

# MEGATRENDS

## GESCHÄFTSBERICHT 2016



NACHHALTIGKEIT

GLOBALISIERUNG

ÖKONOMIE 4.0

TECHNISCHER  
FORTSCHRITT

# DIE DEUTSCHE HYPO IM ÜBERBLICK

in Mio. €	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2015	Veränderung (in %)
<b>Neugeschäftszahlen</b>			
Gewerbliche Immobilienfinanzierungen *)	4.540,7	4.075,2	11,4
Inlandsfinanzierungen	2.832,1	2.449,2	15,6
Auslandsfinanzierungen	1.708,6	1.626,0	5,1
Emissionsvolumen	3.938,2	3.571,5	10,3
Hypothekendarlehen	1.800,0	1.601,5	12,4
Ungedekte Schuldverschreibungen	2.138,2	1.970,0	8,5

in Mio. €	31.12.2016	31.12.2015	Veränderung (in %)
<b>Bestandszahlen</b>			
Gewerbliche Immobilienfinanzierungen	11.977,0	11.953,6	0,2
Inlandsfinanzierungen	7.156,0	7.380,3	- 3,0
Auslandsfinanzierungen	4.821,0	4.573,2	5,4
Kommunalkredite	4.815,5	5.588,6	- 13,8
Fremde Wertpapiere	6.720,3	7.038,0	- 4,5
Refinanzierungsmittel	23.493,4	25.243,7	- 6,9
Hypothekendarlehen	8.286,9	8.486,5	- 2,4
Öffentliche Pfandbriefe	5.378,5	7.028,5	- 23,5
Sonstige Schuldverschreibungen	2.740,5	2.606,9	5,1
Andere Verbindlichkeiten	7.087,5	7.121,8	- 0,5
Eigenkapital **)	1.382,6	1.330,6	3,9
Bilanzsumme	25.202,6	26.943,7	- 6,5

in Mio. €	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2015	Veränderung (in %)
<b>Ergebniszahlen</b>			
Zinsüberschuss	202,1	224,5	- 10,0
Provisionsüberschuss	3,7	0,5	>100,0
Verwaltungsaufwendungen ***)	76,4	77,8	- 1,8
Risikoergebnis	- 66,6	- 41,3	- 61,3
Wertpapier- und Beteiligungsergebnis	55,7	- 29,4	>100,0
Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	115,0	70,3	63,6
Außerordentliches Ergebnis	- 1,6	- 0,1	>- 100,0
Zinsen auf stille Einlagen	8,4	8,4	0,0
Ergebnis vor Steuern und Ergebnisabführung	104,9	61,8	69,7

in %	31.12.2016	31.12.2015
<b>Sonstige Angaben</b>		
Cost-Income-Ratio	37,8	35,6

\*) In Abgrenzung zur bisherigen Methodik wurden Prolongationen bestehender Finanzierungen einbezogen, sofern die Prolongationszeiträume mindestens ein Jahr betragen. Die Vorjahreszahlen wurden entsprechend angepasst.

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

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

# **GESCHÄFTSBERICHT 2016**

# 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, Nicole Barnert, Sabine Barthauer, Susie Bassett, Isabel Bauke, Jürgen Becksvoort, Michaela Behnsen, Ulrike Behnsen, Andrea Behre, Dana Beitz, Lara Bengsch, Nadja Bengsch, Alica Bergmann, Andreas Bergmeier, Marco Bertram, Olaf Beuleke, Wouter de Bever, Sebastian Biel, Heike Bien, Kathrin Biering, Petra Biering, Carsten Bläck, Markus Block, Ann-Christin Bloß, 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, José Luis Calderón Martínez, Anne-Isabelle Carbonnières, Juan Manuel Casas Guillen, Yvonne Coppel-Tamms, Claus-Halvard Cors, 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, Rüdiger Göricke, Sabine Gößmann, Silvia Golbeck, Claudia Grau, Georg Greive, William Groen, Elke Großer, Detlev Grote, Christian Gudat, Cristina Guilherme, Petra-Ingeborg Haake, Christian Haendel, Lars Haftmann, Ralf Hagendorff, James Hall, 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, Janina Herrmann, Miriam Herzog, Janos Hielscher, Dr. Peter Hinze, René Hodko, Achim von Hoegen, Anne-Kathrin Hoepfner, Raimo Höpfner, Christoph Hötzel, Nils Hoffmann, Monika Hofschulte, Marcel Holk, Jule Hoppe, Karin Hornbostel, Chris Horswood, 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, Moafak Kata, Brit Kaufmann, Melanie Kautzner, Cezary Kempisty, Kristina Kirchner, Andreas Kirschner, Til Kittkowske, Jürgen Klebe, Peter Kleinhütten, Lutz Klinkmann, Florian Knaul, Tobias Knoche, Detlef Koch, Dieter Koch, Gerald Kölle, Georg Richard König, Heiko Kollmann, Jörg Kopp, Jutta Carola Kopp, Renate Koppitz, Gabriele Kornweih, Stefanie Kortmann, Anna Carina Kostrzewa, Janina Krapp, 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, Beata Latoszek, Annemarie Leeuwen, Dr. Pia Leipertz,

# UNSERE BELEGSCHAFT

Stefan Leise, Claudia Leu, Maria Teresa Linares  
 ander Ludwig, Dennis Magerkorth, Dörte Mamber,  
 Desiree McKay, Andreas Meiser, Uwe Menninger,  
 Michael Mesenbrink, Dirk Metzner, Björn Meyer, Jens  
 Christina Möllendorf, Ulrike Möller, Irina Monsler,  
 Müller-Bühren, Thomas Müser, Simon Munaretto,  
 Nagel, Dirk Neugebauer, Evelin Neuhäuser, Uwe  
 Nitsche, Matthias Nittscher, Rico Noack, Harald  
 Dr. Eduardo OrtizTánchez, Jan Christoph Paape, Chris-  
 Peter, Anja Philipps, Sandra Piehl, Liane Pilz, Andreas  
 Torben Pschunder, Timothy Pygott, Claudia Radack,  
 Andrea Reinecke, Frank Rekowski, Leonie Ridinger, Tanja  
 Rogelin, Anja Rosenhagen, Gabriele Rotzien, Vera Ruck-Bekedorf, Christin Rudolph, Sebastian Rudolph, Jens-Oliver  
 Ruff, Petra Ruff, Katja Runge, Stefan Ryll, Amir Saleem, Hauke Sander, Renate Sasse, Sebastian Schab, Anja Schad,  
 Katharina Schauer-Stach, Jan Schaumburg, Frank Scherr, Alexandra Schild, Annemarie Schleaf, Adrian Schleffler,  
 Christian Schlenker, Uwe Schliephacke, Andreas Schlüter, Hans-Jörg Schmallenberg, Melanie Schmidt, Peter  
 Schmidt, Stefanie Schmidt, Christof Schönefeld, Dirk Schönfeld, Stefan Schrader, Erik Schramm, Wiebke Schramm,  
 Karsten Schröter, Stefan Schröter, Matthias Schroff, Heike Schünemann, Heike Schütte, Sandra Schuler, Manuela  
 Schult, Frank Schulte, Viola Carolin Schultz. Larissa Mareike Schultze, Karsten Schulz-Porth, Ralph Schumann,  
 Sabine Schwarz-Möbius, 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,  
 Mirko Sommer, Kerstin Sonntag, Sascha Sonntag,  
 Thomas Stoklas, Mathias Stolte, Axel Stoppel, Bi-  
 Techtmann, Maren Tegtmeier, Leyla Tekkal, Martina  
 berg, Stefan Treptow, Stefan Ullmann, Manja Unger,  
 Vogt, Nicole Voigt, Jürgen Volkers, Ina Volkmann,  
 Sabine Watermann, Marion Weber, Hans-Georg Wehr-  
 Aenne Wendeling, Anika Wermter, Ansgar Werner,  
 Simone Wilhelms, Dirk Wilke, Ulrich Wilkens, Holger  
 Thomas Winkler, Sina Winsmann, Bernd Wissmach,  
 Annika Wolff, Christopher J. Woodard, Michael  
 Heike Wuttke, Özlem Yüksel-Kaban, Nadine Zapf,

Fernández, Antje Loof, Veit Look, Walter Love, Alex-  
 Ingo Martin, Gianluca Martinelli, Edgard Maurette,  
 Kevin-York Merchel, José Ignacio Merinero Muñoz,  
 Meyer, Andreas Michel, Stefan Mikus, Sonja Misch,  
 Marlis Mügge, Claudia Müller, Frank Müller, Brigitte  
 Jürgen Munke, Marion Muth, Claudia Nacke, Andreas  
 Niemann, Michael Niemeyer, Rebecca Nienhaus, Markus  
 Nolterieke, Ralf Obst, Jennifer Oehlmann, Jana Oliver,  
 topher Peel, Kornelia Penker, Andreas Peter, Meike  
 Pohl, Nina Poletschny, Arne Preuß, Martin Priesnitz,  
 Uwe Radloff, Horst Reffke, Andreas Refhus, Julia Reich,  
 Riesenbeck, Fabian Ritter, Julian Röbber, Stefan Rog-  
 gelin, Anja Rosenhagen, Gabriele Rotzien, Vera Ruck-Bekedorf, Christin Rudolph, Sebastian Rudolph, Jens-Oliver  
 Ruff, Petra Ruff, Katja Runge, Stefan Ryll, Amir Saleem, Hauke Sander, Renate Sasse, Sebastian Schab, Anja Schad,  
 Katharina Schauer-Stach, Jan Schaumburg, Frank Scherr, Alexandra Schild, Annemarie Schleaf, Adrian Schleffler,  
 Christian Schlenker, Uwe Schliephacke, Andreas Schlüter, Hans-Jörg Schmallenberg, Melanie Schmidt, Peter  
 Schmidt, Stefanie Schmidt, Christof Schönefeld, Dirk Schönfeld, Stefan Schrader, Erik Schramm, Wiebke Schramm,  
 Karsten Schröter, Stefan Schröter, Matthias Schroff, Heike Schünemann, Heike Schütte, Sandra Schuler, Manuela  
 Schult, Frank Schulte, Viola Carolin Schultz. Larissa Mareike Schultze, Karsten Schulz-Porth, Ralph Schumann,  
 Sabine Schwarz-Möbius, 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,  
 Mirko Sommer, Kerstin Sonntag, Sascha Sonntag,  
 Thomas Stoklas, Mathias Stolte, Axel Stoppel, Bi-  
 Techtmann, Maren Tegtmeier, Leyla Tekkal, Martina  
 berg, Stefan Treptow, Stefan Ullmann, Manja Unger,  
 Vogt, Nicole Voigt, Jürgen Volkers, Ina Volkmann,  
 Sabine Watermann, Marion Weber, Hans-Georg Wehr-  
 Aenne Wendeling, Anika Wermter, Ansgar Werner,  
 Simone Wilhelms, Dirk Wilke, Ulrich Wilkens, Holger  
 Thomas Winkler, Sina Winsmann, Bernd Wissmach,  
 Annika Wolff, Christopher J. Woodard, Michael  
 Heike Wuttke, Özlem Yüksel-Kaban, Nadine Zapf,  
 Thomas Staats, Dr. Carsten Steinhoff, Jana Stephani,  
 anca Ströhla, Paul Sutcliffe, Tobias Talke, Marc  
 Teutloff, Bettina Thiedtke, André Thürmer, Dirk Töte-  
 Martin Vila Kues, Manja Vogel, Ralf Vogel, Carsten  
 Prof. Dr. Günter Vornholz, Dr. Wulfgar Wagener,  
 hahn, Julia Weiß, Renate Wellhausen, Renate Wels,  
 Ralf Westermann, Torsten Wickert, Inge Wieggrebe,  
 Wille, Bärbel Willert, Immo Willner, Tanja Willruth,  
 Ulrike Witte, Markus Wittenberg, Dirk Wömpner,  
 Woodgate, Stefanie Wünsch, Martina Wulschläger,  
 Olivier Zapf, Sebastian Ziegler, Nicole Zimmermann.

# INHALTSÜBERSICHT

VORWORT DES AUFSICHTSRATSVORSITZENDEN	6
VORWORT DES VORSTANDS	8
DAS JAHR 2016 IM ÜBERBLICK	10
NACHHALTIGKEIT	12
MEGATRENDS	14
LAGEBERICHT	25
Grundlagen der Bank	25
Das Geschäftsmodell der Deutschen Hypo	25
Konzernzugehörigkeit	26
Ziele und Strategien der Deutschen Hypo	26
Steuerungssystem	27
Erklärung zur Unternehmensführung	27
Wirtschaftsbericht	28
Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen	28
Überblick über den Geschäftsverlauf	32
Vermögens-, Finanz- und Ertragslage	35
Vergleich der Entwicklungen mit der letztjährigen Prognose	40
Gesamtaussage zum Geschäftsverlauf und zur Lage	41
Nachtragsbericht	42
Prognose-, Chancen- und Risikobericht	42
Prognosebericht	42
Erweiterter Risikobericht	47
Risikomanagement	47
Adressrisiko	52
Marktpreisrisiko	61
Liquiditätsrisiko	64
Operationelles Risiko	66
Internes Kontrollsystem und Risikomanagementsystem bezogen auf den Rechnungspflegungsprozess	68
Regulatorische Eigenmittelausstattung	69
Zusammenfassende Darstellung der Risikolage	69

JAHRESABSCHLUSS	73
Bilanz zum 31. Dezember 2016	74
Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2016	76
Eigenkapitalpiegel	77
Kapitalflussrechnung	78
Anhang	79
BILANZEID	100
BESTÄTIGUNGSVERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS	101
PERSONALBERICHT	102
CORPORATE GOVERNANCE BERICHT	105
BERICHT DES AUFSICHTSRATS	108
ORGANE DER BANK	110
ORGANISATIONSTRUKTUR	115
ANSCHRIFTEN IM IN- UND AUSLAND	116
GLOSSAR	117

# VORWORT DES AUF SICHTSRATSVORSITZENDEN

Sehr geehrte Kunden  
und Geschäftspartner der Deutschen Hypo,

ein anspruchsvolles Geschäftsjahr liegt hinter der Bankenbranche. Neben weiter zunehmenden regulatorischen Vorgaben und der anhaltenden Niedrigzinsphase beschäftigt alle Kreditinstitute die zunehmende politische Unsicherheit außerhalb Deutschlands, die insbesondere durch das Brexit-Referendum und den Ausgang der Wahlen in den USA verstärkt worden ist. Auch der durch die Digitalisierung entstandene Veränderungsdruck stellt für alle Kreditinstitute eine große Herausforderung dar.

Trotz dieser anspruchsvollen Rahmenbedingungen erzielte die Deutsche Hypo im Geschäftsjahr 2016 ein Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit in Höhe von 115 Mio. €. Der Erfolg fußt dabei auf mehreren Faktoren: Zum einen spielen der Deutschen Hypo die stabilen wirtschaftlichen Rahmenbedingungen in ihren Zielmärkten in die Karten, ebenso wie das weiterhin große Investoreninteresse an gewerblichen Immobilien. In diesem positiven Umfeld gelingt es der Bank, ihre Akquisitions- und Ertragskraft sowohl im Inland als auch im Ausland bestens zu entfalten, abzulesen am deutlich gestiegenen Neugeschäftsvolumen und den anhaltend hohen operativen Erträgen. Zum anderen ist das Geschäftsjahr 2016 für die Deutsche Hypo von einem wesentlichen Sondereffekt geprägt gewesen: der Auflösung eines Großteils der für das Heta-Engagement gebildeten Wertberichtigungen.

Doch auch ohne diesen Effekt hätte die Bank ein äußerst erfolgreiches Geschäftsergebnis vorzuweisen. Zumal im vergangenen Jahr auch ein stattlicher Millionenbetrag den Reserven zugeführt werden konnte. Die Deutsche Hypo ist somit gut gestärkt und mit viel Rückenwind in das Geschäftsjahr 2017 gestartet. Auch wenn sie dieses Jahr nicht an das außergewöhnlich gute Ergebnis aus 2016 anknüpfen kann, gehe ich davon aus, dass auch 2017 ein erfolgreiches Jahr für die Deutsche Hypo werden wird und die Bank damit ihren Status als nachhaltiger Ertragsbringer im NORD/LB Konzern untermauern kann.





Sehr geehrte Kunden und Geschäftspartner, mit der Deutschen Hypo vertrauen Sie auf eine erfahrene und bestens im Markt positionierte Immobilienfinanzierungsbank. Mit ihrer Kompetenz in der gewerblichen Immobilienfinanzierung wird sie Ihnen auch zukünftig gerne bei Ihren Projekten und Investitionen zur Seite stehen.

Beste Grüße

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'T' followed by a long horizontal stroke and a final flourish.

Thomas S. Bürkle  
Vorstandsvorsitzender der NORD/LB und  
Aufsichtsratsvorsitzender der Deutschen Hypo

# VORWORT DES VORSTANDS

Sehr geehrte Kunden und Geschäftspartner,

das Jahr 2016 wird uns lange in Erinnerung bleiben. Zum einen mussten wir miterleben, wie der Terror nun auch mitten in Deutschland zugeschlagen hat. Zum anderen hat das vergangene Jahr mit dem Brexit-Referendum und der US-Präsidentenwahl zwei überraschende politische Entscheidungen hervorgebracht, deren langfristige Auswirkungen heute noch nicht einmal im Ansatz abzusehen sind.

Dennoch gilt 2016 als erneut sehr gutes Geschäftsjahr für die gewerbliche Immobilienwirtschaft in Deutschland. Mit einem Transaktionsvolumen von mehr als 50 Mrd. € knüpfte 2016 nahtlos an seine erfolgreichen Vorjahre an. Die nun schon seit einigen Jahren positive Entwicklung setzte sich somit weiter fort. Ausschlaggebend war hierfür insbesondere das anhaltend hohe Interesse inländischer und internationaler Investoren an gewerblichen Immobilien in Deutschland. In einer politisch zunehmend unberechenbareren Welt stellt Deutschland seine Attraktivität Jahr für Jahr unter Beweis. Der deutsche Immobilienmarkt profitiert vom Status Deutschlands als sicherer Hafen und bietet Investoren in Zeiten der Niedrigzinsphase weiterhin interessante Anlagemöglichkeiten.

In diesem Umfeld hat die Deutsche Hypo ihre positive Geschäftsentwicklung der Vorjahre fortgeführt und sich im Wettbewerb der gewerblichen Immobilienfinanzierer wieder gut behauptet. Mit einem Neugeschäft in Höhe von 4,6 Mrd. € haben wir unser bislang höchstes Neugeschäftsvolumen akquiriert. Profitiert haben wir dabei unter anderem von großvolumigen Transaktionen, bei denen wir als Lead Arranger unsere Strukturierungskompetenz einbrachten und anschließend große Teile der Finanzierungsvolumina syndizieren konnten.

Die von uns in den Geschäftsjahren 2014 und 2015 gebildeten Wertberichtigungen für unser Heta-Engagement konnten 2016 größtenteils aufgelöst werden, nachdem die Deutsche Hypo – gemeinsam mit vielen anderen Gläubigern – der angebotenen Wertpapier-Umtauschaktion zugestimmt hatte. Positiv wirkte sich zudem das außergewöhnlich niedrige Risikoergebnis im unserem Kerngeschäftsfeld Gewerbliche Immobilienfinanzierung aus, das zum einen die Folge unserer konservativen Risikopolitik, zum anderen Ausdruck der momentan positiven Verfassung unserer Zielmärkte ist. Die gute Qualität der von uns finanzierten Immobilien sowie die einwandfreie Bonität unserer Kunden sind und bleiben für uns die Eckpfeiler einer auf nachhaltigen Erfolg beruhenden Geschäftspolitik.

Unter dem Strich steht für 2016 ein Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit von 115,0 Mio. €, das aufgrund des erwähnten Sondereffekts nur bedingt mit dem Vorjahreswert von 70,3 Mio. € zu vergleichen ist. Aufgrund der stabilen Rahmenbedingungen und der guten Aufstellung unserer Bank rechnen wir im Hinblick auf 2017 erneut mit einem erfolgreichen Geschäftsjahr für die Deutsche Hypo, in dem wir den positiven Dreiklang aus stabilen Erträgen, geringen Risiken und effizienten Strukturen aufrechterhalten können.

Vorwort des Aufsichtsratsvorsitzenden | [Vorwort des Vorstands](#) | Das Jahr 2016 im Überblick | Nachhaltigkeit | Megatrends



Von links: Andreas Pohl, Sabine Barthauer, Andreas Rehfus

Ihnen, sehr geehrte Kunden und Geschäftspartner, danken wir für die vertrauensvolle und erfolgreiche Zusammenarbeit im vergangenen Jahr. Unser Anspruch ist, dass Sie zusammen mit Ihrer Deutschen Hypo Ihre Ziele erreichen – auch über das Jahr 2017 hinaus.

Mit besten Grüßen,

Andreas Pohl

Sabine Barthauer

Andreas Rehfus

# DAS JAHR 2016 IM ÜBERBLICK

## 15. Februar 2016

Die Deutsche Hypo begibt erfolgreich ihren ersten 500 Mio. € Benchmark-Hypothekenpfandbrief des Jahres 2016. Der Pfandbrief weist eine Laufzeit von sieben Jahren auf und trägt einen Kupon von 0,25 %. Der Emissionskurs von 99,482 % entspricht einer Emissionsrendite in Höhe von 0,325 %.

---

## 11. April 2016

Der Deutsche Hypo-Index erscheint zum 100. Mal. Der monatlich veröffentlichte Index leistet seit mittlerweile mehr als acht Jahren einen Beitrag zur Markttransparenz im Bereich der gewerblichen Immobilienwirtschaft, indem er konjunkturelle Wendepunkte und die Stimmungslage im Markt dokumentiert. Seit seiner Einführung hat sich der Deutsche Hypo-Index zum Benchmark-Indikator für diesen Wirtschaftszweig entwickelt.

---

## 22. April 2016

Die Deutsche Hypo veröffentlicht eine Studie über Serviced Apartments. Sie kommt zu dem Ergebnis, dass diese eine Nische mit Wachstumspotenzial sind. Insbesondere aufgrund der steigenden Mobilität am Arbeitsmarkt und der zunehmenden touristischen Attraktivität ist in Zukunft von einer erhöhten Nachfrage nach flexiblen Übernachtungskonzepten in Deutschland auszugehen.

---

## 2. Mai 2016

Laut einer Studie der Deutschen Hypo aus der Reihe „Global Markets“ werden sich insbesondere der technologische Fortschritt, aber auch weitere Megatrends wie die demografische Entwicklung und der Wertewandel spürbar auf die Lage und Ausstattung von Logistikimmobilien auswirken. Beispielsweise werden im Zuge der Trends Urbanisierung und Individualisierung zukünftig verstärkt kleinere Warenverteilzentren an dezentralen Standorten benötigt.

---

## 4. Mai 2016

Die Deutsche Hypo erhält von der Nachhaltigkeits-Ratingagentur oekom research AG erstmals ein Prime-Rating. Damit gehört die Bank mit ihrer aktuellen Ratingnote C+ derzeit zu den besten drei Unternehmen ihrer Branche. Bereits im Februar 2016 hatte die imug Beratungsgesellschaft für sozial-ökologische Innovationen mbH das Nachhaltigkeitsrating der Deutschen Hypo in allen von ihr bewerteten Kategorien angehoben.

---

## 10. Mai 2016

Die zweite Benchmark-Emission der Deutschen Hypo des Jahres 2016 verläuft ebenfalls sehr erfolgreich. Der Hypotheken-Pfandbrief mit einem Volumen von 750 Mio. € ist mit einem Kupon von 0,25 % ausgestattet. Der Ausgabekurs lag bei 99,635 %, was einer Rendite von 0,294 % und damit einem Renditeabschlag von minus einem Basispunkt zur Swap-Mitte entspricht. Die Emission war doppelt überzeichnet.

**19. Mai 2016**

Der Aufsichtsrat der Deutschen Hypo beruft Sabine Barthauer in den Vorstand der Bank. Sie übernimmt schwerpunktmäßig die Verantwortung für das gewerbliche Immobilienfinanzierungsgeschäft im Ausland sowie für den Bereich Strukturierte Finanzierungen. Barthauer tritt mit Wirkung zum 17. August 2016 an die Seite von Andreas Pohl und Andreas Rehfus. Pohl, bislang Sprecher des Vorstands, übernimmt mit Wirkung zum 1. Juli 2016 die Funktion des Vorstandsvorsitzenden.

---

**15. Juli 2016**

Die Deutsche Hypo stockt einen bestehenden Hypotheken-Pfandbrief im Benchmark-Format mit einer Restlaufzeit von gut sechseinhalb Jahren um 250 Mio. € auf 750 Mio. € erfolgreich auf. Die Rendite beläuft sich bei der Aufstockung auf – 0,0771 %. Die Nachfrage nach dem Pfandbrief ist enorm: Die Emission war mehr als fünffach überzeichnet.

---

**18. August 2016**

Die Deutsche Hypo finanziert für eine von der PATRIZIA-Gruppe gemanagte Objektgesellschaft den Ankauf des Wohnungsportfolios „Granite“ in den Niederlanden. Das Finanzierungsvolumen beläuft sich auf 68,6 Mio. € und wird über eine Laufzeit von zehn Jahren bereitgestellt. Das gut diversifizierte Portfolio umfasst 29 Wohnimmobilien mit insgesamt 1.275 Wohneinheiten an 23 Standorten in den Niederlanden.

---

**6. September 2016**

Die Studie „Megatrends“ der Deutschen Hypo aus der Reihe Global Markets analysiert die jeweiligen Auswirkungen der Megatrendbündel „Globalisierung“, „Technischer Fortschritt“, „Nachhaltigkeit“ und „Ökonomie 4.0“ auf Wohn-, Büro- und Einzelhandelsimmobilien und zeigt dabei wesentliche Herausforderungen auf. Megatrends spielen für die langfristige Entwicklung von Immobilienmärkten eine wesentliche Rolle, da die Gesellschaft immer globaler, digitaler und vernetzter wird.

---

**28. September 2016**

Der Aufsichtsrat der Deutschen Hypo verlängert den Vertrag mit Vorstandsmitglied Andreas Rehfus vorzeitig um fünf weitere Jahre bis zum Jahr 2022. Damit bilden weiterhin der Vorstandsvorsitzende Andreas Pohl, Sabine Barthauer und Andreas Rehfus das dreiköpfige Vorstandsgremium. Rehfus ist im Jahr 1995 in die Deutsche Hypo eingetreten und gehört dem Vorstand der Deutschen Hypo seit 2007 an.

---

**15. Dezember 2016**

Die Deutsche Hypo, die Berlin Hyp und die HSH Nordbank finanzieren im Rahmen eines Club Deals ein umfangreiches Bestandsimmobilien-Portfolio für die DIC Asset AG. Das Finanzierungsvolumen beläuft sich auf 960 Mio. €, wovon die Deutsche Hypo als Arranger und Konsortialführer 510 Mio. € bereitstellt. Es handelt sich hierbei um die größte Finanzierung in der Unternehmensgeschichte der Deutschen Hypo.

## NACHHALTIGKEIT

Als eine der ältesten Pfandbriefbanken Deutschlands verbindet die Deutsche Hypo jahrzehntelange Tradition und Erfahrung im Bereich Immobilienfinanzierung mit verantwortungsvoller Unternehmensführung und einer zukunftsorientierten Strategie. Nachhaltigkeit ist für die Bank damit eines der zentralen Handlungsfelder. Es ist daher der Anspruch, die Deutsche Hypo nachhaltig profitabel zu gestalten und somit die zukünftige Ertragskraft und die Arbeitsplätze langfristig zu sichern. In der Immobilienfinanzierung begleitet die Bank als Finanzierungspartner die räumliche Gestaltung vieler Städte. Qualität, Professionalität und Nachhaltigkeit der finanzierten Immobilie sind bei der Kreditentscheidung der wesentliche Faktor.

Die Deutsche Hypo hat insgesamt fünf Nachhaltigkeits-Handlungsfelder identifiziert und diese mit strategischen Schwerpunkten unterlegt: Governance, Kunden, Mitarbeiter, Gesellschaft und Umwelt. Mit den auf der Website aufgeführten Informationen sowie dem Nachhaltigkeitsbericht 2015 gibt die Deutsche Hypo einen Einblick in ihre Nachhaltigkeitsmaßnahmen. Details dazu sind auf der Website [www.deutsche-hypo.de](http://www.deutsche-hypo.de) und unter <http://www.deutscher-nachhaltigkeitskodex.de> einsehbar.

### Hoch dotierte Auszeichnung verliehen

Der Johann-Georg-Zimmermann-Forschungspreis und die Johann-Georg-Zimmermann-Medaille werden von der Deutschen Hypo gestiftet und gehören zu den höchsten Auszeichnungen für Verdienste in der Krebsforschung in Deutschland. Die feierliche Übergabe fand in diesem Jahr am 6. Februar 2017 in der Medizinischen Hochschule Hannover (MHH) statt.



### Preisverleihung 2017

(v.l.): Prof. Dr. Christopher Baum, Präsident der Medizinischen Hochschule Hannover, Prof. Dr. Rebekka Schneider-Kramann, Preisträgerin des Johann-Georg-Zimmermann-Preises, Sabine Barthauer, Vorstand der Deutschen Hypo, und Prof. Dr. Michael Manns, Vorsitzender des Kuratoriums des Johann-Georg-Zimmermann-Preises. Krankheitsbedingt fehlte Prof. Dr. Axel Ullrich.



Den mit mit 10.000 € dotierten Johann-Georg-Zimmermann-Forschungspreis 2016/2017 – gerichtet an junge Mediziner in der Krebsforschung für ihre aktuelle wissenschaftliche Arbeit – erhielt Professor Dr. Rebekka Schneider-Kramann (35), Arbeitsgruppenleiterin Hematology, Erasmus Medical Center, Rotterdam, Niederlande und Klinik für Hämatologie, Onkologie, Hämostaseologie und Stammzelltransplantation, Uniklinik RWTH Aachen. Ihr Forschungsschwerpunkt ist das del(5q) myelodysplastische Syndrom, kurz del(5q) MDS. MDS gehört zu den häufigsten bösartigen Bluterkrankungen bei Erwachsenen. In einer aktuellen Arbeit konnte Schneider-Kramann einen Mechanismus identifizieren, der spezifisch in den kranken Zellen aktiviert ist und der für eine spezifische Therapie genutzt werden kann. Weiterhin konnte sie mit ihrem Team den zugrunde liegenden Defekt in der gestörten Blutbildung in MDS aufdecken.

Mit der Johann-Georg-Zimmermann-Medaille 2016/2017 wurde der Biochemiker Professor Dr. Axel Ullrich, Leiter der Emeritusgruppe für Molekularbiologie am Max-Planck-Institut für Biochemie in Martinsried bei München, ausgezeichnet. Er ist einer der weltweit führenden Wissenschaftler zur Erforschung der Signalübertragung in Krebszellen und ein Pionier in der Entwicklung zielgerichteter Krebstherapien. Mit seinem Team untersucht der Molekularbiologe das komplexe Nachrichtensystem, mit dem Informationen von der Zelloberfläche ins Zellinnere weitergegeben werden. Ullrichs Ergebnisse bildeten zum Beispiel die Grundlage für die Entwicklung des ersten zielspezifischen Anti-Krebs-Wirkstoffs.

## Strahlende Kinderaugen

Bereits zum siebten Mal in Folge haben die Mitarbeiter der Deutschen Hypo einen „Weihnachtswünschebaum“ organisiert. Damit erfüllen sie die Wünsche von Kindern und Jugendlichen der „Güldenen Sonne“, einer pädagogisch-therapeutischen Einrichtung in Rehburg-Loccum.

In diesem Jahr hingen die Wunschzettel von 104 Kindern am großen Weihnachtsbaum der Deutschen Hypo im Foyer. Hieraus konnten sich die Kolleginnen und Kollegen einen Wunsch ihrer Wahl aussuchen und erfüllen. Pro Wunsch waren durchschnittlich 20 € zu investieren. Am Ende lagen Päckchen mit Spielzeug, CDs, Büchern oder Bettwäsche im Gesamtwert von über 2.000 € unter dem Weihnachtsbaum.

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.



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

**GLOBALISIERUNG, S. 16**

**NACHHALTIGKEIT, S. 19**

**TECHNISCHER  
FORTSCHRITT, S. 20**

**ÖKONOMIE 4.0, S. 23**





## MEGATRENDS

Ein Megatrend bringt langfristige soziale, ökonomische, politische und technologische Veränderungen mit sich, welche – gemäß aktueller Trendforschung – die Entwicklung einer Gesellschaft 30 Jahre oder länger beeinflusst. Damit wirken Megatrends auch fundamental auf die Entwicklung von Immobilienmärkten ein. Denn Megatrends führen zu veränderten Rahmenbedingungen, die die Immobilienwirtschaft vor große Zukunftsaufgaben stellt.

Derzeit gehen Forscher von zwölf verschiedenen Megatrends aus. Diese beeinflussen die Immobilienmärkte in sehr unterschiedlicher Weise und Stärke. Teilweise lassen sich die Megatrends nicht eindeutig voneinander abgrenzen, da oft mehrere Trends ineinander wirken. Die Deutsche Hypo zeigt anhand der Megatrends Nachhaltigkeit, Globalisierung, technischer Fortschritt und Ökonomie 4.0 verschiedene Entwicklungen und Chancen für die Zukunft auf und gibt Beispiele dafür, wie diese bereits heute ausgewählte Finanzierungsobjekte der Bank positiv beeinflussen.

## MEGATREND GLOBALISIERUNG

Globalisierung hat die Struktur unseres Lebens bereits signifikant verändert, und der Prozess ist voraussichtlich noch lange nicht abgeschlossen. Nationale Besonderheiten verlieren immer weiter an Bedeutung – der Austausch von Waren und Informationen über die klassischen Grenzen hinweg erreicht immer neue Dimensionen.

Durch die Globalisierung wachsen alle Lebensbereiche auf globaler Ebene zusammen. In der Folge kommt es zu einer zunehmenden multidimensionalen internationalen Verflechtung. Einen großen Einfluss hat die Globalisierung beispielsweise auf die Mobilität. Menschen haben nicht mehr so eine enge Bindung an ihren Geburtsort und werden hinsichtlich ihrer Lebensplanung mobiler. Da Metropolen eine große Anziehungskraft haben, entwickeln sie sich immer mehr zu Global Cities. Hier spielt ein angemessenes, bezahlbares Wohnungsangebot eine herausragende Rolle. Eine weitere Facette der Globalisierung ist das Zusammenwachsen bzw. die Vernetzung ehemals lokaler Märkte. Im Rahmen der Produktion sind bereits heute global differenzierte Wertschöpfungsketten zu beobachten. Durch die zunehmende Bedeutung des E-Commerce wächst beispielsweise der Bedarf an Logistikimmobilien..

