

Haptisch

Mechanisch

Analog

Digital



ERFOLG DANK WANDEL

Geschäftsbericht 2014

DIE DEUTSCHE HYPO IM ÜBERBLICK

in Mio. €	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013	Veränderung (in %)
Neugeschäftszahlen			
Gewerbliche Immobilienfinanzierungen	3.610,3	2.662,1	35,6
Inlandsfinanzierungen	2.117,5	2.099,0	0,9
Auslandsfinanzierungen	1.492,8	563,1	> 100,0
Emissionsvolumen	2.852,2	3.265,7	- 12,7
Hypothekendarlehen	1.613,7	2.725,0	- 40,8
Ungedekte Schuldverschreibungen	1.238,5	540,7	> 100,0

in Mio. €	31.12.2014	31.12.2013	Veränderung (in %)
Bestandszahlen			
Gewerbliche Immobilienfinanzierungen	12.409,8	11.931,7	4,0
Inlandsfinanzierungen	7.811,0	7.591,0	2,9
Auslandsfinanzierungen	4.598,8	4.340,7	5,9
Kommunalkredite	6.362,2	7.412,5	- 14,2
Fremde Wertpapiere	9.254,4	10.145,2	- 8,8
Refinanzierungsmittel	28.306,4	29.626,9	- 4,5
Hypothekendarlehen	8.834,8	8.739,2	1,1
Öffentliche Darlehen	8.807,3	11.022,6	- 20,1
Sonstige Schuldverschreibungen	2.172,1	2.624,1	- 17,2
Andere Verbindlichkeiten	8.492,2	7.241,0	17,3
Eigenkapital **)	1.336,6	1.346,6	- 0,7
Bilanzsumme	30.054,9	31.274,5	- 3,9

in Mio. €	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013*)	Veränderung (in %)
Ergebniszahlen			
Zinsüberschuss	222,3	209,8	6,0
Provisionsüberschuss	4,5	6,6	- 31,8
Verwaltungsaufwendungen ***)	70,2	69,0	1,7
Risikoergebnis	- 62,2	- 83,2	25,2
Wertpapier- und Beteiligungsergebnis	- 42,5	6,5	> - 100,0
Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	41,4	64,3	- 35,6
Außerordentliches Ergebnis	- 1,4	6,7	> - 100,0
Zinsen auf stille Einlagen	8,4	15,9	- 47,2
Ergebnis vor Steuern und Ergebnisabführung	31,6	55,1	- 42,6

in %	31.12.2014	31.12.2013
Sonstige Angaben		
Cost-Income-Ratio	32,5	32,8

*) Die Vorjahreswerte wurden angepasst. Es wird diesbezüglich auf den Anhang verwiesen

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

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

GESCHÄFTSBERICHT 2014

WIR HABEN EIN KOMPETENZZENTRUM:

Benedikt von Abendroth, Carolin Albers, Ingo Albert, Alois Algermissen, Antje Amelsberg, Anne-Kathrin Apel, Elena Argun, Daniela Assing, Jens Assmann, Hans-Hermann Baltz, Angela Bank, Philipp Bank, Sabine Barthauer, Susie Bassett, Christopher Batke, Isabel Bauke, Jürgen Becksvort, 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, Carsten Bläck, Markus Block, Martina Blum, Cornelia Bock, Marianne Böx, Stefanie Bojahr, Ines Bornemann, Oliver Boser, Lisa Bosetzky, Jasmin Bothe, Michael Brämer, Kirsten Brandt, Alexander Braun, Jens Breithecker, Brigitte Brenning, Iris Brünau, Marc Brune, Volker Brunner, Jochen Bucek, Carsten Bühring, Holger Busch, Lars Busch, Janina Butterbrodt, José Luis Calderón Martínez, Anne-Isabelle Carbonnières, Juan Manuel Casas Guillen, Yvonne Coppel-Tamms, Bettina Cramer, Ursula Czech, Sandra Debbrecht, Katrin-Genevieve Deitermann, Ulrich Deppe, Carsten Dickhut, Andrea Dietsch, Frank Dittmann, Beate Droste, Jürgen Eckert, Nicole Edle von Wölfel, Ernst-August Endrulat, Carina Engelbrecht, Tobias Faust, Matthias Feifer, Raimund Ferley, Christian Fischer, Kai Fischer, Arabell Foth, Eric Mark Fowell, Jörg Franz, Michael Frech, Christine Frenzen, Oliver Frerking, Chiquita Sandra Freudel, Andreas Froebus, Björn Fuhr, Britta Gabriel, Christian Gail, Nikola Gaulke, Michael Gehrig, Melanie Geldmacher, Christoph Gennrich, Maria Germann, Annett Gierschner, Larissa Gieselmann, Michael Glatzer, Melanie Glende, Kristoffer Globig, Elke Görg, Rüdiger Göricke, Sabine Gößmann, Silvia Golbeck, Claudia Grau, Georg Greive, William Groen, Elke Großer, Detlev Grote, Christian Gudat, Cristina Guilherme, Petra-Ingeborg Haake, Christin Haendel, Lars Haftmann, Ralf Hagendorff, James Robert Aikman Hall, Christian Hansel, Dr. Bernd Hansen, Thomas Hansen, Kevin Harmer, Axel Harms, Jan Hartmann, Tina Hartmann, Iris Hauser, Albrecht Heinecke, Stefan Heinitz, Markus Heinzl, Christian Hellwinkel, Birger Helm, Heini Katariina Hemminki, Irene Henning, Janina Herrmann, Miriam Herzog, Janos Hielscher, Ralf Hinrichs, Dr. Peter Hinze, René Hodko, Achim von Hoegen, Anne-Kathrin Hoepfner, Raimo Höpfner, Christoph Hötzel, Nils Hoffmann, Monika Hofschulte, Marcel Holk, Karin Hornbostel, Dario Horst, Simone Huch, Klaudia Hüskes, Thomas Hundertmark, Dirk Hunger, Tanja Hußmann, Malte Ilginnis, Axel Intemann, Peter Jabs, Anna-Dorothea Jäger, Amely Jessop, Thorsteinn Jonsson, Ute Jürges, Frank Junge, Georg Kaisler, Dirk Kallikat, Christina Kanning, Gudrun Karges, Brit Kaufmann, Melanie Kautzner, Kerstin Kelm, Cezary Kempisty, Dorothea Kind, Kristina Kirchner, Andreas Kirschner, Jürgen Klebe, Lutz Klinkmann, Florian Knaul, Tobias Knoche, Detlef Koch, Dieter Koch, Gerald Kölle, Heiko Kollmann, Jörg Kopp, Jutta Carola Kopp, Renate Koppitz, Gabriele Kornweih, Stefanie Kortmann, Anna Carina Kostrzewa, Stefan Kriegs, Ulrich Krogmeier, Sarah Krüger, Regina Kubina, Elke Kücken, Frank Kühne, Silke Kues, Marcel Kujawski, Andrea Kuschel, Ralph Kutschki, Eike Oliver Laase, Bernd Lademann, Thomas Lang, Cornelia Lange, Sascha Langeheine, Katrin Langer,

UNSERE BELEGSCHAFT

Beata Latoszek, Annika Leenen, Annemarie Leeuwen, Teresa Linares Fernández, Antje Loof, Veit Look, Walter Luther, Niels Maire, Dörte Mamber, Ingo Martin, Andreas Meiser, Uwe Menninger, Kevin-York Merchel, Dirk Metzner, Björn Meyer, Eleonore Meyer, Jens Christina Möllendorf, Irina Monsler, Marlis Mügge, Müller-Bühren, Thomas Müser, Simon Munaretto, Nagel, Dirk Neugebauer, Evelin Neuhäuser, Sophie Nienhaus, Markus Nitsche, Matthias Nittscher, Rico Christopher Peel, Kornelia Penker, Andreas Peter, Andreas Pohl, Nina Poletschny, Arne Preuß, Martin Tam Tran Quan, Uwe Radloff, Horst Reffke, Andreas Riesenbeck, Stefan Roggelin, Alexander Rollwage, 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, Adrian Schleffler, Christian Schlenker, Uwe Schliephacke, Andreas Schlüter, Hans-Jörg Schmallenberg, Martin Schmidt, Melanie 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, Karsten Schulz-Porth, Ralph Schumann, Sabine Schwarz-Möbius, Werner Schwertfeger, Hans-Werner Seidel, Fredrik Serck, Phil Shackleton, Kristof Sidorowicz, Anke Sieber, Cnut Siebert, Irina Siebert, Britta Siedentopf, Marc Simon, Sandra Simon, Fabian Socha, Petra Söfker, Christian Sommer, Thomas Staats, Jana Stephani, Thomas Stoklas, Suhr, Paul Sutcliffe, Tobias Talke, Marc Techtmann, Bettina Thiedtke, André Thürmer, Dirk Töteberg, Stefan Martin Vila Kues, Manja Vogel, Ralf Vogel, Carsten Prof. Dr. Günter Vornholz, Dr. Wulfgar Wagener, Mathias Wehrhahn, Julia Weiß, Renate Wels, Aenne Wendeling, Inge Wieggrebe, Simone Wilhelms, Dirk Wilke, Ulrich Tanja Willruth, Thomas Winkler, Bernd Wissmach, Christopher J. Woodard, Michael Woodgate, Stefanie Yu, Özlem Yüksel, Nadine Zapf, Olivier Zapf, Sebastian Dr. Pia Leipertz, Stefan Leise, Claudia Leu, Maria Love, Alexander Ludwig, Karin Ludwig, Hans-Joachim Gianluca Martinelli, Edgard Maurette, Desiree McKay, José Ignacio Merinero Muñoz, Michael Mesenbrink, Meyer, Andreas Michel, Stefan Mikus, Sonja Misch, Claudia Müller, Frank Müller, Michael Müller, Brigitte Jürgen Munke, Marion Muth, Claudia Nacke, Andreas Newman, Uwe Niemann, Michael Niemeyer, Rebecca Noack, Ralf Obst, Jana Oliver, Jan Christoph Paape, Meike Peter, Anja Philipps, Sandra Piehl, Liane Pilz, Priesnitz, Torben Pshunder, Timothy Pygott, Rehfus, Andrea Reinecke, Frank Rekowski, Tanja 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, Adrian Schleffler, Christian Schlenker, Uwe Schliephacke, Andreas Schlüter, Hans-Jörg Schmallenberg, Martin Schmidt, Melanie 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, Karsten Schulz-Porth, Ralph Schumann, Sabine Schwarz-Möbius, Werner Schwertfeger, Hans-Werner Seidel, Fredrik Serck, Phil Shackleton, Kristof Sidorowicz, Anke Sieber, Cnut Siebert, Irina Siebert, Britta Siedentopf, Marc Simon, Sandra Simon, Fabian Socha, Petra Söfker, Christian Sommer, Thomas Staats, Jana Stephani, Thomas Stoklas, Suhr, Paul Sutcliffe, Tobias Talke, Marc Techtmann, Bettina Thiedtke, André Thürmer, Dirk Töteberg, Stefan Martin Vila Kues, Manja Vogel, Ralf Vogel, Carsten Prof. Dr. Günter Vornholz, Dr. Wulfgar Wagener, Mathias Wehrhahn, Julia Weiß, Renate Wels, Aenne Wendeling, Inge Wieggrebe, Simone Wilhelms, Dirk Wilke, Ulrich Tanja Willruth, Thomas Winkler, Bernd Wissmach, Christopher J. Woodard, Michael Woodgate, Stefanie Yu, Özlem Yüksel, Nadine Zapf, Olivier Zapf, Sebastian Mirko Sommer, Kerstin Sonntag, Sascha Sonntag, Mathias Stolte, Axel Stoppel, Bianca Ströhla, Nicole Maren Tegtmeier, Leyla Tekkal, Martina Teutloff, Treptow, Stefan Ullmann, Manja Unger, Anika Unruh, Vogt, Nicole Voigt, Jürgen Volkers, Ina Volkmann, Wanner, Sabine Watermann, Marion Weber, Hans-Georg Ansgar Werner, Ralf Westermann, Torsten Wickert, Wilkens, Holger Wille, Bärbel Willert, Immo Willner, Ulrike Witte, Markus Wittenberg, Dirk Wömpner, Wünsch, Martina Wulschläger, Heike Wuttke, Haishu Ziegler, Frank Zimmermann, Nicole Zimmermann.

INHALTSÜBERSICHT

VORWORT DES AUFSICHTSRATSVORSITZENDEN	8
VORWORT DES VORSTANDS	10
DAS JAHR 2014 IM ÜBERBLICK	12
NACHHALTIGKEIT	14
AUSGEWÄHLTE REFERENZEN	16
NEUER STANDORT, BEWÄHRTER SERVICE	18
LAGEBERICHT	25
Grundlagen der Bank	25
Das Geschäftsmodell der Deutschen Hypo	25
Konzernzugehörigkeit	26
Ziele und Strategien der Deutschen Hypo	26
Steuerungssystem	27
Wirtschaftsbericht	27
Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen	27
Überblick über den Geschäftsverlauf	31
Vermögens-, Finanz- und Ertragslage	36
Gesamtaussage zum Geschäftsverlauf und zur Lage	40
Nachtragsbericht	41
Prognose-, Chancen- und Risikobericht	41
Prognosebericht	41
Chancen und Risiken der künftigen Geschäftsentwicklung	45
Gesamtaussage zum Prognosebericht mit den wesentlichen Chancen und Risiken	45
Erweiterter Risikobericht	46
Risikomanagement	46
Adressrisiko	51
Marktpreisrisiko	60
Liquiditätsrisiko	63
Operationelles Risiko	65
Internes Kontrollsystem und Risikomanagementsystem bezogen auf den Rechnungspflegungsprozess	67
Regulatorische Eigenmittelausstattung	68
Zusammenfassende Darstellung der Risikolage	68

JAHRESABSCHLUSS	73
Bilanz zum 31. Dezember 2014	74
Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2014	76
Eigenkapitalspiegel	77
Kapitalflussrechnung	78
Anhang	79
BILANZEID	100
BESTÄTIGUNGSVERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS	101
PERSONALBERICHT	104
CORPORATE GOVERNANCE BERICHT	107
BERICHT DES AUFSICHTSRATS	112
ORGANE DER BANK	114
ORGANISATIONSTRUKTUR	120
ANSCHRIFTEN IM IN- UND AUSLAND	121
GLOSSAR	122

Flexible **Strukturen** für eine optimale **Reaktionszeit**

Jede Transaktion ist individuell und verlangt passgenaue Lösungen. Dank ihrer Expertise und ihrer breiten Produktpalette kann die Deutsche Hypo ihren Kunden maßgeschneiderte Finanzierungen bieten und so maßgeblich zum Erfolg des Projekts beitragen.

Basiert



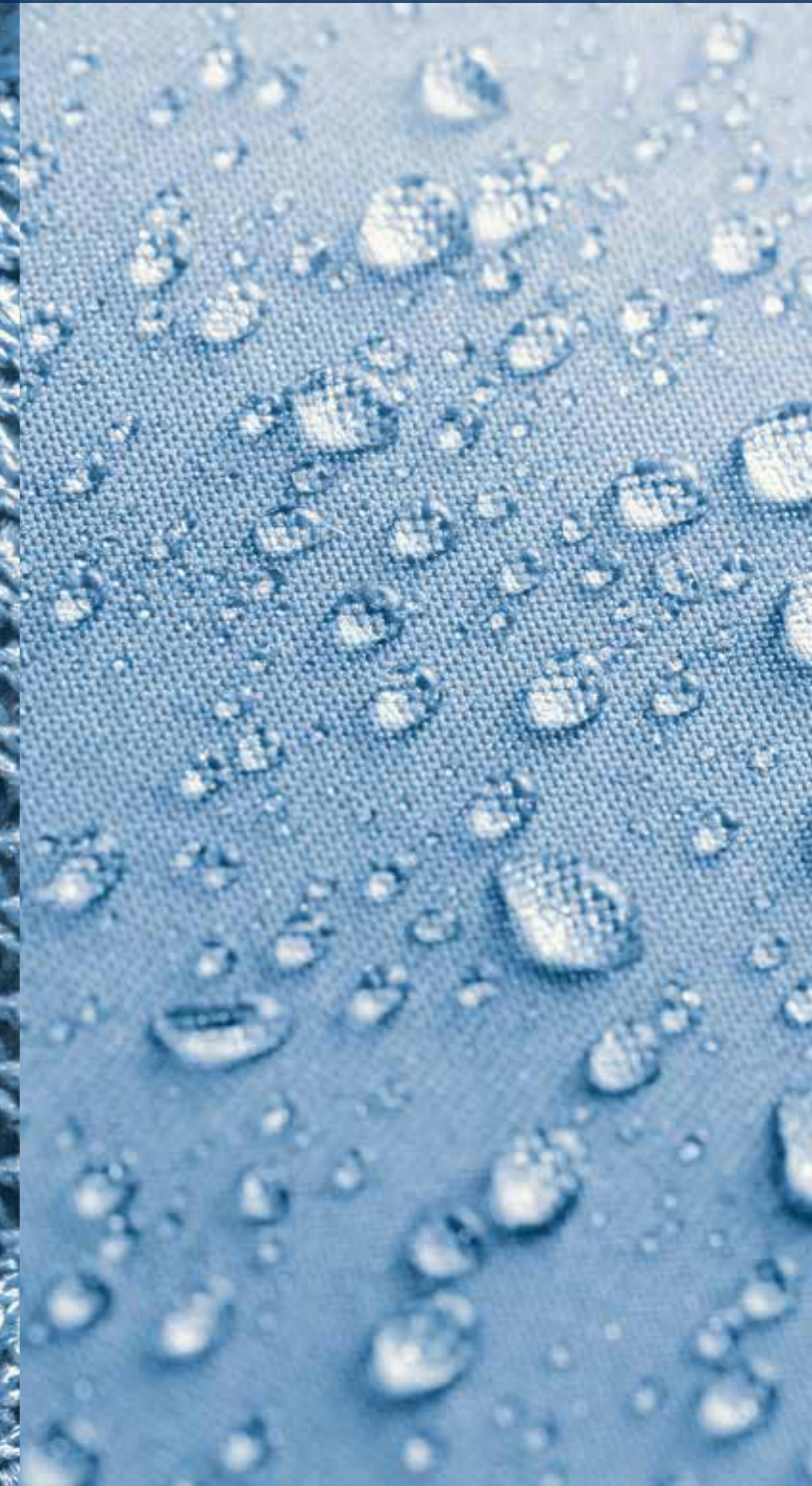
Strukturiert



Optimiert



Spezialisiert



VORWORT DES AUF SICHTSRATSVORSITZENDEN

Sehr geehrte Kunden
und Geschäftspartner der Deutschen Hypo,

wir erleben derzeit eine außergewöhnliche Marktphase. Da sind zum einen die vielen geopolitischen Krisen, die sich zunehmend auf die Realwirtschaft auswirken. Zum anderen hält uns rund sieben Jahre nach Ausbruch der Finanzkrise die Staatsschuldenkrise weiter in Atem. Eine neue Dimension der finanzwirtschaftlichen Herausforderungen stellt zudem die Niedrigzinspolitik dar, die die Europäische Zentralbank seit einiger Zeit verfolgt, um drohender Deflation und schwachen Konjunkturentwicklungen entgegenzuwirken.

Nicht nur die Sparer leiden unter den niedrigen Zinsen. Auch institutionelle Investoren stehen vor der Frage, wie sie ihr Kapital in diesem ungewöhnlichen Marktumfeld noch gewinnbringend anlegen können. Anstelle von Bundesanleihen, die inzwischen nur noch eine überschaubare Rendite erzielen, rücken daher verstärkt alternative Anlagemöglichkeiten in den Fokus, insbesondere gewerbliche Immobilien. Vor allem in den deutschen Immobilienhochburgen ist derzeit die Nachfrage so hoch wie seit zehn Jahren nicht mehr.

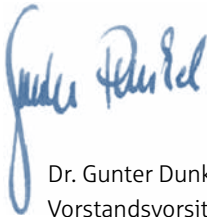
Seit rund zwei Jahren treten auch Versicherungen und Pensionskassen immer öfter als Finanzierer gewerblicher Immobilien auf. Die Deutsche Hypo hat diese Entwicklung frühzeitig erkannt und setzt auf die Zusammenarbeit mit diesen neuen Marktteilnehmern. Bestes Beispiel ist die strategische Rahmenvereinbarung, die die Bank schon im Herbst 2013 mit der Bayerischen Versorgungskammer (BVK) abgeschlossen hat. Den vorläufigen Höhepunkt dieser Kooperation bildet die gemeinsame Finanzierung für das Shopping-Center Mall of Berlin in Höhe von 600 Mio. €, bei der die BVK den Großteil des Finanzierungsvolumens stellt, während die Deutsche Hypo neben 80 Mio. € insbesondere auch ihr Strukturierungs-Know-how eingebracht hat.

Ein weiterer außergewöhnlicher Deal der Deutschen Hypo war im vergangenen Jahr die Strukturierung des ersten Immobilienkreditfonds mit einem Startvolumen von 200 Mio. €. Hervorzuheben ist hier insbesondere, dass die gesamte Prozesskette rund um den Fonds aus den Reihen des NORD/LB Konzerns dargestellt werden konnte. Involviert waren dabei die NORD/LB Asset Management AG, die den Fonds aufgelegt hat und auch das Management und die Risikoüberwachung übernimmt, sowie die NORD/LB AÖR als Depotbank. Die Deutsche Hypo dient dem Fonds eigene Immobilienfinanzierungen aus dem Neugeschäft an und ist für das Servicing zuständig. Mit beiden Transaktionen hat die Deutsche Hypo einmal mehr ihre Innovationskraft unter Beweis gestellt.

Vorwort des Aufsichtsratsvorsitzenden | Vorwort des Vorstands | Das Jahr 2014 im Überblick | Nachhaltigkeit | Ausgewählte Referenzen | Neuer Standort, bewährter Service

Der NORD/LB Konzern freut sich, mit der Deutschen Hypo einen der führenden gewerblichen Immobilienfinanzierer Deutschlands in seinen Reihen zu wissen, der – angesichts der jüngsten Entwicklungen am Kapitalmarkt – erneut ein respektables Geschäftsergebnis vorweisen kann. Ich bin zuversichtlich, dass das Unternehmen seinen erfolgreichen Weg auch im Jahr 2015 fortsetzen wird und gemeinsam mit Ihnen, sehr geehrte Kunden und Geschäftspartner, wieder viele interessante Projekte realisieren wird. In meiner Funktion als Aufsichtsratsvorsitzender danke ich Ihnen für das Vertrauen, das Sie der Bank entgegenbringen. Ich kann Ihnen versichern, dass die Deutsche Hypo auch in Zukunft alles daran setzen wird, dieses Vertrauen mit sehr guten Leistungen zu rechtfertigen.

Beste Grüße



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



VORWORT DES VORSTANDS

Sehr geehrte Kunden und Geschäftspartner,

es ist zweifellos eine bemerkenswerte Leistung, seit mehr als 140 Jahren erfolgreich im Pfandbriefmarkt tätig zu sein. Auch wenn wir stolz auf unsere Historie zurückblicken, liegt unser Fokus einzig und allein auf der Zukunftsfähigkeit der Deutschen Hypo. Was früher gut funktioniert hat, muss morgen noch lange nicht erfolgversprechend sein. Deshalb wägen wir regelmäßig sehr genau ab, welche Bestandteile unseres Geschäftsmodells es wert sind, bewahrt zu werden, und welche zu überdenken sind.

Insbesondere das Jahr 2014 hat für uns weitere Neuerungen mit sich gebracht. Mit der Eröffnung unserer Repräsentanz in Warschau haben wir uns einen vielversprechenden neuen Auslandsmarkt erschlossen und konnten dort bereits attraktive Finanzierungen abschließen. Auch produktseitig haben wir uns im vergangenen Jahr deutlich weiterentwickelt: Mit der Strukturierung der 600 Mio. €-Finanzierung für die Mall of Berlin haben wir das Spezial-Know-how der Deutschen Hypo – abseits des klassischen Finanzierungsgeschäfts – einmal mehr unter Beweis gestellt.

Dass wir unseren Geschäftsbericht 2014 unter das Motto „Alles neu“ gestellt haben, hängt nicht zuletzt auch mit dem Umzug in unseren neuen Hauptsitz in Hannovers Innenstadt zusammen. Nachdem wir uns jahrelang auf zwei Standorte in Hannover verteilt haben, freuen wir uns sehr, dass seit Ende des Jahres wieder alle Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der Deutschen Hypo unter einem Dach vereint sind. Die kurzen Wege stärken die Kommunikation untereinander und führen zu einem noch effizienteren Arbeiten. Darüber hinaus erhöht der neue Standort im Herzen Hannovers, nur wenige Schritte vom Stadtkern entfernt, unsere Attraktivität als Arbeitgeber.

Auch wenn sich für uns somit vieles im Jahr 2014 verändert hat, hat eines erfreulicherweise Bestand gehabt: unsere positive Geschäftsentwicklung in unserem Kerngeschäftsfeld Gewerbliche Immobilienfinanzierung. Uns ist es gelungen, sowohl den Zinsüberschuss deutlich zu steigern als auch das Risikoergebnis für gewerbliche Immobilienkredite spürbar zu verbessern. Zudem können wir mit dem Verlauf unseres 2012 gestarteten Effizienzsteigerungsprogramms nach wie vor sehr zufrieden sein – der moderate Anstieg der Verwaltungsaufwendungen ist nahezu ausschließlich auf erneut gestiegene regulatorische Anforderungen zurückzuführen. Unter dem Strich bleibt – aufgrund der vorzunehmenden Wertberichtigung für eine österreichische Kapitalmarktadresse – ein Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit in Höhe von 41,4 Mio. €.

Einen deutlichen Sprung verzeichnete die Deutsche Hypo in ihrem Neugeschäft. Nach rund 2,7 Mrd. € im Jahr 2013 konnten wir im vergangenen Jahr neue Finanzierungen in Höhe von mehr als 3,6 Mrd. € abschließen – ein Anstieg von mehr als 35%. Dabei nahm das Neugeschäftsvolumen vor allem in unseren ausländischen Kernmärkten zu, was auch unsere positive Einschätzung der Marktentwicklungen in Großbritannien, Frankreich, Benelux und Polen widerspiegelt. Da weiterhin eine sehr hohe

Vorwort des Aufsichtsratsvorsitzenden | [Vorwort des Vorstands](#) | Das Jahr 2014 im Überblick | Nachhaltigkeit | Ausgewählte Referenzen | Neuer Standort, bewährter Service



v.l.: Andreas Rehfus, Andreas Pohl

Investorennachfrage nach gewerblichen Immobilien zu verzeichnen ist und sich unsere Kernmärkte – allen voran Deutschland – weiter äußerst robust präsentieren, gehen wir davon aus, dass auch 2015 für uns ein gutes Geschäftsjahr werden wird.

Wir setzen dabei insbesondere auf die engen und zumeist schon seit vielen Jahren bestehenden Beziehungen zu Ihnen, verehrte Kunden, Investoren und Geschäftspartner. Wir danken Ihnen herzlich für die vertrauensvolle Zusammenarbeit und stehen Ihnen bei Ihren Vorhaben sehr gerne auch weiterhin als verlässlicher Finanzierungs- und Kapitalmarktpartner zur Seite. Dabei ist es unser Anspruch, Ihnen auch zukünftig innovative Lösungen mit Mehrwert zu bieten.

Mit besten Grüßen,

Andreas Pohl

Andreas Rehfus

DAS JAHR 2014 IM ÜBERBLICK

16. Januar 2014

Nach dem Wechsel des bisherigen Vorstandsvorsitzenden Thomas S. Bürkle in den Vorstand der NORD/LB wird die Deutsche Hypo künftig von dem Führungs-Duo Andreas Pohl und Andreas Rehfus geleitet. Pohl übernimmt zudem die Funktion des Sprechers des Vorstands.

21. Februar 2014

Die Deutsche Hypo gewinnt den Immobilienmanager Award 2014 in der Kategorie „Finanzierung“. Die Jury zeichnet die enge Zusammenarbeit der Deutschen Hypo und der Bayerischen Versorgungskammer (BVK) bei der gewerblichen Immobilienfinanzierung aus. Sie würdigte insbesondere, dass die Deutsche Hypo mit der Zusammenarbeit „eine innovative Antwort auf den Wandel im Immobilienfinanzierungsmarkt“ gefunden hat.

20. März 2014

Die Deutsche Hypo eröffnet offiziell ihre neue Repräsentanz in Warschau. Im Zuge der stärkeren Fokussierung auf die definierten Kerngeschäftsregionen wird die Bank mit dem neuen Standort die vielfältigen Geschäftsmöglichkeiten in Polen besser wahrnehmen können.

2. April 2014

Die Deutsche Hypo stockt einen fünfjährigen Hypothekenspfandbrief im Benchmark-Format mit einer Restlaufzeit von nun ca. 3 ¾ Jahren um 250 Mio. € auf. Ursprünglich war dieser Pfandbrief am 15. Januar 2013 mit einem Volumen von 500 Mio. € begeben worden und hat mit einem Volumen von nun 750 Mio. € eine deutlich höhere Marktliquidität. Der Ausgabekurs entspricht 4 Basispunkten unter dem ursprünglichen Emissionsspread von damals Swap-Mitte +1.

29. April 2014

Die Deutsche Hypo präsentiert für das Geschäftsjahr 2013 ein Rekordergebnis. Die Bank steigert ihr Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit gegenüber dem Vorjahr um 27,6 % auf 64,3 Mio. €. Beigetragen haben hierzu vor allem der hohe Zinsüberschuss, die geringere Risikovorsorge, das verbesserte Wertpapier- und Beteiligungsergebnis sowie geringere Verwaltungsaufwendungen.

12. Mai 2014

Die Deutsche Hypo stellt eine Studie zu den Auswirkungen von Megatrends auf die Immobilienmärkte in Deutschland vor. Beleuchtet werden dabei die Megatrends Demografische Entwicklung, Technischer Fortschritt und Wertewandel. Demnach werden Megatrends die Büro-, Einzelhandels- und Wohnungsmärkte in Deutschland in den nächsten Jahrzehnten stark verändern. Sich frühzeitig damit auseinanderzusetzen und Strategien zu entwickeln, wie man dem nicht mehr aufzuhaltenden Wandel begegnen will, sichert mittel- und langfristig den Erfolg von Immobilieninvestoren.

22. Mai 2014

Die NORD/LB Asset Management legt gemeinsam mit der Deutschen Hypo ihren ersten Immobilienkreditfonds für einen institutionellen Investor auf. Der Fonds investiert in ein diversifiziertes Portfolio von neuen Immobilienfinanzierungen, das durch qualitativ hochwertige Immobilien in Kernmärkten der Deutschen Hypo besichert ist. Durch die Finanzierungsbeteiligung erzielt der Investor eine attraktive Rendite.

26. Juni 2014

Die Deutsche Hypo veröffentlicht eine Studie zur Renditeentwicklung in Immobilien-Kernmärkten. Das Ergebnis der Studie ist, dass die anfänglichen Spitzenrenditen für Immobilieninvestitionen in den Kernmärkten Europas vorerst weiter sinken werden. Sie prognostiziert außerdem, dass sich das allgemeine Zinsniveau frühestens Ende 2016 wieder erhöhen wird, in Großbritannien möglicherweise schon etwas früher. Erst dann sei mit leichten Aufwärtskorrekturen bei den Renditen zu rechnen. Demnach lässt der Anlagedruck die Risikobereitschaft von Investoren steigen.

22. Juli 2014

Die Deutsche Hypo emittiert einen weiteren Benchmark-Hypothekenpfandbrief in Höhe von 500 Mio. €. Der Pfandbrief hat eine Laufzeit von fünf Jahren und ist mit einem Kupon von 0,625 % ausgestattet. Trotz historisch niedriger Renditen und vor einem fragilen geopolitischen Hintergrund trifft die Emission auf eine sehr starke Nachfrage und generiert ein sehr granulares Orderbuch.

28. August 2014

Die Deutsche Hypo verkündet ihr Halbjahresergebnis. Die Bank hat im ersten Halbjahr 2014 einen Ergebnisanstieg um 9,9 % auf 34,5 Mio. € erzielen können und so nahtlos an ihr gutes Ergebnis im Jahr 2013 anknüpfen können. Vor allem der Zins- und Provisionsüberschuss entwickelt sich positiv. Auch wenn der Wettbewerb sichtlich zugenommen hat und die aufsichtsrechtlichen Anforderungen weiter ansteigen, bleibt die Aussicht für das Gesamtjahr 2014 optimistisch.

15. September 2014

Die Deutsche Hypo präsentiert eine Studie über die Perspektiven im deutschen Wohnungsmarkt. Während in Großstädten zunehmend eine Wohnungsknappheit besteht, weisen viele Regionen steigende Leerstandsquoten auf. Demnach klaffen die Preisentwicklungen an den verschiedenen Wohnungsmärkten immer weiter auseinander.

4. Dezember 2014

Die Deutsche Hypo veröffentlicht eine detaillierte Studie über die Assetklassen Büro, Einzelhandel, Logistik, Hotel und Wohnen in den Benelux-Staaten. Die Ergebnisse der Untersuchung betonen die konjunkturelle Erholung in den Benelux-Staaten. Für die Einzelhandels-, Logistik- und Hotelmärkte in den Benelux-Staaten seien positive Impulse zu erwarten.

NACHHALTIGKEIT

Als eine der ältesten Pfandbriefbanken Deutschlands verbindet die Deutsche Hypo jahrelange Tradition und Erfahrung im Bereich Immobilienfinanzierung mit verantwortungsvoller Unternehmensführung und einer zukunftsorientierten Strategie. Der Gedanke der nachhaltigen Unternehmensführung ist in der Unternehmenspolitik fest verankert.

Im Zentrum der Nachhaltigkeit steht ein wertvolles Asset – die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der Bank. Motivierte und qualifizierte Mitarbeiter stehen für die Zukunft der Deutschen Hypo und sichern den nachhaltigen Unternehmenserfolg. Wichtig ist es daher, die Voraussetzungen für eine optimale Entfaltung zu schaffen. Ein Schwerpunkt ist die Förderung von Geschlechtergerechtigkeit in Fach- und Führungsaufgaben. Als Ausbildungsbetrieb fördert die Deutsche Hypo außerdem die Entwicklung talentierter Nachwuchskräfte und möchte diese als attraktiver Arbeitgeber langfristig an sich binden. Durch Informations- und Weiterbildungsangebote fördert die Bank zudem die Aneignung von Wissen und ermöglicht die Anwendung dieser Kompetenzen.

Daneben legt die Deutsche Hypo einen Schwerpunkt in Nachhaltigkeitsmaßnahmen für die Gesellschaft und verankert das Thema Nachhaltigkeit in den Geschäftsfeldern. So wird eine Wirtschaftsweise sichergestellt, die zum Nutzen der Kunden neben wirtschaftlichen auch Nachhaltigkeitsaspekte berücksichtigt.

Details dazu werden in einem eigenständigen Nachhaltigkeitsbericht veröffentlicht, der sich am Deutschen Nachhaltigkeitskodex orientiert und in Kürze auf der Website und unter <http://www.deutscher-nachhaltigkeitskodex.de> einsehbar sein wird.



Preisverleihung am 4. Februar 2015

(v.l.): Prof. Dr. Michael Manns, Vorsitzender des Kuratoriums des Johann-Georg-Zimmermann-Preises, Andreas Rehfus, Vorstand der Deutschen Hypo, PD Dr. Daniel Nowak, Preisträger des Johann-Georg-Zimmermann-Forschungspreises, Prof. Dr. rer. nat. Peter Lichter, Preisträger der Johann-Georg-Zimmermann-Medaille, und Prof. Dr. Christopher Baum, Präsident der Medizinischen Hochschule Hannover.

Johann-Georg-Zimmermann-Preis

Die beiden von der Deutschen Hypo gestifteten Preise – der Johann-Georg-Zimmermann-Forschungspreis und die Johann-Georg-Zimmermann-Medaille – gehören zu den höchsten Auszeichnungen für Verdienste in der Krebsforschung in Deutschland. Die Preisverleihung fand in diesem Jahr erneut in festlichem Rahmen in der Medizinischen Hochschule Hannover (MHH) statt.

Der mit 10.000 € dotierte Johann-Georg-Zimmermann-Forschungspreis 2014/2015 – gerichtet an junge Mediziner in der Krebsforschung für ihre aktuelle wissenschaftliche Arbeit – ging an PD Dr. Daniel Nowak (Medizinische Fakultät Mannheim der Universität Heidelberg). Er beschäftigt sich seit vielen Jahren mit der Erforschung lebensbedrohlicher Blutkrankheiten und hierbei insbesondere mit dem Myelodysplastischen Syndrom (MDS). Gemeinsam mit Prof. Andreas Trumpp war Dr. Nowak beteiligt an der Umsetzung der weltweit erstmaligen Etablierung einer „MDS-Maus“ in chronischer Krankheitsphase, die es möglich macht, therapeutische Substanzen beim Myelodysplastischen Syndrom systematisch zu testen.

Mit der diesjährigen Johann-Georg-Zimmermann-Medaille 2014/2015 wurde Herr Prof. Dr. rer. nat. Peter Lichter, Leiter der Abteilung Molekulare Genetik am Deutschen Krebsforschungszentrum (Heidelberg), für sein Lebenswerk und seine bahnbrechenden Erkenntnisse auf den Gebieten der Molekularen Zytogenetik und der Struktur von Genomen sowie für die Entwicklung neuer Technologien, die grundlegende Mechanismen der Krebsgenese aufdecken, ausgezeichnet.

Weihnachtswünschebaum

Bereits zum fünften Mal wurde die Aktion „Weihnachtswünschebaum“ von den Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern der Deutschen Hypo veranstaltet. So konnten wieder zahlreiche Weihnachtswünsche von Kindern und Jugendlichen der „Güldenen Sonne“ in Rehburg-Loccum erfüllt werden.

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.

Die Wünsche der Kinder wurden an dem Weihnachtsbaum am neuen Standort der Deutschen Hypo in der Osterstraße aufgehängt. Sie wurden von Kindern in den Altersstufen von 1-17 Jahren ausgesprochen und hatten einen Wert von jeweils circa 20 €. Insgesamt wurden 100 Geschenke mit einem Wert von rund 2.000 € überreicht. Dieser Betrag wurde aus privaten Mitteln der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter aufgebracht.



Betriebsratsvorsitzender Dirk Metzner überreicht stellvertretend für die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der Deutschen Hypo die Geschenke.

