikomanagementprozesses werden die Ergebnisse aus Schadenfallsammlung, Risikoindikatoren und Risk Assessment analysiert und dem Vorstand in der Regel mindestens quartalsweise sowie den zuständigen Bereichen anlassbezogen, jedoch mindestens einmal pro Jahr kommuniziert. In die regelmäßige Berichterstattung fließen Informationen aus der Schadenfalldatenbank, dem Risk Assessment sowie dem internen Modell für operationelle Risiken ein. Das Berichtswesen wird im NORD/LB Konzern im Rahmen eines Konzern-OpRisk-Berichts aggregiert sowie außerdem in den Einzelinstituten durch das Risikotragfähigkeits-Reporting dargestellt.

In den vierteljährlich stattfindenden ORC-Sitzungen wird die aktuelle Lage der operationellen Risiken berichtet und diskutiert. Der quartälliche ORC-Bericht umfasst Informationen über aktuelle Schadenfälle und Ad-hoc-Meldungen mit operationellem Schadenhintergrund, überfällige Feststellungen der internen Revision sowie die Berichterstattung über externe Prüfungsfeststellungen, Stand der Risikoindikatoren, Risikobeurteilungen der laufenden Rechtsstreite, eine Übersicht der aktuell laufenden NPP sowie Statusmitteilungen der für die Bank wichtigsten Projekte, der extern versicherten Risiken und der extern ausgegliederten Tätigkeiten.

Der Aufsichtsrat wird ebenfalls in vierteljährlichen Abständen im Rahmen der Berichterstattung nach MaRisk in aggregierter Form über den Status operationeller Risiken der Deutschen Hypo informiert.

### **Operationelles Risiko – Entwicklungen im Jahr 2012**

Im abgelaufenen Berichtsjahr wurde eine weitere Harmonisierung der Steuerung von Risiken erreicht. Im Hinblick auf das etablierte Frühwarnsystem zur Erkennung potenzieller Risiken und der rechtzeitigen Einleitung geeigneter Gegenmaßnahmen wurde das System der Risikoindikatoren weiterentwickelt.

Im Rahmen der Überarbeitung bestehender Steuerungsinstrumente erfolgte planmäßig auch die Verbesserung des Reportings operationeller Risiken. Die initiale Prozessaufnahme weiterer Hauptprozesse der Bank bildete vor dem Hintergrund der Weiterentwicklung des Internen Kontrollsystems im Berichtszeitraum ebenfalls einen Schwerpunkt.



### Operationelles Risiko – Ausblick

Im Jahr 2013 ist eine Erweiterung des Frühwarnsystems vorgesehen. In diesem Zusammenhang ist im Rahmen der institutsindividuellen Ausgestaltung des Indikatorensystems die Einführung weiterer Risikoindikatoren geplant.

### Zusammenfassung und Ausblick

Die Deutsche Hypo hat allen bekannten Risiken durch effektive Vorsorgemaßnahmen Rechnung getragen. Die aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur angemessenen Eigenkapital- und Liquiditätsausstattung wurden im Jahr 2012 zu jedem Zeitpunkt erfüllt. Gleichmaßen wurde den Bestimmungen über Großkreditgrenzen gemäß §§13 und 13b KWG sowie dem für die Bank verbindlichen Regelungswerk des PfandBG Rechnung getragen.

Die im Rahmen der Risikotragfähigkeitsberechnung ermittelten Auslastungsgrade im steuerungsrelevanten Going Concern-Ansatz zeigen, dass die Risikodeckung in der Berichtsperiode jederzeit gegeben war. Die regulatorischen Vorgaben und die geltenden Rahmenbedingungen wurden stets eingehalten. Die beobachtbaren Marktentwicklungen zeigten im Jahresverlauf eine stetige Verbesserung im Hinblick auf die Erfüllung der internen Zielvorgaben in der Nebenbedingung der Risikotragfähigkeitsberechnung. Begünstigt wurde diese Entwicklung sowohl durch die nachlassende europäische Staatsschuldenkrise als auch durch die erfolgreich umgesetzten Maßnahmen zur Stärkung der Risikotragfähigkeit.

Die weitere Stärkung der Risikotragfähigkeit wird auch im Jahr 2013 einen wesentlichen Schwerpunkt darstellen. In diesem Zusammenhang begegnet die Bank insbesondere den erhöhten Anforderungen aus Basel III an die Kapital- und Liquiditätsausstattung aktiv im Rahmen verschiedener Projekte.

Um weiterhin kurzfristig auf Veränderungen der wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen reagieren zu können, wird die Deutsche Hypo die Entwicklung der wirtschaftlichen Situation in Deutschland sowie die Entwicklung der Euro-Staaten auch zukünftig beobachten und analysieren.

## Prognosebericht

### Entwicklung der Geschäfts- und Rahmenbedingungen

#### Konjunkturelle Entwicklung

Die Perspektiven für das globale Wachstum haben sich zuletzt wieder aufgehellt. Die Entwicklung der Frühindikatoren und die wieder anziehende Dynamik in China sprechen für eine baldige Überwindung der globalen Konjunkturdelle. Gleichwohl bleiben Risiken mit der Finanz- und Schuldenkrise in vielen Industriestaaten bestehen. Insbesondere der Fortgang der strukturellen Anpassungen in den Euro-Staaten wird von den Kapitalmärkten intensiv beobachtet werden.

Der Ausblick für die deutsche Wirtschaft ist durchaus optimistisch. Die Anzeichen, dass mit der konjunkturellen Eintrübung im Winterhalbjahr der Boden gefunden sein dürfte, mehren sich. Für das Ausrufen einer Trendwende ist es zwar noch zu früh, die Entwicklung des Orderbestands dürfte aber bereits einen positiven Einfluss auf die Stimmungsindikatoren gehabt haben. Zudem werden die Exporte von der wieder dynamischeren Weltkonjunktur profitieren. Insgesamt wird für das Jahr 2013 ein moderates BIP-Wachstum in Deutschland von 0,8 % gegenüber dem Vorjahr erwartet.

In den Euro-Staaten haben sich die Aussichten für die konjunkturelle Entwicklung zuletzt etwas verbessert. Die wichtigsten Stimmungsindikatoren konnten zum Jahresende zulegen – allerdings von einem sehr niedrigen Niveau aus. Die Schuldenkrise bleibt trotz der jüngsten Beruhigung der Märkte das größte Konjunkturrisiko für die Euro-Staaten.

Sowohl in den Euro-Staaten als auch in Deutschland wird der Inflationsdruck im kommenden Jahr gering sein. Im Laufe des Jahres kehrt die Teuerungsrate der Verbraucherpreise in Deutschland und den Euro-Staaten voraussichtlich unter die Marke von 2 % im Jahresvergleich zurück.

Für die USA wird für das Jahr 2013 im Falle eines endgültigen Kompromisses im Haushaltsstreit von einem soliden BIP-Wachstum von gut 2 % ausgegangen.

#### Entwicklung der Immobilienmärkte

2013 ist analog zu den Vorjahren von einem weiteren leichten Anstieg der weltweiten Investitionen in Gewerbeimmobilien auszugehen. In Europa belastet die Abkühlung der Konjunktur die Aussichten für die gewerblichen Immobilienmärkte. Dabei zeigt sich weiterhin ein gespaltenes Bild: Während sich die nordeuropäischen Immobilienmärkte weitestgehend stabil entwickeln werden, fallen die Prognosen für die südeuropäischen Märkte deutlich pessimistischer aus.

## Deutschland

In Europa bleibt der deutsche Immobilienmarkt für Investoren auch 2013 ein sicherer Hafen. Die Aussichten für das laufende Jahr sind daher weiterhin positiv. Da sich kurzfristig kein deutliches Anziehen der Renditen für Staatsanleihen abzeichnet, besteht weiterhin ein attraktiver Spread zu sicheren Immobilieninvestments. Sollte gleichzeitig das Interesse der Anleger für value-added und opportunistische Investitionen wieder anziehen, ist auch 2013 ein Transaktionsvolumen von 22 Mrd. € bis 25 Mrd. € zu erwarten. Die Spitzenrenditen dürften sich 2013 nach einem Rückgang im Vorjahr sowohl bei Büro- als auch bei Einzelhandels- und Logistikimmobilien auf niedrigerem Niveau stabilisieren.

## Europa

In Großbritannien wird sich die langsam einsetzende wirtschaftliche Erholung positiv auf die Immobilienmärkte auswirken. Der mit dem prognostizierten leichten Wirtschaftswachstum einhergehende Anstieg der Beschäftigten wird die Büroflächennachfrage im Jahresverlauf weiter ankurbeln. Auch der Einzelhandel wird von der im Jahresverlauf zunehmenden Konsumnachfrage, bedingt durch den Anstieg der verfügbaren Einkommen, profitieren.

Frankreich hat auch 2013 mit schwachen Wirtschaftsperspektiven und einer hohen Verschuldung zu kämpfen. Eine spürbare Erholung der Wirtschaft wird nicht vor 2014 einsetzen. So ist im laufenden Jahr mit einem schwachen privaten Konsum sowie mit rückläufigen Einzelhandelsumsätzen zu rechnen. Einzelhändler werden sich weiterhin auf Prime-Lagen in den Innenstädten, die einen sicheren Umsatz ermöglichen, konzentrieren. Wegen der starken Nachfrage nach Top-Lagen bei knappem Angebot ist ein weiterer Anstieg der Spitzenmieten wahrscheinlich.

Der Immobilien-Investmentmarkt der Niederlande wird sich aufgrund der hohen Staatsverschuldung und der anhaltenden Verunsicherung der Konsumenten nur langsam erholen. Auch die immer noch verhaltene Nachfrage auf dem Büromarkt reicht aufgrund des im letzten Jahrzehnt aufgebauten Angebotsüberhangs nicht aus, um die Leerstandsquote weiter zu reduzieren. In Belgien und Luxemburg ist bis Jahresende keine spürbare Belebung der Büroflächennachfrage zu erwarten. In der Folge bleibt auch die Nachfrage nach Einzelhandelsflächen schwach.

Das Wirtschaftswachstum in Polen wird sich 2013 gegenüber dem Vorjahr aufgrund der Abschwächung der heimischen Nachfrage etwas verlangsamen. Der fortschreitende Strukturwandel zum Dienstleistungssektor wird in den Großstädten, allen voran Warschau, die Nachfrage nach Büroflächen in den kommenden Jahren erhöhen. Auch der Einzelhandelsmarkt wird erst 2014 eine deutliche Belebung erfahren. Mittel- bis langfristig birgt dieses Segment aufgrund des erwarteten Anstiegs des Pro-Kopf-Einkommens noch großes Wachstumspotenzial.

### Entwicklung der internationalen Finanzmärkte

Aktuell zeigen sich erste Restrukturierungserfolge in Ländern wie Irland, Portugal oder Italien. Gepaart mit der Zusage der Europäischen Zentralbank (EZB), Staatsanleihen in unlimitierter Höhe zu kaufen, entsteht ein zeitlicher Spielraum zur Bewältigung der Staatsschuldenkrise. Welche zusätzlichen Maßnahmen getroffen werden, ist zwar nicht klar erkennbar, es bleibt aber die Zuversicht, dass die derzeitige relative Ruhe an den Märkten auch 2013 anhält.

Da sich momentan viele Länder innerhalb der EU in einer Rezession befinden, ist davon auszugehen, dass die EZB ihre Niedrigzinspolitik noch fortsetzen wird. Diese wird ihre positive Wirkung auf die wirtschaftliche Entwicklung weiter entfalten. Kreditinstitute wie auch Industrieunternehmen und Privathaushalte können sich preiswert refinanzieren und die Banken kommen ihrer Rolle zur Finanzierung der Volkswirtschaft nach.

Die Deutsche Hypo wird ihre Aktivitäten im Neugeschäft erneut auf Anlagen zur Liquiditäts- und Deckungsstocksteuerung konzentrieren, wobei sich die Auswahl der Wertpapiere weiterhin an den geltenden und absehbaren regulatorischen und gesetzlichen Anforderungen orientiert. Da das Neugeschäft geringer als in den Vorjahren ausfallen wird, ist von einem weiteren Abschmelzen des Bestandes auszugehen.

Das Emissionsgeschäft wird nach der Einschätzung der Bank im neuen Jahr problemlos verlaufen. Auch hinsichtlich der Nachfrage nach Pfandbriefen bleibt sie weiterhin zuversichtlich. Erhebliche Fälligkeiten und rückläufige Emissionsvolumina im Gesamtmarkt führen dazu, dass Investoren Ersatzanlagen suchen. Die Deutsche Hypo wird sich weiterhin als regelmäßiger Emittent von großvolumigen Benchmark-Transaktionen zeigen und auch das Segment der Privatplatzierungen bedienen. Damit wird es gelingen, eine breite Investorenbasis anzusprechen. Diese weiter auszubauen, bleibt ein vorrangiges Ziel im Jahr 2013. Die insgesamt sehr stabile Refinanzierungsbasis ermöglicht auch im kommenden Jahr ein wettbewerbsfähiges gewerbliches Immobiliengeschäft.

### Entwicklung des Branchenumfelds

Anhand von Szenario-Rechnungen und im Rahmen des Planungsprozesses hat sich gezeigt, dass die erhöhten regulatorischen Anforderungen nicht zu einer nachhaltigen Beeinträchtigung der Geschäftsmöglichkeiten und damit der zu erwartenden Umsatz- und Ertragsituation für die Deutsche Hypo führen werden. Sollten im Jahresverlauf weitere regulatorische Anforderungen gestellt werden, ist die Deutsche Hypo zuversichtlich, sich hierauf auch zukünftig schnell vorbereiten und die Vorgaben kurzfristig umsetzen zu können.

Hinsichtlich der Wettbewerbsposition erwartet die Deutsche Hypo, dass sich die Konsolidierung der Marktakteure nicht mit derselben Dynamik wie in den Vorjahren fortsetzen wird. Dennoch ist mit dem Markteintritt weiterer Akteure wie Versicherungen, Pensionskassen und Fonds zu rechnen. Die Deutsche Hypo geht davon aus, dass sie neben ihrer klassischen Funktion als Darlehensgeberin zukünftig stärker als bisher auch als Gestalterin von Finanzierungen und Arrangeurin weiterer Mittel auftreten wird. Während sich die neuen Marktteilnehmer voraussichtlich eher auf Bestandsfinanzierungen im Core-Segment konzentrieren werden,

streben langfristig am Markt aktive Immobilienfinanzierer wie die Deutsche Hypo verstärkt komplexere Finanzierungen an, bei denen sie ihr Strukturierungs-Know-how einbringen können – Beispiele sind Projektentwicklungen und Refurbishments.

### Prognose der Geschäftsentwicklung

#### Wesentliche Prämissen der Prognose

Als Grundlage für die Aussagen zur Ergebnisprognose dient die jährlich von der Deutschen Hypo erstellte Mehrjahresplanung. Es wird ein Planungsmodell eingesetzt, mit dessen Hilfe die Deutsche Hypo zukünftig zu erwartende Ergebnisse modelliert. Darin werden unter anderem die Entwicklung des Neugeschäfts, des Bestands und die daraus abgeleiteten Margen berücksichtigt.

Des Weiteren sind volkswirtschaftliche Annahmen über die zukünftige Wirtschafts- und Finanzmarktentwicklung in die Planung einbezogen worden. Diese sind aufgrund der anhaltenden europäischen Staatsschuldenkrise und deren potenziellen Auswirkungen auf die wirtschaftliche Entwicklung der Eurozone mit Unsicherheiten behaftet. Ferner finden aufsichtsrechtliche Vorgaben – unter anderem Basel III – sowie von der EU getätigte Vorgaben auf Ebene des NORD/LB Konzerns Berücksichtigung.

Die Aussagekraft der Planung hängt naturgemäß stark von den in der Planung getroffenen Annahmen ab. Unerwartete Entwicklungen externer beziehungsweise interner Faktoren haben einen signifikanten Einfluss auf die Ergebnisentwicklung. Nachfolgend sind wesentliche Erfolgstreiber aufgezeigt:

- Die Entwicklung der gewerblichen Immobilienmärkte wirkt sich signifikant auf das Neugeschäft sowie die Risikovorsorge im Kreditgeschäft aus.
- Veränderungen im Tilgungs- und Prolongationsverhalten beeinflussen den Immobilienfinanzierungsbestand.
- Die Entwicklung der Finanzmärkte wirkt sich unter anderem auf die Refinanzierungsmöglichkeiten, die Steuerung der Liquidität und den Bedarf an Wertberichtigungen bezogen auf das Kapitalmarktportfolio aus.
- Eine weitere Verschärfung der regulatorischen Rahmenbedingungen könnte ergebnisbelastend wirken.

Hinsichtlich der makroökonomischen Rahmendaten geht die Planung von weitestgehend funktionsfähigen Marktmechanismen aus. Es wird unterstellt, dass sich die Deutsche Hypo weiterhin jederzeit in ausreichendem Maße und weiterhin zu marktüblichen Konditionen refinanzieren kann.

Es wird erwartet, dass bedingt durch die gute Verfassung der Immobilienmärkte und der damit einhergehend höheren Kreditnachfrage eine Steigerung des Neugeschäftspotenzials eintritt. Die Kosten für die erhöhten Eigenkapitalanforderungen (Basel III) können weiterhin durch steigende Margen kompensiert werden.

Die Ergebnisprognose berücksichtigt weiterhin folgende strukturelle und geschäftspolitische Maßnahmen zur nachhaltigen Stärkung der Deutschen Hypo:

- Umsetzung der Maßnahmen, die im Rahmen des Projekts SIGN ausgearbeitet wurden. Dabei wird die Optimierung von Prozessen und Strukturen sowie Hebung weiterer Synergien im NORD/LB Konzern vorangetrieben.
- Strategische Fokussierung als deutscher Immobilienfinanzierer mit Fokus auf das deutsche und europäische Stammland zu Lasten des Immobilienfinanzierungsgeschäfts in den USA und in Spanien und zu Gunsten ausgewählter neuer Märkte (Beispiel Polen).
- Weiterführung des Projektentwicklungsgeschäfts und Stärkung des Geschäfts im Bereich Real Estate Investment Banking (Spezial- u. strukturierte Finanzierungen).
- Intensivierung des Bereichs Syndizierungen zur Begleitung von margenattraktiven Projekten mit vergleichsweise hohen Finanzierungsvolumina.
- Schaffung der Voraussetzungen für weitere Verbriefungstransaktionen zur RWA- und Segmentvolumensteuerung.
- Kundenselektion im Hinblick auf Cross-Selling-Potenziale verbunden mit einer Konzentration auf Zielkunden.
- Stärkerer Fokus auf deckungsstockfähiges Neugeschäft.
- Auslauf des Kapitalmarktportfolios zur Reduktion von stillen Lasten und Credit Spread-Risiken bei lediglich selektiver Neugeschäftstätigkeit mit Schwerpunkt auf Cash-Flow-basierten Assets.