### Entwicklungen in der Immobilienbranche:

- Errichtung neuer Wohnkonzepte wie zum Beispiel Mikrowohnungen für Studenten und Pendler oder Apartments mit Servicedienstleistungen für Senioren.
- Steigende Flächennachfrage in der Logistik besonders an Verkehrsknotenpunkten oder aufgrund der Entwicklung neuer Distributionsstandorte in urbanen Regionen.



#### Cross-Border Büroportfolio

Objektart  
Stadt

Finanzierungsvolumen  
Kunde

Büro  
Diverse (u. a. in  
Großbritannien,  
Frankreich, Belgien)  
190 Mio. €  
GLL GmbH & Co.  
Office II KG



### Hotel Zoo

Objektart	Hotel
Stadt	Berlin
Finanzierungsvolumen	35 Mio. €
Kunde	Kurfürstendamm 25 Besitz GmbH

#### Entwicklungen in der Immobilienbranche:

- Höhere Attraktivität von Immobilien aufgrund von niedrigeren Nebenkosten durch den Einsatz von nachhaltigen Materialien.
- Nicht mehr vermietbare Immobilien können durch Refurbishment-Maßnahmen nachhaltig aufgewertet werden.





## MEGATREND NACHHALTIGKEIT

Nachhaltigkeit hat sich in den letzten Jahren zu einem Modewort entwickelt. Die fast schon inflationäre Verwendung darf allerdings nicht darüber hinwegtäuschen, dass der Nachhaltigkeitsaspekt zu Recht eine hohe Bedeutung in der modernen Gesellschaft einnimmt. Dahinter steht der Wunsch Ressourcen so zu verbrauchen, dass die Möglichkeiten künftiger Generationen nicht beeinträchtigt werden.

Nachhaltigkeit ist nicht auf einen bestimmten Bereich des Lebens beschränkt, vielmehr entfaltet die Idee in nahezu allen Lebensbereichen ihre Wirkung, folglich auch auf den Immobilienmärkten. Dementsprechend bezieht sich nachhaltiges Agieren für die Immobilienwirtschaft auf einen Prozess der fortlaufenden Optimierung des Immobilienbestandes über dessen gesamten Lebenszyklus. Damit beeinflusst dieser Megatrend Planung, Bau, Nutzung und Verwertung einer Immobilie. Aus ökologischer Sicht sollte die Immobilienwirtschaft den Einsatz nicht-erneuerbarer Ressourcen minimieren und möglichst umweltschonende und recycelbare Materialien verwenden. Aus ökonomischer Perspektive gilt es, die Lebenszykluskosten möglichst gering zu halten, um die Wirtschaftlichkeit einer Immobilie über den gesamten Lebenszyklus sicherzustellen. Zudem gilt es unter dem sozialen Aspekt sicherzustellen, dass Immobilien einen Beitrag zum Wohlbefinden der Menschen leisten.

## MEGATREND TECHNISCHER FORTSCHRITT

Immer schneller, immer besser, immer innovativer. Der technische Fortschritt weist eine enorme Dynamik auf und verändert unser Leben in fast allen Bereichen. Mal handelt es sich um eine kleine Erleichterung im Alltag, mal um eine Veränderung mit gravierenden Auswirkungen auf die Gesellschaft und somit auch auf die zukünftige Gestaltung von Immobilien.

Der technische Fortschritt umfasst technologische Neuerungen, die es ermöglichen, neue Methoden und Verfahren einzusetzen oder neue Produkte bzw. Produkte höherer Qualität herzustellen. Dabei führt technischer Fortschritt zu einer Steigerung der Produktivität bzw. zu einer besseren Versorgung der Menschen mit Gütern und Dienstleistungen – entweder in quantitativer oder qualitativer Hinsicht. Hier ist exemplarisch die Entwicklung von Internet oder mobiler Kommunikation zu nennen, die für verschiedene Megatrends ursächlich ist. Dies hat zum Beispiel direkte Auswirkungen auf die Mobilität. Die Beschaffung von Informationen ist nicht mehr an einen bestimmten Ort gebunden. Insbesondere die Anforderungen an moderne Büroimmobilien haben sich dadurch verändert. Das klassische Schema eines orts- und zeitgebundenen Arbeitsplatzes wird abgelöst durch in Bezug auf Struktur, Arbeitszeit und -ort flexible Lösungen.



#### Entwicklungen in der Immobilienbranche:

- Vermarktung von Wohnungen wird durch die technische Ausstattung einer Wohnung, z. B. als Smart Home mit vernetzter Haustechnik und Hausgeräten bestimmt.
- Die Errichtung von Co-Working Flächen gewinnt in Großstädten zunehmend an Bedeutung.

#### Dockland Hamburg

Objektart

Büro- und  
Wohnportfolio

Stadt

Hamburg

Finanzierungsvolumen

215,0 Mio. €

Kunde

ROBERT VOGEL  
GmbH & Co. KG





#### Entwicklungen in der Immobilienbranche:

- Nachfrage nach einer multifunktionalen Ausrichtung von Büroimmobilien, d. h. mit Flächen für Gastronomie oder Arztpraxen oder mit Wohlfühlbereichen.
- Entstehung von neuen Handelsformaten wie z. B. Drive-in-Geschäfte oder Warenhäuser für die reine Warenpräsentation.



Quelle: Architektur: HASCHER JEHL Architektur, Visualisierung: bloomimages

#### Lister Dreieck

Objektart

Stadt

Finanzierungsvolumen

Kunde

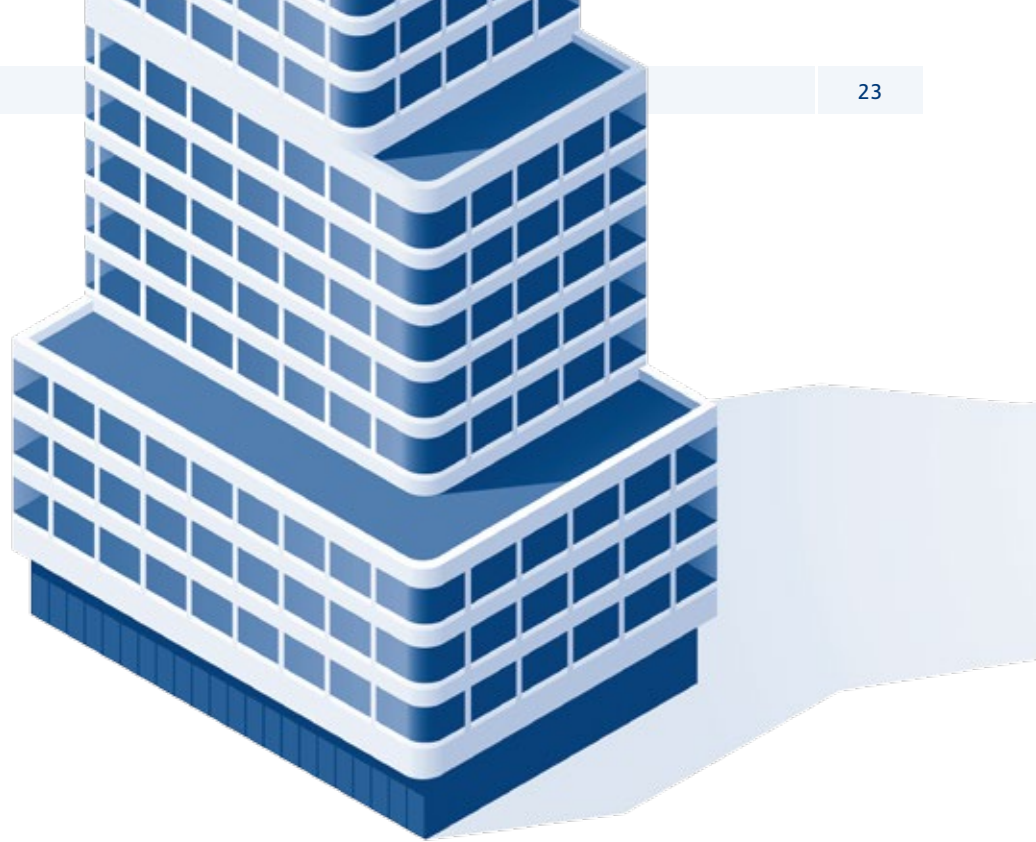
Büro

Hannover

64,0 Mio. €

Projektgesellschaft der  
KÖBL KRUSE Gruppe





## **MEGATREND ÖKONOMIE 4.0**

Die Ökonomie befindet sich in einem tiefgreifenden Wandlungsprozess. Es kommt zu einer weiteren Veränderung von Wertschöpfungsketten. Neue Techniken ermöglichen eine wachsende Kommunikation zwischen uns Menschen, Maschinen und Produkten. Die entstehende Wissensgesellschaft schafft ein völlig neues Arbeitsumfeld, welches enorm flexibel ist.

Die ökonomische Entwicklung steht vor einem radikalen Strukturwandel. Auf globaler Ebene findet eine zunehmende Integration der Volkswirtschaften statt. Diese Integration erstreckt sich auf den monetären und realen Sektor des Wirtschaftssystems. Die internationalen Finanzmärkte werden weiter an Bedeutung gewinnen und die Produktion wird grundlegend verändert werden. Ein Beispiel hierfür sind vollautomatisierte Materialbestellungen oder die Möglichkeit, Produkte für einzelne Kunden nach dessen Wünschen maßzuschneidern, ohne hierfür einen eigenen Produktionsprozess initialisieren zu müssen. Eng verbunden mit der technischen Entwicklung ist die Digitalisierung, da durch digitale Technologien Geschäftsprozesse verbessert werden können. Zudem entwickelt sich die Arbeitswelt zu einer Wissensgesellschaft, in der Service-, Informations- und Kreativarbeiter eine immer bedeutsamere Rolle spielen werden.



# 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 Hypothekenbank (Actien-Gesellschaft), Hannover, (Deutsche Hypo oder Bank) wurde 1872 gegründet. Damit ist sie eine der traditionsreichsten Pfandbriefbanken in Deutschland. Der Hauptsitz der Deutschen Hypo liegt in Hannover. Zudem ist die Bank in Hamburg, Frankfurt und München sowie in Amsterdam, London, Paris und Warschau präsent. Die Deutsche Hypo versteht sich als deutsche Immobilienbank mit europäischer Ausrichtung und unterstützt ihre Kunden in den strategischen Zielmärkten Deutschland, Großbritannien, Frankreich, Benelux und Polen als professioneller und strategischer Finanzierungspartner.

Als Unternehmen der Norddeutschen Landesbank Girozentrale (Anstalt des öffentlichen Rechts), Hannover, Braunschweig, Magdeburg, (NORD/LB) bildet die Deutsche Hypo im Konzern das Kompetenzzentrum für die gewerbliche Immobilienfinanzierung. Dies beinhaltet auch die Rolle als wesentliche Emittentin von Hypothekendarlehen im NORD/LB Konzern. Zudem refinanziert sich die Bank über ungedeckte Schuldverschreibungen. Ziel ist die jederzeitige Refinanzierungsmöglichkeit zu wettbewerbsfähigen Konditionen. Diese Absicht wird 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 wesentlichen Geschäftsaktivitäten der Deutschen Hypo lassen sich in zwei Geschäftsfelder aufteilen, die gewerbliche Immobilienfinanzierung bildet dabei das Kerngeschäftsfeld. Hierunter fallen alle Immobilienfinanzierungen von Kunden, die ihren Cash-Flow überwiegend aus Immobilien generieren oder auf regelmäßiger Basis wesentliche Immobilieninvestments tätigen. Über 80 % des gesamten Zins- und Provisionsergebnisses wird in diesem Geschäftsfeld erzielt. Im Geschäftsfeld Kapitalmarktgeschäft ist das Staatsfinanzierungsgeschäft gebündelt. Hier erfolgt bereits seit einigen Jahren der Abbau des Portfolios. 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 auf zahlreiche externe Einflussfaktoren. Dies sind im Wesentlichen volkswirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen, die sich direkt auf die Geschäftsentwicklungen in den 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. Zudem sind regulatorische Rahmenbedingungen als externer Einflussfaktor für die Geschäfts-

und Ergebnisentwicklung der Deutschen Hypo zu nennen. Die verschiedenen Refinanzierungsmöglichkeiten werden unter anderem von der Entwicklung an den internationalen Finanzmärkten und von den Ratings der Deutschen Hypo beeinflusst. Diese haben außerdem Einfluss auf die Steuerung der Liquidität und die Bewertung des Staatsfinanzierungsportfolios.

### **Konzernzugehörigkeit**

Die Deutsche Hypo ist mit einem Besitzanteil von 100 % eine strategische Beteiligung der NORD/LB. Als Tochterunternehmen wird die Deutsche Hypo in den Konzernabschluss der NORD/LB einbezogen. Der Konzernabschluss der NORD/LB zum 31. Dezember 2015 wurde am 6. Juni 2016 im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Zwischen der Deutschen Hypo und der NORD/LB besteht ein auf unbestimmte Zeit abgeschlossener Beherrschungs- und Ergebnisabführungsvertrag (BEV). Damit führt die Deutsche Hypo ihren Gewinn an die NORD/LB ab. Zugleich ist die NORD/LB verpflichtet, einen eventuell auftretenden Verlust der Deutschen Hypo auszugleichen. Aus dem BEV folgt eine ertragsteuerliche Organschaft. Aufgrund der Ergebnisabführung wird auf Ebene der Deutschen Hypo ein Jahresergebnis von Null ausgewiesen. Daher wird nachfolgend auf das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit bzw. auf das Ergebnis vor Steuern und Ergebnisabführung abgestellt.

### **Ziele und Strategien der Deutschen Hypo**

Die wesentlichen unternehmerischen Ziele der Deutschen Hypo sind die nachhaltige Sicherung und Steigerung von Unternehmenswert, Ertragskraft und Rendite. Die Bank strebt dabei auch zukünftig an, die Bedeutung des Kerngeschäftsfelds weiter auszubauen. Anspruch ist, bei interessanten Finanzierungen als attraktiver Wettbewerber wahrgenommen zu werden. Es erfolgt eine selektive und risikoverträgliche Stärkung der Marktposition im In- und Ausland. Die strategischen Zielmärkte sind Deutschland, Großbritannien, Frankreich, Benelux und Polen. Diese weisen eine hohe Zielkundenkonzentration, einen großen Immobilienbestand und eine langfristig positive Entwicklung auf. Finanzierungen auf dem Heimatmarkt Deutschland haben mit mindestens 60 % auch weiterhin den größten Anteil am gewerblichen Immobilienfinanzierungsbestand.

Neben der intensiven Betreuung der Kunden auf der Finanzierungsseite erfolgt auch eine enge Zusammenarbeit mit institutionellen Investoren wie Versicherungen oder Pensionsfonds, die Interesse an Investitionen in Immobilienfinanzierungen haben. Dabei soll das in der Deutschen Hypo aufgebaute Immobilien-Know-how noch stärker auch dafür eingesetzt werden, die Nachfrage institutioneller Investoren zu bedienen.

Im Kapitalmarktgeschäft strebt die Deutsche Hypo auch weiterhin eine Reduzierung des Staatsfinanzierungsportfolios an. Neugeschäft wird in diesem Geschäftsfeld lediglich restriktiv durchgeführt und dient primär der Liquiditäts- und Deckungsstocksteuerung.

Wirtschaftlicher Unternehmenserfolg muss mit einer intakten natürlichen Umwelt und in einer Gesellschaft mit stabilen sozialen Verhältnissen Hand in Hand gehen. Daher besitzt eine nachhaltige Unternehmensführung für die Deutsche Hypo einen hohen Stellenwert. Der Nachhaltigkeitsbericht der Bank ist unter <http://www.deutscher-nachhaltigkeitskodex.de> und auf der Internetseite der Deutschen Hypo abrufbar.

## Steuerungssystem

Ausgehend von der Geschäfts- und Risikostrategie richtet die Deutsche Hypo ihre Unternehmenssteuerung an einer nachhaltigen Steigerung des Unternehmenswertes aus. Dabei mündet die wertorientierte Steuerungsphilosophie in Steuerungskennzahlen, die auf Rentabilität, Produktivität und Risikoprofil der Bank abzielen.

Die Steuerungsmethodik der Deutschen Hypo wird über die Erstellung einer Mittelfristplanung, in der die wirtschaftliche Entwicklung über einen fünfjährigen Zeitraum betrachtet wird, gestützt. Ergänzt wird die zukunftsgerichtete Betrachtung um regelmäßige Plan-Ist-Vergleiche sowie eine Hochrechnung zum jeweiligen Geschäftsjahresende und darüber hinaus.

Als bedeutsamste finanzielle Leistungsindikatoren fungieren neben dem Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit (Ergebnis) die Kennzahlen Return on Equity (RoE) und Cost-Income-Ratio (CIR). Der RoE ist definiert als Quotient aus dem Ergebnis vor Steuern und handelsrechtlichem Eigenkapital der Bank (ohne Kapital der stillen Gesellschafter). Die CIR ergibt sich als Verhältnis des Verwaltungsaufwands (inklusive Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Anlagewerte) zur Summe aus Zinsüberschuss, Provisionsüberschuss sowie sonstigem betrieblichen Ergebnis. Aufgrund des besonderen Einflusses auf die Ergebnisentwicklung der Bank stellen die Neugeschäfts- und Bestandsentwicklung im Kerngeschäftsfeld Gewerbliche Immobilienfinanzierung ergänzende zentrale Steuerungsgrößen dar.

Darüber hinaus fungieren die Entwicklung der risikogewichteten Aktiva (RWA), die Margen im Neugeschäft und Bestand des Kerngeschäftsfelds sowie aufgrund der Einbindung in die externe Berichterstattung des NORD/LB-Konzerns die Ergebnisentwicklung nach IFRS als ergänzende Steuerungskennzahlen der Bank. Abweichend zum Vorjahr wird daneben der RoRaC lediglich als ergänzende Steuerungskennzahl im Rahmen der Geschäftsfeldsteuerung verwendet. Die Einhaltung externer Vorgaben für aufsichtsrechtliche Steuerungskennzahlen, insbesondere im Rahmen der Risikomesung von Kredit-, Markt-, Liquiditäts- und operationellen Risiken, wird in Form ergänzender Nebenbedingungen sichergestellt. Ebenso sind weitere ökonomische Kennzahlen und Risikolimitierungen zu nennen.

Vervollständigt wird das Steuerungssystem durch nichtfinanzielle Kennzahlen, wie die Entwicklung der Mitarbeiterkapazitäten, die im Wesentlichen als Frühindikatoren genutzt werden.

## Erklärung zur Unternehmensführung

Die Angabepflichten nach § 289a HGB gelten grundsätzlich nur für börsennotierte sowie bestimmte weitere kapitalmarktorientierte Aktiengesellschaften. Wie in den Vorjahren hat die Deutsche Hypo auf der Internetseite der Bank unter <http://www.deutsche-hypo.de> für das Geschäftsjahr 2016 dennoch freiwillig eine Entsprechenserklärung zum Corporate Governance Kodex veröffentlicht. Diese ist auch im Corporate Governance-Bericht des Geschäftsberichts der Bank zu finden. Des Weiteren wurden in Erfüllung der auch für die Deutsche Hypo geltenden Vorgaben nach § 289a Abs. 4 HGB auf der Internetseite der Bank die verpflichtenden Angaben zum Frauenanteil in den Führungsebenen aufgenommen.

## Wirtschaftsbericht

### Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen

#### Konjunkturelle Entwicklungen in Deutschland und Europa

Die deutsche Konjunktur entwickelte sich im Jahr 2016 sehr solide. Das Wirtschaftswachstum beschleunigte sich trotz mehrerer Negativereignisse nochmals leicht. Das reale BIP legte gegenüber dem Vorjahr um 1,9 % zu. Nach einem sehr kräftigen Wachstum im ersten Halbjahr und einer kurzen Verschnaufpause im Sommer ergab sich im letzten Quartal eine deutliche Wachstumsbeschleunigung. Wie erwartet stützte vor allem die Binnennachfrage die gesamtwirtschaftliche Expansion im Jahr 2016. Wichtigster Wachstumstreiber waren der private Konsum (+2,0 %) und der öffentliche Konsum (+ 4,2 %). Auch die Bauinvestitionen trugen mit einem Wachstum von 3,1 % kräftig zur gesamtwirtschaftlichen Expansion bei. Enttäuschend entwickelten sich hingegen im Gesamtjahr die Nettoexporte und die Ausrüstungsinvestitionen (+ 1,7 %). Die gute Konjunktur trug zu einer weiteren Verbesserung der Beschäftigungslage bei. Ende Dezember waren saisonbereinigt fast 43,6 Mio. Personen erwerbstätig.

Der Konjunkturaufschwung in der Eurozone setzte sich im Jahr 2016 wie erwartet fort. In keinem Quartal lag die Wachstumsrate unter 0,3 % im Vergleich zum Vorquartal. Im Gesamtjahr 2016 erhöhte sich die gesamtwirtschaftliche Leistung um 1,7 %. Allerdings ergab sich auch im Jahr 2016 ein recht heterogenes Bild der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung. Unter den großen Volkswirtschaften stach erneut Spanien mit einem sehr hohen Wirtschaftswachstum hervor. Auch die Niederlande und Deutschland verzeichneten überproportionale Expansionsraten. Eher gedämpft entwickelte sich hingegen die Wirtschaft in Frankreich und Italien. Beide Länder leiden nach wie vor unter strukturellen Problemen. Das Schlusslicht bildete 2016 erneut Griechenland, das sich im Jahresverlauf aber – ausgehend von einem sehr niedrigen Niveau – zumindest stabilisieren konnte. Während die außenwirtschaftlichen Impulse für die gesamte Eurozone erneut schwach blieben, stützte die Binnennachfrage das Wachstum. Die hohe Expansionsrate des realen privaten Konsums wurde zudem durch eine erneut sehr niedrige Inflationsrate von + 0,2 % sowie einer spürbaren Reduktion der Arbeitslosenquote auf jahresdurchschnittlich 10,0 % unterstützt.

Im Umfeld der weiterhin unklaren Umsetzung und Ausgestaltung des Austritts Großbritanniens aus der EU zeigte die wirtschaftliche Dynamik des Landes zum Berichtsjahresende erste Bremsspuren. Zum ersten Mal seit mehr als einem Jahr war die Beschäftigungsentwicklung rückläufig, das Verbrauchervertrauen trübte sich zuletzt spürbar ein. Ausschlaggebend hierfür war offenbar die Angst vieler Konsumenten vor steigenden Preisen und damit schwindender Kaufkraft. Im realen BIP zeigte sich diese Entwicklung noch nicht: es lag für das Jahr 2016 bei 2,0 %.

#### Entwicklungen der Immobilienzielmärkte

Die Attraktivität globaler Immobilieninvestments konnte im Jahresverlauf 2016 trotz unter anderem komplexer Auswirkungen aus der Brexit-Entscheidung und des politischen Kurses in den USA nicht erschüttert werden. Im Gesamtjahr 2016 war ein globales Transaktionsvolumen von 628 Mrd. € (Vj. 668 Mrd. €) zu verzeichnen. Dies war zwar gegenüber 2015 ein Rückgang von 6 %, jedoch blieb das Niveau weiter hoch.

## Europäische Immobilienzielmärkte

Der Anteil grenzüberschreitender Investitionen an den europäischen Immobilienzielmärkten entwickelte sich im Jahresverlauf 2016 stabil. Die unsicheren, zum Teil politisch geprägten Rahmenbedingungen, führten zwar zur Vorsicht an den europäischen Gewerbeimmobilienmärkten, die Immobiliennachfrage war jedoch ungebrochen hoch und zeigte sich in einem Transaktionsvolumen von rund 234 Mrd. € (– 8 % im Vergleich zum Vorjahr). Die geringere Verfügbarkeit von Top-Immobilien führte zu örtlichen Überhitzungstendenzen mit teils hohen Preisen.

Der Zielmarkt Großbritannien schwächte sich infolge der Brexit-Entscheidung im Laufe des Geschäftsjahres ab. Dies spiegelte sich in teilweise verminderten Bürovermietungsaktivitäten wider. Im europäischen Vergleich der Spitzenmieten zum vierten Quartal 2016 blieb London dennoch auf dem ersten Rang. Ferner behielt der britische Einzelhandelsmarkt im Jahresverlauf seine gute Verfassung, insbesondere auch durch den internationalen Tourismus in London. Am Wohnungsmarkt zeichnete sich zuletzt eine Tendenz zur Abkühlung ab, obgleich dieses Segment weniger volatil in Abhängigkeit der Brexit-Entscheidung war. Die Wohnraumunterversorgung ließ die Nachfrage auch nach bezahlbarem Wohnraum in 2016 kontinuierlich steigen. Im Allgemeinen betrachteten internationale Investoren den britischen Gewerbeimmobilienmarkt trotz anhaltender Unsicherheiten als langfristig weiterhin attraktiven Markt. Daraus resultierte für Ende 2016 ein Transaktionsvolumen von rund 56 Mrd. € (– 36 % im Vergleich zum Vorjahr).

Der Immobilienmarkt Frankreichs blieb auch in 2016 Europas drittgrößter Investmentmarkt. Jedoch ging das Transaktionsvolumen im Vergleich zum Vorjahr deutlich um 8 % auf rund 28 Mrd. € zurück. Das bereits erreichte hohe örtliche Preisniveau zeigte in Teilen Zurückhaltung auf der Nachfrageseite und führte zu weniger Druck auf die allgemeine Preisspirale. Die Spitzenrenditen für Büro- und Einzelhandelsimmobilien lagen im Schnitt bei 3,5 %. In den einzelnen Assetklassen zeigte sich trotz Unsicherheiten infolge der Terroranschläge und eines zeitweisen Rückgangs der Touristenzahlen weiterhin eine gute Entwicklung. Der Einzelhandelsimmobilienmarkt verzeichnete stabile Einzelhandelsumsätze. Die Nachfrage am Wohnungsmarkt insbesondere in den größeren Metropolen war im Jahresverlauf solide. Auch der für die Pariser Region bedeutende Büroimmobilienmarkt zeigte ein gutes Vermietungsjahr. Der Logistikimmobilienmarkt entwickelte sich konstant. Lediglich der Hotelimmobilienmarkt verzeichnete einen deutlichen Rückgang der Belegungsraten und Umsätze.

Auch der Immobilienmarkt in den Benelux-Staaten schloss das Jahr 2016 mit einer sehr positiven Entwicklung ab. Dabei kam mehr als die Hälfte des Kapitals aus dem Ausland, da auch die Benelux-Staaten stark im Fokus internationaler Investoren standen. Am niederländischen Immobilienmarkt war eine anziehende Wohnungsnachfrage in den Großstädten der sogenannten Randstad erkennbar. Die Erholung des Wohnungsmarktes setzte sich damit kontinuierlich fort. Der Einzelhandels- sowie Büroimmobilienmarkt verzeichnete in Amsterdam weiterhin einen anhaltenden Wachstumsprozess für Core-Objekte. Sekundäre Büroobjekte und -lagen litten dagegen zum Teil unter hohem Leerstand. Der Einzelhandelsimmobilienmarkt in Amsterdam zeigte deutliche Mietsteigerungen. Der Hotelimmobilienmarkt insbesondere in Brüssel erlitt anfallsbedingte Erlöseinbrüche. Das Transaktionsvolumen der Niederlande betrug 11 Mrd. € (+ 17 % im Vergleich zum Vorjahr). Belgien verzeichnete ein Transaktionsvolumen von 4 Mrd. € (– 17 % im Vergleich zum Vorjahr). Auch der Immobilienmarkt in Luxemburg setzte seine positive Entwicklung fort und konnte das Geschäftsjahr 2016 mit einem Transaktionsvolumen von 1 Mrd. € (+ 5 % im Vergleich zum Vorjahr) abschließen.

Der Zielmarkt Polen setzte seinen Erholungsprozess insbesondere auf dem Wohnungsmarkt fort. Am polnischen Einzelhandelsimmobilienmarkt entwickelten sich die Spitzenmieten in Toplagen in einem robusten Marktumfeld weiterhin stabil. Am Bürostandort Warschau waren die Spitzenmieten zum Jahresende ungefähr vergleichbar mit den Metropolen Hamburg und Brüssel. Eine hohe örtliche Bautätigkeit zeigte sich in diesem Segment. Als Treiber für den Einzelhandelsimmobilienmarkt entwickelten sich der private Konsum und der Arbeitsmarkt solide. Der Büroimmobilienmarkt zeigte sich in Warschau und den Regionalzentren differenzierter. Die Leerstandsquote am Warschauer Büromarkt war so hoch wie zuletzt 2003. Daneben gab es eine Vielzahl von Projektentwicklungen. Die Regionalzentren behaupteten sich weiter. Das Transaktionsvolumen betrug zum Jahresende rund 5 Mrd. € (+ 29 %).

### Deutscher Immobilienmarkt

Das historisch niedrige Zinsniveau blieb auch in 2016 Treiber des großen Anlagebedarfs institutioneller Investoren. Der deutsche Investmentmarkt verzeichnete ein Transaktionsvolumen von rund 53 Mrd. € (Vj. 55 Mrd. €) und war durch eine anhaltend hohe Angebotsknappheit geprägt. Die starke Nachfrage nach der Assetklasse Büro mit einem Anteil am gesamten Transaktionsvolumen von 45 %, gefolgt vom Einzelhandel mit einem Anteil von 23 %, setzte sich fort. Für Logistikkimmobilien war es mit rund 4,7 Mrd. € ein neues Rekordjahr. Die sieben Immobilienhochburgen standen mit einem Transaktionsvolumen von insgesamt rund 30 Mrd. € (Vj. 31 Mrd. €) weiterhin im Fokus.

Der Bürostandort Deutschland setzte den deutlich positiven Vorjahreskurs fort. Diese Entwicklung wurde gestützt durch die positive konjunkturelle Entwicklung und den Boom am deutschen Arbeitsmarkt. Für die Big 7 war mit einem Umsatzvolumen von 3,9 Mio. m<sup>2</sup> ein Plus von 9 % im Vergleich zum Gesamtjahr 2015 zu verzeichnen. Die weiterhin hohe Flächennachfrage führte zu einer weiteren Verknappung moderner Flächen und zu einer erneuten Steigerung der Spitzen- sowie Durchschnittsmieten. Die aggregierte Leerstandsquote der Big 7 lag bei 5,5 %. Der Flächenumsatz erhöhte sich in den A-Städten um 9 % und in den B-Städten um 7 % im Jahr 2016. Der Leerstand nahm in fast allen B-Städten weiter ab und führte örtlich zu deutlichen Mietanstiegen.

Der deutsche Einzelhandelsmarkt profitierte trotz des weiter wachsenden Onlinehandels von der positiven Konsumstimmung. Dies zeigte sich in weiter steigenden, jedoch verlangsamten Einzelhandelsumsätzen. Die Flächenoptimierung stand für die Mehrzahl der Einzelhändler vor dem Expansionsziel. Die Spitzenmieten in 1a-Lagen blieben im Jahresverlauf weitgehend stabil, lediglich in Berlin gab es einen Mietanstieg. Mehr als 60 % der vermieteten Fläche entfielen auf Großflächen ab 1.000 m<sup>2</sup>.

Der deutsche Wohnungsmarkt war weiterhin durch anhaltend steigende Preise und Mieten für attraktiven Wohnraum in den Metropolen, verbunden mit einem wachsenden Nachfragedruck, gekennzeichnet. An die Erfolge aus 2015 konnte das Geschäftsjahr 2016 jedoch nicht anknüpfen. Mit einem Transaktionsvolumen von rund 14 Mrd. € (Vj. 25 Mrd. €) und 137.000 gehandelten Wohneinheiten war es gleichwohl ein sehr gutes Jahr für diese Assetklasse. Ein Fünftel aller Wohntransaktionen fanden in Berlin statt. Damit setzte sich die Hauptstadt erneut an die Spitze der Wohntransaktionsmärkte.

Der deutsche Logistikmarkt führte seinen Erfolgskurs im Berichtsjahr fort. Die stabilen fundamentalen Rahmenbedingungen und der stetig wachsende Internethandel blieben die wichtigen Treiber der Nachfrage nach Logistikkimmobilien in Deutschland.



Der Hotelmarkt konnte erneut ein Rekordjahr abschließen und hat die 5-Mrd.-€-Marke des Transaktionsvolumens zum Jahresende 2016 überschritten. Dies war damit der siebte Umsatzanstieg in Folge. Dabei waren ausländische Investoren mit einem Anteil von rund 57 % recht aktiv. Hotelinvestments auch außerhalb der sieben großen Investmentstandorte haben im Jahr 2016 an Bedeutung gewonnen.

### **Entwicklung der internationalen Finanzmärkte**

Die Kapitalmärkte wurden im Jahr 2016 insbesondere durch die Maßnahmen der Zentralbanken und durch die beiden Ereignisse Brexit und US-Präsidentenwahlen maßgeblich beeinflusst. Die US-Notenbank zögerte wegen der hohen politischen Unsicherheiten die zweite Leitzinserhöhung seit der Finanzkrise bis zum Dezember hinaus. Die Europäische Zentralbank (EZB) beschleunigte ihre expansive Geldpolitik hingegen sogar noch. Neben einer Senkung des Einlagesatzes auf – 0,40 % wurden auch weitere Änderungen bei dem EZB-Ankaufprogramm für Anleihen (EAPP) beschlossen – unter anderem eine vorübergehende Erhöhung des monatlichen Ankaufvolumens für ein Jahr ab April 2016. Seit Mitte des letzten Jahres werden zudem auch Unternehmensanleihen angekauft. Zwar ist die Inflationsrate zum Jahresende 2016 erstmals seit mehr als drei Jahren wieder über die Marke von 1,0 % geklettert. Dieser Anstieg ging jedoch hauptsächlich auf Basiseffekte beim Rohölpreis zurück, während der binnenwirtschaftliche Preisdruck gering war. Vor diesem Hintergrund entschloss sich der EZB-Rat Ende des Jahres zu einer Verlängerung des EAPP bis mindestens Ende 2017. Daher blieb das Niedrigzinsniveau prinzipiell erhalten, auch wenn sich die Kapitalmarktzinsen zum Ende des Jahres 2016 vor allem bei den längeren Laufzeiten etwas von ihren Tiefstständen lösten.

Die Rendite von zehnjährigen US-Staatsanleihen lag Ende Dezember bei 2,44 %, deutsche Bundesanleihen mit gleicher Laufzeit rentierten mit 0,21 % weiterhin deutlich tiefer. Der US-Dollar profitierte von der Zinswende in den USA und der zunehmenden geldpolitischen Divergenz zwischen der Fed und der EZB. In diesem Umfeld bewegte sich der EUR/USD-Kurs im Jahr 2016 in einem Band von über 1,16 bis vorübergehend unter 1,04 USD je EUR im Dezember. Die EUR/USD-Cross-Currency-Basiswaps weiteten sich im Jahresverlauf aus, im kurzen und mittlere Laufzeitensegment standen zum Jahresende rund – 45 Basispunkte und im Zehnjahresbereich rund – 40 Basispunkte zu Buche.