AUSGEWÄHLTE REFERENZEN



DEUTSCHLAND

Name: Mall of Berlin

Art des Objektes: Shoppingcenter und Hotelimmobilie

Ort: Berlin

Kunde: Arab Investments Ltd. und High Gain House Investments GmbH (HGHI)

Projektvolumen: 600 Mio. €



NIEDERLANDE

Name: Wohnimmobilien-Portfolio

Art des Objektes: Wohnimmobilien

Ort: Niederlande

Kunde: Institutioneller

Immobilienfonds gemanagt
durch die PATRIZIA-Gruppe

Projektvolumen: 331 Mio. €

Vorwort des Aufsichtsratsvorsitzenden | Vorwort des Vorstands | Das Jahr 2014 im Überblick | Nachhaltigkeit | Ausgewählte Referenzen | Neuer Standort, bewährter Service

SCHOTTLAND

Name: Quartermile

Art des Objektes: Büroimmobilie

Ort: Edinburgh

Kunde: EPIC (Quartermile) Unit Trust

Projektvolumen: 22 Mio. GBP



POLEN

Name: Metropolitan

Art des Objektes: Büroimmobilie

Ort: Warschau

Kunde: RREEF Spezial Invest GmbH für Rechnung des SV „RABW Europa“

Projektvolumen: 90 Mio. €



FRANKREICH

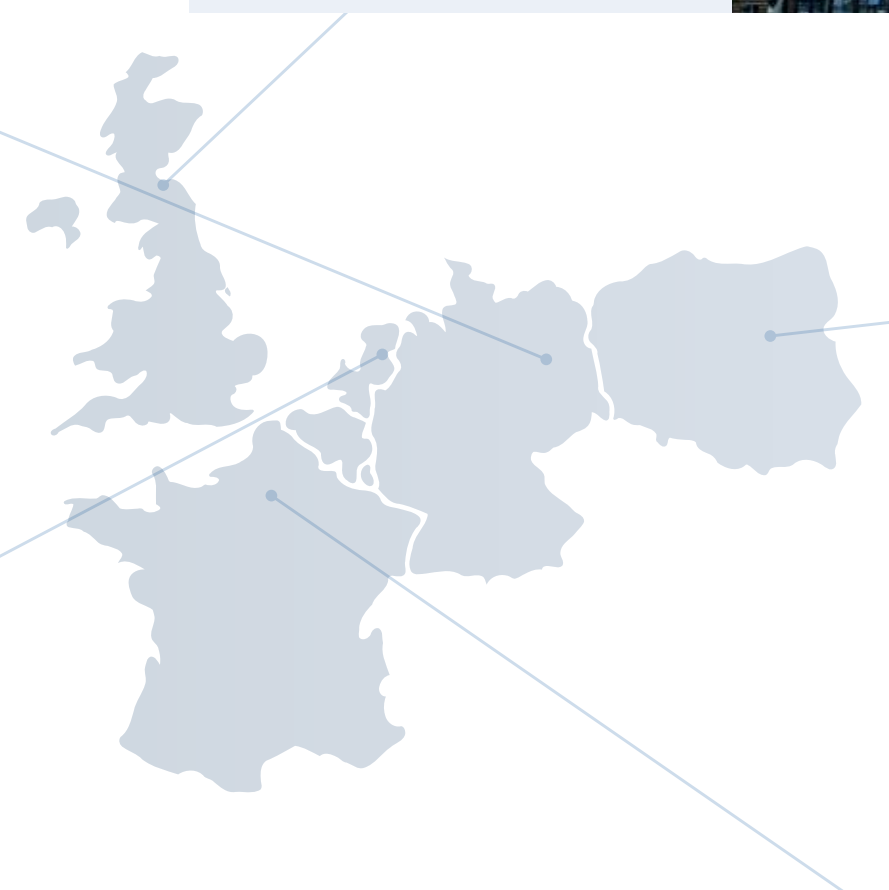
Name: Grand Seine

Art des Objektes: Büroimmobilie

Ort: Paris

Kunde: Primonial REIM

Projektvolumen: 64 Mio. €





NEUER STANDORT, bewährter Service

Im November 2014 haben die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter den neu errichteten Hauptsitz der Deutschen Hypo im Herzen Hannovers bezogen. Die Bank ist Hauptmieter des Neubaus und konnte die Bauweise damit von Anfang an mitbestimmen. Durch den Zusammenzug aller Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter – die bislang an zwei Standorten in Hannover ansässig waren – werden positive Effekte für die Zusammenarbeit aufgrund einer verbesserten Kommunikation und kürzerer Wege zwischen den einzelnen Fachbereichen erzielt. Dank seiner innerstädtischen Lage verbessert der neue Standort zudem die Arbeitgeberattraktivität der Deutschen Hypo.

Das neue Gebäude erreicht große Verbesserungen in der Ökoeffizienz der Bank, da eine Zertifizierung in Gold gemäß der Deutschen Gesellschaft für Nachhaltiges Bauen e.V. angestrebt wird. Zudem wurden die Vorgaben der Energieeinsparverordnung aus dem Jahr 2011 – dem Jahr der Planung – um 15 % unterschritten. Zahlreiche Details machen den Neubau für die Deutsche Hypo zu einem zukunftsfähigen und langfristig nutzbaren Standort.





Die Büros und Besprechungsräume

Alle Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter erhalten ein optimales Umfeld zur Verrichtung ihrer Tätigkeit. Zum einen ist das Verhältnis von Quadratmetern pro Mitarbeiter im Neubau für Innenstadtvhältnisse ordentlich bemessen. Zum anderen steht jedem Mitarbeiter ein motorisch höhenverstellbarer Schreibtisch für optimale ergonomische Anforderungen zur Verfügung. Ein Großteil der Besprechungsräume ist zudem mit einer modernen Medianausstattung ausgerüstet. Außerdem steht ein Videokonferenzraum bereit.

Der Ausbau der Büros erfolgte nach zeitgemäßen, technischen Standards, die eine gute Kosten/Nutzenrechnung aufweisen. Alle Räume sind so konzipiert, dass eine Nachrüstung jederzeit möglich ist. Die Büros sind mit tageslichtgesteuerten Pendelleuchten und energiesparenden Leuchtmitteln ausgestattet. In Abhängigkeit vom Tageslicht werden sie auf eine automatische Beleuchtungsstärke von 500 Lux gesteuert. Sind keine Personen im Raum, erlischt die Pendelbeleuchtung nach einer voreingestellten Zeitspanne. Zudem sind die Büros für ein optimales Raumklima – sowohl im Sommer als auch im Winter – konzipiert.





Die Meetingpoints und Cafeteria

In jedem Geschoss stehen den Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern zwei neu geschaffene Meetingpoints zur Verfügung. Durch eine strategische Platzierung in den Gängen sollen diese den informellen Informationsaustausch zwischen verschiedenen Abteilungen begünstigen. Zu diesem Zweck hat jeder Meetingpoint einen Tresen und eine kleine Sitzecke. Hier können Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter kurze Besprechungen durchführen oder gemeinsam eine kleine Kaffeepause verbringen.

Neben dem kommunikativen Effekt sichert der Meetingpoint zudem die Grundversorgung der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter. Es stehen kostenlose leitungsgebundene Wasserautomaten mit Kühl- und Sprudelfunktion zur Trinkwasserversorgung bereit. Die Cafeteria im Erdgeschoss rundet das Angebot ab. Dort stehen zwei hochwertige Kaffeeautomaten mit Frischmilchversorgung zur Verfügung. Die Cafeteria kann für gemütliche Mittagspausen und Veranstaltungen genutzt werden.

Der Innenhof

Der Innenhof des Gebäudes in der Osterstraße 31 ist einer der größten Innenhöfe Hannovers in direkter Innenstadtlage. Hier wurde für die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter eine kleine Entspannungszone geschaffen. Die Cafeteria im Erdgeschoss ist direkt mit dem Innenhof verbunden, so dass die Mittags- oder Kaffeepause mit einem Besuch an der frischen Luft verbunden werden kann. Es stehen verschiedene Sitzgelegenheiten zur Verfügung. Abgerundet wird der Charme des Innenhofs durch eine hochwertige Begrünung, die unter anderem aus einem ausgewachsenen Ginkgobaum und einer Dachbegrünung der umliegenden Gänge besteht.



Neue Finanzierungswege

Strategische Zusammenarbeit mit der Bayerischen Versorgungskammer

Die Deutsche Hypo hat Ende 2013 eine strategische Rahmenvereinbarung mit der Bayerischen Versorgungskammer (BVK) zur Zusammenarbeit in der gewerblichen Immobilienfinanzierung abgeschlossen. Demnach beteiligt sich die BVK an Darlehen, die von der Deutschen Hypo akquiriert worden sind. Die ohne zeitliche Befristung geschlossene Vereinbarung beläuft sich vorerst auf ein Zielvolumen von 500 Mio. €. Das gesamte Servicing wird dabei durch die Deutsche Hypo dargestellt. Im Fokus der gemeinsamen Darlehensvergabe stehen Büro- und Einzelhandelsimmobilien sowie ausgewählte wohnwirtschaftliche Portfolien in Deutschland. Standardisierte Prozessabläufe gewährleisten eine schnelle Entscheidungsfindung sowie eine schlanke und effiziente Kreditvergabe. Die Finanzierung der „Mall of Berlin“ aus dem August 2014 ist eines der ersten Leuchtturmprojekte, welches aus der gemeinsamen Kooperation entstanden ist.

Bei dieser strategischen Zusammenarbeit zwischen Immobilienfinanzierer und Versorgungskammer handelt es sich um ein Novum im Markt. Es stellt ein Pilotprojekt dar, das weitere Innovationen nach sich ziehen wird. Dank der Partnerschaft kann die Deutsche Hypo nun auch Finanzierungen mit deutlich dreistelligen Millionenvolumina darstellen. Der BVK öffnet diese Zusammenarbeit den Zugang zur gewerblichen Immobilienfinanzierung.

Die Fachzeitschrift *immobilienmanager* hat die strategische Kooperation zwischen der Deutschen Hypo und der Bayerischen Versorgungskammer mit dem *immobilienmanager Award 2014* in der Kategorie Finanzierung ausgezeichnet. Die Jury würdigte insbesondere, dass die Deutsche Hypo mit der Zusammenarbeit „eine innovative Antwort auf den Wandel im Immobilienfinanzierungsmarkt“ gefunden hat.



Andreas Pohl, Sprecher des Vorstands der Deutschen Hypo, nimmt den *immobilienmanager Award* im Namen der Bank entgegen.

Strukturierung eines Kreditfonds

Die NORD/LB Asset Management hat gemeinsam mit der Deutschen Hypo einen Immobilienkreditfonds für einen institutionellen Investor aufgelegt. Es handelt sich dabei um einen Spezialfonds nach deutschem Recht mit einem Startvolumen von 200 Mio. €. Der Fonds investiert in ein diversifiziertes Portfolio von Immobilienfinanzierungen, die durch qualitativ hochwertige Immobilien in Kernmärkten der Deutschen Hypo besichert sind. Bei den Asset-Klassen bilden Büro, Wohnen und Einzelhandel die Schwerpunkte. Durch die Finanzierungsbeteiligung erzielt der Investor eine attraktive Rendite. Das Servicing übernimmt die Deutsche Hypo. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft NORD/LB Asset Management AG übernimmt das Management und die Risikoüberwachung des Sondervermögens.

Da die klassische Funktion als reiner Kreditgeber für Banken an Bedeutung verliert, kommt es stärker darauf an, dass Banken weitere Kapitalgeber akquirieren und die Finanzierung erfolgreich strukturieren. Damit hat die Deutsche Hypo erneut ihre Innovationsfähigkeit unter Beweis gestellt.

Klare **Kommunikation** für zielgenaue **Ergebnisse**

Kundenbeziehungen sind für die Deutsche Hypo das wichtigste Gut. Unsere Experten verfügen über langjährige Markterfahrung und können Ihnen so bestmögliche Lösungen bieten – Austausch auf Augenhöhe steht bei uns im Mittelpunkt. Wir sind für Sie zudem jederzeit erreichbar und ansprechbar.

Entwickelt



Verbessert



Optimiert



Perfektioniert



LAGEBERICHT

Die Tabellen und Grafiken im Lagebericht sind in Tausend Euro (Tsd. €) oder Millionen Euro (Mio. €) 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.

Grundlagen der Bank

Das Geschäftsmodell der Deutschen Hypo

Die Deutsche Hypothekbank (Actien-Gesellschaft), Hannover, (Deutsche Hypo oder Bank) wurde 1872 gegründet und ist damit eine der traditionsreichsten Pfandbriefbanken in Deutschland. Seit 2008 ist sie ein Unternehmen der Norddeutschen Landesbank Girozentrale (Anstalt des öffentlichen Rechts), Hannover, Braunschweig, Magdeburg, (NORD/LB) und bildet im Konzern das Kompetenzzentrum für die gewerbliche Immobilienfinanzierung.

In ihrer Eigenschaft als deutsche Immobilienbank mit europäischer Ausrichtung steht sie ihren Kunden in den strategischen Zielmärkten Deutschland, Großbritannien, Frankreich, Benelux und Polen als professioneller und strategischer Finanzierungspartner zur Seite. Der Hauptsitz der Deutschen Hypo liegt in Hannover. Zudem ist sie in Hamburg, Frankfurt und München sowie in Amsterdam, London, Paris und Warschau präsent.

Ihr Kreditgeschäft refinanziert die Deutsche Hypo überwiegend über die Emission von Hypothekendarlehen und ungedeckten Schuldverschreibungen. Ziel ist die jederzeitige Refinanzierungsmöglichkeit zu attraktiven Konditionen. Diese Absicht wird einerseits durch die Qualität der Deckungsstöcke und des damit verbundenen Ratings der Pfandbriefe und für den Bereich der ungedeckten Schuldverschreibungen durch die Bonität der Bank erreicht.

Die Geschäftstätigkeit der Deutschen Hypo lässt sich in zwei Geschäftsfelder aufteilen. Die gewerbliche Immobilienfinanzierung bildet das Kerngeschäftsfeld der Deutschen Hypo. Dazu werden alle Finanzierungen von Kunden gezählt, die ihren Cash-Flow überwiegend aus Immobilien generieren oder auf regelmäßiger Basis wesentliche Immobilieninvestments tätigen. Die gewerbliche Immobilienfinanzierung erwirtschaftet über 80 % des gesamten Zins- und Provisionsergebnisses der Bank. Im Geschäftsfeld Kapitalmarktgeschäft forciert die Deutsche Hypo bereits seit einigen Jahren einen Abbau des Staatsfinanzierungsportfolios. Das verbliebene Neugeschäft dient primär der Liquiditäts- und Deckungsstocksteuerung. Des Weiteren werden in diesem Geschäftsfeld das Wertpapier-, Geldanlage- und Derivategeschäft mit Banken sowie die Refinanzierung getätigt.

Die Deutsche Hypo reagiert in ihrem regulären Geschäftsbetrieb zeitnah auf zahlreiche externe Einflussfaktoren. Dies sind vor allem volkswirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen, die sich direkt auf die Geschäftsentwicklungen in den beiden Geschäftsfeldern und damit auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Bank auswirken. Weiterhin beeinflussen eine Vielzahl von kundenspezifischen Faktoren, wie beispielsweise Veränderungen im Tilgungs- oder Prolongationsverhalten, die Haltedauer von Immobilien oder Verkaufszeitpunkte von Projektentwicklungen, wesentlich den für die Geschäftsentwicklung insbesondere relevanten Immobilienfinanzierungsbestand der Bank. Die Refinanzierungsmöglichkeiten werden u. a. von der Entwicklung auf den

Finanzmärkten beeinflusst. Diese haben außerdem Einfluss auf die Steuerung der Liquidität und die Bewertung des Staatsfinanzierungsportfolios. Ferner sind regulatorische Rahmenbedingungen als externer Einflussfaktor für die Geschäfts- und Ergebnisentwicklung der Deutschen Hypo zu nennen.

Konzernzugehörigkeit

Die Deutsche Hypo ist mit einem Besitzanteil von 100 % eine strategische Beteiligung der NORD/LB. Als wesentliches Tochterunternehmen wird die Deutsche Hypo in den Konzernabschluss der NORD/LB einbezogen. Der Konzernabschluss der NORD/LB zum 31. Dezember 2013 wurde am 31. Juli 2014 im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Seit dem 1. Januar 2013 besteht ein Beherrschungs- und Ergebnisabführungsvertrag (BEV) zwischen der Deutschen Hypo und der NORD/LB. Mit diesem Vertrag verpflichtet sich die Deutsche Hypo, ihren Gewinn an die NORD/LB abzuführen. Gleichzeitig ist die NORD/LB gebunden, einen eventuell auftretenden Verlust der Deutschen Hypo auszugleichen. Aus dem BEV folgt eine ertragsteuerliche Organschaft. Durch die vertraglich enge Verzahnung von Mutter- und Tochterunternehmen wird unter anderem die Hebung von Synergien und Effizienzen innerhalb des Konzerns weiter verfolgt. Durch die Ergebnisabführung wird auf Ebene der Deutschen Hypo ein Jahresergebnis von Null ausgewiesen. Vor diesem Hintergrund wird nachfolgend auf das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit bzw. auf das Ergebnis vor Steuern und Ergebnisabführung abgestellt.

Ziele und Strategien der Deutschen Hypo

Die Deutsche Hypo verfolgt als wesentliches unternehmerisches Ziel die nachhaltige Sicherung und Steigerung von Unternehmenswert, Ertragskraft und Rendite. Die Bank strebt dabei auch zukünftig an, die Bedeutung ihrer beiden Geschäftsfelder weiter zu Gunsten des gewerblichen Immobilienfinanzierungsgeschäfts zu verschieben. Anspruch ist, bei interessanten Finanzierungen weiterhin als attraktiver Wettbewerber wahrgenommen zu werden. Es erfolgt eine selektive und risikoverträgliche Stärkung der Marktposition im In- und Ausland. Die strategischen Zielmärkte Deutschland, Großbritannien, Frankreich, Benelux und Polen zeichnen sich durch eine hohe Zielkundenkonzentration, einen großen Immobilienbestand und langfristig positive Entwicklung aus. Finanzierungen auf dem Heimatmarkt Deutschland stellen auch weiterhin den größten Anteil am gewerblichen Immobilienfinanzierungsbestand dar, wohingegen die Bestände in den ehemaligen Zielregionen USA und Spanien weiter auslaufen. Neugeschäft wird dort nicht mehr getätigt.

Neben der intensiven Betreuung der Kunden auf der Finanzierungsseite erfolgt außerdem eine engere Zusammenarbeit mit institutionellen Investoren, wie ausgewählten Versicherungen oder Pensionsfonds, die Interesse an Investitionen in Immobilienfinanzierungen haben. Ziel ist es, das vorhandene Wissen zu nutzen und eine verbesserte Integration des Immobilien Know-How in die Strukturierung und Kapitalmarktorientierung zu erreichen.

Im Kapitalmarktgeschäft strebt die Deutsche Hypo in den nächsten Jahren eine weitere deutliche Reduzierung des Staatsfinanzierungsportfolios an. Neugeschäft wird in diesem Geschäftsfeld lediglich restriktiv durchgeführt und dient primär der Liquiditäts- und Deckungsstocksteuerung.

Die Deutsche Hypo ist von der Notwendigkeit überzeugt, dass wirtschaftlicher Unternehmenserfolg mit einer intakten natürlichen Umwelt und in einer Gesellschaft mit stabilen sozialen Verhältnissen

Hand in Hand gehen muss. Daher wird die Bank ihr Nachhaltigkeitsmanagement weiter ausbauen und in den nächsten Jahren weitere Nachhaltigkeitsmaßnahmen umsetzen. Details dazu werden in einem eigenständigen Nachhaltigkeitsbericht veröffentlicht, der sich am Deutschen Nachhaltigkeitskodex orientiert und auf der Website und unter <http://www.deutscher-nachhaltigkeitskodex.de> einsehbar ist.

Steuerungssystem

Ausgehend von der Geschäfts- und Risikostrategie richtet die Deutsche Hypo 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. Darüber hinaus wird die Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Kennzahlen sichergestellt. Vervollständigt wird das Steuerungssystem durch nicht-finanzielle Kennzahlen, die im Wesentlichen als Frühindikatoren fungieren.

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. Für die Risikomessung der Bank wurden entsprechende interne Risikomanagementsysteme aufgebaut. Diese bewerten die Kreditrisiken, Marktrisiken, Liquiditätsrisiken sowie operationelle Risiken. Diese Analysen fließen in eine regelmäßig wiederkehrende Berichterstattung an die Entscheidungsträger sowie Aufsichtsgremien der Bank ein.

Die finanziellen Leistungsindikatoren Return on Risk Adjusted Capital (RoRaC), Return on Equity (RoE) und Cost-Income-Ratio (CIR) stellen neben dem Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit die wesentlichen Steuerungsgrößen dar. Die CIR ist definiert als Verhältnis des Verwaltungsaufwands (inklusive Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Anlagewerte) zur Summe aus Zinsüberschuss, Provisionsüberschuss sowie sonstigem betrieblichen Ergebnis. Bei der Berechnung der Kennzahl RoRaC wird eine Proportionalität von Nettogewinn und dem zu seiner Erzielung notwendigen Risikokapital unterstellt. Die Ermittlung des RoE bezieht das Ergebnis vor Steuern und das handelsrechtliche Eigenkapital (ohne Kapital der stillen Gesellschafter) ein. Aufgrund des besonderen Einflusses auf die Ergebnisentwicklung der Bank werden daneben die Neugeschäfts- sowie die Bestandsentwicklung im Kerngeschäftsfeld Gewerbliche Immobilienfinanzierung als zentrale Steuerungsgrößen in der Bank genutzt.

Wirtschaftsbericht

Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen

Konjunkturelle Entwicklungen in Deutschland und Europa

In Deutschland legte das reale Bruttoinlandsprodukt im Jahr 2014 um 1,6 % und damit deutlich stärker als in den beiden Vorjahren zu. Die wesentliche Konjunkturstütze war erneut der private Konsum. Mit einer Expansion um mehr als 1,0 % trug der private Verbrauch rund 0,6 Prozentpunkte zum Wachstum bei. Auch der öffentliche Konsum weitete sich mit einem Plus von 1,0 % in ähnlicher Größenordnung aus. Der Außenhandel lieferte hingegen nur einen moderaten Wachstumsbeitrag von 0,4 Prozent-

punkten. Das Exportwachstum wurde von der nur schwachen konjunkturellen Dynamik in der Eurozone gedämpft. Die Bruttoanlageinvestitionen steuerten nach zwei Rückgängen in Folge im vergangenen Jahr wieder zum Wachstum bei, wengleich die Investitionstätigkeit zwischenzeitlich wegen der Konjunkturschwäche in der Eurozone und den geopolitischen Konflikten spürbar gebremst wurde. Die deutsche Wirtschaft hat sich damit insgesamt in einem widrigen weltwirtschaftlichen Umfeld als recht widerstandsfähig erwiesen.

Die Konjunkturerholung in der Eurozone verlief im Berichtsjahr wie erwartet nur schleppend. Zwar war der Jahresbeginn 2014 mit einer Wachstumsrate von 0,3 % im Vergleich zum Vorquartal auf den ersten Blick recht ordentlich. Diese positiven Zahlen waren jedoch vor allem der witterungsbedingt nach oben verzerrten Wachstumsrate in Deutschland (+ 0,8 %) geschuldet. Mit dem temporären Wegbrechen Deutschlands als konjunkturellem Zugpferd erreichte das Wachstum der Eurozone in den beiden Folgequartalen nur Zuwachsraten leicht oberhalb der Nulllinie. Zwar hat in den letzten drei Monaten des Jahres 2014 die Wirtschaftsleistung wieder etwas stärker zugelegt. Im Gesamtjahr 2014 ist das reale Bruttoinlandsprodukt dennoch nur um 0,9 % zum Vorjahr gestiegen.

Entwicklungen der Immobilienzielmärkte

Die weltweiten Investitionen in Gewerbeimmobilien stiegen im Geschäftsjahr 2014 gegenüber dem Vorjahreszeitraum um rund 20 % auf 710 Mrd. US\$ an. Angesichts des Niedrigzinsniveaus hielt somit insgesamt der Trend nach ertragreichen realen Vermögenswerten und den damit einhergehenden erhöhten globalen Kapitalströmen bei der Assetklasse Immobilien an.

Deutschland

Der deutsche Investmentmarkt für Gewerbeimmobilien profitierte im Berichtsjahr ebenso wie der weltweite Markt nach wie vor vom Niedrigzinsniveau. Das Transaktionsvolumen stieg zum fünften Mal in Folge um rund 30 % auf 39,8 Mrd. €. Die sieben Immobilienhochburgen – Berlin, Düsseldorf, Frankfurt, Hamburg, Köln, München und Stuttgart – kamen im Jahr 2014 insgesamt auf ein Transaktionsvolumen von rund 23 Mrd. €, was einem Anstieg im Jahresvergleich von rund 18 % entsprach. Auch die erhöhte Nachfrage von Investoren nach der Assetklasse Büro hielt 2014 unverändert an. Das entsprechende Transaktionsvolumen belief sich auf rund 17,5 Mrd. €. Entsprechend betrug der Anteil am Gesamtvolumen rund 44 %. Auf Platz zwei mit deutlichem Abstand folgten die einzelhandelsgenutzten Immobilien mit einem Transaktionsvolumen von rund 8,7 Mrd. € bzw. einem Anteil von rund 22 %. Logistikimmobilien verzeichneten ein Volumen von 3,6 Mrd. € und steuerten somit einen Anteil von 9 % zum Gesamtergebnis bei.

Der Bürovermietungsmarkt entwickelte sich 2014 anders als erwartet mit einem Anstieg beim Umsatzvolumen von rund 3 % positiv, wobei das letzte Quartal mit einem Umsatzanteil von 30 % überdurchschnittlich dazu beitrug. Regional fiel das Ergebnis jedoch sehr differenziert aus. Während der Flächenumsatz in Berlin um rund 36 % zulegen konnte, ging dieser zum Beispiel in Düsseldorf um 22 % deutlich zurück. Der Einzelhandelsvermietungsmarkt verzeichnete im Geschäftsjahr 2014 gegenüber dem Vorjahreszeitraum mit einem deutlichen Plus von rund 20 % auf 582.400 m² eine erfreuliche Umsatzentwicklung. In erster Linie waren bei den Einzelhändlern Großflächen gefragt, so dass der Anteil der Flächen ab 1.000 m² gegenüber dem Vorjahr um 5 % auf nun 17 % ausgebaut werden konnte.

Europa

Die europäischen Gewerbeimmobilienmärkte konnten im Berichtsjahr 2014 ein Transaktionsvolumen in Höhe von 218 Mrd. € erzielen, was einem Anstieg von 32 % gegenüber dem Vorjahr bedeutete. Großbritannien blieb Spitzenreiter am europäischen Investmentmarkt. Das Transaktionsvolumen stieg insgesamt auf 70 Mrd. € an und machte somit knapp ein Drittel am gesamten europäischen Transaktionsvolumen aus. Besonders positiv verlief das letzte Quartal mit einem Volumen von rund 26,8 Mrd. €. Insgesamt ging der Trend unter anderem aufgrund des knappen Angebots weiter zu Investitionen außerhalb Londons.

In Frankreich stieg das Transaktionsvolumen auf 22 Mrd. € an, wovon der größte Anteil auf das vierte Quartal mit rund 8 Mrd. € entfiel. Dominierend blieb nach wie vor das Bürosegment, wobei vor allem das Interesse ausländischer Investoren weiter zunahm. Insbesondere im Fokus der Anleger stehen nach wie vor Paris und die Île-de-France.

Bei den Benelux-Staaten zeigte die Niederlande eine starke Entwicklung. Das Transaktionsvolumen konnte sich mit rund 10 Mrd. € nahezu verdoppeln. Zurückzuführen ist dies insbesondere auf den immer stärker werdenden Anlagedruck bei Investoren. Ausgeprägt war die Nachfrage deutscher Investoren nach Toplagen in Amsterdam. In Belgien stieg das Transaktionsvolumen mit 3,3 Mrd. € im Vergleich zum Vorjahr um knapp mehr als die Hälfte an. Der Immobilienmarkt in Luxemburg entwickelte sich ebenfalls sehr erfreulich. Das Geschäftsjahr 2014 war das erfolgreichste seit 2007, jedoch gaben die Spitzenrenditen gegenüber 2013 leicht nach.

In Polen ging 2014 das Transaktionsvolumen auf rund 2,7 Mrd. € zurück, wobei die Investmentaktivitäten nach wie vor dynamisch blieben. Mit einem Anteil von deutlich über 50 % dominierte der Büro-sektor. Gegenüber 2013 legte der Anteil inländischer Investoren am gesamten Transaktionsvolumen auf über 10 % zu.

Entwicklung der internationalen Finanzmärkte

Die Finanzmärkte wurden im vergangenen Jahr stark durch die Aktivitäten der Notenbanken und hier insbesondere die der Europäischen Zentralbank (EZB) geprägt. Während die US-Notenbank Fed durch ein planmäßiges Auslaufen der Staatsanleihekäufe im Herbst 2014 erste Schritte in Richtung einer Normalisierung der Geldpolitik vornahm und die Finanzmärkte zumindest in der verbalen Kommunikation auf erste Leitzinserhöhungen für 2015 vorbereitete, beschloss die EZB im abgelaufenen Geschäftsjahr diverse weitere Maßnahmen, die über eine erhöhte Bereitstellung von Liquidität insbesondere dem weiteren Rückgang der Inflationsrate in der Eurozone entgegenwirken sollten. Neben den zwei Leitzinssenkungen auf letztlich 0,05 % und der erstmaligen Einführung eines negativen Zinssatzes für die Einlagefazilität von – 0,2 % kamen im Juni zunächst die Ankündigung von sogenannten ‚Gezielten längerfristigen Refinanzierungsgeschäften‘ (GLRGs/TLTRO) und Anfang September ein Covered Bond Ankaufprogramm (CBPP3) hinzu. Diese Maßnahmen sollten die Kreditvergabe der Banken an die Privatwirtschaft unterstützen und damit die Inflationsrate wieder in Richtung der angestrebten Zielmarke von 2,0 % entwickeln. Bis zum Jahresende 2014 konnte auch aufgrund des rasanten Preissturzes bei den Rohölpreisen nicht von einem sichtbaren Erfolg der Maßnahmen gesprochen werden. Daher gingen die Finanzmärkte bereits fest von weiteren unkonventionellen Maßnahmen der EZB aus, die im Januar des laufenden Jahres in Form eines umfangreichen Anleihekaufprogramms auch von der EZB beschlossen wurde.

Die stark expansive Geldpolitik der EZB sowie die Aussicht auf weitere Maßnahmen im laufenden Jahr 2015 hatten zur Folge, dass sich die Zinsen auf breiter Front weiter reduzierten. Die Renditen deutscher Bundesanleihen mit zehnjähriger Laufzeit sanken von knapp unter 2,0 % zu Jahresbeginn 2014 auf ein Allzeittief von unter 0,6 % zum Jahresende. Bundesanleihen mit fünfjährigen Laufzeiten rentierten zum Jahresende bereits bei etwa 0,0 %, kürzere Laufzeiten lagen bereits im negativen Bereich. Der deutliche Rückgang der Renditen fand analog auch bei nahezu allen anderen europäischen Staatsanleihen statt.

Die Geldmarktsätze reduzierten sich im abgelaufenen Geschäftsjahr ebenfalls. Der 3-Monats-Euribor sank von knapp 0,3 % zu Jahresbeginn 2014 auf unter 0,1 % zum Jahresende. An den Devisenmärkten sorgten die unterschiedlichen Aussichten bezüglich der zukünftigen Geldpolitik der Zentralbanken sowie unterschiedliche Konjunktorentwicklungen vor allem zum Jahresende für eine spürbare Abwertung des Euros gegenüber dem US-Dollar. Lag der Wechselkurs zu Beginn des Jahres noch bei gut 1,35 EUR/USD, so sank er zum Jahresende auf rund 1,20 EUR/USD.

Die hohe Liquidität und das niedrige Zinsniveau sorgten somit während des Berichtsjahres weitestgehend für eine positive Grundstimmung an den internationalen Finanzmärkten. Negative Entwicklungen lagen lediglich in Teilmärkten beispielsweise aufgrund geopolitischer oder konjunktureller Entwicklungen sowie bei Einzeladressen aufgrund unternehmensspezifischer Nachrichten vor.

Entwicklung des Branchenumfelds

Der Wettbewerb in der gewerblichen Immobilienfinanzierung hat im Jahr 2014 deutlich zugenommen. Dank der nach wie vor stabilen Verfassung der bedeutenden europäischen Immobilienmärkte haben nahezu alle Banken ihre Finanzierungsaktivitäten in diesem Geschäftsfeld ausgebaut. Hinzu kommt, dass sich Versicherungen und Versorgungswerke, bedingt durch das historische Niedrigzinsumfeld, weiterhin verstärkt nach alternativen Anlagemöglichkeiten umschaun und inzwischen als Finanzierer von großvolumigen gewerblichen Immobilien etabliert haben.

Innerhalb des Heimatmarkts fand der größte Wettbewerb 2014 um sogenannte Core-Objekte in den sieben deutschen Immobilienhochburgen statt. Da das Angebot an verfügbaren Top-Immobilien allerdings immer knapper wird, rücken mittlerweile auch B- und C-Standorte sowie B-Lagen in den Top-Standorten in den Fokus vieler Investoren. Die Deutsche Hypo rechnet damit, dass sich dieser Trend im laufenden Jahr fortsetzt und dass sich somit auch dort der Wettbewerb – sowohl investoren- als auch finanzierungsseitig – intensivieren wird. Zumal das Zinsniveau bis auf weiteres niedrig bleibt, eine nach wie vor hohe Liquidität im Markt vorzufinden ist und die Risikobereitschaft der Investoren weiter steigt. Trotz eines spürbaren Preisanstiegs in einzelnen Teilmärkten oder Segmenten sieht die Deutsche Hypo auch weiterhin keine Blasenbildung an den Immobilienmärkten. Deutlich erhöht hat sich im vergangenen Jahr die Zahl ausländischer Investoren, die sich auf dem deutschen Immobilienmarkt engagieren. Insbesondere außereuropäische Anleger profitierten von den günstigen Wechselkursen. Da die Immobilienpreise in den von ihnen zunächst präferierten Metropolen wie New York oder London 2014 deutlich gestiegen waren, interessierten sie sich verstärkt für Objekte an den deutschen Top-Standorten. Für das Jahr 2015 erwartet die Deutsche Hypo einen weiteren Ausbau ihrer Aktivitäten auf dem hiesigen Markt.

Neben dem operativen Geschäft prägte auch die Regulatorik das Geschäftsjahr 2014. Neue aufsichtsrechtliche Vorgaben nahmen im Berichtsjahr weiter zu. Die erstmalige Berücksichtigung der CRR (Capital Requirement Regulation) und die aufsichtlichen Meldungen nach CoRep (Common Reporting

Framework) ließen den Meldeumfang für Banken deutlich ansteigen. Unter anderem mussten Neuregelungen im Bereich Großkredite und neue Meldeanforderungen bezüglich Leverage Ratio und der neuen Liquiditätsmeldungen umgesetzt werden.

Überblick über den Geschäftsverlauf

Wesentliche Einflussfaktoren und Entwicklungen im Geschäftsjahr 2014

Das abgelaufene Geschäftsjahr 2014 war für die Deutsche Hypo trotz der Vielzahl an neuen regulatorischen Anforderungen weiterhin von günstigen externen Rahmenbedingungen geprägt. So sorgten die infolge der geldpolitischen Maßnahmen vorhandene hohe Liquidität und der aufgrund des niedrigen Zinsniveaus vorhandene Anlagedruck der Investoren für eine weiterhin hohe Nachfrage nach Gewerbeimmobilien. Trotz eines spürbar intensiven Wettbewerbs boten sich daher jederzeit ausreichende Neugeschäftsmöglichkeiten, die die Deutsche Hypo unter Beachtung hoher Qualitätsanforderungen an die Finanzierung zu weiterhin relativ stabilen Margen zu nutzen wusste. Das Neugeschäftsvolumen in der gewerblichen Immobilienfinanzierung konnte daher im Vergleich zum Vorjahr deutlich gesteigert werden. Der Anstieg resultiert dabei insbesondere aus einer deutlichen Ausweitung der Volumina in nahezu allen Auslandsmärkten. Trotz weiterhin hoher vorzeitiger Kreditrückzahlungen konnte der Bestand im gewerblichen Immobilienfinanzierungsgeschäft insgesamt leicht gesteigert werden. Die weiterhin positiven konjunkturellen Rahmenbedingungen in den Zielmärkten und die qualitätsorientierte Kreditvergabepolitik der Deutschen Hypo sorgten für die erwartete weitere Verbesserung der Qualität des Immobilienfinanzierungsportfolios, in dessen Folge auch das Risikoergebnis des Kerngeschäftsfelds dem seit einigen Jahren vorliegenden Trend folgend weiter verbessert werden konnte. Der Bestand an wertgeminderten Immobilienfinanzierungen reduzierte sich weiter.

Die weiterhin stark expansive Geldpolitik der EZB sorgte über weite Strecken des abgelaufenen Geschäftsjahres für eine weitestgehende Entspannung an den Finanzmärkten. Wesentliche äußere Einflüsse auf das Kapitalmarktgeschäft lagen somit im abgelaufenen Geschäftsjahr nicht vor. Die positive Marktentwicklung wurde jedoch überlagert durch die Entscheidung der österreichischen Finanzmarktaufsicht, ein Schuldenmoratorium für die Heta Asset Resolution AG auszusprechen. Die Bank hat daher für ihre Forderungen mit einem Nominalvolumen von 245,0 Mio. €, die vollständig mit einer Ausfallbürgschaft des Landes Kärnten abgesichert sind, Wertberichtigungen in Höhe von 58,5 Mio. € gebildet.

Im Zuge des verstärkten Eintritts von Versicherungen, Pensionskassen und Versorgungsunternehmen in den Markt der gewerblichen Immobilienfinanzierung führte die Deutsche Hypo im abgelaufenen Geschäftsjahr Finanzierungen gemeinsam mit den genannten neuen Marktakteuren durch. Die Bank akquiriert und strukturiert dabei im Regelfall größere Finanzierungsvolumina und übernimmt die vollständige Darlehensverwaltung für die Gesamtfinanzierung während der gesamten Vertragslaufzeit. Darüber hinaus legte die Deutsche Hypo gemeinsam mit einer Kapitalverwaltungsgesellschaft ihren ersten Immobilienkreditfonds für einen institutionellen Investor auf. Der als Spezialfonds nach deutschem Recht ausgestaltete Kreditfonds investiert in ein diversifiziertes Portfolio von Immobilienfinanzierungen der Deutschen Hypo. Ein Teil dieser Investition ist die Absicherung von Kreditrisiken in Form einer barbesicherten Garantie zur Übernahme des Mezzanine-Risikos im zugrundeliegenden Portfolio. Sowohl die verstärkte Zusammenarbeit mit Versicherungen, Pensionskassen oder Versorgungsunternehmen als auch die Auflage des Immobilienkreditfonds erweitern die Geschäfts- und Ertragsmöglichkeiten der Deutschen Hypo.

Daneben wurde im Berichtsjahr die neue Repräsentanz in Warschau offiziell eröffnet. Polen gehört für die Deutsche Hypo zu den aufstrebenden gewerblichen Immobilienmärkten in Europa und bietet vielfältige Geschäftsmöglichkeiten, die mit einer Repräsentanz vor Ort noch besser wahrgenommen werden können. Das bereits deutlich ausgeweitete Neugeschäftsvolumen im abgelaufenen Geschäftsjahr bestätigte die Bank in ihrer Entscheidung, die Geschäftsaktivitäten in Polen durch Eröffnung einer Repräsentanz zu erhöhen.