#### **Entwicklung im Geschäftsfeld Gewerbliche Immobilienfinanzierung**

Die Deutsche Hypo rechnet für die kommenden Jahre mit einem mit 2012 vergleichbaren Neugeschäftsvolumen. Entsprechend der Geschäftsstrategie entfällt hiervon rund zwei Drittel auf den Heimatmarkt Deutschland. Das verbleibende Neugeschäftsvolumen verteilt sich auf die strategisch relevanten ausländischen Märkte der Bank. Besondere Bedeutung kommt dabei strukturierten Immobilienfinanzierungen sowie Projektentwicklungen zu. Weiterhin vergleichsweise hohe Neugeschäftsmargen führen insgesamt zu einem leicht steigenden Margenniveau auf Ebene des Gesamtportfolios. In den nächsten Jahren findet ein kontinuierlicher Bestandsaufbau des gewerblichen Immobilienfinanzierungsbestands statt. Im Zusammenhang mit sich erfreulich entwickelnden Margen geht die Deutsche Hypo von einem steigenden Zinsüberschuss in den nächsten Jahren aus. Ergänzend wird weiterhin mit auskömmlichen Bearbeitungsgebühren aus den Neugeschäften gerechnet. Diese werden zum Großteil über die Laufzeit des Kredites in den Folgeperioden im Zinsüberschuss abgegrenzt ausgewiesen.

Vor dem Hintergrund eines sich positiv entwickelnden Zinsüberschusses sowie sinkender Risikovorsorge erwartet die Deutsche Hypo im Geschäftsfeld Gewerbliche Immobilienfinanzierung ein Ergebnis im Jahr 2013, welches leicht über dem Ergebnisbeitrag des abgelaufenen Geschäftsjahres liegt. Für das Jahr 2014 wird mit einer gegenüber 2013 weiteren Ergebnisverbesserung gerechnet.

### Entwicklungen im Geschäftsfeld Kapitalmarktgeschäft

Angesichts der weiterhin präsenten europäischen Staatsschuldenkrise fällt es schwer, eine verlässliche Ergebnisprognose für das Geschäftsfeld Kapitalmarktgeschäft abzugeben. Die Bank unterstellt eine sukzessive Fortführung der bereits zu erkennenden Beruhigung und Stabilisierung der Finanzmärkte. Allerdings ist auch kurzfristig mit weiterhin hohen Schwankungen zu rechnen.

Im Kontext der Geschäftsstrategie wird eine sukzessive Abschmelzung des Kapitalmarktportfolios verfolgt, um weitere Reduktionen von stillen Lasten und Credit Spread-Risiken zu erreichen. Ferner wird lediglich selektives Neugeschäft, welches in erster Linie zur Liquiditäts- und Deckungsstocksteuerung dient, getätigt. Infolgedessen plant die Bank mit einem tendenziell sinkenden Zinsergebnis verglichen zum Vorjahr.

Unter Berücksichtigung von leicht rückläufigen Verwaltungsaufwendungen rechnet die Deutsche Hypo für das Geschäftsfeld Kapitalmarktgeschäft in 2013 und 2014 mit einem leicht positiven Vorsteuerergebnis in etwa auf dem Niveau des Vorjahres.

### Geschäftsfeld Sonstiges

Unter Berücksichtigung der Zinsaufwendungen für stille Einlagen und dem Restrukturierungsaufwand wird in dem Geschäftsfeld Sonstiges in den Jahren 2013 und 2014 insgesamt ein negatives Vorsteuerergebnis erwartet.

### Ergebnisprognose und Ausblick

Für das Geschäftsjahr 2013 rechnet die Deutsche Hypo insgesamt mit einer positiven Ergebnisentwicklung, die zu einem weiteren Anstieg des Jahresüberschusses führen sollte. Dies wird sich auch in 2014 fortsetzen. Die Bank geht von einer weiterhin erfreulichen Entwicklung des gewerblichen Immobilienfinanzierungsgeschäfts und somit von einem steigenden Zins- und Provisionsüberschuss für die weiteren Jahre aus. Die Deutsche Hypo erwartet, dass sich der Risikovorsorgeaufwand sukzessive dem historischen Mittel der Risikovorsorgeaufwandsquote nach unten annähern wird. Im Gegensatz zur Ertragsentwicklung erwartet die Deutsche Hypo in den kommenden Jahren auch durch die Umsetzung des Projektes SIGN einen Rückgang bei den Verwaltungsaufwendungen. Dementsprechend zeichnet sich für die Folgejahre eine weitere Ergebnissteigerung ab.

Die weiterhin vorherrschenden Unsicherheiten im Kontext der anhaltenden europäischen Staatsschuldenkrise und deren potenziellen Auswirkungen auf die wirtschaftliche Entwicklung der Eurozone erschweren jedoch eine Prognose.

## Chancen und Risiken

Die Reduzierung des Kapitalmarktgeschäftes zu Gunsten der gewerblichen Immobilienfinanzierung sowie die seit Mitte 2012 erfolgte Fokussierung auf die Zielregionen Deutschland, Benelux, Frankreich, Großbritannien und Polen führen auf Grund der tieferen Durchdringung der Märkte zu Ertragssteigerungen. Gleichzeitig bleibt eine hinreichend große Diversifizierung erhalten, die die Gefahr der Bildung von Klumpenrisiken minimiert.

Chancen sieht die Deutsche Hypo darin, dass sich die genannten Immobilienmärkte – von der europäischen Staatsschuldenkrise unbeeindruckt – weiterhin robust präsentieren und beständig anziehen, verbunden mit einer nach wie vor erfreulichen Margenentwicklung. Die Bank strebt an, in ihren Kernmärkten sowohl das Projektentwicklungsgeschäft als auch Real Estate Investment Banking weiter voranzutreiben. Dabei sind Finanzierungen zunehmend zu syndizieren und mit einem stärkeren gedeckten Anteil zu strukturieren; beides reduziert das Kreditrisiko. Neben dem Direktgeschäft mit maßgeschneiderten Finanzierungen zielt die Deutsche Hypo vor allem auf eine Ausweitung des Verbundgeschäftes mit Sparkassen.

Generell besteht das Geschäftsrisiko, dass die Deutsche Hypo in ihren Zielmärkten nicht das erwartete Neugeschäft zu den geplanten Margen generieren kann, wobei gegebenenfalls zu realisierende Mindererträge in dem einen Markt in gewissem Umfang auch durch Mehrerträge in einem anderen Teilmarkt ausgeglichen werden können, zumal die Bank auf Grund des diversifizierten Kredit-Portfolios auch nach Objektgruppen gut aufgestellt ist.

Insgesamt sieht sich die Deutsche Hypo moderaten Zins- und Wechselkursänderungsrisiken gegenüber; insbesondere Credit Spread-Risiken können zu weiterhin erhöhten stillen Lasten führen. Die weiter voranschreitende Lösung der europäischen Staatsschuldenkrise birgt dabei die gute Chance auf eine Verringerung der bisherigen Lasten. Pfandbriefe und ungedeckte Schuldverschreibungen sind die wesentlichen Refinanzierungsquellen der Bank; insbesondere die Emission von Hypothekendarlehen bildet die Basis dafür, dass die Bank ihren Kunden attraktive Konditionen anbieten kann und das Liquiditätsrisiko gemindert wird.

Operative Risiken werden jederzeit überprüft und über Notfallpläne weitestgehend eliminiert. Die Kunden und Investoren der Bank schätzen vor allem die langjährige, kontinuierliche Marktpräsenz sowie die hohe Expertise und die Verlässlichkeit der Bank. Dieses ist auf die gewachsenen Beziehungen sowie gut ausgebildete, motivierte Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter zurückzuführen.

Die Einbindung der Deutschen Hypo in den NORD/LB Konzern bietet zahlreiche Anknüpfungspunkte für Synergien, die sich auch in prozessualen und methodischen Anpassungen auswirken werden. Darüber hinaus trägt das Projekt SIGN zur Verbesserung der Ertragskraft der Bank bei.



Weiterer wichtiger Eckpunkt für die gute Ausgangsposition der Deutschen Hypo ist ihre komfortable Eigenkapitalquote, die eine solide Risikotragfähigkeit im fortgesetzten Geschäftsbetrieb gewährleistet. Regulatorische Vorschriften wie z.B. Basel III tragen allerdings dazu bei, dass die Anforderungen sowohl an das Eigenkapital wie auch an die Risikotragfähigkeit steigen. Darüber hinaus können externe Schocks wie z.B. eine deutliche Verschärfung der Staatsschuldenkrise zu höheren stillen Lasten und damit zu einer möglichen Belastung der Risikotragfähigkeit führen.

Insgesamt sieht die Deutsche Hypo – eine planmäßige Entwicklung ihrer Kernmärkte vorausgesetzt – realistische Chancen, ihre gute Marktposition und ihre Wettbewerbsfähigkeit in den Kernmärkten zu stabilisieren und weiter auszubauen.

Hannover, den 26. Februar 2013

Der Vorstand



Bürkle



Pohl



Rehfus

**Gleichgewicht**  
ist das Ergebnis  
eines starken  
Fundaments.



**Zehn Deutsche Mark**

Motiv: Allegorische Gruppe symbolisiert Arbeit, Gerechtigkeit und Aufbau.

Nach der Währungsreform tritt die Deutsche Hypo wieder in das Bankgeschäft ein und vergibt Kredite zum Wiederaufbau kriegszerstörter Wohnhäuser.





# JAHRESABSCHLUSS

**Bilanz zum 31. Dezember 2012**

**Gewinn- und Verlustrechnung  
für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2012**

**Eigenkapitalspiegel**

**Kapitalflussrechnung**

**Anhang für das Geschäftsjahr 2012**

# BILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2012

## AKTIVSEITE

	€	€	€	31. Dezember 2011 (in Tsd. €)
<b>1. Barreserve</b>				
a) Kassenbestand		1.449,41		3
b) Guthaben bei Zentralnotenbanken		32.285.838,11		105.671
darunter:				
bei der Deutschen Bundesbank				
32.285.838,11 € (Vj. 105.671 Tsd. €)				
			<b>32.287.287,52</b>	<b>105.674</b>
<b>2. Forderungen an Kreditinstitute</b>				
a) Hypothekendarlehen		34.365.481,45		7.381
b) Kommunalkredite		2.417.064.314,84		1.991.612
c) andere Forderungen		2.078.276.458,63		1.872.565
darunter:				
täglich fällig				
1.179.245.358,83 € (Vj. 1.136.351 Tsd. €)				
			<b>4.529.706.254,92</b>	<b>3.871.558</b>
<b>3. Forderungen an Kunden</b>				
a) Hypothekendarlehen		12.346.904.547,89		12.125.860
b) Kommunalkredite		6.450.078.129,18		6.328.894
c) andere Forderungen		279.219.970,72		412.524
			<b>19.076.202.647,79</b>	<b>18.867.278</b>
<b>4. Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere</b>				
a) Geldmarktpapiere				
ab) von anderen Emittenten	0,00		0,00	548.973
b) Anleihen und Schuldverschreibungen				
ba) von öffentlichen Emittenten	4.989.893.184,63			4.951.346
darunter:				
beleihbar bei der Deutschen Bundesbank				
3.116.884.199,19 € (Vj. 2.928.767 Tsd. €)				
bb) von anderen Emittenten	5.460.296.628,66			6.286.806
darunter:				
beleihbar bei der Deutschen Bundesbank				
4.791.006.353,90 € (Vj. 5.438.274 Tsd. €)				
c) eigene Schuldverschreibungen		10.450.189.813,29		38.446
Nennbetrag:		163.462.390,11		
156.731.000,00 € (Vj. 38.482 Tsd. €)				
			<b>10.613.652.203,40</b>	<b>11.825.571</b>
<b>5. Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere</b>			0,00	50.628
<b>6. Beteiligungen</b>			76.949,43	77
<b>7. Anteile an verbundenen Unternehmen</b>			7.080.341,05	8.804
<b>8. Treuhandvermögen</b>			1.624,78	4.842
darunter:				
Treuhandkredite 1.624,78 € (Vj. 4.842 Tsd. €)				
<b>9. Immaterielle Anlagewerte</b>				
b) entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten		486.578,00		275
d) geleistete Anzahlungen		481.950,00		320
			<b>968.528,00</b>	<b>595</b>
<b>10. Sachanlagen</b>			3.815.909,49	4.276
<b>11. Sonstige Vermögensgegenstände</b>			156.548.485,18	180.485
<b>12. Rechnungsabgrenzungsposten</b>				
a) aus dem Emissions- und Darlehensgeschäft		134.824.880,21		52.048
b) andere		23.017.356,18		26.509
			<b>157.842.236,39</b>	<b>78.557</b>
<b>Summe der Aktiva</b>			<b>34.578.182.467,95</b>	<b>34.998.345</b>

Bilanz zum 31. Dezember 2012 | Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2012 | Eigenkapitalspiegel | Kapitalflussrechnung | Anhang für das Geschäftsjahr 2012

## PASSIVSEITE

	€	€	€	31. Dezember 2011 (in Tsd. €)
<b>1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</b>				
a) begebene Hypotheken-Namenspfandbriefe		247.370.955,44		257.548
b) begebene öffentliche Namenspfandbriefe		574.410.901,46		617.481
c) andere Verbindlichkeiten		7.564.803.415,82		6.930.469
darunter:				
täglich fällig				
640.723.299,31 € (Vj. 498.511 Tsd. €)				
			<b>8.386.585.272,72</b>	<b>7.805.498</b>
<b>2. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden</b>				
a) begebene Hypotheken-Namenspfandbriefe		862.839.655,28		931.664
b) begebene öffentliche Namenspfandbriefe		7.644.058.253,06		7.900.413
d) andere Verbindlichkeiten		1.206.614.314,27		1.450.712
darunter:				
täglich fällig				
34.778.314,05 € (Vj. 2.605 Tsd. €)				
			<b>9.713.512.222,61</b>	<b>10.282.789</b>
<b>3. Verbriefte Verbindlichkeiten</b>				
a) begebene Schuldverschreibungen				
aa) Hypothekenspfandbriefe	7.187.668.664,34			6.290.566
ab) öffentliche Pfandbriefe	4.000.936.435,74			5.454.851
ac) sonstige Schuldverschreibungen	3.490.721.237,76			3.344.170
		<b>14.679.326.337,84</b>		
			<b>14.679.326.337,84</b>	<b>15.089.587</b>
<b>4. Treuhandverbindlichkeiten</b>			<b>1.624,78</b>	<b>4.842</b>
darunter:				
Treuhandkredite 1.624,78 € (Vj. 4.842 Tsd. €)				
<b>5. Sonstige Verbindlichkeiten</b>			<b>241.755.061,82</b>	<b>381.097</b>
<b>6. Rechnungsabgrenzungsposten</b>				
a) aus dem Emissions- und Darlehensgeschäft		103.124.527,97		53.997
b) andere		18.142.186,13		17.991
			<b>121.266.714,10</b>	<b>71.988</b>
<b>7. Rückstellungen</b>				
a) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		31.914.479,00		29.101
b) Steuerrückstellungen		9.750.444,54		1.000
c) andere Rückstellungen		15.498.687,35		12.493
			<b>57.163.610,89</b>	<b>42.594</b>
<b>8. Nachrangige Verbindlichkeiten</b>			<b>353.000.000,00</b>	<b>324.000</b>
<b>9. Genussrechtskapital</b>			<b>98.000.000,00</b>	<b>98.000</b>
<b>10. Fonds für allgemeine Bankrisiken</b>			<b>14.400.000,00</b>	<b>0</b>
<b>11. Eigenkapital</b>				
a) gezeichnetes Kapital		80.640.000,00		80.640
Kapital der stillen Gesellschafter		150.000.000,00		150.000
b) Kapitalrücklage		406.313.877,23		406.314
c) Gewinnrücklagen				
ca) gesetzliche Rücklage	18.917.799,60			18.918
cd) andere Gewinnrücklagen	242.077.931,62			236.077
		<b>260.995.731,22</b>		
d) Bilanzgewinn		15.222.014,74		6.001
			<b>913.171.623,19</b>	<b>897.950</b>
<b>Summe der Passiva</b>			<b>34.578.182.467,95</b>	<b>34.998.345</b>
<b>1. Eventualverbindlichkeiten</b>				
b) Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen		864.795.376,57		892.693
			<b>864.795.376,57</b>	<b>892.693</b>
<b>2. Andere Verpflichtungen</b>				
c) Unwiderrufliche Kreditzusagen		1.169.449.031,75		770.651
			<b>1.169.449.031,75</b>	<b>770.651</b>

# GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG FÜR DIE ZEIT VOM 1. JANUAR BIS 31. DEZEMBER 2012

	€	€	€	01. Januar 2011 – 31. Dezember 2011 (in Tsd. €)
<b>1. Zinserträge aus</b>				
a) Kredit- und Geldmarktgeschäften	861.561.736,92			870.580
b) festverzinslichen Wertpapieren und Schuldbuchforderungen	<u>350.495.200,23</u>	1.212.056.937,15		<u>382.379</u>
				1.252.959
<b>2. Zinsaufwendungen</b>		<u>1.007.728.307,96</u>	204.328.629,19	<u>1.062.532</u>
				190.427
<b>3. Laufende Erträge aus</b>				
a) Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren		0,00		1.500
b) Beteiligungen		1.001,50		1
c) Anteilen an verbundenen Unternehmen		<u>0,00</u>		<u>0</u>
			1.001,50	1.501
<b>4. Provisionserträge</b>		15.135.311,99		12.553
<b>5. Provisionsaufwendungen</b>		<u>4.332.656,31</u>		<u>1.767</u>
			10.802.655,68	10.786
<b>6. Sonstige betriebliche Erträge</b>			4.396.325,64	2.884
<b>7. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen</b>				
a) Personalaufwand				
aa) Löhne und Gehälter	37.974.887,04			32.469
ab) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung darunter: für Altersversorgung 2.787.215,60 € (Vj. 4.446 Tsd. €)	<u>8.386.482,66</u>	46.361.369,70		<u>9.430</u>
b) andere Verwaltungsaufwendungen		<u>26.049.481,11</u>		<u>27.926</u>
			72.410.850,81	69.825
<b>8. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen</b>			797.637,62	786
<b>9. Sonstige betriebliche Aufwendungen</b>			6.817.083,74	8.294
<b>10. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere sowie Zuführungen zu Rückstellungen im Kreditgeschäft</b>		<u>57.574.231,75</u>	57.574.231,75	<u>82.720</u>
				82.720
<b>11. Zuführung zum Fonds für allgemeine Bankrisiken</b>			14.400.000,00	0
<b>12. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere</b>		<u>17.128.711,25</u>	17.128.711,25	<u>11.289</u>
				11.289
<b>13. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit</b>			50.400.096,84	32.684
<b>14. Außerordentliche Aufwendungen</b>		<u>4.329.494,10</u>		<u>570</u>
<b>15. Außerordentliches Ergebnis</b>			- 4.329.494,10	- 570
<b>16. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag</b>		13.585.542,71		2.565
<b>17. Sonstige Steuern, soweit nicht unter Posten 9 ausgewiesen</b>		<u>22.790,29</u>	13.608.333,00	<u>77</u>
				2.642
<b>18. Aufgrund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinn- abführungsvertrags abgeführte Gewinne</b>			17.240.255,00	18.471
<b>19. Jahresüberschuss</b>			15.222.014,74	11.001
<b>20. Einstellungen in Gewinnrücklagen d) in andere Gewinnrücklagen</b>			0,00	- 5.000
<b>21. Bilanzgewinn</b>			15.222.014,74	6.001

Bilanz zum 31. Dezember 2012 | Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2012 |  
Eigenkapitalspiegel | Kapitalflussrechnung | Anhang für das Geschäftsjahr 2012