Pfandbriefe genossen an den internationalen Märkten weiterhin einen Ruf als sichere Geldanlage. Die Renditen sanken im Berichtsjahr weiter, was vor allem auf die massiven Anleihekäufe der EZB zurückzuführen war. Rund 88 % der Pfandbriefe mit einem Emissionsvolumen von mindestens 500 Millionen Euro brachten keine positive Rendite mehr ein. Die Nachfrage nach Pfandbriefen riss trotzdem nicht ab, da Investoren Pfandbriefe nicht selten mit Bundesanleihen verglichen.

### **Entwicklung des Branchenumfelds**

Auch im Jahr 2016 nahm der Wettbewerb in der gewerblichen Immobilienfinanzierung erneut zu, da es an attraktiven Investitionsmöglichkeiten aufgrund des Niedrigzinsniveaus mangelte. Das Angebot an qualitativ hochwertigen Immobilien konnte im Berichtsjahr nicht mit der erhöhten Nachfrage Schritt halten. Investoren wichen verstärkt in B- und C-Standorte aus. Teilweise wurde in Objekte und Lagen investiert, die unter Risikogesichtspunkten kritisch zu sehen waren. Vereinzelt waren auch übertriebene Preisentwicklungen zu beobachten, jedoch kam es bislang nicht zu Blasenbildungen. Die Deutsche Hypo behielt hier unverändert ihre konservative Sicht bei und achtete auf eine anhaltend hohe Qualität ihrer finanzierten Immobilien. Daneben war die Immobilienfinanzierungsbranche

vermehrt mit Investoren konfrontiert, die immer größere Abschnitte per Innenfinanzierung tätigten. Zugleich war ein Trend zur Finanzierung von großen Transaktionen zu beobachten. Insgesamt waren vergleichsweise hohe Preise und niedrige Renditen über alle Assetklassen hinweg zu beobachten.

## Überblick über den Geschäftsverlauf

### Wesentliche Einflussfaktoren und Entwicklungen im Geschäftsjahr 2016

Das abgelaufene Geschäftsjahr war erneut maßgeblich vom grundsätzlich positiven Immobilienumfeld und dem anhaltend hohen Wettbewerb in der gewerblichen Immobilienfinanzierung geprägt. Dabei gelang es der Deutschen Hypo, das Neugeschäftsvolumen im Kerngeschäftsfeld im Vergleich zum Vorjahr deutlich zu steigern. Die Qualität des Immobilienfinanzierungsportfolios verblieb dabei auf dem hohen Niveau des Vorjahres, der Anteil ausgefallener Finanzierungen am Gesamtbestand lag zum Bilanzstichtag infolge der weiteren Abarbeitung dieser Finanzierungen nunmehr deutlich unter dem langfristig erwarteten Durchschnittswert. Infolge von Wertaufholungen und Eingängen auf abgeschriebene Forderungen wies im abgelaufenen Geschäftsjahr das Kerngeschäftsfeld sogar ein leicht positives Risikoergebnis aus.

Eine für die Bank wichtige Entwicklung stellte die sogenannte Brexit-Entscheidung dar. Als größter gewerblicher Immobilienmarkt in Europa ist Großbritannien auch für die Deutsche Hypo ein bedeutender Auslandsmarkt. Bis zum Bilanzstichtag lagen aus der Brexit-Entscheidung für die Deutsche Hypo keine unmittelbaren negativen Auswirkungen vor. Aufgrund der hohen Qualität des Finanzierungsportfolios sieht sich die Bank in Großbritannien aktuell und auch für die Zukunft gut aufgestellt. Da die Deutsche Hypo zum derzeitigen Zeitpunkt keine flächendeckende und dauerhafte negative Entwicklung an den dortigen Immobilienmärkten erwartet, wird die Bank attraktive Neugeschäftsmöglichkeiten in Großbritannien unter Beachtung der eigenen konservativen Risikopolitik und unter besonderer Beobachtung der Marktentwicklungen auch weiterhin wahrnehmen.

Die nach wie vor expansiven geldpolitischen Maßnahmen der EZB sorgten trotz zwischenzeitlicher größerer Unsicherheiten an den internationalen Finanzmärkten für ein weitestgehend ruhiges Umfeld für das Staatsfinanzierungsgeschäft der Bank. Die Bank setzte den Bestandsabbau in diesem Geschäftsfeld entsprechend planmäßig und konsequent um und verbesserte im Zuge einer aktiven Portfoliosteuerung die Kreditqualität des Staatsfinanzierungsportfolios weiter.

Innerhalb des Kapitalmarktgeschäfts waren daneben die Entwicklungen um die Heta Asset Resolution AG (Heta) von besonderer Bedeutung. Im Zuge der Abwicklung der Heta wurde den Gläubigern ein Barausgleich zu 75 % der Ursprungsforderung oder ein Umtausch der bisherigen Nominalforderungen in eine staatlich garantierte Nullkuponanleihe des Kärntner Ausgleichsfonds (KAF) angeboten, die einen Barwert von etwa 90 % der bisherigen Forderungen gegenüber der Heta aufwies. Dieses Angebot wurde von einer Mehrheit der Gläubiger angenommen, die Bank hat sich dabei für einen Umtausch in die Nullkuponanleihe entschieden. Mit Zugang der Papiere des KAF war eine Anpassung der bestehenden Risikovorsorge der Bank verbunden, die das Ergebnis im Kapitalmarktgeschäft im abgelaufenen Geschäftsjahr in erheblichem Umfang positiv beeinflusst hat. Die Belastungen aus den beiden Vorjahren wurden damit zum Teil wieder aufgeholt. Trotz des Vergleichs und der positiven Ergebnisauswirkung im abgelaufenen Geschäftsjahr verbleibt ein nicht unerheblicher Verlust aus den Forderungen und Wertpapieren gegenüber der Heta.

Im Rahmen der Marktpflege wurden im abgelaufenen Geschäftsjahr außerdem eigene öffentliche Pfandbriefe zurückgekauft. Diese Rückkäufe beeinflussten das Risikoergebnis im Kapitalmarktgeschäft entsprechend negativ, führen zukünftig allerdings auch zu einem geringeren Refinanzierungsaufwand.

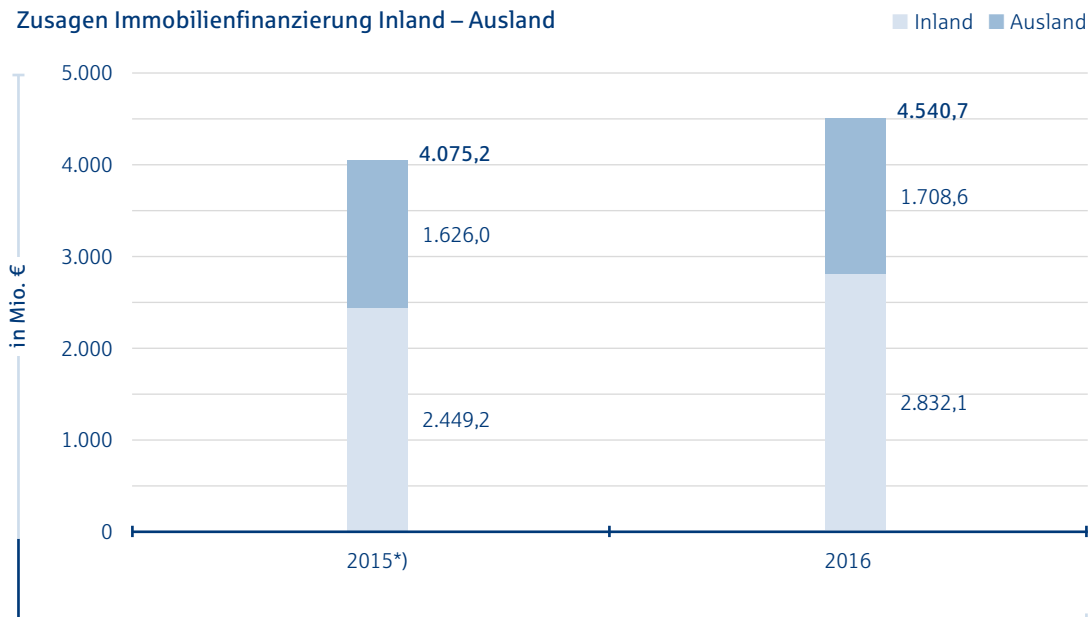
Die Geschäftsentwicklung der Bank war daneben auch weiterhin von den Entwicklungen im regulatorischen Branchenumfeld betroffen. Trotz weiterhin hoher Umsetzungsaufwendungen infolge neuer aufsichtsrechtlicher Anforderungen und einer im Vergleich zum Vorjahr nochmals angestiegenen Bankenabgabe gelang es der Deutschen Hypo, den Verwaltungsaufwand unter dem Vorjahreswert zu halten.

Die dargestellten Entwicklungen und Sondereffekte führten im abgelaufenen Geschäftsjahr zu einem außerordentlich guten Ergebnis in Höhe von 115,0 Mio. € (Vj. 70,3 Mio. €). Damit konnte neben der Stärkung der Vorsorgereserven eine deutlich erhöhte Ergebnisabführung an die NORD/LB vorgenommen werden. Die verminderte Abführung in Vorjahren infolge der Belastungen aus der Heta konnte damit nachgeholt werden.

### Neugeschäftsentwicklung im Kerngeschäftsfeld

Die Deutsche Hypo verfolgte bei der Kreditvergabe trotz des starken Wettbewerbs auch weiterhin das Ziel, Kredite nur bei entsprechend gutem Risikoprofil in den Bestand zu nehmen. Trotz des hohen Qualitätsanspruchs an neue Finanzierungen und eines herausfordernden Wettbewerbsumfelds steigerte die Deutsche Hypo das Neugeschäftsvolumen im abgelaufenen Geschäftsjahr deutlich auf 4.540,7 Mio. € (Vj. 4.075,2 Mio. €).

### Zusagen Immobilienfinanzierung Inland – Ausland



\*) In Abgrenzung zur bisherigen Methodik wurden Prolongationen bestehender Finanzierungen einbezogen, sofern die Prolongationszeiträume mindestens ein Jahr betragen. Die Vorjahreszahlen wurden entsprechend angepasst.

Der Schwerpunkt des Neugeschäfts lag mit einem Anteil von 62,4 % (Vj. 60,1 %) weiterhin im Inland. Die Zusagen stiegen leicht auf 2.832,1 Mio. € (Vj. 2.449,2 Mio. €) im Heimatmarkt und auf 1.708,6 Mio. € (Vj. 1.626,0 Mio. €) im Ausland an. Ein großer Anteil des Auslandsneugeschäfts lag erneut in den Zielmärkten Großbritannien und Benelux. Während die Neukreditvergabe in Großbritannien mit 749,3 Mio. € (Vj. 730,7 Mio. €) nahezu konstant blieb, legte das Neugeschäftsvolumen im Zielmarkt Benelux deutlich auf 652,5 Mio. € (Vj. 572,0 Mio. €) zu. In Großbritannien lag der Fokus dabei darauf, die Portfolioqualität auch vor dem Hintergrund der bestehenden Unsicherheiten infolge des Brexit auf dem derzeitigen hohen Niveau zu halten und mittels eines konservativen Risikoansatzes im Rahmen des Neugeschäfts das Bestandsvolumen konstant zu halten. Im Zielmarkt Benelux resultierte der Anstieg des Neugeschäftsvolumens auch aus einem höheren Volumen an Finanzierungen von Wohnimmobilien. Hiermit verfolgte die Bank eine weiter verbesserte Diversifikation im Gesamtportfolio.

Die Objektart Büroimmobilien stellte mit 2.010,4 Mio. € (Vj. 1.822,5 Mio. €) auch weiterhin den mit Abstand größten Anteil am Neugeschäftsvolumen dar. Das Finanzierungsvolumen von Einzelhandelsimmobilien ging dagegen im Vergleich zum Vorjahr deutlich auf 973,7 Mio. € (Vj. 1.378,5 Mio. €) zurück. Wohnwirtschaftliche Finanzierungen machten im Zuge der beabsichtigten Ausweitung mit 871,3 Mio. € (Vj. 411,8 Mio. €) nunmehr 19,2 % (Vj. 10,1 %) der gesamten Neukreditzusagen aus.

### Refinanzierungstätigkeit

Die Refinanzierung erfolgte im abgelaufenen Geschäftsjahr über die Emission eigener Wertpapiere in Höhe von 3.938,2 Mio. € (Vj. 3.571,5 Mio. €), davon 1.800,0 Mio. € (Vj. 1.601,5 Mio. €) Hypothekendarlehen und 2.138,2 Mio. € (Vj. 1.970,0 Mio. €) ungedeckte Schuldverschreibungen.

Bei den Pfandbriefen gab es einen eindeutigen Trend zu großen- bzw. Benchmarkemissionen. Auf Basis einer jeweils soliden Nachfrage aus dem In- und Ausland brachte die Deutsche Hypo eine 7- und eine 8-jährige Benchmarkemission an den Markt. Die 7-jährige Emission wurde im Februar mit einem Volumen von 500,0 Mio. € aufgelegt und im Juli um 250,0 Mio. € aufgestockt, wobei die Ursprungstransaktion eineinhalbfach, die Aufstockung fünffach überzeichnet war. Die 8-jährige Benchmark war mit einem Volumen von 750,0 Mio. € per Erscheinen doppelt überzeichnet. Außerdem stockte die Bank eine von vornherein bereits größere Privatplatzierung um namhafte Beträge weiter auf. Die ungedeckten Schuldverschreibungen wurden ausschließlich als Privatplatzierung emittiert, hierbei gab es eine wahrnehmbare Präferenz deutscher Investoren für Schuldscheindarlehen und Namensschuldverschreibungen.

Insgesamt verlief das Einwerben von Liquidität gut. Der Pfandbrief ließ sich aufgrund seiner Produktqualität und Marktetablierung, aber auch aufgrund des Ankaufsprogrammes der EZB sehr leicht platzieren. Das Einwerben ungedeckter Liquidität gestaltete sich herausfordernder. Die schwierigeren Marktbedingungen hierbei, die Bail-in-Diskussion, eine veränderte Wahrnehmung einiger Emittenten mit den einhergehenden höheren Spreads machten den Markt preissensibler und den Absatz anspruchsvoller. Der Deutschen Hypo gelang es trotz einer Rating-Anpassung bei den eigenen ungedeckten Schuldverschreibungen durchgängig, die erforderliche Liquidität zu marktgerechten, kompetitiven Preisen vom Markt bereitgestellt zu bekommen.

Auch im abgelaufenen Geschäftsjahr nahm die Deutsche Hypo wie gewohnt die Sekundärmarktpflege in eigenen Wertpapieren wahr. Der Bestand an eigenen Wertpapieren belief sich per Jahresresultimo auf nominal 39,2 Mio. € (Vj. 24,5 Mio. €). Die aus dem Ankauf jeweils entstehenden Liquiditätsabflüsse konnten problemlos ersetzt werden.

## Vermögens-, Finanz- und Ertragslage

### Ertragslage

in Mio. €	Ergebnis gesamt		Immobilienfinanzierung		Kapitalmarktgeschäft		Sonstiges	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Zinsüberschuss	202,1	224,5	168,6	175,5	17,2	31,2	16,2	17,8
Provisionsergebnis	3,7	0,5	4,3	1,4	-0,6	-0,9	0,0	0,0
Verwaltungsaufwand	76,4	77,8	40,0	39,7	6,0	5,3	30,4	32,7
Sonstiges betriebliches Ergebnis	-3,5	-6,3	0,0	-2,0	0,0	0,0	-3,5	-4,3
Risikoergebnis	-66,6	-41,3	2,8	-15,6	-37,4	-7,7	-32,0	-18,0
Wertpapier- und Beteiligungsergebnis	55,7	-29,4	0,7	0,0	55,0	-29,4	0,0	0,0
<b>Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit</b>	<b>115,0</b>	<b>70,3</b>	<b>136,5</b>	<b>119,6</b>	<b>28,3</b>	<b>-12,1</b>	<b>-49,8</b>	<b>-37,2</b>
Außerordentliches Ergebnis	-1,6	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	-1,6	-0,1
Zinsen auf stille Einlagen	8,4	8,4	0,0	0,0	0,0	0,0	8,4	8,4
<b>Ergebnis vor Steuern und Ergebnisabführung</b>	<b>104,9</b>	<b>61,8</b>	<b>136,5</b>	<b>119,6</b>	<b>28,3</b>	<b>-12,1</b>	<b>-59,8</b>	<b>-45,7</b>
CIR	37,8 %	35,6 %	23,1 %	22,7 %	35,8 %	17,6 %	>100,0 %	>100,0 %
RoRaC / RoE *)	12,3 %	7,4 %	35,3 %	29,5 %	24,0 %	-7,9 %	<-100,0 %	<-100,0 %

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

RoRaC Geschäftsfelder = Ergebnis vor Steuern und Ergebnisabführung / gebundenes Kapital (= 9 % der Jahresdurchschnitt-risikogewichteten Aktivwerte)

RoE Gesamtbank = Ergebnis vor Steuern und Ergebnisabführung / Jahresdurchschnitt handelsrechtliches Kapital (= gezeichnetes Kapital + Kapital- und Gewinnrücklagen)

Die Deutsche Hypo erzielte im Geschäftsjahr 2016 ein Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit in Höhe von 115,0 Mio. €. Das Vorjahresergebnis von 70,3 Mio. € wurde deutlich übertroffen. Basis für das gute Ergebnis sind die solide Ertragsbasis und das außergewöhnlich gute Risikoergebnis im Kerngeschäftsfeld Immobilienfinanzierungen. Das Geschäftsfeldergebnis weist eine nochmalige, deutliche Steigerung auf 136,5 Mio. € aus. Gleichzeitig konnten die Vorsorgereserven nach § 340f HGB gestärkt werden – mit ergebnisbelastender Wirkung im Geschäftsfeld Sonstiges. Gleich mehrere Sondereffekte beeinflussten das Ergebnis im Geschäftsfeld Kapitalmarktgeschäft. Das größte Gewicht war dabei den Wertaufholungen im Zusammenhang mit dem Umtausch der wertberechtigten Forderungen und Wertpapiere gegenüber der Heta in eine Nullkuponanleihe des KAF beizumessen, die im Wesentlichen für den Ergebnissprung im Geschäftsfeld auf 28,3 Mio. € (Vj. – 12,1 Mio. €) verantwortlich waren. Gegenläufig wirkte der Aufwand aus den Rückkäufen emittierter Pfandbriefe im Rahmen der Marktpflege.

Das Zinsergebnis auf Gesamtbankebene in Höhe von 202,1 Mio. € bewegte sich erwartungsgemäß unter dem Vorjahreswert von 224,5 Mio. €. Vor dem Hintergrund eines stabilen Immobilienfinanzierungsbestands, leicht rückläufiger Margen und eines starken Gebührenaufkommens konnte in Bezug auf die Erträge im Kerngeschäftsfeld nahezu das Vorjahresniveau erzielt werden. Während im Jahr 2015 vergleichsweise hohe Erträge aus Vorfälligkeitsentschädigungen zu einem außerordentlich hohen Zinsergebnis führten, zeigten sich diese Erträge im Geschäftsjahr wieder auf Normalniveau. Einhergehend mit der deutlichen Reduktion des Kapitalmarktportfolios generierte das Portfolio entsprechend weniger Margenergebnisse.

Das Provisionsergebnis verbesserte sich auf rund 3,7 Mio. € (Vj. 0,5 Mio. €). Hierzu führten insbesondere Gebühren, die die Deutsche Hypo als Arrangeur im Rahmen großer Transaktionen vereinbaren konnte.

Der Verwaltungsaufwand lag trotz des Anstiegs der zu leistenden Bankenabgabe mit rund 76,4 Mio. € etwa 1,4 Mio. € unter dem Vorjahreswert von 77,8 Mio. €. Die rückläufige Entwicklung bezieht sowohl Personal- als auch Sachaufwand ein und ist ein Beleg für das funktionierende, erfolgreiche Kostenmanagement in der Deutschen Hypo. Bei den Personalaufwendungen war zudem ein entlastender Effekt in Form eines geringeren Zuführungserfordernisses zu den Pensionsrückstellungen zu verzeichnen. Auch die CIR belegte mit einem Niveau von weiterhin deutlich unter 40 % die operative Effizienz in der Deutschen Hypo. Das sonstige betriebliche Ergebnis verbesserte sich auf rund – 3,5 Mio. € (Vj. – 6,3 Mio. €). Ursache waren geringere Aufwendungen aus der Abzinsung von Pensionsrückstellungen.

Die stetig praktizierte qualitätsorientierte Kreditvergabepolitik in Kombination mit stabilen Immobilienmärkten führte im Kerngeschäftsfeld netto zu Auflösungen von Wertberichtigungen. Gleichzeitig wurden die Vorsorgereserven nach § 340f HGB weiter gestärkt. Das dem Kapitalmarktgeschäft zuzuordnende Risikoergebnis war zum einen durch Wertaufholungen aus dem Umtausch der Heta-Forderungstitel in Höhe von 20,4 Mio. € geprägt. Zum anderen führten Effekte aus dem Rückkauf öffentlicher Pfandbriefe, die im Vergleich zum derzeitigen Zinsniveau mit hohen Kupons ausgestattet waren, zu Risikoergebnisbelastungen. Mit dem Rückkauf konnten Andienungswünsche von Investoren befriedigt werden und gleichzeitig durch Reduktion des Bedarfs an Deckungsmassen die Kürzung der Bilanzsumme forciert sowie der zukünftige Refinanzierungsaufwand verringert werden.

Das Wertpapier- und Beteiligungsergebnis belief sich auf rund 55,7 Mio. €. Auch hier war die Wertaufholung aus dem Umtausch der Heta-Wertpapiere in Höhe von 54,6 Mio. € maßgeblicher Treiber des Ergebnisanstiegs. In den beiden Vorjahren belasteten Abschreibungen auf diese Titel das Wertpapier- und Beteiligungsergebnis.

Mit dem Rückenwind aus den Sondereffekten im Kapitalmarktgeschäft konnte aus Gesamtbanksicht das außergewöhnlich hohe Ergebnis vor Steuern und Ergebnisabführung von 104,9 Mio. € erzielt werden (Vj. 61,8 Mio. €). Dies führte zu einem deutlichen Anstieg des RoE auf 12,3 % (Vj. 7,4 %). Der Rentabilitätsanstieg spiegelte sich auch in der Verzinsung des im Kerngeschäftsfeld Immobilienfinanzierungen gebundenen Risikokapitals wider. Die entsprechende RoRaC-Kennzahl verzeichnete einen Anstieg auf 35,3 % (Vj. 29,5 %).

## Vermögenslage

### Darstellung der bilanziellen Entwicklungen

in Mio. €	31.12.2016	31.12.2015
Forderungen		
Hypothekendarlehen	11.977,0	11.953,6
Kommunalkredite	4.815,5	5.588,6
Andere Forderungen	1.457,3	2.138,1
Fremde Wertpapiere	6.720,3	7.038,0
Sonstige Aktiva	232,5	225,4
<b>Summe Aktiva</b>	<b>25.202,6</b>	<b>26.943,7</b>

Die Bilanzsumme der Deutschen Hypo ging im Vergleich zum Vorjahr weiter leicht auf 25.202,6 Mio. € (Vj. 26.943,7 Mio. €) zurück. Der Rückgang war dabei entsprechend der strategischen Ausrichtung der Bank auf einen weiteren Abbau des Staatskreditgeschäfts zurückzuführen.

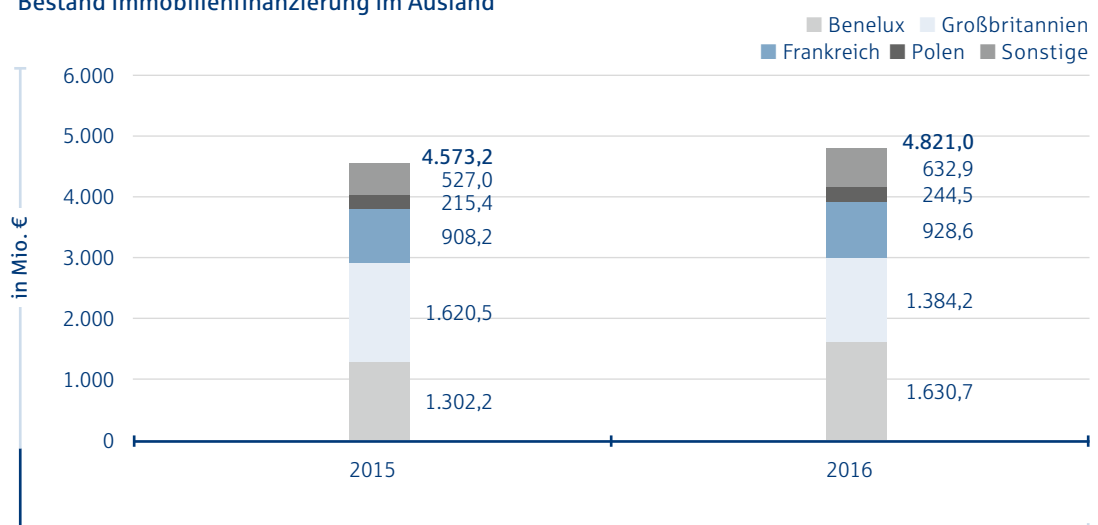
## Bestandsentwicklungen Gewerbliche Immobilienfinanzierung

Trotz der Steigerung des Neugeschäftsvolumens blieben die Bestände im Kerngeschäftsfeld mit 11.977,0 Mio. € (Vj. 11.953,6 Mio. €) praktisch unverändert im Vergleich zum Vorjahr. Hintergrund war vor allem, dass ein größerer Teil des Neugeschäfts noch nicht ausgezahlt und damit in den Bestand übergegangen war. Mit 1.809,7 Mio. € (Vj. 1.245,0 Mio. €) lagen die unwiderruflichen Kreditzusagen sehr deutlich oberhalb des Vorjahreswerts. Die im vorletzten Geschäftsjahr 2015 berichteten hohen vorzeitigen Kreditrückzahlungen haben sich im abgelaufenen Geschäftsjahr dagegen auf ein normales Niveau reduziert.

Auch 2016 stand für die Bank der Erhalt der guten Portfolioqualität im Kerngeschäftsfeld im Vordergrund. Das durchschnittliche Rating im Immobilienfinanzierungsbestand konnte infolge einer weiteren Reduzierung der ausgefallenen Finanzierungen dabei im Vergleich zum Vorjahr sogar nochmals verbessert werden. Für detailliertere Informationen 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.

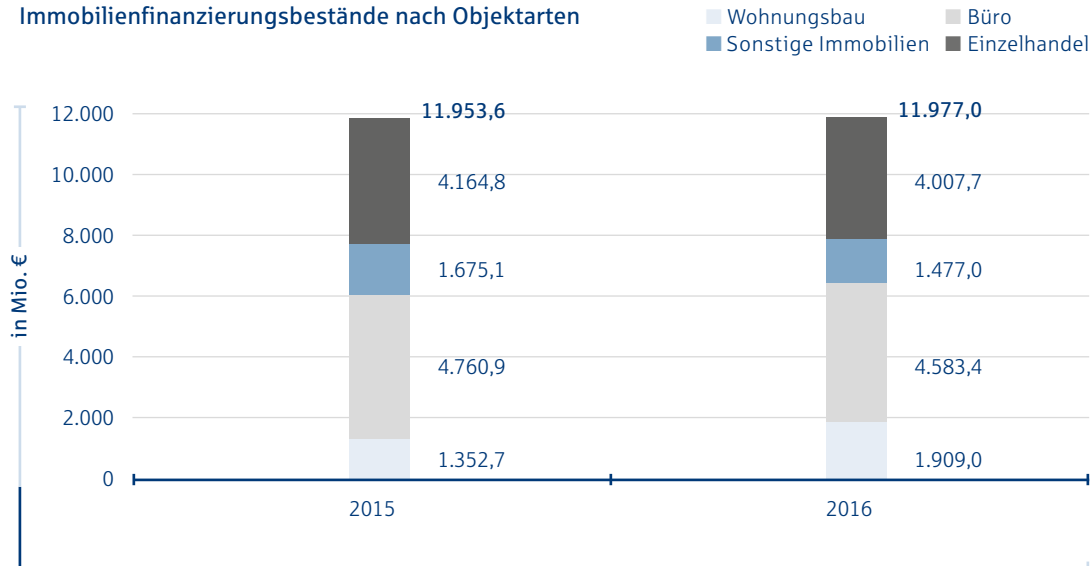
Innerhalb des Bestands fand eine leichte Verschiebung zu Gunsten der Auslandsmärkte statt. Trotz eines leichten Rückgangs der Inlandsfinanzierungen auf 7.156,0 Mio. € (Vj. 7.380,3 Mio. €) stellten diese auch weiterhin etwa 60,0 % des Gesamtbestands an Immobilienfinanzierungen in der Bank. In den Auslandsmärkten war der Anstieg auf 4.821,0 Mio. € (Vj. 4.573,2 Mio. €) vor allem auf eine deutliche Ausweitung der Finanzierungen im Zielmarkt Benelux zurückzuführen. Aufgrund des hohen Neugeschäftsvolumens stiegen die Bestände dort sehr deutlich auf 1.630,7 Mio. € (Vj. 1.302,2 Mio. €) an. Damit wies der Zielmarkt Benelux zum Bilanzstichtag den höchsten Finanzierungsbestand in den Auslandsmärkten auf. Deutlichere Rückgänge lagen in Großbritannien vor. Trotz des stabilen Neugeschäftsvolumens ging der Finanzierungsbestand zum Ende des abgelaufenen Geschäftsjahres vor allem aufgrund der Schwäche des britischen Pfunds auf 1.384,2 Mio. € (Vj. 1.620,5 Mio. €) zurück. In Frankreich, Polen und den nicht zu den direkten Zielmärkten gehörenden Regionen lagen kleinere Bestandsanstiege vor.

### Bestand Immobilienfinanzierung im Ausland



Bei der Aufteilung der Bestände nach Objektklassen waren leichte Rückgänge bei den Büroimmobilien auf 4.583,4 Mio. € (Vj. 4.760,9 Mio. €) und den Einzelhandelsimmobilien auf 4.007,7 Mio. € (Vj. 4.164,8 Mio. €) festzustellen. Auch die Finanzierungsbestände sonstiger Immobilien reduzierten sich leicht auf 1.477,0 Mio. € (Vj. 1.675,1 Mio. €). Dagegen stiegen die Bestände an wohnwirtschaftlichen Finanzierungen sehr deutlich auf 1.909,0 Mio. € (Vj. 1.352,7 Mio. €) an. Die Bank hat dabei im abgelaufenen Geschäftsjahr den Finanzierungsbestand an Mietwohnungsportfolien deutlich ausgeweitet. Hintergrund ist die beabsichtigte weiter verbesserte Diversifikation im Gesamtportfolio.

#### Immobilienfinanzierungsbestände nach Objektarten



#### Bestandsentwicklungen Kapitalmarktgeschäft

Die Deutsche Hypo hat auch im abgelaufenen Geschäftsjahr den strategischen Abbau des Staatskreditportfolios fortgesetzt. Neben dem Portfolioabbau über planmäßige Ausläufe wurden Bestände einzelner risikoreicherer Adressen auch über Veräußerungen reduziert. In Summe wurden so unter anderem die Bestände in den PIIGS-Staaten im abgelaufenen Geschäftsjahr weiter reduziert.

Abgänge wurden dabei, soweit im Rahmen der Liquiditäts- und Deckungsstocksteuerung notwendig, durch qualitativ hochwertige Titel ersetzt. Ein Großteil des Neugeschäfts entfiel dabei auf deutsche Schuldner. Damit konnte im Zuge der aktiven Portfoliosteuerung die Qualität des Staatskreditportfolios weiter leicht verbessert werden. Für detailliertere Informationen wird dazu auf die Darstellungen zur Analyse des Kreditrisikos innerhalb des erweiterten Risikoberichts verwiesen.

In Summe verringerte sich der Bestand an Forderungen und Wertpapieren im Kapitalmarktgeschäft bis zum Bilanzstichtag auf 11.535,8 Mio. € (Vj. 12.626,6 Mio. €). Darin enthalten ist das auf 4.815,5 Mio. € (Vj. 5.588,6 Mio. €) deutlich reduzierte Kommunalkreditgeschäft sowie die auf 6.720,3 Mio. € (Vj. 7.038,0 Mio. €) zurückgegangenen fremden Wertpapiere.



## Finanzlage

in Mio. €	31.12.2016	31.12.2015
Verbindlichkeiten		
Hypothekendarlehen	8.286,9	8.486,5
Öffentliche Darlehen	5.378,5	7.028,5
Sonstige Darlehen	2.740,5	2.606,9
Andere Verbindlichkeiten	7.087,5	7.121,8
Nachrangige Verbindlichkeiten	395,0	320,0
Genussrechtskapital	60,0	83,0
Fonds für allgemeine Bankrisiken	14,4	14,4
Eigenkapital	913,2	913,2
Sonstige Passiva	326,6	369,4
<b>Summe Passiva</b>	<b>25.202,6</b>	<b>26.943,7</b>
Eventualverbindlichkeiten	1.029,3	1.127,0
Andere Verpflichtungen	1.809,7	1.245,0

Auf der Passivseite der Bilanz ging der Rückgang der Bilanzsumme einher mit einer Reduzierung des Bestands umlaufender öffentlicher Darlehen. Der erwartete Rückgang auf 5.378,5 Mio. € (Vj. 7.028,5 Mio. €) setzte sich dabei auch vor dem Hintergrund des strategischen Bestandsabbaus im Staatskreditgeschäft fort. Dabei kaufte die Bank eigene öffentliche Darlehen auch im Rahmen der üblichen Sekundärmarktpflege vorzeitig zurück.

Der Bestand an Hypothekendarlehen reduzierte sich im Vergleich zum Vorjahr dagegen lediglich leicht auf 8.286,9 Mio. € (Vj. 8.486,5 Mio. €). Der Bestand an ungedeckten sonstigen Darlehen stieg zum Bilanzstichtag gleichzeitig auf 2.740,5 Mio. € (Vj. 2.606,9 Mio. €) an. Hinsichtlich der Fristigkeiten bzw. Fälligkeiten der Verbindlichkeiten wird auf die Fristengliederungen zu den Verbindlichkeiten in den Abschnitten 15 und 16 des Anhangs verwiesen. Innerhalb des erweiterten Risikoberichts erfolgen daneben Darstellungen zur Liquiditätssituation der Bank. Informationen zur Refinanzierungstätigkeit der Deutschen Hypo im abgelaufenen Geschäftsjahr finden sich in den Darstellungen des Geschäftsverlaufs.