Mit Umsetzung weiterer Maßnahmen in der Bank wurde zudem das Effizienzsteigerungsprogramm SIGN weiter vorgebracht. Die hiermit erzielten Kostenoptimierungen sorgten aus Gesamtbanksicht für weitgehend stabile Verwaltungsaufwendungen. Höhere Aufwendungen aus neuen regulatorischen Anforderungen konnten damit fast vollständig kompensiert werden. Des Weiteren hat die Deutsche Hypo zum Ende des abgelaufenen Geschäftsjahres einen neuen Verwaltungsstandort am Hauptsitz in Hannover bezogen. Über verbesserte Kommunikation und kürzere Wege zwischen den einzelnen Fachbereichen werden positive Effekte für die Zusammenarbeit mit der Folge nicht unerheblicher weiterer Synergien in den Geschäftsabläufen erwartet.

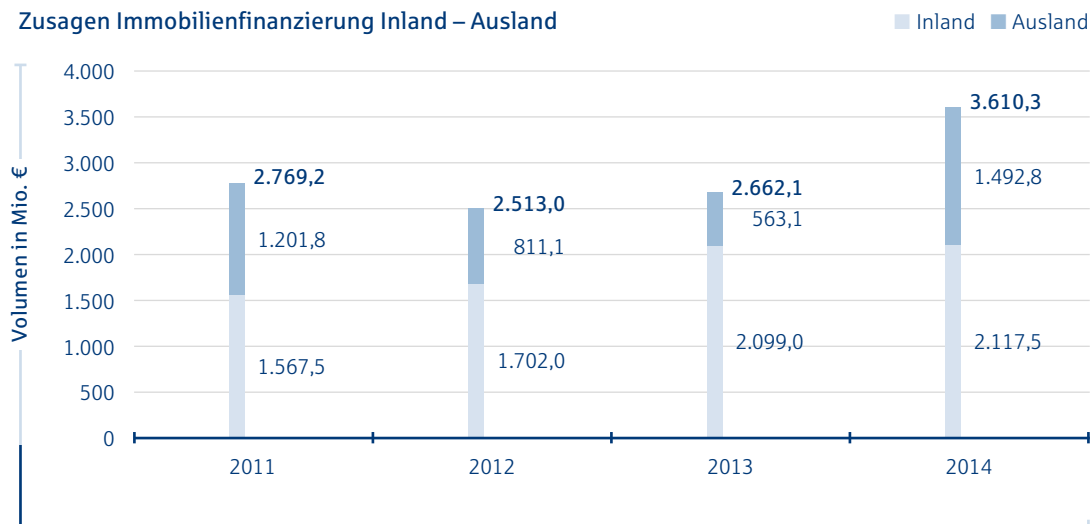
Die dargestellten Entwicklungen führten im abgelaufenen Geschäftsjahr zu einem Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit in Höhe von 41,4 Mio. € (Vj. 64,3 Mio. €).

Entwicklungen im Geschäftsfeld Gewerbliche Immobilienfinanzierung

Neugeschäftsentwicklung

Die bereits dargestellten guten externen Rahmenbedingungen sorgten wie im vergangenen Jahr erwartet für eine weiterhin hohe Nachfrage der Investoren nach Immobilien. Erwartungsgemäß konnte dies die Deutsche Hypo für einen im Vergleich zum Vorjahr deutlichen Anstieg des Neugeschäftsvolumens im gewerblichen Immobilienfinanzierungsgeschäft nutzen. Insgesamt (Inland und Ausland) betragen die Neuzusagen im abgelaufenen Geschäftsjahr 3.610,3 Mio. € und lagen damit um 35,6 % über dem Vorjahresvolumen von 2.662,1 Mio. €. Dabei verschob sich der Anteil der Neukreditzusagen vom Heimatmarkt Deutschland etwas in Richtung der Auslandsmärkte. Während das inländische Zusagevolumen mit 2.117,5 Mio. € in etwa dem hohen Niveau des Vorjahres von 2.099,0 Mio. € entsprach, stiegen die ausländischen Neugeschäftsvolumina sehr deutlich auf 1.492,8 Mio. € (Vj. 563,1 Mio. €). Der Anteil der inländischen Kreditzusagen am gesamten Zusagevolumen reduzierte sich entsprechend auf 58,7 % (Vj. 78,8%). In dieser Verschiebung wird die positive Einschätzung der Auslandsmärkte sichtbar. Während die Deutsche Hypo in den vergangenen Jahren vor allem vor dem Hintergrund der deutlich stabileren konjunkturellen Entwicklungen einen starken Fokus auf den Heimatmarkt setzte, werden nun wieder verstärkt attraktive Neugeschäftsmöglichkeiten in den ausländischen Zielmärkten wahrgenommen.

Zusagen Immobilienfinanzierung Inland – Ausland



Aufgrund unterschiedlicher externer Rahmenbedingungen sind die ausländischen Zielmärkte differenziert zu betrachten. Die weiterhin im Vordergrund stehende Vorgabe, Neugeschäft nur mit sehr hohen Anforderungen an Risikoprofil und Rentabilität vorzunehmen, macht eine laufende Einschätzung der aktuellen und zukünftigen Entwicklungen auf den (regionalen) Immobilienzielmärkten notwendig. Nach Einschätzung der Deutschen Hypo zählen derzeit vor allem die gewerblichen Immobilienmärkte in den Benelux-Staaten aufgrund der sich abzeichnenden konjunkturellen Erholung und eines zumeist noch moderaten Preisniveaus zu den interessanten Gewerbeimmobilienmärkten Europas. Dieser Einschätzung folgend, wurde das Neugeschäft in den Benelux-Staaten deutlich auf 658,2 Mio. € (Vj. 197,1 Mio. €) ausgeweitet. Daneben stieg im abgelaufenen Geschäftsjahr insbesondere das Neugeschäftsvolumen im neuen Zielmarkt Polen deutlich auf 272,0 Mio. € (Vj. 20,3 Mio. €) an. Hier geht die Deutsche Hypo vor allem aufgrund des zu erwartenden vergleichsweise hohen Wirtschaftswachstums auch weiterhin von einer positiven Entwicklung aus.

Von den gesamten Neuzusagen im Immobilienfinanzierungsbereich (Inland und Ausland) entfiel auf gewerbliche Kredite mit 2.841,8 Mio. € (Vj. 2.236,4 Mio. €) ein Anteil von 78,7 % (Vj. 84,0 %). Wohnwirtschaftliche Finanzierungen machten mit 769,0 Mio. € (Vj. 425,7 Mio. €) wie im Vorjahr einen etwas höheren Anteil am gesamten Neugeschäftsvolumen aus. Innerhalb der gewerblichen Kredite stellen die Büroimmobilien mit 1.307,7 Mio. € weiterhin fast die Hälfte des Neugeschäftsvolumens.

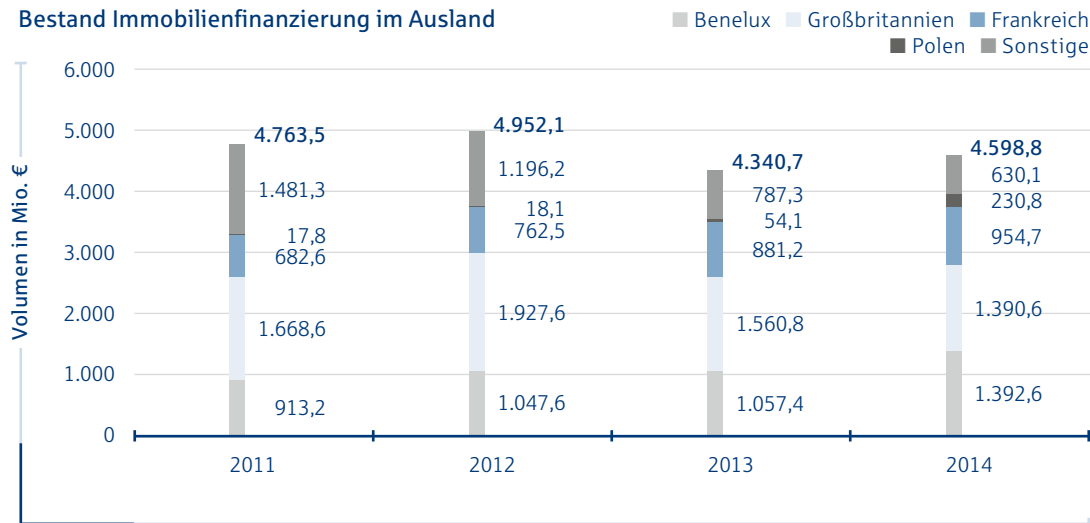
Bestandsentwicklung

Die dargestellten Entwicklungen des Neugeschäftsvolumens führten trotz weiterhin hoher Tilgungsquoten zu einem Anstieg des Immobilienfinanzierungsbestands zum 31. Dezember 2014 um 4,0 % auf 12.409,8 Mio. € (Vj. 11.931,7 Mio. €). Ferner sind zum Bilanzstichtag Kreditzusagen in Höhe von 1.048,7 Mio. € (Vj. 1.067,8 Mio. €) noch nicht valutiert und folglich noch nicht in den Bestand übergegangen. Im Vordergrund steht im Kerngeschäftsfeld der Deutschen Hypo weiterhin vor allem die Qualität des Immobilienfinanzierungsportfolios. Neben der beschriebenen qualitätsorientierten Kreditvergabepolitik, die sich entsprechend positiv auf die Qualität des Bestands insgesamt auswirkt, reduzierte sich auch der Anteil an Finanzierungen, die schlechten Ratingkategorien zugeordnet sind, weiter. Für detailliertere Informationen zur Qualität des Immobilienfinanzierungsbestands wird auf die

Darstellungen zur Analyse des Kreditrisikos innerhalb des erweiterten Risikoberichts verwiesen. Die dort genannten Kreditexposures sind aufgrund des Abstellens auf das Nominalvolumen inklusive eines Anteils der Kreditzusagen nicht exakt mit den Bilanzbeständen der Immobilienfinanzierungen abgleichbar.

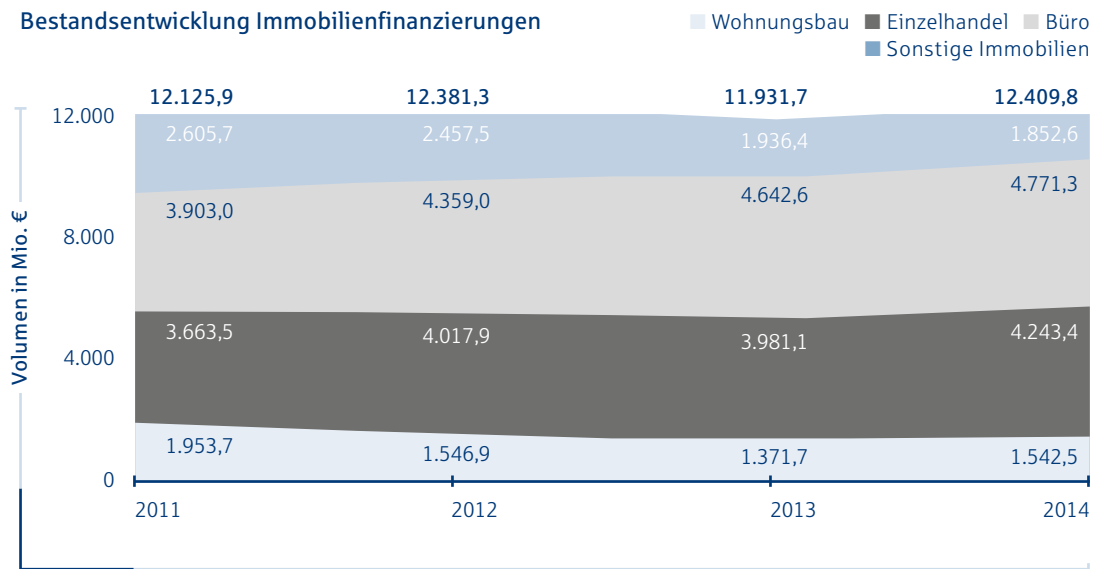
Das Kreditvolumen inländischer Finanzierungen stieg im abgelaufenen Geschäftsjahr leicht auf 7.811,0 Mio. € (Vj. 7.591,0 Mio. €), der Bestand an Finanzierungen im Ausland wuchs auf 4.598,8 Mio. € (Vj. 4.340,7 Mio. €). Der Anteil der Auslandsdarlehen erhöhte sich damit vor allem aufgrund der höheren Neugeschäftsabschlüsse im Ausland im Vergleich zum Vorjahr leicht von 36,4 % auf 37,1 % des gesamten Immobilienfinanzierungsbestands. Der Anstieg der Auslandsfinanzierungen geht dabei insbesondere auf eine Ausweitung der Bestände in den Zielmärkten Benelux um 335,2 Mio. € auf 1.392,6 Mio. € und Polen um 176,7 Mio. € auf 230,8 Mio. € zurück. Damit korrespondiert diese Entwicklung mit dem Neugeschäft im vergangenen Jahr. Benelux weist somit nunmehr den höchsten Immobilienfinanzierungsbestand in den ausländischen Zielregionen der Deutschen Hypo aus, da die Bestände in Großbritannien leicht auf 1.390,6 Mio. € (Vj. 1.560,8 Mio. €) zurückgingen. In Frankreich waren zum Bilanzstichtag Finanzierungen in Höhe von 954,7 Mio. € (Vj. 881,2 Mio. €) vergeben, die Bestände an Immobilienfinanzierungen in nicht-strategischen Regionen wie Spanien und USA reduzierten sich planmäßig weiter auf 630,1 Mio. € (Vj. 787,3 Mio. €).

Bestand Immobilienfinanzierung im Ausland



Die Zuwächse im Immobilienfinanzierungsbestand verteilten sich relativ gleichmäßig über alle Objekt-klassen. Büroimmobilien stellten dabei mit einem Volumen von 4.771,3 Mio. € (Vj. 4.642,6 Mio. €) weiterhin die zentrale Objektart dar, der Bestand an Finanzierungen von Einzelhandelsimmobilien erhöhte sich auf 4.243,4 Mio. € (Vj. 3.981,1 Mio. €). Wohnwirtschaftliche Finanzierungen lagen in Höhe von 1.542,5 Mio. € (Vj. 1.371,7 Mio. €) und Finanzierungen sonstiger Immobilien in Höhe von 1.852,6 Mio. € (Vj. 1.936,4 Mio. €) vor.

Bestandsentwicklung Immobilienfinanzierungen



Bestandsentwicklungen im Kapitalmarktgeschäft

Das Geschäftsfeld Kapitalmarktgeschäft war im abgelaufenen Geschäftsjahr, unterstützt von den geldpolitischen Maßnahmen der Zentralbanken, weiterhin einem weitestgehend entspannten Umfeld ausgesetzt. Entsprechend der strategischen Ausrichtung hat die Deutsche Hypo den Bestandsabbau im Staatsfinanzierungsportfolio planmäßig fortgesetzt. Neugeschäft wurde wie in den Vorjahren lediglich restriktiv durchgeführt und diente primär der Liquiditäts- und Deckungsstocksteuerung. Sichtbar wurden die Bestandsrückgänge erneut insbesondere im Bereich der Kommunaldarlehen, die im Vergleich zum Vorjahr deutlich um 14,2 % auf 6.362,2 Mio. € (Vj. 7.412,5 Mio. €) zurückgingen, sowie im Bestand fremder Wertpapiere, der sich um 8,8 % auf 9.254,4 Mio. € (Vj. 10.145,2 Mio. €) reduzierte.

Dem Geschäftsfeld Kapitalmarktgeschäft ist außerdem die Refinanzierung der Bank zugeordnet. Im Geschäftsjahr 2014 brachte die Deutsche Hypo eigene Wertpapiere im Volumen von 2.852,2 Mio. € (Vj. 3.265,7 Mio. €) an den Markt, davon 1.613,7 Mio. € (Vj. 2.725,0 Mio. €) Hypothekendarlehen und 1.238,5 Mio. € (Vj. 540,7 Mio. €) ungedeckte Schuldverschreibungen. Wie in den Vorjahren auch lag der Emissionsschwerpunkt mit 73,7% des Gesamtvolumens auf Privatplatzierungen. Benchmark-Emissionen machten 26,3 % des Gesamtvolumens aus. Die Bank emittierte im Juli 2014 eine fünfjährige Benchmark mit einem Volumen von 500,0 Mio. €. Bereits im April stockte die Bank eine ehemals fünfjährige Emission mit knapp vierjähriger Restlaufzeit um 250,0 Mio. € auf. Beide Transaktionen trafen jeweils auf solide Nachfrage, so dass das Orderbuch zügig geschlossen werden konnte.

Das Marktsegment der großvolumigen Anleihen wird nach Einschätzung der Deutschen Hypo künftig an Bedeutung gewinnen – auch, aber nicht nur gestützt durch das laufende Covered Bond Ankaufprogramm der EZB. Die Bank wird dieses Benchmark-Marktsegment, welches eine wichtige Refinanzierungsquelle bleibt, weiter konsequent bedienen, aber auch die sich bietenden Gelegenheiten im Privatplatzierungssegment nutzen. Die Deutsche Hypo wird vom Markt als verlässlicher Emittent wahrgenommen und konnte sich immer auf das belastbare Netzwerk verlässlicher, national und international tätiger Kapitalmarktpartner verlassen.

Der nachhaltigen Sekundärmarktbetreuung in eigenen Emissionen kam die Deutsche Hypo auch 2014 nach und erwarb in diesem Zusammenhang eigene Wertpapiere mit einem Nominalvolumen von 115,0 Mio. € (Vj. 163,0 Mio. €). Die aus den Ankäufen resultierenden Liquiditätsabflüsse konnten jeweils problemlos ersetzt werden. Der Bestand an eigenen Wertpapieren belief sich per Jahresultimo auf nominal 67,0 Mio. € (Vj. 25,8 Mio. €).

Vermögens-, Finanz- und Ertragslage

Ertragslage

Darstellung der Ertragslage des abgelaufenen Geschäftsjahres

in Mio. €	Ergebnis gesamt		Gewerbliche Immobilienfinanzierung		Kapitalmarktgeschäft		Sonstiges	
	2014	2013*)	2014	2013*)	2014	2013	2014	2013*)
Zinsüberschuss	222,3	209,8	180,4	174,2	21,7	16,0	20,2	19,6
Provisionsergebnis	4,5	6,6	5,5	6,8	-1,0	-0,2	-0,1	0,0
Verwaltungsaufwand **)	70,2	69,0	39,4	41,6	5,4	5,8	25,4	21,6
Sonstiges betriebliches Ergebnis	-10,5	-6,4	-2,5	0,0	0,0	0,0	-8,0	-6,4
Risikoergebnis ***)	-62,2	-83,2	-48,6	-64,9	-25,3	-10,5	11,8	-7,8
Wertpapier- und Beteiligungsergebnis ****)	-42,5	6,5	0,0	0,1	-42,5	1,1	0,0	5,3
Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	41,4	64,3	95,4	74,6	-52,5	0,6	-1,5	-10,9
Außerordentliches Ergebnis	-1,4	6,7	0,0	0,0	0,0	0,0	-1,4	6,7
Zinsen auf stille Einlagen *****)	8,4	15,9	0,0	0,0	0,0	0,0	8,4	15,9
Ergebnis vor Steuern und Ergebnisabführung	31,6	55,1	95,4	74,6	-52,5	0,6	-11,3	-20,1
CIR	32,5 %	32,8 %	21,5 %	23,0 %	26,1 %	36,7 %	> 100,0 %	> 100,0 %
RoRaC / RoE	3,8 %	7,2 %	21,9 %	14,1 %	-36,2 %	0,5 %	<- 100,0 %	<- 100,0 %

*) Die Vorjahreswerte wurden angepasst. Es wird diesbezüglich auf die Angaben im Anhang verwiesen.

**) Allgemeine Verwaltungsaufwendungen inklusive Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen.

***) Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere sowie Zuführungen zu Rückstellungen im Kreditgeschäft.

****) Erträge aus Zuschreibungen zu Beteiligungen, Anteilen an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelten Wertpapieren.

*****) Die Zinsen auf stille Einlagen sind Teil des GuV-Postens „Aufgrund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrags abgeführte Gewinne“.

Das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit aus Gesamtbanksicht belief sich zum Bilanzstichtag auf 41,4 Mio. € (Vj. 64,3 Mio. €). Dabei waren in den Geschäftsfeldern sehr unterschiedliche Entwicklungen festzustellen. Das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit im Kerngeschäftsfeld Gewerbliche Immobilienfinanzierung stieg aufgrund höherer Erträge sowie eines wiederum verbesserten Risikoergebnisses deutlich auf 95,4 Mio. € (Vj. 74,6 Mio. €) an. Dagegen belasteten die beschriebenen Wertberichtigungen das Geschäftsfeld Kapitalmarktgeschäft und führten zum Ergebnisrückgang auf Gesamtbankebene.

Das Zinsergebnis lag im Berichtszeitraum aus Gesamtbanksicht in Summe mit 222,3 Mio. € deutlich über dem Vorjahresniveau von 209,8 Mio. €. Diese Entwicklung war dabei weiterhin auf eine stabile Margenentwicklung bei gleichzeitig leicht höheren zinsähnlichen Gebührenkomponenten im Geschäftsfeld Gewerbliche Immobilienfinanzierung sowie einmaligen Erträgen aus vorzeitigen Kreditrückzahlungen zurückzuführen. Das Zinsergebnis des Kerngeschäftsfelds legte im Vergleich zum Vorjahr leicht auf 180,4 Mio. € (Vj. 174,2 Mio. €) zu. Entgegen der Erwartung konnte auch das Zinsergebnis des Geschäftsfelds Kapitalmarktgeschäft zulegen, das trotz der Fortsetzung des strategischen Bestandsabbaus insbesondere infolge von vorzeitigen Rückzahlungen auf 21,7 Mio. € (Vj. 16,0 Mio. €) anstieg.

Das Provisionsergebnis aus Gesamtbanksicht reduzierte sich vor allem aufgrund von leicht höheren Provisionsaufwendungen für die Übernahme von Kreditrisiken im gewerblichen Immobilienfinanzierungsgeschäft durch Dritte erwartungsgemäß leicht auf 4,5 Mio. € (Vj. 6,6 Mio. €).

Die Verwaltungsaufwendungen beliefen sich in Summe auf 70,2 Mio. € (Vj. 69,0 Mio. €) und lagen damit weitestgehend stabil auf dem Niveau des Vorjahres. In der Entwicklung wurden die weiteren Erfolge aus dem aktiven Kostenmanagement sowie der Umsetzung der Maßnahmen aus dem Effizienzsteigerungsprojekt SIGN sichtbar. Diese Effekte konnten erhöhte Verwaltungsaufwendungen insbesondere aus regulatorischen Anforderungen sowie die erstmaligen Aufwendungen aus dem Bezug des neuen Hauptstandorts in Hannover vollständig kompensieren.

Das sonstige betriebliche Ergebnis lag mit – 10,5 Mio. € (Vj. – 6,4 Mio. €) deutlich unterhalb des Vorjahres. Das Ergebnis wurde weiterhin maßgeblich durch den zu leistenden Beitrag zum Restrukturierungsfonds für Kreditinstitute (Bankenabgabe) geprägt. Zusätzlich sorgten Effekte aus der Abzinsung von Rückstellungen sowie Aufwendungen für fremdverwaltete Gebäude für einen weiteren Rückgang des Ergebnispostens.

Das Risikoergebnis lag aus Gesamtbanksicht bei – 62,2 Mio. € (Vj. – 83,2 Mio. €). Die deutliche Verbesserung resultierte insbesondere aus den positiven Entwicklungen im gewerblichen Immobilienfinanzierungsgeschäft. Das Risikoergebnis im Kerngeschäftsfeld verbesserte sich deutlich auf – 48,6 Mio. € (Vj. – 64,9 Mio. €), womit der Trend eines rückläufigen Nettoaufwands aus dem Kreditgeschäft wie in den Vorjahren erwartungsgemäß weiter fortgesetzt wurde. Die Entwicklung ist vor allem das Ergebnis einer qualitätsorientierten Kreditvergabepolitik, die zu einer sukzessiven Verbesserung der Qualität des gewerblichen Immobilienfinanzierungsportfolios geführt hat. Das Risikoergebnis des Kapitalmarktgeschäfts wurde hingegen von Wertberichtigungen sowie negativen Ergebniseffekten aus dem Rückkauf eigener Emissionen im Rahmen der Marktpflege belastet.

Aufgrund von Wertberichtigungen innerhalb des Kapitalmarktportfolios lag das Wertpapier- und Beteiligungsergebnis mit – 42,5 Mio. € deutlich unter dem Vorjahresergebnis von 6,5 Mio. €. Wesentliche Ergebniseffekte aus dem strategischen Bestandsabbau im Geschäftsfeld Kapitalmarktgeschäft bzw. aus dem Abbau der Bestände nicht-strategischer Geschäftsaktivitäten lagen abweichend zum Vorjahr, als positive Ergebniseffekte aus der Reduzierung des MBS-Portfolios vorgelegen hatten, im abgelaufenen Geschäftsjahr nicht vor.

Insbesondere aus weiteren Maßnahmen im Zusammenhang mit dem Projekt SIGN resultierte ein außerordentliches Ergebnis in Höhe von – 1,4 Mio. € (Vj. 6,7 Mio. €). Der deutliche Rückgang im Vergleich zum Vorjahr resultiert aus dem Wegfall des letztjährigen einmaligen Sondereffekts aus dem Verkauf des eigengenutzten Gebäudes am bisherigen Hauptsitz der Deutschen Hypo. Für Zinsen auf stille Einlagen waren 8,4 Mio. € (Vj. 15,9 Mio. €) zu berücksichtigen. Dieser Rückgang resultiert aus dem Wegfall des Zinsaufwands aus einer stillen Einlage, die in 2013 in die Kapitalrücklage gewandelt wurde.

Aus Gesamtbanksicht wurde somit vor Steuern und Ergebnisabführung ein Ergebnis in Höhe von 31,6 Mio. € (Vj. 55,1 Mio. €) ausgewiesen. Einhergehend mit dem rückläufigen Ergebnis vor Steuern und Ergebnisabführung wies der Return on Equity (RoE) mit 3,8 % ein im Vergleich zum Vorjahr deutlich geringeres Niveau auf (Vj. 7,2 %). Der Rückgang ist dem Geschäftsfeld Kapitalmarktgeschäft zuzuordnen.

Die sehr positive Ergebnisentwicklung in der gewerblichen Immobilienfinanzierung führte hingegen zu einer Verbesserung des Return on Risk Adjusted Capital (RoRac) im Kerngeschäftsfeld auf 21,9 % (Vj. 14,1 %). Gemessen an der Cost-Income-Ratio (CIR) zeichnete sich die Deutsche Hypo auch im Geschäftsjahr 2014 durch ein hohes Maß an operationeller Effizienz aus. Die Kennzahl verbesserte sich vor dem Hintergrund höherer Erträge und gleichzeitig weitestgehend stabiler Verwaltungsaufwendungen leicht auf 32,5 % (Vj. 32,8 %).

Vergleich der Geschäfts- und Ergebnisentwicklung mit der letztjährigen Prognose

Die im Rahmen der letztjährigen Prognose der Ergebnisentwicklung als Prämisse zugrunde gelegten leicht positiven volkswirtschaftlichen Annahmen haben sich grundsätzlich erfüllt. Zwar ist insbesondere die konjunkturelle Entwicklung in Deutschland weniger dynamisch verlaufen als erwartet, jedoch sorgten die stark expansiven Maßnahmen der Zentralbanken weiterhin für eine hohe Liquidität, die aufgrund des niedrigen Zinsniveaus sowie fehlender alternativer Anlagemöglichkeiten für eine weiterhin hohe Nachfrage nach Gewerbeimmobilien sorgte. Der im Vorjahr erwartete deutliche Anstieg des Neugeschäftsvolumen konnte mit einem Volumen von 3.610,4 Mio. € (Vj. 2.662,1 Mio. €) erreicht werden, in dessen Folge auch die letztjährige Erwartung eines Anstiegs des Immobilienfinanzierungsbestands zum Stichtag 31. Dezember 2014 trotz weiterhin hoher Tilgungsquoten mit einem Bestand von 12.409,8 Mio. € (Vj. 11.931,7 Mio. €) erreicht werden konnte.

Für das Geschäftsjahr 2014 hatte die Deutsche Hypo aus Gesamtbanksicht eine positive Ergebnisentwicklung und das Erreichen eines Ergebnisses der normalen Geschäftstätigkeit prognostiziert, das in etwa dem Ergebnisniveau des Vorjahres von 64,3 Mio. € entspricht. Mit einem Ergebnis von 41,4 Mio. € konnte diese Prognose nicht erreicht werden. Zwar wurde die Ergebnisentwicklung wie erwartet von einem insbesondere aufgrund der Qualität des Immobilienfinanzierungsportfolios auf – 62,2 Mio. € (Vj. – 83,2 Mio. €) weiter verbesserten Risikoergebnis unterstützt, jedoch bewirkten Wertberichtigungen innerhalb des Kapitalmarktportfolios einen deutlichen Rückgang des Wertpapier- und Beteiligungsergebnisses. Diese Ergebniseffekte konnten trotz eines mit 222,3 Mio. € (Vj. 209,8 Mio. €) höher als erwarteten Zinsüberschusses aus Gesamtbanksicht nicht vollständig kompensiert werden. Der erwartete RoE auf Vorjahresniveau wurde daher mit 3,8 % (Vj. 7,2 %) ebenfalls nicht erzielt. Die Prognose einer in etwa unveränderten CIR wurde mit 32,5 % (Vj. 32,8 %) erreicht.

Die erwartete leicht positive Ergebnisentwicklung im Kerngeschäftsfeld Gewerbliche Immobilienfinanzierung wurde im abgelaufenen Geschäftsjahr mit einem Anstieg des Ergebnisses der normalen Geschäftstätigkeit auf 95,4 Mio. € (Vj. 74,6 Mio. €) insbesondere aufgrund des mit 180,4 Mio. € (Vj. 174,2 Mio. €) erwartungsgemäß leicht höheren Zinsergebnisses sowie des auf – 48,6 Mio. € (Vj. – 64,9 Mio. €) weiter verbesserten Risikoergebnisses übertroffen. Der RoRac stieg daher entgegen der Erwartung ebenfalls deutlich auf 21,9 % (Vj. 14,1 %) an.

Im Geschäftsfeld Kapitalmarktgeschäft konnte die erwartete leichte Verbesserung des Ergebnisses der normalen Geschäftstätigkeit trotz eines entgegen der Erwartung deutlich auf 21,7 Mio. € (Vj. 16,0 Mio. €) verbesserten Zinsergebnisses aufgrund der beschriebenen Wertberichtigungen nicht erreicht werden. Der RoRac war entgegen der letztjährigen Erwartung negativ.

Vermögens- und Finanzlage

Darstellung der Bilanzentwicklungen

in Mio. €	31.12.2014	31.12.2013	Veränderung (in %)
Forderungen			
Hypothekendarlehen	12.409,8	11.931,7	4,0
Kommunalkredite	6.362,2	7.412,5	-14,2
Andere Forderungen	1.740,5	1.403,0	24,1
Fremde Wertpapiere	9.254,4	10.145,2	-8,8
Sonstige Aktiva	288,0	382,1	-24,6
Summe Aktiva	30.054,9	31.274,5	-3,9
Verbindlichkeiten			
Hypothekenpfandbriefe	8.834,8	8.739,2	1,1
Öffentliche Pfandbriefe	8.807,3	11.022,6	-20,1
Sonstige Schuldverschreibungen	2.172,1	2.624,1	-17,2
Andere Verbindlichkeiten	8.492,2	7.241,0	17,3
Nachrangige Verbindlichkeiten	326,0	336,0	-3,0
Genussrechtskapital	83,0	83,0	0,0
Fonds für allgemeine Bankrisiken	14,4	14,4	0,0
Eigenkapital	913,2	913,2	0,0
Sonstige Passiva	411,9	301,0	36,8
Summe Passiva	30.054,9	31.274,5	-3,9
Eventualverbindlichkeiten	791,0	838,2	-5,6
Andere Verpflichtungen	1.048,7	1.067,8	-1,8

Insgesamt ging die Bilanzsumme der Bank im Vergleich zum Vorjahr um 1.219,6 Mio. € oder 3,9 % auf 30.054,9 Mio. € zurück. Die Entwicklung ließ sich erneut vor allem auf die Reduzierung des Bestands an Kommunalkrediten um 14,2 % bzw. 1.050,3 Mio. € auf 6.362,2 Mio. € sowie des Bestands an fremden Wertpapieren um 8,8 % bzw. 890,8 Mio. € auf 9.254,4 Mio. € zurückführen. Dieser planmäßige Bestandsabbau im Staatsfinanzierungsportfolio entspricht der seit einigen Jahren vorherrschenden strategischen Ausrichtung der Deutschen Hypo, die eine Verschiebung der Relevanz zu Gunsten des Kerngeschäftsfelds Gewerbliche Immobilienfinanzierung vorsieht. Entsprechend stiegen die Bestände an Immobilienfinanzierungen im Vergleich zum Vorjahr leicht um 4,0 % bzw. 478,1 Mio. € auf 12.409,8 Mio. € an. Hinsichtlich weiterer Informationen zu den Forderungsbeständen wird auf die Darstellungen des Geschäftsverlaufs verwiesen.

Bei der Refinanzierung des Kreditgeschäfts liegt seit einigen Jahren eine Verschiebung zugunsten der emittierten Hypothekenpfandbriefe vor. Eine Emission öffentlicher Pfandbriefe erfolgt seit einigen Jahren nicht mehr. Im Vergleich zum Vorjahr stieg der Bestand an umlaufenden Hypothekenpfandbriefen leicht um 95,6 Mio. € auf 8.834,8 Mio. € an. Der Bestand umlaufender öffentlicher Pfandbriefe reduzierte sich dagegen im Vergleich zum Vorjahr erneut deutlich um 2.215,3 Mio. € auf 8.807,3 Mio. €. Die sonstigen Schuldverschreibungen gingen zum Bilanzstichtag ebenfalls deutlich auf 2.172,1 Mio. € (Vj. 2.624,1 Mio. €) zurück. Hinsichtlich der Fristigkeiten bzw. Fälligkeiten der Verbindlichkeiten wird auf die Darstellungen im Anhang verwiesen. Für weitere Informationen zur Refinanzierungstätigkeit der Deutschen Hypo im abgelaufenen Geschäftsjahr wird auf die Darstellungen des Geschäftsverlaufs verwiesen.

Das bilanzielle Eigenkapital blieb mit 913,2 Mio. € unverändert im Vergleich zum Vorjahr. Aufgrund des BEV führt die Deutsche Hypo Gewinne vollständig an die NORD/LB ab. Veränderungen an den Gewinnrücklagen liegen somit nicht vor. Die Summe des bilanziellen Eigenkapitals zuzüglich Genussrechtskapital,

nachrangiger Verbindlichkeiten und dem Fonds für allgemeine Bankrisiken nach § 340g HGB lag infolge der planmäßigen Tilgung nachrangiger Verbindlichkeiten leicht unter dem Wert des Vorjahres 1.336,6 Mio. € (Vj. 1.346,6 Mio. €). Hinsichtlich der regulatorischen Eigenmittelausstattung wird auf die Ausführungen im erweiterten Risikobericht dieses Lageberichts verwiesen.

Außerbilanzielle Verpflichtungen in Form unwiderruflicher Kreditzusagen sanken im Vergleich zum Vorjahr leicht um 19,1 Mio. € auf 1.048,7 Mio. € (Vj. 1.067,8 Mio. €). Die Eventualverbindlichkeiten gingen um 47,2 Mio. € auf 791,0 Mio. € (Vj. 838,2 Mio. €) zurück. Weitere Erläuterungen zu den außerbilanziellen Verpflichtungen werden im Anhang vorgenommen.

Rating

	Hypotheken- pfandbriefe	Öffentliche Pfandbriefe	Kurzfristige Verbindlichkeiten	Langfristige Verbindlichkeiten	Finanzkraft
Moody's	Aa2	Aa2	Prime-2	Baa1	E+

Der negative Ausblick seitens der Rating-Agentur Moody's auf die Langfrist-Ratings der Deutschen Hypo aus dem September 2013 hat weiterhin Bestand. Zudem hat Moody's am 29. Mai 2014 die Einschätzung über europäische Banken angepasst. Anlass waren die potenziellen Auswirkungen aufgrund der Verabschiedung der Richtlinie über die Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen (BRRD) und des Einheitlichen Abwicklungsmechanismus (SRM) durch die EU. In diesem Zuge erhielten insgesamt 109 europäische Finanzinstitute einen ‚negative Outlook‘. Am 9. September 2014 hat Moody's eine Anpassung ihrer Ratingmethodologie für 2015 angekündigt.

Gesamtaussage zum Geschäftsverlauf und zur Lage

Die Deutsche Hypo hat im abgelaufenen Geschäftsjahr 2014 ein Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit von 41,4 Mio. € erzielt. Die Ergebnisentwicklung wurde dabei maßgeblich von Wertberichtigungen innerhalb des Kapitalmarktgeschäfts belastet. Diese kompensierten die sehr positive Ergebnisentwicklung innerhalb des Kerngeschäftsfelds Gewerbliche Immobilienfinanzierung über, die sich wie im Vorjahr in einem Anstieg des Zinsergebnisses bei gleichzeitig aufgrund der hohen Qualität des Immobilienfinanzierungsportfolios in sehr positiven Entwicklungen innerhalb des Risikoergebnisses bemerkbar gemacht hatte. Trotz zusätzlicher Aufwendungen insbesondere aus neuen regulatorischen Anforderungen konnte die Deutsche Hypo den Verwaltungsaufwand stabil halten. Damit werden deutlich die Erfolge aus dem aktiven Kostenmanagement sowie der Umsetzung der Maßnahmen aus dem Projekt SIGN sichtbar.

Ein weitestgehend positives Marktumfeld konnte für eine deutliche Ausweitung des Neugeschäftsvolumens im Kerngeschäftsfeld Gewerbliche Immobilienfinanzierung genutzt werden. Abweichend zu den Vorjahren stieg dabei der Anteil neu vergebener Auslandsfinanzierungen wieder deutlich an. Im Zuge dessen lagen zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2014 höhere Bestände an Immobilienfinanzierungen im Vergleich zum Vorjahr vor. Der strategischen Ausrichtung folgend, wurde gleichzeitig der Bestandsabbau im Staatsfinanzierungsportfolio planmäßig fortgesetzt. Die Refinanzierung des Kreditgeschäfts war über die eigenen Emissionen jederzeit sichergestellt.