## EIGENKAPITALSPIEGEL

in Tsd. €	Gezeichnetes Kapital	Stille Einlagen	Kapital- rücklage	Gewinn- rücklagen	Bilanz- gewinn	Summe Eigenkapital
<b>Stand zum 31. Dezember 2011</b>	<b>80.640</b>	<b>150.000</b>	<b>406.314</b>	<b>254.995</b>	<b>6.001</b>	<b>897.950</b>
Kapitalerhöhungen	0	0	0	0	0	0
Dividendenzahlungen	0	0	0	0	0	0
Übrige Veränderungen						
Zuführungen zu den Gewinnrücklagen	0	0	0	6.001	-6.001	0
Vorabzuführungen zu den Gewinnrücklagen	0	0	0	0	0	0
Ergebnis der Periode	0	0	0	0	15.222	15.222
<b>Stand zum 31. Dezember 2012</b>	<b>80.640</b>	<b>150.000</b>	<b>406.314</b>	<b>260.996</b>	<b>15.222</b>	<b>913.172</b>

in Tsd. €	Gezeichnetes Kapital	Stille Einlagen	Kapital- rücklage	Gewinn- rücklagen	Bilanz- gewinn	Summe Eigenkapital
<b>Stand zum 31. Dezember 2010</b>	<b>80.640</b>	<b>194.000</b>	<b>406.314</b>	<b>233.342</b>	<b>16.653</b>	<b>930.949</b>
Kapitalerhöhungen	0	0	0	0	0	0
Dividendenzahlungen	0	0	0	0	0	0
Übrige Veränderungen						
Zuführungen zu den Gewinnrücklagen	0	0	0	16.653	-16.653	0
Vorabzuführungen zu den Gewinnrücklagen	0	0	0	5.000	-5.000	0
Fälligkeit stille Einlagen	0	-44.000	0	0	0	-44.000
Ergebnis der Periode	0	0	0	0	11.001	11.001
<b>Stand zum 31. Dezember 2011</b>	<b>80.640</b>	<b>150.000</b>	<b>406.314</b>	<b>254.995</b>	<b>6.001</b>	<b>897.950</b>



# KAPITALFLUSSRECHNUNG

in Tsd. €	2012	2011
<b>1. Periodenergebnis vor außerordentlichen Posten</b>	<b>19.552</b>	<b>11.571</b>
Im Periodenergebnis enthaltene zahlungsunwirksame Posten und Überleitung auf den Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit:		
2. Abschreibungen, Wertberichtigungen und Zuschreibungen auf Forderungen, Sach- und Finanzanlagen	95.464	111.419
3. Zunahme/Abnahme der Rückstellungen	2.126	7.554
4. Andere zahlungsunwirksame Aufwendungen/Erträge	14.400	0
5. Gewinn/Verlust aus der Veräußerung von Finanz- und Sachanlagen	3.575	- 590
6. Sonstige Anpassungen (per Saldo)	- 174.525	- 170.488
<b>7. Zwischensumme</b>	<b>- 39.408</b>	<b>- 40.534</b>
Veränderung des Vermögens und der Verbindlichkeiten aus laufender Geschäftstätigkeit:		
8. Forderungen		
a. an Kreditinstitute	- 740.948	1.002.017
b. an Kunden	- 301.328	- 560.187
9. Wertpapiere (soweit nicht Finanzanlagen)	481.269	76.640
10. Andere Aktiva aus laufender Geschäftstätigkeit	- 116.828	- 18.386
11. Verbindlichkeiten		
a. gegenüber Kreditinstituten	667.164	- 486.956
b. gegenüber Kunden	- 556.152	246.578
12. Verbriefte Verbindlichkeiten	- 359.379	- 797.224
13. Andere Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit	- 1.573	138.740
14. Erhaltene Zinsen und Dividenden	1.271.895	1.270.799
15. Gezahlte Zinsen	- 1.068.108	- 1.050.384
16. Außerordentliche Einzahlungen	0	0
17. Außerordentliche Auszahlungen	- 636	0
18. Ertragsteuerzahlungen	- 3.551	- 6.597
<b>19. Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit</b>	<b>- 767.583</b>	<b>- 225.494</b>
20. Einzahlungen aus Abgängen des		
a. Finanzanlagevermögens	1.198.052	1.030.933
b. Sachanlagevermögens	12	11
21. Auszahlungen für Investitionen in das		
a. Finanzanlagevermögen	- 443.233	- 629.179
b. Sachanlagevermögen	- 147	- 1.012
22. Einzahlungen aus dem Verkauf von konsolidierten Unternehmen und sonstigen Geschäftseinheiten*)	0	0
23. Auszahlungen aus dem Erwerb von konsolidierten Unternehmen und sonstigen Geschäftseinheiten*)	0	0
24. Mittelveränderungen aus sonstiger Investitionstätigkeit (Saldo)*)	- 1.874	- 2.767
<b>25. Cashflow aus Investitionstätigkeit</b>	<b>752.810</b>	<b>397.986</b>
26. Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführungen (Kapitalerhöhungen, Verkauf eigener Anteile etc.)	0	0
27. Auszahlungen an Unternehmenseigner		
a. Dividendenzahlungen	0	0
b. sonstige Auszahlungen	- 43.614	- 40.077
28. Mittelveränderungen aus sonstigem Kapital (Saldo)	- 15.000	- 59.300
<b>29. Cashflow aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>- 58.614</b>	<b>- 99.377</b>
30. Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds	- 73.387	73.115
31. Wechselkurs- und bewertungsbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds	0	0
32. Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	105.674	32.559
<b>33. Finanzmittelfonds am Ende der Periode</b>	<b>32.287</b>	<b>105.674</b>

\*) Die im Vorjahr unter den Posten 22. (150 Tsd. €) und 23. (- 2.415 Tsd. €) ausgewiesenen Beträge wurden in den Posten 24. umgegliedert.

# ANHANG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2012

Die Tabellen im Anhang sind in Tausend Euro (Tsd. €) oder Millionen Euro (Mio. €) angegeben. Es wird darauf hingewiesen, dass es sich bei den angegebenen Beträgen in den Tabellen sowie im Text um gerundete Werte handelt, so dass zum Teil Differenzen aufgrund kaufmännischer Rundung auftreten können.

## Allgemeine Angaben

### 1. Vorschriften zur Rechnungslegung

Der Jahresabschluss der Deutschen Hypothekenbank (Actien-Gesellschaft), Hannover, (Deutsche Hypo) für das Geschäftsjahr 2012 wurde nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches (HGB) in der Fassung des Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes (BilMoG) in Verbindung mit der Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute und Finanzdienstleistungsinstitute (RechKredV) unter Beachtung der Regelungen des Aktiengesetzes (AktG) und des Pfandbriefgesetzes (PfandBG) aufgestellt.

Der Jahresabschluss umfasst die Bilanz, die Gewinn- und Verlustrechnung, die Kapitalflussrechnung, den Eigenkapitalspiegel und den Anhang. Die Gliederung der Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung basiert auf den Formblättern 1 und 3 der RechKredV.

### 2. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die Forderungen an Kreditinstitute und Kunden werden zum Nennbetrag (§ 340e Abs. 2 HGB) bilanziert. Mögliche Unterschiedsbeträge zwischen Nennbetrag und Auszahlungsbetrag, die Zinscharakter haben, werden unter den Rechnungsabgrenzungsposten ausgewiesen, die planmäßig aufgelöst werden. Abweichend zum Vorjahr wurden Rechnungsabgrenzungsposten aus der Übertragung von Immobilienfinanzierungen von der NORD/LB zur Deutschen Hypo aufgrund einer geänderten Einschätzung hinsichtlich der Anwendung des § 246 Abs. 2 HGB brutto dargestellt.

Erkennbaren Risiken im Kreditgeschäft stehen nach vorsichtigen Maßstäben ermittelte Einzelwertberichtigungen und Rückstellungen in angemessener Höhe gegenüber. Uneinbringliche Forderungen werden abgeschrieben. Dem latenten Kreditrisiko wird durch eine Pauschalwertberichtigung Rechnung getragen. Die Berechnung der Pauschalwertberichtigung erfolgt entsprechend der Vorgaben des BMF-Schreibens vom 10. Januar 1994.

Zum vorangegangenen Bilanzstichtag bestehende Vorsorgereserven nach § 340f HGB wurden im abgelaufenen Geschäftsjahr aufgelöst und dem Fonds für allgemeine Bankrisiken nach § 340g HGB zugeführt.

Wertpapiere werden in der Bilanz unter dem Posten Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere sowie unter dem Posten Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere ausgewiesen. Sofern Wertpapiere in Pension gegeben werden, erfolgt dies im Rahmen echter Wertpapierpensionsgeschäfte, welche entsprechend der Vorgaben des § 340b Abs. 4 HGB bilanziert werden.

Zerobonds werden bei Erwerb mit ihren Anschaffungskosten aktiviert. Abhängig von den Emissionsbedingungen werden die aufgrund der kapitalabhängigen Effektivzinsberechnung ermittelten Zinsen hinzuaktiviert.

Wertpapiere des Anlagevermögens werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert. Bei voraussichtlich dauernder Wertminderung werden außerplanmäßige Abschreibungen gemäß § 253 Abs. 3 HGB vorgenommen. Wertaufholungen erfolgen nach § 253 Abs. 5 HGB, soweit die Gründe für eine außerplanmäßige Abschreibung nicht mehr bestehen. Wertpapiere der Liquiditätsreserve werden nach dem strengen Niederstwertprinzip gemäß § 253 Abs. 4 HGB bewertet.

Für die Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte von Wertpapieren legt die Deutsche Hypo bei aktiven Märkten den Börsen- bzw. Marktkurs (Mark-to-Market) bzw. Marktparameter (Mark-to-Matrix) für die Bewertung zugrunde. Sofern für Finanzinstrumente keine Börsen- oder Marktkurse zur Verfügung stehen, wird auf andere Preisquellen zurückgegriffen (z.B. Quotierungen von Market Makern), die den beizulegenden Zeitwert auf der Grundlage von Discounted Cash-Flow-Modellen (DCF-Modelle) mit im Wesentlichen am Markt beobachtbaren Parametern ermitteln. Bei vollständig inaktiven Märkten, in denen keine ausreichenden am Markt beobachtbaren Parameter zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwertes bereitstehen, werden zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwertes auch DCF-Modelle eingesetzt, in die im Wesentlichen nicht am Markt beobachtbare Parameter einfließen. Per 31. Dezember 2012 befanden sich keine Wertpapiere im Bestand, für die inaktive Märkte vorlagen.

Für die Ermittlung voraussichtlich dauernder Wertminderungen bei MBS-Papieren wurden marktübliche Modelle eingesetzt, mit denen die nachhaltig zu erwartenden Ausfälle auf die von der Deutschen Hypo gehaltenen Tranchen geschätzt werden. Die Modelle berücksichtigen die entscheidenden Risikokennzahlen zur Ermittlung der Ausfallrisikostruktur.

Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen werden zu Anschaffungskosten bzw. mit dem niedrigeren beizulegenden Wert bilanziert. Wertaufholungen werden gemäß § 253 Abs. 5 HGB vorgenommen, soweit die Gründe für eine Abschreibung nicht mehr bestehen.

In Anwendung des § 340c Abs. 2 HGB werden die Aufwendungen aus Abschreibungen auf Beteiligungen, Anteilen an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelten Wertpapieren mit den Erträgen aus Zuschreibungen zu solchen Vermögensgegenständen verrechnet und der verrechnete Aufwand bzw. Ertrag als ein Ergebnisposten in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen. In Anwendung des § 34 Abs. 3 RechKredV erfolgt im Anhang keine Einzelaufstellung zu den Abschreibungen und Zuschreibungen auf Beteiligungen, Anteilen an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere.

Sachanlagen und immaterielle Anlagewerte werden entsprechend der betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauer mit den um die linearen planmäßigen Abschreibungen verminderten Anschaffungskosten angesetzt. Geringwertige Wirtschaftsgüter werden aus Gründen der Wesentlichkeit in analoger Anwendung des § 6 Abs. 2a EStG abgeschrieben.

Bilanz zum 31. Dezember 2012 | Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2012 | Eigenkapitalspiegel | Kapitalflussrechnung | [Anhang für das Geschäftsjahr 2012](#)

Die Steuerforderung aus der Änderung des § 37 KStG durch das Gesetz über steuerliche Begleitmaßnahmen zur Einführung der Europäischen Gesellschaft und zur Änderung weiterer steuerlicher Vorschriften (SEStEG) wird unter Verwendung eines Rechnungszinssatzes von 3,9 % zum Barwert angesetzt. Die Auszahlung erfolgt beginnend ab 2008 in zehn gleichen Jahresraten.

Verbindlichkeiten werden grundsätzlich mit dem Erfüllungsbetrag passiviert. Ein Unterschied zwischen Nennbetrag und Ausgabebetrag wird in die Rechnungsabgrenzungsposten eingestellt, die planmäßig aufgelöst werden. Zerobonds werden mit dem Kursbetrag der Ausgabe zuzüglich anteiliger Zinsen gemäß der Emissionsrendite ausgewiesen.

Die Pensionsrückstellungen werden von unabhängigen Versicherungsmathematikern mit einem Anwartschaftsbarwertverfahren, der Projected Unit Credit Methode, unter Anwendung der Regelungen des Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes (BilMoG), ermittelt. Bei diesem Verfahren werden die am Stichtag laufenden Renten und der auf die bisherige Dienstzeit entfallende (so genannte erdiente) Teil der Anwartschaften bewertet. Zusätzlich berücksichtigt werden die hierauf entfallenden, künftig zu erwartenden Erhöhungen durch Gehaltssteigerungen oder Rentenanpassungen. Der Barwert der Verpflichtung wird ermittelt, indem die erwarteten zukünftigen Versorgungsleistungen (Erfüllungsbetrag nach § 253 Abs. 1 Satz 2 HGB) gemäß § 253 Abs. 2 Satz 1 HGB mit dem durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen sieben Jahre abgezinst werden. Dabei wird von der Vereinfachungsregelung nach § 253 Abs. 2 Satz 2 HGB Gebrauch gemacht und pauschal der Zinssatz für eine Restlaufzeit von 15 Jahren angesetzt.

Der sich aus der Anwendung des BilMoG im Vergleich zu den handelsrechtlichen Vorgaben vor BilMoG ergebende höhere Verpflichtungsbarwert wird unter Anwendung des Art. 67 Abs. 1 EGHGB bis spätestens zum 31. Dezember 2024 in jedem Geschäftsjahr zu mindestens einem Fünfzehntel angesammelt und in der Gewinn- und Verlustrechnung unter dem Posten „außerordentliche Aufwendungen“ ausgewiesen. Folgende versicherungsmathematische Annahmen liegen den Berechnungen zum 31. Dezember 2012 zugrunde:

	31.12.2012	31.12.2011
Rechnungszins	5,04 %	5,14 %
Sterbetafeln	Heubeck RT 2005 G	Heubeck RT 2005 G
Anwartschaftsdynamik	2,00 % p.a.	2,00 % p.a.
Rentendynamik	2,75 % / 2,87 % / 1,00 %	2,75 % / 2,87 % / 1,00 %
Fluktuation	3,00 %	3,00 %

Die anderen Rückstellungen und die Steuerrückstellungen werden in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrags angesetzt. Sie werden nach § 253 Abs. 2 Satz 1 HGB bei einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr mit dem ihrer Restlaufzeit entsprechenden durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen sieben Geschäftsjahre abgezinst. Der anzuwendende Abzinsungszinssatz wird von der Deutschen

Bundesbank nach Maßgabe der Rückstellungsabzinsungsverordnung (RückAbzinsV) ermittelt und monatlich bekannt gegeben. In den Zinsaufwendungen sind 1,9 Mio. € aus der Aufzinsung von Rückstellungen enthalten.

Eventualverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen werden zum Nennbetrag unter der Bilanz ausgewiesen. Erkennbare Risiken führen zur Bildung von Rückstellungen, wenn der Eintritt eines Verlustes als wahrscheinlich eingeschätzt wird.

Entsprechend der Anforderungen von IDW RS BFA 3 „Einzelfragen der verlustfreien Bewertung von zinsbezogenen Geschäften des Bankbuchs (Zinsbuchs)“ wurde durch eine Berechnung auf der Grundlage der GuV-orientierten Betrachtungsweise nachgewiesen, dass die Bildung einer Rückstellung nach § 340a i.V.m. § 249 Abs. 1 Satz 1 Alt. 2 HGB für einen Verpflichtungsüberschuss aus dem Geschäft mit zinsbezogenen Finanzinstrumenten des Bankbuchs zum Abschlussstichtag nicht erforderlich ist. Der Berechnung wurde als Saldierungsbereich – entsprechend des Refinanzierungszusammenhangs – das gesamte Bankbuch zu Grunde gelegt. Im Rahmen der Berechnung wurden die zukünftigen Periodenergebnisbeiträge des Bankbuchs durch die Ergebnisbeiträge der geschlossenen und der offenen Festzinspositionen bestimmt sowie die voraussichtlich noch anfallenden Risiko- und Verwaltungskosten bestimmt. Die periodischen Ergebniswirkungen aus den offenen Festzinspositionen wurden über fiktive Schließungsgeschäfte auf der Grundlage der aktuellen Geld- und Kapitalmarktzinssätze unter Berücksichtigung des individuellen Refinanzierungsaufschlags der Deutschen Hypo bei der Bestimmung der voraussichtlich noch anfallenden Aufwendungen ermittelt.

### 3. Währungsumrechnung

Die Umrechnung der auf Fremdwährung lautenden Vermögensgegenstände, Schulden und außerbilanziellen Geschäfte erfolgt nach den Grundsätzen der §§ 256a und 340h HGB.

Für die besondere Deckung gelten die folgenden Abgrenzungskriterien:

Das Wechselkursänderungsrisiko hebt sich im Rahmen der gesamten, in einer Währung getätigten Geschäfte vollständig oder teilweise auf. Maßgeblich für die Beurteilung, ob ein Wechselkursänderungsrisiko besteht, ist dabei die Gesamtposition je Währung, das heißt die Zusammenfassung aller bilanzwirksamen und nicht bilanzwirksamen Geschäfte in einer Währung. Grundsätzlich sind alle Fremdwährungsgeschäfte besonders gedeckt. Überhänge bestehen in der Regel nur in unwesentlicher Höhe und haben eine Laufzeit von bis zu einem Jahr.

Ist ein Fremdwährungsaktivum akut ausfallgefährdet, wird es um den ausfallgefährdeten Betrag reduziert, so dass dieser nicht in der besonderen Deckung berücksichtigt wird.

Bei einer Gegenüberstellung der Forderungen und Verbindlichkeiten in einer Währung ohne Berücksichtigung der Fälligkeiten der jeweiligen Geschäfte ist sichergestellt, dass zeitliche Inkongruenzen durch entsprechende Anschlussgeschäfte beseitigt werden können. Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten in fremder Währung werden zum Devisenkassamittelkurs am Abschlussstichtag umgerechnet. Termingeschäfte werden nach der Methode

Bilanz zum 31. Dezember 2012 | Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2012 | Eigenkapitalspiegel | Kapitalflussrechnung | [Anhang für das Geschäftsjahr 2012](#)

des gespaltenen Terminkurses (Kassakurs und Swapsatz) bewertet, da sie zur Absicherung zinstragender Positionen abgeschlossen werden. Alle Devisenkurse werden vom europäischen System der Zentralbanken ermittelt und von dort übernommen.

Die aus der Bewertung der Swap- und Devisentermingeschäfte zum Stichtagskurs entstandenen Ausgleichsposten werden getrennt nach ihrem jeweiligen Saldo unter den sonstigen Vermögensgegenständen bzw. sonstigen Verbindlichkeiten ausgewiesen.

