

This document constitutes a supplement pursuant paragraph 16 German Securities Prospectus Act (Wertpapierprospektgesetz) (the “**Supplement**”) to two base prospectuses of Berlin Hyp AG: (i) the base prospectus in respect of non-equity securities within the meaning of Art. 22 sub-paragraph 6(4) of the Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004, as amended (the “**Commission Regulation**”) and (ii) the base prospectus in respect of Pfandbriefe (non-equity securities within the meaning of Art. 22 sub-paragraph 6(3) of the Commission Regulation) (together the “**Base Prospectus**” or the “**Prospectus**”)

Supplement to the Base Prospectus
Dated 11 November 2013

This Supplement is supplemental to, and must be read in conjunction with the Base Prospectus dated 22 March 2013 and the Supplements dated 2 May 2013 and 12 August 2013.

Berlin Hyp

Berlin Hyp AG
Berlin, Federal Republic of Germany

€ 25,000,000,000
Offering Programme
(the “**Programme**”)

Berlin Hyp AG, (formerly Berlin-Hannoversche Hypothekenbank Aktiengesellschaft has changed its legal name by resolution of the shareholders meeting dated 16 September 2013 with effect from the date of the registration into the commercial register on 2 October 2013) (“**Berlin Hyp**”, “**Berlin Hyp AG**”, the “**Bank**” or the “**Issuer**”) has requested the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) (the “**BaFin**”) in its capacity as the competent authority under the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*) (the “**WpPG**”) to (i) approve this Supplement and (ii) provide the competent authorities in the Grand Duchy of Luxembourg, the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland, the Republic of Ireland, the Italian Republic and the Republic of Austria with a certificate of such approval attesting that the Supplement has been drawn up in accordance with the WpPG implementing the EU Prospectus Directive into German law (the “**Notification**”). Approval by the BaFin means the positive decision on the Issuer’s request regarding the examination of the Supplement’s completeness, including the coherence and comprehensibility of the provided information. The Issuer may request the BaFin to provide competent authorities in additional host Member States within the European Economic Area with a Notification.

This Supplement will be published in the same way as the Base Prospectus in electronic form on the website of the Issuer (www.berlinhyp.de). It is valid as long as the Base Prospectus is valid.

RESPONSIBILITY STATEMENT PURSUANT TO § 5(4) SECURITIES PROSPECTUS ACT (WERTPAPIERPROSPEKTGESETZ – WpPG)

Berlin Hyp AG, with its registered office in Berlin, is solely responsible for the information given in this Supplement. The Issuer hereby declares that, to the best of its knowledge, the information contained in this Supplement is in accordance with the facts and no material circumstances have been omitted.

IMPORTANT NOTICE

Terms defined or otherwise attributed meanings in the Base Prospectus have the same meaning when used in this Supplement. All references to Berlin-Hannoversche Hypothekenbank Aktiengesellschaft in the Prospectus (as supplemented) shall be read and construed as reference to Berlin Hyp AG.

This Supplement shall only be distributed in connection with the Base Prospectus.

The Issuer will confirm to the Dealers that the Base Prospectus (as supplemented) contains all information which is material in the context of the Programme and the issue and offering of Notes thereunder, that the information contained therein is accurate in all material respects and is not misleading; that any opinions and intentions expressed therein are honestly held and based on reasonable assumptions; that there are no other facts, the omission of which would make any statement, whether fact or opinion, in the Base Prospectus (as supplemented) misleading in any material respect; and that all reasonable enquiries have been made to ascertain all facts and to verify the accuracy of all statements contained therein.

No person has been authorised to give any information which is not contained in or not consistent with the Base Prospectus or this Supplement or any other information supplied in connection with the Programme and, if given or made, such information must not be relied upon as having been authorised by the Issuer.

This Supplement and the Base Prospectus should be read in conjunction only and together constitute two prospectuses for the purpose of the Prospectus Directive, and for a particular issue of or tranche of Notes should be read in conjunction with any applicable Final Terms.

Save as disclosed herein and in the Base Prospectus, there has been no other significant new factor, material mistake or material inaccuracy relating to the information included in the Base Prospectus since its publication.

Investors who have already agreed to purchase or subscribe for securities before the supplement is published shall have the right, exercisable within two working days after the publication of the supplement, to withdraw their acceptances in the event that a new factor or an inaccuracy arose before the final closing of the offer of such securities to the public and the delivery of the securities, pursuant to section 16 paragraph 3 of the German Securities Prospectus Act.

Such new factors pursuant to Section 16 paragraph 1 of the German Securities Prospectus Act have occurred on

- 1. 11 November 2013 with the publication of the unaudited interim report with the financial statements of Berlin Hyp AG for the period ending 30 September 2013 and**
- 2. 23 October 2013 with**
 - a. the resignation of Jan Bettink and Hans Jürgen Kulartz as members of the supervisory board of Berlin Hyp AG with effect by the end of 10 November 2013,**
 - b. the election of Georg Fahrenschon, Thomas Mang, Helmut Schleweis and Hans Jörg Duppré as members of the supervisory board of Berlin Hyp AG with effect from 11 November 2013.**

Revocations should be sent to Berlin Hyp AG, Budapester Str. 1, D-10787 Berlin.

SUPPLEMENTAL INFORMATION

I. Interim Report to 30 September 2013

The unaudited interim report with the financial statement of Berlin Hyp AG for the period ending 30 September 2013 is presented on the following pages. The comparative figures of 9/12 of 2012, 30 September 2012 and 31 December 2012 derive from the audited annual report 2012, as included in the Base Prospectus dated 22 March 2013 and from the unaudited interim report to 30 September 2012, as included in the 3rd supplement to the Base Prospectus 2012, dated 8 November 2012.