Nachtragsbericht

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

Prognose-, Chancen- und Risikobericht

Prognosebericht

Entwicklung der Geschäfts- und Rahmenbedingungen

Prognose der konjunkturellen Entwicklung

Die Stimmungslage mit Blick auf die konjunkturelle Entwicklung in Deutschland hat sich zum Jahresende 2014 und Jahresbeginn 2015 deutlich verbessert. In Umfragen zogen vor allem die Konjunkturerwartungen spürbar an. Der niedrige Ölpreis, die Abwertung des Euro und die Aussicht auf eine anhaltend extrem expansive geldpolitische Ausrichtung der EZB im Jahr 2015 dürften die Aussichten der Marktteilnehmer und Unternehmen spürbar angehoben haben. Wesentlicher Wachstumstreiber wird weiter die Binnennachfrage und hier vor allem der private Konsum sein. Neben einer anhaltend niedrigen Inflation und einer weiter wachsenden Beschäftigung bei nochmals leicht rückläufiger Arbeitslosigkeit wird dies auch durch anhaltend robuste Tariflohnsteigerungen gestützt. Die deutsche Wirtschaft steht nach Einschätzung des Bereichs Research/Volkswirtschaft der NORD/LB vor einem soliden Aufschwung. Gegenüber dem Vorjahr dürfte die Wirtschaftsleistung um 1,9 % zulegen.

Im Euroraum setzt sich die leichte Konjunkturerholung vermutlich auch im Jahr 2015 fort. Diese Prognose unterstellt, dass die Preisvorteile beim Rohöl und weitere geldpolitische Stimulierungen zu einer allmählich anziehenden wirtschaftlichen Dynamik im Jahresverlauf beitragen können und negative (geo-)politische Entwicklungen nicht auf die konjunkturelle Entwicklung durchschlagen. Das Wachstumsgefälle bleibt jedoch hoch, die deutsche Wirtschaft sollte erneut deutlich stärker expandieren als die übrige Eurozone. Beim Abbau der Arbeitslosigkeit und der Defizitquote werden leichte Verbesserungen, aber keine durchschlagenden Erfolge erwartet.

Prognose der Entwicklung der Immobilienmärkte

Für das Gesamtjahr 2015 ist von einer weiteren positiven Entwicklung der weltweiten Investitionen in Gewerbeimmobilien auszugehen.

Deutschland

Angesichts des Niedrigzinsniveaus und des damit verbundenem Anlagedrucks ist für das Gesamtjahr 2015 zu erwarten, dass der positive Trend auf dem deutschen Immobilieninvestmentmarkt weiter anhalten wird. Die Immobiliennachfrage sollte nach wie vor das zur Verfügung stehende Angebot übersteigen und das Transaktionsvolumen dürfte über dem Vorjahreswert liegen. Hierzu dürften insbesondere ausländische Investoren beitragen. Gegenüber 2014 ist davon auszugehen, dass die Spitzenrenditen nochmals um 10 bis 15 Basispunkte nachgeben werden. Mit einem Niveau zwischen 4,0 % und 4,5 % stellen diese inzwischen eine Untergrenze für viele Investoren dar. Vor dem

Hintergrund einer steigenden Risikofreude der Investoren ist damit zu rechnen, dass auch in 2015 die Nachfrage nach B-Städten, B-Lagen und Nutzungsarten wie Büro und Handel weiter an Dynamik gewinnen wird. Insgesamt ist zu erwarten, dass die Renditedifferenz zwischen Core- und Non-Core-Immobilien weiter abnehmen wird.

Europa

Die Fortsetzung der leichten konjunkturellen Erholung in Europa verbunden mit niedrigen Zinsen dürfte die Nachfrage auch auf dem europäischen Immobilienmarkt weiter begünstigen. Es ist davon auszugehen, dass der Risikoappetit der Investoren weiterhin hoch bleiben wird. Der Trend nach Investments in Sekundärstädten sowie in alternative Marktsegmente (wie z. B. Logistikimmobilien) dürfte weiter andauern. Insgesamt ist zu erwarten, dass die Differenz zwischen Mieten und Kapitalwerten (sowohl bei Core- als auch bei Non-Core-Objekten) weiter hoch bleiben wird.

Großbritannien, insbesondere London, dürfte in 2015 weiterhin ein starker Markt für Investoren bleiben. Aufgrund der Angebotsknappheit in London sollte sich allerdings das zunehmende Investoreninteresse von Investments in alternative Lagen fortsetzen. Ähnlich wie in Großbritannien dürfte auch in Frankreich die hohe Nachfrage insbesondere in der Metropole Paris durch internationale Kapitalzuflüsse weiter dynamisch bleiben. In den Benelux-Staaten liegen die BIP-Prognosen für das Jahr 2015 über dem Durchschnitt der Eurozone. Mieten und Kapitalwerte sollten hier voraussichtlich weitere Wachstumschancen bieten. Das Interesse von Investoren an den Märkten wie Amsterdam, Brüssel und Luxemburg dürfte somit insgesamt weiter zunehmen. Angesichts der konjunkturellen Aussichten stehen auch für den polnischen Gewerbeimmobilienmarkt die Zeichen auf Wachstum.

Prognose der Entwicklungen an den internationalen Finanzmärkten

Die Entwicklungen an den internationalen Finanzmärkten werden auch im laufenden Jahr 2015 von den Aktivitäten der Notenbanken beeinflusst sein. Wie erwartet hat die EZB auf ihrer ersten Sitzung im Jahr 2015 eine massive Ausweitung der Anleihekäufe mit einem monatlichen Volumen von 60 Mrd. € beschlossen. Da die Maßnahme vorerst bis September 2016 geplant ist, ergibt sich hieraus eine Gesamtsumme von mehr als 1 Billion Euro. Für die Entwicklung der Kapitalmarktrenditen innerhalb der Eurozone dürfte dies ein entscheidender dämpfender Faktor im gesamten Jahresverlauf 2015 bleiben, ein stärkerer Anstieg der Renditen in der Eurozone ist nicht zu erwarten. Die hohe Liquidität und das weiterhin niedrige Zinsniveau werden somit weiterhin für eine positive Grundstimmung an den internationalen Finanzmärkten sorgen. Negative Entwicklungen aufgrund nicht vorhersehbarer (geo-)politischer oder konjunktureller Entwicklungen sind allerdings auch weiterhin nicht auszuschließen.

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

sowie aufsichtsrechtliche bzw. konzerninterne Vorgaben in die Planung einbezogen worden. Die Aussagekraft der Planung hängt naturgemäß stark von den getroffenen Annahmen ab. Unerwartete Entwicklungen externer beziehungsweise interner Faktoren können einen spürbaren Einfluss auf die Ergebnisentwicklung der Bank haben. Dazu zählen auch Zahlungsschwierigkeiten bei Einzeladressen innerhalb des Kapitalmarktgeschäfts.

Hinsichtlich der makroökonomischen Rahmendaten geht die Planung von weitestgehend funktionsfähigen Marktmechanismen sowie einer Fortsetzung des positiven Trends zur weiteren Beruhigung und Stabilisierung der internationalen Finanzmärkte aus. Es wird unterstellt, dass sich die Deutsche Hypo weiterhin jederzeit in ausreichendem Maße und zu marktüblichen Konditionen refinanzieren kann. Es wird erwartet, dass, bedingt durch die Umsetzung von ausgearbeiteten strategischen Maßnahmen sowie durch die gute Verfassung der Immobilienmärkte und der damit einhergehend höheren Kreditnachfrage, eine Steigerung des Neugeschäftspotenzials eintritt. Dabei wird ein leicht rückläufiges Margenniveau angenommen.

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

- Erweiterung und Ausbau der Produktpalette, stetige Forcierung lukrativer, innovativer Produktangebote als Basis weiterhin hoher Neugeschäftsvolumina
- Strategische Fokussierung auf die definierten Zielmärkte
- Weiterführung des Projektentwicklungsgeschäfts und Stärkung des Geschäfts im Bereich Real Estate Investment Banking (Spezial- u. strukturierte Finanzierungen)
- Intensivierung des Bereichs Syndizierungen zur Begleitung von attraktiven Projekten mit vergleichsweise hohen Finanzierungsvolumina. Parallel Ausbau der Agency-Funktion als Service-Leistung bei Syndizierungen und Exit-Transaktionen
- Zielgerichteter Aufbau von Geschäftsbeziehungen zu neuen Partnern, die in Immobilienfinanzierungen investieren
- Auslauf des Staatsfinanzierungsportfolios zur Reduktion von stillen Lasten und Credit Spread-Risiken des Anlagebuchs bei lediglich selektiver Neugeschäftstätigkeit zur Liquiditäts- und Deckungsstocksteuerung
- Stärkung der operativen Effizienz sowie unterproportionale Kostenentwicklung durch Optimierung von Prozessen und Strukturen sowie durch Hebung weiterer Synergien

Prognose des Geschäftsverlaufs in den Geschäftsfeldern

Die Deutsche Hypo strebt an, das weiterhin zu erwartende gute Marktumfeld zu nutzen und im Geschäftsjahr 2015 im Kerngeschäftsfeld der gewerblichen Immobilienfinanzierung erneut einen leichten Anstieg des Neugeschäftsvolumens (2014: 3.610,4 Mio. €) zu erreichen. Dies soll durch die Umsetzung der genannten strukturellen und geschäftspolitischen Maßnahmen unterstützt werden. Die Bank rechnet damit, die voraussichtlich weiterhin hohen Tilgungsquoten durch das Neugeschäft überkompensieren zu können. Für das Jahresende 2015 wird entsprechend ein leicht höherer Immobilienfinanzierungsbestand im Vergleich zum Vorjahr (2014: 12.409,8 Mio. €) erwartet.

Bei der Entwicklung des Zinsergebnisses des Kerngeschäftsfelds Gewerbliche Immobilienfinanzierung wird vor dem Hintergrund der dargestellten Annahmen zur Bestandsentwicklung ein leichter Anstieg (2014: 180,4 Mio. €) erwartet. Das Risikoergebnis wird nach der fortgesetzten deutlichen

Verbesserung im vergangenen Geschäftsjahr und aufgrund der weiterhin hohen Qualität des Immobilienfinanzierungsportfolios für das Geschäftsjahr 2015 auf ähnlich gutem Niveau erwartet, wie im abgelaufenen Geschäftsjahr (2014: – 48,6 Mio. €). Aufgrund zu erwartender deutlich höherer Aufwendungen für die Übernahme von Kreditrisiken durch Dritte wird im Kerngeschäftsfeld ein Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit erwartet, das dennoch leicht unter dem sehr hohen Ergebnis des Geschäftsjahres 2014 von 95,4 Mio. € liegt. Daraus folgend wird auch ein etwas niedrigerer RoRaC im Kerngeschäftsfeld erwartet (2014: 21,9 %).

Das im Berichtsjahr von Wertberichtigungen geprägte Geschäftsfeld Kapitalmarktgeschäft wird auch im Geschäftsjahr 2015 weiterhin von der strategischen Zielsetzung einer Bestandsreduzierung des Staatsfinanzierungsportfolios beeinflusst sein. Der Entwicklung des vergangenen Geschäftsjahres folgend, wird lediglich selektives Neugeschäft zur Liquiditäts- und Deckungsstocksteuerung getätigt. Der Gesamtbestand an fremden Wertpapieren und Kommunaldarlehen wird sich verglichen mit dem letztjährigen Bilanzstichtag (2014: 15.616,6 Mio. €) erneut deutlich reduzieren. Infolgedessen ist im Geschäftsfeld Kapitalmarktgeschäft mit einem leicht rückläufigen Zinsergebnis zu rechnen (2014: 21,7 Mio. €). Ergebnisbelastende Effekte werden im Vergleich zum Berichtsjahr in nur moderatem Umfang erwartet, so dass in Summe wieder ein leicht positives Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit im Kapitalmarktgeschäft angestrebt wird. Dies impliziert einen positiven RoRaC.

Ergebnisprognose aus Gesamtbanksicht

Basis für die Ergebnisprognose stellen die beschriebenen Planungs-Prämissen, der prognostizierte Geschäftsverlauf in den Geschäftsfeldern sowie die erwartete Entwicklung insbesondere bei den externen Einflussfaktoren dar. Für die Gesamtbank erwartet die Deutsche Hypo, das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit des abgelaufenen Geschäftsjahres in Höhe von 41,4 Mio. € im Jahr 2015 deutlich übertreffen zu können. Der Ergebnisanstieg wird dabei vor allem in Verbindung mit dem voraussichtlich deutlich geringeren Umfang an ergebnisbelastenden Effekten im Kapitalmarktgeschäft stehen. Positive Entwicklungen werden somit voraussichtlich in einem weiter leicht verbesserten Risikoergebnis (2014: – 62,2 Mio. €) sowie einem deutlich verbesserten Wertpapier- und Beteiligungsergebnis (2014: – 42,5 Mio. €) zu beobachten sein.

Das für die Deutsche Hypo zentrale Zinsergebnis wird aus Gesamtbanksicht trotz des planmäßig fortgeführten Bestandsabbaus im Staatsfinanzierungsportfolio aufgrund des zu erwartenden leichten Anstiegs des Zinsüberschusses im Kerngeschäftsfeld Gewerbliche Immobilienfinanzierung in Summe aus Gesamtbanksicht in etwa auf dem Vorjahresniveau von 222,3 Mio. € erwartet.

Unterstützt wird das Gesamtbankergebnis erneut von einem im Vergleich zum Vorjahr stabilen Verwaltungsaufwand (2014: 70,2 Mio. €). Trotz weiterhin zu erwartender Aufwendungen aus neuen regulatorischen Anforderungen werden sich hier erneut die Erfolge aus dem Kostenmanagement der Deutschen Hypo bemerkbar machen.

Die dargestellten Entwicklungen werden zu einer weitestgehend unveränderten CIR aus Gesamtbanksicht führen (2014: 32,5 %). Der erwartete Anstieg des Gesamtbankergebnisses sollte sich auch in einer deutlichen Verbesserung des RoE (2014: 3,8 %) widerspiegeln.

Chancen und Risiken der künftigen Geschäftsentwicklung

Die dargestellten Prognosen beziehen sich auf die erwarteten Entwicklungen des Geschäftsjahres 2015. Chancen und Risiken sind vor allem in einem von der Prognose positiv oder negativ abweichenden Risiko- bzw. Wertpapier- und Beteiligungsergebnis der Deutschen Hypo enthalten. Beide Ergebniskomponenten werden maßgeblich von nur begrenzt planbaren Entwicklungen externer volkswirtschaftlicher und branchenbezogener Rahmenbedingungen bzw. Entwicklungen an den internationalen Finanzmärkten beeinflusst. Unerwartete Entwicklungen dieser externen Faktoren können einen signifikanten Einfluss auf die Ergebnisentwicklung haben.

Des Weiteren ist nicht auszuschließen, dass einzelne Kapitalmarktadressen infolge von Zahlungsschwierigkeiten einen unerwarteten Einfluss auf die Ergebnisentwicklung der Bank haben werden. Unsicherheiten bestehen dabei auch aufgrund neuer gesetzlicher Vorgaben zur Sanierung und Abwicklung von Banken, die unter Umständen die Möglichkeit einer Gläubigerbeteiligung (Bail-In) vorsehen. Für die Deutsche Hypo wäre dies möglicherweise mit weiteren spürbaren Effekten auf das Ergebnis verbunden. In diesem Zusammenhang besteht allerdings gleichzeitig die Möglichkeit von Zuschreibungen auf im Vorjahr wertberichtigte Positionen.

Wesentliche in diesem Zusammenhang auftretende Risikoarten sind dabei Adressrisiken, Marktpreisrisiken, Liquiditätsrisiken sowie Operationelle Risiken. Im Rahmen des Risikomanagements der Deutschen Hypo werden die genannten Risikoarten gesteuert. Der nachfolgende erweiterte Risikobericht geht detailliert auf Ziele, Strategien, Strukturen und Prozesse des Risikomanagements ein. Außerdem erfolgt für alle Risikoarten ein Ausblick auf das Geschäftsjahr 2015.

Bezogen auf die Erträge der Bank wird das Ausmaß potenzieller positiver respektive negativer Abweichungen von den prognostizierten Werten für ungleich geringer erachtet. Dennoch sind insbesondere ein aufgrund des Wettbewerbs vorhandener zunehmender Margendruck sowie ein nicht im prognostizierten Umfang zu erreichendes Neugeschäftsvolumen im Kerngeschäftsfeld der Bank potentielle Negativfaktoren für die Ergebnisentwicklung der Deutschen Hypo. Die Bank wird im Rahmen ihrer Kreditvergabepolitik allerdings auch weiterhin hohe Qualitäts- und Rentabilitätsanforderungen an die Neugeschäftsabschlüsse stellen und die Einhaltung nachfolgend beschriebener Risikogrundsätze auch zukünftig in den Mittelpunkt der Beurteilung der Kreditnehmer stellen.

Aufgrund des Ziels, negative Einflüsse aus den Risikoarten auf die Ergebnisentwicklung der Deutschen Hypo nach Möglichkeit zu vermeiden, geht mit dem Risikomanagement automatisch auch ein Chancenmanagement einher in Form einer möglichen positiven Abweichung vom prognostizierten Risiko- oder Wertpapier- und Beteiligungsergebnis.

Gesamtaussage zum Prognosebericht mit den wesentlichen Chancen und Risiken

Die Deutsche Hypo geht für das Geschäftsjahr 2015 von einer erfreulichen Entwicklung des Geschäftsverlaufs sowie einem Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit aus, das das Niveau des abgelaufenen Geschäftsjahres 2014 von 41,4 Mio. € insbesondere aufgrund eines weiter leicht verbesserten Risikoergebnisses sowie eines deutlich verbesserten Wertpapier- und Beteiligungsergebnisses deutlich übertrifft. Der Prognose liegt die Annahme weiter leicht positiver externer Rahmenbedingungen

zugrunde. Unerwartete Entwicklungen dieser externen Einflussfaktoren sowie Zahlungsschwierigkeiten bei Einzeladressen innerhalb des Kapitalmarktgeschäfts können einen spürbaren Einfluss auf die Ergebnisentwicklung haben.

Der Geschäftsstrategie folgend, wird der Fokus weiter zu Gunsten des Kerngeschäftsfelds Gewerbliche Immobilienfinanzierung verschoben. In Erwartung eines leichten Anstiegs des Neugeschäftsvolumens im Kerngeschäftsfeld können weiterhin hohe Tilgungsquoten im Immobilienfinanzierungsbestand überkompensiert werden. Aus Gesamtbanksicht wird daher trotz weiterer strategischer Bestandsreduzierungen im Geschäftsfeld Kapitalmarktgeschäft ein stabiler Zinsüberschuss erwartet.

Erweiterter Risikobericht

Risikomanagement

Grundlagen zum Risikomanagement

Aufgrund der bereits im Rahmen des letztjährigen Geschäftsberichtes dargelegten Nutzung der Erleichterungen gemäß Art. 7 (1) CRR, vormals §2a (1) KWG, (sog. „Waiver-Regelung“) entfallen mit der Anzeige vom 7. Juni 2013 die bankaufsichtlichen Vorschriften betreffend die Anforderungen an Eigenmittelausstattung auf Institutsebene, die Anforderungen an die Großkreditmeldung sowie die Ermittlung und Sicherstellung der Risikotragfähigkeit, die Festlegung von Strategien und die Einrichtung von Prozessen zur Identifizierung, Beurteilung, Steuerung, Überwachung und Kommunikation von Risiken (§ 25a Abs. 1 Satz 3 Nr. 1 KWG) auf Ebene der Deutschen Hypo. Die vorgenannten Anforderungen sind vor dem Hintergrund der aufsichtsrechtlichen Führung der Deutschen Hypo durch die NORD/LB auf das übergeordnete Unternehmen übergegangen.

Losgelöst von der Inanspruchnahme der Waiver-Regelung unterliegt die Deutsche Hypo als Pfandbriefbank im Sinne des § 1 Pfandbriefgesetzes (PfandBG) nach wie vor dem Regelwerk des PfandBG. Die Anforderungen gemäß § 27 PfandBG erfordern ein geeignetes Risikomanagementsystem zur Identifizierung, Beurteilung, Steuerung und Überwachung sämtlicher mit dem Pfandbriefgeschäft verbundener Risiken. Die Umsetzung der bestehenden Anforderungen aus dem PfandBG erfolgt als integraler Bestandteil des bestehenden Risikomanagements und erfordert die Steuerung der Adressen-, Marktpreis- und Liquiditätsrisiken auf Ebene der Deckungsstöcke.

Die Deutsche Hypo hat einen bereichsübergreifenden Risikomanagementprozess implementiert und ist im aufsichtsrechtlichen Kontext in den Risikomanagementprozess der NORD/LB Gruppe eingebunden. In diesem Zusammenhang 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 und Überwachung. Die inhaltliche Ausgestaltung der Teilprozesse entspricht den konkretisierten MaRisk-Anforderungen, die im Rahmen des Internen Kontrollsystems (IKS) an Risikosteuerungs- und Controllingprozesse gestellt werden. Das IKS der Deutschen Hypo zielt 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 Risikomanagementprozess zur Identifizierung, Beurteilung, Steuerung und Überwachung von Risiken unterliegt einer kontinuierlichen Überprüfung und Weiterentwicklung.

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

Risikomanagement – Strategien und Ziele

Die strategische Ausrichtung der NORD/LB Gruppe erfolgt unter Beachtung des § 25a Abs. 1 KWG unter anderem auf der Grundlage einer konsistent zueinander entwickelten Geschäfts- und Risikostrategie. Die Geschäfts- und Risikostrategie der NORD/LB Gruppe bezieht sich auf alle aus Risikosicht wesentlichen nachgeordneten Gesellschaften der NORD/LB Gruppe und somit auch auf die Deutsche Hypo. Die Deutsche Hypo erstellt eine institutsspezifisch konkretisierte, sowohl zu der Gruppen-Risikostrategie als auch zu der Geschäftsstrategie der Deutschen Hypo konsistente Risikostrategie, die am Gesamtrisikoprofil der Deutschen Hypo ausgerichtet ist. Im Jahr 2014 wurde die Risikostrategie der Deutschen Hypo turnusgemäß überarbeitet.

Risikomanagement – Struktur und Organisation

Die Risikoorganisation der Deutschen Hypo entspricht den risikopolitischen Zielen und beinhaltet einen effizienten Risikomanagementprozess mit klar definierten Aufgaben und Kompetenzen. Dieser wird durch eine adäquate IT-Infrastruktur und qualifizierte Mitarbeiter unterstützt, so dass ein geregelter Zusammenspiel der beteiligten Bereiche und ein reibungsloser Ablauf sichergestellt sind. 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. Im Jahr 2014 verfeinerte die Deutsche Hypo die bestehende Ausschussstruktur auf Ebene des Aufsichtsrates. Neben dem Kredit- und Risikoausschuss, der den Aufsichtsrat u. a. zur aktuellen und zukünftigen Gesamtrisikobereitschaft und -strategie berät, bestehen bei der Deutschen Hypo als ständige Ausschüsse der Prüfungsausschuss, der Vergütungskontrollausschuss und der Nominierungsausschuss. Alle vier Ausschüsse dienen dazu, den Aufsichtsrat bei dessen Überwachungsfunktion zu unterstützen.

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 unter anderem um den erweiterten Konzernvorstand, Konzernsteuerungskreise sowie das Group Risk Committee. Vor dem Hintergrund der Integration der Deutschen Hypo in den Risikomanagementprozess auf Gruppenebene haben die Ergebnisse der zuvor genannten Gremien Auswirkungen auf die Deutsche Hypo. Die Deutsche Hypo ist durch Entsendung von Vertretern in diese Gremien eingebunden. Ferner existieren auf Ebene der Gruppe das Methodenboard Risikomanagement, sowie verschiedene Arbeitsgruppen, mit deren Hilfe gruppeneinheitliche Standards für wesentliche Methoden und Berichte des Risikocontrollings gewährleistet werden. Auch in diesem Methodenboard und Arbeitsgruppen ist die Deutsche Hypo jeweils vertreten.

Die prozessunabhängige Prüfung der Wirksamkeit und Angemessenheit des Risikomanagements erfolgt bei der Deutschen Hypo durch die Interne Revision. Bedingt durch die Auslagerung wesentlicher Aufgaben der Internen Revision auf die NORD/LB wird die Interne Revision der Deutschen

Hypo durch einen Revisionsbeauftragten vertreten, der die Verantwortung für eine ordnungsgemäße Interne Revision trägt. Die Überwachung wird 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, den Umgang mit neuen Märkten, neuen Vertriebswegen sowie neuen Dienstleistungen. Das frühzeitige Erkennen der Risiken, die sachgerechte Beurteilung der Auswirkungen auf das Gesamtrisikoprofil der Bank sowie die Ableitung von angemessenen Maßnahmen zur Steuerung der Risiken stehen dabei im Vordergrund. Nach erfolgreichem Abschluss des NPP kann eine Übernahme in den laufenden Geschäftsbetrieb erfolgen.

Im Zeitablauf können sich die im NPP berücksichtigten Rahmenbedingungen mit Auswirkung auf die sachgerechte Handhabung des Produktes ändern, ohne dass dies unmittelbar zu einem anlassbezogenen Produkt-Review führt. Daher wird auf Basis der jeweils aktuellen Produktkataloge jährlich ein Produkt-Review über alle für den laufenden Geschäftsbetrieb zugelassenen Produkte durchgeführt.

Management der Risiken im Deckungsportfolio

Als Pfandbriefbank im Sinne des § 1 PfandBG unterliegt die Deutsche Hypo dem Regelwerk des Pfandbriefgesetzes (PfandBG). Damit umfasst das Risikomanagementsystem neben den klassischen Aufgaben zusätzlich die Identifizierung, Beurteilung, Steuerung und Überwachung sämtlicher Risiken, die mit dem Pfandbriefgeschäft verbunden sind.

Die Deutsche Hypo hat ein auch 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. Ziel ist es, mit einer stabilen und kostengünstigen Refinanzierungsbasis in Verbindung mit einer hohen Qualitätseinstufung der Pfandbriefe durch die Ratingagenturen den nachhaltigen Wert und die Ertragskraft der Bank zu gewährleisten.

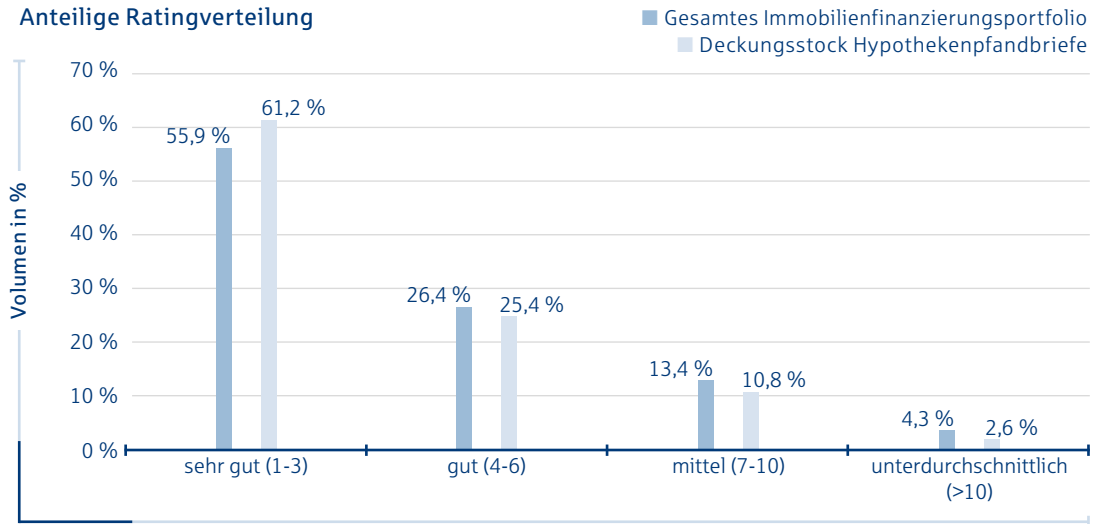
Neben der permanenten Beachtung des Deckungsgrundsatzes sowie der Sicherstellung der ausreichenden Überdeckung bei der barwertigen Betrachtung (§ 4 Abs. 1 PfandBG) und der Sicherstellung der Liquidität der nächsten 180 Tage (§ 4 Abs. 1a PfandBG) wird regelmäßig die Qualität der als Deckungsbestand verwendeten Kreditforderungen analysiert. Hierzu gehören interne Ratingverfahren, die Analyse externer Ratings sowie der Cash-Flow-Struktur und die permanente Überwachung der Wertentwicklung der als Sicherheit dienenden Immobilien.

In Erfüllung der Anforderungen der Transparenzvorschrift des § 28 PfandBG veröffentlicht die Deutsche Hypo die entsprechenden Informationen im Anhang des Jahresabschlusses sowie – zusammen mit den historischen Werten – auch auf der Website der Bank.

Deckungsstock Hypothekendarfandbriefe

Der Anteil guter und sehr guter Bonitätseinstufungen im Hypothekendeckungsstock belief sich per 31. Dezember 2014 auf 86,6 % (Vj. 81,8 %). Bezogen auf den gesamten Immobilienfinanzierungsbestand lag dieser Anteil bei 82,2 % (Vj. 78,0 %). Die Ratingverteilung im Hypothekendeckungsstock spiegelt die gute Qualität der Darfandbriefe wider.

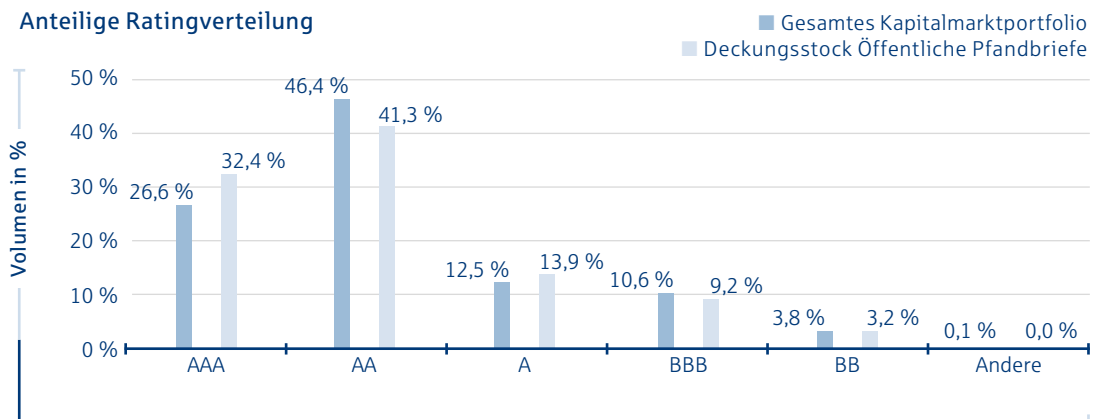
Anteilige Ratingverteilung



Deckungsstock Öffentliche Darfandbriefe

Der Anteil der im Deckungsstock der Öffentlichen Darfandbriefe enthaltenen Forderungen mit sehr guter Ratingeinstufung von AAA und AA lag per 31. Dezember 2014 bei 73,7% (Vj. 68,6 %). Das durchschnittliche Rating im Deckungsstock betrug AA- und signalisiert die hohe Qualität des Deckungsstocks für die emittierten Darfandbriefe.

Anteilige Ratingverteilung



Risikomanagement – Risikotragfähigkeit

Vor dem Hintergrund der Inanspruchnahme der Waiver-Regelung wird die Risikotragfähigkeit (RTF) der Deutschen Hypo auf Ebene der NORD/LB Gruppe überwacht. Das RTF-Modell der NORD/LB Gruppe besteht aus den drei Betrachtungsebenen Going Concern (maßgebliche Betrachtungsebene zur Beurteilung der Risikotragfähigkeit), Gone Concern (Nebenbedingung) und Regulatorik (strenge Nebenbedingung), in denen jeweils die wesentlichen Risiken (Risikopotenzial) dem definierten Risikokapital der Einzelinstitute bzw. der Gruppe gegenübergestellt werden. Die Deutsche Hypo liefert die notwendigen Informationen zu, die im Rahmen der Risikotragfähigkeitsrechnung der NORD/LB für die Gruppenbetrachtung konsolidiert werden. Die Risikotragfähigkeit der NORD/LB Gruppe ist per 31. Dezember 2014 gegeben. Die Sicherstellung der Risikotragfähigkeit auf Gruppenebene wird durch die Verwendung von durch die NORD/LB Gruppe abgeleiteten Institutslimiten für die wesentlichen Risikoarten in der Deutschen Hypo unterstützt, deren Einhaltung aus Sicht der NORD/LB Gruppe Frühwarncharakter hat. Für Limitüberschreitungen sind entsprechende Eskalationsmechanismen etabliert.

Quartalsweise werden im Zuge der Limitüberwachung Risikopotenziale für die wesentlichen Risikoarten gemäß einer gruppeneinheitlichen Methodik berechnet und den jeweiligen Institutslimiten gegenübergestellt. Die Risikopotenziale basieren grundsätzlich auf einem Value-at-Risk-Ansatz mit einem Konfidenzniveau von 95 % und einer Haltedauer von 250 Handelstagen (Going Concern) bzw. einem Konfidenzniveau von 99,9 % und einer Haltedauer von 250 Handelstagen (Gone Concern).

Aktuelle Entwicklungen

Wie auch im Vorjahr war im Jahr 2014 insgesamt eine leicht positive Stimmung an den Geld- und Kapitalmärkten zu verspüren. Dies hat zu einer weiteren Entlastung im Hinblick auf die stillen Lasten im Anlagebuch geführt. Die Risikopotenziale im Going Concern (Konfidenzniveau 95 %, Zeithorizont grundsätzlich ein Jahr) aus den wesentlichen Risikoarten setzen sich per 31. Dezember 2014 wie folgt zusammen:

Zusammensetzung der Risikopotenziale aus den wesentlichen Risikoarten im Going Concern per 31.12.2014



Im Hinblick auf die Verteilung des Gesamtrisikos im Going Concern auf die einzelnen Risikoarten waren im Vergleich zum Vorjahr keine wesentlichen Änderungen zu verzeichnen.

Erkenntnisse aus dem AQR

Das Portfolio der Deutschen Hypo war im Kalenderjahr 2014 Bestandteil des Asset Quality Reviews (AQR) im Konzern. Zusammen mit dem konzernweiten Stresstest war der AQR Teil des Comprehensive Assessments, der umfassenden Bilanzprüfung bei europäischen Banken im Vorfeld des Starts der neuen europäischen Bankenaufsicht durch die EZB. Einer der Schwerpunkte war dabei das Immobilienportfolio, insbesondere in Deutschland, den USA, den Niederlanden und in Großbritannien. Die Prüfung bestätigte die Qualität des Portfolios und es ergaben sich keine materiellen Unterschiede gegenüber der eigenen Einschätzung.

Adressrisiko

Das Adressrisiko der Deutschen Hypo umfasst das Kreditrisiko inklusive Länderrisiko. Das Beteiligungsrisiko hat keine strategische Bedeutung und ist dementsprechend unwesentlich. Das Kreditrisiko bezeichnet allgemein 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. Hierunter versteht man die Gefahr, dass die angenommenen Zeitwerte von Kreditsicherheiten im Verwertungsfall nicht realisierbar sind. Auch das Kontrahentenrisiko wird dem Kreditrisiko zugerechnet. Es beinhaltet 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 Zugum-Zug-Geschäftes bei einer bereits erbrachten Vorleistung durch den Ausfall des Kontrahenten die Gegenleistung nicht mehr erbracht wird (Erfüllungsrisiko).

Bei grenzüberschreitenden Transaktionen kann sich als weiterer Bestandteil des Kreditrisikos das Länderisiko manifestieren. Dies beinhaltet die Gefahr, dass trotz Rückzahlungsfähigkeit und -willigkeit des individuellen Kreditnehmers ein Verlust aufgrund übergeordneter staatlicher Hemmnisse entsteht (Transferrisiko).

Adressrisiko – Ziele und Strategien

Die Grundlage für den Umgang mit Kreditrisiken bildet die Risikoteilstrategie für Kreditrisiken, die ihrerseits Bestandteil der Gesamtrisikostategie der Bank ist. Gemäß Risikoteilstrategie für Kreditrisiken liegt der Fokus im Kreditneugeschäft auf Abschlüssen mit Kreditnehmern von guter Bonität, mindestens aber in der Ratingklasse 9, sowie Sicherheiten in Form von erstrangigen Grundpfandrechten in Finanzierungshöhe am Objekt. Auch im Kapitalmarktgeschäft konzentriert sich die Deutsche Hypo auf das Geschäft mit guten Adressen mit einem Mindestrating von Investment-Grade, durchschnittlich jedoch „A“ bzw. ein vergleichbares internes Rating. Geschäfte mit Kunden/Adressen, die außerhalb des vorstehenden Bonitätsfokus liegen, geht die Deutsche Hypo nur unter sorgfältiger Abwägung der Chancen- und Risikoprofile ein.

Zudem darf kein einzelnes Kreditexposure eine Größenordnung erreichen, die die wirtschaftliche Stabilität der Bank wesentlich beeinträchtigen kann. Zur Früherkennung und Reduzierung von Kreditrisiken werden alle Kreditnehmer und Kontrahenten, die eine erhöhte Risikolage aufweisen, in einem dafür definierten Frühwarnprozess ermittelt.

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 die Bank verbindliche Leitplanken für das Kreditneugeschäft darstellen. Die risikobezogene Einwertung 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.

Adressrisiko – Struktur und Organisation

Sämtliche aus den Rahmenbedingungen abgeleitete Organisationsstrukturen und Bearbeitungsprozesse sind in der schriftlich fixierten Ordnung der Deutschen Hypo enthalten. Die kreditrisikobezogene Organisationsstruktur sowie die Funktionen, Aufgaben und Kompetenzen der an den Risikoprozessen beteiligten Bereiche sind bis auf Mitarbeiterebene klar und eindeutig definiert. Die Prozesse im Kreditgeschäft sind durch eine klare aufbauorganisatorische Trennung der Bereiche Markt und Marktfolge bis einschließlich der Ebene der Geschäftsleitung gekennzeichnet. Innerhalb des Marktfolgebereichs erfolgt weiterhin eine Trennung zwischen dem Kreditrisikocontrolling, dem Kreditrisikomanagement und der Bearbeitung von Sonderkrediten.

Kreditentscheidungen im Sinne der MaRisk sind unter anderem 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 Gesamtobligo 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.

Adressrisiko – Steuerung und Überwachung

Die Steuerung und Überwachung des Kreditrisikos erfolgt hauptsächlich durch die Festlegung von Finanzierungsgrundsätzen, durch das Limitsystem und das Ratingsystem.

Finanzierungsgrundsätze

Die Finanzierungsgrundsätze sind ein Instrument der Risikosteuerung und sind von allen gruppenangehörigen Instituten anzuwenden. Mit Finanzierungsgrundsätzen legen Marktfolge und Markt ex ante fest, welche Ansprüche potenzielle Geschäfte mindestens erfüllen sollen. Finanzierungsgrundsätze dokumentieren also das einheitliche, bankinterne Verständnis über die notwendigen Benchmarks für Geschäftsanbahnungen und -kontrahierungen in einem bestimmten Marktbereich. Sie dienen der effektiven Vorauswahl und greifen der abschließenden Einzelfallentscheidung nicht vor. Die jährlich überprüften Finanzierungsgrundsätze sind mittels einer Checkliste durch die jeweiligen Analysten zu überprüfen.