Aufwendungen, die sich aus der Währungsumrechnung ergeben, werden in der Gewinn- und Verlustrechnung berücksichtigt. Erträge aus der Währungsumrechnung werden insoweit berücksichtigt, als ihnen besonders gedeckte Geschäfte zugrunde liegen oder die Restlaufzeiten der umzurechnenden Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten ein Jahr oder weniger betragen. Der Ausweis dieser Aufwendungen und Erträge erfolgt entweder unter dem Posten „sonstige betriebliche Aufwendungen“ oder unter dem Posten „sonstige betriebliche Erträge“.

#### 4. Derivate

Die Bank setzt derivative Finanzinstrumente zur Steuerung des allgemeinen Zinsrisikos (Gesamtbanksteuerung) ein. Daneben hält die Bank derivative Finanzinstrumente zur Absicherung von Fremdwährungsrisiken sowie Kreditderivate im Bestand. Sämtliche Derivate sind dem Nichthandelsbestand zugeordnet. Für die Derivate des Nichthandelsbestands gilt der Grundsatz der Nichtbilanzierung von schwebenden Geschäften. Die Bank überprüft für das Bankbuch zum jeweiligen Abschlussstichtag das Erfordernis einer Drohverlustrückstellung.

Zinsabgrenzungen aus Derivaten werden unter Forderungen an Kreditinstitute bzw. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten ausgewiesen. Upfronts aus Derivaten werden unter den Rechnungsabgrenzungsposten ausgewiesen.

Für die im Bestand befindlichen Credit Default Swaps (CDS) ist die Deutsche Hypo jeweils Sicherungsgeber. Die Referenzschuldner sind europäische Staaten sowie ein US-Bundesstaat. Das Nominalvolumen der CDS wird unter dem Bilanzstrich in den Eventualverbindlichkeiten ausgewiesen.

Für die im Bestand befindlichen Total Return Swaps (TRS) ist die Deutsche Hypo ebenfalls Sicherungsgeber. Die Referenzschuldner sind US-Gebietskörperschaften. Als schwebende Geschäfte werden TRS nicht bilanziert.

Vorab vereinnahmte Prämien in Zusammenhang mit dem Abschluss von CDS und TRS werden im Zinsergebnis ausgewiesen.

## Erläuterungen zur Bilanz

### 5. Forderungen an Kreditinstitute bzw. Kunden

in Tsd. €	31.12.2012	31.12.2011
<b>Forderungen an Kreditinstitute</b>		
Fristengliederung nach Restlaufzeiten		
- bis drei Monate	1.820.915	1.378.767
- mehr als drei Monate bis ein Jahr	434.162	180.587
- mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	1.299.381	1.063.296
- mehr als fünf Jahre	511.794	702.645
- anteilige Zinsen insgesamt	463.454	546.263
<b>Bilanzposten</b>	<b>4.529.706</b>	<b>3.871.558</b>
davon gegenüber verbundenen Unternehmen*)	556.008	115.762
<b>Forderungen an Kunden</b>		
Fristengliederung nach Restlaufzeiten		
- bis drei Monate	1.131.409	780.143
- mehr als drei Monate bis ein Jahr	1.683.447	1.934.436
- mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	6.536.378	5.752.723
- mehr als fünf Jahre	9.570.910	10.235.531
- anteilige Zinsen insgesamt	154.059	164.439
	19.076.203	18.867.272
- Forderungen mit unbestimmter Laufzeit	-	6
<b>Bilanzposten</b>	<b>19.076.203</b>	<b>18.867.278</b>
- davon nachrangig	5.618	5.618
- davon gegenüber verbundenen Unternehmen	5.618	5.618
- davon gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht**)	2.763	3.295

\*) Die Angabe erfolgt abweichend zum Vorjahr inkl. anteiliger Zinsen. Ebenfalls abweichend zum Vorjahr werden Forderungen an ein bestimmtes Kreditinstitut nicht mehr als solche gegenüber verbundenen Unternehmen klassifiziert. Dies führt insgesamt zu einer Anpassung des Vorjahresbetrages um – 25.009 Tsd. €.

\*\*\*) Die Angabe erfolgt abweichend zum Vorjahr inkl. anteiliger Zinsen. Daneben ist eine bestimmte Forderung nicht in diesem Posten anzugeben. Der Vorjahresbetrag wurde insofern um insgesamt – 678 Tsd. € angepasst.

Bilanz zum 31. Dezember 2012 | Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2012 | Eigenkapitalspiegel | Kapitalflussrechnung | Anhang für das Geschäftsjahr 2012

## 6. Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere

in Tsd. €	31.12.2012	31.12.2011
<b>Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere</b>		
<b>Bilanzposten</b>	<b>10.613.652</b>	<b>11.825.571</b>
- davon gegenüber verbundenen Unternehmen	302.014	851.620
- davon im folgenden Jahr fällig*)	1.312.106	1.730.780
- darunter börsenfähig und börsennotiert**)	9.248.928	9.760.544
- darunter börsenfähig und nicht börsennotiert***)	1.364.724	2.065.027

\*) Angabe abweichend zum Vorjahr inkl. anteiliger Zinsen unter Anpassung der Vorjahreszahl um 158.619 Tsd. €.

\*\*\*) Angabe abweichend zum Vorjahr inkl. anteiliger Zinsen unter Anpassung der Vorjahreszahl um 38.824 Tsd. €.

Für Wertpapiere des Anlagevermögens mit einem Buchwert von 3.928,4 Mio. € (Vj. 5.693,6 Mio. €) und einem beizulegenden Wert von 3.670,2 Mio. € (Vj. 5.218,4 Mio. €) fand eine Niederstwertabschreibung in Höhe von 258,2 Mio. € (Vj. 475,2 Mio. €) keine Anwendung. Die Bank geht in diesen Fällen nicht von dauerhaften Wertminderungen aus, da die Einzelfallprüfung der Bonitäten der entsprechenden Emittenten keine Hinweise ergaben, die dauerhafte Wertminderungen begründen würden.

## 7. Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere, Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen

Der bisher im Posten „Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere“ enthaltene Fonds „NORD/LB AM 9“ wurde im abgelaufenen Geschäftsjahr veräußert. Andere Positionen lagen in diesem Bilanzposten zum 31. Dezember 2012 nicht mehr vor. In den Bilanzposten Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere, Beteiligungen sowie Anteile an verbundenen Unternehmen lagen zum Bilanzstichtag sowie dem entsprechenden Vergleichsstichtag keine börsenfähigen Wertpapiere vor.

## 8. Treuhandgeschäfte

in Tsd. €	31.12.2012	31.12.2011
<b>Treuhandvermögen</b>		
Forderungen an Kreditinstitute	–	–
Forderungen an Kunden	2	4.842
<b>Gesamtbetrag Aktivseite (Bilanzposten)</b>	<b>2</b>	<b>4.842</b>
<b>Treuhandverbindlichkeiten</b>		
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	2	2
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	–	4.840
<b>Gesamtbetrag Passivseite (Bilanzposten)</b>	<b>2</b>	<b>4.842</b>



## 9. Anlagenspiegel

in Tsd. €	Anschaffungs-/ Herstellungskosten			Abschreibungen		Bilanzausweis	Bilanzausweis
	01.01.2012	Zugänge	Abgänge	kumuliert	in 2012	31.12.2012	31.12.2011
Immaterielle Anlagewerte	7.217	592	–	6.840	218	969	595
Sachanlagen	15.478	113	361	11.414	545	3.816	4.276
davon							
fremdgenutzte Grundstücke und Gebäude						719	720
eigengenutzte Grundstücke und Gebäude						1.504	1.519
Betriebs- und Geschäftsausstattung						1.593	2.037
Wertpapiere des Anlagevermögens*)						10.450.190	11.233.151
Beteiligungen						77	77
Anteile an verbundenen Unternehmen						7.080	8.804

\*) Angabe abweichend zum Vorjahr inkl. anteiliger Zinsen unter Anpassung der Vorjahreszahl um 155.613 Tsd. €.

Unter den immateriellen Anlagewerten werden ausschließlich entgeltlich erworbene sowie geleistete Anzahlungen auf Software-Lizenzen ausgewiesen.

## 10. Sonstige Vermögensgegenstände

Die sonstigen Vermögensgegenstände betragen 156.548 Tsd. € (Vj. 180.485 Tsd. €) und enthalten im Wesentlichen Ausgleichsposten aus Fremdwährung in Höhe von 142.926 Tsd. € (Vj. 166.487 Tsd. €) sowie Forderungen aus Steuern in Höhe von 5.749 Tsd. € (Vj. 6.811 Tsd. €).

## 11. Rechnungsabgrenzungsposten

in Tsd. €	31.12.2012	31.12.2011
<b>Aktivseite</b>		
Emissionsdisagio aus begebenen Schuldverschreibungen	25.557	22.608
Agio auf Forderungen*)	109.267	29.440
Swap-upfront-payments	22.970	26.103
Sonstige	48	406
<b>Bilanzposten</b>	<b>157.842</b>	<b>78.557</b>
<b>Passivseite</b>		
Damnum aus Forderungen	24.241	32.802
Agio auf begebene Schuldverschreibungen*)	56.305	3.120
Bearbeitungsgebühren und Zinsentschädigungen	22.579	18.075
Swap-upfront-payments	18.142	17.991
<b>Bilanzposten</b>	<b>121.267</b>	<b>71.988</b>

\*) Die zum Vorjahr abweichende Darstellung der Rechnungsabgrenzungsposten aus der Übertragung von Immobilienfinanzierungen von der NORD/LB zur Deutschen Hypo erhöhten sowohl den aktiven als auch den passiven Rechnungsabgrenzungsposten zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2012 um 52.335 Tsd. €.

Bilanz zum 31. Dezember 2012 | Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2012 | Eigenkapitalspiegel | Kapitalflussrechnung | Anhang für das Geschäftsjahr 2012

## 12. Latente Steuern

Passive latente Steuern, die bei der Bank lediglich in sehr geringer Höhe vorliegen, wurden mit aktiven latenten Steuern saldiert. Darüber hinausgehende aktive Steuerlatenzen in Höhe von 8.883 Tsd. € (Vj. 9.242 Tsd. €) wurden in Ausübung des Wahlrechts des § 274 Abs. 1 Satz 2 HGB nicht aktiviert.

Bei der Berechnung latenter Steuern für die Zentrale in Deutschland wurde ein Ertragssteuersatz von 31,93 % und für die Niederlassung in Großbritannien von 24,5 % verwendet. Der deutsche Steuersatz ergibt sich aus dem in Deutschland geltenden Körperschaftsteuersatz von 15,0 % zuzüglich Solidaritätszuschlag von 5,50 % und dem Gewerbesteuersatz von 16,10 %.

## 13. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten bzw. Kunden sowie verbrieftete Verbindlichkeiten

in Tsd. €	31.12.2012	31.12.2011
<b>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</b>		
Fristengliederung nach Restlaufzeiten		
- bis drei Monate	4.626.602	3.458.334
- mehr als drei Monate bis ein Jahr	663.218	857.494
- mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	2.235.385	2.015.907
- mehr als fünf Jahre	469.503	995.809
- anteilige Zinsen insgesamt	391.877	477.954
<b>Bilanzposten</b>	<b>8.386.585</b>	<b>7.805.498</b>
davon gegenüber verbundenen Unternehmen*)	3.975.972	3.313.600
<b>Verbindlichkeiten gegenüber Kunden</b>		
Fristengliederung nach Restlaufzeiten		
- bis drei Monate	249.519	457.150
- mehr als drei Monate bis ein Jahr	321.835	216.795
- mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	1.811.165	1.587.413
- mehr als fünf Jahre	7.122.771	7.800.013
- anteilige Zinsen insgesamt	208.222	221.418
<b>Bilanzposten</b>	<b>9.713.512</b>	<b>10.282.789</b>
davon gegenüber verbundenen Unternehmen	276	181
<b>Verbrieftete Verbindlichkeiten</b>		
- im folgenden Jahr fällig**)	3.784.582	4.130.604
- gegenüber verbundenen Unternehmen	2.325.681	2.050.844

\*) Der Vorjahresbetrag wurde um anteilige Zinsen aus Derivaten in Höhe von 12.154 Tsd. € angepasst.

\*\*\*) Angabe abweichend zum Vorjahr inkl. anteiliger Zinsen unter Anpassung der Vorjahreszahl um 235.341 Tsd. €.

#### 14. Sonstige Verbindlichkeiten

Die sonstigen Verbindlichkeiten betragen 241.755 Tsd. € (Vj. 381.097 Tsd. €) und enthalten im Wesentlichen Ausgleichsposten aus Fremdwährung in Höhe von 207.136 Tsd. € (Vj. 304.587 Tsd. €) sowie anteilige Zinsen auf nachrangige Verbindlichkeiten in Höhe von 23.371 Tsd. € (Vj. 25.077 Tsd. €).

#### 15. Pensionsrückstellungen

Aus der Bewertung der Pensionsverpflichtungen ergab sich zum Zeitpunkt der erstmaligen Anwendung des BilMoG ein Fehlbetrag i.H.v. 8.551 Tsd. €. Der Fehlbetrag wird nach Art. 67 Abs. 1 Satz 1 EGHGB linear zu einem Fünftel (570 Tsd. € p.a.) bis zum Jahr 2024 zugeführt. Zum 31. Dezember 2012 beträgt die Unterdeckung 6.841 Tsd. € (Vj. 7.411 Tsd. €\*).

\*) Der Vorjahresbetrag wurde um 83 Tsd. € korrigiert.

#### 16. Nachrangige Verbindlichkeiten

Die nachrangigen Verbindlichkeiten haben sich im Berichtsjahr von 324,0 Mio. € auf 353,0 Mio. € erhöht. Sie sind mit Nominalzinssätzen von 4,0 % bis 6,75 % zu verzinsen und in den Jahren 2013 bis 2027 fällig. Vorzeitige Rückzahlungen und Umwandlungen sind ausgeschlossen. Eine nachrangige Verbindlichkeit übersteigt 10,0 % des Gesamtausweises. Dabei handelt es sich um einen Betrag in Höhe von 90,0 Mio. € zu einem Zinssatz von 6,12 % und einer Fälligkeit am 27. Januar 2020. Eine vorzeitige Rückzahlung ist lediglich dann möglich, wenn sich aufgrund von Änderungen in der Besteuerung Zusatzzahlungen an den Darlehensgeber oder dessen Rechtsnachfolger ergeben. Die ausgewiesenen Verbindlichkeiten entsprechen den Anforderungen des § 10 Abs. 5a des Gesetzes über das Kreditwesen (KWG).

Vor Ablauf von zwei Jahren werden nachrangige Verbindlichkeiten mit einem Nennwert von 27,0 Mio. € (Vj. 28,0 Mio. €) fällig. Der Zinsaufwand im Berichtsjahr betrug 19,2 Mio. € (Vj. 20,0 Mio. €). Der leichte Rückgang im Geschäftsjahr 2012 ist in einem im Vergleich zum Vorjahr im Durchschnitt niedrigeren Bestand an nachrangigen Verbindlichkeiten zu begründen. Zum Bilanzstichtag bestehen nachrangige Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen in Höhe von 95,1 Mio. € (Vj. 95,1 Mio. €).

#### 17. Genussrechtskapital

Das ausgewiesene Genussrechtskapital beträgt wie im Vorjahr nominal 98,0 Mio. €. Die Genussrechte entsprechen den Bestimmungen des § 10 Abs. 5 des Gesetzes über das Kreditwesen (KWG). Die Laufzeiten enden zum 31. Dezember 2015 (nominal 23,0 Mio. €), zum 31. Dezember 2016 (nominal 40,0 Mio. €) und zum 31. Dezember 2017 (nominal 35,0 Mio. €). Vor Ablauf von zwei Jahren werden, wie im Vorjahr, keine Genussrechte fällig. Genehmigtes Genussrechtskapital liegt weiterhin nicht vor.

Bilanz zum 31. Dezember 2012 | Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2012 | Eigenkapitalspiegel | Kapitalflussrechnung | [Anhang für das Geschäftsjahr 2012](#)

## 18. Erläuterungen zur Entwicklung des Eigenkapitals

### Gezeichnetes Kapital

Am 31. Dezember 2012 betrug das gezeichnete Kapital der Deutsche Hypo wie im Vorjahr 80,6 Mio. € und war eingeteilt in 13.440.000 Stückaktien. Der Vorstand ist ermächtigt, bis zum 19. Januar 2014 mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Grundkapital einmalig oder mehrmals, jedoch insgesamt höchstens um einen Betrag von 40,2 Mio. € durch Ausgabe von bis zu 6.700.000 auf den Inhaber lautenden neuen Aktien gegen Bareinlagen gem. §§ 202 ff. AktG zu erhöhen. Die Ermächtigung wurde im Geschäftsjahr nicht in Anspruch genommen.

### Kapital der stillen Gesellschafter

Seit 2010 bestehen zwei Verträge über jeweils 75,0 Mio. € mit einer Verzinsung von 10,0 % bzw. 11,2 % sowie einer unbestimmten Laufzeit. Die Einlagen der stillen Gesellschafter werden gemäß § 10 Abs. 4 KWG dem haftenden Eigenkapital der Bank zugerechnet.

### Kapitalrücklage

Die Kapitalrücklage ist gegenüber dem Vorjahr unverändert und beträgt 406,3 Mio. €.

### Gewinnrücklagen

Die Gewinnrücklagen haben sich aufgrund von Zuführungen zu den anderen Gewinnrücklagen aus dem Bilanzgewinn zum 31. Dezember 2011 gegenüber dem Vorjahr um 6,0 Mio. € auf 242,1 Mio. € erhöht.

## 19. Eventualverbindlichkeiten

in Tsd. €	31.12.2012	31.12.2011
<b>Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen</b>	<b>864.795</b>	<b>892.693</b>
- davon Credit Default Swaps	580.674	608.893
- davon Bürgschaften Hypothekengeschäft	284.121	283.800

Eventualverbindlichkeiten führen in der Zukunft zu möglichen Auszahlungen, basieren aber auf Ereignissen der Vergangenheit. Solche Verpflichtungen werden durch den Eintritt ungewisser zukünftiger Ereignisse hervorgerufen. Der Erfüllungsbetrag kann mit einer hinreichenden Zuverlässigkeit nicht geschätzt werden. Für die zu Nominalwerten angegebenen Verpflichtungen werden Rückstellungen gebildet, wenn der Eintritt eines Verlustes als wahrscheinlich eingeschätzt wird. Die Wahrscheinlichkeitseinschätzung beruht dabei auf der Bonitätseinschätzung der Referenzschuldner (Credit Default Swaps) bzw. der Kreditnehmer (Bürgschaften Hypothekengeschäft) zum Abschlussstichtag.

## 20. Andere Verpflichtungen

Bei den anderen Verpflichtungen handelt es sich ausschließlich um unwiderrufliche Kreditzusagen aus Hypothekendarlehen.

## 21. Nicht in der Bilanz enthaltene Geschäfte und sonstige finanzielle Verpflichtungen

Die Deutsche Hypo ist Mitglied der Sicherungsreserve der Landesbanken und Girozentralen. Die Beiträge aus dieser Mitgliedschaft werden satzungsgemäß nach risikoorientierten Grundsätzen bemessen. Daraus resultieren Nachschusspflichten in Höhe von rund 27,0 Mio. €. Soweit ein Stützungsfall eintritt, können die Nachschüsse eingefordert werden.

Die Deutsche Hypo hat Miet- und Leasingverträge für bankbetrieblich genutzte Gebäude sowie den Fuhrpark und bestimmte Betriebs- und Geschäftsausstattungen abgeschlossen. Wesentliche Risiken mit einer Auswirkung auf die Beurteilung der Finanzlage der Bank resultieren aus diesen Verträgen nicht. Sämtliche durch die Bank in dieser Form abgeschlossenen Verträge bewegen sich sowohl einzeln als auch in Summe im geschäftsüblichen Rahmen.