Das bilanzielle Eigenkapital blieb mit 913,2 Mio. € im Vergleich zum Vorjahr unverändert. Die Summe des bilanziellen Eigenkapitals zuzüglich Genussrechtskapital, nachrangiger Verbindlichkeiten und dem Fonds für allgemeine Bankrisiken nach § 340g HGB lag infolge der Aufstockung nachrangiger Verbindlichkeiten mit 1.382,6 Mio. € leicht über dem Wert des Vorjahres von 1.330,6 Mio. €. Hinsichtlich der regulatorischen Eigenmittelausstattung wird auf die Ausführungen im erweiterten Risikobericht dieses Lageberichts verwiesen.

Außerbilanzielle Verpflichtungen in Form unwiderruflicher Kreditzusagen stiegen im Vergleich zum Vorjahr deutlich auf 1.809,7 Mio. € (Vj. 1.245,0 Mio. €) an. Grund hierfür waren insbesondere hohe Neukreditzusagen zum Ende des abgelaufenen Geschäftsjahres, die erst mit Auszahlung in den Immobilienfinanzierungsbestand übergehen werden. Die Eventualverbindlichkeiten gingen dagegen deutlich auf 1.029,3 Mio. € (Vj. 1.127,0 Mio. €) zurück, was erneut vor allem auf Fälligkeiten von Kreditderivaten zurückzuführen war. Weitere Informationen zu den außerbilanziellen Verpflichtungen sind dem Anhang zu entnehmen.

## Rating

	Hypotheken- pfandbriefe	Öffentliche Pfandbriefe	Kurzfristige Verbindlichkeiten	Langfristige Verbindlichkeiten	Baseline Credit Assessment (BCA)
Moody's	Aa1	Aa1	Prime-2	Baa1	ba3
			Bis 15. September 2016 Prime-1 Bis 26. Januar 2016 Prime-2	Bis 15. September 2016 A3	Bis 15. September 2016 b1

Die hohe Qualität der Deckungsstöcke zeigte sich bei den weiterhin sehr guten Pfandbriefratings der Deutschen Hypo. Moody's würdigte dabei im Berichtsjahr weiterhin die gute Asset-Qualität und die niedrigen NPL-Quoten des Immobilienfinanzierungsgeschäfts der Deutschen Hypo. Zudem hob die Ratingagentur ausdrücklich die positive Ertragsentwicklung der Bank hervor. Einige Ratings für die ungedeckten Schuldverschreibungen wurden im abgelaufenen Geschäftsjahr mit der Begründung der engen Verknüpfung zwischen Deutscher Hypo und NORD/LB um einen Notch angepasst. Das Downgrade hatte bisher nahezu keine Auswirkungen auf die Investorenbeziehungen der Bank.

## Vergleich der Entwicklungen mit der letztjährigen Prognose

Der letztjährigen Prognose lag die Annahme eines grundsätzlich positiven Marktumfelds für die Deutsche Hypo zu Grunde. Insgesamt wurde für das Kerngeschäftsfeld der Deutschen Hypo weiterhin von einer Attraktivität gewerblicher Immobilieninvestments auf Grund anhaltend niedriger Zinsen, hoher Liquidität und mangelnder Anlagealternativen von Investoren ausgegangen.

Für 2016 prognostizierte die Deutsche Hypo demnach einen leichten Anstieg des Neugeschäftsvolumens im Kerngeschäftsfeld und eine leichte Ausweitung des Immobilienfinanzierungsbestands gegenüber dem Jahr 2015. Gleichzeitig wurde ein anhaltend hoher Wettbewerb im gewerblichen Immobilienfinanzierungsbereich erwartet, der sich mitunter auf die zu erzielenden Margen auswirken könnte.

Auf Grund sinkender Erträge aus Vorfälligkeiten im Vergleich zu 2015 ging die Deutsche Hypo im Kerngeschäftsfeld von einem leichten Rückgang des Zinsertrags aus. Vor dem Hintergrund einer konservativen Risikoergebnisplanung wurde darüber hinaus eine Entwicklung des Risikoergebnisses auf Normalniveau prognostiziert. In der Konsequenz wurde ein deutlicher Rückgang des Ergebnisses im Kerngeschäftsfeld mit einem leicht sinkenden RoRaC erwartet.

Für den Kapitalmarktbereich antizipierte die Deutsche Hypo eine spürbare Normalisierung der Inflation und leicht höhere Renditen zum Ende des Jahres 2016. Weiterhin wurde infolge weiter sinkender Bestände im Staatsfinanzierungsgeschäft und geringerer Effekte durch Vorfälligkeiten ein deutlich rückläufiges Zinsergebnis prognostiziert. Insgesamt wurden ein leicht positives Ergebnis und ein entsprechend positiver RoRaC erwartet.

Aus Gesamtbanksicht ging die Deutsche Hypo davon aus, ein Ergebnis erreichen zu können, das nur leicht unter dem Niveau von 2015 verbleibt. Bezüglich des Verwaltungsaufwands wurde vor dem Hintergrund ansteigender regulatorischer Anforderungen und einer höheren Bankenabgabe von einem moderaten Anstieg und folglich auch von einem leichten Anstieg der CIR ausgegangen. Den RoE

erwartete die Deutsche Hypo leicht geringer als in 2015. Als Ergebnischance wurde auf Wertaufholungen des Heta-Engagements hingewiesen.

Die dargestellten prognostizierten Entwicklungen der Geschäfts- und Rahmenbedingungen lagen grundsätzlich vor. Auf den Immobilienmärkten konnte eine starke Nachfrage nach gewerblichen Immobilienfinanzierungen festgestellt werden, die sich insbesondere in einem deutlich über dem Vorjahr liegenden Neugeschäftsvolumen bemerkbar machte. Der Bestand stieg hingegen nicht wie prognostiziert leicht an, sondern verblieb etwa auf dem Vorjahresniveau. Unter Berücksichtigung des Anstiegs des kontrahierten, noch nicht bestandswirksamen Finanzierungsvolumens würde die Prognose jedoch zutreffen. Das Zinsergebnis im Kerngeschäftsfeld lag wie prognostiziert leicht unter dem Vorjahreswert, da sich wie erwartet in 2016 Erträge aus Vorfälligkeiten deutlich rückläufig entwickelt haben. Insbesondere auf Grund der unter den Erwartungen liegenden Risikovorsorge im Kreditgeschäft wurde die Ergebnisprognose übertroffen. In der Folge verbesserte sich auch der RoRaC entgegen der Prognose weiter.

Im Kapitalmarktgeschäft traf die Prognose eines deutlich rückläufigen Zinsüberschusses vor dem Hintergrund des Bestandsrückgangs und geringerer Vorfälligkeitsentschädigungen zu. Positiv wirkten die Sondereffekte aus der Wertaufholung infolge des Umtauschs der Forderungen und Wertpapiere der Heta und führten zu einer deutlichen Verbesserung insbesondere des Wertpapier- und Beteiligungsergebnisses. Insgesamt konnte damit ein über der Prognose liegendes Ergebnis und ein über den Erwartungen liegender RoRaC im Kapitalmarktgeschäft erzielt werden.

Aus Gesamtbanksicht wurde die Prognose des Ergebnisses der normalen Geschäftstätigkeit deutlich übertroffen. Hierzu führte zum einen das deutlich günstiger ausgefallene Risikoergebnis im Kerngeschäftsfeld. Zum anderen konnte ein deutlicher Ergebnisanstieg im Kapitalmarktgeschäft auf Grund der Sondereffekte aus dem Umtausch der Forderungen und Wertpapiere der Heta verzeichnet werden.

Auch der Verwaltungsaufwand entwickelte sich auf Grund eines guten Kostenmanagements und im Zuge von Sondereffekten besser als erwartet. Die Prognose zur Entwicklung der CIR traf zu. Im Zuge des über den Erwartungen liegenden guten Geschäftsergebnisses konnte ein RoE erzielt werden, der deutlich über dem prognostizierten Wert lag.

### **Gesamtaussage zum Geschäftsverlauf und zur Lage**

Die Deutsche Hypo erzielte im abgelaufenen Geschäftsjahr ein außerordentlich gutes und deutlich über den Erwartungen liegendes Ergebnis. Hintergrund war unter anderem ein positiver Einmaleffekt aus den Wertaufholungen im Zusammenhang mit dem Umtausch der Forderungen und Wertpapiere der Heta. Wesentlicher Ergebnistreiber war daneben die sehr positive Risikoergebnisentwicklung im Kerngeschäftsfeld. Entsprechend ist auch unter Herausrechnung des beschriebenen Einmaleffekts und trotz des erwartungsgemäß rückläufigen Zinsergebnisses von einer sehr guten Ergebnisentwicklung zu sprechen. Dies gilt gerade auch vor dem Hintergrund einer deutlichen Stärkung der Vorsorge-reserven.

Die Bestands- und Neugeschäftsentwicklung ist ebenfalls als positiv einzuordnen. So stiegen die Neugeschäftsvolumina im Kerngeschäftsfeld deutlich im Vergleich zum Vorjahr an. Gleichzeitig blieben die Bestände im Kerngeschäftsfeld entgegen der Erwartung zwar nur konstant, vor dem Hintergrund des deutlich gestiegenen Bestands an unwiderruflichen Kreditzusagen handelte es sich hier

allerdings lediglich um eine Verschiebung des prognostizierten Bestandsanstiegs. Gleichzeitig blieb die Qualität des Immobilienfinanzierungsportfolios auf dem hohen Vorjahresniveau. Im Kapitalmarktgeschäft wurde der strategische Bestandsabbau im Staatskreditgeschäft fortgesetzt. Im Zuge der aktiven Portfoliosteuerung verbesserte sich die Qualität des Portfolios dabei weiter. Auf der Refinanzierungsseite konnten die Emissionstätigkeiten der Bank gut und planmäßig durchgeführt werden.

Vor dem Hintergrund der zum Teil bestehenden Unsicherheiten bei den externen Rahmenbedingungen ist die Geschäftsentwicklung im abgelaufenen Geschäftsjahr als sehr positiv zu werten.

## 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

Der nachfolgende Abschnitt sollte im Zusammenhang mit den anderen Kapiteln in diesem Lagebericht gelesen werden. Die in diesem Prognosebericht enthaltenen zukunftsgerichteten Aussagen basieren auf Einschätzungen und Schlussfolgerungen aus den zum jetzigen Zeitpunkt vorliegenden Informationen. Die Aussagen stützen sich auf eine Reihe von Annahmen, die sich auf zukünftige Ereignisse beziehen und die in die Unternehmensplanung der Deutschen Hypo eingeflossen sind. Bezüglich des Eintritts der zukünftigen Ereignisse bestehen Ungewissheiten, Risiken und andere Faktoren, von denen eine Vielzahl außerhalb der Möglichkeit der Einflussnahme der Bank stehen. Entsprechend können tatsächliche Ereignisse von den nachfolgend getätigten Zukunftsaussagen abweichen. Auf die im Rahmen der Planung getroffenen Annahmen wird im Prognosebericht näher eingegangen.

Die Entwicklung der vergangenen Jahre hat gezeigt, dass die Prognosefähigkeit in einem volatilen Umfeld nur eingeschränkt gegeben ist. Auf wesentliche Chancen und Risiken der Prognosen für die zentrale Steuerung geht die Deutsche Hypo in diesem Abschnitt ausführlich ein. Chancen sind dabei definiert als mögliche künftige Entwicklungen oder Ereignisse, die zu einer für die Deutsche Hypo positiven Prognose- bzw. Zielabweichung führen können. Risiken sind demgegenüber im Rahmen des Prognoseberichts definiert als mögliche künftige Entwicklungen oder Ereignisse, die zu einer für die Deutsche Hypo negativen Prognose- bzw. Zielabweichung führen können. In dem erweiterten Risikobericht werden die bankspezifischen Risikoarten separat erläutert.

### Entwicklung der Geschäfts- und Rahmenbedingungen

#### Prognose der konjunkturellen Entwicklung

In Deutschland erhöhte sich die konjunkturelle Dynamik bereits zum Jahresende 2016 spürbar. Angesichts der bis zuletzt sehr hohen Werte für das Wirtschaftsvertrauen und die Konsumentenstimmung ist auch für das erste Quartal 2017 ein solides Wachstum plus zu erwarten. Die weiter sehr expansive

Geldpolitik der EZB sowie moderate Energiepreise und ein relativ schwacher Außenwert des Euro sind zunächst gute Voraussetzungen für eine Fortsetzung des Wachstumskurses. Noch nicht abschätzbar ist allerdings, ob und in welchem Ausmaß politische Risiken zu einer Eintrübung der Stimmung im Jahresverlauf führen könnten. Die Aussichten für den privaten Konsum bleiben grundsätzlich positiv. Die Inflation steigt zwar aufgrund von Basiseffekten deutlich an, die NORD/LB erwartet aber eine Teuerungsrate von unter 2,0 % im Jahresmittel. Die Reallöhne werden somit weiter steigen, allerdings nicht mehr ganz so kräftig wie in den Vorjahren. Auch der öffentliche Konsum dürfte abermals spürbar expandieren. Gegenüber dem Vorjahr wird erwartet, dass die Wirtschaftsleistung im Jahr 2017 insgesamt um gut 1,5 % zulegt.

Auch für die Auslandsmärkte der Bank ist der konjunkturelle Ausblick gut. Für das Jahr 2017 rechnet die NORD/LB in der Eurozone insgesamt mit einem BIP-Wachstum von gut 1,6 % im Vergleich zum Vorjahr. Die wichtigste Stütze bleibt die Binnenwirtschaft und hier vor allem der private und öffentliche Konsum. Allerdings wird die aufgrund von Basiseffekten deutlich höhere Inflation dazu führen, dass das real verfügbare Einkommen mit einer geringeren Dynamik wächst. Beim Abbau der Arbeitslosigkeit sind weitere spürbare Verbesserungen zu erwarten, während das Tempo der Konsolidierung der öffentlichen Finanzen moderat ausfallen wird. Wie schon im Jahr 2016 sollten hier vor allem konjunkturbedingte Fortschritte erzielt werden. Es bestehen jedoch erneut erhebliche Risiken für die Prognose: Neben den dauerhaften Risikofaktoren globaler Terrorismus und geopolitische Konfliktherde sind hier vor allem politische Risiken zu nennen.

### Prognose der Entwicklung der Immobilienmärkte

Die Attraktivität von Investments in globale Gewerbeimmobilien wird sich auch in 2017 fortsetzen. Das Marktumfeld präsentiert sich gleichwohl herausfordernder. Politische Risiken werden zukünftig verstärkten Einfluss auf Investmententscheidungen haben. Die anhaltend hohe Terrorgefahr bringt weiterhin Unsicherheit in das Weltgeschehen.

Die Nachfrage an den europäischen Immobilienmärkten wird sich trotz der bestehenden politischen Risiken voraussichtlich weiter positiv entwickeln, da der geldpolitische Kurs der EZB auch in 2017 maßgebend für die Anlageentscheidungen bleibt. Die Nachfrage grenzüberschreitender Investoren nach Core-Objekten in Europa und die Renditekompression werden auch in 2017 anhalten. Örtliche Preisübertreibungen könnten sich abzeichnen. Der „sichere Hafen“ Deutschland für Immobilieninvestments bleibt voraussichtlich bestehen.

Die günstigen fundamentalen Rahmenbedingungen Deutschlands werden sich auch in 2017 positiv auf den Immobilienmarkt auswirken. Auch die immobilien-spezifischen Indikatoren wie beispielsweise Kaufkraft und Einkommen werden sich mit Rückenwind bewegen. Damit sind die Zukunftsaussichten für die etablierten Assetklassen grundsätzlich weiterhin stabil, wobei innerhalb der für die Bank bedeutenden Objektklassen unterschiedliche Entwicklungen zu erwarten sind. Aufgrund des bereits erreichten Niveaus wird sich die Preisentwicklung bei Core-Immobilien voraussichtlich abschwächen bzw. verlangsamen, bei Einzelhandelsimmobilien in Top-Lagen scheint das Preishoch sogar grundsätzlich erreicht zu sein. Für den Büroimmobilienmarkt der deutschen A-Städte ist dagegen erneut mit einem Wachstum der Spitzenmieten von rund 3 % in 2017 zu rechnen. Die Renditen dürften damit noch einmal fallen. Auch der Wohnimmobilienmarkt wird in den Metropolen weiter durch eine Angebotsknappheit und einhergehend mit Miet- und Kaufpreisanstiegen gekennzeichnet sein. Auch Hotel-

investments werden voraussichtlich weiter sehr nachgefragt sein. Ob sich dabei jedoch ein erneutes Rekordjahr an den bisherigen Erfolgskurs anreicht, bleibt abzuwarten. Im Logistikbereich kann mit einer erhöhten Nachfrage nach Flächen in Stadtnähe gerechnet werden.

### Prognose der Entwicklungen an den internationalen Finanzmärkten

Im Allgemeinen rechnet die NORD/LB vor dem Hintergrund positiver Konjunktursignale aus den USA und steigender Inflationszahlen aus der Eurozone mit moderat steigenden Zinsen. Dies sollte flankiert werden von der US Notenbank, welche bereits begonnen hat, die Leitzinsen anzuheben. Für 2017 wird hier mit weiteren kleinen Zinsschritten gerechnet. Andererseits wird sich die EZB trotz der steigenden Inflationszahlen vermutlich noch Zeit lassen mit konkreten Aussagen über ein Ende des Anleihe-Ankaufprogramms. In diesem Spannungsfeld werden sich die Finanzmärkte im gesamten Jahr 2017 befinden. Bereits heute ist erkennbar, dass die neue US-Regierung einige Überraschungen bereithalten wird. Dies bedeutet mit einer recht hohen Wahrscheinlichkeit, dass die Märkte Schwankungen ausgesetzt sein werden. Eine Prognose wird dadurch erheblich erschwert.

### Prognose der Geschäftsentwicklung mit den wesentlichen Chancen und Risiken

#### Wesentliche Prämissen der Prognose

Als Grundlage für die Aussagen zur Ergebnisprognose dient die jährlich von der Deutschen Hypo erstellte Mittelfristplanung. Diese stellt auf volkswirtschaftliche Annahmen, Erwartungen zu den Entwicklungen an den Immobilienzielmärkten, Prognosen zur Kapitalmarktentwicklung sowie aufsichtsrechtlichen Vorgaben ab. Daraus folgend werden unter anderem die Entwicklung des Neugeschäfts, der Bestände und die daraus abgeleiteten Margen geplant.

Hinsichtlich der makroökonomischen Rahmendaten geht die Planung von weitestgehend funktionsfähigen Marktmechanismen aus. Das vorherrschende Niedrigzinsumfeld sorgt für eine weiterhin hohe Liquidität an den Märkten, die die Attraktivität gewerblicher Immobilien untermauern wird. Für die Deutsche Hypo folgt daraus ein voraussichtlich stabiles Umfeld mit starkem Wettbewerb auf der Kreditgeberseite und vielen Geschäftsmöglichkeiten. Es wird unterstellt, dass sich die Deutsche Hypo weiterhin jederzeit in ausreichendem Maße und zu marktüblichen Konditionen refinanzieren kann.

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

- Nutzung und weiterer Ausbau der Strukturierungskompetenz
- Weiterführung des Projektentwicklungsgeschäfts
- Stärkung der Akquisitionskapazitäten und Ausbau weiterer Vertriebsinitiativen (Aufbau von Geschäftsbeziehungen zu neuen Partnern und Segmenten)
- Abschmelzung des Staatsfinanzierungsportfolios mit der damit einhergehenden Reduktion stiller Lasten und Credit Spread-Risiken
- Investitionen in die organisatorische und technische Infrastruktur zur Nutzung von Chancen in Verbindung mit Digitalisierung sowie zur Umsetzung aufsichtsrechtlicher Anforderungen
- Weiterhin stetige Optimierung von Prozessen und Strukturen

## Bestands- und Neugeschäftsentwicklung im Kerngeschäftsfeld

Bei der Kreditvergabe wird die Deutsche Hypo auch weiterhin hohe Qualitätsanforderungen und angemessene Rentabilitätskriterien ansetzen. Im Geschäftsfeld Immobilienfinanzierungen rechnet die Deutsche Hypo in 2017 erneut mit einer positiven Neugeschäftsentwicklung und erwartet verglichen mit dem hohen Vorjahresniveau lediglich einen leichten Rückgang des Neugeschäftsvolumens. Im Hinblick auf die Bestände wird hingegen ein leichter Anstieg erwartet, was bereits das hohe Volumen an kontrahierten, noch nicht bestandswirksamen Finanzierungen zum Jahresende 2016 andeutet. Vor dem Hintergrund des weiterhin intensiven Wettbewerbs wird zudem mit Druck auf die Margenentwicklung gerechnet, dem die Deutsche Hypo unter anderem mit dem weiteren Ausbau der Strukturierungskompetenz begegnen wird.

### Chancen und Risiken

Denkbar ist, dass eine unerwartet hohe Kreditnachfrage im Immobilienfinanzierungsbereich zu der Chance eines deutlich über den Erwartungen liegenden Neugeschäfts führt. Dem kann beispielsweise ein weiterhin spürbarer Anstieg des Wirtschaftswachstums oder auch eine weitere deutliche Absenkung des Zinsniveaus zu Grunde liegen, welcher sich positiv auf die Immobilienmärkte und damit die Kreditnachfrage auswirken würde. Darüber hinaus kann ein über den Erwartungen liegendes Neugeschäft im Kerngeschäftsfeld aus besseren Akquisitionsleistungen beispielsweise in Verbindung mit den für 2017 geplanten verschiedenen Vertriebsinitiativen resultieren. Mit höher als erwarteten Neugeschäftsabschlüssen ist die Chance eines über der Prognose liegenden Immobilienfinanzierungsbestands verbunden. Die Chance für ein über den Erwartungen liegendes Margenniveau ergibt sich gegebenenfalls aus Wettbewerbsvorteilen gegenüber Konkurrenten beispielsweise im Rahmen von Strukturierungen oder einer Entspannung des Wettbewerbs insgesamt.

Risiken bestehen indes aus einer geringeren Nachfrage nach Immobilienfinanzierungen aufgrund eines Wachstumsrückgangs auf den Immobilienmärkten, beispielsweise infolge einer Abschwächung des Wirtschaftswachstums oder eines deutlichen Anstiegs des Zinsniveaus. In diesem Zusammenhang ist auch auf mögliche Unsicherheiten infolge des Brexit sowie der bevorstehenden Wahlen in Frankreich und den Niederlanden hinzuweisen. Insgesamt besteht vor dem Hintergrund des aktuell volatilen Marktumfelds die Gefahr, dass sich weitere Abschottungstendenzen einzelner europäischer Staaten realisieren und daraus eine zumindest mittelfristige negative Auswirkung auf die dortigen Immobilienmärkte und die geplanten Neugeschäftsaktivitäten der Deutschen Hypo resultiert. Weiterhin ist eine unerwartet hohe Intensivierung des Wettbewerbs auf der Kreditgeberseite möglich, die sich entsprechend auf die erzielbaren Margen und das Neugeschäft auswirken könnte.

Weitere Chancen und Risiken in Bezug auf die Entwicklung des Bestands liegen in dem tatsächlichen Prolongations- und außerplanmäßigem Tilgungsverhalten der Kunden.

### Ergebnisprognose

Die Deutsche Hypo rechnet insbesondere aufgrund der aufgezeigten Neugeschäfts- und Bestandsentwicklung mit einer stabilen Ertragsentwicklung im Kerngeschäftsfeld. Einhergehend mit der weiteren Abschmelzung des Kapitalmarktportfolios sowie geringeren Anlageerträgen aus dem Eigenkapital der Bank wird auf Gesamtbankebene voraussichtlich ein leichter Rückgang der Erträge zu beobachten sein.

Vor dem Hintergrund der Annahme stabiler Immobilienmärkte und der weiteren Fokussierung auf qualitativ hochwertige Immobilienfinanzierungen wird von einem weiterhin guten Risikoergebnis im Kerngeschäftsfeld ausgegangen. Mit der prognostizierten Annäherung an ein langfristig zu erwartendes Niveau wird das als außergewöhnlich gut zu wertende Risikoergebnis des abgelaufenen Geschäftsjahrs im Kerngeschäftsfeld allerdings voraussichtlich nicht noch einmal erreicht. Auch sind Sondereffekte aus Wertaufholungen im Kapitalmarktgeschäft wie noch in 2016 auf Basis des aktuellen Kenntnisstands nicht zu erwarten.

Zudem wird im Geschäftsjahr 2017 ein Anstieg des Verwaltungsaufwands prognostiziert. Hintergrund sind Investitionen zur Stärkung des Marktauftritts der Deutschen Hypo sowie in die organisatorische und technische Infrastruktur. So sollen Chancen in Verbindung mit der Digitalisierung genutzt und aufsichtsrechtliche Anforderungen umgesetzt werden. Auch unter Berücksichtigung dieser Entwicklungen ist die Deutsche Hypo weiterhin bestrebt, die in den vergangenen Jahren bewiesene Kostendisziplin zu erhalten.

In Summe wird demnach in 2017 ein solides Ergebnis erwartet, das aufgrund des Wegfalls der Sondereffekte deutlich unter dem außergewöhnlich guten Vorjahresergebnis liegen wird. Dieses Ergebnis wird sich ebenso in einem deutlich niedrigeren RoE-Niveau widerspiegeln. Maßgeblicher Treiber des guten Ergebnisses auf Gesamtbankebene wird weiterhin der Ergebnisbeitrag des Kerngeschäftsfelds sein.

Der prognostizierte Anstieg des Verwaltungsaufwands in 2017 wird zu einem deutlichen Anstieg der CIR führen. Im Branchenvergleich wird das erwartete Niveau der CIR gleichwohl weiterhin positiv auffallen können.

### **Chancen und Risiken**

Ein wesentliches Ergebnisrisiko resultiert aus begrenzt planbaren Entwicklungen im Kapitalmarktgeschäft. Unerwartete Entwicklungen externer volkswirtschaftlicher, geopolitischer und branchenbezogener Rahmenbedingungen bzw. Entwicklungen an den internationalen Finanzmärkten können einen erheblichen Einfluss auf die Ergebnisentwicklung der Deutschen Hypo haben. Sie können Treiber von Bonitätsverschlechterungen der Kreditadressen sein und somit zu einem im Vergleich zur Prognose höheren Wertberichtigungsbedarf führen. So könnten sich beispielsweise infolge eines potenziellen Auseinanderdriftens der EU-Länder Zahlungsschwierigkeiten einzelner Kapitalmarktadressen offenbaren und zu einem überplanmäßigen Wertberichtigungsbedarf führen. Negative Auswirkungen aus unerwarteten Entwicklungen externer Rahmenbedingungen können sich über Bonitätsverschlechterungen der Kreditadressen oder Wertminderungen der finanzierten Objekte auch für das Risikoergebnis im Kerngeschäftsfeld ergeben.

Daneben bergen im Vergleich zum Plan schwächere Bestands- und Margenentwicklungen Ergebnisrisiken. Denkbar ist ferner, dass sich die Konditionen für das ungedeckte Funding verteuern und diese im Rahmen von Konditionierungen nicht weitergegeben werden können. Die Asset Klasse Senior Unsecured ist derzeit von neuen rechtlichen bzw. aufsichtsrechtlichen Rahmenbedingungen betroffen, deren Wirkung auf das Verhalten der Marktteilnehmer nur schwer abzuschätzen ist. Außerdem könnte eine Vertauung infolge eines Rating-Downgrades erfolgen.



Zudem könnten neue regulatorische Eingriffe mit Restriktionen und somit mit Ertragsrisiken sowie zusätzlichem Verwaltungsaufwand einhergehen. Darüber hinaus bestehen Risiken aus der Mitgliedschaft der Bank im institutsbezogenen Sicherungssystem der Sparkassen-Finanzgruppe. Im Rahmen von Entschädigungs- und Unterstützungsmaßnahmen könnten von den Instituten des Sicherungssystems Sonderzahlungen eingefordert werden, die das Ergebnis der Bank belasten würden. Gleiches gilt für mögliche Nachschusspflichten an den Restrukturierungsfonds für Kreditinstitute. Ob und in welcher Höhe es zu derartigen Zahlungen kommen wird, ist derzeit nicht absehbar.

Chancen eines im Vergleich zur Prognose höheren Ertrags ergeben sich insbesondere in Verbindung mit einem höheren Bestand bzw. höheren Margen im Kerngeschäftsfeld. Ebenso stellen höhere Gebühren Ertrags- und somit Ergebnischancen dar.

Daneben ist denkbar, dass bei gleichbleibenden oder sich verbessernden wirtschaftlichen Rahmenbedingungen das Risikoergebnis im Kerngeschäftsfeld ähnlich gut ausfallen wird wie im abgelaufenen Geschäftsjahr und somit deutlich besser als es die Planannahmen vorsehen. Gleiches gilt für mögliche positive Ergebnisauswirkungen infolge besser als erwarteter Entwicklungen der externen Rahmenbedingungen für das Kapitalmarktgeschäft, die zu einem besseren Risiko- bzw. Wertpapier- und Beteiligungsergebnis führen würden.

In Bezug auf die Entwicklung des Verwaltungsaufwands besteht die ergebnissteigernde Chance, dass die Investitionen zu geringeren Aufwendungen führen. Ergebnischancen aus regulatorischen Änderungen, beispielsweise in Form einer geringeren Bankenabgabe, sind dagegen als eher unwahrscheinlich zu werten.

Ergebniseffekte im Kontext von Negativzinsen oder auch von Zinsänderungen werden vom Ausmaß ihres sowohl Risiko- als auch Chancen-Potenzials als vergleichsweise gering erachtet.

Die genannten Ergebnischancen und -risiken stellen analog Chancen und Risiken in Bezug auf die Kennzahl RoE dar.

Hinsichtlich der CIR resultieren Chancen vor allem aus einer positiven Prognoseabweichung in Bezug auf die Kosten und Erträge. Negative Abweichungen dieser Ergebniskomponenten wirken sich als Risiko eines ungünstigeren Kostenertrags-Verhältnisses aus.

## **Erweiterter Risikobericht**

### **Risikomanagement**

#### **Grundlagen zum Risikomanagement**

Die Deutsche Hypo hat im Jahr 2013 die Erleichterungen gemäß Art. 7 (1) CRR, vormals §2a (1) KWG, (sog. „Waiver-Regelung“) in Anspruch genommen. Aus diesem Grund gingen die bankaufsichtlichen Vorschriften betreffend die Anforderungen an die 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 die NORD/LB als übergeordnetes Unternehmen über.

Als Pfandbriefbank im Sinne von § 1 PfandBG unterliegt die Bank dem Regelwerk des PfandBG, das nach § 27 PfandBG ein geeignetes Risikomanagementsystem zur Identifizierung, Beurteilung, Steuerung und Überwachung sämtlicher mit dem Pfandbriefgeschäft verbundener Risiken fordert. 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 auf der einen Seite einen bereichsübergreifenden Risikomanagementprozess implementiert und ist auf der anderen Seite in den Risikomanagementprozess der NORD/LB Gruppe eingebunden. Der Risikomanagementprozess in der Deutschen Hypo umfasst die Risikoidentifikation, die Risikobewertung, die Risikoberichterstattung sowie die Risikosteuerung und -überwachung und unterliegt einer kontinuierlichen Überprüfung und Weiterentwicklung.

Die Deutsche Hypo als eine aus Risikosicht wesentliche Gesellschaft der NORD/LB Gruppe hat 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 eines konsistenten Strategiekompodiums. Dieses 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 Geschäfts- und IT-Strategie der Deutschen Hypo konsistente Risikostrategie, die am Gesamtrisikoprofil ausgerichtet ist. Unabhängig von den aufsichtsrechtlichen Anforderungen hat ein angemessenes Risikomanagementsystem auch aus betriebswirtschaftlicher Sicht für die Deutsche Hypo einen hohen Stellenwert und ist tief in der Unternehmenskultur verankert.

Im Jahr 2016 wurde die Risikostrategie turnusgemäß überarbeitet. Zugleich erfolgte eine Überprüfung der Einhaltung der bestehenden risikostrategischen Vorgaben. In diesem Zusammenhang wurde festgestellt, dass die risikostrategischen Ziele eingehalten wurden.

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

Die Risikoorganisation der Deutschen Hypo entspricht den risikostrategischen Zielen und beinhaltet einen effizienten Risikomanagementprozess mit klar definierten Aufgaben und Kompetenzen. Es besteht eine organisatorische Trennung zwischen Markt- und Risikomanagementfunktion bis einschließlich der Ebene der Geschäftsleitung.

Der Vorstand legt Rahmenbedingungen, Zuständigkeiten und Risikotoleranzen für die wesentlichen Risikoarten fest und ist für die Festlegung der Risikostrategie und für die effektive Umsetzung der Risikosteuerung verantwortlich. Hierbei wird der Vorstand durch den Aufsichtsrat beraten und überwacht. Gleichzeitig wird der Aufsichtsrat in Entscheidungen, die von grundlegender Bedeutung für die Deutsche Hypo sind, unmittelbar eingebunden.

Der Risikomanagementprozess wird durch eine adäquate IT-Infrastruktur und durch eine angemessene Ausstattung qualifizierter 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.

Auf Ebene der NORD/LB als übergeordneter Institutsgruppe sind weitere Gremien etabliert, die in den Risikomanagementprozess 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 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 NORD/LB Gruppe das Methodenboard Risikomanagement sowie verschiedene Arbeitsgruppen. Auch in dem Methodenboard und in den 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.

Hinsichtlich der 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.

### **Risikomanagement – Berichterstattung**

Zentrales Berichtsmedium für Vorstand und Aufsichtsrat stellt der quartalsweise erstellte risikoartenübergreifende Risikobericht dar. Dieser gibt einen vollständigen und umfassenden Überblick über die Risikosituation der Deutschen Hypo wieder. Weiterhin wird der Vorstand in unterschiedlichen Zeitabständen (je nach Erfordernis täglich bis quartalsweise) über die Situation in den wesentlichen Risikoarten der Bank informiert. Neben dieser turnusmäßigen Berichterstattung erfolgt bei materiellen Ereignissen ebenfalls eine Ad hoc-Information an den Vorstand und – in Abhängigkeit von der Schwere des Ereignisses – an den Aufsichtsrat.

## Management der Risiken im Deckungsportfolio

Ziel des Risikomanagementsystems zur Steuerung der Adress-, Marktpreis- und Liquiditätsrisiken auf Ebene der Deckungsstöcke ist es, die hohen Qualitätsstandards der Deckungswerte des Öffentlichen Pfandbriefs und die hohe Sicherheitsqualität der Beleihungsobjekte im Hypothekengeschäft zu gewährleisten. Damit wird eine stabile und kostengünstige Refinanzierungsbasis in Verbindung mit einer hohen Qualitätseinstufung der Pfandbriefe durch die Ratingagenturen erreicht, was den nachhaltigen Wert und die Ertragskraft der Bank sicherstellt.