Für die Deutsche Hypo gelten folgende Kriterien im Immobilienfinanzierungsgeschäft als Mindestrisikostandards. Bei deren Nichteinhaltung muss eine Genehmigung des Vorstands eingeholt werden:

- Die Tilgungsstrukturen und Kreditlaufzeiten haben die Rückführung der Darlehen innerhalb der Restnutzungsdauer der finanzierten Immobilien zu gewährleisten.
- Die Immobilie bzw. bei Wohnungsportfolien der überwiegende Anteil des Portfolios ist durch einen Mitarbeiter der Bank oder einen von der Bank beauftragten Sachverständigen vor Kreditentscheidung zu besichtigen.
- Die Finanzierung muss bei Erstentscheidung unter Berücksichtigung von Mitigants und/oder Zusatzsicherheiten innerhalb der Marktwerte auslaufen.
- Seitens des Kreditnehmers ist ein i. d. R. vorab zu leistendes angemessenes Eigenkapital in Form von Barmitteln und/oder Eigenleistungen von 20 % der Gesamtkosten (Orientierungsgröße) einzusetzen. Ein Ersatz durch bonitätsmäßig einwandfreie Mithaftverhältnisse/werthaltige Bürgschaften/werthaltige Zusatzsicherheiten ist möglich.

Es wird der Fokus auf die Objektarten Büro, Einzelhandel/Shopping-Center, Mehrfamilienhäuser sowie auf Objekte mit einem Mix aus den vorgenannten Nutzungsarten und selektiv auf Hotel- und Logistikimmobilien gelegt.

Limitsystem

Die Deutsche Hypo ist im Rahmen der Strategischen Limitierung in die Limitierungssysteme für Risikokonzentrationen der NORD/LB Gruppe eingebunden. Hierbei existieren Limite unter Berücksichtigung der Konzentrationen aus Adress-, Länder- und Branchenrisiken. Durch dieses System werden sämtliche Adressrisikokonzentrationen im Konzern zusammengeführt, überwacht und gesteuert. Die gruppenweit verbindlichen Limite werden beachtet. Die Deutsche Hypo liefert die dafür notwendigen Informationen und wird im Gegenzug bei ihren eigenen Kreditnehmern über konzernweite Risikokonzentrationen informiert. Sofern Limite überschritten sind, gelten konzernweit einheitliche Regelungen zur Überwachung und zum Abbau des betroffenen Verbundes. In diesem Rahmen existieren in der Deutschen Hypo diverse Limite für jedes Geschäftsfeld. Die Risikobegrenzung erfolgt auf Ebene des Länderrisikos, der Branchenrisiken sowie auf Basis einzelner Risikoträger bis hin zur Begrenzung des Risikos auf einem einzelnen Beleihungsobjekt. Um Risikokonzentrationen auf Kreditnehmerebene zu begrenzen, existieren Limite für wirtschaftliche Einheiten, die über die Regelungen zu Kreditnehmerverbänden (Kreditnehmereinheit nach § 19 Abs. 2 KWG sowie Gruppe verbundener Kunden nach Artikel 4 der CRR) hinausgehen und auch Sekundärrisiken wie z. B. Mieterobligen berücksichtigen. Die konkrete Ausgestaltung der Limitierung der Immobiliensegmente ist in den Richtlinien der Bank geregelt.

Ratingsystem

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 sind im Rahmen von Kooperationsprojekten der Sparkassen-Finanzgruppe bzw. der Landesbanken entwickelt worden. Die Bonitätsbewertung des Kunden in Kombination mit einer risikoadjustierten Preisgestaltung des Kredits führt dazu, dass die erwarteten Verluste kompensiert werden.

Behandlung auffälliger Engagements

Auch durch den Einsatz von ausgereiften Bonitätsbeurteilungsverfahren kann nicht verhindert werden, dass sich die Bonitäten einzelner Kreditnehmer im Zeitverlauf verschlechtern. Engagements mit Frühwarnkriterien werden in die Frühwarnliste aufgenommen. Die Frühwarnliste enthält grundsätzlich alle Forderungen, die sich nicht plangemäß zur ursprünglichen Kreditentscheidung entwickeln und eine erhöhte Risikolage aufweisen, die eine besondere Kreditüberwachung erfordert. Hierbei handelt es sich um intensiv betreute Engagements.

Engagements bestimmter Risikoklassen werden an das Sonderkreditmanagement abgegeben bzw. können von diesem Bereich übernommen werden (Ziehungsrecht). Aufgabe dieses Bereichs ist es, frühzeitig Einfluss zu nehmen und einen Sanierungsprozess einzuleiten, um die Bedienung der vertraglich vereinbarten Zins- und Kapitalleistungen zu sichern bzw. um alternative Handlungsoptionen auszuarbeiten und umzusetzen. Sofern eine Sanierungsfähigkeit nicht mehr gegeben ist, wird angestrebt, die Verwertungserlöse im Abwicklungsfall zu optimieren. Daneben ist das Sonderkreditmanagement Kompetenzzentrum für die Risikovorsorge und hat in diesem Rahmen jederzeit eine angemessene Bemessung der Risikovorsorge zu gewährleisten. Um letzteres sicherzustellen, setzt allein der Bereich Sonderkreditmanagement die Höhe der Risikovorsorge im Rahmen der Kompetenzregelungen fest.

Das frühzeitige Erkennen von Krisensituationen bildet die Basis für die risikobewusste und effiziente Steuerung von Kreditrisiken. Daher existieren in der Deutschen Hypo eine Reihe von Prozessen, Systemen und Vorgaben, die in ihrem Zusammenwirken ein System zur Früherkennung der unterschiedlichen Risiken darstellen und eine gezielte Steuerung bzw. die Einleitung von Maßnahmen zu ihrer Begrenzung ermöglichen.

Rahmenbedingungen für das Kreditgeschäft mit der öffentlichen Hand und Banken

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 Sublimitierungen 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.

Adressrisiko – Sicherheiten

Die Deutsche Hypo nimmt zur Reduzierung des Kreditrisikos in- und ausländische Sicherheiten herein. Im Geschäftsfeld Gewerbliche 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 grundpfandrechtlich 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 CRR angerechnet.

Adressrisiko – Messung

Die unmittelbare Quantifizierung des Kreditrisikos findet für die Bank einerseits auf Ebene der NORD/LB Gruppe und andererseits auf Ebene des Einzelinstituts Deutsche Hypo statt. Die nachstehenden Ausführungen zur Messung des Kreditrisikos beinhalten die allgemeine Darstellung der Methoden und Verfahren, die auf der Ebene der NORD/LB zur Messung des Kreditrisikos eingesetzt werden. 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 des voraussichtlichen Ausfallbetrags (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 vereinbart die Bank eine Risikoprämie als Bestandteil der Marge. Deren Höhe ist für jede Einzelfinanzierung abhängig vom Rating bzw. der Ausfallwahrscheinlichkeit sowie von der erwarteten Verlustquote. Der Unexpected Loss für das Kreditrisiko wird mit Hilfe eines ökonomischen Kreditrisikomodells für unterschiedliche Konfidenzniveaus und einen 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. 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 Einzellimite. Damit können Risikokonzentrationen im Portfolio adäquat gesteuert werden. Für die Berechnung der aufsichtsrechtlichen Eigenkapitalunterlegung für Kreditrisiken gemäß CRR wird der auf internen Ratings basierende Basisansatz (IRBA) angewendet.

Zusätzlich werden Szenariorechnungen für das individuelle Institutsportfolio in Form von Stresstestbetrachtungen durchgeführt. Die Konzeption der konzernweiten Stressszenarios und deren laufende Überprüfung erfolgen unter Einbeziehung der Deutschen Hypo. Maßgeblicher Stress ist eine schwere Rezession. Dieser Fall wird durch den Konzern quartalsweise gerechnet und die Ergebnisse der Deutschen Hypo anschließend für eigene Analysen auf Einzelforderungsebene zur Verfügung gestellt. Dadurch ist es möglich, eine risikoverursachende Zuweisung von Kreditrisikopotenzialen auf die Geschäftssegmente vorzunehmen. Diese Sensitivitätsanalysen können als Frühwarninstrument genutzt werden.

Adressrisiko – Berichterstattung

Die Deutsche Hypo erstellt quartalsweise einen Risikobericht. Dieser informiert den Vorstand und den Aufsichtsrat ausführlich über die Risikosituation der Bank. Darin enthalten ist ein Teilbericht zum Kreditrisiko, der eine Darstellung und Analyse aller wesentlichen Strukturmerkmale und Parameter enthält, die

für die Steuerung des Kreditportfolios relevant sind. Zudem wird ein Portfoliobericht für den Vorstand über den Bestand an Problemengagements für das Immobilienfinanzierungs- und das Kapitalmarktgeschäft erstellt. Darüber hinaus existieren vierteljährliche Berichte zur Überwachung von Projektentwicklungen sowie monatliche Berichte zu auffälligen Engagements im Rahmen des Frühwarnsystems und zur Entwicklung der Risikovorsorge.

Adressrisiko – 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. Im Rahmen der internen Berichterstattung werden Vorstand und Aufsichtsrat laufend über die Entwicklung sowie die Analyse des Kreditexposures informiert.

Per 31. Dezember 2014 betrug das Kreditexposure der Deutschen Hypo insgesamt 31.771,6 Mio. € und ist damit gegenüber dem Vorjahresresultimo um 1.984,1 Mio. € oder 5,9 % gesunken. Im Geschäftsfeld Gewerbliche Immobilienfinanzierung erhöhte sich das Volumen um 386,7 Mio. € auf 13.703,4 Mio. €. Das Kreditexposure bei den Kommunaldarlehen reduzierte sich entsprechend der im Rahmen der strategischen Ausrichtung vorgesehenen Bestandsreduzierungen deutlich um 1.067,6 Mio. € auf 6.377,0 Mio. €. Im Wertpapier- und Derivatebestand sowie bei den sonstigen Finanzierungsprodukten war insgesamt ein Rückgang um 1.303,3 Mio. € zu verzeichnen. Diese Entwicklung spiegelt die geschäftspolitische Ausrichtung der Bank hin zu einer reinen Immobilienfinanzierungsbank wider. Im Bereich des Kapitalmarktgeschäfts (Kommunaldarlehen und Wertpapiere) wird praktisch kein Neugeschäft mehr getätigt, so dass durch eintretende Fälligkeiten eine entsprechende Bestandsreduzierung eintritt.

Der Schwerpunkt des Kreditexposures lag 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. Der Anteil des Gesamtexposures in der Ratingklasse „sehr gut bis gut“ betrug 79,2 % und lag damit über dem Vorjahresniveau von 76,7 %. Ursächlich waren hauptsächlich die hohen Anteile der Forderungen gegenüber Staaten, Gebietskörperschaften und Finanzierungsinstituten, die durchweg eine gute Bonität aufweisen. Ebenso trat eine Verbesserung im Immobilienfinanzierungsbereich ein.

Der Anteil der Non-Performing Loans (NPL) erhöhte sich aufgrund der Entwicklungen im Zusammenhang mit der Heta Asset Resolution AG von 1,2 % auf 1,7 % des Gesamtexposures. Das absolute Volumen erhöhte sich um 122,8 Mio. € auf 530,8 Mio. €.

Nachfolgend wird die Aufteilung des Kreditexposures nach Ratingkategorien tabellarisch dargestellt. Die zum Zwecke der aktiven RWA-Steuerung in den Jahren 2012 und 2014 durchgeführten Absicherungs-transaktionen für aus gewerblichen Immobilienfinanzierungen bestehende Kreditportfolien durch bargedeckte Garantien sind aufgrund ihrer Wirkung auf das reine Mezzanine-Risiko der zugrundeliegenden Portfolien nicht in der Darstellung berücksichtigt.

Aufteilung des gesamten Kreditexposures nach Ratingkategorien:

31.12.2014 in Mio. €	Immobilien- finanzierungen	Kommunal- darlehen	Wert- papiere	Derivate	Sonstige	Gesamt- exposure	Anteil am Gesamtexposure
Sehr gut bis gut	8.566,3	6.273,3	8.013,3	1.715,0	606,1	25.173,9	79,2 %
Gut / zufriedenstellend	2.769,3	0,4	328,7	25,0	25,3	3.148,7	9,9 %
Noch gut / befriedigend	1.298,6	0,0	365,6	0,0	59,4	1.723,6	5,4 %
Erhöhtes Risiko	500,5	0,0	337,3	0,0	0,0	837,8	2,6 %
Hohes Risiko	29,7	53,2	78,3	0,0	0,0	161,1	0,5 %
Sehr hohes Risiko	195,6	0,0	0,0	0,0	0,0	195,6	0,6 %
Default (=NPL)	343,4	50,2	137,2	0,0	0,0	530,8	1,7 %
Gesamt	13.703,4	6.377,0	9.260,5	1.740,0	690,7	31.771,6	100,0 %

31.12.2013 in Mio. €	Immobilien- finanzierungen	Kommunal- darlehen	Wert- papiere	Derivate	Sonstige	Gesamt- exposure	Anteil am Gesamtexposure
Sehr gut bis gut	7.332,0	7.314,8	8.726,5	1.696,1	814,9	25.884,4	76,7 %
Gut / zufriedenstellend	2.932,5	19,1	442,4	219,7	7,9	3.621,6	10,7 %
Noch gut / befriedigend	1.494,7	56,8	430,9	25,5	61,9	2.069,7	6,1 %
Erhöhtes Risiko	518,5	2,7	462,5	0,0	0,0	983,6	2,9 %
Hohes Risiko	212,0	51,2	106,2	0,0	0,0	369,4	1,1 %
Sehr hohes Risiko	418,9	0,0	0,0	0,0	0,0	418,9	1,2 %
Default (=NPL)	408,0	0,0	0,0	0,0	0,0	408,0	1,2 %
Gesamt	13.316,7	7.444,6	10.168,5	1.941,3	884,7	33.755,7	100,0 %

Das Exposure des Immobilienfinanzierungsgeschäfts der Bank von rund 13.703,4 Mio. € (Vj. 13.316,7 Mio. €) bestand zum Jahresende zu 92,2 % (Vj. 88,3 %) aus Finanzierungen mit Kunden, die mindestens mit befriedigendem Rating bewertet wurden. Infolge der weiteren Verbesserung betrug der Anteil der NPL 2,5 % des Gesamtexposures, nach 3,1 % im Vorjahr. Der überwiegende Anteil des NPL-Portfolios wurde durch Auslandsfinanzierungen – im Wesentlichen in den Niederlanden und Spanien – belegt. Insgesamt zeigt die Entwicklung des NPL-Exposures, dass das Niveau wieder die langjährigen Durchschnittswerte, wie sie vor der Krise beobachtet wurden, angenommen hat.

Aufgliederung des Kreditexposures des Immobilienfinanzierungsgeschäfts nach Ratings und Regionen:

31.12.2014 in Mio. €	Inland	Anteil am Gesamtexposure	Ausland	Anteil am Gesamtexposure	Gesamt- exposure	Anteil am Gesamtexposure
Sehr gut bis gut	4.730,2	34,5 %	3.836,2	28,0 %	8.566,3	62,5 %
Gut / zufriedenstellend	2.357,1	17,2 %	412,2	3,0 %	2.769,3	20,2 %
Noch gut / befriedigend	1.150,7	8,4 %	147,9	1,1 %	1.298,6	9,5 %
Erhöhtes Risiko	288,1	2,1 %	212,4	1,5 %	500,5	3,7 %
Hohes Risiko	4,5	0,0 %	25,1	0,2 %	29,7	0,2 %
Sehr hohes Risiko	46,7	0,3 %	149,0	1,1 %	195,6	1,4 %
Default (=NPL)	65,5	0,5 %	277,9	2,0 %	343,4	2,5 %
Gesamt	8.642,8	63,1 %	5.060,5	36,9 %	13.703,4	100,0 %

31.12.2013 in Mio. €	Inland	Anteil am Gesamtexposure	Ausland	Anteil am Gesamtexposure	Gesamt- exposure	Anteil am Gesamtexposure
Sehr gut bis gut	4.365,1	32,8 %	2.966,9	22,3 %	7.332,0	55,1 %
Gut / zufriedenstellend	2.244,4	16,9 %	688,1	5,2 %	2.932,5	22,0 %
Noch gut / befriedigend	1.345,4	10,1 %	149,4	1,1 %	1.494,7	11,2 %
Erhöhtes Risiko	422,1	3,2 %	96,4	0,7 %	518,5	3,9 %
Hohes Risiko	31,7	0,2 %	180,4	1,4 %	212,0	1,6 %
Sehr hohes Risiko	123,4	0,9 %	295,5	2,2 %	418,9	3,1 %
Default (=NPL)	69,5	0,5 %	338,5	2,5 %	408,0	3,1 %
Gesamt	8.601,5	64,6 %	4.715,1	35,4 %	13.316,7	100,0 %

Aufgliederung des gesamten Kreditexposures nach Klassen und Regionen:

31.12.2014 in Mio. €	Immobilien- finanzierungen	Kommunal- darlehen	Wert- papiere	Derivate	Sonstige	Gesamt- exposure	Anteil am Gesamtexposure
Euro-Länder	11.621,1	6.198,2	7.871,8	1.136,8	603,7	27.431,6	86,3 %
<i>davon Deutschland</i>	8.642,8	4.767,4	3.140,5	438,8	603,6	17.593,2	55,4 %
Übrige EU	1.730,4	8,2	300,7	79,9	0,0	2.119,3	6,7 %
Übriges Europa	0,0	170,6	15,8	12,7	0,0	199,0	0,6 %
Nordamerika	351,9	0,0	781,7	510,6	5,4	1.649,6	5,2 %
Mittelamerika	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0 %
Nahe Osten/Afrika	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0 %
Asien	0,0	0,0	284,1	0,0	0,0	284,1	0,9 %
Übrige	0,0	0,0	6,4	0,0	81,6	88,0	0,3 %
Gesamt	13.703,4	6.377,0	9.260,5	1.740,0	690,7	31.771,6	100,0 %

31.12.2013 in Mio. €	Immobilien- finanzierungen	Kommunal- darlehen	Wert- papiere	Derivate	Sonstige	Gesamt- exposure	Anteil am Gesamtexposure
Euro-Länder	11.087,8	7.248,3	8.579,7	1.162,1	770,6	28.848,6	85,5 %
<i>davon Deutschland</i>	8.601,5	5.784,2	3.440,1	526,8	757,1	19.109,7	56,6 %
Übrige EU	1.717,8	26,9	290,8	163,0	0,0	2.198,5	6,5 %
Übriges Europa	0,0	169,3	89,9	14,0	6,1	279,3	0,8 %
Nordamerika	511,0	0,0	723,3	602,3	15,9	1.852,5	5,5 %
Mittelamerika	0,0	0,0	6,0	0,0	0,0	6,0	0,0 %
Nahe Osten/Afrika	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0 %
Asien	0,0	0,0	478,7	0,0	0,0	478,7	1,4 %
Übrige	0,0	0,0	0,0	0,0	92,1	92,1	0,3 %
Gesamt	13.316,7	7.444,6	10.168,5	1.941,3	884,7	33.755,7	100,0 %

Werte per 31.12.2013 wurden angepasst.

Die Aufgliederung des Kreditexposures nach Klassen und Regionen zeigt, dass 93,6 % (Vj. 92,8 %) des gesamten Exposures auf Europa entfielen. Der Anteil des Kreditexposures am Gesamtexposure in Deutschland betrug 55,4 % (Vj. 56,6 %).

Das Exposure der Bank in den Ländern der so genannten PIIGS-Staaten betrug 3.052,4 Mio. € (Vj. 3.212,5 Mio. €). Darin enthalten waren die Kreditinanspruchnahmen zuzüglich vollständiger Anrechnung bestehender Auszahlungsverpflichtungen. In dem vorgenannten Exposure der Bank in den PIIGS-Staaten nicht enthalten waren die bestehenden Immobilienfinanzierungen in diesen Ländern mit einem Volumen von 234,9 Mio. € (Vj. 320,4 Mio. €). Das Exposure von 3.052,4 Mio. € verteilte sich mit 2.032,5 Mio. € (Vj. 2.077,6 Mio. €) auf Staaten, Gebietskörperschaften und Gemeinden und mit 1.019,9 Mio. € (Vj. 1.134,9 Mio. €) auf Kreditinstitute und sonstige Einrichtungen.

Es entfielen auf Portugal 295,3 Mio. € (Vj. 322,5 Mio. €), auf Irland 198,4 Mio. € (Vj. 239,7 Mio. €), auf Italien 1.437,9 Mio. € (Vj. 1.409,0 Mio. €) und auf Spanien 1.120,8 Mio. € (Vj. 1.241,3 Mio. €). In Italien entfielen 89,9 Mio. € (Vj. 79,3 Mio. €) auf Unternehmenskredite und 1.348,0 Mio. € (Vj. 1.329,7 Mio. €) auf öffentliche Schuldner. In Spanien belief sich das Exposure gegenüber Unternehmen (ohne Immobilienfinanzierungen) auf 376,0 Mio. € (Vj. 376,1 Mio. €), gegenüber öffentlichen Schuldnern auf 190,8 Mio. € (Vj. 261,6 Mio. €) und gegenüber Kreditinstituten auf 554,0 Mio. € (Vj. 603,6 Mio. €).

Aufgrund der europäischen Stützungsmaßnahmen und der sich gegenwärtig abzeichnenden Entspannung der europäischen Staatsschuldenkrise sieht die Deutsche Hypo aktuell kein akutes Ausfallrisiko. Gleichwohl steht das Exposure in den PIIGS-Staaten im permanenten Fokus der Risikoüberwachung. Die strategische Ausrichtung sieht vor, dass bei günstigen Marktbedingungen Veräußerungen von Papieren

vorgenommen werden, soweit dieses unter weitgehender Schonung der Gewinn- und Verlustrechnung möglich ist. Bis 2018 wird sich das Portfolio – bei planmäßigem Verlauf – mehr als halbieren und sich innerhalb der nächsten zehn Jahre um 2.210,6 Mio. € auf 841,9 Mio. € reduzieren.

Non-Performing Loans im Immobilienfinanzierungsgeschäft

Für akute Ausfallrisiken des bilanziellen Kreditgeschäfts werden in der Deutschen Hypo bei Vorliegen objektiver Hinweise Einzelwertberichtigungen gebildet. Der Wertberichtigungsbedarf basiert sowohl auf einer 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 gewerbliche Immobilienfinanzierungsgeschäft ist im Jahr 2014 gegenüber dem Vorjahr um 2,1 Mio. € auf 149,6 Mio. € gesunken. Mit 143,7 Mio. € (Vj. 113,1 Mio. €) entfiel der überwiegende Teil auf Euro-Länder. Der Bestand in Großbritannien bzw. den USA hat sich infolge der Abarbeitung wertgeminderter Kredite weiter auf 0,0 Mio. € (Vj. 11,9 Mio. €) bzw. 5,9 Mio. € (Vj. 26,8 Mio. €) vermindert. Zum 31. Dezember 2014 betrug das Verhältnis des Bestands von Einzelwertberichtigungen und Rückstellungen zur Gesamtsumme des Kreditexposures 0,47 % (Vj. 0,45 %).

Die folgende Tabelle stellt dem Kreditexposure wertgeminderter Kredite den Bestand von Einzelwertberichtigungen und Rückstellungen gegenüber:

in Mio. €	Kreditexposure wertgeminderter Kredite		Bestand Einzelwertberichtigungen und Rückstellungen	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Euro-Länder	291,9	247,2	143,7	113,1
Übrige EU	0,0	79,2	0,0	11,9
Nordamerika	33,9	43,6	5,9	26,8
Summe	325,8	369,9	149,6	151,7

Der Bestand an überfälligen, nicht wertgeminderten Krediten reduzierte sich gegenüber dem Vorjahr ebenfalls auf 17,7 Mio. € (Vj. 38,1 Mio. €). Die Verzugsdauer lag für einen Großteil dieses Kreditexposures (17,1 Mio. €) bei unter 90 Tagen. Der Bestand an überfälligen oder wertgeminderten Krediten ist durch bankübliche Sicherheiten besichert, deren Bewertung anhand der gültigen Beleihungsgrundsätze erfolgt.

Adressrisiko – Ausblick

Die positive Entwicklung an den Immobilienmärkten setzte sich auch im Jahr 2014 weiter fort. Die Bank geht davon aus, dass dies auch im Jahr 2015 Bestand haben wird. Dementsprechend ist nicht mit einem Anstieg der für dieses Geschäftsfeld erforderlichen Risikovorsorge zu rechnen.

Im Bereich des Kapitalmarkt- und Staatskreditgeschäfts war im Jahr 2014 eine weitere Beruhigung der Krise der Euro-Länder zu beobachten. Insbesondere haben sich die in den Vorjahren zu beobachtenden Spreadausweitungen sowie die Bonitätsverschlechterungen deutlich abgeschwächt. Gleichwohl bleibt die weitere Entwicklung abzuwarten, da nicht vollständig auszuschließen ist, dass einzelne Kapitalmarktadressen in Zahlungsschwierigkeiten kommen können.

Abhängig von den spezifischen Rahmenbedingungen der einzelnen Länder und deren Gebietskörperschaften kann dies zu 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 – Ziele und Strategien

Die Deutsche Hypo hat aktuell kein Handelsbuch gemäß CRR Artikel 4 (86). Handelsbuchtätigkeiten sollen auch weiterhin nicht stattfinden. Generell hat das Eingehen von Marktpreisrisiken für die Deutsche Hypo eine untergeordnete strategische Bedeutung, was sich an dem geringen Anteil der Marktpreisrisiken am Gesamtrisiko in der Going Concern Betrachtung widerspiegelt. Entsprechend der risikostrategischen Vorgabe sowie der Bedeutung und der Größenordnung der Bank orientiert sich die Positionierung der Deutschen Hypo in den Geld-, Devisen- und Kapitalmärkten in erster Linie an den Bedürfnissen der Kunden sowie der Unterstützung der Marktbereiche und der Gesamtbanksteuerung. Eine darüber hinausgehende opportunistische Positionsnahme – insbesondere mit dem Ziel der kurzfristigen Realisierung von Spekulationsgewinnen – wird nicht betrieben und ist auch nicht vorgesehen.

Marktpreisrisiko – Struktur und Organisation

Vor dem Hintergrund der risikobezogenen Organisationsstruktur sind in das Management der Marktpreisrisiken diverse Fachbereiche eingebunden. Die Steuerung der strategischen Marktpreisrisiko-Anlagebuchpositionen erfolgt durch das Asset-Liability-Committee (ALCO) der Deutschen Hypo, die operative Umsetzung durch Treasury. Treasury entscheidet und disponiert im Rahmen der Vorgaben des ALCO 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 sowie der ordnungsgemäßen Abwicklung der Finanzmarktgeschäfte erfolgt im Rahmen des Marktpreisrisikomanagementprozesses durch den Bereich Treasury Operations. Die Abteilungen Unternehmenssteuerung und Treasury Operations sind funktional wie organisatorisch unabhängig von dem Bereich Treasury. Die Unternehmenssteuerung nimmt Aufgaben bezüglich der Risikobewertung, der Kontroll- und Überwachungsprozesse sowie des Reportings wahr.

Marktpreisrisiko – Steuerung und Überwachung

Eine wesentliche Komponente des Überwachungsprozesses bildet die Prüfung der Einhaltung vorgegebener Limite und die Früherkennung von Risiken, etwa durch Ampelsystematiken oder P&L-Analysen. Für Limitverstöße sind Eskalationsverfahren implementiert. Neben der Einhaltung der bereits beschriebenen Institutslimite kommen weitere institutsindividuelle Limite für Marktpreisrisiken zum Einsatz, die sich sowohl auf ökonomische als auch auf bilanzielle Positionen beziehen können. Die Limite für Marktpreisrisiken sind dabei so bemessen, dass die Unterstützung des Kundengeschäfts und der Liquiditätssteuerung gemäß Geschäftsstrategie gewährleistet ist. Die Limite decken darüber hinaus die aus der Anlage des Eigenkapitals resultierenden Risiken ab. Darüber hinaus werden regelmäßig die Auswirkungen von Stresstests analysiert.

Die Ermittlung der VaR-Kennzahlen erfolgt auf der Grundlage des Historischen Simulations-Verfahrens. Die Bewertung des Portfolios wird anhand historischer Marktpreisänderungen vorgenommen. Es werden VaR-Kennzahlen für Zinsänderungsrisiken unter Berücksichtigung von Credit Spread-Risiken aus Wertpapieren des Umlaufvermögens ermittelt. Ergänzend werden VaR-Kennzahlen für Zinsänderungsrisiken unter Berücksichtigung von Credit Spread-Risiken des Anlagebuches berechnet.

Die Steuerung der Währungsrisiken erfolgt primär unter der Maßgabe, Währungsergebnisse in der Gewinn- und Verlustrechnung nach HGB zu minimieren. Zur Erreichung dieser Ziele sind die offenen nominellen Überhänge pro Währung eng limitiert. Die Einhaltung der zuvor genannten Limite wird täglich überwacht.

Zur Steuerung bzw. Reduzierung der Risiken werden bei Bedarf Sicherungsgeschäfte abgeschlossen, um den Auswirkungen ungünstiger Marktbewegungen (zum Beispiel bei Zinssätzen oder Wechselkursen) auf die eigenen Positionen entgegenzuwirken. Als Sicherungsinstrumente dienen vor allem derivative Finanzinstrumente wie Zins- und Währungsswaps sowie Devisentermingeschäfte. Weitere Informationen werden hierzu im Anhang 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. Ergänzend erfolgt ein tägliches Reporting über die Credit Spread-Risiken des Anlagebuches. Darüber hinaus erfolgt eine tägliche Berichterstattung über Fremdwährungsrisiken an Treasury. Die stillen Lasten des Anlagebuches werden mindestens quartalsweise ermittelt und im Rahmen eines Risikoberichtes an Vorstand und Aufsichtsrat berichtet. In diesem Zusammenhang führt die Deutsche Hypo ebenfalls regelmäßig, erstmals zum 31. Dezember 2014, Analysen hinsichtlich der institutsspezifischen Auswirkungen von kapitalmarktinduzierten Stressevents auf die Höhe und Zusammensetzung der stillen Lasten des Anlagebuches durch.

Über die Auswirkungen von Stressszenarios wird der Vorstand im Rahmen der Sitzung des ALCO zusätzlich wöchentlich informiert. Die Ergebnisse des Backtestings werden mindestens quartalsweise berichtet. Der Aufsichtsrat der Bank wird quartalsweise über die Marktpreisrisiken im Rahmen eines umfassenden Risikoberichts unterrichtet. Unabhängig vom turnusmäßigen Berichtsrythmus erfolgt bei melderelevanten Entwicklungen im Bereich des Marktpreisrisikos auf der Grundlage eines standardisierten Meldeverfahrens eine Ad-hoc-Information an den Gesamtvorstand und gegebenenfalls an den Aufsichtsrat.

Marktpreisrisiko – Entwicklungen und Ausblick

Die Entwicklung des Zinsänderungsrisikos der Deutschen Hypo verlief im Berichtsjahr erwartungsgemäß auf moderatem Niveau. Die nachfolgende Tabelle zeigt die Entwicklung der Marktpreisrisiken der Bank im Vergleich zum Vorjahr:

Marktpreisrisiken in Tsd. €	31.12.2014	31.12.2013
VaR *) Zinsänderungsrisiken (Going Concern) Portfolio „Gesamtbank“	2.113	1.341
Standardrisiko **) Zinsänderungsrisiken Portfolio „Operativ“	22.655	18.280

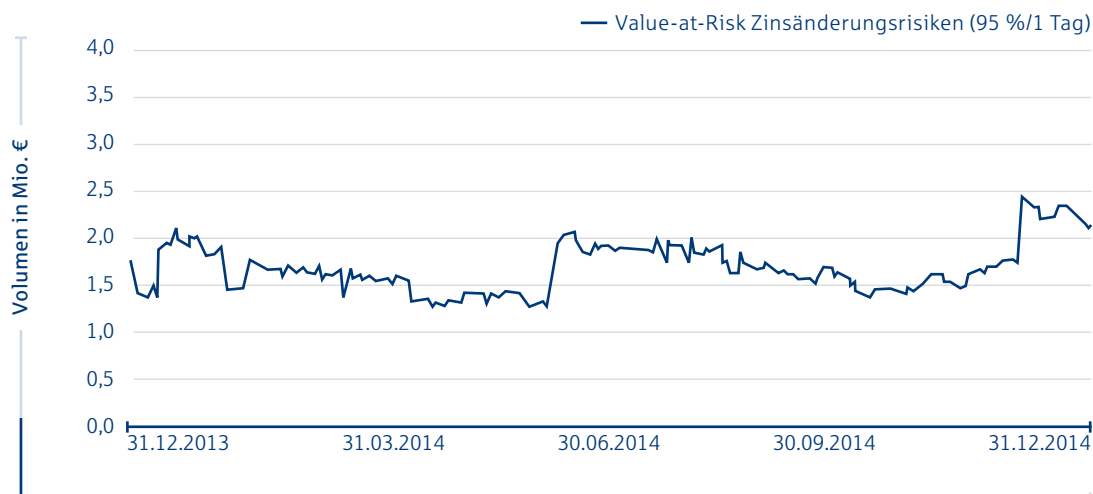
*) Konfidenzniveau 95 %, 1 Tag Haltdauer **) 100 BP-Parallelshift

Die Erhöhung des VaR im Going Concern im Vergleich zum Vorjahr begründet sich nicht aus einer Erhöhung des Risikoappetits der Deutschen Hypo, sondern aus einer Verlängerung der Anlagedauer bei einem Teil des unbefristet zur Verfügung stehenden Eigenkapitals, welche mit einer Erhöhung des zur Verfügung stehenden Limits einherging.

Der täglich ermittelte VaR für das Zinsänderungsrisiko schwankte im Berichtszeitraum zwischen 1,3 Mio. € und 2,4 Mio. €. Der Jahresdurchschnittswert in Höhe von 1,7 Mio. € bestätigt die geringe Risikoneigung der Deutschen Hypo. Das Zinsänderungsrisiko wird zu großen Teilen durch die Anlage der unbefristet zur Verfügung stehenden Eigenmittel verursacht. Die Auslastung des VaR-Limits lag im Jahresdurchschnitt bei 61 % (Vj. 33 %). 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. Credit Spread-Risiken des Anlagebuches sind nicht enthalten.

Entwicklung des Value-at-Risk Zinsänderungsrisiken (95 %/1 Tag)



Der auch in den Vorjahren erfolgreich betriebene sukzessive Abbau der mit Credit Spread-Risiko behafteten Positionen des Anlagebuches wurde auch im Jahr 2014 weiter fortgeführt. Die Höhe des Exposures belief sich per 31. Dezember 2014 auf 16.297,2 Mio. € (Vj. 18.264,1 Mio. €) und reduzierte sich somit um 1.966,9 Mio. €. Es konnte ein Rückgang der stillen Lasten im Anlagebuch im Vergleich zum Vorjahr festgestellt werden.

Die konsequente Verfolgung der konservativen risikostategischen Ziele wird neben der aufmerksamen Beobachtung der Marktentwicklungen auch im Jahr 2015 im Mittelpunkt der Steuerung des Marktpreisrisikos der Deutschen Hypo stehen. Dies umfasst in diesem Zusammenhang u. a. die Strategie des GuV-schonenden Abbaus von mit Credit Spread-Risiken behafteten Positionen. Für das Jahr 2015 erwartet die Deutsche Hypo das Zinsänderungsrisiko nach wie vor auf einem moderaten Niveau.

Die Weiterentwicklung der Risikomodelle und des Risikomanagementprozesses sowohl auf Einzelinstitutsebene als auch die Weiterentwicklung hinsichtlich der Einbindung der Deutschen Hypo in den Risikomanagementprozess der NORD/LB Gruppe wird die Deutsche Hypo auch im Jahr 2015 fortführen.

Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko umfasst die Risiken, Zahlungsverpflichtungen bei Fälligkeit nicht oder nicht fristgerecht nachkommen zu können (klassisches Liquiditätsrisiko), potenzielle Ergebnisbelastungen aufgrund einer Veränderung der eigenen Refinanzierungsbedingungen am Geld- oder Kapitalmarkt hinnehmen zu müssen (Refinanzierungsrisiko) sowie aufgrund geringer Liquidität in einzelnen Marktsegmenten Transaktionen zu Konditionen abschließen zu müssen, die nicht dem fairen Marktwert entsprechen (Marktliquiditätsrisiko).

Liquiditätsrisiko – Ziele und Strategien

Für die Bank stellt die Sicherstellung einer jederzeit vorhandenen Liquidität, sowohl unter Normal- als auch unter Stressbedingungen, eine strategische Notwendigkeit dar. Bei der Refinanzierung der Geschäftsaktivitäten der Marktbereiche verfolgt die Deutsche Hypo grundsätzlich die Strategie der fristenkongruenten Refinanzierung. Das Eingehen von offenen Refinanzierungspositionen hat für die Deutsche Hypo eine untergeordnete strategische Bedeutung. Liquiditätsrisikolimiten begrenzen das Risiko einer negativen Ergebnisauswirkung aus der Veränderung des Liquiditätsspreads bezogen auf eine offene Liquiditätsrisikoposition. Bei der Bemessung der Höhe der Liquiditätsrisikolimiten werden die Faktoren Sicherstellung der ausreichenden Liquidität, Risikotragfähigkeit der NORD/LB Gruppe und Nutzung der Chance auf einen Erfolgsbeitrag aus der banktypischen Erfolgsquelle „Liquiditätsspreads“ berücksichtigt.

Die Global Liquidity Policy (GLP) der Bank beschreibt die strategischen Rahmenrichtlinien zur Sicherstellung der ausreichenden Liquidität. Im Liquiditätsnotfall wird das Management des Liquiditätsrisikos gemäß GLP-Konzept durch ein eigenständiges Gremium in enger Abstimmung mit dem Vorstand sowie – je nach Ausprägung der Krise – mit Krisenstabsleitern der NORD/LB übernommen.

Im Sinne einer ganzheitlichen Berücksichtigung von Liquiditätskosten, -nutzen und -risiken in der Ertrags- und Risikosteuerung der Bank ist es das Ziel der Deutschen Hypo, diese Komponenten verursachungsgerecht intern zu verrechnen. In diesem Zusammenhang hat die Deutsche Hypo im Jahr 2014 verstärkt Ressourcen in diesen Bereich investiert und das bestehende Liquiditätstransferpreissystem gemäß den Anforderungen der MaRisk fortentwickelt. Die geschäftspolitischen Grundsätze sowie die mit dem Liquiditätstransferpreissystem einhergehenden Verantwortungen sowohl im Hinblick auf die Anwendung als auch auf die Weiterentwicklung des Liquiditätstransferpreissystems werden in der gruppenweit verbindlichen Group Transfer Pricing Policy formuliert.

Liquiditätsrisiko – 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 Liquiditätsrisikostrategie und für die effektive Umsetzung der Liquiditätsrisikosteuerung verantwortlich. Das ALCO der Deutschen Hypo übernimmt die Steuerung der Anlagebuchpositionen, wozu insbesondere die strategischen Liquiditätspositionen gehören.

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 gemäß Liquiditätsverordnung (LiqV) an die Aufsichtsbehörde erfolgt durch den Bereich Meldewesen. Der Bereich Unternehmenssteuerung führt das Liquiditätsmeldewesen gemäß CRR durch.