## 22. Fremdwährungspositionen

Die in den Bilanzpositionen und den unter der Bilanz ausgewiesenen Positionen enthaltenen, auf fremde Währung lautenden Beträge verteilen sich wie folgt:

in Tsd. €	31.12.2012	31.12.2011
Vermögensgegenstände	5.166.193	5.525.659
Verbindlichkeiten	1.245.203	1.522.870
Andere Verpflichtungen	68.595	131.705
Eventualverbindlichkeiten	199.241	173.893

## 23. Pensionsgeschäfte

Zum Bilanzstichtag wurden 72 (Vj. 48) Repo-Geschäfte abgeschlossen, bei denen Wertpapiere mit einem Buchwert in Höhe von 3.219,0 Mio. € (Vj. 2.295,5 Mio. €\*) in Pension gegeben worden sind. Sie dienen damit als Sicherheit der entsprechend passivierten Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten.

\*) Die Vorjahreswerte wurden um anteilige Zinsen in Höhe von 23,3 Mio. € angepasst.

## 24. Offenmarktgeschäfte

Zum 31. Dezember 2012 waren Wertpapiere im Nennwert von 990,8 Mio. € (Vj. 1.255,1 Mio. €\*) für Überziehungsfazilitäten und Offenmarktgeschäfte bei der Deutschen Bundesbank gesperrt. Sie dienen zur Absicherung von Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten. Zum Bilanzstichtag waren Offenmarktkredite in Höhe von insgesamt 372,4 Mio. € (Vj. 477,9 Mio. €\*\*) in Anspruch genommen worden. Eigene Schuldverschreibungen waren wie im Vorjahr nicht zur Sicherheit für Geschäfte an der EUREX verpfändet.

\*) Der Vorjahresbetrag wurde um 234,8 Mio. € korrigiert.

\*\*\*) Der Vorjahresbetrag wurde um 177,9 Mio. € korrigiert.

## Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

### 25. Sonstige betriebliche Erträge

Die sonstigen betrieblichen Erträge betragen 4.396 Tsd. € (Vj. 2.884 Tsd. €) und enthalten im Wesentlichen Erträge aus der Währungsumrechnung (inklusive eines Einmaleffektes) in Höhe von 3.382 Tsd. € (Vj. 0 Tsd. €), Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen in Höhe von 310 Tsd. € (Vj. 617 Tsd. €), laufende Erträge aus Vermietungen in Höhe von 244 Tsd. € (Vj. 248 Tsd. €) sowie Kostenerstattungen in Höhe von 111 Tsd. € (Vj. 1.088 Tsd. €).

### 26. Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen in Höhe von 6.817 Tsd. € (Vj. 8.294 Tsd. €) enthalten im Wesentlichen den Beitrag zum Restrukturierungsfonds für Kreditinstitute (Bankenabgabe) in Höhe von 6.175 Tsd. € (Vj. 6.554 Tsd. €). Aufwendungen aus der Währungsumrechnung sind in diesem Jahr nicht enthalten (Vj. 1.393 Tsd. €).

### 27. Außerordentliche Aufwendungen

Die außerordentlichen Aufwendungen in Höhe von 4.329 Tsd. € (Vj. 570 Tsd. €) sind im Wesentlichen auf die Umsetzung erster Maßnahmen im Zusammenhang mit dem im vergangenen Geschäftsjahr gestarteten Projekt SIGN zurückzuführen. Ziel dieses Projekts ist es u.a., in den nächsten Jahren den Verwaltungsaufwand signifikant zu reduzieren. In diesem Zusammenhang wurden erste Maßnahmen, wie der Rückzug aus den bisherigen Zielmärkten Spanien und USA gestartet. Für diese und weitere bereits eingeleitete Maßnahmen fiel entsprechend Restrukturierungsaufwand an.

Auf Grund der durch das Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz geänderten Bewertung der Pensionsrückstellungen wurden daneben gemäß Artikel 67 Abs. 1 Satz 1 EGHGB 570 Tsd. € (Vj. 570 Tsd. €) den Pensionsrückstellungen zugeführt.

## Sonstige Angaben

### 28. Dritten gegenüber erbrachte Dienstleistungen

Die Deutsche Hypo erbringt insbesondere Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Verwaltung von Darlehen. Dies betrifft vor allem das Servicing der noch im Bestand der NORD/LB befindlichen und zur Übertragung an die Deutsche Hypo vorgesehenen Immobilienfinanzierungen. Für die Darlehensverwaltung erhält die Bank Dienstleistungsentgelte und Bearbeitungsgebühren, die im Provisionsergebnis vereinnahmt werden.

## 29. Deckungsrechnung gemäß § 28 PfandBG

Umlaufende Pfandbriefe und dafür verwendete Deckungswerte unter Angabe der Laufzeitstruktur (§ 28 Abs. 1 PfandBG):

### Hypothekendarfandbriefe

in Mio. €	Nominal		Barwert		Risikobarwert*)	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Hypothekendarfandbriefe	8.157	7.337	8.802	7.909	8.197	8.065
davon Derivate	–	–	55	52	–2	–6
Deckungsmasse	9.747	8.400	10.661	9.021	9.966	9.027
davon Derivate	–	–	32	15	63	132
<b>Überdeckung</b>	<b>1.590</b>	<b>1.063</b>	<b>1.859</b>	<b>1.112</b>	<b>1.769</b>	<b>962</b>

\*) Für die Berechnung des Risikobarwertes wurde der dynamische Ansatz gemäß PfandBarwertV verwendet.

in Mio. €	2012						
	bis einschl. 1 Jahr	mehr als 1 Jahr bis einschl. 2 Jahre	mehr als 2 Jahre bis einschl. 3 Jahre	mehr als 3 Jahre bis einschl. 4 Jahre	mehr als 4 Jahre bis einschl. 5 Jahre	mehr als 5 Jahre bis einschl. 10 Jahre	länger als 10 Jahre
Hypothekendarfandbriefe	2.209	899	1.183	1.555	965	1.059	287
Deckungsmasse	2.653	1.437	1.513	972	810	2.169	193

in Mio. €	2011						
	bis einschl. 1 Jahr	mehr als 1 Jahr bis einschl. 2 Jahre	mehr als 2 Jahre bis einschl. 3 Jahre	mehr als 3 Jahre bis einschl. 4 Jahre	mehr als 4 Jahre bis einschl. 5 Jahre	mehr als 5 Jahre bis einschl. 10 Jahre	länger als 10 Jahre
Hypothekendarfandbriefe	1.491	2.179	539	832	1.445	459	393
Deckungsmasse	2.480	1.156	1.008	1.087	701	1.748	220

Bilanz zum 31. Dezember 2012 | Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2012 | Eigenkapitalspiegel | Kapitalflussrechnung | Anhang für das Geschäftsjahr 2012

## Öffentliche Pfandbriefe

in Mio. €	Nominal		Barwert		Risikobarwert*)	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Öffentliche Pfandbriefe	11.995	13.683	14.104	15.413	15.265	16.112
davon Derivate	–	–	11	14	–3	–7
Deckungsmasse	12.587	14.419	14.952	16.621	16.195	17.171
davon Derivate	–	–	–	–	–	–
<b>Überdeckung</b>	<b>592</b>	<b>736</b>	<b>848</b>	<b>1.208</b>	<b>930</b>	<b>1.059</b>

\*) Für die Berechnung des Risikobarwertes wurde der dynamische Ansatz gemäß PfandBarwertV verwendet.

in Mio. €	2012						
	bis einschl. 1 Jahr	mehr als 1 Jahr bis einschl. 2 Jahre	mehr als 2 Jahre bis einschl. 3 Jahre	mehr als 3 Jahre bis einschl. 4 Jahre	mehr als 4 Jahre bis einschl. 5 Jahre	mehr als 5 Jahre bis einschl. 10 Jahre	länger als 10 Jahre
Öffentliche Pfandbriefe	1.081	2.157	1.329	1.100	930	2.367	3.031
Deckungsmasse	2.304	1.317	1.510	1.301	1.214	2.232	2.709

in Mio. €	2011						
	bis einschl. 1 Jahr	mehr als 1 Jahr bis einschl. 2 Jahre	mehr als 2 Jahre bis einschl. 3 Jahre	mehr als 3 Jahre bis einschl. 4 Jahre	mehr als 4 Jahre bis einschl. 5 Jahre	mehr als 5 Jahre bis einschl. 10 Jahre	länger als 10 Jahre
Öffentliche Pfandbriefe	1.758	1.080	2.148	1.335	1.104	2.827	3.430
Deckungsmasse	1.911	1.567	1.352	1.628	1.457	3.435	3.070

Angaben im Zusammenhang mit zur Deckung von Hypothekendarlehen verwendeten Forderungen (§ 28 Abs. 2 Nr. 1 PfandBG):

## Verteilung nach Größengruppen

in Mio. €	31.12.2012	31.12.2011
bis einschl. 300.000 €	138	306
mehr als 300.000 € bis einschl. 5 Mio. €	1.448	1.446
mehr als 5 Mio. €	6.545	5.671
<b>Gesamt</b>	<b>8.131</b>	<b>7.424</b>



## Verteilung der Forderungen nach Gebieten und Nutzungsart

in Mio. €	Deutschland		Großbritannien		Niederlande		Frankreich	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Wohnungen	33	66	–	–	32	33	–	–
Einfamilienhäuser	95	205	–	–	1	1	–	–
Mehrfamilienhäuser	764	740	1	–	121	122	61	59
Bürogebäude	1.161	923	610	422	380	363	332	244
Handelsgebäude	1.809	1.676	332	293	86	80	151	98
Industriegebäude	14	12	13	12	1	–	–	–
Sonst. gew. genutzte Gebäude	588	577	229	224	176	103	–	–
Unfertige noch nicht ertragfähige Neubauten	270	249	35	3	–	–	4	3
Bauplätze	33	24	16	1	–	–	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>4.767</b>	<b>4.472</b>	<b>1.236</b>	<b>955</b>	<b>797</b>	<b>702</b>	<b>548</b>	<b>404</b>

in Mio. €	Österreich		Spanien		Belgien		USA	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Wohnungen	–	–	–	–	–	–	–	–
Einfamilienhäuser	–	–	–	–	–	–	–	–
Mehrfamilienhäuser	–	–	–	–	–	–	53	83
Bürogebäude	–	–	59	41	12	2	309	322
Handelsgebäude	–	–	163	123	–	–	37	74
Industriegebäude	–	–	–	–	–	–	–	–
Sonst. gew. genutzte Gebäude	13	13	26	33	–	–	85	136
Unfertige noch nicht ertragfähige Neubauten	–	–	–	10	–	–	17	40
Bauplätze	–	–	–	–	–	–	10	14
<b>Gesamt</b>	<b>13</b>	<b>13</b>	<b>248</b>	<b>207</b>	<b>12</b>	<b>2</b>	<b>511</b>	<b>669</b>

## Betrag der mind. 90 Tage rückständigen Leistungen (§ 28 Abs. 2 Nr. 2 PfandBG)

in Mio. €	31.12.2012	31.12.2011
Deutschland	1,1	1,0
Niederlande	0,4	1,5
Spanien	5,2	5,1
USA	2,1	2,8
Großbritannien	0,2	–
<b>Gesamt</b>	<b>9,0</b>	<b>10,4</b>

Bilanz zum 31. Dezember 2012 | Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2012 | Eigenkapitalspiegel | Kapitalflussrechnung | Anhang für das Geschäftsjahr 2012

### Zwangsversteigerungs-/Zwangsverwaltungsverfahren (§ 28 Abs. 2 Nr. 3 PfandBG)

	Am 31. Dezember 2012 anhängige					
	Zwangsversteigerungs- verfahren		Zwangsverwaltungs- verfahren		Durchgeführte Zwangsversteigerungen	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
bei Wohnzwecken dienenden Grundstücken	24	28	3	12	6	11
bei gewerblich genutzten Grundstücken	12	17	9	15	4	4
<b>Gesamt</b>	<b>36</b>	<b>45</b>	<b>12</b>	<b>27</b>	<b>10</b>	<b>15</b>

Im Geschäftsjahr 2012 hat die Deutsche Hypo kein Grundstück (Vj. 0) zur Rettung bestehender Grundpfandrechte übernommen.

### Gesamtbetrag der Zinsrückstände (§ 28 Abs. 2 Nr. 3 PfandBG)

in Mio. €	2012	2011
bei zu Wohnzwecken dienenden Grundstücken	1,5	2,8
bei gewerblich genutzten Grundstücken	6,3	4,8
<b>Gesamt</b>	<b>7,8</b>	<b>7,6</b>

### Angaben im Zusammenhang mit zur Deckung von Öffentlichen Pfandbriefen verwendeten Forderungen (§ 28 Abs. 3 PfandBG)

in Mio. €	Deutschland		Belgien		Eur. Union		Finnland	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Zentralstaat	221	101	–	65	92	144	–	–
Regionale Gebietskörperschaft	3.699	3.485	232	403	–	–	15	61
Örtliche Gebietskörperschaft	139	133	–	–	–	–	–	–
Sonstige	3.506	3.992	140	140	337	446	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>7.565</b>	<b>7.711</b>	<b>372</b>	<b>608</b>	<b>429</b>	<b>590</b>	<b>15</b>	<b>61</b>

in Mio. €	Frankreich		Großbritannien		Irland		Italien	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Zentralstaat	–	–	–	–	–	–	370	508
Regionale Gebietskörperschaft	89	90	–	–	–	–	457	465
Örtliche Gebietskörperschaft	–	–	–	–	–	–	–	–
Sonstige	83	261	61	60	20	20	83	84
<b>Gesamt</b>	<b>172</b>	<b>351</b>	<b>61</b>	<b>60</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>910</b>	<b>1.057</b>

in Mio. €	Japan		Kanada		Lettland		Luxemburg	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Zentralstaat	-	-	-	-	-	-	-	-
Regionale Gebietskörperschaft	159	159	140	143	20	20	-	-
Örtliche Gebietskörperschaft	-	-	-	-	-	-	-	-
Sonstige	26	155	68	70	-	-	-	99
<b>Gesamt</b>	<b>185</b>	<b>314</b>	<b>208</b>	<b>213</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>99</b>

in Mio. €	Niederlande		Norwegen		Österreich		Polen	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Zentralstaat	-	-	-	-	663	687	113	118
Regionale Gebietskörperschaft	160	160	-	-	47	49	-	-
Örtliche Gebietskörperschaft	-	-	-	-	-	-	-	-
Sonstige	290	299	40	40	278	639	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>450</b>	<b>459</b>	<b>40</b>	<b>40</b>	<b>988</b>	<b>1.375</b>	<b>113</b>	<b>118</b>

in Mio. €	Portugal		Schweden		Schweiz		Slowenien	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Zentralstaat	-	30	-	-	-	-	30	30
Regionale Gebietskörperschaft	-	-	67	67	115	137	-	-
Örtliche Gebietskörperschaft	-	-	-	-	-	-	-	-
Sonstige	-	-	-	-	100	100	25	25
<b>Gesamt</b>	<b>-</b>	<b>30</b>	<b>67</b>	<b>67</b>	<b>215</b>	<b>237</b>	<b>55</b>	<b>55</b>

in Mio. €	Spanien		Ungarn		USA		Sonstige*)	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Zentralstaat	-	-	69	84	-	-	-	-
Regionale Gebietskörperschaft	109	190	-	-	314	304	-	-
Örtliche Gebietskörperschaft	-	-	-	-	-	-	-	-
Sonstige	57	205	-	-	-	-	152	154
<b>Gesamt</b>	<b>166</b>	<b>395</b>	<b>69</b>	<b>84</b>	<b>314</b>	<b>304</b>	<b>152</b>	<b>154</b>

\*) Sonstige supranationale Einrichtungen

Mindestens 90 Tage rückständige Leistungen für öffentliche Forderungen lagen in Höhe von 1 Tsd. € (Vj. 0 Tsd. €) vor.

Bilanz zum 31. Dezember 2012 | Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2012 | Eigenkapitalspiegel | Kapitalflussrechnung | Anhang für das Geschäftsjahr 2012

### 30. Deckungsrechnung gemäß § 35 Abs. 1 Nr. 7 RechKredV

#### Deckung der umlaufenden Schuldverschreibungen

in Mio. €	für Hypothekendarlehen		für Öffentliche Pfandbriefe	
	2012	2011	2012	2011
<b>Ordentliche Deckung</b>				
Forderungen an Kreditinstitute				
Immobilienfinanzierungen	3	7	–	–
Kommunalkredite	–	–	2.363	2.000
Forderungen an Kunden				
Hypothekendarlehen	8.128	7.417	–	–
Kommunalkredite	–	–	6.415	6.191
Anleihen öffentlicher Emittenten	–	–	3.809	6.178
	<b>8.131</b>	<b>7.424</b>	<b>12.587</b>	<b>14.369</b>
<b>Ersatzdeckung</b>				
andere Forderungen an Kreditinstitute	450	185	–	50
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	1.166	791	–	–
	<b>1.616</b>	<b>976</b>	<b>–</b>	<b>50</b>
<b>Deckungswerte insgesamt</b>	<b>9.747</b>	<b>8.400</b>	<b>12.587</b>	<b>14.419</b>
<b>Deckungspflichtiger Umlauf</b>	<b>8.157</b>	<b>7.337</b>	<b>11.995</b>	<b>13.683</b>
<b>Die Überdeckung beträgt</b>	<b>1.590</b>	<b>1.063</b>	<b>592</b>	<b>736</b>

### 31. Termingeschäfte

In den nachfolgenden Tabellen wird das Nominalvolumen der unterschiedlichen Arten der im Bestand befindlichen Termingeschäfte gemäß § 36 RechKredV dargestellt.

Unter den Termingeschäften sind Devisentermingeschäfte ausgewiesen, die als Sicherungsgeschäfte zur Deckung von Positionen in GBP, USD, JPY und CHF dienen; sie sind letztlich bis zum 22. August 2016 terminiert. Bei den anderen ausgewiesenen Positionen handelt es sich ausschließlich um OTC-Produkte, die zur Absicherung von Zinsänderungs- und Währungsrisiken sowie zur Verbesserung und/oder Sicherung der Margen im Kreditgeschäft und der Anlage in fremden Wertpapieren eingesetzt werden. Marktwerte stellen den stichtagsbezogenen Wert der Derivate zu Marktkonditionen (Zinskurven, Fremdwährungskurse etc.) inklusive Stückzinsen dar. Die Buchwerte ergeben sich aus anteiligen Zinsen sowie Upfronts.

Die so ermittelten Werte sind in den entsprechenden Tabellen nach Produktgruppen zusammengefasst. Diese Darstellung entspricht den Anforderungen des § 285 Nr. 19 HGB.