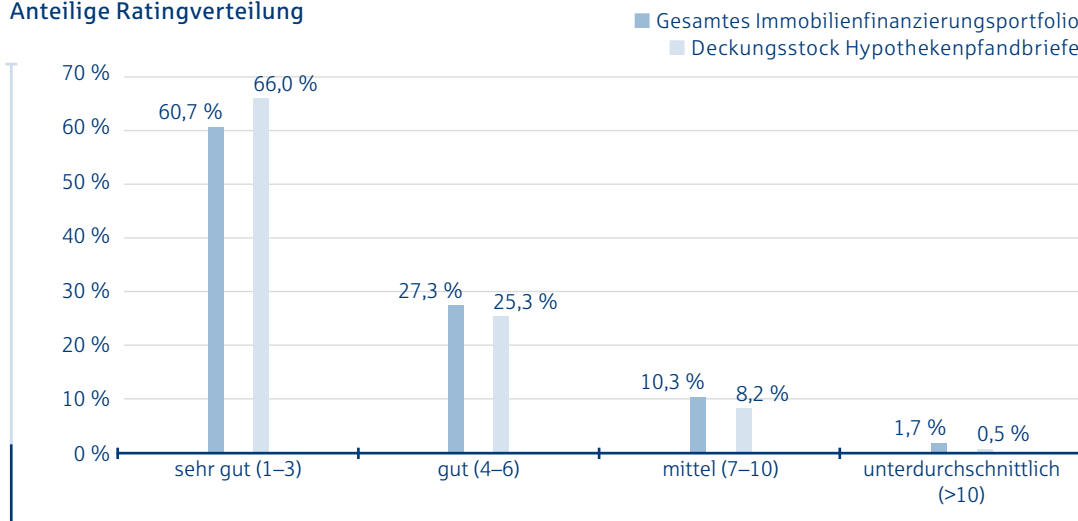
Neben der permanenten Beachtung der Deckungsgrundsätze, der jederzeitigen Sicherstellung der ausreichenden barwertigen Überdeckung (§ 4 Abs. 1 PfandBG) und der Sicherstellung der Liquidität der nächsten 180 Tage (§ 4 Abs. 1a PfandBG) wird regelmäßig die Qualität und Werthaltigkeit der als Deckungsbestand verwendeten Kreditforderungen analysiert. Hierzu gehören interne Ratingverfahren, die Analyse externer Ratings und die regelmäßige 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 Internetseite der Bank.

### Deckungsstock Hypothekendarfandbriefe

Der Anteil guter und sehr guter Bonitätseinstufungen im Hypothekendeckungsstock belief sich per 31. Dezember 2016 auf 91,3 % (Vj. 90,1 %). Bezogen auf den gesamten Immobilienfinanzierungsbestand lag dieser Anteil bei 88,0 % (Vj. 85,8 %). Die Ratingverteilung im Hypothekendeckungsstock spiegelt die gute Qualität der Pfandbriefe wider.

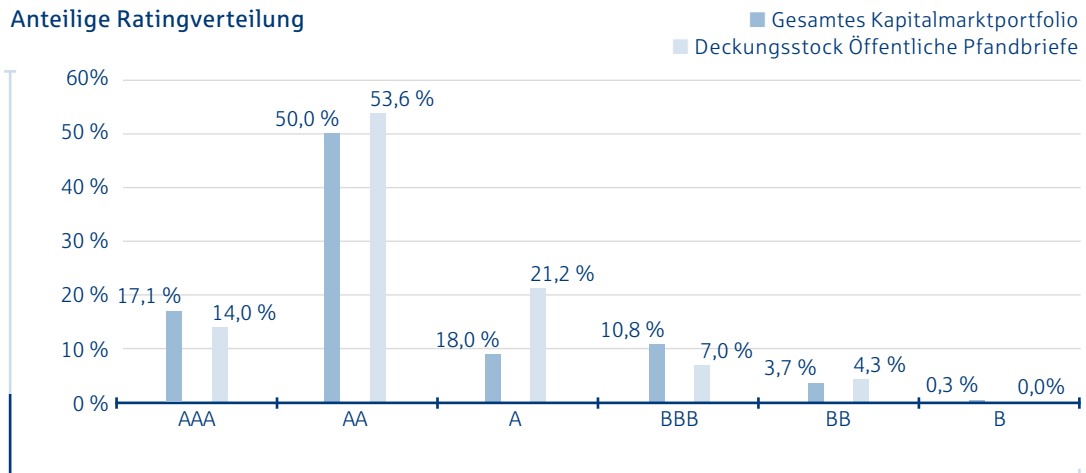
#### Anteilige Ratingverteilung



### Deckungsstock Öffentliche Pfandbriefe

Der Anteil der im Deckungsstock der Öffentlichen Pfandbriefe enthaltenen Forderungen mit sehr guter Ratingeinstufung von AAA und AA lag per 31. Dezember 2016 bei 67,6 % (Vj. 69,0 %). Das durchschnittliche Rating im Deckungsstock betrug AA- und signalisiert die hohe Qualität des Deckungsstocks für die emittierten Pfandbriefe.

#### Anteilige Ratingverteilung



#### Risikomanagement – Risikotragfähigkeit

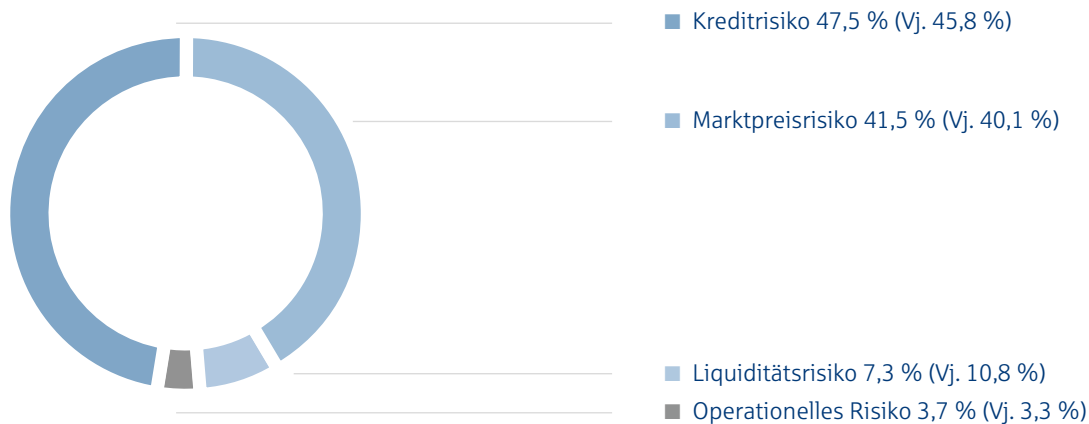
Die Risikotragfähigkeit (RTF) der Deutschen Hypo wird aufgrund der Inanspruchnahme der Erleichterungsregeln nach § 2a Abs. 1 KWG bzw. Art. 7 CRR auf Ebene der NORD/LB Gruppe überwacht. Das RTF-Modell der NORD/LB Gruppe besteht aus den drei Betrachtungsebenen Going Concern (maßgebliche Betrachtungsebene 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 2016 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. Während die Einhaltung der Institutslimiten für die Deutsche Hypo eine hohe risikostategische Relevanz hat, stellen sie aus Sicht der NORD/LB Gruppe Frühwarninstrumente dar. 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 % (Going Concern) bzw. einem Konfidenzniveau von 99,9 % (Gone Concern), jeweils mit einer Haltedauer von 250 Handelstagen.

## Aktuelle Entwicklungen

Das Jahr 2016 war überwiegend von einer positiven Stimmung an den relevanten Geld- und Kapitalmärkten und dem niedrigen Zinsniveau geprägt. Das niedrige Zinsniveau sowie stabile Immobilienmärkte und eine weiterhin qualitätsorientierte Kreditvergabepolitik trugen zu einer Reduktion der Risiken im Immobilienfinanzierungsportfolio bei. Zudem führten Fälligkeiten, Spreadverbesserungen und der Abbau einzelner Positionen im Kapitalmarktgeschäft zu einem deutlichen Rückgang des Exposures und der stillen Lasten. Die Risikopotenziale im Going Concern (Konfidenzniveau 95 %, Zeithorizont grundsätzlich ein Jahr) aus den wesentlichen Risikoarten setzten sich per 31. Dezember 2016 wie folgt zusammen:

### Zusammensetzung der Risikopotenziale aus den wesentlichen Risikoarten im Going Concern per 31.12.2016



Gegenüber dem Vorjahr hat sich die Höhe der Risikopotenziale insgesamt nur geringfügig verändert.

### 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 Zug-um-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 Länderrisiko 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. 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.

Gemäß Risikoteilstrategie für Kreditrisiken liegt der Fokus im Kreditneugeschäft auf Abschlüssen mit Kreditnehmern von guter Bonität sowie Sicherheiten in Form von erstrangigen Grundpfandrechten am Objekt in Finanzierungshöhe. 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 bzw. Adressen, die außerhalb des vorstehenden Bonitätsfokus liegen, geht die Deutsche Hypo nur unter sorgfältiger Abwägung der Chancen- und Risikoprofile ein.

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

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).

## 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 der Gruppe verbundener Kunden gemäß Art. 4 (39) CRR, der der Kunde zuzurechnen ist, und der in der Kreditprüfung 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. Daneben betreibt die Bank ein Portfoliomanagement zur Optimierung der Ertrags- und Risikostruktur. Als portfolioverbessernde Maßnahmen kommen neben einer Steuerung des Neugeschäfts einzelfallbezogen beispielsweise auch Ausplatzierungen über Syndizierungen, direkte Forderungsverkäufe oder die Aussteuerung von Problemengagements in Betracht. Daneben bestehen Absicherungstransaktionen durch bargedeckte Garantien zur Übernahme des Mezzanine-Risikos im zugrundeliegenden Portfolio. Im Berichtsjahr hat die Bank eine der bestehenden Transaktionen aufgestockt. Im Rahmen einer Wiederauffüllungsperiode bis 2018 kann auch künftiges Neugeschäft in die Absicherungstransaktion eingebracht werden. Insgesamt beträgt die Gesamtsumme der hereingenommenen Garantien 77,3 Mio. € (Vj. 61,5 Mio. €)

### Finanzierungsgrundsätze

Die Finanzierungsgrundsätze sind als Instrument der Risikosteuerung 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 Marktsegment. 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 Mindestrisikostandard. Bei deren Nichteinhaltung muss in der Marktfolge die nächst höhere Kompetenzstufe eingebunden 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 in der Regel 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 und Shopping-Center, Mehrfamilienhäuser beziehungsweise auf Objekte mit einem Mix aus den vorgenannten Nutzungsarten sowie 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 bezüglich eigener Kreditnehmer über konzernweite Risikokonzentrationen informiert. Sofern Limite überschritten sind, gelten konzernweit einheitliche Regelungen zur Überwachung und zum Abbau des betroffenen Verbunds. 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 Art. 4 CRR) hinausgehen. Die konkrete Ausgestaltung der Limitierung der Immobiliensegmente ist in den Richtlinien der Bank geregelt.

### **Ratingsystem**

Das Ratingsystem ermittelt für jeden Kreditnehmer eine Ratingnote, die die individuelle Ausfallwahrscheinlichkeit innerhalb der nächsten zwölf Monate ausdrückt. Diese 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 erwartete Verluste kompensiert werden.

### **Behandlung auffälliger Engagements**

Auch der Einsatz von ausgereiften Bonitätsbeurteilungsverfahren kann nicht verhindern, dass sich die Bonitäten einzelner Kreditnehmer im Zeitverlauf verschlechtern. Engagements werden anhand von Frühwarnindikatoren überwacht und bei Auffälligkeiten 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.

Engagements bestimmter Risikoklassen werden an das Sonderkreditmanagement abgegeben bzw. können von diesem Bereich übernommen werden (Ziehungsrecht). Ziel ist die proaktive Vermeidung oder Verminderung potenzieller Kapitalverluste. 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 Risikoversorge und hat in diesem Rahmen jederzeit eine angemessene Höhe der Risikoversorge zu gewährleisten. Um letzteres sicherzustellen, setzt allein der Bereich Sonderkreditmanagement die Höhe der Risikoversorge 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 frühzeitige 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 besichern.

### **Adressrisiko – Sicherheiten**

Die Deutsche Hypo nimmt zur Reduzierung des Kreditrisikos 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 grundpfandrechtl. besicherte Finanzierungen.

Die Objektbewertung und damit die Werthaltigkeit der damit verbundenen Sicherheiten wird laufend – im Regelfall mindestens jährlich – überwacht. Sofern sich bewertungsrelevante Einflussfaktoren geändert haben, wird die Bewertung entsprechend angepasst. In den Kreditrichtlinien und Beleihungsgrundsätzen der Deutschen Hypo ist geregelt, welche grundsätzlichen Arten von Sicherheiten und Beleihungsobjekten Verwendung finden sollen und bis zu welchem Anteil des Sicherheitenwertes ein Beleihungsobjekt maximal beliehen werden soll. Dabei werden sowohl der Marktwert als auch der nach den strengen Vorschriften der Beleihungswertermittlungsverordnung ermittelte Beleihungswert herangezogen. Letzterer hat unmittelbaren Einfluss auf die Deckungsfähigkeit der Kreditforderungen und bestimmt damit das Volumen des Deckungsstocks, der entsprechend den Bestimmungen des PfandBG als Sicherheit für die Pfandbriefe, die die Deutsche Hypo emittiert hat, zur Verfügung steht. Als Kredit-sicherheiten 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 berücksichtigt.

### **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 vereinnahmt 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

Der quartalsweise erstellte Risikobericht beinhaltet ebenfalls einen Teilbericht zum Kreditrisiko. Dieser enthält eine Darstellung und Analyse aller wesentlichen Strukturmerkmale und Parameter, 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 und Syndizierungen 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-Vereinbarungen. Unwiderrufliche Kreditzusagen werden in der Regel mit 75 % in das Kreditexposure einbezogen. Widerrufliche Kreditzusagen oder interne Kreditlinien bleiben unberücksichtigt. Im Rahmen der internen Berichterstattung werden Vorstand und Aufsichtsrat laufend über die Entwicklung sowie die Analyse des Kreditexposures informiert.

Per 31. Dezember 2016 betrug das Kreditexposure der Deutschen Hypo insgesamt 27.368,1 Mio. € und ist damit gegenüber dem Vorjahresresultimo um 1.363,4 Mio. € gesunken. Im Geschäftsfeld Gewerbliche Immobilienfinanzierung erhöhte sich das Volumen um 422,8 Mio. € auf 13.680,0 Mio. €. Das Kreditexposure bei den Kommunaldarlehen reduzierte sich entsprechend der im Rahmen der strategischen Ausrichtung vorgesehenen Bestandsreduzierungen deutlich um 776,1 Mio. € auf 4.827,1 Mio. €. Im Wertpapier- und Derivatebestand sowie bei den sonstigen Finanzierungsprodukten war insgesamt ein Rückgang um 1.010,3 Mio. € zu verzeichnen. Diese Entwicklung spiegelt die geschäftspolitische Ausrichtung der Bank hin zu einer reinen Immobilienfinanzierungsbank wider.

Der Fokus 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 DSGVO-Rating-Masterskala können direkt in die IFD-Klassen überführt werden. Der Anteil des Gesamtexposures in der Ratingklasse „sehr gut bis gut“ betrug 81,5 % und entsprach damit nahezu dem guten Vorjahresniveau von 81,8 %. Ursächlich waren die hohen Anteile der Forderungen gegenüber Staaten, Gebietskörperschaften und Finanzierungsinstituten, die eine gute Bonität aufwiesen, sowie weitere Verbesserungen im Immobilienfinanzierungsbereich.

Der Anteil der Non-Performing Loans (NPL) reduzierte sich von 1,5 % auf 0,8 % des Gesamtexposures. Das absolute Volumen nahm um 203,0 Mio. € auf 228,9 Mio. € ab.

Nachfolgend wird die Aufteilung des Kreditexposures nach Ratingkategorien tabellarisch dargestellt. Die zum Zwecke der aktiven RWA-Steuerung in den letzten Jahren durchgeführten Absicherungstransaktionen 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:

31.12.2016 in Mio. €	Immobilien- finanzierungen	Kommunal- darlehen	Wert- papiere	Derivate	Sonstige	Gesamt- exposure	Anteil am Gesamtexposure
Sehr gut bis gut	9.404,4	4.775,1	6.118,5	1.420,5	596,2	22.314,7	81,5 %
Gut / zufriedenstellend	2.667,9	0,2	265,8	0,0	0,0	2.933,8	10,7 %
Noch gut / befriedigend	1.037,9	51,8	190,2	0,0	75,1	1.355,0	5,0 %
Erhöhtes Risiko	344,3	0,0	149,7	0,0	6,0	500,0	1,8 %
Hohes Risiko	19,0	0,0	2,9	0,0	0,0	21,9	0,1 %
Sehr hohes Risiko	13,8	0,0	0,0	0,0	0,0	13,8	0,1 %
Default (=NPL)	192,8	0,0	0,0	36,1	0,0	228,9	0,8 %
<b>Gesamt</b>	<b>13.680,0</b>	<b>4.827,1</b>	<b>6.727,0</b>	<b>1.456,6</b>	<b>677,3</b>	<b>27.368,1</b>	<b>100,0 %</b>

31.12.2015 in Mio. €	Immobilien- finanzierungen	Kommunal- darlehen	Wert- papiere	Derivate	Sonstige	Gesamt- exposure	Anteil am Gesamtexposure
Sehr gut bis gut	9.326,3	5.508,5	6.038,5	1.485,0	1.154,2	23.512,6	81,8 %
Gut / zufriedenstellend	2.018,1	0,3	444,1	0,0	0,8	2.463,2	8,6 %
Noch gut / befriedigend	1.151,2	1,3	331,9	0,0	151,7	1.636,1	5,7 %
Erhöhtes Risiko	417,3	51,2	118,9	0,0	0,0	587,4	2,0 %
Hohes Risiko	35,2	0,0	3,4	34,8	0,0	73,4	0,3 %
Sehr hohes Risiko	27,1	0,0	0,0	0,0	0,0	27,1	0,1 %
Default (=NPL)	282,0	41,9	108,0	0,0	0,0	431,9	1,5 %
<b>Gesamt</b>	<b>13.257,2</b>	<b>5.603,2</b>	<b>7.044,7</b>	<b>1.519,8</b>	<b>1.306,7</b>	<b>28.731,5</b>	<b>100,0 %</b>

Das Exposure des Immobilienfinanzierungsgeschäfts der Bank in Höhe von 13.680,0 Mio. € (Vj. 13.257,2 Mio. €) bestand zum Jahresende zu 95,8 % (Vj. 94,2 %) aus Finanzierungen mit Kunden, die mindestens mit befriedigendem Rating bewertet wurden. Infolge der weiteren Verbesserung betrug der Anteil der NPL 1,4 % des Gesamtexposures, nach 2,1 % 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 der Anteil auch das Niveau der langjährigen Durchschnittswerte, wie sie vor der Krise beobachtet wurden, unterschreitet.

#### Aufgliederung des gesamten Kreditexposures nach Klassen und Regionen:

31.12.2016 in Mio. €	Immobilien- finanzierungen	Kommunal- darlehen	Wert- papiere	Derivate	Sonstige	Gesamt- exposure	Anteil am Gesamtexposure
Euro-Länder	11.639,7	4.748,2	5.365,1	1.012,6	637,9	23.403,4	85,5 %
<i>davon Deutschland</i>	8.418,9	3.422,5	2.180,1	297,9	616,3	14.935,6	54,6 %
Übrige EU	1.737,0	8,2	321,6	33,3	0,0	2.100,1	7,7 %
Übriges Europa	0,0	70,7	50,6	58,5	0,0	179,7	0,7 %
Nordamerika	303,3	0,0	721,3	352,2	7,4	1.384,2	5,1 %
Mittelamerika	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0 %
Naher Osten/Afrika	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0 %
Asien	0,0	0,0	262,7	0,0	0,0	262,7	1,0 %
Übrige	0,0	0,0	5,9	0,0	32,1	38,0	0,1 %
<b>Gesamt</b>	<b>13.680,0</b>	<b>4.827,1</b>	<b>6.727,0</b>	<b>1.456,6</b>	<b>677,3</b>	<b>27.368,1</b>	<b>100,0 %</b>

31.12.2015 in Mio. €	Immobilien- finanzierungen	Kommunal- darlehen	Wert- papiere	Derivate	Sonstige	Gesamt- exposure	Anteil am Gesamtexposure
Euro-Länder	10.969,5	5.424,8	5.733,4	1.017,7	1.236,6	24.382,0	84,9 %
<i>davon Deutschland</i>	8.209,9	4.049,2	2.284,0	266,4	1.109,2	15.918,7	55,4 %
Übrige EU	1.996,5	8,2	295,3	38,9	0,0	2.338,9	8,1 %
Übriges Europa	0,0	170,2	50,6	30,8	0,0	251,6	0,9 %
Nordamerika	291,2	0,0	697,5	432,3	32,2	1.453,2	5,1 %
Mittelamerika	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0 %
Naher Osten/Afrika	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0 %
Asien	0,0	0,0	261,1	0,0	0,0	261,1	0,9 %
Übrige	0,0	0,0	6,8	0,0	37,9	44,7	0,2 %
<b>Gesamt</b>	<b>13.257,2</b>	<b>5.603,2</b>	<b>7.044,7</b>	<b>1.519,8</b>	<b>1.306,7</b>	<b>28.731,5</b>	<b>100,0 %</b>

Die Aufgliederung des Kreditexposures nach Klassen und Regionen belegt, dass 93,9 % (Vj. 93,9 %) des gesamten Exposures auf Europa entfielen. Der Anteil des Kreditexposures in Deutschland am Gesamt-exposure reduzierte sich geringfügig auf 54,6 % (Vj. 55,4 %).

Das Exposure der Bank in den Ländern der so genannten PIIGS-Staaten ging auf 1.882,4 Mio. € (Vj. 2.189,6 Mio. €) zurück. Darin enthalten waren die Kreditinanspruchnahmen zuzüglich der vollständigen 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 227,9 Mio. € (Vj. 183,7 Mio. €). Das Exposure verteilte sich mit 1.182,6 Mio. € (Vj. 1.306,3 Mio. €) auf Staaten, Gebietskörperschaften und Gemeinden und mit 699,8 Mio. € (Vj. 883,3 Mio. €) auf Kreditinstitute und sonstige Einrichtungen. Es entfielen auf Portugal 198,7 Mio. € (Vj. 197,9 Mio. €), auf Irland 217,3 Mio. € (Vj. 212,3 Mio. €), auf Italien 760,1 Mio. € (Vj. 878,1 Mio. €) und auf Spanien 706,3 Mio. € (Vj. 901,4 Mio. €). Bei den Forderungen an italienische öffentliche Schuldner konnte die Bank neben planmäßigen Endfälligkeiten bestehende Marktchancen nutzen und Übergewichtungen korrigieren. In Spanien belief sich das Exposure gegenüber Unternehmen auf 288,4 Mio. € (Vj. 376,0 Mio. €), gegenüber öffentlichen Schuldnern auf 110,2 Mio. € (Vj. 118,1 Mio. €) und gegenüber Kreditinstituten auf 307,7 Mio. € (Vj. 407,3 Mio. €).

Derzeit sieht die Deutsche Hypo kein akutes Ausfallrisiko. Gleichwohl steht das Exposure in den PIIGS-Staaten ebenso wie die übrigen Finanzierungen im permanenten Fokus der Risikouberwachung. Die strategische Ausrichtung sieht unverändert einen planmäßigen Auslauf vor. Bis 2018 wird sich das Portfolio – bei planmäßigem Verlauf – mehr als halbieren.

### **Non-Performing Loans**

Für akute Ausfallrisiken des bilanziellen Kreditgeschäfts werden in der Deutschen Hypo bei Vorliegen objektiver Hinweise Einzelwertberichtigungen gebildet. Der Wertberichtigungsbedarf basiert sowohl auf einer 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 und gestellte Kreditsicherheiten) 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 sank im abgelaufenen Geschäftsjahr gegenüber dem Vorjahr auf 77,2 Mio. € (Vj. 109,1 Mio. €). Dieser Betrag entfiel auf Länder des Euroraumes bzw. Nordamerika. Vom gesamten Exposure des NPL-Portfolios in Höhe von 228,9 Mio. € (Vj. 431,9 Mio. €) entfielen 153,7 Mio. € (Vj. 288,3 Mio. €) auf wertgeminderte Kredite im Kerngeschäftsfeld und 36,1 Mio. € (Vj. 108,0 Mio. €) auf wertgeminderte Geschäfte im Kapitalmarktgeschäft. Das Verhältnis des Bestands von Einzelwertberichtigungen und Rückstellungen zur Gesamtsumme des Kreditexposures lag zum 31. Dezember 2016 bei 0,28 % (Vj. 0,38 %). Der Bestand an überfälligen, nicht wertgeminderten Krediten erhöhte sich gegenüber dem Vorjahr leicht auf 39,0 Mio. € (Vj. 35,6 Mio. €). Die Verzugsdauer lag für dieses Kreditexposure 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 hatte auch im Jahr 2016 weiter Bestand. Die Bank geht davon aus, dass diese auch im Jahr 2017 anhalten wird, und erwartet daher eine dem langjährigen Durchschnittswert entsprechende, für dieses Geschäftsfeld erforderliche Risikovorsorge.

Wenngleich im Jahr 2016 ein weitestgehend günstiges Kapitalmarktumfeld zu verzeichnen war, ist es nicht vollständig auszuschließen, 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 Art. 4 (86) CRR. Es ist derzeit auch nicht vorgesehen, zukünftig Handelsbuchaktivitäten vorzunehmen. Gemäß der strategischen Ausrichtung hat das Eingehen von Marktpreisrisiken eine untergeordnete Bedeutung. Insgesamt besteht das Marktpreisrisiko im Going Concern hauptsächlich aus Zinsrisiken in Euro, hier zum überwiegenden Teil aus der Anlage des unbefristet zur Verfügung stehenden Eigenkapitals und somit nicht aus der operativen Tätigkeit der Bank. Die Positionierung der Deutschen Hypo an den Geld-, Devisen- und Kapitalmärkten orientiert sich in erster Linie an den Bedürfnissen der Kunden sowie der Unterstützung der Marktbereiche und der Gesamtbanksteuerung. Hier werden risikostrategische Vorgaben sowie die Bedeutung und die Größenordnung der Bank berücksichtigt. Eine darüber hinausgehende opportunistische Positionnahme – insbesondere mit dem Ziel der kurzfristigen Realisierung von Spekulationsgewinnen – wird nicht betrieben und ist auch nicht vorgesehen.

Zur Reduktion von Credit Spread-Risiken verfolgt die Deutsche Hypo bereits seit einigen Jahren die Strategie, das bestehende Kapitalmarktportfolio sukzessive und GuV-schonend zu reduzieren.

#### **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 Bank, die operative Umsetzung durch Treasury. Treasury entscheidet und disponiert im Rahmen der Vorgaben des ALCO unter Einhaltung der Marktpreisrisiko- und Adresslimite 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 Marktpreisrisiko-Managementprozesses durch den Bereich Treasury Operations. Die Unternehmenssteuerung nimmt Aufgaben bezüglich der Risikobewertung, der Kontroll- und Überwachungsprozesse sowie des Reportings wahr. Unternehmenssteuerung und Treasury Operations sind funktional wie organisatorisch unabhängig vom Bereich Treasury.

### 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 GuV-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. Des Weiteren werden regelmäßig die Auswirkungen von Stresstests analysiert.

Die Ermittlung der Value-at-Risk-(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 ermittelt. Ergänzend werden VaR-Kennzahlen für Zinsänderungsrisiken unter Berücksichtigung von Credit Spread-Risiken des Anlagebuches berechnet. Des Weiteren findet täglich eine Überwachung eines Zinsschocks (+/- 100 BP) statt.

Die Steuerung der Währungsrisiken erfolgt primär unter der Maßgabe, Währungsergebnisse in der Gewinn- und Verlustrechnung nach HGB zu begrenzen. 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 zu den Sicherungsgeschäften und der bilanziellen Abbildung der Sicherungsbeziehungen sind im Anhang aufgeführt.

### Marktpreisrisiko – Berichterstattung

Der quartalsweise erstellte Risikobericht beinhaltet einen Teilbericht zum Marktpreisrisiko, welcher alle wesentlichen Informationen zur strategischen Steuerung der Marktpreisrisiken enthält.

Darüber hinaus wird der Vorstand 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 berichtet.

### Marktpreisrisiko – Entwicklungen und Ausblick

Die Entwicklung des Zinsänderungsrisikos der Deutschen Hypo verlief im Berichtsjahr erwartungsgemäß auf moderatem Niveau. Das an den Märkten beobachtbare sehr niedrige, teilweise negative Zinsniveau hatte aufgrund des Geschäftsmodells eine zu vernachlässigende Auswirkung auf die Ertrags- und Risikolage der Bank. Die nachfolgende Tabelle zeigt die Entwicklung der Marktpreisrisiken der Bank im Vergleich zum Vorjahr:

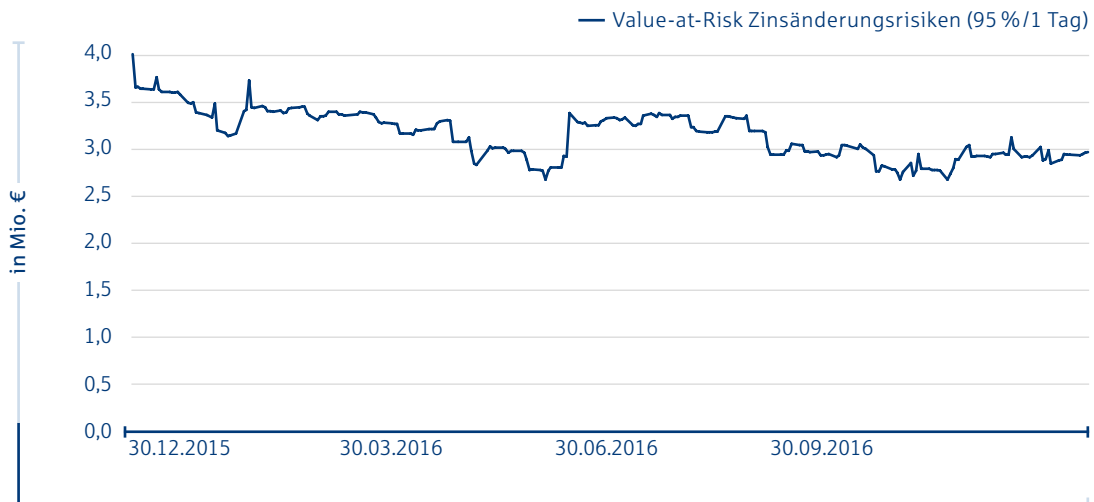


Marktpreisrisiken in Tsd. €	31.12.2016	31.12.2015
VaR *) Zinsänderungsrisiken (Going Concern) Portfolio „Gesamtbank“	2.767	3.950
Standardrisiko **) Zinsänderungsrisiken Portfolio „Operativ“	6.364	19.842

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

Das Zinsänderungsrisiko wird zu großen Teilen durch die Anlage des unbefristet zur Verfügung stehenden Eigenkapitals verursacht. Die Reduzierung des VaR im Going Concern im Vergleich zum Vorjahr bewegte sich innerhalb erwarteter Bandbreiten und resultierte maßgeblich aus einer Reduzierung der offenen Position. Durch die nahezu vollständige Glattstellung der Risikoposition in den Laufzeiten über 1 Jahr im operativen Portfolio (ohne die Anlage des unbefristet zur Verfügung stehenden Eigenkapitals) reduzierte sich das Standardrisiko gegenüber dem Vorjahr deutlich und bewegte sich auf sehr geringem Niveau. Der täglich ermittelte VaR für das Zinsänderungsrisiko schwankte im Berichtszeitraum zwischen 2,4 Mio. € und 4,0 Mio. €. Der Jahresdurchschnittswert in Höhe von 3,0 Mio. € bestätigt die geringe Risikoneigung der Deutschen Hypo. Die Auslastung des VaR-Limits aus Zinsänderungen belief sich im Jahresdurchschnitt auf 68 % (Vj. 65 %). Eine Überschreitung lag zu keinem Zeitpunkt vor. Der Verlauf des VaR im Going Concern (95 % Konfidenzniveau, 1 Tag Haltedauer) im abgelaufenen Berichtsjahr wird in der nachfolgenden Grafik dargestellt. Credit Spread-Risiken des Anlagebuches sind nicht enthalten.

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



Der Hauptteil aller Credit Spread-Risiken resultiert aus Anleihen und Schuldscheindarlehen. Die Höhe des Credit Spread-behafteten Nominalvolumens belief sich per 31. Dezember 2016 auf 11.868,4 Mio. € (Vj. 12.898,2 Mio. €) und reduzierte sich im Jahresverlauf somit um 1.029,8 Mio. €. Hiermit einhergehend wurde ebenfalls eine weitere Verbesserung der Portfolioqualität und eine Reduktion der stillen Lasten erzielt.

Die konsequente Verfolgung der konservativen risikostrategischen Ziele wird neben der aufmerksamen Beobachtung der Marktentwicklungen auch im Jahr 2017 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 2017 erwartet die Deutsche Hypo das Zinsänderungsrisiko nach wie vor auf einem geringen Niveau. Im Fokus der Weiterentwicklung des Risikomanagementprozesses der Deutschen Hypo im Jahr 2017 wird unter anderem die Erfüllung der Anforderungen seitens der europäischen Aufsicht, beispielsweise im Hinblick auf die CRR II und das „Interest rate risk in the banking book“ (Zinsänderungsrisiko im Bankbuch) stehen.

### Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko umfasst Risiken, die sich aus Störungen in der Liquidität einzelner Marktsegmente, unerwarteten Ereignissen im Kredit-, Einlagen- oder Emissionsgeschäft oder Veränderungen der eigenen Refinanzierungsbedingungen ergeben können.