Liquiditätsrisiko – Steuerung und Überwachung

Neben der Einhaltung des Institutslimits werden zur Steuerung und Überwachung der Liquiditätsrisiken Volumenstrukturlimits für Refinanzierungsrisiken verwendet. Die Überwachung der Limitauslastungen der Volumenstrukturlimits erfolgt auf Basis der Liquiditätsablaufbilanz der Gesamtposition. Die berechneten Salden in den einzelnen Laufzeitbändern ab einem Monat bis 30 Jahre dürfen die genehmigten Volumenstrukturlimits nicht überschreiten. Limitüberschreitungen werden an den Vorstand gemeldet. Zudem werden die Refinanzierungsrisiken aus den wesentlichen Fremdwährungen ermittelt und über Volumenstrukturlimits 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. Die Limiteinhaltung wird täglich überwacht. Zur Beurteilung der Wesentlichkeit einzelner Fremdwährungen kommt ein standardisierter Prozess zum Einsatz. Sofern einzelne Fremdwährungen als wesentlich eingestuft werden, wird das klassische Liquiditätsrisiko in diesen Fremdwährungen ebenfalls überwacht.

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. Die Absicherung eines möglichen zusätzlichen Liquiditätsbedarfs im Stressfall erfolgt gemäß Vorgaben der MaRisk durch Vorhaltung eines Liquiditätspuffers, bestehend aus freien, hochliquiden Wertpapieren.

Die Berücksichtigung der Marktliquiditätsrisiken erfolgt implizit durch eine Unterscheidung der Wertpapiere bei der Ermittlung des klassischen Liquiditätsrisikos entsprechend ihrer Marktliquidität. Auf der Grundlage eines detaillierten Wertpapierklassenkonzepts erfolgt die Einordnung auf Basis des Liquiditätsgrades des einzelnen Wertpapiers in verschiedene Hauptklassen mit mehreren Unterklassen (in Abhängigkeit von z. B. Zentralbankfähigkeit und Rating). Ergänzend erfolgt indirekt eine Berücksichtigung der Marktliquidität bei der Ermittlung des Marktpreisrisikos.

Liquiditätsrisiko – Berichterstattung

Der Bericht über das dynamische Stressszenario wird täglich Treasury und dem Vorstand zur Verfügung gestellt. Die Auslastung des geforderten Liquiditätspuffers wird täglich an Treasury berichtet. Die Liquiditätsablaufbilanz sowie die Auslastung der Volumenstrukturlimits und des Institutslimits für das

barwertige Refinanzierungsrisiko werden Treasury täglich zur Verfügung gestellt. Darüber hinaus erfolgt die zusammenfassende Berichterstattung über das klassische Liquiditätsrisiko sowie über das Refinanzierungsrisiko im Rahmen des quartalsweisen Risikoberichtes.

Liquiditätsrisiko – Entwicklungen und Ausblick

Die Deutsche Hypo besaß im Jahr 2014 zu jeder Zeit einen ausreichenden Zugang zum Geld- und Kapitalmarkt. Mit einem Gesamtemissionsvolumen in Höhe von 2.852,2 Mio. € (Vj. 3.265,7 Mio. €) konnten, gemessen am Bedarf der Bank, ausreichend gedeckte und ungedeckte Emissionen zur angemessenen Liquiditätsausstattung am Markt platziert werden.

Aufgrund der vorausschauenden Liquiditätssteuerung und des weitgehend fristenkongruent refinanzierten Neugeschäfts bestand zum 31. Dezember 2014, wie auch im Vorjahr, kein ungedeckter Refinanzierungsbedarf.

Die zur internen Steuerung sowie Limitierung eingesetzte Distance to Illiquidity aus dem dynamischen Liquiditätsstresstest (LST) bewegte sich im Jahr 2014 zwischen 183 und 365 Tage. Per 31. Dezember 2014 betrug die Distance to Illiquidity 316 Tage. Die Vorgabe für einen grünen Ampelstatus durch Einhaltung des Mindestwertes von 180 Tagen wurde im gesamten Berichtsjahr erfüllt. Gleichmaßen wurden die Anforderungen an den vorzuhaltenden Liquiditätspuffer gemäß den MaRisk im Jahresverlauf 2014 durchgehend eingehalten.

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 LiqV lag stets deutlich über der aufsichtsrechtlich geforderten Mindesthöhe von 1,00 und betrug 1,58 per 31. Dezember 2014.

Während die Deutsche Hypo im Jahr 2014 verstärkt Ressourcen in die Weiterentwicklung des Meldewesens gem. CRR investiert hat, wird sie den Fokus ihres Engagements im Jahr 2015 auf die Erweiterung und Verfeinerung des internen Reportings sowie auf die Erfüllung neuer Anforderungen im Bereich des europäischen bankaufsichtlichen Meldewesens legen. Eine Zunahme der Liquiditätsrisiken wird im Jahr 2015 nicht erwartet.

Operationelles Risiko

Operationelle Risiken sind mögliche und aus Sicht der Bank unbeabsichtigte Ereignisse, die infolge der Unangemessenheit oder des Versagens von internen Abläufen, Mitarbeitern und Technologie oder durch externe Einflüsse eintreten und zu einem Schaden oder einer deutlich negativen Konsequenz für die Bank führen (z. B. Gesetzesverstoß). Rechtsrisiken sind enthalten, nicht einbezogen sind strategische Risiken sowie Geschäftsrisiken. Dieser Definition folgend sind Rechts- und Rechtsänderungsrisiken, Compliance-Risiken, Outsourcing-Risiken, Veritätsrisiken, Fraud-Risiken und Verwundbarkeiten im Rahmen des Notfall- und Krisenmanagements im operationellen Risiko enthalten.

Operationelles Risiko – Ziele und Strategien

Die Leitlinien für den Umgang mit Operationellen Risiken sind in der Risikostrategie der Deutschen Hypo formuliert. Hierbei sollen grundsätzlich Operationelle Risiken vermieden oder transferiert werden, soweit dies ökonomisch sinnvoll ist. Das bewusste Eingehen von Operationellen Risiken hat für die Deutsche

Hypo keine strategische Bedeutung. Die Bank schützt sich vor Operationellen Risiken, wenn die Kosten des Schutzes die Höhe der erwarteten Schäden nicht überschreiten oder wenn wesentliche Reputations-effekte 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 Schadensfällen und Risikoindikatoren sowie die Anwendung der Methode des Risk Assessment sollen Risikoursachen und Risikokonzentrationen identifiziert werden. Durch ein funktionsfähiges IKS wird den Operationellen Risiken vorgebeugt. Die Angemessenheit und Wirksamkeit des IKS wird risikoorientiert in regelmäßigen Abständen überprüft.

Die Deutsche Hypo nutzt Möglichkeiten des Outsourcings von Prozessen unter Berücksichtigung der aufsichtsrechtlichen Anforderungen gemäß MaRisk. Dabei sollen die ausgelagerten Funktionen weiterhin den Leistungs- und Qualitätsstandards der Bank entsprechen. Ziel in diesem Zusammenhang sind Effizienzsteigerungen, Prozessoptimierungen, die Konzentration auf die Kernkompetenzen sowie die Verminderung von Risikopotenzialen und die Kostensenkung bzw. Kostenflexibilisierung. Prozesse, die strategische Kernkompetenzen darstellen, verbleiben in der Regel innerhalb der Deutschen Hypo. Das Risiko des Outsourcings wird durch geeignete Maßnahmen möglichst gering gehalten.

Operationelles Risiko – Struktur und Organisation

In den Prozess des Managements der Operationellen Risiken sind der Vorstand, die Unternehmenssteuerung 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. Die Unternehmenssteuerung ist für die zentrale Überwachung der Operationellen Risiken und für die unabhängige Berichterstattung zuständig. Im Rahmen einer Auslagerung werden außerdem Teilaufgaben von der NORD/LB übernommen.

Operationelles Risiko – Steuerung und Überwachung

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. Sie werden insoweit angepasst, als dass sie mit Blick auf Art und Umfang, die Struktur sowie die Operationelle Risikosituation der Deutschen Hypo angemessen sind.

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. Schadensfälle, Risikoindikatoren und Ergebnisse von 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.

Über die Einbindung der Deutschen Hypo in das Risikomanagement auf Gruppenebene werden durch die NORD/LB unter Berücksichtigung der Risikotragfähigkeit auf Ebene der NORD/LB Gruppe Operational Value-at-Risk Limite (OpVaR) für die Deutsche Hypo hergeleitet, deren Einhaltung eine zentrale Rolle in der Steuerung von Operationellen Risiken in der Deutschen Hypo spielt.

Operationelles Risiko – Berichterstattung

Im Rahmen des kontinuierlichen Risikomanagementprozesses werden die Ergebnisse aus Schadensfallsammlung, Risikoindikatoren und Risk Assessment analysiert und dem Vorstand quartalsweise kommuniziert. In die regelmäßige Berichterstattung fließen neben der Limitauslastung des von der NORD/LB Gruppe vorgegebenen OpVaR-Limits u. a. Informationen aus der Schadensfalldatenbank, über den Stand der Risikoindikatoren, die Ergebnisse von Szenarioanalysen, sowie die Risikobeurteilung laufender Rechtsstreite und extern ausgegliederter wesentlicher Tätigkeiten ein. Der Aufsichtsrat wird ebenfalls in vierteljährlichen Abständen im Rahmen eines ausführlichen Risikoberichts über den Status Operationeller Risiken der Deutschen Hypo informiert.

Operationelles Risiko – Entwicklungen und Ausblick

Für das Jahr 2015 ist geplant, die Einführung der weiterentwickelten Methode des Risk Assessments in der Deutschen Hypo abzuschließen. Darüber hinaus ist eine Erweiterung des Frühwarnsystems vorgesehen. In diesem Zusammenhang ist die Einführung weiterer bzw. die Überarbeitung bestehender Risikoindikatoren geplant.

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 Schlüssel- bzw. einfache 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 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 Ordnungs- 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 plausibilisiert.
- Die interne Revision überprüft prozessunabhängig die Einhaltung des IKS.

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

Regulatorische Eigenmittelausstattung

Aufgrund der Nutzung der Waiver-Regelung sind für die Deutsche Hypo die Pflichten zur Abgabe der Einzelinstitutsmeldung sowie zur Einhaltung der Anforderungen an Eigenmittel und Anforderungen an die Eigenmittelausstattung gemäß CRR, Teile 2 und 3, auf Einzelinstitutsebene entfallen. Für die Meldungen zu den Eigenmitteln auf Gruppenebene sowie zur internen Steuerung ermittelt die Deutsche Hypo gegenwärtig und auch bis auf weiteres nach Nutzung der Waiver-Regelung die Eigenmittel und risikogewichteten Aktiva (RWA), die in der NORD/LB für die Gruppenbetrachtung konsolidiert werden. Zusätzlich berechnet die Bank eine Eigenkapitalquote, die alle vorhandenen Kapitalbestandteile den nach den regulatorischen Vorschriften ermittelten Eigenmittelanforderungen gegenüber stellt. Entsprechend den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen waren insgesamt 1.254,9 Mio. € (Vj. 1.192,6 Mio. €) für die regulatorische Eigenkapitalunterlegung in der Gruppe anrechnungsfähig. Dies bedeutete einen Anstieg von 62,3 Mio. € gegenüber dem Jahresende 2013. Gleichzeitig reduzierten sich die RWA um 8,0 %. Damit stieg die Eigenkapitalquote auf 17,1 % (Vj. 15,0 %).

Zusammenfassende Darstellung der Risikolage

Unabhängig von der in Anspruch genommenen Waiver-Regelung wird die Bank auch weiterhin ihre bewusst konservative Risikopolitik fortführen. Maßgeblich im aufsichtsrechtlichen Kontext sind neben den durch die NORD/LB Gruppe zur Verfügung gestellten Risikolimiten auch die weiteren risikostategischen Zielsetzungen, deren Einhaltung für die Deutsche Hypo eine übergeordnete Rolle spielt. Neben den gruppenstrategischen Vorgaben wurden ebenfalls die Anforderungen aus dem für die Bank verbindlichen Regelungswerk des PfandBG durchgehend erfüllt.

Insgesamt war im Berichtsjahr an den Immobilienmärkten eine leichte wirtschaftliche Erholung zu verspüren. Dies unterstützte den deutlichen Rückgang des Kreditexposures wertgeminderter Kredite. Der Bestand an Einzelwertberichtigungen und Rückstellungen im Kreditgeschäft reduzierte sich ebenfalls leicht. Sichtbar sind die Erholungstendenzen darüber hinaus auch in der weiter verbesserten Qualität des Kreditportfolios. Die bereits in den letzten Jahren spürbare positive Grundstimmung an den Geld- und

Kapitalmärkten hatte auch im Jahr 2014 einen günstigen Effekt auf die allgemeine Risikosituation im Bereich des Kapitalmarktgeschäfts. Diese wurde jedoch von Wertberichtigungen im Zusammenhang mit der Heta Asset Resolution AG überlagert. Die stillen Lasten des Anlagebuches reduzierten sich im Jahr 2014.

Vor dem Hintergrund der weiteren Entwicklung bzgl. der Ausfallbürgschaft des Landes Kärnten, besteht auch für das Jahr 2015 das latente Risiko weiterer Vorsorgemaßnahmen.

Unabhängig davon wird die Deutsche Hypo nicht zuletzt vor dem Hintergrund der aktuellen politischen Diskussion im Hinblick auf die Verschuldungslage einzelner EU-Staaten mit der GuV-schonenden Reduzierung des Staatsfinanzierungsportfolios fortfahren. Die Deutsche Hypo bezweckt hierdurch die Reduktion von Risiken des Anlagebuches.

Hannover, 11. März 2015

Der Vorstand



Pohl



Rehfus

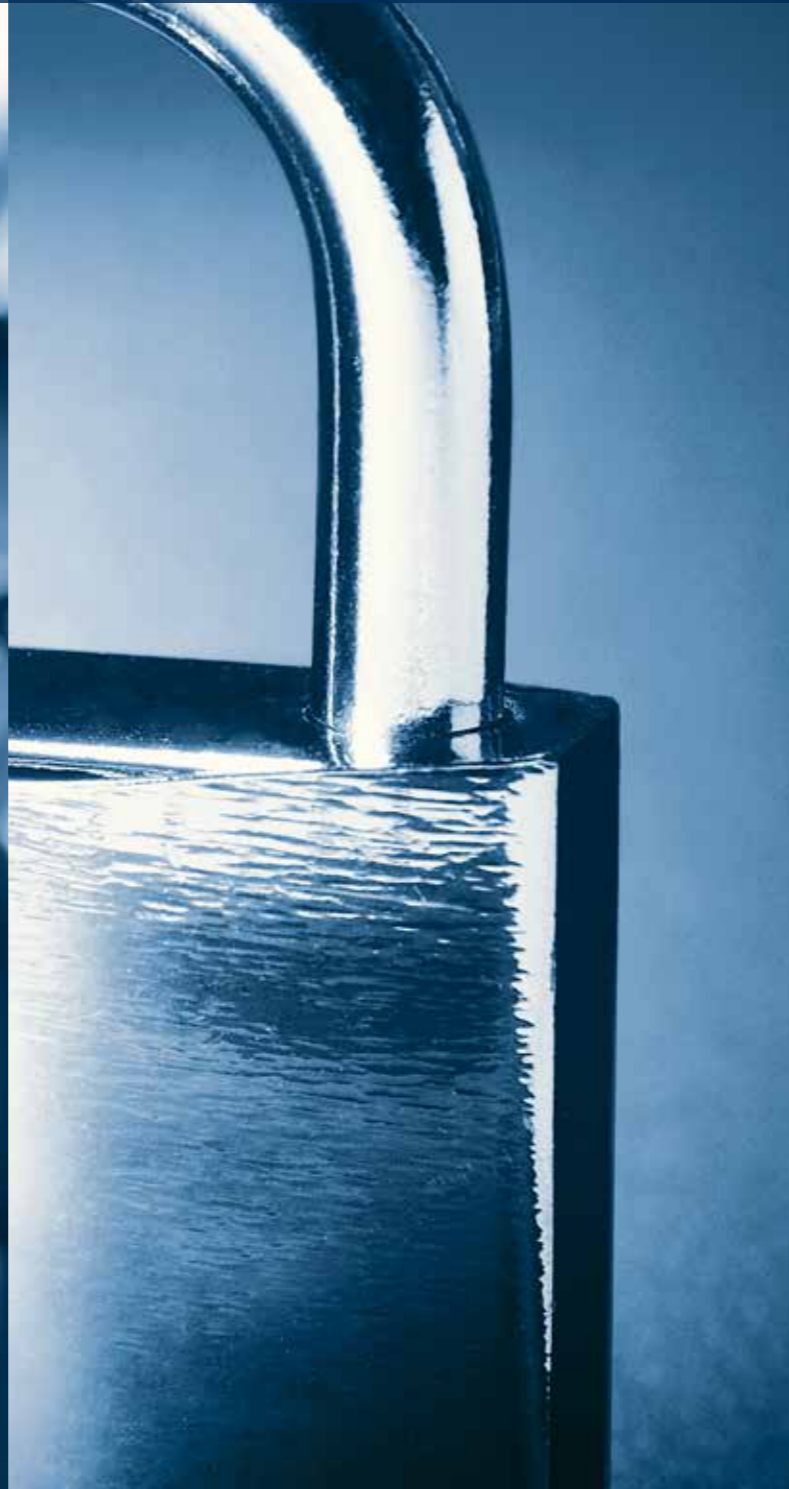
Regelmäßige **Weiterentwicklung** für sichere **Transaktionen**

Strategisches Vorgehen bedeutet für die Deutsche Hypo, die Entwicklung der gewerblichen Immobilienmärkte jederzeit im Blick zu behalten und flexibel hierauf zu reagieren. So können wir Ihnen neben unserem Know-how und unserer Verlässlichkeit stets attraktive Produkte bieten – allesamt Kernelemente einer stabilen Bande zwischen Kunde und Bank.

Praktisch



Stabil



Sicher



Einzigartig



JAHRESABSCHLUSS

Bilanz zum 31. Dezember 2014

**Gewinn- und Verlustrechnung
für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2014**

Eigenkapitalspiegel

Kapitalflussrechnung

Anhang

BILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2014

AKTIVSEITE

	€	€	€	31. Dezember 2013 (in Tsd. €)
1. Barreserve				
a) Kassenbestand		0,00		0
b) Guthaben bei Zentralnotenbanken		41.883.369,14		64.347
darunter:				
bei der Deutschen Bundesbank				
41.883.369,14 € (Vj. 64.347 Tsd. €)				
			41.883.369,14	64.347
2. Forderungen an Kreditinstitute				
a) Hypothekendarlehen		21.386.267,00		25.891
b) Kommunalkredite		1.299.495.894,45		1.742.388
c) andere Forderungen		1.633.504.282,25		1.262.646
darunter: täglich fällig				
1.329.865.948,31 € (Vj. 829.397 Tsd. €)				
			2.954.386.443,70	3.030.925
3. Forderungen an Kunden				
a) Hypothekendarlehen		12.388.419.707,23		11.905.859
b) Kommunalkredite		5.062.691.745,95		5.670.066
c) andere Forderungen		106.957.526,84		140.344
			17.558.068.980,02	17.716.269
4. Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere				
b) Anleihen und Schuldverschreibungen				
ba) von öffentlichen Emittenten	4.025.474.709,75			4.449.933
darunter:				
beleihbar bei der Deutschen Bundesbank				
2.140.831.652,03 € (Vj. 2.781.707 Tsd. €)				
bb) von anderen Emittenten	5.228.945.732,32			5.695.268
darunter:				
beleihbar bei der Deutschen Bundesbank				
4.475.244.444,60 € (Vj. 5.086.908 Tsd. €)				
		9.254.420.442,07		
c) eigene Schuldverschreibungen		66.925.828,89		27.169
Nennbetrag:				
67.018.000,00 € (Vj. 25.761 Tsd. €)				
			9.321.346.270,96	10.172.370
5. Beteiligungen			76.949,43	77
6. Anteile an verbundenen Unternehmen			51.137,41	51
7. Immaterielle Anlagewerte				
b) entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten		369.421,00		424
d) geleistete Anzahlungen		488.387,90		416
			857.808,90	840
8. Sachanlagen			2.396.069,35	1.116
9. Sonstige Vermögensgegenstände			98.988.187,18	180.420
10. Rechnungsabgrenzungsposten				
a) aus dem Emissions- und Darlehensgeschäft		57.658.980,74		87.619
b) andere		19.200.358,43		20.494
			76.859.339,17	108.113
Summe der Aktiva			30.054.914.555,26	31.274.528

Bilanz zum 31. Dezember 2014 | Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2014 | Eigenkapitalpiegel | Kapitalflussrechnung | Anhang

PASSIVSEITE

	€	€	€	31. Dezember 2013 (in Tsd. €)
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten				
a) begebene Hypotheken-Namenspfandbriefe		173.982.046,19		176.367
b) begebene öffentliche Namenspfandbriefe		537.086.319,86		563.774
c) andere Verbindlichkeiten		6.831.740.272,50		5.925.640
darunter: täglich fällig				
512.474.351,06 € (Vj. 623.256 Tsd. €)				
			7.542.808.638,55	6.665.781
2. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden				
a) begebene Hypotheken-Namenspfandbriefe		844.107.670,40		859.373
b) begebene öffentliche Namenspfandbriefe		6.615.371.244,78		7.093.067
d) andere Verbindlichkeiten		1.660.501.902,00		1.315.388
darunter: täglich fällig				
12.815.107,42 € (Vj. 34.419 Tsd. €)				
			9.119.980.817,18	9.267.828
3. Verbriefte Verbindlichkeiten				
a) begebene Schuldverschreibungen				
aa) Hypothekendarlehen	7.816.703.812,49			7.703.482
ab) öffentliche Pfandbriefe	1.654.881.109,16			3.365.743
ac) sonstige Schuldverschreibungen	2.172.129.407,19			2.624.142
		11.643.714.328,84		
			11.643.714.328,84	13.693.367
4. Sonstige Verbindlichkeiten			279.051.906,95	149.413
5. Rechnungsabgrenzungsposten				
a) aus dem Emissions- und Darlehensgeschäft		60.754.141,09		76.705
b) andere		12.831.199,21		14.289
			73.585.340,30	90.994
6. Rückstellungen				
a) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		33.635.937,99		30.011
b) Steuerrückstellungen		4.328.207,45		7.960
c) andere Rückstellungen		21.237.754,81		22.602
			59.201.900,25	60.573
7. Nachrangige Verbindlichkeiten			326.000.000,00	336.000
8. Genussrechtskapital			83.000.000,00	83.000
9. Fonds für allgemeine Bankrisiken			14.400.000,00	14.400
10. Eigenkapital				
a) gezeichnetes Kapital		80.640.000,00		80.640
Kapital der stillen Gesellschafter		75.000.000,00		75.000
b) Kapitalrücklage		481.313.877,23		481.314
c) Gewinnrücklagen				
ca) gesetzliche Rücklage	18.917.799,60			18.918
cd) andere Gewinnrücklagen	257.299.946,36			257.300
		276.217.745,96		
			913.171.623,19	913.172
Summe der Passiva			30.054.914.555,26	31.274.528
1. Eventualverbindlichkeiten				
b) Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen		790.999.155,41		838.183
			790.999.155,41	838.183
2. Andere Verpflichtungen				
c) Unwiderrufliche Kreditzusagen		1.048.711.898,56		1.067.841
			1.048.711.898,56	1.067.841

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

FÜR DIE ZEIT VOM 1. JANUAR BIS 31. DEZEMBER 2014

	€	€	1. Januar 2013 – 31. Dezember 2013 (in Tsd. €)
1. Zinserträge aus			
a) Kredit- und Geldmarktgeschäften	679.995.742,59		751.424
b) festverzinslichen Wertpapieren und Schuldbuchforderungen	276.910.177,50		302.114
		956.905.920,09	1.053.538
2. Zinsaufwendungen		734.654.920,28	843.769
		222.250.999,81	209.769
3. Laufende Erträge aus			
b) Beteiligungen		0,00	1
		0,00	1
4. Provisionserträge		15.297.500,03	13.740
5. Provisionsaufwendungen		10.839.111,81	7.114
		4.458.388,22	6.626
6. Sonstige betriebliche Erträge		3.158.493,01	3.208
7. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen			
a) Personalaufwand			
aa) Löhne und Gehälter	36.180.885,92		36.555
ab) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung darunter: für Altersversorgung 1.567.716,10 € (Vj. 2.671 Tsd. €)	6.843.700,40		6.649
		43.024.586,32	
b) andere Verwaltungsaufwendungen		26.519.826,76	24.885
		69.544.413,08	68.089
8. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen		635.882,58	860
9. Sonstige betriebliche Aufwendungen		13.660.653,85	9.645
10. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere sowie Zuführungen zu Rückstellungen im Kreditgeschäft		62.168.690,85	83.238
		62.168.690,85	83.238
11. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere		42.472.555,12	0
		42.472.555,12	0
12. Erträge aus Zuschreibungen zu Beteiligungen, Anteilen an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelten Wertpapieren		0,00	6.529
		0,00	6.529
13. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit		41.385.685,56	64.301
14. Außerordentliche Erträge		0,00	13.856
15. Außerordentliche Aufwendungen		1.352.309,15	7.111
16. Außerordentliches Ergebnis		- 1.352.309,15	6.745
17. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag		2.799.782,64	5.564
18. Sonstige Steuern, soweit nicht unter Posten 9 ausgewiesen		15.827,51	16
		2.815.610,15	5.580
19. Aufgrund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinn- abführungsvertrags abgeführte Gewinne		37.217.766,26	65.466
20. Jahresüberschuss		0,00	0
21. Einstellungen in Gewinnrücklagen		0,00	0
22. Bilanzgewinn		0,00	0

Bilanz zum 31. Dezember 2014 | Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2014 | Eigenkapitalspiegel | Kapitalflussrechnung | Anhang

EIGENKAPITALSPIEGEL

in Tsd. €	Gezeichnetes Kapital	Stille Einlagen	Kapitalrücklage	Gewinnrücklage	Bilanzgewinn	Summe Eigenkapital
Stand zum 1. Januar 2014	80.640	75.000	481.314	276.218	0	913.172
Kapitalerhöhungen	0	0	0	0	0	0
Dividendenzahlungen	0	0	0	0	0	0
Übrige Veränderungen						
Zuführungen zu den Gewinnrücklagen	0	0	0	0	0	0
Umwandlung stille Einlagen	0	0	0	0	0	0
Ergebnis der Periode	0	0	0	0	0	0
Stand zum 31. Dezember 2014	80.640	75.000	481.314	276.218	0	913.172

in Tsd. €	Gezeichnetes Kapital	Stille Einlagen	Kapitalrücklage	Gewinnrücklage	Bilanzgewinn	Summe Eigenkapital
Stand zum 1. Januar 2013	80.640	150.000	406.314	260.996	15.222	913.172
Kapitalerhöhungen	0	0	0	0	0	0
Dividendenzahlungen	0	0	0	0	0	0
Übrige Veränderungen						
Zuführungen zu den Gewinnrücklagen	0	0	0	15.222	- 15.222	0
Umwandlung stille Einlagen	0	- 75.000	75.000	0	0	0
Ergebnis der Periode	0	0	0	0	0	0
Stand zum 31. Dezember 2013	80.640	75.000	481.314	276.218	0	913.172

KAPITALFLUSSRECHNUNG

in Tsd. €	2014	2013
1. Periodenergebnis vor außerordentlichen Posten	1.352	- 6.745
Im Periodenergebnis enthaltene zahlungsunwirksame Posten und Überleitung auf den Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit:		
2. Abschreibungen, Wertberichtigungen und Zuschreibungen auf Forderungen, Sach- und Finanzanlagen	108.213	77.443
3. Zunahme/Abnahme der Rückstellungen	911	- 1.746
4. Andere zahlungsunwirksame Aufwendungen/Erträge	0	0
5. Gewinn/Verlust aus der Veräußerung von Finanz- und Sachanlagen	- 348	- 6.464
6. Aufgrund eines Gewinnabführungsvertrags abzuführender Gewinn	28.818	49.600
7. Sonstige Anpassungen (per Saldo)	- 207.989	- 186.011
8. Zwischensumme	- 69.043	- 73.923
Veränderung des Vermögens und der Verbindlichkeiten aus laufender Geschäftstätigkeit:		
9. Forderungen		
a. an Kreditinstitute	33.243	1.415.390
b. an Kunden	75.720	1.254.517
10. Wertpapiere (soweit nicht Finanzanlagen)	- 39.862	131.406
11. Andere Aktiva aus laufender Geschäftstätigkeit	69.913	- 27.637
12. Verbindlichkeiten		
a. gegenüber Kreditinstituten	937.873	- 1.728.243
b. gegenüber Kunden	- 135.964	- 435.151
13. Verbriefte Verbindlichkeiten	- 2.020.284	- 924.482
14. Andere Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit	157.416	- 78.946
15. Erhaltene Zinsen und Dividenden	989.037	1.136.643
16. Gezahlte Zinsen	- 753.382	- 875.998
17. Außerordentliche Einzahlungen	0	0
18. Außerordentliche Auszahlungen	- 4	- 164
19. Ertragsteuerzahlungen	- 5.382	- 6.194
20. Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	- 760.719	- 212.782
21. Einzahlungen aus Abgängen des		
a. Finanzanlagevermögens	1.195.832	1.294.430
b. Sachanlagevermögens	55	16.191
22. Auszahlungen für Investitionen in das		
a. Finanzanlagevermögen	- 356.855	- 999.493
b. Sachanlagevermögen	- 1.780	- 59
23. Einzahlungen aus dem Verkauf von konsolidierten Unternehmen und sonstigen Geschäftseinheiten	0	0
24. Auszahlungen aus dem Erwerb von konsolidierten Unternehmen und sonstigen Geschäftseinheiten	0	0
25. Mittelveränderungen aus sonstiger Investitionstätigkeit (Saldo)	- 190	6.771
26. Cashflow aus Investitionstätigkeit	837.062	317.840
27. Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführungen (Kapitalerhöhungen, Verkauf eigener Anteile etc.)	0	0
28. Auszahlungen an Unternehmenseigner		
a. Dividendenzahlungen	0	0
b. sonstige Auszahlungen	- 39.207	- 40.998
c. Gewinnabführung	- 49.600	0
29. Mittelveränderungen aus sonstigem Kapital (Saldo)	- 10.000	- 32.000
30. Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	- 98.807	- 72.998
31. Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds	- 22.464	32.060
32. Wechselkurs- und bewertungsbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds	0	0
33. Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	64.347	32.287
34. Finanzmittelfonds am Ende der Periode	41.883	64.347

ANHANG

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 zum Jahresabschluss und zur Bilanzierung und Bewertung

1. Vorschriften zur Rechnungslegung

Der Jahresabschluss der Deutschen Hypothekenbank (Actien-Gesellschaft), Hannover, (Deutsche Hypo oder Bank) für das Geschäftsjahr 2014 wurde nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches (HGB) 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 Eigenkapitalpiegel und den Anhang. Die Gliederung der Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung basiert auf den Formblättern 1 und 3 der RechKredV.

Seit dem 1. Januar 2013 besteht zwischen der Deutschen Hypo und der Norddeutschen Landesbank Girozentrale (Anstalt öffentlichen Rechts), Hannover, Braunschweig und Magdeburg (NORD/LB) ein Ergebnisabführungsvertrag mit der Folge einer ertragsteuerlichen Organschaft. Aufgrund dessen erfolgt auf Ebene der Deutschen Hypo lediglich ein Ausweis von Ertragsteuern, die Vorjahre sowie die Auslandsniederlassung betreffen. Diese werden auf der Grundlage des steuerlichen Ergebnisses mit dem geltenden Ertragsteuersatz berechnet.

2. Anpassung der Vorjahreszahlen aufgrund von Ausweisänderungen

Im Vergleich zum Vorjahr ergaben sich geringe Änderungen beim Ausweis bestimmter zinsähnlicher Gebührenkomponenten des Kreditgeschäfts sowie bei einem Teil der Aufwendungen aus der Abzinsung von Pensionsrückstellungen. Aus den dargestellten Gründen resultierten die folgenden Anpassungen der Vorjahresvergleichszahlen:

in Tsd. €	vor Anpassung	Anpassung	nach Anpassung
1. Zinserträge	1.054.168	- 630	1.053.538
4. Provisionserträge	13.110	630	13.740
7. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen	69.060	- 971	68.089
9. Sonstige betriebliche Aufwendungen	8.674	971	9.645

3. 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.

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 Schreibens vom Bundesfinanzministerium vom 10. Januar 1994.

Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere werden, soweit es sich um Wertpapiere des Anlagevermögens handelt, 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. Ein Handelsbestand liegt weiterhin nicht vor. Sofern Wertpapiere in Pension gegeben werden, erfolgt dies im Rahmen echter Wertpapierpensionsgeschäfte, welche entsprechend der Vorgaben des § 340b Abs. 4 HGB bilanziert werden.

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. Eine Einzelaufstellung der vorgenommenen Abschreibungen und Zuschreibungen im Anhang erfolgt in Anwendung des § 34 Abs. 3 RechKredV nicht.

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.

Latente Steuern werden aufgrund des bestehenden Organschaftsverhältnisses auf Ebene der Deutschen Hypo nicht bilanziert.

Die Steuerforderung aus der Änderung des § 37 Körperschaftssteuergesetz wird unter Verwendung eines Rechnungszinssatzes von 3,9 % zum Barwert angesetzt. Die Auszahlung erfolgt seit 2008 in zehn gleichen Jahresraten.

Bilanz zum 31. Dezember 2014 | Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2014 | Eigenkapitalpiegel | Kapitalflussrechnung | [Anhang](#)

Verbindlichkeiten werden grundsätzlich mit dem Erfüllungsbetrag passiviert. Ein Unterschied zwischen Nennbetrag und Ausgabebetrag wird in die Rechnungsabgrenzungsposten eingestellt, die planmäßig aufgelöst werden.

Die Pensionsrückstellungen werden von unabhängigen Versicherungsmathematikern mit einem Anwartschaftsbarwertverfahren, der Projected Unit Credit-Methode, unter Anwendung der Regelungen des 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 ihrer Restlaufzeit entsprechenden 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 durchschnittliche Marktzinssatz für eine Restlaufzeit von 15 Jahren angesetzt. Folgende versicherungsmathematische Annahmen liegen den Berechnungen der Pensionsrückstellungen zum 31. Dezember 2014 zugrunde:

	31.12.2014	31.12.2013
Rechnungszins*)	4,54 %	4,88 %
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 %

*) Für den 31. Dezember 2014 wurde bei der Beauftragung der gutachterlichen Berechnung ein Zinssatz von 4,54 % angenommen, der leicht vom tatsächlich von der Deutschen Bundesbank veröffentlichten Marktzinssatz für eine Restlaufzeit von 15 Jahren von 4,53 % abgewichen ist.

Für einen geringen Teil der ermittelten Verpflichtung bestehen Deckungsvermögen in Höhe von 4.526 Tsd. € (Vj. 4.479 Tsd. €), die in Anwendung des § 246 Abs. 2 HGB mit den Pensionsrückstellungen saldiert werden.

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 (570 Tsd. €) angesammelt und in der Gewinn- und Verlustrechnung unter dem Posten „außerordentliche Aufwendungen“ ausgewiesen. Aus der Bewertung der Pensionsverpflichtungen ergab sich zum Zeitpunkt der erstmaligen Anwendung des BilMoG ein Fehlbetrag in Höhe von 8.551 Tsd. €. Zum 31. Dezember 2014 beträgt die Unterdeckung 5.701 Tsd. € (Vj. 6.271 Tsd. €).

Die anderen Rückstellungen, die im Wesentlichen Rückstellungen des Personalbereichs enthalten, 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. Der Ausweis von Aufwendungen und Erträgen aus der Auf- bzw. Abzinsung von Rückstellungen erfolgt bei Rückstellungen aus dem Kreditgeschäft im Zinsergebnis und bei Rückstellungen aus dem Nicht-Bankgeschäft im sonstigen betrieblichen Ergebnis.

Eventualverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen werden zum Nennbetrag unter der Bilanz ausgewiesen. 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 im Hypothekengeschäft) zum Abschlussstichtag.

4. 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 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“. Im abgelaufenen Geschäftsjahr lagen sonstige betriebliche Erträge aus Währungsumrechnung in Höhe von 194 Tsd. € (Vj. 241 Tsd. €) vor. Der Betrag der auf fremde Währung lautenden Vermögensgegenstände belief sich zum Bilanzstichtag auf 3.964,5 Mio. € (Vj. 4.263,3 Mio. €), der Betrag der auf fremde Währung lautenden Verbindlichkeiten auf 689,9 Mio. € (Vj. 914,4 Mio. €).

5. 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. Die Bildung von bilanziellen Bewertungseinheiten erfolgt nicht.

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

Bei den 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 in den Eventualverbindlichkeiten ausgewiesen. Bei den 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.

6. Verlustfreie Bewertung von zinsbezogenen Geschäften des Bankbuchs

Entsprechend der Anforderungen des 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 in Verbindung mit § 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 unter Berücksichtigung der 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 ermittelt.

Erläuterungen zur Bilanz

7. Forderungen an Kreditinstitute bzw. Kunden

in Tsd. €	31.12.2014	31.12.2013
Forderungen an Kreditinstitute		
Fristengliederung nach Restlaufzeiten		
- täglich fällig	1.329.866	829.397
- bis drei Monate	156.663	185.324
- mehr als drei Monate bis ein Jahr	153.354	180.059
- mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	727.024	1.116.089
- mehr als fünf Jahre	250.704	339.984
- anteilige Zinsen insgesamt	336.775	380.072
Bilanzposten	2.954.386	3.030.925
davon gegenüber verbundenen Unternehmen	75.404	195.321
Forderungen an Kunden		
Fristengliederung nach Restlaufzeiten		
- bis drei Monate	580.287	700.468
- mehr als drei Monate bis ein Jahr	1.754.466	2.240.943
- mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	7.239.399	6.900.975
- mehr als fünf Jahre	7.854.271	7.732.282
- anteilige Zinsen insgesamt	129.646	141.601
Bilanzposten	17.558.069	17.716.269
davon gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	1.649	2.215

8. Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere

in Tsd. €	31.12.2014	31.12.2013
Bilanzposten	9.321.347	10.172.370
davon gegenüber verbundenen Unternehmen	1.241.656	1.241.074
davon im folgenden Jahr fällig	2.248.575	1.159.194
darunter börsenfähig und börsennotiert	8.223.641	9.120.716
darunter börsenfähig und nicht börsennotiert	1.097.706	1.051.654

Für Wertpapiere des Anlagevermögens mit einem Buchwert von 1.200,4 Mio. € (Vj. 2.646,2 Mio. €) und einem beizulegenden Wert von 1.133,8 Mio. € (Vj. 2.445,5 Mio. €) fand eine Niederstwertabschreibung in Höhe von 66,6 Mio. € (Vj. 200,7 Mio. €) keine Anwendung. Die Bank ging in diesen Fällen nicht von dauerhaften Wertminderungen aus, da die Einzelfallprüfung der Bonitäten der entsprechenden Emittenten keine Hinweise ergaben, die dauerhafte Wertminderungen begründen würden.