2012		Nominalbetrag/Restlaufzeit			Summe	Marktwert	Buchwert	Bilanzposten
in Mio. €	<= 1 Jahr	1–5 Jahre	> 5 Jahre					
<b>Währungsbezogene Geschäfte</b>								
Devisentermingeschäfte	1.289	25	–	1.314	11	1	Aktiva 2; Passiva 1	
Cross-Currency-Swaps	396	1.805	1.177	3.378	–326	1	Aktiva 2 und 12; Passiva 1 und 6	
<b>Zinsbezogene Geschäfte</b>								
Zins-Swaps	4.033	14.311	16.738	35.082	–156	–42	Aktiva 2 und 12; Passiva 1 und 6	
<b>Kreditderivate</b>								
Total Return Swaps	–	44	649	693	–20	–10	Aktiva 2; Passiva 1	
Credit Default Swaps	–	581	–	581	–54	–		

2011		Nominalbetrag/Restlaufzeit			Summe	Marktwert	Buchwert	Bilanzposten
in Mio. €	<= 1 Jahr	1–5 Jahre	> 5 Jahre					
<b>Währungsbezogene Geschäfte</b>								
Devisentermingeschäfte	1.013	19	–	1.032	–27	–		
Cross-Currency-Swaps	548	1.568	1.457	3.573	–314	–3	Aktiva 2 und 12; Passiva 1 und 6	
<b>Zinsbezogene Geschäfte</b>								
Zins-Swaps	3.343	14.269	17.313	34.925	–247	–45	Aktiva 2 und 12; Passiva 1 und 6	
<b>Kreditderivate</b>								
Total Return Swaps	–	17	690	707	–33	–10	Aktiva 2; Passiva 1	
Credit Default Swaps	–	–	609	609	–161	–		

Die saldierten Marktwerte in Höhe von – 544,9 Mio. € (Vj. – 782,7 Mio. €) ergeben aufgeteilt nach Adressen positive Marktwerte in Höhe von 2.863,2 Mio. € (Vj. 2.327,4 Mio. €) und negative Marktwerte in Höhe von 3.408,1 Mio. € (Vj. 3.110,1 Mio. €).

Zur Absicherung der sich nach Netting ergebenden Derivatrisiken geht die Deutsche Hypothekbank Sicherheitenvereinbarungen mit einem Großteil ihrer Geschäftspartner ein. Per 31. Dezember 2012 hat die Deutsche Hypothekbank 1.161,7 Mio. € (Vj. 1.100,4 Mio. €) Sicherheiten gestellt und 658,6 Mio. € (Vj. 452,7 Mio. €) Sicherheiten erhalten.

Bilanz zum 31. Dezember 2012 | Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2012 | Eigenkapitalspiegel | Kapitalflussrechnung | Anhang für das Geschäftsjahr 2012

### 32. Mitglieder des Vorstands einschließlich Angaben zu Mandaten

#### THOMAS STEPHAN BÜRKLE

Vorsitzender

(seit 1. Juli 2012)

---

#### DR. JÜRGEN ALLERKAMP

Vorsitzender

(bis 30. Juni 2012)

GAGFAH S. A., Luxemburg / Mitglied des Verwaltungsrats

INDUS Holding AG, Bergisch Gladbach / Stv. Vorsitzender des Aufsichtsrats

LHI Leasing GmbH, München / Mitglied des Aufsichtsrats

Neue Dorint GmbH, Köln / Vorsitzender des Aufsichtsrats

---

#### ANDREAS POHL

---

#### ANDREAS REHFUS

### 33. Mitglieder des Aufsichtsrats

#### DR. GUNTER DUNKEL

Vorsitzender des Vorstands der Norddeutschen Landesbank Girozentrale

– Vorsitzender –

---

#### ECKHARD FORST

Mitglied des Vorstands der Norddeutschen Landesbank Girozentrale

– Stellv. Vorsitzender –

---

#### DR. JOHANNES-JÖRG RIEGLER

Mitglied – seit 10. Dezember 2012 stellv. Vorsitzender – des Vorstands der Norddeutschen Landesbank Girozentrale

---

#### DIRK METZNER

Bankangestellter

---

#### FRANK WOLFF

Bankangestellter

---

#### WILHELM ZELLER

Ehemaliger Vorstandsvorsitzender der Hannover Rück-Gruppe (bis 31. Dezember 2012)

### 34. Bezüge von Vorstand und Aufsichtsrat

Die Bezüge des Vorstands für das Geschäftsjahr 2012 betragen 1.180 Tsd. € (Vj. 1.158 Tsd. €\*). Frühere Mitglieder des Vorstands und ihre Hinterbliebenen erhielten 2.142 Tsd. € (Vj. 891 Tsd. €\*\*). Für Pensionsverpflichtungen gegenüber diesem Personenkreis betragen die Rückstellungen zum 31. Dezember 2012 10.729 Tsd. € (Vj. 10.524 Tsd. €\*\*\*). Aus der Bewertung der Pensionsverpflichtungen ergab sich zum Zeitpunkt der erstmaligen Anwendung des BilMoG ein Fehlbetrag i.H.v. 2.020 Tsd. €. Der Fehlbetrag wird nach Art. 67 Abs. 1 Satz 1 EGHGB linear zu einem Fünfzehntel (135 Tsd. €) p.a. bis zum Jahr 2024 zugeführt. Zum 31. Dezember 2012 beträgt die Unterdeckung 1.616 Tsd. € (Vj. 1.751 Tsd. €\*\*\*\*). Der Aufsichtsrat erhielt eine Vergütung in Höhe von 133 Tsd. € (Vj. 126 Tsd. €) (inkl. USt.).

- \*) Der Vorjahreswert wurde um Nebenleistungen in Höhe von 36 Tsd. € angepasst.  
 \*\*) Der Vorjahreswert wurde um Nebenleistungen in Höhe von 124 Tsd. € angepasst.  
 \*\*\*) Der Vorjahreswert wurde um 887 Tsd. € angepasst.  
 \*\*\*\*) Der Vorjahreswert wurde um – 900 Tsd. € angepasst.

### 35. Anzahl der Mitarbeiter im Jahresdurchschnitt

	2012	2011
Mitarbeiterinnen	178	172
Mitarbeiter	242	226
<b>Gesamt</b>	<b>420</b>	<b>398*)</b>

\*) Die Vorjahreszahl wurde korrigiert.

### 36. Honorare für Abschlussprüfer

in Tsd. €	2012	2011
Abschlussprüfungsleistungen	601	1.007*)
Andere Bestätigungsleistungen	188**)	380
Sonstige Leistungen	–	47
<b>Gesamt</b>	<b>789</b>	<b>1.434</b>

\*) In der Angabe zu den Abschlussprüfungsleistungen 2011 sind nachverrechnete Beträge aus 2010 in Höhe von 98 Tsd. € enthalten.

\*\*) In diesem Betrag nicht enthalten sind Bestätigungsleistungen in Höhe von 78 Tsd. €, die im Geschäftsjahr 2012 vom bisherigen Abschlussprüfer vorgenommen wurden und aufgrund des Wechsels des Abschlussprüfers nicht anzugeben waren.

In 2012 wurden Rückstellungen für die Jahresabschlussprüfung 2011 in Höhe von 110 Tsd. € aufgelöst.

Bilanz zum 31. Dezember 2012 | Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2012 | Eigenkapitalspiegel | Kapitalflussrechnung | Anhang für das Geschäftsjahr 2012

### 37. Konzernzugehörigkeit

Die Deutsche Hypothekenbank (Actien-Gesellschaft) ist gem. § 271 Abs. 2 HGB ein mit der Norddeutschen Landesbank Girozentrale (Anstalt öffentlichen Rechts), Hannover, Braunschweig und Magdeburg (NORD/LB) verbundenes Unternehmen und wird in den Konzernabschluss der NORD/LB einbezogen. Der Konzernabschluss der NORD/LB zum 31. Dezember 2011 wurde am 30. April 2012 im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

### 38. Anteilsbesitz

Name/Sitz	Anteil	Eigenkapital	Ergebnis 2012
Terra Grundbesitzgesellschaft am Aegi mbH, Hannover*) (in Tsd. €)	100,0 %	442	96
Deutsche Hypo Delaware Blocker Inc., Wilmington / Delaware, USA**) (in Tsd. \$)	100,0 %	9.735	- 3.397

\*) Die Angabe zum Eigenkapital erfolgt wie im Vorjahr unter Einbeziehung des Jahresergebnisses des abgelaufenen Geschäftsjahres (2012).

\*\*) Die Deutsche Hypo Delaware Blocker Inc. erstellt Abschlusszahlen ausschließlich nach IFRS.

Hannover, den 26. Februar 2013

Der Vorstand



Bürkle



Pohl



Rehfus



## BILANZEID

„Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen der Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Bank vermittelt und im Lagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage der Bank so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird, sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung der Bank beschrieben sind.“

Hannover, den 26. Februar 2013

Der Vorstand



Bürkle



Pohl



Rehfus

# BESTÄTIGUNGSVERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

Wir haben den Jahresabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung, Anhang, Kapitalflussrechnung sowie Eigenkapitalspiegel – unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der Deutsche Hypothekenbank (Actien-Gesellschaft), Hannover, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2012 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. 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 Gesellschaft 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 Vorstands 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 auf Grund 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 Deutsche Hypothekenbank (Actien-Gesellschaft). Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Hannover, den 26. Februar 2013

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Leitz  
Wirtschaftsprüfer

Schröder  
Wirtschaftsprüferin

## Stabilität

ist das Ergebnis nachhaltiger Kundenbeziehung.



**50 Deutsche Mark**

Motiv: Holstentor in Lübeck

Die Deutsche Hypo spezialisiert sich auf das Großkundengeschäft und hebt die Untergrenze für die Vergabe von Krediten auf 400.000 DM an.



# PERSONALBERICHT

## Personalarbeit

Die Deutsche Hypo ist ein verlässlicher und attraktiver Arbeitgeber, der seinen Beschäftigten interessante Aufgaben und vorbildliche Sozialleistungen bietet. Die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter schätzen das internationale, aber zugleich beinahe familiäre Arbeitsumfeld und blicken trotz der ambitionierten Kostenziele der Bank positiv in die Zukunft.

Die Personalabteilung unterstützt mit ihren Dienstleistungen die Beschäftigten dabei, auch in der Zukunft mit Begeisterung für die Bank zu handeln. Die Arbeitgeberattraktivität soll ferner für die Bewerberinnen und Bewerber der entscheidende Faktor sein, um die Deutsche Hypo zu ihrem bevorzugten Arbeitgeber zu küren.

Zugleich ist der Personalbereich aber auch ein aktiver Partner des Managements und leistet so seinen Beitrag zur Zukunftssicherung der Bank. Zu denken ist dabei etwa an den 2012 erfolgten Start eines Vorruhestandsprogramms, die Begleitung des Projektes SIGN durch den Dialog mit der Arbeitnehmervertretung oder die Vorbereitung der Bedingungen für die beabsichtigte Einführung von Konzernleiharbeitsverhältnissen.

## Vergütungssystem

Das Vergütungssystem der Deutschen Hypo ist auf einen nachhaltigen Unternehmenserfolg ausgerichtet und setzt strategiekonforme Anreize im Sinne eines angemessenen und wirksamen Risikomanagements. Seine Angemessenheit wird jährlich geprüft. Ziel des Vergütungssystems ist es hierbei, den Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern der Bank sowohl eine angemessene als auch attraktive Vergütung zu gewähren.

Die Deutsche Hypo ist als Mitglied des Arbeitgeberverbandes des privaten Bankgewerbes tarifgebunden, so dass die Tarifverträge für das private Bankgewerbe und die öffentlichen Banken Anwendung finden. Neben einer aus zwölf gleichen Teilen bestehenden festen Vergütung erhalten Tarifmitarbeiter eine feste Sonderzahlung in Höhe eines weiteren Monatsgehaltes. Für sämtliche Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter existiert ein einheitliches System der variablen Vergütung. Grundsätzlich wird hierbei ein an der Leistungsfähigkeit der Bank bemessener Gesamtbonuspool durch individuelle Leistungsmessung als persönliche variable Vergütung auf die Beschäftigten verteilt. Durch eine Begrenzung der variablen Vergütung werden negative Anreize zur Eingehung unverhältnismäßig hoher Risiken vermieden.

## Personal- und Organisationsentwicklung

Die Deutsche Hypo legt großen Wert auf eine zielgerichtete Personalentwicklung. In diesem Zusammenhang wurden 2012 Planungsgespräche mit den Führungskräften zur Etablierung eines regelmäßigen Austauschs sowie zur Klärung bestehender Personalentwicklungsbedarfe eingeführt. Darüber hinaus wurde ein fachspezifisches Personalentwicklungskonzept für den Kreditbereich verabschiedet, das sich derzeit in der Umsetzungsphase befindet.

Aufgrund der internationalen Ausrichtung der Deutschen Hypo ist der Fremdsprachenunterricht seit vielen Jahren ein wichtiger Bestandteil der Personalentwicklung. Zur Optimierung des Ressourceneinsatzes sowie der Qualität wurde der Unterricht im Berichtsjahr neu aufgestellt. Darüber hinaus wurde das Anmeldeverfahren für den Sprachunterricht vereinheitlicht.

[Personalbericht](#) | [Corporate Governance Bericht](#) | [Deutsche Hypo unterstützt](#) | [Bericht des Aufsichtsrates](#) | [Organe der Bank](#) | [Organisationsstruktur](#) | [Anschriften im In- und Ausland](#) | [Glossar](#)

Um die Führungskräfte der Bank gut für die gegenwärtigen und zukünftigen Herausforderungen zu qualifizieren, wurde im Berichtsjahr eine modulare Führungskräfteentwicklungsreihe konzipiert. Diese wird in 2013 erstmals durchgeführt.

Im Rahmen der Potenzialträgerentwicklung wird eine engere Zusammenarbeit mit der NORD/LB angestrebt. Der Fokus liegt hierbei auf der Konzeption eines gemeinsamen Orientierungszentrums. Darüber hinaus nehmen seit 2012 erstmals zwei Beschäftigte der Deutschen Hypo an dem Qualifizierungsprogramm Risikomanagement der NORD/LB teil.

Im Rahmen des Projekts SIGN wurde ein Change Management Konzept erarbeitet, von dem in 2012 bereits einzelne Elemente umgesetzt wurden. Der Stellenwert des Change Managements wird zukünftig nicht zuletzt wegen der stetig wachsenden Veränderungsgeschwindigkeit erheblich an Bedeutung gewinnen.

### **Nachwuchsförderung/-gewinnung**

Die Deutsche Hypo bildet seit jeher regelmäßig in dem klassischen Beruf der Bankkaufleute aus. Dieses Angebot wird um den internationalen Studiengang zum Bachelor of Arts (B. A.) ergänzt, der in Kooperation mit der Leibniz Fachhochschule angeboten wird. Die Anzahl der Auszubildenden und dualen Studenten lag im Berichtsjahr weiterhin bei insgesamt 13.

Die 2009 gestartete Ausbildungskooperation mit der NORD/LB wurde im Berichtsjahr fortgesetzt und optimiert. Erstmals wurden Auszubildende der Deutsche Hypo im Privatkundengeschäft der NORD/LB in Braunschweig eingesetzt.

Neben der klassischen Ausbildung bietet die Deutsche Hypo qualifizierten Hochschulabsolventen die Möglichkeit, Traineeprogramme zu absolvieren. Diese wurden im Berichtsjahr inhaltlich neu konzipiert. Hierdurch erhofft sich die Bank, ein noch attraktiveres Angebot für Nachwuchskräfte entwickelt zu haben und diese zielorientiert und praxisnah an anspruchsvolle Aufgaben heranzuführen.

Darüber hinaus erhalten interessierte Studenten die Möglichkeit, über attraktive Praktika einen ersten Einblick in das Geschäftsfeld einer Immobilien- und Pfandbriefbank zu erhalten. Bei Bedarf bietet die Deutsche Hypo darüber hinaus die Kooperation für Abschlussarbeiten an. Im Berichtsjahr wurden insgesamt sieben Praktika ermöglicht.

### **Work-Life-Balance und Soziales**

Bei der Deutschen Hypo hat die Vereinbarung von Familie und Beruf einen hohen Stellenwert. Dies wird durch die Betriebsvereinbarung ‚Förderung der Vereinbarkeit von Familie und Beruf‘ untermauert. Bereits seit 2008 bietet die Bank in Zusammenarbeit mit einem externen Dienstleister Krippenplätze, Ferienbetreuung, Notfallbetreuungseinrichtungen und Eldercare für ihre Beschäftigten an.

Als weiteren Schritt zur Unterstützung der Work-Life-Balance wurde im Berichtsjahr zwischen Bank und Betriebsrat eine Betriebsvereinbarung zur alternierenden Telearbeit verhandelt. Ab 2013 haben Beschäftigte die Möglichkeit, unter bestimmten Voraussetzungen einen Teil ihrer Arbeitszeit von zuhause aus zu erbringen.

Neben der Vereinbarung von Familie und Beruf ist der Bank das Betriebliche Gesundheitsmanagement für ihre Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter wichtig. Ein Baustein hiervon ist die betriebliche Sozialberatung. Hierzu arbeitet die Bank bereits seit 2009 mit einem externen Dienstleister zusammen. Im Berichtsjahr wurden von diesem Dienstleister für alle Beschäftigten Seminare zum Thema „Entwicklung von Stresskompetenz“ angeboten. Darüber hinaus bietet die Bank zur Gesundheitsvorsorge allen Beschäftigten ab dem 45. Lebensjahr alle drei Jahre einen medizinischen Check-Up und ein Gesundheitscoaching an.

#### Zusammenarbeit mit dem Betriebsrat

Im Berichtsjahr gab es viele Themen, die zwischen Bank und Betriebsrat verhandelt wurden. Dazu gehörten unter anderem die Überarbeitung der Betriebsvereinbarungen ‚Leistungsbonus‘ und ‚Jahresgespräch‘, die Verhandlung einer neuen Betriebsvereinbarung zur alternierenden Arbeitszeit und nicht zuletzt die Verhandlungen im Rahmen des Projektes SIGN. Die Bank dankt dem Betriebsrat für die vertrauensvolle und konstruktive Zusammenarbeit sowie dessen fachkundige Mitgestaltung der unterschiedlichen Themen.

	31.12.2012	31.12.2011
<b>Mitarbeiter</b>		
Anzahl	420	398*)
davon Auszubildende	13	13
<b>Sonstiges</b>		
Durchschnittsalter (in Jahren)	43	42
Krankheitsquote (in Tagen)	3,17	2,54
10-jähriges Dienstjubiläum	11	18
25-jähriges Dienstjubiläum	7	10
40-jähriges Dienstjubiläum	3	3

\*) Die Vorjahreszahl wurde angepasst.

# CORPORATE GOVERNANCE BERICHT

Die Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex hat am 15. Mai 2012, nachdem im Vorjahr keine Änderungen vorgenommen wurden, wenige materielle Anpassungen beschlossen sowie Gesetzesänderungen im Kodex nachvollzogen. Die Schwerpunkte lagen hierbei auf Kodexempfehlungen zur Unabhängigkeit von Aufsichtsratsmitgliedern sowie zu der Vergütungsstruktur der Aufsichtsratsmitglieder. Das Thema Vergütungsstruktur der Vorstandsmitglieder soll in Zukunft beraten werden.

Darüber hinaus wurden Anregungen von Kodexanwendern aufgenommen und eine Reihe bisheriger Formulierungen präzisiert. Erstmals im Jahr 2012 hat die Regierungskommission ein Konsultationsverfahren durchgeführt. In die Beratung über die endgültigen Beschlüsse der Kommission sind auf diesem Wege mehr als 70 Stellungnahmen von Kodexanwendern, Verbänden, Juristen und aus der Wissenschaft eingeflossen.

Zu dem Themenkomplex „Unabhängigkeit von Aufsichtsratsmitgliedern auf der Anteilseignerseite“ empfiehlt der Kodex nun, dass der Aufsichtsrat bei seinen Wahlvorschlägen an die Hauptversammlung die persönlichen und die geschäftlichen Beziehungen eines jeden Kandidaten zum Unternehmen, den Organen der Gesellschaft und einem wesentlich an der Gesellschaft beteiligten Aktionär offenlegen soll.