#### 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 Bank eine untergeordnete strategische Bedeutung. Das Intraday Liquiditätsrisiko wird in der Deutschen Hypo sehr eng ausgesteuert und hat daher keine nennenswerte 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 und Risikotragfähigkeit der NORD/LB Gruppe 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 erfolgt in der Bank eine verursachungsgerechte interne Verrechnung dieser Komponenten. Die geschäftspolitischen Grundsätze sowie die mit dem Liquiditätstransferpreissystem einhergehenden Verantwortungen sowohl im Hinblick auf die Anwendung als auch auf die Weiterentwicklung sind 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. Das ALCO der Deutschen Hypo übernimmt die Steuerung der Anlagebuchpositionen, wozu insbesondere die Liquiditätspositionen gehören. Treasury übernimmt das operative Liquiditätsrisikomanagement. Sein Verantwortungsbereich beinhaltet auch das Management der Intraday-Liquiditätspositionen. Als unabhängige Überwachungseinheit definiert die 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 das Kreditrisikocontrolling. Die Unternehmenssteuerung führt das Liquiditätsmeldewesen gemäß CRR durch.

### Liquiditätsrisiko – Steuerung und Überwachung

Neben der Einhaltung des Institutslimits werden zur Steuerung und Überwachung der Refinanzierungsrisiken Volumenstrukturlimits 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 umgehend 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. Zur internen Steuerung und Limitierung wird die Kennzahl Distance to Illiquidity (Dtl) verwendet. 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 institutsspezifische 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.

Neben der Einhaltung verschiedener ökonomischer Liquiditätsrisikolimits steht ebenfalls die jederzeitige Erfüllung der Anforderungen an die Liquidity Coverage Ratio (LCR) im Fokus der Liquiditätssteuerung. Die Deutsche Hypo hat im Jahr 2016 Prozesse in die interne Liquiditätssteuerung integriert, um die tägliche Einhaltung sowohl der aufsichtsrechtlichen Mindestquoten als auch der bewusst höher gewählten internen Zielquoten zu gewährleisten.

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

Im quartalsweise erstellten Risikobericht werden Vorstand und Aufsichtsrat über die aktuelle Situation im klassischen Liquiditätsrisiko und Refinanzierungsrisiko umfassend informiert. Ergänzend wird der Bericht über das dynamische Stressszenario täglich Treasury und dem Vorstand zur Verfügung gestellt. Die Auslastung des geforderten Liquiditätspuffers, die Liquiditätsablaufbilanz sowie die Auslastung der Volumenstrukturlimits und des Institutslimits für das barwertige Refinanzierungsrisiko werden Treasury ebenfalls täglich zur Verfügung gestellt.

### Liquiditätsrisiko – Entwicklungen und Ausblick

Die Deutsche Hypo besaß im Jahr 2016 zu jeder Zeit einen ausreichenden Zugang zum Geld- und Kapitalmarkt zu angemessenen Konditionen. Mit dem im Wirtschaftsbericht dargestellten Gesamtemissionsvolumen konnten, gemessen am Bedarf der Bank, ausreichend gedeckte und ungedeckte Emissionen am Markt platziert werden.

Aufgrund der vorausschauenden Liquiditätssteuerung wurden im abgelaufenen Geschäftsjahr sämtliche Volumenstrukturlimits eingehalten. Die zur internen Steuerung sowie Limitierung eingesetzte Kennzahl Dtl aus dem dynamischen Liquiditätsstresstest bewegte sich im Jahr 2016 innerhalb der bestehenden Vorgaben. Es wurde durchgängig ein grüner Ampelstatus ausgewiesen. Per 31. Dezember 2016 betrug die Dtl 319 Tage (Vj. 295 Tage). Gleichermaßen wurden die Anforderungen an den vorzuhaltenden Liquiditätspuffer gemäß den MaRisk im Jahresverlauf 2016 durchgehend eingehalten.

Die Liquiditätskennzahl gemäß der deutschen LiqV lag stets deutlich über der aufsichtsrechtlich geforderten Mindesthöhe von 1,00 und betrug zum Bilanzstichtag 1,98 (Vj. 1,50). Seit September 2016 ist täglich ebenfalls die auf dem europäischen Aufsichtsrecht basierende LCR einzuhalten. Die geltende Mindestkennziffer in Höhe von 70,0 % wurde in 2016 durchgehend eingehalten. Zum 31. Dezember 2016 lag die Quote bei 147,7 %.

Vor dem Hintergrund neuer rechtlicher Rahmenbedingungen in Bezug auf die Asset-Klasse Senior Unsecured, insbesondere Haftungsfragen im Kontext MREL und Bail-in, wird 2017 eine enge Beobachtung der Liquiditätssituation vorgenommen. Zudem wird weiterhin in die Umsetzung von neuen Anforderungen des europäischen Liquiditätsmeldewesens investiert.

### Operationelles Risiko

Dieser Definition folgend sind Rechts- und Rechtsänderungsrisiken, Compliance Risiken, Outsourcing Risiken, Insourcing Risiken, Conduct Risk, Fraud Risiken, Modellrisiken, IT Risiken und Verwundbarkeiten im Rahmen des Notfall- und Krisenmanagements sowie Personalrisiken 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. Operationelle Risiken sollen grundsätzlich vermieden oder transferiert werden, soweit dies ökonomisch sinnvoll ist. Es bestehen Rahmenbedingungen in Form von technischen und organisatorischen Maßnahmen, vertraglichen Regelungen und Arbeitsanweisungen, um das Operationelle Risiko

möglichst zu reduzieren und die Unternehmenssicherheit zu gewährleisten. 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 internes Kontrollsystem (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 Operationelle 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 sowie alle weiteren Bereiche eingebunden. Die Verantwortung für die Steuerung der Operationellen Risiken liegt innerhalb der vorgegebenen Rahmenbedingungen dezentral bei den einzelnen Bereichen. Mit Initiierung des Gremiums Risk Round Table wurde im Berichtsjahr auf Abteilungsleitungs- und Expertenebene eine Austauschplattform für bedeutende OpRisk-relevante Sachverhalte und deren Bewertung in der Bank geschaffen. 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**

Aufgrund der Einbindung in die gruppeneinheitlichen Methoden des Konzerns werden die von der NORD/LB entwickelten Methoden und Prozesse zum Management Operationeller Risiken auch in der Deutschen Hypo angewendet. Sie werden insoweit angepasst, als dass sie mit Blick auf Art und Umfang, die Struktur sowie die Operationelle Risikosituation der Bank 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. Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden beispielsweise Investitionen in die IT-Systeme eingeleitet, die unter anderem die nachhaltige Stärkung des IT-Sicherheitsniveaus bezwecken. 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 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 ein risikostrategisches Ziel der Bank darstellt.

#### 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 unter anderem Informationen aus der Schadensfalldatenbank, über den Stand der Risikoindikatoren, die Ergebnisse von Szenarioanalysen sowie die Risikobeurteilung laufender Rechtsstreitigkeiten und extern ausgelagerter wesentlicher Tätigkeiten ein. Vorstand und Aufsichtsrat werden im Rahmen des quartalsweise erstellten Risikoberichtes informiert.

#### Operationelles Risiko – Entwicklungen

Im Jahr 2016 waren keine wesentlichen Schadensfälle und Rückstellungen für Rechtsrisiken zu verzeichnen.

#### 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 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 im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess bei der Bank 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 klar zugeordnet.
- Die im Rechnungslegungsprozess eingesetzten IT-Systeme und Dateien sind durch regelmäßige Datensicherungsintervalle sowie durch entsprechende Zugangsbeschränkungen gegen unbefugte Zugriffe, Manipulationen und Verlust geschützt.
- Die kontinuierliche Betreuung der IT-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 IT-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 entfallen 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 der Ebene des Einzelinstituts. Für die Meldungen zu den Eigenmitteln auf Gruppenebene sowie zur internen Steuerung ermittelt die Deutsche Hypo auch 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 der Bank gegenüber stellt.

Entsprechend den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen waren zum Bilanzstichtag insgesamt 1.182,4 Mio. € (Vj. 1.227,4 Mio. €) für die regulatorische Eigenkapitalunterlegung in der Gruppe anrechnungsfähig. Dies bedeutete einen Rückgang von 45,0 Mio. € gegenüber dem Jahresende 2015 aufgrund planmäßig ausgelaufener Bestandteile im Ergänzungskapital. Gleichzeitig reduzierten sich die RWA um 1,5 %. Damit lag die Eigenkapitalquote bei 18,9 % (Vj. 19,4 %).

#### **Zusammenfassende Darstellung der Risikolage**

Die konservative Risikopolitik der Deutschen Hypo wurde auch im Jahr 2016 konsequent fortgesetzt. Weiterhin maßgeblich sind neben den innerhalb der NORD/LB Gruppe bestehenden Risikolimiten auch zusätzliche risikostrategische Zielsetzungen der Bank, deren Einhaltung für die Deutsche Hypo eine übergeordnete Rolle spielt. Neben den gruppenstrategischen Vorgaben wurden ebenfalls alle Anforderungen aus dem für die Bank verbindlichen Regelwerk des PfandBG erfüllt.

An den Immobilienzielmärkten konnte insbesondere auf Grund des niedrigen Zinsniveaus nach wie vor eine positive wirtschaftliche Entwicklung mit guten Absatzmöglichkeiten beobachtet werden. In Kombination mit einer stets qualitätsorientierten Kreditvergabepolitik konnte der Anteil ausgefallener Adressen am Gesamtbestand der Deutschen Hypo weiterhin deutlich reduziert werden.

Das günstige Kapitalmarktumfeld trug zu einer weiteren Erholung der Spreads bei, was einen positiven Effekt auf die allgemeine Risikosituation im Bereich des Kapitalmarktgeschäfts hatte. Die Abschmelzung des Staatsfinanzierungsgeschäfts wurde weiter vorangetrieben. In diesem Zuge konnten die stillen Lasten des Anlagebuches im Jahr 2016 weiter reduziert werden. Auch das Zinsänderungsrisiko der Bank bewegte sich auf Grund der geringen Risikoneigung der Deutschen Hypo nach wie vor auf einem sehr niedrigen Niveau.

Die Liquiditätslage der Bank im abgelaufenen Geschäftsjahr stellte sich durchgängig gut dar. Die aufsichtsrechtlichen Mindest-Liquiditätsanforderungen wurden jederzeit erfüllt.

Wesentliche Schadenfälle von operationellen Risiken waren nicht zu verzeichnen.

Die Deutsche Hypo wird auch weiterhin ihre Strategie der GuV-schonenden Reduzierung des Staatsfinanzierungsportfolios zur weiteren Reduktion von Risiken des Anlagebuches fortsetzen. Vor dem Hintergrund neuer rechtlicher Rahmenbedingungen für die Asset-Klasse Senior Unsecured wird daneben eine enge Beobachtung der Liquiditätssituation vorgenommen.

Hannover, 28. Februar 2017

Der Vorstand



Pohl



Barthauer



Rehfus





# JAHRESABSCHLUSS

**Bilanz zum 31. Dezember 2016**

**Gewinn- und Verlustrechnung  
für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2016**

**Eigenkapitalspiegel**

**Kapitalflussrechnung**

**Anhang**

# BILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2016

## AKTIVSEITE

	€	€	€	31. Dezember 2015 (in Tsd. €)
<b>1. Barreserve</b>				
b) Guthaben bei Zentralnotenbanken		50.540.971,02		90.940
darunter:				
bei der Deutschen Bundesbank				
50.540.971,02 € (Vj. 90.940 Tsd. €)				
			<b>50.540.971,02</b>	<b>90.940</b>
<b>2. Forderungen an Kreditinstitute</b>				
a) Hypothekendarlehen		13.276.715,99		16.867
b) Kommunalkredite		588.294.593,36		947.047
c) andere Forderungen		1.402.643.217,44		2.084.594
darunter: täglich fällig				
1.179.926.182,39 € (Vj. 1.227.938 Tsd. €)				
			<b>2.004.214.526,79</b>	<b>3.048.508</b>
<b>3. Forderungen an Kunden</b>				
a) Hypothekendarlehen		11.963.723.493,76		11.936.683
b) Kommunalkredite		4.227.233.537,96		4.641.580
c) andere Forderungen		54.624.443,42		53.533
			<b>16.245.581.475,14</b>	<b>16.631.796</b>
<b>4. Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere</b>				
b) Anleihen und Schuldverschreibungen				
ba) von öffentlichen Emittenten	3.406.872.962,57			3.486.986
darunter:				
beleihbar bei der Deutschen Bundesbank				
1.970.427.334,05 € (Vj. 1.896.960 Tsd. €)				
bb) von anderen Emittenten	3.313.398.517,19			3.551.031
darunter:				
beleihbar bei der Deutschen Bundesbank				
2.806.383.169,14 € (Vj. 2.978.966 Tsd. €)				
		6.720.271.479,76		
c) eigene Schuldverschreibungen		39.366.612,06		50.651
Nennbetrag:				
39.197.000,00 € (Vj. 24.483 Tsd. €)				
			<b>6.759.638.091,82</b>	<b>7.088.668</b>
<b>5. Beteiligungen</b>			<b>76.949,43</b>	<b>77</b>
<b>6. Anteile an verbundenen Unternehmen</b>			<b>0,00</b>	<b>51</b>
<b>7. Immaterielle Anlagewerte</b>				
b) entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten		583.990,00		654
d) geleistete Anzahlungen		483.481,42		75
			<b>1.067.471,42</b>	<b>729</b>
<b>8. Sachanlagen</b>			<b>2.175.692,03</b>	<b>2.237</b>
<b>9. Sonstige Vermögensgegenstände</b>			<b>87.114.995,72</b>	<b>22.393</b>
<b>10. Rechnungsabgrenzungsposten</b>				
a) aus dem Emissions- und Darlehensgeschäft		43.436.395,30		47.667
b) andere		8.764.474,93		10.679
			<b>52.200.870,23</b>	<b>58.346</b>
<b>Summe der Aktiva</b>			<b>25.202.611.043,60</b>	<b>26.943.745</b>

Bilanz zum 31. Dezember 2016 | Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2016 | Eigenkapitalpiegel | Kapitalflussrechnung | Anhang

## PASSIVSEITE

	€	€	€	31. Dezember 2015 (in Tsd. €)
<b>1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</b>				
a) begebene Hypotheken-Namenspfandbriefe		138.306.265,43		183.827
b) begebene öffentliche Namenspfandbriefe		255.527.197,19		386.601
c) andere Verbindlichkeiten		4.943.157.316,85		4.659.548
darunter: täglich fällig				
474.929.049,89 € (Vj. 380.396 Tsd. €)				
			<b>5.336.990.779,47</b>	<b>5.229.976</b>
<b>2. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden</b>				
a) begebene Hypotheken-Namenspfandbriefe		660.310.500,74		768.883
b) begebene öffentliche Namenspfandbriefe		4.312.536.210,96		5.500.452
d) andere Verbindlichkeiten		2.144.342.519,89		2.462.295
darunter: täglich fällig				
902.406,59 € (Vj. 6.047 Tsd. €)				
			<b>7.117.189.231,59</b>	<b>8.731.630</b>
<b>3. Verbriefte Verbindlichkeiten</b>				
a) begebene Schuldverschreibungen				
aa) Hypothekendarlehen	7.488.251.848,02			7.533.804
ab) öffentliche Pfandbriefe	810.429.629,74			1.141.423
ac) sonstige Schuldverschreibungen	2.740.481.464,06			2.606.916
		<b>11.039.162.941,82</b>		
			<b>11.039.162.941,82</b>	<b>11.282.143</b>
<b>4. Sonstige Verbindlichkeiten</b>				
			<b>198.409.914,80</b>	<b>252.181</b>
<b>5. Rechnungsabgrenzungsposten</b>				
a) aus dem Emissions- und Darlehensgeschäft		40.795.230,37		44.544
b) andere		11.209.754,72		10.866
			<b>52.004.985,09</b>	<b>55.410</b>
<b>6. Rückstellungen</b>				
a) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		44.863.072,29		40.524
b) Steuerrückstellungen		2.369.876,76		907
c) andere Rückstellungen		29.048.618,59		20.402
			<b>76.281.567,64</b>	<b>61.833</b>
<b>7. Nachrangige Verbindlichkeiten</b>			<b>395.000.000,00</b>	<b>320.000</b>
<b>8. Genussrechtskapital</b>			<b>60.000.000,00</b>	<b>83.000</b>
<b>9. Fonds für allgemeine Bankrisiken</b>			<b>14.400.000,00</b>	<b>14.400</b>
<b>10. Eigenkapital</b>				
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
		<b>276.217.745,96</b>		
			<b>913.171.623,19</b>	<b>913.172</b>
<b>Summe der Passiva</b>			<b>25.202.611.043,60</b>	<b>26.943.745</b>
<b>1. Eventualverbindlichkeiten</b>				
b) Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen		1.029.309.015,32		1.126.952
			<b>1.029.309.015,32</b>	<b>1.126.952</b>
<b>2. Andere Verpflichtungen</b>				
c) Unwiderrufliche Kreditzusagen		1.809.697.113,85		1.245.029
			<b>1.809.697.113,85</b>	<b>1.245.029</b>



# GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

FÜR DIE ZEIT VOM 1. JANUAR BIS 31. DEZEMBER 2016

	€	€	€	1. Januar 2015 – 31. Dezember 2015 (in Tsd. €)
<b>1. Zinserträge aus</b>				
a) Kredit- und Geldmarktgeschäften	520.008.987,32			639.435
abzgl. negative Zinsen aus Geldmarktgeschäften	<u>- 1.819.176,90</u>			- 494
		518.189.810,42		
b) festverzinslichen Wertpapieren und Schuldbuchforderungen		<u>185.352.658,53</u>		236.692
			703.542.468,95	<b>875.633</b>
<b>2. Zinsaufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen aus dem Bankgeschäft	510.135.132,97			653.212
abzgl. positive Zinsen aus dem Bankgeschäft	<u>- 8.688.902,10</u>			- 2.121
		501.446.230,87		
			<b>202.096.238,08</b>	<b>224.542</b>
<b>3. Provisionserträge</b>			13.624.784,80	11.610
<b>4. Provisionsaufwendungen</b>			<u>9.935.371,70</u>	11.115
			<b>3.689.413,10</b>	<b>495</b>
<b>5. Sonstige betriebliche Erträge</b>			<b>2.164.737,53</b>	<b>4.753</b>
<b>6. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen</b>				
a) Personalaufwand				
aa) Löhne und Gehälter	36.885.309,64			36.275
ab) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung darunter: für Altersversorgung 897.421,26 € (Vj. 2.336 Tsd. €)	<u>6.116.164,98</u>			7.478
		43.001.474,62		
b) andere Verwaltungsaufwendungen		<u>32.673.993,54</u>		33.330
			<b>75.675.468,16</b>	<b>77.083</b>
<b>7. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen</b>			<b>697.935,11</b>	<b>690</b>
<b>8. Sonstige betriebliche Aufwendungen</b>			<b>5.670.403,04</b>	<b>11.043</b>
<b>9. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere sowie Zuführungen zu Rückstellungen im Kreditgeschäft</b>			<u>66.572.706,22</u>	41.293
			<b>66.572.706,22</b>	<b>41.293</b>
<b>10. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere</b>			<u>0,00</u>	29.421
			<b>0,00</b>	<b>29.421</b>
<b>11. Erträge aus Zuschreibungen zu Beteiligungen, Anteilen an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelten Wertpapieren</b>			<u>55.658.469,18</u>	0
			<b>55.658.469,18</b>	<b>0</b>
<b>12. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit</b>			<b>114.992.345,36</b>	<b>70.260</b>
<b>13. Außerordentliche Erträge</b>		3.507.017,00		713
<b>14. Außerordentliche Aufwendungen</b>		<u>5.152.288,06</u>		807
<b>15. Außerordentliches Ergebnis</b>			<b>- 1.645.271,06</b>	<b>- 94</b>
<b>16. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag</b>		3.376.020,21		- 98
<b>17. Sonstige Steuern, soweit nicht unter Posten 8 ausgewiesen</b>		<u>- 37.690,64</u>		14
			<b>3.338.329,57</b>	<b>- 84</b>
<b>18. Aufgrund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinn- abführungsvertrags abgeführte Gewinne</b>			<b>110.008.744,73</b>	<b>70.250</b>
<b>19. Jahresüberschuss</b>			<b>0,00</b>	<b>0</b>
<b>20. Einstellungen in Gewinnrücklagen</b>			<b>0,00</b>	<b>0</b>
<b>21. Bilanzgewinn</b>			<b>0,00</b>	<b>0</b>

Bilanz zum 31. Dezember 2016 | Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2016 | Eigenkapitalspiegel | Kapitalflussrechnung | Anhang

## EIGENKAPITALSPIEGEL

in Tsd. €	Gezeichnetes Kapital	Stille Einlagen	Kapitalrücklage	Gewinnrücklage	Eigenkapitaldifferenz aus Währungsumrechnung	Gewinnvortrag/Verlustvortrag	Jahresüberschuss/-fehlbetrag	Summe
<b>Stand zum 1. Januar 2016</b>	80.640	75.000	481.314	276.218	0	0	0	913.172
Kapitalerhöhung/-herabsetzung	0	0	0	0	0	0	0	0
Einstellung in / Entnahme aus Rücklagen	0	0	0	0	0	0	0	0
Ausschüttung	0	0	0	0	0	0	0	0
Währungsumrechnung	0	0	0	0	0	0	0	0
Sonstige Veränderungen	0	0	0	0	0	0	0	0
Jahresüberschuss/-fehlbetrag	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stand zum 31. Dezember 2016</b>	80.640	75.000	481.314	276.218	0	0	0	913.172
<b>in Tsd. €</b>	<b>Gezeichnetes Kapital</b>	<b>Stille Einlagen</b>	<b>Kapitalrücklage</b>	<b>Gewinnrücklage</b>	<b>Eigenkapitaldifferenz aus Währungsumrechnung</b>	<b>Gewinnvortrag/Verlustvortrag</b>	<b>Jahresüberschuss/-fehlbetrag</b>	<b>Summe</b>
<b>Stand zum 1. Januar 2015</b>	80.640	75.000	481.314	276.218	0	0	0	913.172
Kapitalerhöhung/-herabsetzung	0	0	0	0	0	0	0	0
Einstellung in / Entnahme aus Rücklagen	0	0	0	0	0	0	0	0
Ausschüttung	0	0	0	0	0	0	0	0
Währungsumrechnung	0	0	0	0	0	0	0	0
Sonstige Veränderungen	0	0	0	0	0	0	0	0
Jahresüberschuss/-fehlbetrag	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stand zum 31. Dezember 2015</b>	80.640	75.000	481.314	276.218	0	0	0	913.172

# KAPITALFLUSSRECHNUNG

in Tsd. €	2016	2015
<b>1. Periodenergebnis</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2. Abschreibungen, Wertberichtigungen/Zuschreibungen auf Forderungen und Gegenstände des Anlagevermögens	- 10.129	86.170
3. Zunahme/Abnahme der Rückstellungen	11.341	5.959
4. Andere zahlungsunwirksame Aufwendungen/Erträge	0	0
5. Gewinn/Verlust aus der Veräußerung von Gegenständen des Anlagevermögens	- 52.682	- 250.142
6. Aufgrund eines Gewinnabführungsvertrags abzuführender Gewinn	101.609	61.850
7. Sonstige Anpassungen (Saldo)	9.307	10.101
8. Zunahme/Abnahme der Forderungen an Kreditinstitute	975.039	- 159.932
9. Zunahme/Abnahme der Forderungen an Kunden	329.649	855.660
10. Zunahme/Abnahme der Wertpapiere (soweit nicht Finanzanlagen)	10.275	15.786
11. Zunahme/Abnahme anderer Aktiva aus laufender Geschäftstätigkeit	- 78.897	57.913
12. Zunahme/Abnahme der Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	85.693	- 2.285.186
13. Zunahme/Abnahme der Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	- 1.582.148	- 361.968
14. Zunahme/Abnahme verbriefter Verbindlichkeiten	- 207.217	- 342.139
15. Zunahme/Abnahme anderer Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit	- 25.389	- 7.605
16. Zinsaufwendungen/Zinserträge	- 202.096	- 224.543
17. Aufwendungen/Erträge aus außerordentlichen Posten	1.645	94
18. Ertragsteueraufwand/-ertrag	3.376	- 98
19. Erhaltene Zinszahlungen und Dividendenzahlungen	763.892	947.460
20. Gezahlte Zinsen	- 548.882	- 708.170
21. Außerordentliche Einzahlungen	0	0
22. Außerordentliche Auszahlungen	0	0
23. Ertragsteuerzahlungen	- 372	- 2.684
<b>24. Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit (Summe aus 1 bis 23)</b>	<b>- 415.986</b>	<b>- 2.301.474</b>
25. Einzahlungen aus Abgängen des Finanzanlagevermögens	1.033.105	3.659.692
26. Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen	- 615.346	- 1.243.172
27. Einzahlungen aus Abgängen des Sachanlagevermögens	14	129
28. Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen	- 419	- 459
29. Einzahlungen aus Abgängen des immateriellen Anlagevermögens	0	0
30. Auszahlungen für Investitionen in das immaterielle Anlagevermögen	0	- 51
31. Einzahlungen aus Abgängen aus dem Konsolidierungskreis	0	0
32. Auszahlungen für Zugänge zum Konsolidierungskreis	0	0
33. Mittelveränderung aus sonstiger Investitionstätigkeit (Saldo)	- 517	416
34. Einzahlungen aus außerordentlichen Posten	0	0
35. Auszahlungen aus außerordentlichen Posten	0	0
<b>36. Cashflow aus der Investitionstätigkeit (Summe aus 25 bis 35)</b>	<b>416.837</b>	<b>2.416.555</b>
37. Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführungen von Gesellschaftern des Mutterunternehmens	0	0
38. Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführungen von anderen Gesellschaftern	0	0
39. Auszahlungen aus Eigenkapitalherabsetzungen an Gesellschafter des Mutterunternehmens	0	0
40. Auszahlungen aus Eigenkapitalherabsetzungen an andere Gesellschafter	0	0
41. Einzahlungen aus außerordentlichen Posten	0	0
42. Auszahlungen aus außerordentlichen Posten	0	0
43. Gezahlte Dividenden an Gesellschafter des Mutterunternehmens	0	0
44. Gezahlte Dividenden an andere Gesellschafter	0	0
45. Sonstige Auszahlungen an Unternehmenseigner	- 31.400	- 31.207
46. Gewinnabführung	- 61.850	- 28.818
47. Mittelveränderung aus sonstigem Kapital (Saldo)	52.000	- 6.000
<b>48. Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit (Summe aus 37 bis 47)</b>	<b>- 41.250</b>	<b>- 66.025</b>
49. Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds (Summe aus 24, 36, 48)	- 40.399	49.056
50. Wechselkurs- und bewertungsbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds	0	0
51. Konsolidierungskreisbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds	0	0
52. Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	90.940	41.884
<b>53. Finanzmittelfonds am Ende der Periode (Summe aus 49 bis 52)</b>	<b>50.541</b>	<b>90.940</b>

# 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. Allgemeine Angaben zur Gesellschaft und zur Konzernzugehörigkeit

Firma:	Deutsche Hypothekbank (Actien-Gesellschaft)
Sitz:	Hannover
Registergericht:	Amtsgericht Hannover
Handelsregisternummer:	5602

Die Deutsche Hypothekbank (Actien-Gesellschaft), Hannover, (Deutsche Hypo oder Bank) ist gemäß § 271 Abs. 2 HGB ein verbundenes Unternehmen der Norddeutschen Landesbank Girozentrale (Anstalt öffentlichen Rechts), Hannover, Braunschweig und Magdeburg (NORD/LB) und wird in den Konzernabschluss der NORD/LB einbezogen. Der Konzernabschluss der NORD/LB zum 31. Dezember 2015 wurde am 06. Juni 2016 im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Aufgrund eines bestehenden Beherrschungs- und Ergebnisabführungsvertrags mit der NORD/LB ist die Deutsche Hypo verpflichtet, ihren Gewinn vollständig an die NORD/LB abzuführen. Aus dem Beherrschungs- und Ergebnisabführungsvertrag resultiert eine ertragsteuerliche Organschaft.

### 2. Vorschriften zur Rechnungslegung

Der Jahresabschluss der Deutschen Hypo für das Geschäftsjahr 2016 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.

Aufgrund der ertragsteuerlichen Organschaft mit der NORD/LB erfolgt auf Ebene der Deutschen Hypo lediglich ein Ausweis von Ertragsteuern, die Geschäftsjahre bis einschließlich 2012 bzw. die Auslandsniederlassung betreffen. Letztgenannte werden auf der Grundlage des steuerlichen Ergebnisses mit dem geltenden Ertragsteuersatz berechnet.

### 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 Satz 5 HGB vorgenommen. Wertaufholungen erfolgen nach § 253 Abs. 5 Satz 1 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.

Strukturierte Finanzinstrumente werden gemäß IDW RS HFA 22 auf eine Trennungspflicht von Basisinstrument und eingebettetem Derivat untersucht und im Falle einer Trennungspflicht separat nach den jeweils geltenden allgemeinen Grundsätzen bilanziert.

Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen werden zu Anschaffungskosten bzw. mit dem niedrigeren beizulegenden Wert nach § 253 Abs. 3 Satz 5 HGB bilanziert. Wertaufholungen werden gemäß § 253 Abs. 5 Satz 1 HGB vorgenommen, soweit die Gründe für eine Abschreibung nicht mehr bestehen.

In Anwendung des § 340c Abs. 2 Satz 1 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. Bei voraussichtlich dauernder Wertminderung werden außerplanmäßige Abschreibungen vorgenommen. Geringwertige Wirtschaftsgüter werden aus Gründen der Wesentlichkeit in analoger Anwendung des § 6 Abs. 2a Einkommensteuergesetz abgeschrieben.

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

Bilanz zum 31. Dezember 2016 | Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2016 | Eigenkapitalpiegel | Kapitalflussrechnung | [Anhang](#)

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.

Verbindlichkeiten werden grundsätzlich mit dem Erfüllungs- bzw. Nennbetrag 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 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. 2 Satz 1 HGB nunmehr mit dem ihrer Restlaufzeit entsprechenden durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen zehn Jahre abgezinst werden. Bisher war der durchschnittliche Marktzinssatz der vergangenen sieben Jahre anzuwenden. Zum Umstellungszeitpunkt 1. Januar 2016 resultierte daraus infolge des höheren Diskontierungszinses eine als außerordentlicher Ertrag im abgelaufenen Geschäftsjahr erfolgswirksam zu berücksichtigende Anpassung der Pensionsrückstellungen in Höhe von 3.507 Tsd. €. Zum 31. Dezember 2016 betrug der Unterschiedsbetrag nach § 253 Abs. 6 Satz 1 HGB insgesamt 6.533 Tsd. €.

Bei der Abzinsung von Pensionsrückstellungen 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 2016 zugrunde:

	31.12.2016	31.12.2015
Rechnungszins	4,01 %	3,89 %
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 einen geringen Teil der ermittelten Verpflichtung bestehen Deckungsvermögen in Höhe von 4.288 Tsd. € (Vj. 4.584 Tsd. €), die in Anwendung des § 246 Abs. 2 Satz 2 HGB mit den Pensionsrückstellungen saldiert werden.

Der verbliebene Fehlbetrag des aus der Anwendung des BilMoG im Vergleich zu den handelsrechtlichen Vorgaben vor BilMoG resultierenden höheren Verpflichtungsbarwerts nach Art. 67 Abs. 1 EGHGB wurde im abgelaufenen Geschäftsjahr vollständig den Pensionsrückstellungen zugeführt. Daraus ergab sich ein außerordentlicher Aufwand in Höhe von 5.131 Tsd. €. Zum 31. Dezember 2016 lag somit keine Unterdeckung mehr vor (Vj. 5.131 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, soweit für diese keine Rückstellungen gebildet wurden. Bei den anderen Verpflichtungen handelt es sich um unwiderrufliche Kreditzusagen. Eventualverbindlichkeiten werden begründet durch Avalkredite und gestellte Kreditsicherheiten. Im Rahmen dieser Verträge verpflichtet sich die Deutsche Hypo, Zahlungen an einen Begünstigten zu leisten, wenn ein Referenzschuldner bzw. Kreditnehmer seinen Verpflichtungen nicht nachkommt. Die Entscheidung, ob Eventualverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen zum Nennbetrag oder um einen notwendigen Rückstellungsbetrag gekürzt unter der Bilanz angegeben werden, basiert auf der Einschätzung des Kreditrisikos. Diese Beurteilung beruht auf der Bonitätseinschätzung der Referenzschuldner bzw. der Kreditnehmer zum Abschlussstichtag.

Aufwendungen und Erträge aus negativen Zinsen lagen bei der Bank sowohl aus Forderungen als auch aus Verbindlichkeiten vor. Negative Zinserträge aus Forderungen resultierten vor allem aus der Stellung von Sicherheiten im Derivategeschäft, während positive Zinsaufwendungen aus Verbindlichkeiten zu einem großen Teil aus Pensionsgeschäften resultierten. Zusätzlich wurden positive Zinsaufwendungen aus gestellten Sicherheiten im Derivategeschäft sowie aus Tages- und Termingeldanlagen realisiert. Die Höhe der in den Posten „Zinserträge“ und „Zinsaufwendungen“ enthaltenen negativen Zinsen wird abweichend zur bisherigen Darstellung gesondert in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen.

#### 4. Währungsumrechnung

Die Umrechnung der auf Fremdwährung lautenden Vermögensgegenstände, Schulden und außerbilanziellen Geschäfte erfolgt nach den Grundsätzen der §§ 256a und 340h HGB („besondere Deckung“). Sämtliche Fremdwährungsgeschäfte der Bank unterliegen der besonderen Deckung. Überhänge in den Gesamtpositionen je Währung bestehen in der Regel nur in unwesentlicher Höhe und haben eine Laufzeit von bis zu einem Jahr. Ist ein Fremdwährungsaktivum akut ausfallgefährdet, wird der ausfallgefährdete Betrag nicht in der besonderen Deckung berücksichtigt.

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 währungsbezogen saldiert und 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 170 Tsd. € (Vj. 554 Tsd. €) vor.

Der Betrag der auf fremde Währung lautenden Vermögensgegenstände belief sich zum Bilanzstichtag auf 3.321,9 Mio. € (Vj. 3.570,2 Mio. €), der Betrag der auf fremde Währung lautenden Verbindlichkeiten auf 544,3 Mio. € (Vj. 573,3 Mio. €).

## 5. Derivate

Sämtliche Derivate der Deutschen Hypo sind dem Nichthandelsbestand zugeordnet, für die der Grundsatz der Nichtbilanzierung von schwebenden Geschäften gilt. Für das Bankbuch erfolgt zum jeweiligen Abschlussstichtag die Überprüfung des Erfordernisses einer Drohverlustrückstellung. Es wird hierzu auf den nächsten Abschnitt des Anhangs verwiesen.

Die Bank hat im abgelaufenen Geschäftsjahr für eine ökonomische Sicherungsbeziehung die Bildung einer bilanziellen Bewertungseinheit vorgenommen. Der Buchwert des abgesicherten Vermögensgegenstands betrug 221,8 Mio. €, die Höhe des mittels eines Zinsswaps im Rahmen einer Mikro-Hedge-Beziehung nahezu vollständig gegen Änderungen der Marktzinssätze abgesicherten Zinsrisikos betrug 7,7 Mio. €. Dies entsprach dem zinsbedingten Rückgang des beizulegenden Zeitwerts des abgesicherten Grundgeschäfts. Für die bilanzielle Abbildung fand die Einfrierungsmethode Anwendung.