9. Beteiligungen bzw. Anteile an verbundenen Unternehmen

In den Bilanzposten Beteiligungen bzw. Anteile an verbundenen Unternehmen lagen zum Bilanzstichtag weiterhin keine börsenfähigen Wertpapiere vor. Auf Angaben nach § 285 Nr. 11 HGB wird in Anwendung des § 286 Abs. 3 Satz 1 Nr. 1 HGB verzichtet.

Bilanz zum 31. Dezember 2014 | Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2014 | Eigenkapitalpiegel | Kapitalflussrechnung | Anhang

10. Anlagenspiegel

in Tsd. €	Anschaffungs-/ Herstellungskosten			Abschreibungen		Bilanzausweis	Bilanzausweis
	01.01.2014	Zugänge	Abgänge	kumuliert	in 2014	31.12.2014	31.12.2013
Immaterielle							
Anlagewerte	8.125	190	–	7.457	173	858	840
Sachanlagen*)	4.240	1.780	550	3.074	463	2.396	1.116
Wertpapiere des							
Anlagevermögens						9.254.421	10.145.202
Beteiligungen						77	77
Anteile an verbundenen							
Unternehmen						51	51

*) Bei den Sachanlagen handelte es sich ausschließlich um Betriebs- und Geschäftsausstattung.

11. Sonstige Vermögensgegenstände

Die sonstigen Vermögensgegenstände betragen 98.988 Tsd. € (Vj. 180.420 Tsd. €) und enthielten im Wesentlichen Ausgleichsposten aus Fremdwährung in Höhe von 88.289 Tsd. € (Vj. 162.393 Tsd. €).

12. Rechnungsabgrenzungsposten

in Tsd. €	31.12.2014	31.12.2013
Aktivseite		
Emissionsdisagio aus begebenen Schuldverschreibungen	20.682	23.108
Agio auf Forderungen	36.977	64.511
Swap-upfront-payments	19.020	20.405
Sonstige	180	89
Bilanzposten	76.859	108.113
Passivseite		
Damnum aus Forderungen	14.428	17.785
Agio auf begebene Schuldverschreibungen	24.177	37.319
Bearbeitungsgebühren und Zinsentschädigungen	22.149	21.601
Swap-upfront-payments	12.816	14.289
Sonstige	15	0
Bilanzposten	73.585	90.994

13. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten bzw. Kunden sowie verbrieftete Verbindlichkeiten

in Tsd. €	31.12.2014	31.12.2013
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		
Fristengliederung nach Restlaufzeiten		
- täglich fällig	512.474	623.256
- bis drei Monate	3.972.434	2.789.626
- mehr als drei Monate bis ein Jahr	1.192.206	903.819
- mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	1.307.555	1.686.901
- mehr als fünf Jahre	254.489	318.459
- anteilige Zinsen insgesamt	303.651	343.720
Bilanzposten	7.542.809	6.665.781
davon gegenüber verbundenen Unternehmen	2.091.495	1.971.334
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden		
Fristengliederung nach Restlaufzeiten		
- täglich fällig	12.815	34.419
- bis drei Monate	647.111	129.618
- mehr als drei Monate bis ein Jahr	304.927	468.999
- mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	2.326.114	2.042.300
- mehr als fünf Jahre	5.637.442	6.389.038
- anteilige Zinsen insgesamt	191.572	203.454
Bilanzposten	9.119.981	9.267.828
davon gegenüber verbundenen Unternehmen	812	603
Verbrieftete Verbindlichkeiten		
davon im folgenden Jahr fällig	3.059.124	4.103.274
davon gegenüber verbundenen Unternehmen	1.533.588	1.916.893

14. Sonstige Verbindlichkeiten

Die sonstigen Verbindlichkeiten betragen 279.052 Tsd. € (Vj. 149.413 Tsd. €) und enthielten im Wesentlichen Ausgleichsposten aus Fremdwährung in Höhe von 255.616 Tsd. € (Vj. 113.164 Tsd. €) sowie anteilige Zinsen auf nachrangige Verbindlichkeiten und stille Einlagen in Höhe von 15.202 Tsd. € (Vj. 23.143 Tsd. €).

15. Nachrangige Verbindlichkeiten

Die nachrangigen Verbindlichkeiten reduzierten sich im Berichtsjahr von 336,0 Mio. € auf 326,0 Mio. €. Sie sind mit Nominalzinssätzen von 4,0 % bis 6,75 % zu verzinsen und in den Jahren 2015 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 an Ergänzungskapital gemäß Artikel 63 der Capital Requirements Regulation (CRR).

Vor Ablauf von zwei Jahren werden nachrangige Verbindlichkeiten mit einem Nennwert von 6,0 Mio. € (Vj. 16,0 Mio. €) fällig. Der Zinsaufwand im Berichtsjahr betrug 18,3 Mio. € (Vj. 19,4 Mio. €). Zum Bilanzstichtag bestanden nachrangige Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen in Höhe von 90,0 Mio. € (Vj. 90,0 Mio. €).

16. Genussrechtskapital

Das ausgewiesene Genussrechtskapital betrug nominal 83,0 Mio. € (Vj. 83,0 Mio. €). Die Genussrechte entsprechen den Anforderungen an Ergänzungskapital gemäß Artikel 63 der Capital Requirements Regulation (CRR). Die Laufzeiten enden zum 31. Dezember 2015 (23,0 Mio. €), zum 31. Dezember 2016 (40,0 Mio. €) und zum 31. Dezember 2017 (20,0 Mio. €). Vor Ablauf von zwei Jahren werden Genussrechte in Höhe von 63,0 Mio. € (Vj. 23,0 Mio. €) fällig. Genehmigtes Genussrechtskapital liegt weiterhin nicht vor.

17. Erläuterungen zur Entwicklung des Eigenkapitals

Am 31. Dezember 2014 betrug das gezeichnete Kapital der Deutschen Hypo wie im Vorjahr 80,6 Mio. € und war eingeteilt in 13.440.000 Stückaktien. Der Vorstand war 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 gemäß §§ 202 ff. AktG zu erhöhen. Die Ermächtigung wurde nicht in Anspruch genommen. Zum 31. Dezember 2014 lag kein genehmigtes Kapital vor.

Zum Bilanzstichtag bestand daneben weiterhin ein Vertrag über eine stille Einlage in Höhe von 75,0 Mio. € mit einer Verzinsung von 11,2 % und unbestimmter Laufzeit. Die bestehende Einlage der stillen Gesellschafter wird gemäß Artikel 62 der Capital Requirements Regulation (CRR) den bankaufsichtsrechtlichen Eigenmitteln der Bank als Ergänzungskapital zugerechnet.

18. Eventualverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen

in Tsd. €	31.12.2014	31.12.2013
Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen	790.999	838.183
davon Credit Default Swaps	595.033	573.245
davon Bürgschaften Hypothekengeschäft	195.966	264.938

Bei den anderen Verpflichtungen handelte es sich ausschließlich um unwiderrufliche Kreditzusagen aus Hypothekendarlehen in Höhe von 1.048,7 Mio. € (Vj. 1.067,8 Mio. €).

19. 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 resultierten zum Abschlussstichtag Nachschusspflichten in Höhe von rund 16,7 Mio. € (Vj. 22,0 Mio. €). Sofern 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.

20. Pensionsgeschäfte

Zum Bilanzstichtag hatte die Bank 47 (Vj. 50) Repo-Geschäfte abgeschlossen, bei denen Wertpapiere mit einem Buchwert in Höhe von 2.528,4 Mio. € (Vj. 2.602,1 Mio. €) in Pension gegeben wurden. Sie dienten als Sicherheit der passivierten Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten.

21. Offenmarktgeschäfte

Zum 31. Dezember 2014 waren Wertpapiere im Nennwert von 1.490,8 Mio. € (Vj. 724,6 Mio. €) für Überziehungsfazilitäten und Offenmarktgeschäfte bei der Deutschen Bundesbank gesperrt, wovon 51,0 Mio. € (Vj. 0,0 Mio. €) auf eigene Schuldverschreibungen entfielen. Sie dienten zur Absicherung von Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten. Zum Bilanzstichtag waren Offenmarktkredite in Höhe von 1.200,0 Mio. € (Vj. 0,0 Mio. €) in Anspruch genommen worden.

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

22. Sonstige betriebliche Erträge

Die sonstigen betrieblichen Erträge betragen 3.159 Tsd. € (Vj. 3.208 Tsd. €) und enthielten insbesondere Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen in Höhe von 1.056 Tsd. € (Vj. 2.008 Tsd. €), laufende Erträge aus Vermietungen in Höhe von 919 Tsd. € (Vj. 210 Tsd. €) sowie Kostenerstattungen in Höhe von 586 Tsd. € (Vj. 382 Tsd. €).

23. Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen in Höhe von 13.661 Tsd. € (Vj. 9.645 Tsd. €) resultierten im Wesentlichen aus dem Beitrag zum Restrukturierungsfonds für Kreditinstitute (Bankenabgabe) in Höhe von 5.360 Tsd. € (Vj. 6.204 Tsd. €), aus Aufwendungen im Zusammenhang mit der Abzinsung von Rückstellungen in Höhe von 4.488 Tsd. € (Vj. 3.122 Tsd. €) sowie aus Aufwendungen für fremdverwaltete Gebäude in Höhe von 2.631 Tsd. € (Vj. 0 Tsd. €).

24. Außerordentliche Erträge

Außerordentliche Erträge lagen abweichend zu den letztjährigen einmaligen Erträgen aus dem Verkauf eigengenutzter Gebäude nicht vor (Vj. 13.856 Tsd. €). Ertragsteuerlich hatten diese Erträge aufgrund der ertragsteuerlichen Organschaft keine Auswirkungen.

25. Außerordentliche Aufwendungen

Die außerordentlichen Aufwendungen in Höhe von 1.352 Tsd. € (Vj. 7.111 Tsd. €) waren auf die Umsetzung von Maßnahmen in Zusammenhang mit dem Effizienzsteigerungsprogramm SIGN sowie auf Zuführungen zu Pensionsrückstellungen gemäß Art. 67 Abs. 1 Satz 1 EGHGB in Höhe von 570 Tsd. € (Vj. 570 Tsd. €) zurückzuführen. Ertragsteuerlich haben diese Aufwendungen aufgrund der ertragsteuerlichen Organschaft keine Auswirkungen.

26. Aufgrund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrags abgeführte Gewinne

Zum 31. Dezember 2014 betrugen die aufgrund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrags abgeführten Gewinne insgesamt 37,2 Mio. € (Vj. 65,5 Mio. €). Infolge des Ergebnisabführungsvertrags wurden 28,8 Mio. € (Vj. 49,6 Mio. €) an die NORD/LB abgeführt. Daneben wurden Zinsen auf stille Einlagen in Höhe von 8,4 Mio. € (Vj. 15,9 Mio. €) in diesem Ergebnisposten berücksichtigt.

Sonstige Angaben

27. Dritten gegenüber erbrachte Dienstleistungen

Die Deutsche Hypo erbrachte insbesondere Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Verwaltung von im Bestand der NORD/LB befindlichen Immobilienfinanzierungen. Dafür erhielt die Bank Dienstleistungsentgelte, die im Provisionsergebnis vereinnahmt wurden.

28. Deckungsrechnung (gemäß § 28 PfandBG)

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

Hypothekendarpfandbriefe:

in Mio. €	Nominal		Barwert		Risikobarwert*)	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Hypothekendarpfandbriefe	8.744	8.648	9.276	9.037	9.008	8.734
davon Derivate	–	–	47	25	14	–28
Deckungsmasse	8.988	9.366	9.996	10.153	9.588	9.729
davon Derivate	–	–	12	25	36	70
Überdeckung	244	718	720	1.116	580	995

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

in Mio. €	31.12.2014		31.12.2013	
	Pfandbrief- umlauf	Deckungs- masse	Pfandbrief- umlauf	Deckungs- masse
bis einschl. 0,5 Jahre	1.207	1.028	549	1.033
mehr als 0,5 Jahre bis einschl. 1 Jahr	705	1.057	950	969
mehr als 1 Jahr bis einschl. 1,5 Jahre	1.763	588	1.207	470
mehr als 1,5 Jahre bis einschl. 2 Jahre	227	662	706	980
mehr als 2 Jahre bis einschl. 3 Jahre	1.185	1.104	1.690	1.204
mehr als 3 Jahre bis einschl. 4 Jahre	1.333	1.092	1.060	980
mehr als 4 Jahre bis einschl. 5 Jahre	1.261	983	775	1.025
mehr als 5 Jahre bis einschl. 10 Jahre	766	2.142	1.440	2.377
mehr als 10 Jahre	297	332	271	328
Gesamt	8.744	8.988	8.648	9.366

Öffentliche Pfandbriefe:

in Mio. €	Nominal		Barwert		Risikobarwert*)	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Öffentliche Pfandbriefe	8.633	10.813	10.608	12.302	10.026	11.698
davon Derivate	–	–	13	5	5	–3
Deckungsmasse	9.146	11.487	11.194	13.097	10.376	12.307
davon Derivate	–	–	1	7	6	12
Überdeckung	513	674	586	795	350	609

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

in Mio. €	31.12.2014		31.12.2013	
	Pfandbrief- umlauf	Deckungs- masse	Pfandbrief- umlauf	Deckungs- masse
bis einschl. 0,5 Jahre	562	1.016	1.672	1.156
mehr als 0,5 Jahre bis einschl. 1 Jahr	742	521	476	672
mehr als 1 Jahr bis einschl. 1,5 Jahre	478	983	561	1.153
mehr als 1,5 Jahre bis einschl. 2 Jahre	581	349	740	694
mehr als 2 Jahre bis einschl. 3 Jahre	899	1.145	1.098	1.343
mehr als 3 Jahre bis einschl. 4 Jahre	539	970	909	1.235
mehr als 4 Jahre bis einschl. 5 Jahre	575	544	534	888
mehr als 5 Jahre bis einschl. 10 Jahre	1.880	1.833	2.104	2.010
mehr als 10 Jahre	2.377	1.785	2.719	2.336
Gesamt	8.633	9.146	10.813	11.487

Bilanz zum 31. Dezember 2014 | Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2014 | Eigenkapitalpiegel | Kapitalflussrechnung | Anhang

Weitere Deckungswerte für Hypothekendarlehen (§ 28 Abs. 1 Nr. 4 bis 6 PfandBG i.V.m. § 19 Abs. 1 Nr. 1 bis 3 PfandBG):

in Mio. € (Angaben jeweils zum 31.12.)	Deutschland		Belgien		Eur. Union		Frankreich	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Ausgleichsforderungen i.S.d. § 19 Abs. 1 Nr. 1 PfandBG	–	–	–	–	–	–	–	–
Forderungen i.S.d. § 19 Abs. 1 Nr. 2 PfandBG	–	–	–	–	19	18	–	–
davon: gedeckte Schuldverschreibungen i.S.d. Art. 129 Verordnung (EU) Nr. 575/2013	–	–	–	–	–	–	–	–
Forderungen i.S.d. § 19 Abs. 1 Nr. 3 PfandBG	327	477	75	–	–	–	–	25
Gesamt	327	477	75	–	19	18	–	25

in Mio. € (Angaben jeweils zum 31.12.)	Italien		Japan		Niederlande		Österreich	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Ausgleichsforderungen i.S.d. § 19 Abs. 1 Nr. 1 PfandBG	–	–	–	–	–	–	–	–
Forderungen i.S.d. § 19 Abs. 1 Nr. 2 PfandBG	127	202	–	–	–	–	–	–
davon: gedeckte Schuldverschreibungen i.S.d. Art. 129 Verordnung (EU) Nr. 575/2013	–	–	–	–	–	–	–	–
Forderungen i.S.d. § 19 Abs. 1 Nr. 3 PfandBG	31	40	149	229	25	–	150	275
Gesamt	158	242	149	229	25	–	150	275

in Mio. € (Angaben jeweils zum 31.12.)	Portugal		Spanien		USA		Sonstige*)	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Ausgleichsforderungen i.S.d. § 19 Abs. 1 Nr. 1 PfandBG	–	–	–	–	–	–	–	–
Forderungen i.S.d. § 19 Abs. 1 Nr. 2 PfandBG	–	20	–	50	–	–	66	60
davon: gedeckte Schuldverschreibungen i.S.d. Art. 129 Verordnung (EU) Nr. 575/2013	–	–	–	–	–	–	–	–
Forderungen i.S.d. § 19 Abs. 1 Nr. 3 PfandBG	–	–	53	54	74	–	–	–
Gesamt	–	20	53	104	74	–	66	60

*) Sonstige supranationale Einrichtungen

Weitere Deckungswerte für Öffentliche Darlehen (§ 28 Abs. 1 Nr. 4 und 5 PfandBG i.V.m. § 20 Abs. 2 Nr. 1 und 2 PfandBG) lagen zum 31. Dezember 2014 wie im Vorjahr nicht vor.

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

Verteilung nach Größengruppen:

in Mio. €	31.12.2014	31.12.2013
bis einschl. 300.000 €	36	53
mehr als 300.000 € bis einschl. 1 Mio. €	114	144
mehr als 1 Mio € bis einschl. 10 Mio. €	2.219	2.455
mehr als 10 Mio. €	5.523	5.264
Gesamt	7.892	7.916

Verteilung der Forderungen nach Gebieten und Nutzungsart:

in Mio. € (Angaben jeweils zum 31.12.)	Deutschland		Belgien		Frankreich	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Eigentumswohnungen	12	16	–	–	1	–
Ein- und Zweifamilienhäuser	15	29	–	–	–	–
Mehrfamilienhäuser	620	647	–	–	177	108
Bürogebäude	1.231	1.303	18	12	358	355
Handelsgebäude	2.113	1.969	–	–	235	244
Industriegebäude	12	13	–	–	–	–
Sonst. gew. genutzte Gebäude	517	486	–	–	–	–
Unfertige noch nicht ertragfähige Neubauten	363	267	–	–	–	10
Bauplätze	26	52	–	–	–	–
Gesamt	4.909	4.782	18	12	771	717

in Mio. € (Angaben jeweils zum 31.12.)	Großbritannien		Niederlande		Österreich	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Eigentumswohnungen	–	–	23	31	–	–
Ein- und Zweifamilienhäuser	–	–	64	64	–	–
Mehrfamilienhäuser	–	1	81	63	–	–
Bürogebäude	630	656	304	312	–	–
Handelsgebäude	275	261	161	174	12	12
Industriegebäude	–	–	–	–	–	–
Sonst. gew. genutzte Gebäude	13	104	130	142	–	–
Unfertige noch nicht ertragfähige Neubauten	–	43	–	–	–	–
Bauplätze	21	15	–	–	–	–
Gesamt	939	1.080	763	786	12	12

in Mio. € (Angaben jeweils zum 31.12.)	Polen		Spanien		USA	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Eigentumswohnungen	–	–	–	–	–	–
Ein- und Zweifamilienhäuser	–	–	–	–	–	–
Mehrfamilienhäuser	–	–	–	–	34	49
Bürogebäude	103	6	20	20	154	210
Handelsgebäude	33	–	85	159	13	21
Industriegebäude	–	–	–	–	–	–
Sonst. gew. genutzte Gebäude	–	–	19	20	19	33
Unfertige noch nicht ertragfähige Neubauten	–	–	–	–	–	–
Bauplätze	–	–	–	–	–	9
Gesamt	136	6	124	199	220	322

Bilanz zum 31. Dezember 2014 | Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2014 | Eigenkapitalpiegel | Kapitalflussrechnung | Anhang

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

in Mio. €	31.12.2014		31.12.2013	
	Gesamtbetrag der mind. 90 Tage rückständigen Leistungen	Gesamtbetrag dieser Forderungen, soweit der jeweilige Rückstand mind. 5% der Forderung beträgt	Gesamtbetrag der mind. 90 Tage rückständigen Leistungen	Gesamtbetrag dieser Forderungen, soweit der jeweilige Rückstand mind. 5% der Forderung beträgt
Spanien	3,0	7,0	2,9	7,0
Frankreich	1,4	6,0	–	–
Deutschland	0,4	1,7	–	0,1
Niederlande	–	–	0,3	3,6
USA	–	–	0,4	8,4
Gesamt	4,8	14,7	3,6	19,1

Zwangsversteigerungs-/Zwangsverwaltungsverfahren (§ 28 Abs. 2 Nr. 4 PfandBG):

	Am 31. Dezember anhängige					
	Zwangsversteigerungsverfahren		Zwangsverwaltungsverfahren		Durchgeführte Zwangsversteigerungen	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
bei Wohnzwecken dienenden Grundstücken	3	5	–	1	3	–
bei gewerblich genutzten Grundstücken	3	5	1	3	2	5
Gesamt	6	10	1	4	5	5

Im Geschäftsjahr 2014 hat die Deutsche Hypo wie im Vorjahr kein Grundstück zur Rettung bestehender Grundpfandrechte übernommen.

Gesamtbetrag der Zinsrückstände (§ 28 Abs. 2 Nr. 4 PfandBG):

in Mio. €	31.12.2014	31.12.2013
bei zu Wohnzwecken dienenden Grundstücken	–	–
bei gewerblich genutzten Grundstücken	6,3	9,3
Gesamt	6,3	9,3

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

in Mio. € zum 31.12	Deutschland		Belgien		Eur. Union		Finnland	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Zentralstaat	151	221	–	–	79	121	–	–
Regionale Gebietskörperschaft	2.733	3.160	105	266	–	–	14	59
Örtliche Gebietskörperschaft	57	150	–	–	–	–	–	–
Sonstige	2.004	2.993	140	140	311	313	–	–
Gesamt	4.945	6.524	245	406	390	434	14	59

in Mio. € zum 31.12	Frankreich		Großbritannien		Italien		Japan	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Zentralstaat	–	–	–	–	317	336	–	–
Regionale Gebietskörperschaft	89	89	–	–	520	503	10	90
Örtliche Gebietskörperschaft	–	–	–	–	–	–	–	–
Sonstige	50	125	64	60	90	79	–	21
Gesamt	139	214	64	60	927	918	10	111

in Mio. € zum 31.12	Kanada		Lettland		Niederlande		Österreich	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Zentralstaat	–	–	–	–	–	–	659	654
Regionale Gebietskörperschaft	151	134	18	19	130	160	44	45
Örtliche Gebietskörperschaft	–	–	–	–	–	–	–	–
Sonstige	74	65	–	–	290	290	222	382
Gesamt	225	199	18	19	420	450	925	1.081

in Mio. € zum 31.12	Polen		Schweden		Schweiz		Slowenien	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Zentralstaat	86	85	–	–	–	–	–	30
Regionale Gebietskörperschaft	–	–	16	17	70	69	–	–
Örtliche Gebietskörperschaft	–	–	–	–	–	–	–	–
Sonstige	–	–	–	–	100	100	–	25
Gesamt	86	85	16	17	170	169	–	55

in Mio. € zum 31.12	Spanien		Ungarn		USA		Sonstige*)	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Zentralstaat	–	–	44	44	–	–	–	–
Regionale Gebietskörperschaft	65	159	–	–	256	293	–	–
Örtliche Gebietskörperschaft	–	–	–	–	–	–	–	–
Sonstige	48	48	–	–	–	–	139	142
Gesamt	113	207	44	44	256	293	139	142

*) Sonstige supranationale Einrichtungen

Mindestens 90 Tage rückständige Leistungen für öffentliche Forderungen lagen zum 31. Dezember 2014 in Höhe von 0 Tsd. € (Vj. 1 Tsd. €) vor.

Bilanz zum 31. Dezember 2014 | Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2014 | Eigenkapitalpiegel | Kapitalflussrechnung | Anhang

Kennzahlen zu umlaufenden Pfandbriefen und dafür verwendeten Deckungswerten:

Hypothekenzpfandbriefe:

		31.12.2014	31.12.2013
Umlaufende Pfandbriefe	in Mio. €	8.744	8.648
davon Anteil festverzinslicher Pfandbriefe (§ 28 Abs. 1 Nr. 9 PfandBG)	%	77,61	73,03
Deckungsmasse	in Mio. €	8.988	9.366
davon Gesamtbetrag der Forderungen, die die Grenzen nach § 13 Abs. 1 PfandBG überschreiten (§ 28 Abs. 1 Nr. 7 PfandBG)	in Mio. €	–	–
davon Gesamtbetrag der Forderungen, die die Begrenzungen des § 19 Abs. 1 Nr. 2 PfandBG übersteigen (§ 28 Abs. 1 Nr. 8 PfandBG)	in Mio. €	–	–
davon Gesamtbetrag der Forderungen, die die Begrenzungen des § 19 Abs. 1 Nr. 3 PfandBG übersteigen (§ 28 Abs. 1 Nr. 8 PfandBG)	in Mio. €	–	–
davon Anteil festverzinslicher Deckungsmasse § 28 Abs. 1 Nr. 9	%	60,54	56,68
	AUD	–	–
Nettobarwert nach § 6 Pfandbrief-Barwertverordnung	CAD	–	–
je Fremdwährung (in Mio. €)	CHF	35,3	92,0
	GBP	455,2	571,3
§ 28 Abs. 1 Nr. 10 PfandBG (Saldo aus Aktiv-/Passivseite)	JPY	24,0	26,2
	SEK	–	–
	USD	151,3	88,3
volumengewichteter Durchschnitt des Alters der Forderungen (verstrichene Laufzeit seit Kreditvergabe – seasoning) § 28 Abs. 1 Nr. 11 PfandBG	Jahre	4,8	4,8
durchschnittlicher gewichteter Beleihungsauslauf § 28 Abs. 2 Nr. 3 PfandBG	%	57,50	57,77
durchschnittlicher gewichteter Beleihungsauslauf auf Marktwertbasis	%	44,85	45,61

Öffentliche Pfandbriefe:

		31.12.2014	31.12.2013
Umlaufende Pfandbriefe	in Mio. €	8.633	10.813
davon Anteil festverzinslicher Pfandbriefe (§ 28 Abs. 1 Nr. 9 PfandBG)	%	92,78	92,40
Deckungsmasse	in Mio. €	9.146	11.487
davon Gesamtbetrag der Forderungen, die die Begrenzungen des § 20 Abs. 2 PfandBG übersteigen (§ 28 Abs. 1 Nr. 8 PfandBG)	in Mio. €	–	–
davon Anteil festverzinslicher Deckungsmasse (§ 28 Abs. 1 Nr. 9 PfandBG)	%	79,15	77,50
	AUD	16,7	16,7
Nettobarwert nach § 6 Pfandbrief-Barwertverordnung	CAD	180,3	166,9
je Fremdwährung (in Mio. €)	CHF	35,3	– 163,1
	GBP	212,9	191,1
§ 28 Abs. 1 Nr. 10 PfandBG (Saldo aus Aktiv-/Passivseite)	JPY	– 19,2	1,3
	SEK	8,5	9,3
	USD	1.105,7	1.000,6

29. Deckungsrechnung gemäß § 35 Abs. 1 Nr. 7 RechKredV

Deckung der umlaufenden Schuldverschreibungen

in Mio. €	Hypothekendarlehen		Öffentliche Pfandbriefe	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Ordentliche Deckung				
Forderungen an Kreditinstitute				
Immobilienfinanzierungen	1	1	–	–
Kommunalkredite	–	–	1.266	1.702
Forderungen an Kunden				
Hypothekendarlehen	7.891	7.915	–	–
Kommunalkredite	–	–	5.109	5.708
Anleihen öffentlicher Emittenten	–	–	2.771	4.077
	7.892	7.916	9.146	11.487
Ersatzdeckung				
andere Forderungen an Kreditinstitute	461	780	–	–
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	635	670	–	–
	1.096	1.450	–	–
Deckungswerte insgesamt	8.988	9.366	9.146	11.487
Deckungspflichtiger Umlauf	8.744	8.648	8.633	10.813
Die Überdeckung beträgt	244	718	513	674

30. Termingeschäfte

In den nachfolgenden Tabellen wird das Nominalvolumen der unterschiedlichen Arten der zum 31. Dezember 2014 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-Geschäfte, 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.

Bilanz zum 31. Dezember 2014 | Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2014 | Eigenkapitalpiegel | Kapitalflussrechnung | Anhang

31.12.2014		Nominalbetrag/Restlaufzeit			Summe	Marktwert	Buchwert	Bilanzposten
in Mio. €	<= 1 Jahr	1-5 Jahre	> 5 Jahre					
Währungsbezogene Geschäfte								
Devisentermingeschäfte	1.189	23	–	1.212	– 22	1	Aktiva 2; Passiva 1	
Cross-Currency-Swaps	590	1.012	923	2.525	– 370	9	Aktiva 2 und 10; Passiva 1 und 5	
Zinsbezogene Geschäfte								
Zins-Swaps	4.403	13.842	14.845	33.090	– 425	– 32	Aktiva 2 und 10; Passiva 1 und 5	
Kreditderivate								
Total Return Swaps	18	78	329	425	– 10	– 7	Aktiva 2; Passiva 1	
Credit Default Swaps	–	595	–	595	– 9	0		
31.12.2013								
31.12.2013		Nominalbetrag/Restlaufzeit			Summe	Marktwert	Buchwert	Bilanzposten
in Mio. €	<= 1 Jahr	1-5 Jahre	> 5 Jahre					
Währungsbezogene Geschäfte								
Devisentermingeschäfte	1.136	23	–	1.159	– 2	1	Aktiva 2; Passiva 1	
Cross-Currency-Swaps	494	1.583	955	3.032	– 85	7	Aktiva 2 und 10; Passiva 1 und 5	
Zinsbezogene Geschäfte								
Zins-Swaps	5.416	14.117	15.515	35.048	– 80	– 30	Aktiva 2 und 10; Passiva 1 und 5	
Kreditderivate								
Total Return Swaps	–	94	422	516	– 14	– 8	Aktiva 2; Passiva 1	
Credit Default Swaps	–	573	–	573	– 28	0		

Die saldierten Marktwerte in Höhe von – 835,7 Mio. € (Vj. – 208,7 Mio. €) ergaben sich aus positiven Marktwerten in Höhe von 2.671,5 Mio. € (Vj. 2.066,6 Mio. €) und negativen Marktwerten in Höhe von 3.507,2 Mio. € (Vj. 2.275,3 Mio. €).

Zur Absicherung der sich nach Netting ergebenden Ausfallrisiken von Kontrahenten geht die Deutsche Hypo Sicherheitenvereinbarungen mit allen Geschäftspartnern ein. Per 31. Dezember 2014 hatte die Bank 1.286,0 Mio. € (Vj. 801,9 Mio. €) Sicherheiten gestellt und 460,3 Mio. € (Vj. 536,8 Mio. €) Sicherheiten erhalten.

31. Mitglieder des Vorstands

ANDREAS POHL

– Sprecher des Vorstands seit 1. Januar 2014 –

ANDREAS REHFUS

Die Mitglieder des Vorstands haben keine Mandate in Aufsichtsgremien von Kapitalgesellschaften übernommen.

32. Mitglieder des Aufsichtsrats

DR. GUNTER DUNKEL

Hannover

Vorsitzender des Vorstands der Norddeutschen Landesbank Girozentrale

– Vorsitzender des Aufsichtsrats –

ECKHARD FORST

Hannover

Mitglied des Vorstands der Norddeutschen Landesbank Girozentrale

– stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats –

DR. JOHANNES-JÖRG RIEGLER

Hannover

Stellvertretender Vorsitzender des Vorstands der Norddeutschen Landesbank Girozentrale

(bis 28. Februar 2014)

THOMAS KRÜGER

Hannover

Mitglied des Vorstands der VGH Versicherungen

DIRK METZNER

Hannover

Bankangestellter

FRANK WOLFF

Hannover

Bankangestellter (bis 11. Juni 2014)

ANDREA BEHRE

Hannover

Bankangestellte (seit 11. Juni 2014)

Bilanz zum 31. Dezember 2014 | Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2014 | Eigenkapitalpiegel | Kapitalflussrechnung | [Anhang](#)

33. Bezüge von Vorstand und Aufsichtsrat

Die Bezüge des Vorstands für das Geschäftsjahr 2014 betragen 892 Tsd. € (Vj. 1.263 Tsd. €). Frühere Mitglieder des Vorstands und ihre Hinterbliebenen erhielten 1.516 Tsd. € (Vj. 1.484 Tsd. €). Für Pensionsverpflichtungen gegenüber diesem Personenkreis betragen die Rückstellungen zum 31. Dezember 2014 insgesamt 11.826 Tsd. € (Vj. 11.454 Tsd. €). Aus der Bewertung der Pensionsverpflichtungen ergab sich zum Zeitpunkt der erstmaligen Anwendung des BilMoG ein Fehlbetrag in Höhe von 2.020 Tsd. €. Der Fehlbetrag wird nach Art. 67 Abs. 1 Satz 1 EGHGB linear zu einem Fünftel (135 Tsd. €) p.a. bis zum Jahr 2024 zugeführt. Zum 31. Dezember 2014 betrug die Unterdeckung 1.346 Tsd. € (Vj. 1.481 Tsd. €). Der Aufsichtsrat erhielt eine Vergütung in Höhe von 111 Tsd. € (Vj. 108 Tsd. €) netto.

34. Anzahl der Mitarbeiter im Jahresdurchschnitt

	2014	2013
Mitarbeiterinnen	165	173
Mitarbeiter	223	237
Gesamt	388	410

35. Honorare für Abschlussprüfer

in Tsd. €	2014	2013
Abschlussprüfungsleistungen	667	629
Andere Bestätigungsleistungen	236	248
Sonstige Leistungen	36	0
Gesamt	939	877

36. Konzernzugehörigkeit

Die Deutsche Hypo ist gemäß § 271 Abs. 2 HGB ein verbundenes Unternehmen der NORD/LB und wird in den Konzernabschluss der NORD/LB einbezogen. Der Konzernabschluss der NORD/LB zum 31. Dezember 2013 wurde am 31. Juli 2014 im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Hannover, den 11. März 2015

Der Vorstand



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 11. März 2015

Der Vorstand



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 2014 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 aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der 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 11. März 2015

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Leitz
Wirtschaftsprüfer

Ehlers
Wirtschaftsprüfer

Leistungsstärke dank umfassender **Präzision**

Bei der Planung und Realisierung von gewerblichen Immobilien kommt es auf viele Details an – bei deren Finanzierung auch. Zumindest während der Bauzeit durchaus Änderungen ergeben können. Ein erfahrener Partner wie die Deutsche Hypo dient hier als wertvoller Begleiter.

Erfahren



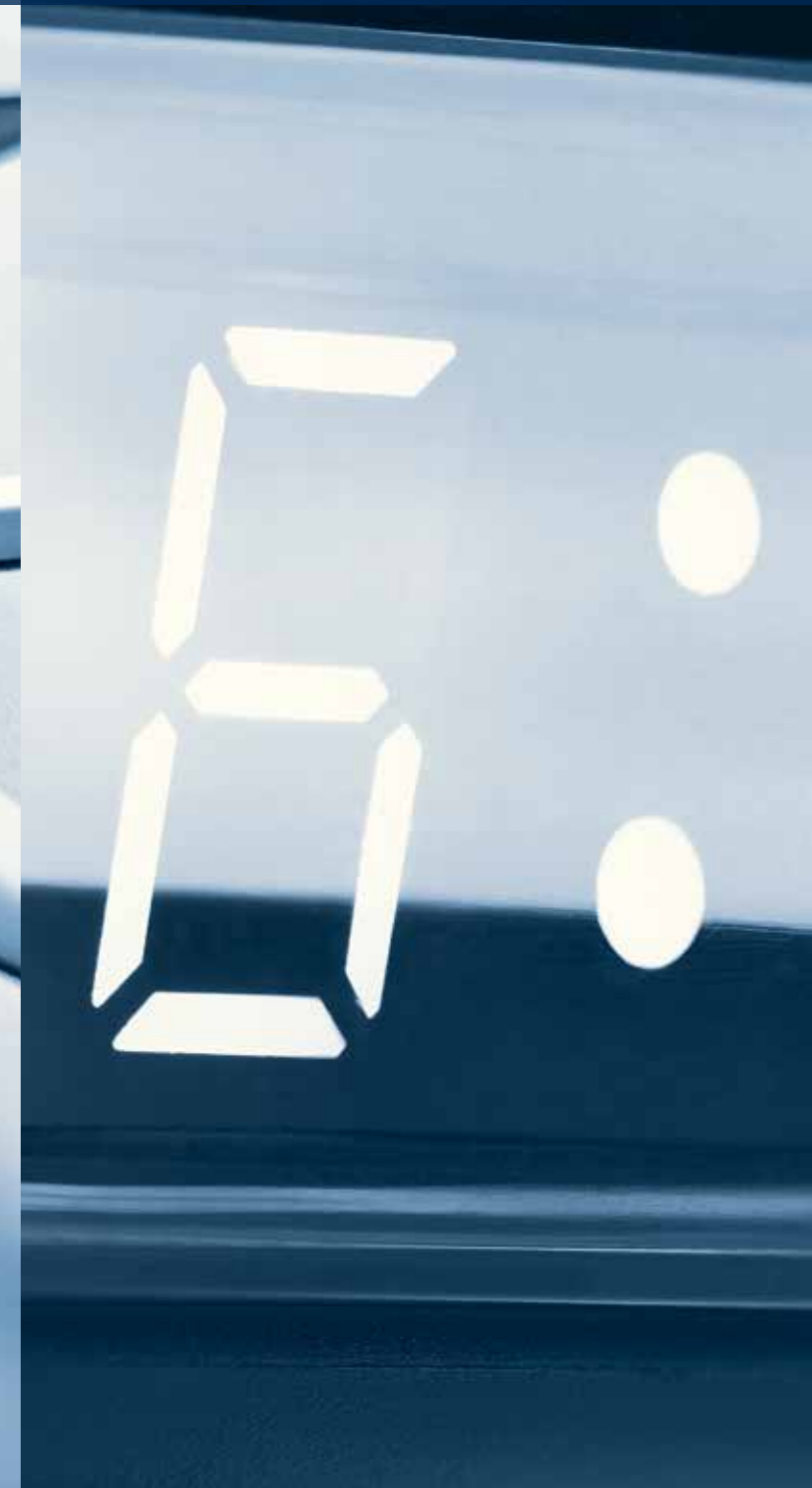
Optimiert



Bewährt



Präzise



PERSONALBERICHT

Die Rahmenbedingungen für die Personalarbeit in dem Berichtsjahr waren insbesondere durch die ambitionierten Ertragsziele der Bank, die zugleich notwendige hohe Kostendisziplin und die zunehmenden regulatorischen Anforderungen gekennzeichnet. Dieser herausfordernde Dreiklang ist eingebettet in den Anspruch des Personalbereiches, stets eine angemessene quantitative und qualitative Personalausstattung der Deutschen Hypo sicherzustellen. Deswegen gehören die Steuerung der Mitarbeiterzahlen, der Personalkosten sowie eine kontinuierliche, strukturierte und bedarfsgerechte Entwicklung aller Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter zu den zentralen strategischen Prämissen für den Personalbereich.

Hinter allem, was die Bank ihren Kunden anbietet, stehen die hier tätigen Menschen als wichtigste Ressource. Es gehört daher zum Selbstverständnis der Personalfunktion, als Balancemanager zwischen den Interessen des Unternehmens und denen der Beschäftigten zu agieren. Tag für Tag arbeitet die Deutsche Hypo daran, ihre Arbeitgeberattraktivität zu verbessern.