Angepasst wurde darüber hinaus die Kodexempfehlung zur Offenlegung von Interessenskonflikten von Aufsichtsräten (Ziffer 5.5.2). Jedes Aufsichtsratsmitglied soll nun Interessenskonflikte, insbesondere solche, die auf Grund einer Beratung oder Organfunktion bei Kunden, Lieferanten, Kreditgebern oder sonstigen Dritten entstehen können, dem Aufsichtsrat offenlegen. Ferner hat die Regierungskommission die Empfehlung für die Vergütungsstruktur der Aufsichtsratsmitglieder angepasst (Ziffer 5.4.6). So soll, sofern neben einem Fixum eine erfolgsorientierte Vergütung gewährt wird, diese auf eine nachhaltige Unternehmensentwicklung ausgerichtet sein. Die jeweils aktuelle Fassung des Deutschen Corporate Governance Kodex findet sich auf der Homepage der Bank.

Die Kommission empfiehlt, dass die konkrete Zielsetzung des Aufsichtsrats für seine Zusammensetzung und allgemein der Stand der Umsetzung der Empfehlungen im Corporate Governance Bericht des Geschäftsberichts veröffentlicht werden.

Die Zielsetzung des Aufsichtsrats der Deutschen Hypo bei der Wahl von neuen Aufsichtsratsmitgliedern ist in der Geschäftsordnung des Aufsichtsrats festgelegt: Bei Vorschlägen zur Wahl von Aufsichtsratsmitgliedern wird der Aufsichtsrat darauf achten, dass diese über die erforderlichen Kenntnisse, Fähigkeiten und Erfahrungen verfügen und darüber hinaus hinreichend unabhängig sind. Hierbei werden auch die internationale Tätigkeit der Gesellschaft sowie die Vielfalt berücksichtigt. Die vorgeschlagenen Personen sollen zu Beginn ihrer Amtszeit das Lebensalter von 66 Jahren nicht überschritten haben und eine hinreichende Gewähr dafür bieten, dass keine Interessenskonflikte entstehen.

Es liegt darüber hinaus selbstverständlich auch im Interesse des Aufsichtsrats, eine stärkere Berücksichtigung von weiblichen Mitgliedern anzustreben. Dem Gremium gehörte bis zum Ende des Geschäftsjahres 2010 bereits eine Frau an; es ist auch zukünftig angestrebt, eine entsprechende Beteiligung von weiblichen Aufsichtsratsmitgliedern zu ermöglichen.

Der Stand der Umsetzung der Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex ergibt sich aus der Entsprechenserklärung. Vorstand und Aufsichtsrat haben am 13. Dezember 2012 die jährlich abzugebende Entsprechenserklärung beschlossen. Die Entsprechenserklärung ist auf der Homepage der Deutschen Hypo im Internet veröffentlicht. Der Text der Erklärung lautet:

### **Entsprechenserklärung 2012**

#### **der Deutschen Hypothekbank (Actien-Gesellschaft) Hannover zu den Empfehlungen der „Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex“**

Vorstand und Aufsichtsrat der Deutschen Hypothekbank (Actien-Gesellschaft) Hannover erklären gemäß § 161 Aktiengesetz:

1. Die Deutsche Hypothekbank (Actien-Gesellschaft) Hannover hat seit der letzten Entsprechenserklärung vom 16. Dezember 2011 den Empfehlungen der Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex in der Kodexfassung vom 15. Mai 2012 mit folgenden Ausnahmen entsprochen:

- a) Die Empfehlungen des Kodex zu den Themen Einladung zur Hauptversammlung, Briefwahl und Stimmrechtsvertreter wurden nicht umgesetzt (Kodex-Nr. 2.3),
- b) für die Mitglieder des Aufsichtsrats bestand eine D&O Versicherung ohne angemessenen Selbstbehalt (Kodex-Nr. 3.8),
- c) die Vergütung der Vorstands- und Aufsichtsratsmitglieder sowie der wesentliche Inhalt von Zusagen für den Fall der Beendigung der Tätigkeit von Vorstandsmitgliedern wurden im Anhang zum Geschäftsabschluss nicht individualisiert ausgewiesen (Kodex-Nrn. 4.2.4, 4.2.5 und 5.4.6),
- d) der Geschäftsabschluss für das Geschäftsjahr 2011 wurde am 19.04.2012 veröffentlicht; die Veröffentlichung des Halbjahresfinanzberichts 2012 erfolgte am 30.08.2012. Damit wurden die empfohlenen Fristen von 90 Tagen bzw. 45 Tagen nach Ende des Geschäftsjahres bzw. des Berichtszeitraums (Kodex-Nr. 7.1.2) nicht eingehalten. Die Veröffentlichung der Berichte erfolgte jedoch unter Wahrung der gesetzlichen Fristen gem. § 325 HGB, § 37v und § 37w WpHG.

2. Die Deutsche Hypothekbank (Actien-Gesellschaft) Hannover wird den Empfehlungen der Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex in der Fassung vom 15. Mai 2012 künftig mit den vorstehend unter 1.a) bis 1.d) genannten Ausnahmen entsprechen.

### **Erläuterungen:**

#### **Zu Kodex-Nr. 2.3**

Die Aktien der Deutschen Hypo werden zu 100 % von der NORD/LB gehalten. Es gibt keine „freien“ Aktionäre. Die Empfehlungen des Kodex zu Nr. 2.3 stellen ab auf die Durchführung von Hauptversammlungen von Aktiengesellschaften mit diversen Aktionären. Dieser Fall ist für die Deutsche Hypo nicht gegeben, daher wurden und werden diese Empfehlungen nicht umgesetzt.



### Zu Kodex-Nr. 3.8

Dieser Empfehlung kommt die Deutsche Hypo, wie auch bereits in der Vergangenheit, nicht nach:

Ein Selbstbehalt müsste aus Grundsätzen der Gleichbehandlung für alle Mitglieder des Aufsichtsrats in seinen wirtschaftlichen Auswirkungen identisch sein. Der Kodex empfiehlt für die Aufsichtsratsmitglieder eine entsprechende Anwendung der Regelungen des Selbstbehalts, wie sie für den Vorstand gem. § 93 Abs. 2 AktG gelten. Diese würden jedoch die Mitglieder des Aufsichtsrats je nach ihren persönlichen wirtschaftlichen Verhältnissen unterschiedlich stark treffen. Im Extremfall könnten z.B. weniger vermögende Mitglieder des Aufsichtsrats in Existenznöte geraten. Unter Berücksichtigung gleicher Verantwortlichkeiten erscheinen daher diese Regelungen nicht gerecht.

### Zu Kodex-Nrn. 4.2.4, 4.2.5 und 5.4.6

Der individualisierte Ausweis der Vergütung der Vorstands- und Aufsichtsratsmitglieder wurde in der Vergangenheit nicht vorgenommen. Die Deutsche Hypothekbank wird dieser Empfehlung auch zukünftig nicht nachkommen:

In der außerordentlichen Hauptversammlung der Deutschen Hypothekbank am 13. November 2006 wurde mit der erforderlichen Mehrheit ein Beschluss gem. § 286 Abs. 5 HGB gefasst, wonach die individualisierten Angaben zur Vergütung der Vorstandsmitglieder unterbleiben. In der Hauptversammlung der Deutschen Hypothekbank am 25. Mai 2011 wurde beschlossen, dass bei der Aufstellung des Jahres- und eines Konzernabschlusses der Gesellschaft die in 4.2.4 des Deutschen Corporate Governance Kodex verlangten Angaben zur Vergütung eines jeden einzelnen Vorstandsmitglieds unterbleiben.

Über die Vergütung der Aufsichtsratsmitglieder beschließt entsprechend den Bestimmungen der Satzung der Deutschen Hypothekbank die Hauptversammlung. Der Ausweis der Gesamtvergütung des Aufsichtsrats erfolgt im Geschäftsbericht. Ein weiterer Nutzen durch die namentliche Darstellung der Vergütung ist nicht erkennbar.

### Zu Kodex-Nr. 7.1.2

Infolge der Zugehörigkeit zur NORD/LB Gruppe ist die Deutsche Hypo hinsichtlich der Veröffentlichung von Zwischenmitteilungen, Finanzberichten und dem Jahresabschluss in die Konzernverfahrensweise eingebunden. Diese orientiert sich an den gesetzlichen Fristen.

Hannover, den 13. Dezember 2012

Der Aufsichtsrat

Der Vorstand

### Vergütung der Vorstandsmitglieder

Die Bezüge des Vorstands für das Geschäftsjahr 2012 betragen 1.180 Tsd. € (Vj. 1.158 Tsd. €)\*). Ein Aktienoptionsprogramm existiert bei der Deutschen Hypothekbank nicht.

### Vergütung der Aufsichtsratsmitglieder

Der Aufsichtsrat erhielt eine Vergütung in Höhe von 133 Tsd. € (Vj. 126 Tsd. €) (inkl. USt.).

\*) Die Vorjahreswerte wurden um Nebenleistungen in Höhe von 36 Tsd. € angepasst.

# DEUTSCHE HYPO UNTERSTÜTZT...

## Johann-Georg-Zimmermann-Preis

Die Deutsche Hypo stiftet seit 1972 zwei Auszeichnungen, die zu den ältesten und best-dotierten Krebsforschungspreisen in Deutschland zählen. Der mit 10.000 € dotierte Johann-Georg-Zimmermann-Forschungspreis wird an einen jungen Mediziner vergeben, der besondere Leistungen in der aktuellen wissenschaftlichen Arbeit aufweisen kann. Die ebenfalls ausgelobte Johann-Georg-Zimmermann-Medaille, mit 2.500 € dotiert, geht an einen renommierten Wissenschaftler, der sich durch eine langjährige Bekämpfung von Krebserkrankungen hervorgetan hat. In den Kreis der Ausgezeichneten konnte sich dabei bereits eine Vielzahl deutscher und internationaler Forscher einreihen. Der Nobelpreisträger der Medizin, Prof. Dr. Harald zur Hausen, wurde zum Beispiel 2006/2007 mit der Johann-Georg-Zimmermann-Medaille geehrt.



Die Preisträger anlässlich der Preisverleihung (v.l.): Prof. Dr. Michael Peter Manns, Vorsitzender des Kuratoriums des Johann-Georg-Zimmermann-Preises, Prof. Dr. Charlotte Niemeyer, Dr. med. Michael Heuser, Prof. Dr. Dieter Bitter-Suermann, Präsident der Medizinischen Hochschule Hannover bis zum 31. März 2013, Carsten Dickhut, Leiter Unternehmenskommunikation der Deutschen Hypo

Die Deutsche Hypo übernimmt gesellschaftliche Verantwortung und ist daran interessiert, die Gesundheitsversorgung in Deutschland stetig zu verbessern. Besonders die Krebsforschung liegt der Bank dabei sehr am Herzen.

Die Preisverleihung am 5. Februar 2013 fand bereits zum 40. Mal statt. Privatdozent Dr. med. Michael Heuser (38) von der Klinik für Hämatologie, Hämostaseologie, Onkologie und Stammzelltransplantation der Medizinischen Hochschule Hannover erhielt den Johann-Georg-Zimmermann-Forschungspreis als Anerkennung für seine wichtigen und international herausragenden Arbeiten zur Bedeutung von Genmutationen in der Entwicklung der akuten myeloischen Leukämien (AML). Erstmals hat er den Einfluss des MN1 Gens auf die Aggressivität

der akuten Leukämie beschrieben und die molekularen Zusammenhänge aufgeklärt. Mit der Johann-Georg-Zimmermann-Medaille 2012/2013 wurde Professorin Dr. Charlotte Niemeyer, Ärztliche Direktorin der Klinik für Pädiatrische Onkologie und Hämatologie am Zentrum für Kinder- und Jugendmedizin am Universitätsklinikum Freiburg, ausgezeichnet. Schwerpunkt der Arbeit von Professorin Niemeyer ist die Erforschung der genetischen Grundlagen von seltenen Leukämien bei Kindern und Jugendlichen. Ihre Forschungsarbeiten haben unter anderem zu einem besseren Verständnis der Entwicklung myelodysplastischer Syndrome beigetragen.

„Wir möchten auch in diesem Jahr den beiden Preisträgern unsere höchste Anerkennung aussprechen. Mit ihrer hervorragenden Forschungsarbeit tragen sie und viele andere Forscher weltweit dazu bei, Schritt für Schritt Erfolge bei der Krebsbekämpfung zu erzielen“, betonte Thomas S. Bürkle, Vorstandsvorsitzender der Deutschen Hypo. „Aus diesem Grund ist es für uns auch besonders wichtig, die Krebsforschung zu unterstützen und diesem sozialen Engagement auch weiterhin die Treue zu halten.“

## Weihnachtswünschebaum

Die Mitarbeiter der Deutschen Hypo organisierten erneut einen Weihnachtswünschebaum. Sie erfüllten die Wünsche von 72 Kindern und Jugendlichen der ‚Güldenen Sonne‘, einer pädagogisch-therapeutischen Einrichtung in Rehburg-Loccum.

Die von der Einrichtung im Vorfeld übermittelten Wünsche hingen an zwei Tannenbäumen an den beiden hannoverschen Standorten der Deutschen Hypo aus. Die Mitarbeiter wählten einen Wunsch eines Kindes, besorgten das entsprechende Geschenk und verpackten es weihnachtlich. Die Wünsche hatten jeweils einen Wert von etwa 20 Euro und reichten von Spielzeug über MP3-Player bis hin zu Parfum und Duftkerzen. Insgesamt investierten die Mitarbeiter rund 1.500 € aus privaten Mitteln.



v.l.: Barbara Weber-Wende, Dirk Metzner

Bei der Geschenkeübergabe im Dezember hob Betriebsratsvorsitzender Dirk Metzner die Eigeninitiative und Einsatzbereitschaft der Bankmitarbeiter hervor: „Die Aktion Weihnachtswünschebaum ist ein sehr gelungenes Beispiel dafür, dass es für die Deutsche Hypo selbstverständlich ist, soziale Verantwortung zu übernehmen. Es ist schön zu sehen, wie sehr unseren Mitarbeitern bedürftige Kinder und Jugendliche am Herzen liegen.“

„Wir bedanken uns im Namen aller Kinder und Jugendlichen für das Engagement der Mitarbeiter der Deutschen Hypo“, betonte Barbara Weber-Wende, Erzieherin in der ‚Güldenen Sonne‘. „Die Kinder freuen sich wie jedes Jahr schon sehr auf die Geschenke vom Weihnachtswünschebaum.“ Die Einrichtung ‚Güldene Sonne‘ arbeitet eng mit der Abteilung Kinder- und Jugendpsychiatrie des hannoverschen Kinderkrankenhauses auf der Bult zusammen. Gründe für den Aufenthalt der Kinder und Jugendlichen sind oftmals Gewalterfahrungen in der Familie, gestörte Eltern-Kind-Beziehungen oder auch Alkohol- und Drogenmissbrauch.

## Innovation

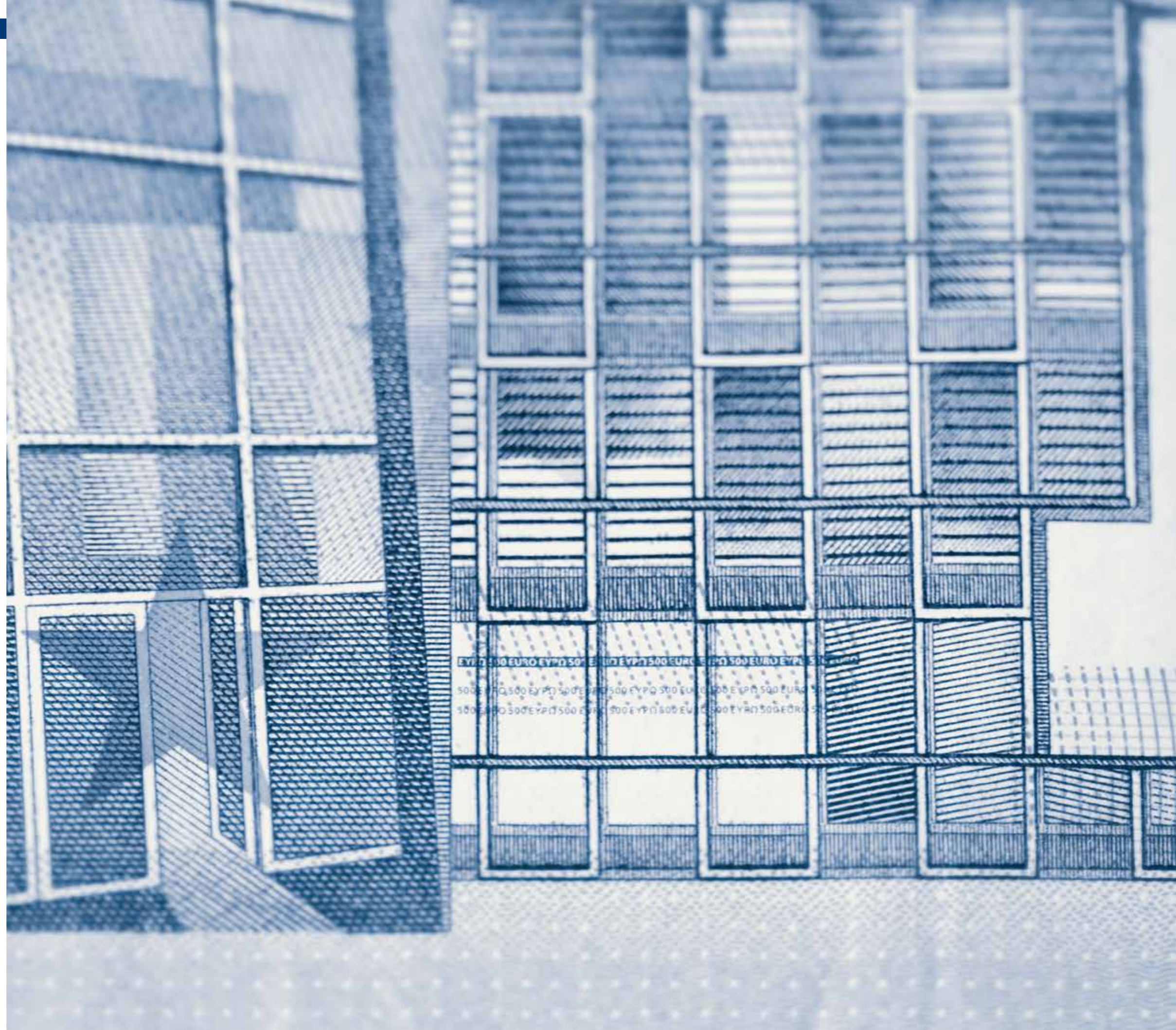
ist die Kunst, Zukunft zu gestalten.



### 500 Euro

Motiv: Architekturstil des ausgehenden 20. Jahrhunderts

Heute ist die Deutsche Hypo eine der führenden deutschen Immobilienbanken und an bedeutenden nationalen und europäischen Immobilienstandorten präsent.



# BERICHT DES AUFSICHTSRATES

Der Aufsichtsrat und die von ihm gebildeten Ausschüsse haben die ihnen nach Gesetz, Satzung der Bank und dem Corporate Governance Kodex zugewiesenen Aufgaben im Jahr 2012 wahrgenommen. Zur Erfüllung seiner Aufgaben und in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften hat der Aufsichtsrat einen Kreditausschuss, einen Prüfungsausschuss, einen Personalausschuss und einen Nominierungsausschuss gebildet.