Die Wirksamkeit der Sicherungsbeziehung wurde prospektiv bei Bildung der Bewertungseinheit durch eine Regressionsanalyse nachgewiesen. Aufgrund der Ausgestaltung von Grund- und Sicherungsgeschäft gleichen sich deren Wertänderungen bis zum Ende der Laufzeit nahezu aus. Dies wird zu den Bilanzstichtagen jeweils retrospektiv nachgewiesen.

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

Daneben hat die Bank Kreditderivate sowohl als Sicherungsgeber als auch als Sicherungsnehmer im Bestand. Die Kreditderivate, bei denen die Bank in der Position des Sicherungsgebers ist, qualifizieren als gestellte Kreditsicherheit. Sie werden unter der Bilanz als Eventualverbindlichkeit ausgewiesen, soweit für sie keine Rückstellung gebildet wird. Die Kreditderivate, bei denen die Bank in der Position des Sicherungsnehmers ist, qualifizieren als erhaltene Kreditsicherheit. Sie werden nicht separat bilanziert, sondern bei der Bemessung der Risikovorsorge im Kreditgeschäft berücksichtigt.

## 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

in Tsd. €	31.12.2016	31.12.2015
<b>Fristengliederung nach Restlaufzeiten</b>		
täglich fällig	1.179.926	1.227.938
bis drei Monate	118.596	233.085
mehr als drei Monate bis ein Jahr	17.515	718.008
mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	284.202	389.527
mehr als fünf Jahre	202.286	208.983
anteilige Zinsen insgesamt	201.690	270.967
<b>Bilanzposten</b>	<b>2.004.215</b>	<b>3.048.508</b>
davon gegenüber verbundenen Unternehmen	51.270	632.021

### 8. Forderungen an Kunden

in Tsd. €	31.12.2016	31.12.2015
<b>Fristengliederung nach Restlaufzeiten</b>		
bis drei Monate	584.419	728.460
mehr als drei Monate bis ein Jahr	1.305.707	1.974.216
mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	6.070.303	6.083.091
mehr als fünf Jahre	8.179.570	7.730.389
anteilige Zinsen insgesamt	105.582	115.640
<b>Bilanzposten</b>	<b>16.245.581</b>	<b>16.631.796</b>
davon gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	463	1.068

Bilanz zum 31. Dezember 2016 | Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2016 | Eigenkapitalpiegel | Kapitalflussrechnung | Anhang

## 9. Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere

in Tsd. €	31.12.2016	31.12.2015
<b>Bilanzposten</b>	<b>6.759.638</b>	<b>7.088.668</b>
davon gegenüber verbundenen Unternehmen	1.044.864	1.044.174
davon im folgenden Jahr fällig	586.758	762.253
darunter börsenfähig	6.759.638	7.088.668
davon börsennotiert	5.849.351	6.143.548
davon nicht börsennotiert	910.287	945.120
davon nicht zum Niederstwert bewertet*)	846.642	1.181.679
beizulegender Zeitwert nicht zum Niederstwert bewerteter Wertpapiere	774.280	1.117.108

\*) In diesen Fällen ist nicht von dauerhaften Wertminderungen auszugehen, da die Einzelfallprüfung der Bonitäten der entsprechenden Emittenten keine Hinweise ergaben, die dauerhafte Wertminderungen begründen würden.

## 10. Beteiligungen

in Tsd. €	31.12.2016	31.12.2015
<b>Bilanzposten</b>	<b>77</b>	<b>77</b>
darunter börsenfähig	0	0

## 11. Anteile an verbundenen Unternehmen

in Tsd. €	31.12.2016	31.12.2015
<b>Bilanzposten</b>	<b>0</b>	<b>51</b>
darunter börsenfähig	0	0

## 12. Anlagenspiegel

in Tsd. €	Immaterielle Anlagewerte	Sachanlagen*)
<b>Bilanzausweis 31.12.2015</b>	<b>729</b>	<b>2.237</b>
<b>Anschaffungs- und Herstellungskosten 01.01.2016</b>	<b>8.121</b>	<b>5.369**)</b>
Veränderung aus Zugängen	568	419
Veränderung aus Abgängen	-27	-1.087
<b>Anschaffungs- und Herstellungskosten 31.12.2016</b>	<b>8.662</b>	<b>4.700</b>
<b>Kummulierte Abschreibungen zum 01.01.2016</b>	<b>7.392</b>	<b>3.133**)</b>
Abschreibungen lfd. Geschäftsjahr	229	469
Veränderung aus Abgängen	-27	-1.077
<b>Kummulierte Abschreibungen zum 31.12.2016</b>	<b>7.595</b>	<b>2.525</b>
<b>Bilanzausweis 31.12.2016</b>	<b>1.067</b>	<b>2.176</b>

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

\*\*) Anpassung der Vorjahresendwerte notwendig, da die Darstellung der Abgänge in 2015 zum Buchwert erfolgt war.

in Tsd. €	Wertpapiere des Anlagevermögens	Beteiligungen	Anteile an verbundenen Unternehmen
<b>Bilanzausweis 31.12.2015</b>	<b>7.038.017</b>	<b>77</b>	<b>51</b>
Veränderung*)	-317.746	0	-51
<b>Bilanzausweis 31.12.2016</b>	<b>6.720.271</b>	<b>77</b>	<b>0</b>

\*) Von der Vereinfachungsregelung nach § 34 Abs. 3 RechKredV wurde Gebrauch gemacht.

### 13. Sonstige Vermögensgegenstände

in Tsd. €	31.12.2016	31.12.2015
<b>Bilanzposten</b>	<b>87.115</b>	<b>22.393</b>
davon Ausgleichsposten Fremdwährung	75.441	16.055

### 14. Aktive Rechnungsabgrenzungsposten

in Tsd. €	31.12.2016	31.12.2015
<b>Bilanzposten</b>	<b>52.201</b>	<b>58.346</b>
davon Agio auf Forderungen	17.008	23.814
davon Emissionsdisagio aus begebenen Schuldverschreibungen	26.428	23.852

### 15. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

in Tsd. €	31.12.2016	31.12.2015
<b>Fristengliederung nach Restlaufzeiten</b>		
täglich fällig	474.929	380.396
bis drei Monate	1.926.488	2.076.936
mehr als drei Monate bis ein Jahr	1.464.679	1.252.099
mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	945.045	992.207
mehr als fünf Jahre	300.036	285.338
anteilige Zinsen insgesamt	225.814	243.000
<b>Bilanzposten</b>	<b>5.336.991</b>	<b>5.229.976</b>
davon gegenüber verbundenen Unternehmen	1.402.247	1.419.281
als Sicherheit übertragene Vermögensgegenstände	2.395.500	2.703.888
davon im Rahmen von echten Pensionsgeschäften	2.395.500	1.732.088

### 16. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden

in Tsd. €	31.12.2016	31.12.2015
<b>Fristengliederung nach Restlaufzeiten</b>		
täglich fällig	902	6.047
bis drei Monate	609.283	975.746
mehr als drei Monate bis ein Jahr	671.564	1.216.497
mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	1.740.221	1.837.143
mehr als fünf Jahre	3.962.266	4.531.102
anteilige Zinsen insgesamt	132.953	165.095
<b>Bilanzposten</b>	<b>7.117.189</b>	<b>8.731.630</b>
davon gegenüber verbundenen Unternehmen	–	1.017

### 17. Verbriefte Verbindlichkeiten

in Tsd. €	31.12.2016	31.12.2015
<b>Bilanzposten</b>	<b>11.039.163</b>	<b>11.282.143</b>
davon im folgenden Jahr fällig	2.321.699	3.004.662
davon gegenüber verbundenen Unternehmen	1.106.561	1.543.492

**18. Sonstige Verbindlichkeiten**

in Tsd. €	31.12.2016	31.12.2015
<b>Bilanzposten</b>	<b>198.410</b>	<b>252.181</b>
davon Ausgleichsposten Fremdwährung	176.917	229.455
davon Anteilige Zinsen auf nachrangige Verbindlichkeiten und stille Einlagen	15.271	15.163

**19. Passive Rechnungsabgrenzungsposten**

in Tsd. €	31.12.2016	31.12.2015
<b>Bilanzposten</b>	<b>52.005</b>	<b>55.410</b>
davon Damnum aus Forderungen	8.170	10.573

**20. Nachrangige Verbindlichkeiten**

Nachrangige Verbindlichkeiten lagen zum Bilanzstichtag in Höhe von 395,0 Mio. € (Vj. 320,0 Mio. €) vor. Zwei nachrangige Verbindlichkeiten übersteigen 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 sowie einen Betrag in Höhe von 75,0 Mio. € zu einem Zinssatz von 5,00 % und einer Fälligkeit am 23. Dezember 2026. Eine vorzeitige Rückzahlung ist jeweils lediglich dann möglich, wenn sich aufgrund von Änderungen in der Besteuerung Zusatzzahlungen an den Darlehensgeber oder dessen Rechtsnachfolger ergeben oder nachteilige Entwicklungen in der aufsichtsrechtlichen Anerkennung vorliegen. Die Verbindlichkeiten gehen anderen nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im Falle der Auflösung, der Liquidation oder der Insolvenz der Bank bzw. im Falle eines Vergleichs oder eines anderen der Abwendung der Insolvenz dienenden Verfahrens gegen die Bank in der Rangfolge nach. Eine Umwandlung in bilanzielles Eigenkapital oder eine andere Schuldform ist nicht vorgesehen. Diese Bedingungen treffen auch auf die anderen Mittelaufnahmen zu.

Der Zinsaufwand für nachrangige Verbindlichkeiten betrug im Berichtsjahr 18,0 Mio. € (Vj. 18,2 Mio. €). Zum Bilanzstichtag bestanden nachrangige Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen in Höhe von 165,0 Mio. € (Vj. 90,0 Mio. €).

**21. Genussrechtskapital**

Das ausgewiesene Genussrechtskapital betrug nominal 60,0 Mio. € (Vj. 83,0 Mio. €). Die Laufzeiten enden zum 31. Dezember 2016 (40,0 Mio. €) und zum 31. Dezember 2017 (20,0 Mio. €), wobei die Rückzahlung des Genussrechtskapitals jeweils etwa 6 Monate nach Laufzeitende fällig ist. Mit den Genussrechten ist das Recht auf eine Ausschüttung im Sinne der vorliegenden Genussrechtsbedingungen verbunden.

**22. Erläuterungen zur Entwicklung des Eigenkapitals**

Am 31. Dezember 2016 betrug das gezeichnete Kapital der Deutschen Hypo wie im Vorjahr 80,6 Mio. € und war eingeteilt in 13.440.000 Stückaktien. Die zum Bilanzstichtag ausgewiesenen stillen Einlagen mit einem Nominalbetrag in Höhe von 75,0 Mio. € wurden beendet. Die Rückzahlung erfolgt im Laufe des Geschäftsjahres 2017.

### 23. Eventualverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen

in Tsd. €	31.12.2016	31.12.2015
<b>Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen</b>	<b>1.029.309</b>	<b>1.126.952</b>
davon Credit Default Swaps	598.452	590.931
davon Total Return Swaps	263.408	348.288
davon Bürgschaften Hypothekengeschäft	167.449	187.733
dafür als Sicherheit übertragene Vermögensgegenstände	12.119	12.730

Bei den anderen Verpflichtungen handelte es sich ausschließlich um unwiderrufliche Kreditzusagen.

### 24. 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. Außerdem ist die Bank verpflichtet, jährliche Beiträge zum Restrukturierungsfonds für Kreditinstitute (Bankenabgabe) zu leisten. Von der Möglichkeit, einen Teil der jährlichen Beiträge zu den genannten Einrichtungen in Form unwiderruflicher Zahlungsverpflichtungen zu erbringen, hat die Bank keinen Gebrauch gemacht. Somit liegen keine finanziellen Verpflichtungen nach § 285 Nr. 3a HGB vor. Darüber hinaus ist die Bank allerdings verpflichtet, auf Anforderung Nachschüsse zu leisten. Diese stellen ein Risiko im Hinblick auf die Finanzlage im Sinne von § 285 Nr. 3 HGB dar.

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.

### 25. Derivative Finanzinstrumente

Die Bank setzt derivative Finanzinstrumente zur Steuerung des allgemeinen Zinsrisikos (Gesamtbanksteuerung) sowie zur Absicherung von Fremdwährungsrisiken ein. Unter den Termingeschäften sind entsprechend Devisentermingeschäfte ausgewiesen, die als Sicherungsgeschäfte zur Deckung von Fremdwährungspositionen dienen (währungsbezogene Geschäfte). Bei den anderen ausgewiesenen Positionen handelt es sich ausschließlich um Swap-Geschäfte, die zur Absicherung von Zinsänderungsrisiken (zinsbezogene Geschäfte) bzw. Zinsänderungs- und Währungsrisiken (währungs- und zinsbezogene Geschäfte) eingesetzt werden. Daneben hat die Bank Kreditderivate als Kreditersatzgeschäft im Bestand. Diese stellen gemäß IDW RS BFA 1 gestellte bzw. erhaltene Kreditsicherheiten dar und sind daher in der folgenden Darstellung nicht enthalten.

Marktwerte stellen den stichtagsbezogenen Wert der Derivate zu Marktkonditionen (Zinskurven, Fremdwährungskurse etc.) dar. Abweichend zum Vorjahr erfolgt die Angabe ohne Stückzinsen. Die Buchwerte ergeben sich im Wesentlichen aus Upfronts. Auf die bisherige Einbeziehung von anteiligen Zinsen wurde verzichtet. Die so ermittelten Werte sind in den entsprechenden Tabellen nach Produktgruppen zusammengefasst.

Bilanz zum 31. Dezember 2016 | Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2016 | Eigenkapitalpiegel | Kapitalflussrechnung | Anhang

31.12.2016	Nominal- betrag	Marktwerte		Buchwerte		Bilanzposten
		positiv	negativ	positiv	negativ	
in Mio. €						
Währungsbezogene Geschäfte	1.121	18	33	0	0	
Zinsbezogene Geschäfte	33.557	1.712	2.248	5	6	Aktiva 2 und 10; Passiva 5
Zins- Währungsbezogene Geschäfte	2.366	104	358	3	5	Aktiva 10; Passiva 5
<b>Insgesamt</b>	<b>37.044</b>	<b>1.834</b>	<b>2.639</b>	<b>8</b>	<b>11</b>	

31.12.2015	Nominal- betrag	Marktwerte*)		Buchwerte*)		Bilanzposten
		positiv	negativ	positiv	negativ	
in Mio. €						
Währungsbezogene Geschäfte	951	8	8	0	0	
Zinsbezogene Geschäfte	31.887	1.812	2.167	6	5	Aktiva 2 und 10; Passiva 5
Zins- Währungsbezogene Geschäfte	2.150	51	446	4	6	Aktiva 10; Passiva 5
<b>Insgesamt</b>	<b>34.988</b>	<b>1.871</b>	<b>2.622</b>	<b>10</b>	<b>11</b>	

\*) Abweichend zum Vorjahr erfolgt die Angabe ohne anteilige Zinsen. Die Vorjahreszahlen waren entsprechend anzupassen.

## Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

### 26. Sonstige betriebliche Erträge

in Tsd. €	31.12.2016	31.12.2015
<b>GuV-Posten</b>	<b>2.165</b>	<b>4.753</b>
davon als wesentliche Posten:		
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	1.258	1.290
laufende Erträge aus Vermietungen	411	836
Kursgewinne aus Währungsgeschäften	170	554
Umsatzsteuererstattungen nebst Zinsen	0	1.853

### 27. Sonstige betriebliche Aufwendungen

in Tsd. €	31.12.2016	31.12.2015
<b>GuV-Posten</b>	<b>5.670</b>	<b>11.043</b>
davon als wesentliche Posten:		
Abzinsung von Rückstellungen*)	4.913	7.297
Aufwendungen für fremdverwaltete Gebäude	423	2.864

\*) Der Betrag enthält auch den Zinsänderungseffekt aus der Rückstellungsabzinsung.

### 28. Außerordentliche Erträge

in Tsd. €	31.12.2016	31.12.2015
<b>GuV-Posten</b>	<b>3.507</b>	<b>713</b>
davon als wesentliche Posten:		
Auflösung Pensionsrückstellungen infolge Neufassung § 253 Abs. 2 Satz 1 HGB*)	3.507	0
Auflösung von Rückstellungen Effizienzsteigerungsprogramm	0	713

\*) für weitergehende Informationen wird an dieser Stelle auf die Ausführungen zu den Pensionsrückstellungen innerhalb des Abschnitts zu den Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden verwiesen.



## 29. Außerordentliche Aufwendungen

in Tsd. €	31.12.2016	31.12.2015
<b>GuV-Posten</b>	<b>5.152</b>	<b>807</b>
davon als wesentliche Posten:		
Zuführung zu Pensionsrückstellungen gemäß Art. 67 Abs. 1 Satz 1 EGHGB*)	5.131	570

\*) für weitergehende Informationen wird an dieser Stelle auf die Ausführungen zu den Pensionsrückstellungen innerhalb des Abschnitts zu den Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden verwiesen.

## Sonstige Angaben

### 30. Dritten gegenüber erbrachte Dienstleistungen für Verwaltung und Vermittlung

Die Deutsche Hypo verwaltete Immobilienfinanzierungen, die sich weiterhin im bilanziellen Bestand der NORD/LB befinden. Dafür erhielt die Bank Dienstleistungsentgelte, die im Provisionsergebnis vereinnahmt wurden.

Daneben strukturierte die Deutsche Hypo Finanzierungen für Kunden und übernahm als Konsortialführer die Verwaltung der gesamten Finanzierung für das Bankenkonsortium. Dafür erhielt die Bank neben einer einmaligen Vergütung für den Aufbau der Finanzierungsstruktur als Konsortialführerin laufende Vergütungen für die Darlehensverwaltung.

### 31. Deckungsrechnung (gemäß § 28 PfandBG)

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

Hypothekendarlehen:

in Mio. €	Nominal		Barwert		Risikobarwert*)	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
<b>Hypothekendarlehen</b>	8.243	8.409	8.571	8.820	7.591	8.514
davon <b>Derivate</b>	–	–	25	54	2	7
<b>Deckungsmasse</b>	9.151	9.397	10.282	10.293	8.902	9.749
davon <b>Derivate</b>	–	–	29	5	80	35
<b>Überdeckung</b>	<b>908</b>	<b>988</b>	<b>1.711</b>	<b>1.473</b>	<b>1.311</b>	<b>1.235</b>

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

in Mio. €	31.12.2016		31.12.2015	
	Pfandbrief- umlauf	Deckungs- masse	Pfandbrief- umlauf	Deckungs- masse
bis einschl. 0,5 Jahre	821	743	1.738	1.381
mehr als 0,5 Jahre bis einschl. 1 Jahr	364	579	227	808
mehr als 1 Jahr bis einschl. 1,5 Jahre	875	573	821	516
mehr als 1,5 Jahre bis einschl. 2 Jahre	1.108	508	364	499
mehr als 2 Jahre bis einschl. 3 Jahre	1.491	1.012	1.683	956
mehr als 3 Jahre bis einschl. 4 Jahre	530	1.093	1.491	1.294
mehr als 4 Jahre bis einschl. 5 Jahre	550	943	530	608
mehr als 5 Jahre bis einschl. 10 Jahre	2.339	3.139	1.271	2.910
mehr als 10 Jahre	167	561	284	425
<b>Gesamt</b>	<b>8.243</b>	<b>9.151</b>	<b>8.409</b>	<b>9.397</b>

Bilanz zum 31. Dezember 2016 | Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2016 | Eigenkapitalpiegel | Kapitalflussrechnung | Anhang

### Öffentliche Pfandbriefe:

in Mio. €	Nominal		Barwert		Risikobarwert*)	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
<b>Öffentliche Pfandbriefe</b>	5.266	6.883	6.643	8.445	5.728	7.835
davon <b>Derivate</b>	–	–	6	2	–5	–13
<b>Deckungsmasse</b>	6.108	7.395	7.606	8.988	6.584	8.114
davon <b>Derivate</b>	–	–	–	–	–	–
<b>Überdeckung</b>	<b>843</b>	<b>512</b>	<b>964</b>	<b>543</b>	<b>856</b>	<b>279</b>

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

in Mio. €	31.12.2016		31.12.2015	
	Pfandbrief- umlauf	Deckungs- masse	Pfandbrief- umlauf	Deckungs- masse
bis einschl. 0,5 Jahre	385	714	481	1.171
mehr als 0,5 Jahre bis einschl. 1 Jahr	419	492	565	432
mehr als 1 Jahr bis einschl. 1,5 Jahre	431	531	400	588
mehr als 1,5 Jahre bis einschl. 2 Jahre	118	198	468	391
mehr als 2 Jahre bis einschl. 3 Jahre	416	509	545	879
mehr als 3 Jahre bis einschl. 4 Jahre	336	328	528	606
mehr als 4 Jahre bis einschl. 5 Jahre	255	120	386	427
mehr als 5 Jahre bis einschl. 10 Jahre	1.471	1.487	1.583	1.323
mehr als 10 Jahre	1.436	1.729	1.927	1.578
<b>Gesamt</b>	<b>5.266</b>	<b>6.108</b>	<b>6.883</b>	<b>7.395</b>

### Weitere Deckungswerte für Hypothekenpfandbriefe (§ 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	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Ausgleichsforderungen i.S.d. § 19 Abs. 1 Nr. 1 PfandBG	–	–	–	–	–	–	–	–
Forderungen i.S.d. § 19 Abs. 1 Nr. 2 PfandBG	–	450	–	–	144	45	–	–
davon: gedeckte Schuldver- schreibungen i.S.d. Art. 129 Verordnung (EU) Nr. 575/2013	–	–	–	–	144	45	–	–
Forderungen i.S.d. § 19 Abs. 1 Nr. 3 PfandBG	273	592	75	110	–	–	82	–
<b>Gesamt</b>	<b>273</b>	<b>1.042</b>	<b>75</b>	<b>110</b>	<b>144</b>	<b>45</b>	<b>82</b>	<b>–</b>

in Mio. € (Angaben jeweils zum 31.12.)	Italien		Japan		Luxemburg		Niederlande	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Ausgleichsforderungen i.S.d. § 19 Abs. 1 Nr. 1 PfandBG	–	–	–	–	–	–	–	–
Forderungen i.S.d. § 19 Abs. 1 Nr. 2 PfandBG	289	–	–	–	40	–	–	–
davon: gedeckte Schuldver- schreibungen i.S.d. Art. 129 Verordnung (EU) Nr. 575/2013	289	–	–	–	40	–	–	–
Forderungen i.S.d. § 19 Abs. 1 Nr. 3 PfandBG	11	21	149	149	–	55	25	25
<b>Gesamt</b>	<b>300</b>	<b>21</b>	<b>149</b>	<b>149</b>	<b>40</b>	<b>55</b>	<b>25</b>	<b>25</b>

in Mio. € (Angaben jeweils zum 31.12.)	Österreich		Spanien		Sonstige*)		Gesamtsumme	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Ausgleichsforderungen i.S.d. § 19 Abs. 1 Nr. 1 PfandBG	–	–	–	–	–	–	–	–
Forderungen i.S.d. § 19 Abs. 1 Nr. 2 PfandBG davon: gedeckte Schuldver- schreibungen i.S.d. Art. 129 Verordnung (EU) Nr. 575/2013	60	25	–	–	135	131	668	651
Forderungen i.S.d. § 19 Abs. 1 Nr. 3 PfandBG	–	–	46	54	–	–	660	1.006
<b>Gesamt</b>	<b>60</b>	<b>25</b>	<b>46</b>	<b>54</b>	<b>135</b>	<b>131</b>	<b>1.328</b>	<b>1.657</b>

\*) Sonstige supranationale Einrichtungen

Weitere Deckungswerte für Öffentliche Pfandbriefe (§ 28 Abs. 1 Nr. 4 und 5 PfandBG i.V.m. § 20 Abs. 2 Nr. 1 und 2 PfandBG) lagen zum 31. Dezember 2016 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. €	31.12.2016	31.12.2015
bis einschl. 0,3 Mio. €	22	28
mehr als 0,3 Mio. € bis einschl. 1 Mio. €	66	84
mehr als 1 Mio. € bis einschl. 10 Mio. €	1.505	1.752
mehr als 10 Mio. €	6.230	5.876
<b>Gesamt</b>	<b>7.823</b>	<b>7.740</b>

Verteilung der Forderungen nach Gebieten und Nutzungsart:

in Mio. € (Angaben jeweils zum 31.12.)	Deutschland		Belgien		Frankreich	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
<b>Wohnwirtschaftlich</b>						
Eigentumswohnungen	6	8	–	–	0	–
Einfamilienhäuser	7	11	–	–	–	–
Mehrfamilienhäuser	553	551	–	–	156	158
Unfertige noch nicht ertragfähige Neubauten	21	33	–	–	–	–
Wohnwirtschaftlich gesamt	587	602	–	–	156	158
<b>Gewerblich</b>						
Bürogebäude	1.403	1.414	18	18	310	285
Handelsgebäude	1.793	1.950	–	–	327	261
Industriegebäude	17	17	–	–	–	–
Sonstige gewerblich genutzte Gebäude	518	450	–	–	–	–
Unfertige noch nicht ertragfähige Neubauten	189	324	–	–	–	–
Bauplätze	38	16	–	–	–	–
Gewerblich gesamt	3.958	4.171	18	18	637	546
<b>Deckungswerte insgesamt</b>	<b>4.545</b>	<b>4.774</b>	<b>18</b>	<b>18</b>	<b>793</b>	<b>704</b>

Bilanz zum 31. Dezember 2016 | Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2016 | Eigenkapitalpiegel | Kapitalflussrechnung | Anhang

in Mio. € (Angaben jeweils zum 31.12.)	Großbritannien		Irland		Niederlande	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
<b>Wohnwirtschaftlich</b>						
Eigentumswohnungen	–	–	–	–	16	16
Einfamilienhäuser	–	–	–	–	1	1
Mehrfamilienhäuser	–	–	–	–	364	289
Unfertige noch nicht ertragfähige Neubauten	–	–	–	–	–	–
Wohnwirtschaftlich gesamt	–	–	–	–	381	306
<b>Gewerblich</b>						
Bürogebäude	541	505	24	24	176	213
Handelsgebäude	306	278	–	–	229	179
Industriegebäude	–	–	–	–	–	–
Sonstige gewerblich genutzte Gebäude	21	24	–	–	231	165
Unfertige noch nicht ertragfähige Neubauten	17	–	–	–	–	26
Bauplätze	–	24	–	–	–	–
Gewerblich gesamt	884	831	24	24	635	583
<b>Deckungswerte insgesamt</b>	<b>884</b>	<b>831</b>	<b>24</b>	<b>24</b>	<b>1.016</b>	<b>889</b>

in Mio. € (Angaben jeweils zum 31.12.)	Österreich		Polen		Spanien	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
<b>Wohnwirtschaftlich</b>						
Eigentumswohnungen	–	–	–	–	–	–
Einfamilienhäuser	–	–	–	–	–	–
Mehrfamilienhäuser	–	–	–	–	–	–
Unfertige noch nicht ertragfähige Neubauten	–	–	–	–	–	–
Wohnwirtschaftlich gesamt	–	–	–	–	–	–
<b>Gewerblich</b>						
Bürogebäude	63	47	153	120	–	11
Handelsgebäude	10	11	51	50	56	56
Industriegebäude	–	–	–	–	–	–
Sonstige gewerblich genutzte Gebäude	–	–	–	–	11	11
Unfertige noch nicht ertragfähige Neubauten	–	–	–	–	–	–
Bauplätze	–	–	–	–	–	–
Gewerblich gesamt	73	58	203	170	66	78
<b>Deckungswerte insgesamt</b>	<b>73</b>	<b>58</b>	<b>203</b>	<b>170</b>	<b>66</b>	<b>78</b>

in Mio. € (Angaben jeweils zum 31.12.)	USA		Gesamtsummen - alle Staaten	
	2016	2015	2016	2015
<b>Wohnwirtschaftlich</b>				
Eigentumswohnungen	–	–	22	24
Einfamilienhäuser	–	–	9	12
Mehrfamilienhäuser	–	–	1.072	998
Unfertige noch nicht ertragfähige Neubauten	–	–	21	33
Wohnwirtschaftlich gesamt	–	–	1.125	1.067
<b>Gewerblich</b>				
Bürogebäude	186	180	2.872	2.816
Handelsgebäude	15	15	2.786	2.800
Industriegebäude	–	–	17	17
Sonstige gewerblich genutzte Gebäude	–	–	780	650
Unfertige noch nicht ertragfähige Neubauten	–	–	206	350
Bauplätze	–	–	38	40
Gewerblich gesamt	201	194	6.699	6.673
<b>Deckungswerte insgesamt</b>	<b>201</b>	<b>194</b>	<b>7.823</b>	<b>7.740</b>

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

in Mio. €	31.12.2016		31.12.2015	
	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
Deutschland	0,4	0,3	0,4	0,3
Frankreich	3,3	5,1	2,5	5,1
Niederlande	0,7	8,6	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>4,4</b>	<b>14,0</b>	<b>2,9</b>	<b>5,4</b>

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

	Am 31. Dezember anhängige					
	Zwangsversteigerungs- verfahren		Zwangsverwaltungs- verfahren		Durchgeführte Zwangsversteigerungen	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
bei Wohnzwecken dienenden Grundstücken	–	–	–	–	–	1
bei gewerblich genutzten Grundstücken	–	1	–	–	1	1
<b>Gesamt</b>	<b>–</b>	<b>1</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1</b>	<b>2</b>

Im Geschäftsjahr 2016 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. €	31.12.2016	31.12.2015
bei zu Wohnzwecken dienenden Grundstücken	–	0,1
bei gewerblich genutzten Grundstücken	2,1	4,2
<b>Gesamt</b>	<b>2,1</b>	<b>4,3</b>

Bilanz zum 31. Dezember 2016 | Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2016 | Eigenkapitalpiegel | Kapitalflussrechnung | Anhang

### 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	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Zentralstaat	–	101	–	–	60	72	–	–
Regionale Gebietskörperschaft	2.212	2.438	105	105	–	–	12	13
Örtliche Gebietskörperschaft	53	55	–	–	–	–	–	–
Sonstige	1.249	1.831	140	140	170	243	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>3.514</b>	<b>4.425</b>	<b>245</b>	<b>245</b>	<b>229</b>	<b>315</b>	<b>12</b>	<b>13</b>

in Mio. € zum 31.12.	Frankreich		Großbritannien		Italien		Japan	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Zentralstaat	–	–	–	–	61	224	–	–
Regionale Gebietskörperschaft	22	22	–	–	113	118	10	10
Örtliche Gebietskörperschaft	–	–	–	–	–	–	–	–
Sonstige	13	26	58	68	103	100	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>35</b>	<b>48</b>	<b>58</b>	<b>68</b>	<b>278</b>	<b>442</b>	<b>10</b>	<b>10</b>

in Mio. € zum 31.12.	Kanada		Lettland		Niederlande		Österreich	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Zentralstaat	–	–	–	–	–	–	574	596
Regionale Gebietskörperschaft	153	160	16	17	130	130	41	42
Örtliche Gebietskörperschaft	–	–	–	–	–	–	–	–
Sonstige	86	83	–	–	290	290	–	–
<b>Gesamt</b>	<b>238</b>	<b>243</b>	<b>16</b>	<b>17</b>	<b>420</b>	<b>420</b>	<b>614</b>	<b>638</b>

in Mio. € zum 31.12.	Polen		Schweden		Schweiz		Spanien	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Zentralstaat	118	95	–	–	–	–	–	–
Regionale Gebietskörperschaft	–	–	16	17	70	69	50	50
Örtliche Gebietskörperschaft	–	–	–	–	–	–	–	–
Sonstige	–	–	–	–	–	100	48	48
<b>Gesamt</b>	<b>118</b>	<b>95</b>	<b>16</b>	<b>17</b>	<b>70</b>	<b>169</b>	<b>98</b>	<b>98</b>

in Mio. € zum 31.12.	Ungarn		USA		Gesamtsumme	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Zentralstaat	28	27	–	–	840	1.115
Regionale Gebietskörperschaft	–	–	109	105	3.058	3.296
Örtliche Gebietskörperschaft	–	–	–	–	53	55
Sonstige	–	–	–	–	2.157	2.929
<b>Gesamt</b>	<b>28</b>	<b>27</b>	<b>109</b>	<b>105</b>	<b>6.108</b>	<b>7.395</b>

Mindestens 90 Tage rückständige Leistungen für öffentliche Forderungen lagen zum 31. Dezember 2016 wie im Vorjahr nicht vor.