Vergütungssystem

Das Vergütungssystem der Deutschen Hypo folgt und unterstützt die Geschäfts- und Risikostrategie. Es zielt auf Nachhaltigkeit und Kontinuität ab, um ein verantwortungsvolles und risikobewusstes Verhalten der Beschäftigten zu fördern und einen nachhaltigen Geschäftserfolg zu sichern. Die Ausgestaltung des Vergütungssystems soll zudem eine qualitativ und quantitativ angemessene Personalausstattung gewährleisten und insbesondere die Arbeitgeberattraktivität verbessern. Es ist ein wichtiges Ziel des Vergütungssystems der Deutschen Hypo, den Rahmen für eine vergütungsbasierte und strategiekonforme Anreizsetzung zu bilden.

Die Bank wurde im Berichtsjahr zum bedeutenden Institut gemäß der Institutsvergütungsverordnung und hat daher zum ersten Mal die Identifizierung der sogenannten Risk Taker auf Grundlage einer eigenverantwortlichen Risikoanalyse vorgenommen. Zudem hatte sie weitere, für bedeutende Institute geltende Bestimmungen der Institutsvergütungsverordnung zu erfüllen.

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 daher Tarifmitarbeiter eine Sonderzahlung in Höhe eines weiteren Monatsgehaltes. Außertarifliche Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter erhalten ein festes Jahresgrundgehalt, das aus zwölf gleichen Teilen besteht.

Die variable Vergütung wird für alle Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter in einem formalisierten und transparenten Prozess bestimmt. Berücksichtigung finden hierbei eine risikoorientierte Gesamterfolgsperspektive der Bank sowie die Erfolgsbeiträge der Organisationseinheiten und der individuelle Erfolgsbeitrag.

Die Höhe der variablen Vergütung ist auf 100% der fixen Vergütung begrenzt.

Personalentwicklung

„Wer aufhört besser zu werden, hat aufgehört gut zu sein.“ Dieses Zitat von Philip Rosenthal verdeutlicht den Leitgedanken der Personalentwicklung in der Deutschen Hypo. Um den Grundsatz des lebenslangen Lernens sowie die Bedeutung von Personalentwicklung als Führungsaufgabe noch intensiver in der Bank zu verankern, wurde im Jahr 2014 die Betriebsvereinbarung „Jahresgespräch“ um das „Entwicklungsgespräch“ erweitert. Das Entwicklungsgespräch unterstützt den zielgerichteten Austausch zwischen Führungskraft und Mitarbeiter zu den Stärken, Entwicklungsfeldern und nächsten Entwicklungsschritten des Mitarbeiters.

Im Rahmen der fachlichen Qualifizierung wurde ferner das Personalentwicklungskonzept für den Kreditbereich um die Bereiche Kreditrisikomanagement und Sonderkreditmanagement ergänzt. Das Konzept umfasst damit alle für den Kreditprozess relevanten Markt- und Marktfolgebereiche.

Neben Schulungen und Seminaren sowie zahlreichen Entwicklungsmaßnahmen im Rahmen der betrieblichen Praxis stellt die berufsbegleitende Weiterbildung ein wichtiges Element der Personalentwicklung in der Deutschen Hypo dar. Aus diesem Grund unterstützt die Deutsche Hypo Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, die sich in fach- oder bankspezifischen Themen berufsbegleitend weiterbilden. Um auch in Zeiten des höheren Kostendrucks über eine Regelung zu verfügen, die sowohl den Bank- als auch den Mitarbeiterinteressen gerecht wird, haben Bank und Betriebsrat im Jahr 2014 eine Betriebsvereinbarung zur Förderung der berufsbegleitenden Weiterbildung abgeschlossen.

Die Deutsche Hypo hat im Berichtsjahr im Rahmen der Potenzialträgerförderung und -entwicklung erstmals ein Orientierungscenter durchgeführt. Das Orientierungscenter hat das frühere Personalentwicklungs-AC abgelöst und fokussiert sowohl auf Führungspotenzial als auch auf Potenzial für eine weiterführende Fachlaufbahn. Teilnehmer des Orientierungscenters haben unter bestimmten Voraussetzungen die Möglichkeit, in die „Individuelle Entwicklungsbegleitung“ der Bank aufgenommen zu werden, im Rahmen derer sie über drei Jahre zusätzlich durch die Personalabteilung individuell in ihrer Entwicklung unterstützt und begleitet werden.

Des Weiteren wurde im Jahr 2014 die 2013 gestartete Führungskräfteentwicklungsreihe erfolgreich fortgesetzt. Insgesamt fanden im Berichtsjahr fünf Module mit unterschiedlichen Schwerpunkten statt.

Nachwuchsförderung/-gewinnung

Auch im Geschäftsjahr 2014 bildete die Deutsche Hypo 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 bei insgesamt 12. Entgegen des Branchentrends konnte die Deutsche Hypo aufgrund gezielter Nachwuchsgewinnungskampagnen die Bewerbungen sowohl qualitativ als auch quantitativ steigern.

Die Ausbildungskooperation mit der NORD/LB wurde im Berichtsjahr erfolgreich fortgesetzt und optimiert. Zum einen wurden Auszubildende der Muttergesellschaft im Immobilienbanking der Deutschen Hypo in Hannover eingesetzt. Darüber hinaus haben Auszubildende der Deutschen Hypo Gelegenheit bekommen, in unterschiedlichen Fachbereichen der NORD/LB zu hospitieren.

Neben der klassischen Ausbildung bietet die Deutsche Hypo qualifizierten Hochschulabsolventen die Möglichkeit, Traineeprogramme zu absolvieren. Hierdurch erhofft sich die Bank, ein attraktiveres Angebot für Nachwuchskräfte anzubieten und diese zielorientiert und praxisnah an anspruchsvolle Aufgaben heranzuführen. Ein entsprechendes Trainee-Konzept ist im Geschäftsjahr konzeptionell überarbeitet worden und dient der Deutschen Hypo als Grundlage, entsprechende Trainee-Stellen auch in Zukunft regelmäßig mit qualifizierten Absolventen zu besetzen.

Darüber hinaus erhalten interessierte Studenten die Möglichkeit, über attraktive Praktika einen ersten Einblick in das Geschäftsfeld einer Immobilien- und Pfandbriefbank zu erhalten. Kooperationen für Abschlussarbeiten sind unter bestimmten Voraussetzungen möglich. Im Berichtsjahr wurden insgesamt sechs Praktikumsplätze vergeben.

Work-Life-Balance und Soziales

Die Vereinbarkeit von Familie und Beruf hat bei der Deutschen Hypo einen hohen Stellenwert. Dies wird durch die gleichnamige Betriebsvereinbarung untermauert. Bereits seit 2008 bietet die Bank in Zusammenarbeit mit einem externen Dienstleister Krippenplätze, Kinderferienbetreuung, Notfallbetreuungseinrichtungen und Eldercare für ihre Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter an.

Als weiteren Schritt zur Unterstützung der Work-Life-Balance wurde im Berichtsjahr das Angebot der alternierenden Telearbeit weiter ausgebaut. So nutzten insgesamt 23 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter die Möglichkeit, einen Teil ihrer Arbeitsleistung von zuhause aus zu erbringen.

Neben der Vereinbarkeit von Familie und Beruf ist der Bank die Gesundheit ihrer Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter wichtig. Im Rahmen der Gesundheitsförderung bietet die Deutsche Hypo beispielsweise eine betriebliche Sozialberatung – ausgeführt durch einen externen Dienstleister – an. Weiterhin offeriert die Bank allen Beschäftigten ab dem 45. Lebensjahr alle drei Jahre einen medizinischen Check-up verbunden mit einem Gesundheitscoaching. Ferner hat die Bank im Berichtsjahr den Grundstein für eine stärker bedarfsgerechte Ausgestaltung des betrieblichen Gesundheitsmanagements gelegt sowie die Sensibilisierung und Qualifizierung ihrer Führungskräfte hinsichtlich ‚gesunder‘ Führung vorangetrieben.

Zusammenarbeit mit dem Betriebsrat

Im Rahmen der vertrauensvollen und konstruktiven Zusammenarbeit mit dem Betriebsrat konnten stets gute Lösungen und Antworten auf die vielfältigen Herausforderungen gefunden werden. Dafür gebührt unserem Sozialpartner ein herzliches Wort des Dankes.

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Mitarbeiter	387	410	420
davon männlich	220	237	242
davon weiblich	167	173	178
Mitarbeiterstruktur			
Auszubildende	12	11	13
Durchschnittsalter	44,4	43,5	43,0
Sonstiges			
Krankheitsquote	3,03	4,49	3,17
10-jähriges Dienstjubiläum	6	7	11
25-jähriges Dienstjubiläum	4	4	7
40-jähriges Dienstjubiläum	4	2	3

CORPORATE GOVERNANCE BERICHT

Für die Deutsche Hypo besitzt eine transparente und verantwortungsvolle Unternehmensführung einen hohen Stellenwert. Vor diesem Hintergrund unterstützt die Bank die Ziele und Zwecke des Deutschen Corporate Governance Kodex und behält die von der Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex vorgenommenen Anpassungen und Ergänzungen im Auge.

Im Jahr 2014 erfolgten – abgesehen von Klarstellungen in Mustertabellen – keine Änderungen am Corporate Governance Kodex. Dies bestätigte die Regierungskommission in ihrer Pressemitteilung vom 25. Juni 2014. Darin kündigte sie zudem an, ihren Fokus zukünftig weniger auf die Erarbeitung neuer Empfehlungen und Anregungen zu legen, sondern eher auf die Analyse und Kommentierung von neuen Regulierungsinitiativen Dritter. Grundsätzlich, so heißt es in der Pressemitteilung, sollte vor neuen Gesetzen und auch Empfehlungen der Kommission bedacht werden, dass jede Regelung Freiheiten begrenzt und die Eigenverantwortung und Selbstregulierung der Bürger und der Wirtschaft einschränkt.

Es liegt sowohl im Interesse der Regierungskommission als auch des Aufsichtsrats der Deutschen Hypo, Frauen bei der Besetzung von Aufsichtsratsposten stärker zu berücksichtigen. Daher begrüßt das Gremium ausdrücklich, dass Frau Andrea Behre im Jahr 2014 als Arbeitnehmervertreterin in den Aufsichtsrat berufen worden ist.

Der Aufsichtsrat überprüft regelmäßig die Effizienz seiner Arbeit und die des Vorstands. Zum Einsatz kommt dabei ein konzerneinheitlicher Fragebogen. Der Aufsichtsratsvorsitzende stellte die Ergebnisse der Effizienzprüfung 2014 in den Sitzungen des Nominierungsausschusses und des Aufsichtsrats am 5. Dezember 2014 vor und diskutierte sie mit den Mitgliedern des jeweiligen Gremiums ausführlich. Erforderliche Maßnahmen zur Effizienzsteigerung bzw. zur Verbesserung der Arbeit im Aufsichtsrat oder der Zusammenarbeit zwischen Aufsichtsrat und Vorstand wurden dabei nicht identifiziert.

Der Deutsche Corporate Governance Kodex galt 2014 in der Fassung vom 10. Juni 2013 bzw. nach marginaler Anpassung in der Fassung vom 24. Juni 2014. Vorstand und Aufsichtsrat der Deutschen Hypo haben am 5. Dezember 2014 die jährlich abzugebende Entsprechenserklärung beschlossen. Die Entsprechenserklärung ist auf der Website der Deutschen Hypo veröffentlicht. Der Text der Erklärung lautet:

Entsprechenserklärung 2014 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 4. Dezember 2013 den Empfehlungen der Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex in der Kodexfassung vom 24. Juni 2014 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) für die Erteilung von Versorgungszusagen (für Vorstandsmitglieder) bestehen keine Festlegungen des Aufsichtsrats hinsichtlich des jeweils angestrebten Versorgungsniveaus – auch nach der Dauer der Vorstandszugehörigkeit – sowie des daraus abgeleiteten jährlichen und langfristigen Aufwands für das Unternehmen (Kodex-Nr. 4.2.3),

d) die Vergütung der Vorstands- und Aufsichtsratsmitglieder sowie der wesentliche Inhalt von Zusagen für den Fall der Beendigung der Tätigkeit von Vorstandsmitgliedern werden im Anhang zum Geschäftsabschluss nicht individualisiert ausgewiesen. Ebenso unterbleibt für Geschäftsjahre, die nach dem 31. Dezember 2013 beginnen, die individualisierte Darstellung der Vergütungsbestandteile nach Kodex-Systematik unter Verwendung der vorgesehenen Mustertabellen (Kodex-Nrn. 4.2.4, 4.2.5 und 5.4.6),

e) der Geschäftsabschluss für das Geschäftsjahr 2013 wurde am 30.04.2014 veröffentlicht; die Veröffentlichung des Halbjahresfinanzberichts 2014 erfolgte am 29.08.2014. 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 Hypothekenbank (Actien-Gesellschaft) Hannover wird den Empfehlungen der Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex in der Fassung vom 24. Juni 2014 künftig mit den vorstehend unter 1.a) bis 1.e) 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-Nr. 4.2.3

Die Erteilung von Versorgungszusagen an Vorstandsmitglieder erfolgt grundsätzlich unter Berücksichtigung der individuellen Umstände des Einzelfalls. Hierbei orientiert sich der Aufsichtsrat an einem Versorgungsniveau, das in seiner Höhe diesen Umständen (u.a. Umfang des Verantwortungsbereichs,

Stellung innerhalb des Vorstandsgremiums und auch Dauer der Vorstandszugehörigkeit) Rechnung trägt und darüber hinaus in einem angemessenen Verhältnis zu weiteren bestehenden Versorgungszusagen steht. Die Beurteilung des Einzelfalls ist von diversen Merkmalen geprägt, denen nur schwierig im Rahmen einer einheitlichen Festlegung entsprochen werden kann. Daher hat der Aufsichtsrat bisher davon abgesehen, vereinheitlichende Rahmenbedingungen festzulegen.

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 Hypothekenbank wird dieser Empfehlung auch zukünftig nicht nachkommen:

In der außerordentlichen Hauptversammlung der Deutschen Hypothekenbank 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 Hypothekenbank 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 Hypothekenbank 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 5. Dezember 2014

Der Aufsichtsrat

Der Vorstand

Vergütung der Vorstandsmitglieder

Die Bezüge des Vorstands für das Geschäftsjahr 2014 betragen 892 Tsd. € (Vj. 1.263 Tsd. €). Ein Aktienoptionsprogramm existiert bei der Deutschen Hypothekenbank nicht.

Vergütung der Aufsichtsratsmitglieder

Der Aufsichtsrat erhielt eine Vergütung in Höhe von 111 Tsd. € (Vj. 108 Tsd. €) inkl. USt.

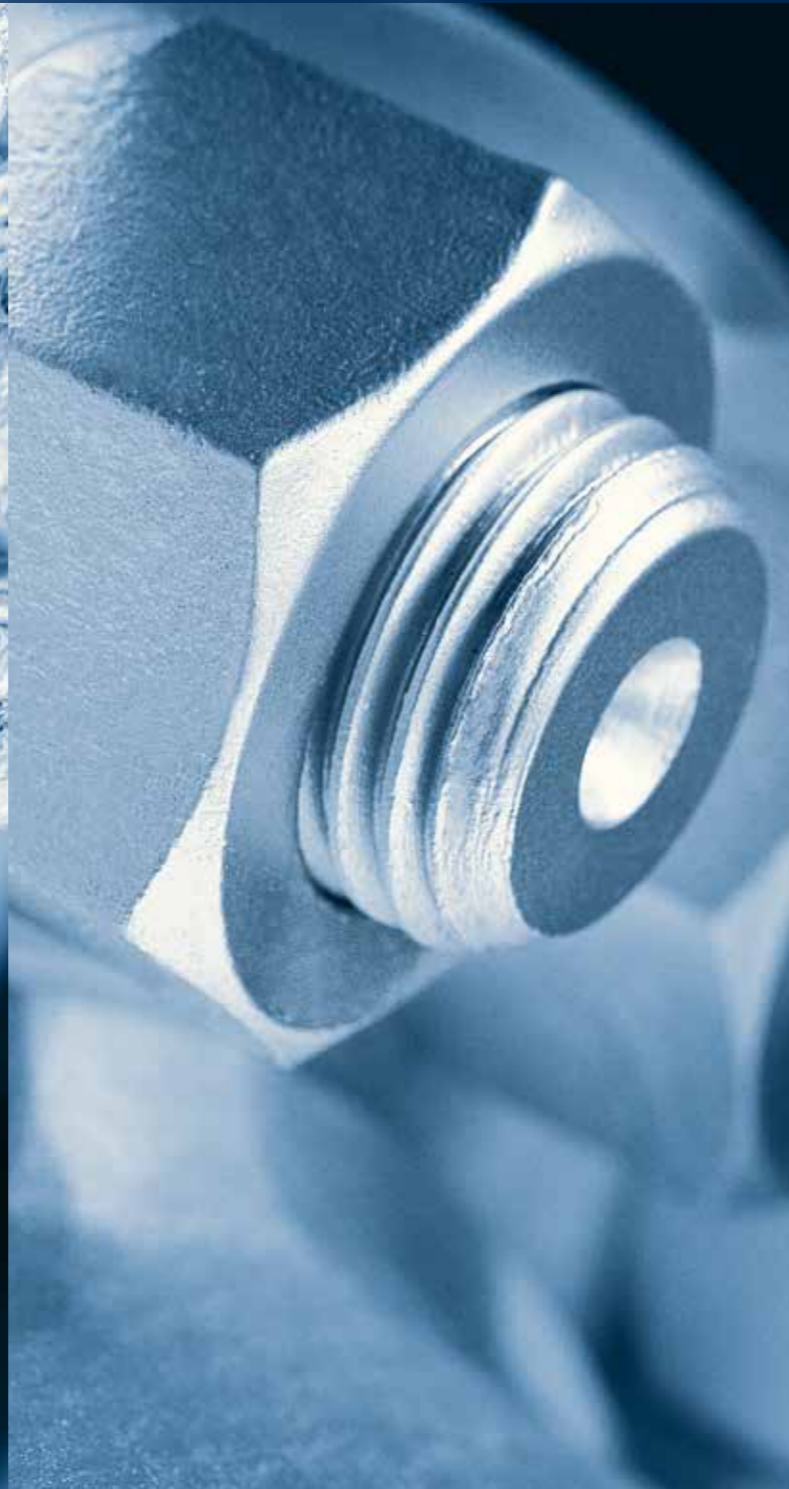
Gemeinsame **Erfolge** durch enge **Zusammenarbeit**

Unabhängig von der Größe und dem Volumen eines Projekts sieht sich die Deutsche Hypo als Dienstleister für ihre Kunden. Professionelle Beratung und optimale Betreuung sind für uns das Fundament einer verlässlichen Kundenbeziehung.

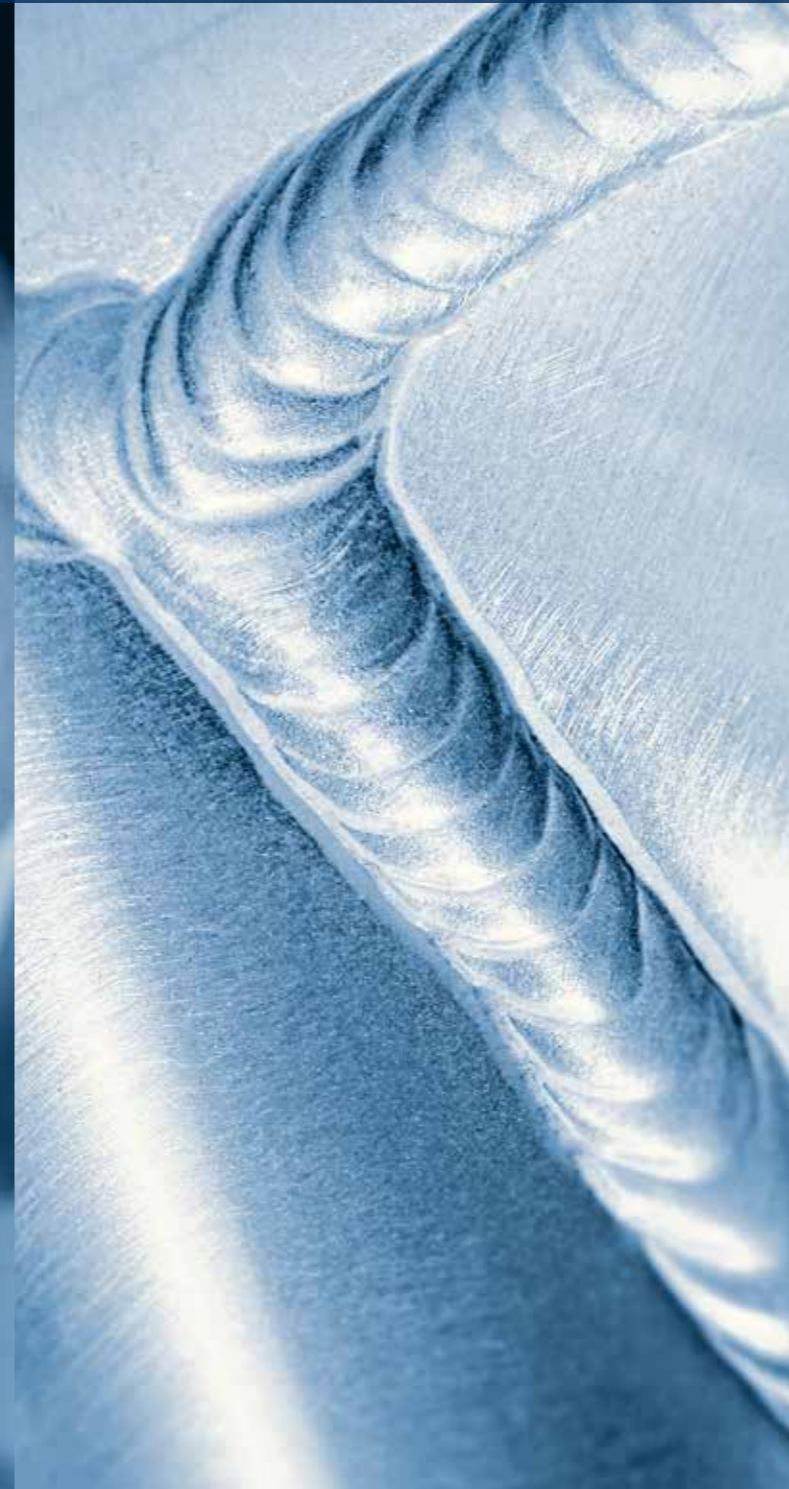
Verbunden



Verstärkt



Verdichtet



Verbessert



BERICHT DES AUFSICHTSRATS

Im Jahr 2014 haben der Aufsichtsrat und die von ihm gebildeten Ausschüsse die ihnen nach Gesetz, Satzung der Bank und dem Corporate Governance Kodex zugewiesenen Aufgaben wahrgenommen. Der Vorstand hat den Aufsichtsrat regelmäßig, zeitnah und umfassend über die Geschäftsentwicklung, die Risikosituation sowie über die strategische Ausrichtung und wirtschaftliche Lage der Bank informiert. Zu den regelmäßigen Auskünften gehörten die vierteljährlichen Risikoberichte entsprechend den Bestimmungen der MaRisk sowie monatliche Berichte über die Geschäftsentwicklung und die Ertragslage der Bank. Zudem sind grundlegende Themen wie Anpassungen der Geschäfts- und Risikostrategie mit dem Vorstand eingehend erörtert worden.

Der Aufsichtsrat und die 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. Die entsprechenden Beschlussvorlagen sind dem Aufsichtsrat stets mit angemessenem Vorlauf zur Entscheidung vorgelegt worden. Sofern eine Beschlussfassung zwischen den Sitzungen erforderlich war, wurden die entsprechenden Beschlüsse im schriftlichen Umlaufverfahren getroffen.

Entsprechend der Vorgaben des CRD-IV-Umsetzungsgesetzes hat der Aufsichtsrat mit Wirkung zum 1. Januar 2014 eine Umstrukturierung seiner Ausschüsse vorgenommen. Demnach bestehen in der Deutschen Hypo ein Kredit- und Risikoausschuss, ein Prüfungsausschuss, ein Nominierungsausschuss sowie ein Vergütungskontrollausschuss. Die Ausschüsse dienen der Steigerung der Effizienz der Aufsichtsratsarbeit. Sie behandeln komplexe Sachverhalte und bereiten in der Regel die Beschlüsse des Aufsichtsrats vor.

Im Jahr 2014 fanden vier ordentliche Sitzungen sowie eine konstituierende Sitzung des Aufsichtsrats statt, an denen die Mitglieder des Aufsichtsrats – von vier einzelnen Absagen abgesehen – allesamt teilnahmen. In den Sitzungen informierten die jeweiligen Ausschussvorsitzenden den Aufsichtsrat turnusmäßig über die Arbeit in den Ausschüssen. Auch zwischen den Sitzungen erfolgte ein fortwährender Informationsaustausch. So stand der Sprecher des Vorstands in regelmäßigem und engem Kontakt mit dem Vorsitzenden des Aufsichtsrats, um bedeutende Fragen und Entscheidungen in persönlichen Gesprächen zu erörtern.

Nachdem Herr Dr. Johannes-Jörg Riegler, stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats, sein Aufsichtsratsmandat zum 28. Februar 2014 niedergelegt hatte, bestand der Aufsichtsrat im weiteren Verlauf des Jahres nur aus fünf Mitgliedern. Als neues Aufsichtsratsmitglied berief die Hauptversammlung am 11. Juni 2014 Herrn Thomas S. Bürkle – mit Wirkung zum 1. Januar 2015. Das Aufsichtsratsmandat von Herrn Frank Wolff, Arbeitnehmervertreter, endete planmäßig mit Ablauf der Hauptversammlung. Für ihn rückte Frau Andrea Behre in das Gremium nach.

Der Kredit- und Risikoausschuss, der sich hauptsächlich mit der Entwicklung des Kreditportfolios und dessen Risiken beschäftigte, tagte im vergangenen Jahr vier Mal. Der Prüfungsausschuss kam zu zwei Sitzungen zusammen, um sich insbesondere mit dem Jahresabschluss bzw. dem Halbjahresfinanzbericht und den Ergebnissen der internen und externen Prüfungen zu befassen. Darüber hinaus

fanden zwei Sitzungen des Vergütungskontrollausschusses sowie eine Sitzung des Nominierungsausschusses statt. Während der Vergütungskontrollausschuss schwerpunktmäßig die angemessene Ausgestaltung der Vergütungssysteme der Geschäftsleiter sowie Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter überwacht, unterbreitet der Nominierungsausschuss dem Aufsichtsrat vor allem Wahlvorschläge geeigneter Aufsichtsratskandidaten, über die die Hauptversammlung letztlich entscheidet.

Die KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hannover, die als Abschlussprüfer von der Hauptversammlung gewählt und vom Aufsichtsrat beauftragt worden war, prüfte den Abschluss für das Jahr 2014 und erteilte hierüber einen uneingeschränkten Bestätigungsvermerk. Demnach entsprechen die Buchführung und der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften. Die Prüfung 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 der Jahresabschlussitzung des Aufsichtsrats und an den Sitzungen des Prüfungsausschusses teil und berichtete dabei über die Ergebnisse der Prüfung.

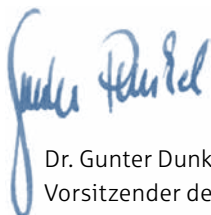
Der Prüfungsbericht ist von den Mitgliedern des Aufsichtsrats umfassend erörtert worden. Der Aufsichtsrat hat dem Prüfungsergebnis des Abschlussprüfers zugestimmt. In seiner Sitzung am 20. März 2015 billigte der Aufsichtsrat den Lagebericht sowie den Abschluss zum 31. Dezember 2014. Der Jahresabschluss 2014 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 allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern für ihre erfolgreiche Arbeit und ihr großes Engagement im Jahr 2014.

Hannover, 20. März 2015

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

– Stellvertretender Vorsitzender –

DR. JOHANNES-JÖRG RIEGLER

Hannover

Stellvertretender Vorsitzender des Vorstands der Norddeutschen Landesbank Girozentrale

bis 28.02.2014

THOMAS S. BÜRKLE

Hannover

Mitglied des Vorstands der Norddeutschen Landesbank Girozentrale

ab 01.01.2015

THOMAS KRÜGER

Hannover

Mitglied des Vorstands der VGH Versicherungen

DIRK METZNER

Hannover

Bankangestellter

FRANK WOLFF

Hannover

Bankangestellter

bis 11.06.2014

ANDREA BEHRE

Hannover

Bankangestellte

ab 11.06.2014

Ausschüsse des Aufsichtsrats vom 01.01. – 28.02.2014

Kredit- und Risikoausschuss

DR. JOHANNES-JÖRG RIEGLER

– Vorsitzender –

DR. GUNTER DUNKEL

ECKHARD FORST

THOMAS KRÜGER

– stellvertretendes Mitglied –

Prüfungsausschuss

DR. JOHANNES-JÖRG RIEGLER

– Vorsitzender –

FRANK WOLFF

THOMAS KRÜGER

ECKHARD FORST

– stellvertretendes Mitglied –

Nominierungsausschuss

DR. GUNTER DUNKEL

– Vorsitzender –

ECKHARD FORST

DR. JOHANNES-JÖRG RIEGLER

Vergütungskontrollausschuss

DR. GUNTER DUNKEL

– Vorsitzender –

ECKHARD FORST

DR. JOHANNES-JÖRG RIEGLER

DIRK METZNER

Ausschüsse des Aufsichtsrats vom 01.03. – 11.06.2014

Kredit- und Risikoausschuss

ECKHARD FORST

– Vorsitzender –

DR. GUNTER DUNKEL

THOMAS KRÜGER

Prüfungsausschuss

ECKHARD FORST

– Vorsitzender –

FRANK WOLFF

THOMAS KRÜGER

Nominierungsausschuss

DR. GUNTER DUNKEL

– Vorsitzender –

ECKHARD FORST

THOMAS KRÜGER

Vergütungskontrollausschuss

DR. GUNTER DUNKEL

– Vorsitzender –

ECKHARD FORST

THOMAS KRÜGER

DIRK METZNER

Ausschüsse des Aufsichtsrats vom 11.06. – 31.12.2014

Kredit- und Risikoausschuss

ECKHARD FORST

– Vorsitzender –

DR. GUNTER DUNKEL

THOMAS KRÜGER

Prüfungsausschuss

ECKHARD FORST

– Vorsitzender –

DR. GUNTER DUNKEL

THOMAS KRÜGER

Nominierungsausschuss

DR. GUNTER DUNKEL

– Vorsitzender –

ECKHARD FORST

THOMAS KRÜGER

Vergütungskontrollausschuss

DR. GUNTER DUNKEL

– Vorsitzender –

ECKHARD FORST

THOMAS KRÜGER

DIRK METZNER

Ausschüsse des Aufsichtsrats ab 01.01.2015

Kredit- und Risikoausschuss

THOMAS S. BÜRKLE

– Vorsitzender –

ECKHARD FORST

DR. GUNTER DUNKEL

THOMAS KRÜGER

– stellvertretendes Mitglied –

Prüfungsausschuss

ECKHARD FORST

– Vorsitzender –

DR. GUNTER DUNKEL

THOMAS KRÜGER

THOMAS S. BÜRKLE

– stellvertretendes Mitglied –

Nominierungsausschuss

DR. GUNTER DUNKEL

– Vorsitzender –

ECKHARD FORST

THOMAS S. BÜRKLE

Vergütungskontrollausschuss

DR. GUNTER DUNKEL

– Vorsitzender –

ECKHARD FORST

THOMAS S. BÜRKLE

DIRK METZNER

Vorstand

ANDREAS POHL

Hannover

– Sprecher des Vorstands –

ANDREAS REHFUS

Hannover

Generalbevollmächtigter

Michael Müller

Abteilungsleiter

Sabine Barthauer

Raimund Ferley

Markus Heinzel

Dirk Hunger

Stefan Leise

Dirk Neugebauer

Stefan Schrader

Ralf Vogel

Carsten Dickhut

Arabell Foth

Dr. Peter Hinze

Dieter Koch

Uwe Menninger

Dirk Schönfeld

Thomas Staats

Dr. Wulfgar Wagener

Staatlicher Treuhänder

WOLFDIETRICH KÜHNE

Hannover

Diplom-Kaufmann, Wirtschaftsprüfer, Steuerberater

– Treuhänder –

BURKHARD SCHERRER

Hannover

Rechtsanwalt und Notar a. D.

– stellvertretender Treuhänder bis 31.05.2014 –

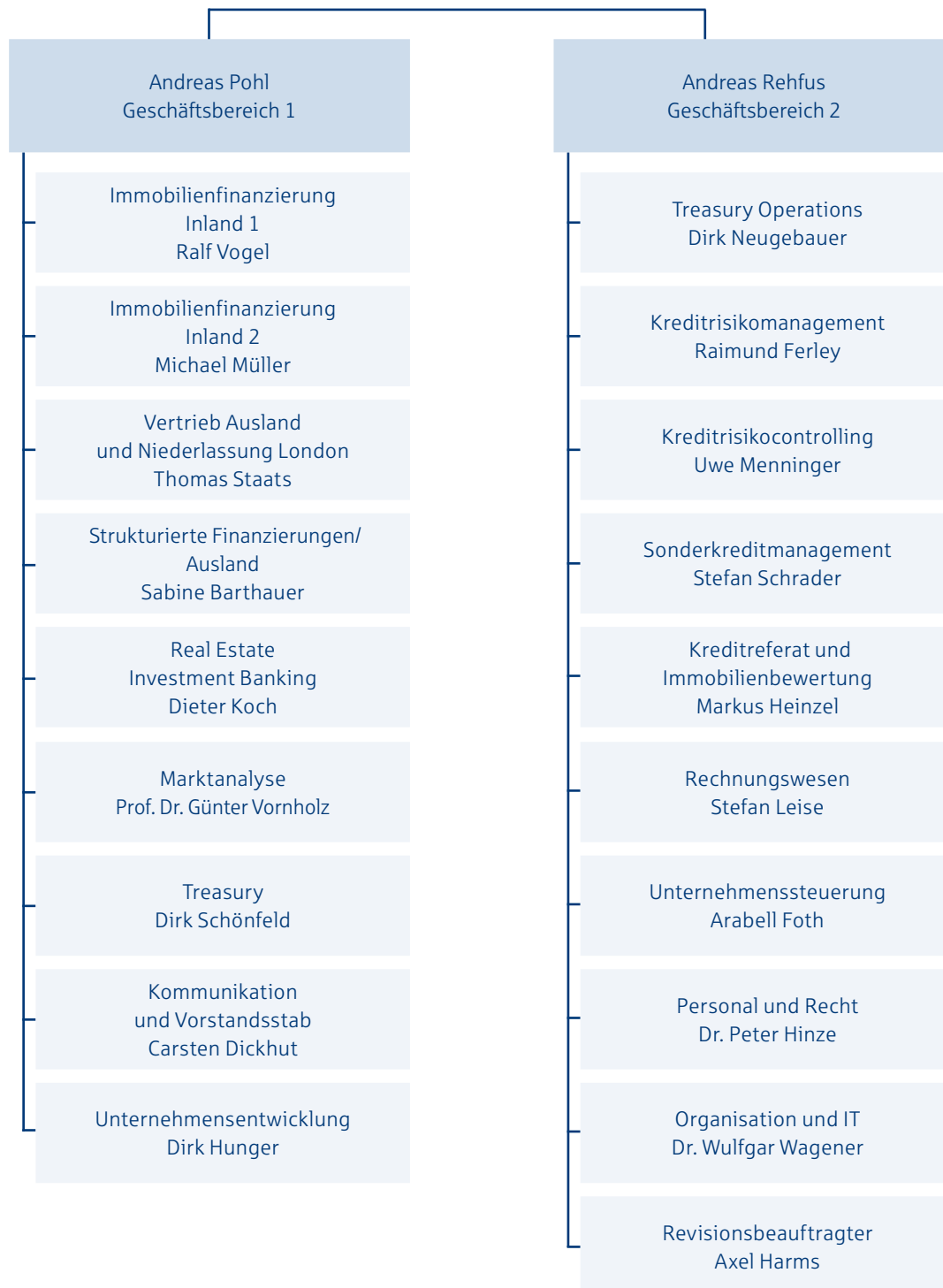
ANDREAS WOLFF

Ronnenberg

Rechtsanwalt

– stellvertretender Treuhänder ab 01.06.2014 –

ORGANISATIONSTRUKTUR



ANSCHRIFTEN IM IN- UND AUSLAND

Geschäftsleitung

30159 Hannover

Osterstraße 31 · Telefon +49 511 3045-0 · Telefax +49 511 3045-459 · www.Deutsche-Hypo.de

Standorte im Inland

60311 Frankfurt am Main

Goetheplatz 2 · Telefon +49 69 2193518-13 · Telefax +49 69 2193518-15

20457 Hamburg

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

30159 Hannover

Osterstraße 31 · Telefon +49 511 3045-591 · Telefax +49 511 3045-599

80538 München

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

Standorte im Ausland

Großbritannien: London EC2V 7WT

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

Frankreich: 75002 Paris

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

Niederlande: 1077 XX Amsterdam

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

Polen: 00-021 Warszawa

ul. Chmielna 25 · Telefon +48 22 8280253 · Telefax +48 22 6924428

Aufsicht

Europäische Zentralbank (EZB) · Kaiserstraße 29 · 60311 Frankfurt am Main

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 Standardrisikokosten eines Darlehens angibt.

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.

PfandBarwertV

Pfandbrief-Barwertverordnung: Verordnung über die Sicherstellung der jederzeitigen Deckung von Hypothekendarlehen, Öffentlichen Darlehen, Schiffs- und Flugzeugpfanddarlehen 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.

Sicherungsinstrument

Derivative oder nicht derivative Finanzinstrumente, von deren Fair Value oder Cashflows erwartet wird, dass sie Änderungen des Fair Values oder der Cashflows eines designierten Grundgeschäftes in einer effektiven Sicherungsbeziehung kompensieren.

„Synergien In der Gruppe Nutzen“ (SIGN)

Ein 2012 in der Deutschen Hypo gestartetes Effizienzsteigerungsprogramm. Neben Kostenoptimierungen wird außerdem eine engere Anbindung an die NORD/LB durch prozessuale und methodische Anpassungen angestrebt.

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 außergewöhnlicher, aber plausibel möglicher Ereignisse 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.

Waiver-Regelung

(Waiver = Verzicht[serklärung]), Ausnahmeregelung nach §2a KWG aF, die es gruppenangehörigen Instituten ermöglicht, sofern die in dieser Rechtsnorm genannten Voraussetzungen erfüllt sind, von den Mindestkapitalanforderungen, den Anforderungen an die Großkreditmeldungen sowie von den Anforderungen an eine ordnungsgemäße Geschäftsorganisation gemäß § 25a Absatz 1 KWG freigestellt werden zu können. Die Verantwortung für diese Anforderungen gehen dann auf das übergeordnete Institut über.

DEUTSCHE HYPO

Ein Unternehmen der **NORD/LB**

Deutsche Hypothekenbank

(Actien-Gesellschaft)

Osterstraße 31

30159 Hannover

Telefon +49 511 3045-0

Telefax +49 511 3045-459

Mail@Deutsche-Hypo.de

www.Deutsche-Hypo.de