Über die Geschäftsentwicklung, die Risikosituation sowie über die strategische Ausrichtung und wirtschaftliche Lage der Bank wurde der Aufsichtsrat regelmäßig, zeitnah und umfassend vom Vorstand unterrichtet. Zu den regelmäßigen Auskünften gehörten die vierteljährlichen Risikoberichte entsprechend den Bestimmungen der MaRisk sowie monatliche Berichte über den geschäftlichen Verlauf und die Ertragslage der Bank. Grundlegende Themen wie die Anpassungen der Geschäfts- und Risikostrategie sowie das bis zum Jahr 2016 angelegte Projekt SIGN sind mit dem Vorstand eingehend erörtert worden. Der Aufsichtsrat und seine Ausschüsse haben die Geschäftsführung beraten und überwacht und haben über die ihnen vorgelegten Vorgänge, die nach der Satzung und den in deren Rahmen erlassenen Regelungen der Entscheidung dieser Gremien bedürfen, Beschluss gefasst.

Im Jahr 2012 fanden vier ordentliche Sitzungen des Aufsichtsrats statt, an denen die Mitglieder des Aufsichtsrats – von zwei Absagen abgesehen – allesamt teilnahmen. In den Sitzungen informierten die jeweiligen Ausschussvorsitzenden den Aufsichtsrat turnusmäßig über die Arbeit in den Ausschüssen. Zwischen den Sitzungen ist das Aufsichtsgremium vom Vorstand über wichtige Vorgänge schriftlich informiert worden.

Der Kreditausschuss, der sich hauptsächlich mit der Entwicklung des Kreditportfolios und dessen Risiken beschäftigt, tagte im vergangenen Jahr vier Mal. Der Prüfungsausschuss kam zu zwei Sitzungen zusammen, um sich schwerpunktmäßig mit dem Jahresabschluss bzw. dem Halbjahresfinanzbericht und den Prüfungen der Internen Revision zu befassen. Der Personalausschuss tagte zweimal. Eine Sitzung des Nominierungsausschusses fand nicht statt.

Herr Wilhelm Zeller hat sein Aufsichtsratsmandat zum 31. Dezember 2012 aus persönlichen Gründen niedergelegt. Der Aufsichtsrat dankt ihm nach seiner nunmehr zweiten Amtszeit für seinen langjährigen Einsatz zum Wohl der Deutschen Hypo und die konstruktive Zusammenarbeit. Über die Nachbesetzung der vakanten Position wird der Aufsichtsrat im Jahr 2013 entscheiden.

Die KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hannover, die als Abschlussprüfer von der Hauptversammlung gewählt und vom Aufsichtsrat beauftragt worden war, prüfte den Abschluss für das Jahr 2012 und erteilte hierüber einen uneingeschränkten Bestätigungsvermerk. Demnach entsprechen die Buchführung und der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften. Die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts hat insgesamt keinerlei Einwendungen ergeben.

Der Wirtschaftsprüfer stand den Mitgliedern des Aufsichtsrats und des Prüfungsausschusses für Fragen und weitere Informationen zur Verfügung. Er nahm an den Sitzungen des Prüfungsausschusses und an der Jahresabschlussitzung des Aufsichtsrats teil und berichtete dabei über die Ergebnisse der Prüfung.

Personalbericht | Corporate Governance Bericht | Deutsche Hypo unterstützt | [Bericht des Aufsichtsrates](#) | Organe der Bank | Organisationsstruktur | Anschriften im In- und Ausland | Glossar

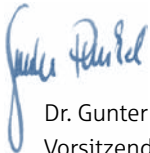
Der Prüfungsbericht ist von den Mitgliedern des Aufsichtsrats umfassend erörtert worden. Der Aufsichtsrat hat dem Prüfungsergebnis des Abschlussprüfers zugestimmt. In seiner Sitzung am 14. März 2013 billigte der Aufsichtsrat den Lagebericht sowie den Abschluss zum 31. Dezember 2012. Der Jahresabschluss 2012 ist damit festgestellt.

Gemäß § 312 AktG hat der Vorstand einen Bericht über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen erstellt, der vom Abschlussprüfer ebenfalls geprüft und mit uneingeschränktem Bestätigungsvermerk versehen wurde. Diesem Abhängigkeitsbericht und dem hierzu angefertigten Prüfungsbericht stimmt der Aufsichtsrat zu. Zudem bestätigt der Aufsichtsrat, dass keine Einwendungen gegen die Erklärung des Vorstands am Schluss dieses Berichts bestehen.

Der Aufsichtsrat dankt dem Vorstand und den Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern der Deutschen Hypo für ihr großes Engagement und ihre erfolgreiche Arbeit im Geschäftsjahr 2012.

Hannover, 14. März 2013

Der Aufsichtsrat



Dr. Gunter Dunkel  
Vorsitzender des Aufsichtsrats

# ORGANE DER BANK

## Aufsichtsrat

**DR. GUNTER DUNKEL**

Hannover

Vorsitzender des Vorstands der Norddeutschen Landesbank Girozentrale  
– Vorsitzender –

---

**ECKHARD FORST**

Hannover

Mitglied des Vorstands der Norddeutschen Landesbank Girozentrale  
– Stellv. Vorsitzender –

---

**DIRK METZNER**

Hannover

Bankangestellter

---

**DR. JOHANNES-JÖRG RIEGLER**

Hannover

Mitglied – seit 10. Dezember 2012 stellv. Vorsitzender – des Vorstands der Norddeutschen Landesbank Girozentrale

---

**FRANK WOLFF**

Hannover

Bankangestellter

---

**WILHELM ZELLER** (bis 31. Dezember 2012)

Burgwedel

Ehemaliger Vorstandsvorsitzender der Hannover Rück-Gruppe

## Kreditausschuss

**DR. JOHANNES-JÖRG RIEGLER**

– Vorsitzender –

---

**DR. GUNTER DUNKEL**

---

**ECKHARD FORST**

---

**WILHELM ZELLER** (bis 31. Dezember 2012)

– Ersatzmitglied –

## Prüfungsausschuss

DR. JOHANNES-JÖRG RIEGLER

– Vorsitzender –

---

FRANK WOLFF

---

WILHELM ZELLER (bis 31. Dezember 2012)

---

ECKHARD FORST

– Ersatzmitglied –

## Personalausschuss

DR. GUNTER DUNKEL

– Vorsitzender –

---

ECKHARD FORST

---

DR. JOHANNES-JÖRG RIEGLER

## Nominierungsausschuss

DR. GUNTER DUNKEL

– Vorsitzender –

---

ECKHARD FORST

---

DR. JOHANNES-JÖRG RIEGLER



## Vorstand

**DR. JÜRGEN ALLERKAMP**

Hannover

bis 30.06.2012

– Vorsitzender –

---

**THOMAS STEPHAN BÜRKLE**

Hannover

ab 01.07.2012

– Vorsitzender –

---

**ANDREAS POHL**

Hannover

---

**ANDREAS REHFUS**

Hannover

## Generalbevollmächtigter

Michael Müller

## Abteilungsleiter

Sabine Barthauer

Gunter Bierwisch

Joachim Bloß

Carsten Dickhut

Raimund Ferley

Marc Grote

Markus Heinzel

Dirk Hunger

Dieter Koch

Wolfgang Koppert

Albrecht Mayer

Uwe Menninger

Dirk Schönfeld

Stefan Schrader

Thomas Staats

Ralf Vogel

Dr. Wulfgar Wagener

Paul Weber

## Staatlicher Treuhänder

### DR. GUNTHER KRAJEWSKI

Hannover

Ministerialdirigent a. D.

– Treuhänder bis 31.03.2012 –

---

### WOLFDIETRICH KÜHNE

Hannover

Diplom-Kaufmann, Wirtschaftsprüfer, Steuerberater

– stellv. Treuhänder bis 31.03.2012 –

– Treuhänder ab 01.04.2012 –

---

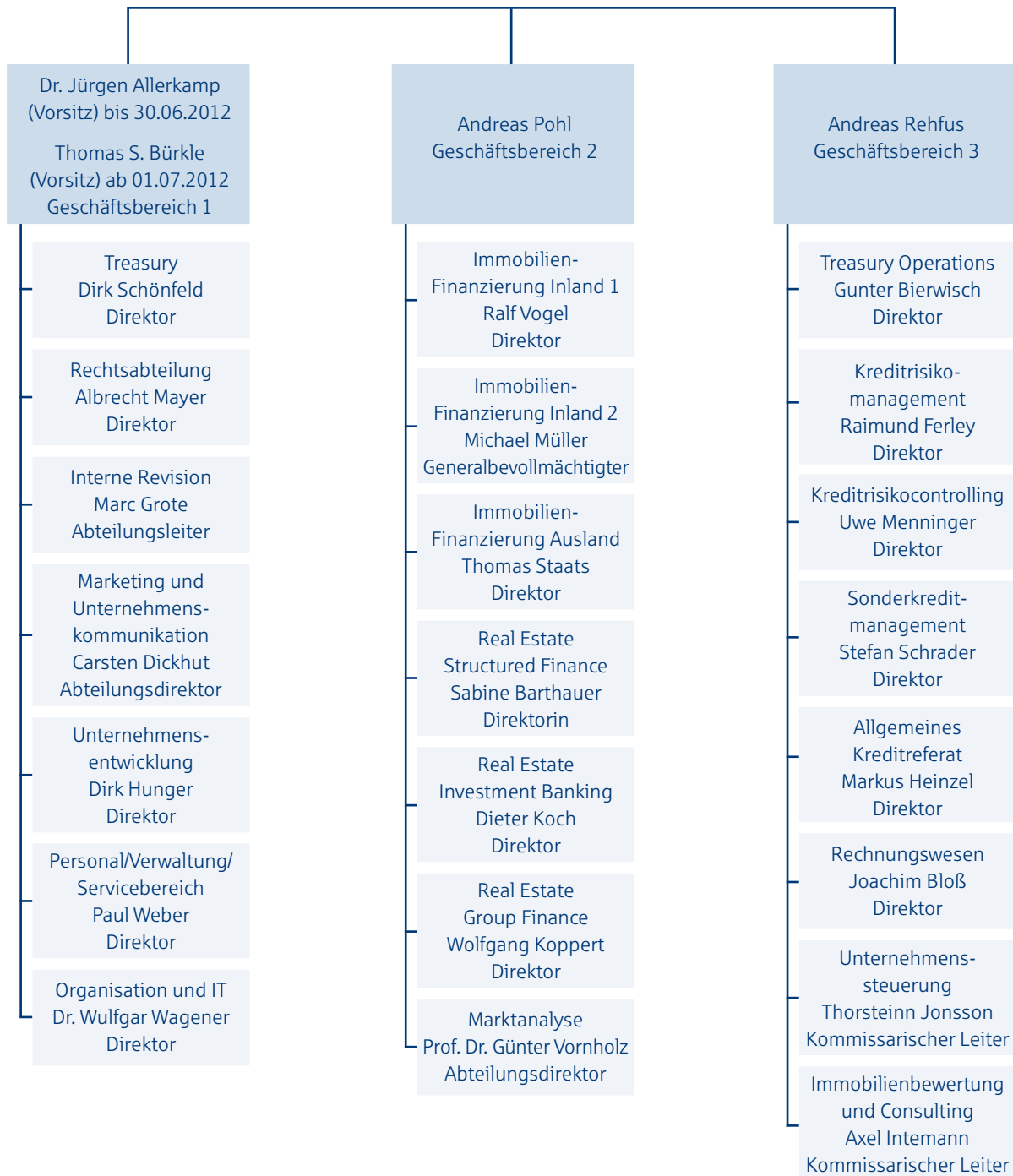
### Burkhard Scherrer

Hannover

Rechtsanwalt und Notar a. D.

– stellv. Treuhänder ab 01.04.2012 –

# ORGANISATIONSSTRUKTUR



# ANSCHRIFTEN IM IN- UND AUSLAND

## Geschäftsleitung

30159 Hannover

Georgsplatz 8 · Telefon +49 511 3045-0 · Telefax +49 511 3045-459

---

## Standorte im Inland

40215 Düsseldorf

Königsallee 63-65 · Telefon +49 211 86792-0 · Telefax +49 211 86792-29

---

60311 Frankfurt am Main

Goetheplatz 2 · Telefon +49 69 2193518-11 · Telefax +49 69 2193518-15

---

20457 Hamburg

Brodschangen 4 · Telefon +49 40 37655-310 · Telefax +49 40 37655-305

---

30159 Hannover

Georgsplatz 8 · Telefon +49 511 3045-591 · Telefax +49 511 3045-599

---

80538 München

Widenmayerstraße 15 · Telefon +49 89 512667-0 · Telefax +49 89 512667-25

---

90402 Nürnberg

Karl-Grillenberger-Str. 3 · Telefon +49 911 650825-0 · Telefax +49 911 21147877

---

## Standorte im Ausland

Großbritannien: London EC2V 7WT

One Wood Street · Telefon +44 207 4294700 · Telefax +44 207 4294701

---

Niederlande: 1077 XX Amsterdam

Strawinskylaan 625 · Tower B, Level 6 · Telefon +31 20 6914551 · Telefax +31 20 6919811

---

Spanien: 28006 Madrid

María de Molina 40 · 1° Centro · Telefon +34 91 7452642 · Telefax +34 91 4116183

---

Frankreich: 75002 Paris

23, rue de la Paix · Telefon +33 1 550484-85 · Telefax +33 1 550484-89

---

## Staatliche Aufsicht

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht · Graurheindorfer Straße 108 · 53117 Bonn

# GLOSSAR

## **Backtesting**

Verfahren zur Überwachung der Qualität von Value-at-Risk-Modellen, welches die über den Value-at-Risk-Ansatz berechneten Verluste rückwirkend mit den tatsächlich eingetretenen Verlusten vergleicht.

## **Cost-Income-Ratio (CIR)**

Verhältniszahl, die den Verwaltungsaufwand in Relation zum Zins- und Provisionsüberschuss setzt. Die Cost-Income-Ratio liefert eine quantitative Aussage über die Effizienz im operativen Bankgeschäft. Grundsätzlich gilt: Je geringer der Wert der Cost-Income-Ratio, desto effizienter wirtschaftet die Bank.

## **Credit Default Swap (CDS)**

Gehört zur Gruppe der Kreditderivate. Der Sicherungsnehmer transferiert hier nur das isolierte Kreditausfallrisiko auf den Sicherungsgeber.

## **Credit-Spread-Risiko**

Das Risiko potenzieller Wertveränderungen, die sich ergeben, wenn sich der für den jeweiligen Emittenten, Kreditnehmer oder Referenzschuldner gültige Credit-Spread verändert, welcher im Rahmen der Marktbewertung der Position verwendet wird.

## **Derivat bzw. derivatives Finanzinstrument**

Derivate bzw. derivative Finanzinstrumente sind finanzielle Vermögenswerte und Verpflichtungen, deren Wert sich in Abhängigkeit von einem definierten Basisobjekt (Zins, Währung, Aktie usw.) verändert, die keine oder nur eine geringe Anfangsinvestition erfordern und die in Zukunft erfüllt werden.

## **Expected Loss (EL)**

Rechnerischer Verlust einer Finanzierung bzw. eines Kunden innerhalb eines Jahres. Der EL ist ein Erwartungswert, der sich aus Exposure at Default (EAD), Probability of Default (PD) und Loss Given Default (LGD) errechnet, und der die Standard-Risikokosten eines Darlehens angibt.

## **ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process)**

Anforderung der Bankenaufsicht an den Prozess zur angemessenen Kapitalausstattung für die Abdeckung aller wesentlichen Risiken.

## **IFD-Risikoklasse Default (Non performing loans – NPL)**

Hierbei handelt es sich um Kredite, bei denen Schuldner mit der Erfüllung ihrer vertraglichen Pflichten bereits in Verzug geraten sind.

## **Konfidenzniveau**

Im Rahmen des Value-at-Risk-Modells beschreibt das Konfidenzniveau die Wahrscheinlichkeit, mit der ein potenzieller Verlust eine durch den Value-at-Risk definierte Verlustobergrenze nicht überschreitet.

## **Latente Steuern**

Weichen die Wertansätze in der Steuerbilanz von den Buchwerten der Vermögenswerte und Verpflichtung in der HGB-Bilanz ab und sind diese Unterschiede steuerlich nicht dauerhaft, werden künftig zu zahlende oder zu erhaltende Ertragsteuern als latente Steuern angesetzt.

## **Liquidity Coverage Ratio**

Die Liquiditätskennzahl drückt die kurzfristige Zahlungsfähigkeit der Bank aus. Es werden die hochliquiden Aktiva (Liquiditätspuffer) in Relation zu den Nettoabflüssen der nächsten 30 Tage gesetzt.

### **Net Stable Funding Ratio**

Die zweite Liquiditätskennzahl dient der Optimierung von Liquidität über einen Zeithorizont von einem Jahr. Es soll sichergestellt sein, dass die Vermögenswerte je nach Liquidierbarkeit mit langfristig gesicherten Mitteln refinanziert werden können.

### **PfandBarwertV**

Pfandbrief-Barwertverordnung: Verordnung über die Sicherstellung der jederzeitigen Deckung von Hypothekendarwertverordnungen, Öffentlichen Pfandbriefen, Schiffs- und Flugzeugpfandbriefen nach dem Barwert und dessen Berechnung bei Pfandbriefbanken.

### **Rating**

Standardisierte Beurteilung der Bonität eines Wertpapiers oder eines Schuldners durch eine detaillierte eigene Risikoeinschätzung (internes Rating) bzw. durch unabhängige Ratingagenturen (externes Rating).

### **Risikotragfähigkeit**

In einem Kreditinstitut müssen zur Sicherstellung der Risikotragfähigkeit alle wesentlichen Risiken durch Risikodeckungspotenzial (tatsächlich verfügbares Kapital) laufend gedeckt sein.

### **Scoring-Verfahren**

Internes Ratingverfahren der Deutschen Hypo zur Bestimmung der Schuldnerbonität im Kapitalmarktgeschäft.

### **Spread**

Als Spread (auch Geld-/Briefspanne) wird im börslichen und außerbörslichen Handel die Spanne zwischen Geldkurs (Nachfrage des Marktes) und Briefkurs (Angebot des Marktes) bezeichnet.

### **Stress-Testing**

Zukunftsanalysen die Institute in Ergänzung zur regulären Risikosteuerung anwenden und mit denen sie die Auswirkungen schockartiger Entwicklungen simulieren.

### **Swap**

Hierbei versteht man in der Wirtschaft eine Vereinbarung zwischen zwei Vertragspartnern, die den zukünftigen Austausch von Zahlungsströmen vorsieht.

### **Total Return Swap (TRS)**

Beim Total (Rate of) Return Swap (TRORS oder TRS) wird der Ertrag des zu Grunde liegenden Finanzinstruments gegen einen anderen Ertrag getauscht. Es handelt sich um ein Kreditderivat.

### **Unexpected Loss**

Quantifizierung des Kreditrisikos als mögliche Abweichung zwischen tatsächlichem und erwartetem Verlust.

### **Value-at-Risk (VaR)**

Der Value-at-Risk bezeichnet den potenziellen künftigen Verlust, der in einer bestimmten Periode und mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit nicht überschritten wird.

# DEUTSCHE / HYPO

Ein Unternehmen der NORD/LB

Deutsche Hypothekenbank  
(Actien-Gesellschaft)  
30159 Hannover  
Georgsplatz 8  
Telefon +49 511 3045-0  
Telefax +49 511 3045-459  
Mail@Deutsche-Hypo.de  
www.Deutsche-Hypo.de



Print  kompensiert  
Id-Nr. 1327957  
www.bvdm-online.de