### Verteilung nach Größengruppen:

in Mio. €	31.12.2016	31.12.2015
bis einschl. 10 Mio. €	390	445
mehr als 10 Mio. € bis einschl. 100 Mio. €	5.582	6.663
mehr als 100 Mio. €	136	287
<b>Gesamt</b>	<b>6.108</b>	<b>7.395</b>

## Kennzahlen zu umlaufenden Pfandbriefen und dafür verwendeten Deckungswerten:

## Hypothekenpfandbriefe:

		31.12.2016	31.12.2015
<b>Umlaufende Pfandbriefe</b>	in Mio. €	8.243	8.409
davon Anteil festverzinslicher Pfandbriefe (§ 28 Abs. 1 Nr. 9 PfandBG)	%	94,33	89,26
<b>Deckungsmasse</b>	in Mio. €	9.151	9.397
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 PfandBG)	%	65,47	65,00
Nettobarwert nach § 6 Pfandbrief-Barwertverordnung je Fremdwährung (in Mio. €)	AUD	–	–
	CAD	–	–
	CHF	161,2	19,1
	GBP	459,8	441,9
	JPY	0,9	1,7
§ 28 Abs. 1 Nr. 10 PfandBG (Saldo aus Aktiv-/Passivseite)	SEK	–	–
	USD	133,2	97,8
volumengewichteter Durchschnitt des Alters der Forderungen (verstrichene Laufzeit seit Kreditvergabe – seasoning) (§ 28 Abs. 1 Nr. 11 PfandBG)	Jahre	4,3	4,4
durchschnittlicher gewichteter Beleihungsauslauf (§ 28 Abs. 2 Nr. 3 PfandBG)	%	58,21	58,04
durchschnittlicher gewichteter Beleihungsauslauf auf Marktwertbasis	%	42,52	43,95

## Öffentliche Pfandbriefe:

		31.12.2016	31.12.2015
<b>Umlaufende Pfandbriefe</b>	in Mio. €	5.266	6.883
davon Anteil festverzinslicher Pfandbriefe (§ 28 Abs. 1 Nr. 9 PfandBG)	%	90,75	92,95
<b>Deckungsmasse</b>	in Mio. €	6.108	7.395
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)	%	83,51	79,02
Nettobarwert nach § 6 Pfandbrief-Barwertverordnung je Fremdwährung (in Mio. €)	AUD	–	–
	CAD	68,6	38,1
	CHF	–99,2	52,7
	GBP	78,1	162,9
	JPY	–153,2	–21,4
§ 28 Abs. 1 Nr. 10 PfandBG (Saldo aus Aktiv-/Passivseite)	SEK	7,6	7,6
	USD	411,7	403,6



Bilanz zum 31. Dezember 2016 | Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2016 | Eigenkapitalpiegel | Kapitalflussrechnung | Anhang

### 32. Deckung der umlaufenden Schuldverschreibungen

in Mio. €	Hypothekendarlehen		Öffentliche Pfandbriefe	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
<b>Ordentliche Deckung</b>				
Forderungen an Kreditinstitute				
Immobilienfinanzierungen	–	1	–	–
Kommunalkredite	–	–	572	911
Forderungen an Kunden				
Hypothekendarlehen	7.823	7.739	–	–
Kommunalkredite	–	–	4.266	4.634
Anleihen öffentlicher Emittenten	–	–	1.270	1.850
	<b>7.823</b>	<b>7.740</b>	<b>6.108</b>	<b>7.395</b>
<b>Ersatzdeckung</b>				
andere Forderungen an Kreditinstitute	518	939	–	–
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	810	718	–	–
	<b>1.328</b>	<b>1.657</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Deckungswerte insgesamt</b>	<b>9.151</b>	<b>9.397</b>	<b>6.108</b>	<b>7.395</b>
<b>Deckungspflichtiger Umlauf</b>	<b>8.243</b>	<b>8.409</b>	<b>5.266</b>	<b>6.883</b>
<b>Die Überdeckung beträgt</b>	<b>908</b>	<b>988</b>	<b>843</b>	<b>512</b>

### 33. Mitglieder des Vorstands

#### ANDREAS POHL

(seit 1. Juli 2016 Vorsitzender des Vorstands; bis 30. Juni 2016 Sprecher des Vorstands)

---

#### SABINE BARTHAUER

(seit 17. August 2016)

---

#### ANDREAS REHFUS

---

### 34. Mitglieder des Aufsichtsrats

#### DR. GUNTER DUNKEL

(bis 31. Dezember 2016)

Vorsitzender des Vorstands der NORD/LB

– Vorsitzender des Aufsichtsrats –

---

#### ECKHARD FORST

(bis 31. Oktober 2016)

Mitglied des Vorstands der NORD/LB

– stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats –

---

#### THOMAS S. BÜRKLE

Mitglied des Vorstands der NORD/LB (bis 31. Dezember 2016);

Vorsitzender des Vorstands der NORD/LB (ab 1. Januar 2017)

– stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats – (1. November 2016 – 31. Dezember 2016)

– Vorsitzender des Aufsichtsrats – (ab 1. Januar 2017)

---

#### GÜNTER TALLNER

(ab 1. Januar 2017)

Mitglied des Vorstands der NORD/LB (ab 1. Januar 2017)

– stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats –

---

#### CHRISTOPH DIENG

(ab 1. Januar 2017)

Mitglied des Vorstands der NORD/LB (ab 1. Januar 2017)

---

#### THOMAS KRÜGER

Mitglied des Vorstands der VGH Versicherungen i. R.

---

#### DIRK METZNER

Bankangestellter, Deutsche Hypo

---

#### ANDREA BEHRE

Bankangestellte, Deutsche Hypo

Bilanz zum 31. Dezember 2016 | Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2016 | Eigenkapitalspiegel | Kapitalflussrechnung | Anhang

### 35. Bezüge von Vorstand und Aufsichtsrat

in Tsd. €	2016	2015
<b>Angaben zu Gesamtbezügen</b>		
Vorstand	1.171	872
Frühere Mitglieder des Vorstands und deren Hinterbliebene	1.143	1.064
Aufsichtsrat	113	116

in Tsd. €	2016	2015
<b>Altersverpflichtungen für frühere Mitglieder des Vorstands und deren Hinterbliebene</b>		
	13.453	13.681
davon zurückgestellt	13.453	12.469
Unterdeckung*)	0	1.212

\*) Der verbliebene Fehlbetrag aus der Bewertung der Pensionsrückstellungen nach BilMoG wurde im abgelaufenen Geschäftsjahr vollständig den Rückstellungen zugeführt.

### 36. Anzahl der Mitarbeiter im Jahresdurchschnitt

	2016	2015
Mitarbeiterinnen	174	169
Mitarbeiter	221	221
<b>Gesamt</b>	<b>395</b>	<b>390</b>

### 37. Honorare für Abschlussprüfer

in Tsd. €	2016	2015
Abschlussprüfungsleistungen	773	674
Andere Bestätigungsleistungen	285	291
Sonstige Leistungen	250	8
<b>Gesamt</b>	<b>1.308</b>	<b>973</b>

Hannover, den 28. Februar 2017

Der Vorstand



Pohl



Barthauer



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 28. Februar 2017

Der Vorstand



Pohl



Barthauer



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 2016 bis 31. Dezember 2016 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 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 28. Februar 2017

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Thiede  
Wirtschaftsprüfer

Dr. Röhricht  
Wirtschaftsprüferin

# PERSONALBERICHT

Die Wertschöpfung der Deutschen Hypo ist auf die Leistung ihrer Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter zurückzuführen. Der Personalbereich zeichnet unter anderem dafür verantwortlich, dass Kolleginnen und Kollegen Rahmenbedingungen vorfinden, die sie in die Lage versetzen, mit Freude und Begeisterung für die Bank zu handeln. Es ist Anspruch der Bank, ein attraktiver Arbeitgeber zu sein und dies Tag für Tag durch zeitgemäße personalwirtschaftliche Angebote und Maßnahmen zu untermauern. Dem Handeln liegt die tiefe Überzeugung zugrunde, dass nur zufriedene, motivierte und qualifizierte Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter den Erfolg der Bank durch ihre Leistungen nachhaltig sicherstellen und die Zukunft unseres Hauses gestalten können.

## Vergütungssystem

Das Vergütungssystem der Deutschen Hypo unterstützt die aktuelle Geschäfts- und Risikostrategie. Es zielt auf Nachhaltigkeit und Kontinuität ab, um ein verantwortungsvolles und risikobewusstes Verhalten der Beschäftigten zu fördern und den Geschäftserfolg zu sichern. Die Ausgestaltung des Vergütungssystems soll zudem eine qualitativ und quantitativ angemessene Personalausstattung gewährleisten und – der Gruppenvergütungsstrategie folgend – insbesondere die Arbeitgeberattraktivität verbessern.

Die Bank wurde gemäß Institutsvergütungsverordnung als bedeutendes Institut eingestuft, so dass eine Risikoanalyse nach § 18 Institutsvergütungsverordnung (Identifizierung der sogenannten Risk Taker) vorgenommen wurde. Zudem hatte die Deutsche Hypo weitere, für bedeutende Institute geltende Bestimmungen der Institutsvergütungsverordnung zu erfüllen.

Die Deutsche Hypo ist 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 Monatsgehalts. Außertarifliche Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter erhalten ein festes Jahresgrundgehalt, das aus zwölf gleichen Teilen besteht.

Die variable Vergütung wird für alle Beschäftigten in einem von Bank und Betriebsrat festgelegtem, transparenten Prozess bestimmt. Bei den Risk Takern, Führungskräften sowie Akquisiteuren wird bei der Ermittlung der variablen Vergütung neben dem Gesamterfolg der Bank und dem Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit auch der individuelle Erfolgsbeitrag angemessen berücksichtigt. Die Höhe der variablen Vergütung ist auf 100 % der fixen Vergütung begrenzt.

## Personalentwicklung

In der Personalentwicklung in der Deutschen Hypo wurden im Jahr 2016 weiterhin durch Nutzung konzerninterner Synergien Mehrwerte geschaffen. Die Basis hierfür stellte die Einführung des auf die Besonderheiten der Deutschen Hypo angepassten Kompetenzmodells des Konzerns dar. Hierauf aufbauend wird derzeit die Überarbeitung der Kriterien der Mitarbeiterbeurteilung, die im Rahmen des Jahresgespräches durchgeführt wird, mit dem Betriebsrat verhandelt. Ferner sind für 2017 unter anderem die Einführung des 360°-Feedbacks für Führungskräfte sowie die Etablierung des Einzel-Assessment-Centers als Standardauswahlinstrument für Führungskräfte geplant.

Zur Förderung des internen Vertriebsnachwuchses startete im Jahr 2016 erstmals die Ausbildung eines internen Vertriebsstrainees. Die Auswahl erfolgte mittels eines eigens hierfür konzipierten Vertriebs-ACs. Für die weitere Zukunft ist geplant, systematisch interne Vertriebstalente zu identifizieren und zu qualifizieren.

Neben Schulungen und Seminaren sowie zahlreichen Entwicklungsmaßnahmen im Rahmen der betrieblichen Praxis stellte die berufsbegleitende Weiterbildung ein wichtiges Element der Personalentwicklung in der Deutschen Hypo dar. Aus diesem Grund unterstützte die Deutsche Hypo Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, die sich in fach- oder bankspezifischen Themen berufsbegleitend weiterbilden. In 2016 besuchten insgesamt 15 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter von der Bank geförderte berufsbegleitende Weiterbildungsmaßnahmen wie z.B. Masterstudiengänge, den Bankbetriebswirt oder fachspezifische Weiterbildungen. Zur Untermauerung der Bedeutung der berufsbegleitenden Weiterbildungen für die Mitarbeiterqualifizierung wurde die ursprünglich bis 31. Dezember 2016 befristete Betriebsvereinbarung zur Förderung entsprechender Maßnahmen zum Jahresende entfristet.

Um mittelfristig mehr Frauen in Führungspositionen zu bringen, wurde im Berichtsjahr ein weiterer Workshop mit Mitarbeiterinnen der Bank durchgeführt. Er diente dazu, ein Stimmungsbild bezüglich des Führungsinteresses der Teilnehmerinnen sowie ihrer Wahrnehmung der Ist-Situation bzw. der aktuellen Rahmenbedingungen zu erhalten. Aus den Ergebnissen dieser und der vorangegangenen Ist-Analyse wurden Maßnahmen für das weitere Vorgehen abgeleitet. Das Thema „Frauen in Führung“ soll zudem verstärkt gemeinsam mit der NORD/LB vorangetrieben werden.

Im Rahmen der Führungskräfteentwicklung wurde im Jahr 2016 ein Leadership-Programm für Abteilungsleiter erfolgreich durchgeführt. Damit sind, nachdem zuvor eine Entwicklungsreihe für die Ebene der Gruppenleiter stattfand, einheitliche Führungsbilder und -modelle in dem Management der Bank verankert worden, auf denen alle (künftigen) Elemente aufbauen. Zudem nehmen seit 2016 Führungskräfte, die neu in dieser Rolle sind, an der Führungswerkstatt der NORD/LB teil.

### **Nachwuchsförderung/-gewinnung**

Auch im Geschäftsjahr 2016 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 13. Der Deutschen Hypo ist es gelungen, aufgrund gezielter Nachwuchsgewinnungskampagnen die Bewerbungen sowohl qualitativ als auch quantitativ weiterhin zu steigern.

Die Ausbildungskooperation mit der NORD/LB wurde im Berichtsjahr erfolgreich fortgesetzt. Zum einen wurden Auszubildende der Muttergesellschaft im Immobilienfinanzierungsgeschäft der Deutschen Hypo eingesetzt. Zum anderen bekamen Auszubildende der Deutschen Hypo Gelegenheit, in unterschiedlichen Fachbereichen der NORD/LB zu hospitieren. Darüber hinaus nutzten Auszubildende der Deutschen Hypo die Möglichkeit, das breite Angebot der NORD/LB an Prüfungsvorbereitungen und Seminaren in Anspruch zu nehmen.

Neben der klassischen Ausbildung bot die Deutsche Hypo sowohl qualifizierten Hochschulabsolventen als auch internen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern die Möglichkeit, Traineeprogramme zu absolvieren. Hierdurch bietet die Bank ein attraktives Angebot an, um Nachwuchskräfte zielorientiert und praxisnah an anspruchsvolle Aufgaben heranzuführen.

Studentinnen und Studenten bietet die Deutsche Hypo die Möglichkeit, über attraktive Praktika einen ersten Einblick in das Geschäftsfeld einer Immobilien- und Pfandbriefbank zu erhalten. Auch Kooperationen für Abschlussarbeiten sind unter bestimmten Voraussetzungen möglich. Im Berichtsjahr wurden insgesamt sechs Praktikumsplätze besetzt.

### Work-Life und Soziales

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

Die Digitalisierung und der zunehmende technologische Fortschritt führen zu veränderten Möglichkeiten und Rahmenbedingungen in der Arbeitswelt. So wurde im Berichtsjahr das Angebot der alternierenden Telearbeit weiter ausgebaut. So nutzten insgesamt 38 Beschäftigte 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 die Sensibilisierung und Qualifizierung ihrer Führungskräfte hinsichtlich ‚gesunder‘ Führung weiter vorangetrieben. Für 2017 plant die Bank, ihr entwickeltes Modell zur psychischen Gefährdungsanalyse flächendeckend zu etablieren.

### Zusammenarbeit mit dem Betriebsrat

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

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
<b>Mitarbeiter</b>	395	390	387	410
davon männlich	221	221	220	237
davon weiblich	174	169	167	173
<b>Mitarbeiterstruktur</b>				
Auszubildende	13	11	12	11
Durchschnittsalter	44,0	43,6	44,4	43,5
<b>Sonstiges</b>				
Krankheitsquote (in %)	3,31	3,67	3,03	4,49
10-jähriges Dienstjubiläum (Anzahl Mitarbeiter)	13	4	6	7
25-jähriges Dienstjubiläum (Anzahl Mitarbeiter)	5	7	4	4
40-jähriges Dienstjubiläum (Anzahl Mitarbeiter)	1	2	4	2



# CORPORATE GOVERNANCE BERICHT

Die Deutsche Hypo bekennt sich voller Überzeugung zu den Grundsätzen guter Unternehmensführung. Eine von Verantwortungsbewusstsein und Transparenz geprägte Corporate Governance bildet für uns eine wesentliche Basis für unseren nachhaltigen Unternehmenserfolg und stärkt das Vertrauen unserer Eigentümer, Kunden, Geschäftspartner und Mitarbeiter sowie der Finanzmärkte in unsere Bank. Vor diesem Hintergrund setzen wir uns für die Ziele und Zwecke des Deutschen Corporate Governance Kodex, der Empfehlungen und Anregungen enthält und einmal jährlich von der Regierungskommission Corporate Governance überprüft und ggf. angepasst wird, ein.

Da die Regierungskommission im vergangenen Jahr keinerlei Änderungen oder Ergänzungen am Kodex vorgenommen hat, gilt weiterhin die am 12. Juni 2015 im amtlichen Teil des Bundesanzeigers veröffentlichte Fassung. Die Regierungskommission hat bei ihrer Sitzung im vergangenen Jahr angekündigt, dass im Jahr 2017 einige Anpassungen am Kodex zu erwarten sind.

Mittels eines Fragebogens überprüft der Aufsichtsrat regelmäßig die Effizienz seiner Arbeit und der Arbeit des Vorstands. Der Aufsichtsratsvorsitzende stellte die Ergebnisse der Effizienzprüfung 2016 in den Sitzungen des Nominierungsausschusses am 30. November 2016 und des Aufsichtsrats am 1. Dezember 2016 vor und diskutierte sie mit den Mitgliedern des jeweiligen Gremiums ausführlich. Im Ergebnis waren die Mitglieder des Aufsichtsrats mit der Struktur, der Größe, der Zusammensetzung und der Leistung des Aufsichtsrats sowie des Vorstands zufrieden bis sehr zufrieden. Wesentliche Maßnahmen zur Effizienzsteigerung bzw. zur Verbesserung der Arbeit im Aufsichtsrat oder der Zusammenarbeit zwischen Aufsichtsrat und Vorstand wurden nicht identifiziert.

Der Deutsche Corporate Governance Kodex in der Fassung vom 5. Mai 2015 und die Entsprechenserklärung der Deutschen Hypo, die der Aufsichtsrat am 1. Dezember 2016 beschlossen hat, sind auf der Website der Deutschen Hypo unter [www.deutsche-hypo.de](http://www.deutsche-hypo.de) veröffentlicht. Der Text der Erklärung lautet:

**Entsprechenserklärung 2016**  
**der Deutschen Hypothekbank (Actien-Gesellschaft) Hannover**  
**zu den Empfehlungen der**  
**„Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex“**

Die Deutsche Hypothekbank (Actien-Gesellschaft) Hannover hat seit der letzten Entsprechenserklärung vom 26. November 2015 den Empfehlungen der Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex in der aktuellen Kodexfassung vom 5. Mai 2015 – mit folgenden Ausnahmen – entsprochen bzw. entspricht diesen weiterhin:

### Ziffer 2.3

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

### Ziffer 3.8

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. Vor diesem Hintergrund besteht für die Mitglieder des Aufsichtsrats eine D&O-Versicherung ohne angemessenen Selbstbehalt.

#### **Ziffer 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 die Versorgungszusagen für Vorstandsmitglieder betreffend festzulegen.

#### **Ziffern 4.2.4 / 4.2.5 / 5.4.6**

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

Über die Vergütung der Aufsichtsratsmitglieder beschließt entsprechend den Bestimmungen der Satzung der Deutschen Hypothekbank die Hauptversammlung. Der Ausweis der Gesamtvergütung des Aufsichtsrats erfolgt im Geschäftsbericht. Ein weiterer Nutzen durch die namentliche Darstellung der Vergütung ist nicht erkennbar. Aus diesem Grund unterbleiben der individualisierte Ausweis der Vergütung der Vorstands- und Aufsichtsratsmitglieder sowie die individualisierte Darstellung der jeweiligen Vergütungsbestandteile unter Verwendung der vorgesehenen Kodex-Mustertabellen.

#### **Ziffer 5.3.2**

Die Empfehlungen des Kodex sehen u.a. vor, dass der Vorsitzende des Prüfungsausschusses unabhängig sein soll. Die Unabhängigkeit soll nicht vorliegen, wenn eine persönliche oder geschäftliche Beziehung mit einem kontrollierenden Aktionär besteht. Angesichts dessen, dass der Vorsitzende des Prüfungsausschusses zugleich Mitglied des Vorstands der Muttergesellschaft NORD/LB ist, entspricht die Deutsche Hypo dieser Empfehlung nicht. Da allerdings kein Zweifel besteht, dass der Vorsitzende des Prüfungsausschusses sich bei der Wahrnehmung des Mandats bei der Deutschen Hypo am Unternehmensinteresse orientiert, hält der Aufsichtsrat bis auf weiteres an der aktuellen Besetzung fest.

#### **Ziffer 5.4.1**

Im Mai letzten Jahres wurde der Kodex dahingehend angepasst, dass der Aufsichtsrat für seine Zusammensetzung nicht nur eine Altersgrenze für Aufsichtsratsmitglieder, sondern auch eine Regelgrenze für die Zugehörigkeitsdauer zum Aufsichtsrat festlegen soll. Vor dem Hintergrund der Zugehörigkeit zur 100 %igen Muttergesellschaft NORD/LB ist die Deutsche Hypo an einer konzerneinheitlichen

Regelung interessiert. Da diese derzeit noch erarbeitet wird, entspricht die Bank vorerst nicht der Empfehlung, eine Regelgrenze für die Zugehörigkeitsdauer zum Aufsichtsrat in ihren Statuten verankert zu haben.

#### Ziffer 7.1.2

Als Tochterunternehmen der NORD/LB ist die Deutsche Hypo hinsichtlich der Veröffentlichung von Zwischenmitteilungen, Finanzberichten und dem Jahresabschluss in die Konzernverfahrensweise eingebunden. Diese orientiert sich an den gesetzlichen Fristen gemäß § 325 HGB, § 37v und § 37w WpHG. Vor diesem Hintergrund sind die empfohlenen Fristen von 90 bzw. 45 Tagen zur Veröffentlichung des Geschäftsberichts und des Halbjahresfinanzberichts im Jahr 2016 nicht eingehalten worden. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass dies auch im kommenden Jahr 2017 so geschehen wird.

Hannover, den 1. Dezember 2016

Der Aufsichtsrat

Der Vorstand

## BERICHT DES AUFSICHTSRATS

Der Aufsichtsrat der Deutschen Hypo und die von ihm gebildeten Ausschüsse nahmen im Jahr 2016 die ihnen nach Gesetz, Satzung der Bank und dem Corporate Governance Kodex zugewiesenen Aufgaben wahr. Der Vorstand informierte den Aufsichtsrat wiederum regelmäßig, zeitnah und umfassend über die Geschäftsentwicklung, die Risikosituation sowie über die strategische Ausrichtung und wirtschaftliche Lage der Bank. Zu den regelmäßigen Auskünften gehörten die vierteljährlichen Risikoberichte entsprechend den Bestimmungen der MaRisk sowie monatliche Berichte über die Geschäftsentwicklung und die Ertragslage der Bank. Darüber hinaus sind grundlegende Themen wie Anpassungen der Geschäfts- und Risikostrategie mit dem Vorstand eingehend erörtert worden.

Der Aufsichtsrat und seine Ausschüsse berieten die Geschäftsführung, überwachten und fassten über die ihnen vorgelegten Vorgänge, die nach der Satzung und den in deren Rahmen erlassenen Regelungen der Entscheidung dieser Gremien bedürfen, Beschluss. Die entsprechenden Beschlussvorlagen wurden dem Aufsichtsrat stets mit angemessenem Vorlauf zur Entscheidung vorgelegt. Sofern Beschlussfassungen zwischen den Sitzungen erforderlich waren, wurden sie im schriftlichen Umlaufverfahren getroffen.

Die Ausschüsse der Deutschen Hypo – der Kredit- und Risikoausschuss, der Prüfungsausschuss, der Nominierungsausschuss sowie der Vergütungskontrollausschuss – steigern die Effizienz der Aufsichtsratsarbeit. Sie behandeln fachspezifische Sachverhalte und bereiten in der Regel die Beschlüsse des Aufsichtsrats vor.

Im Jahr 2016 fanden vier ordentliche Sitzungen sowie eine konstituierende Sitzung des Aufsichtsrats statt, an denen die Mitglieder des Aufsichtsrats – von der Abwesenheit eines Mitglieds bei einer Sitzung 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 zwischen dem Aufsichtsrats- und den Ausschussvorsitzenden. Zudem stand der Vorsitzende des Vorstands in regelmäßigem und engem Kontakt mit dem Vorsitzenden des Aufsichtsrats, um bedeutende Fragen und Entscheidungen in persönlichen Gesprächen zu erörtern.

Nachdem Herr Eckhard Forst sein Aufsichtsratsmandat mit Wirkung zum 31. Oktober 2016 niedergelegt hatte, bestand der Aufsichtsrat für zwei Monate nur aus fünf Mitgliedern. Da zudem der Vorsitzende des Aufsichtsrats, Herr Dr. Gunter Dunkel, auf eigenen Wunsch zum 31. Dezember 2016 aus dem Aufsichtsrat ausschied, waren von der Hauptversammlung der Deutschen Hypo zwei neue Aufsichtsratsmitglieder zu bestellen. Die Entscheidung fiel in einer außerordentlichen Hauptversammlung am 1. Dezember 2016, in der die damals designierten und nun amtierenden NORD/LB Vorstandsmitglieder Günter Tallner und Christoph Dieng mit Wirkung zum 1. Januar 2017 in den Aufsichtsrat der Deutschen Hypo gewählt wurden. In der konstituierenden Sitzung des Aufsichtsrats am 1. Dezember 2016 wurde beschlossen, dass die Herren Thomas S. Bürkle und Günter Tallner die Funktionen des Vorsitzenden des Aufsichtsrats bzw. des stellvertretenden Vorsitzenden des Aufsichtsrats übernehmen. Ferner wurde in dieser Sitzung eine neue Zusammenstellung der Ausschüsse beschlossen.

Der Kredit- und Risikoausschuss, der sich hauptsächlich mit der Entwicklung des Kreditportfolios und dessen Risiken beschäftigt, tagte im vergangenen Jahr vier Mal. Der Prüfungsausschuss kam zu zwei Sitzungen zusammen, um sich insbesondere mit dem Jahresabschluss bzw. dem Halbjahresfinanzbericht sowie mit den Ergebnissen der internen und externen Prüfungen und mit Compliance-Themen zu befassen. Darüber hinaus fanden vier Sitzungen des Vergütungskontrollausschusses sowie drei Sitzungen des Nominierungsausschusses statt. Während der Vergütungskontrollausschuss schwerpunktmäßig die angemessene Ausgestaltung der Vergütungssysteme der Geschäftsleiter und Mitarbeiter überwacht, hat der Nominierungsausschuss vor allem die Aufgabe, dem Aufsichtsrat geeignete Kandidaten für dessen Vorschläge an die Hauptversammlung zur Wahl von Aufsichtsratsmitgliedern zu benennen und sich mit den Ergebnissen der alljährlichen Effizienzprüfung des Aufsichtsrats und des Vorstands zu befassen. Die Ausschussmitglieder nahmen grundsätzlich an allen Ausschusssitzungen im Jahr 2016 teil. Ausnahmen bilden zwei Sitzungen des Kredit- und Risikoausschusses sowie zwei Sitzungen des Vergütungskontrollausschusses, bei denen jeweils ein Mitglied abwesend war, das teilweise durch das Ersatzmitglied vertreten wurde oder im Vorfeld der Sitzung Stimmbotschaften übermittelt hatte.

Die KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hannover, die als Abschlussprüfer von der Hauptversammlung gewählt und vom Aufsichtsrat beauftragt worden war, prüfte den Abschluss für das Jahr 2016 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 im März 2016 und an den Sitzungen des Prüfungsausschusses im März und August 2016 teil und berichtete dabei über die Ergebnisse seiner Prüfung.

Der Prüfungsbericht ist von den Mitgliedern des Aufsichtsrats umfassend erörtert worden. Der Aufsichtsrat hat dem Prüfungsergebnis des Abschlussprüfers zugestimmt. In seiner Sitzung am 22. März 2017 billigte der Aufsichtsrat den Lagebericht sowie den Abschluss zum 31. Dezember 2016. Der Jahresabschluss 2016 ist damit festgestellt.

Der Aufsichtsrat würdigt ausdrücklich das erfolgreiche Geschäftsjahr der Deutschen Hypo und dankt sowohl den Mitgliedern des Vorstands als auch allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern für ihr großes Engagement und die sehr gute Arbeit im Jahr 2016.

Hannover, den 22. März 2017

Der Aufsichtsrat



Thomas S. Bürkle  
Vorsitzender des Aufsichtsrats

# ORGANE DER BANK

## Aufsichtsrat

### DR. GUNTER DUNKEL

Hannover

Vorsitzender des Vorstands der Norddeutschen Landesbank Girozentrale

– Vorsitzender bis 31. Dezember 2016 –

---

### ECKHARD FORST

Hannover

Mitglied des Vorstands der Norddeutschen Landesbank Girozentrale

– stellvertretender Vorsitzender bis 31. Oktober 2016 –

---

### THOMAS S. BÜRKLE

Hannover

Mitglied – seit 1. Januar 2017 Vorsitzender – des Vorstands der Norddeutschen Landesbank Girozentrale

– stellvertretender Vorsitzender vom 1. November 2016 bis 31. Dezember 2016 –

– Vorsitzender seit 1. Januar 2017 –

---

### GÜNTER TALLNER

Hannover

Mitglied des Vorstands der Norddeutschen Landesbank Girozentrale

ab 1. Januar 2017

– stellvertretender Vorsitzender –

---

### CHRISTOPH DIENG

Hannover

Mitglied des Vorstands der Norddeutschen Landesbank Girozentrale

ab 1. Januar 2017

---

### THOMAS KRÜGER

Hannover

Mitglied des Vorstands der VGH Versicherungen i. R.

---

### DIRK METZNER

Hannover

Bankangestellter

---

### ANDREA BEHRE

Hannover

Bankangestellte

## Ausschüsse des Aufsichtsrats bis 31.10.2016

### 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

## **Ausschüsse des Aufsichtsrats vom 01.11. – 31.12.2016**

### **Kredit- und Risikoausschuss**

THOMAS S. BÜRKLE

– Vorsitzender –

---

DR. GUNTER DUNKEL

---

THOMAS KRÜGER

### **Prüfungsausschuss**

THOMAS S. BÜRKLE

– Vorsitzender –

---

DR. GUNTER DUNKEL

---

THOMAS KRÜGER

### **Nominierungsausschuss**

DR. GUNTER DUNKEL

– Vorsitzender –

---

THOMAS S. BÜRKLE

### **Vergütungskontrollausschuss**

DR. GUNTER DUNKEL

– Vorsitzender –

---

THOMAS S. BÜRKLE

---

DIRK METZNER



## Ausschüsse des Aufsichtsrats ab 01.01.2017

### Kredit- und Risikoausschuss

CHRISTOPH DIENG

– Vorsitzender –

---

GÜNTER TALLNER

---

THOMAS S. BÜRKLE

---

THOMAS KRÜGER

– stellvertretendes Mitglied –

### Prüfungsausschuss

GÜNTER TALLNER

– Vorsitzender –

---

THOMAS S. BÜRKLE

---

THOMAS KRÜGER

---

CHRISTOPH DIENG

– stellvertretendes Mitglied –

### Nominierungsausschuss

THOMAS S. BÜRKLE

---

CHRISTOPH DIENG

---

GÜNTER TALLNER

### Vergütungskontrollausschuss

THOMAS S. BÜRKLE

– Vorsitzender –

---

CHRISTOPH DIENG

---

GÜNTER TALLNER

---

DIRK METZNER

## Vorstand

**ANDREAS POHL**

Hannover

– Vorsitzender des Vorstands –

---

**SABINE BARTHAUER**

Hannover

---

**ANDREAS REHFUS**

Hannover

## Staatlicher Treuhänder

**WOLFDIETRICH KÜHNE**

Hannover

Diplom-Kaufmann, Wirtschaftsprüfer, Steuerberater

– Treuhänder –

---

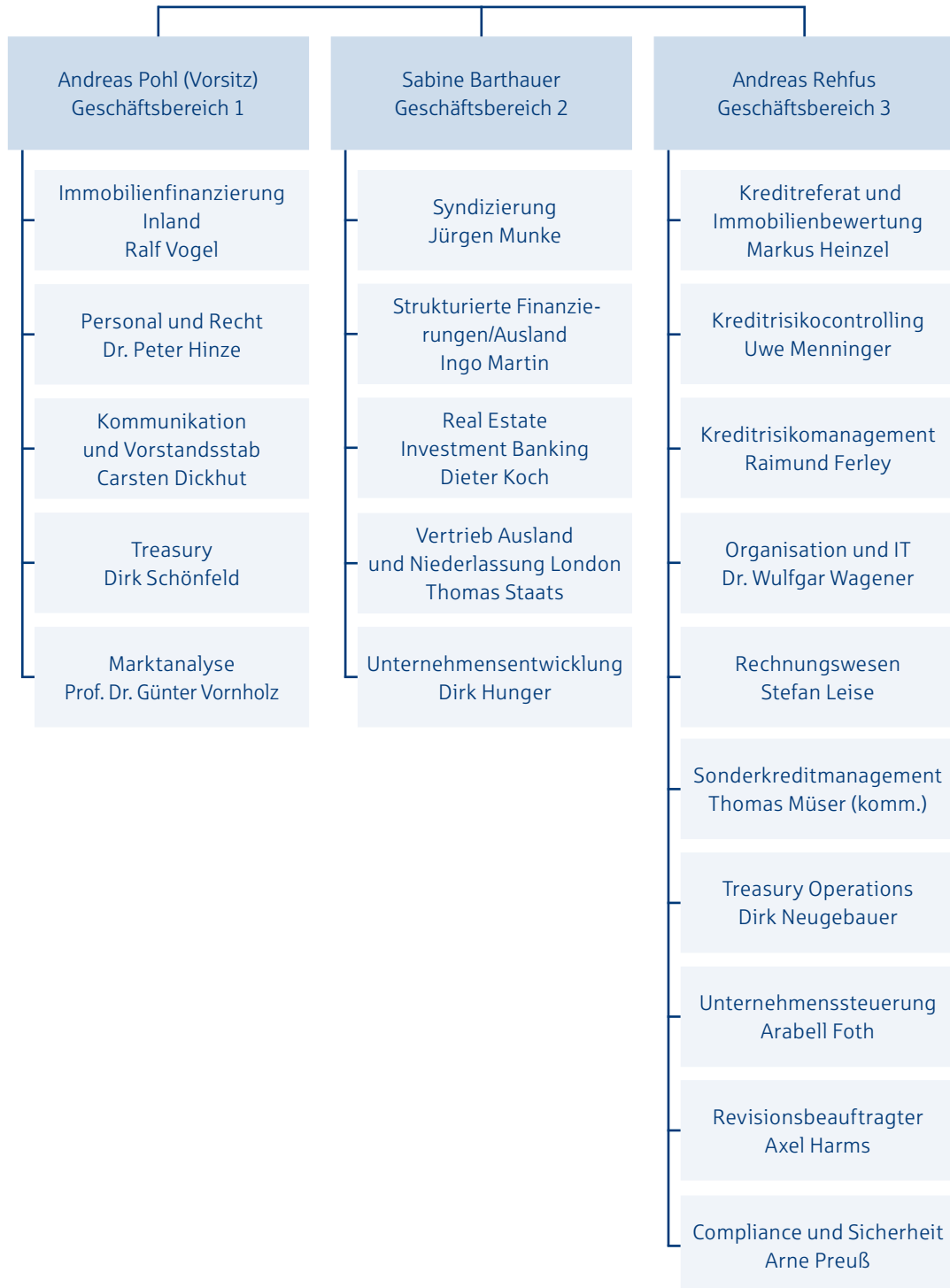
**DORIS VOGEL**

Hannover

Steuerberaterin

– stellvertretende Treuhänderin –

# 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](http://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

Brodschangen 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

Zuidplein 108 · WTC Tower H / 13 · 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 Pfandbriefen, Schiffs- und Flugzeugpfandbriefen nach dem Barwert und dessen Berechnung bei Pfandbriefbanken.

## **Rating**

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

**Risikotragfähigkeit**

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

**Scoring-Verfahren**

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

**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](mailto:Mail@Deutsche-Hypo.de)

[www.Deutsche-Hypo.de](http://www.Deutsche-Hypo.de)