Key Figures of Berlin Hyp in accordance with the German Commercial Code

	01.01. – 30.09.2013	01.01. – 30.09.2012
Profit before income tax and profit transfer (€ m)	75.1	90.4
Cost-income ratio (%)	42.9	33.4
New business	01.01. – 30.09.2013	01.01. – 30.09.2012
Real estate financing business (€ m)	2,250	1,476
	30.09.2013	31.12.2012
Balance sheet total (€ m)	35,019	34,205
Reported equity capital (€ m)	831	831
	01.01. – 30.09.2013	01.01. – 30.09.2012
Average number of employees	388	406

The past nine months were characterised by mixed economic circumstances. Although the calming tendencies observed since autumn last year continued in the first nine months of 2013, the European sovereign debt crisis appears to persist and a political solution is still required. In particular, economies in the states on the southern periphery of the Eurozone are still currently in recession. In its current forecast, the International Monetary Fund (IMF) assumes a 0.4 % decline in the entire Eurozone's economic performance, but forecasts a renewed increase in gross domestic product for the Eurozone for the first time in 2014. In the light of this, it must be anticipated that the European Central Bank (ECB) will leave the main refinancing interest rate at the current very low level and that the low interest phase will continue.

Forecasts for the German economy are more favourable than for the Eurozone. The joint forecast of the German economic research institutes in autumn 2013 assumes growth of 0.4 % and prognosticates further acceleration and a 1.8 % increase in gross domestic product for 2014. In this case, Germany would continue to be the economic powerhouse of Europe.

By contrast, economic growth in China continues to weaken further. The same also applies to other newly industrialised emerging markets such as Brazil, India and Russia, so that the IMF now only forecasts worldwide growth of 2.9 % for 2013. High unemployment and lower domestic demand in Europe have a negative effect, along with uncertainty about the consequences of stricter US monetary policy and weaker exports due to reduced growth in the emerging markets. Renewed political tension in the USA about an increase in the debt limit recently also created additional uncertainty. A long-term

sustainable solution was not reached in October 2013, so the uncertain effects will soon once again pose a threat to global financial markets.

In this environment, demand for German commercial and residential real estate continues to be high. Consistently low interest rates, the stable employment market, positive economic prospects and continually rising rents pave the way for further dynamic development in all segments of the real estate market in Germany. International real estate advisors CBRE calculate the transaction volume on the German commercial real estate market to be 18.8 € billion in the first nine months of the year, representing an 30 % increase on the previous year.

In particular, demand for core properties continues to significantly outstrip supply. Berlin Hyp nevertheless continues to face a demanding competitive environment. The regulatory pressure on banks remains high. Work on the creation of a European banking union continues and the shift of bank regulatory competence to the ECB is starting to take shape. Many banks are dominated by issues such as asset quality review or balance sheet assessment. In addition, competition on the German market for commercial real estate finance continues to stiffen considerably. Insurers and pension funds are increasingly discovering this sector, thereby increasing the number of market participants. At the same time, the increasingly stringent equity requirements on banks also restrict their lending scope. These developments mean that consortia consisting of banks and insurers or pension funds are becoming increasingly frequent. Berlin Hyp was once again successful in this generally challenging market environment and continued its positive development in the third quarter.

New Loan Commitments

As a result of last year's programme to reduce risk-weighted assets within the Landesbank Berlin AG Group, new lending started cautiously in the first half of 2013. In the third quarter, Berlin Hyp significantly increased the amount of new loans disbursed and achieved a volume of 1.8 € billion. In addition, extensions amounting to 0.4 € billion were realised, so that the volume of new loans totalled 2.2 € billion (previous year: 1.5 € billion). This financing volume means that the Bank continues to number among the leading commercial real estate financiers on the German market.

75 % of the new financing commitments made by Berlin Hyp related to properties located in Germany, 67 % of which are located in the old federal states and 8 % in Berlin and the new federal states. 25 % related to financing for properties located outside Germany. A 75 % majority of new lending relates to investors as a customer group and a further 15 % was realised with housing societies. The remaining 10 % related to builders/ developers.

New Strategic Focus of Berlin Hyp

The Bank has made good progress with the necessary organisational measures in the course of the restructuring of the Landesbank Berlin Group and the strategic further development of Berlin Hyp to become a partner of Sparkassen for commercial real estate financing. The same applies to the necessary extension of the spectrum of products and services necessary for the repositioning. In 2013, Berlin Hyp successfully launched a new product on to the market: the IMMO-Schuldschein is exclusively tailored to suit the investment needs of savings banks. Increasing integration into the Sparkassen-Finanzgruppe is now also reflected in the newly-formed Supervisory Board of Berlin Hyp, which elected Mr Georg Fahrenschoen, President of the Deutscher Sparkassen- und Giroverband, to become its new chairman in a meeting on 11 November 2013. The Bank's image and market presence have been completely revised. Its colours and appearance are now closer to the corporate identity of the Sparkassen. In addition, the Bank's business name was changed from Berlin-Hannoversche Hypothekenbank AG to Berlin Hyp AG upon entry in the Commercial Register on 2 October 2013.

Development of Business from January to September 2013

Net interest income in the reporting period amounted to 144.5 € million (30 September 2012: 166.0 € million). This development reflects the measures taken in the course of last year's programme for the reduction of risk-weighted assets and the declining effects from refinancing and interest management. Net commission income was increased to 12.3 € million (10.5 € million) due to the increased volume of new lending.

Operating expenditure amounted to 66.3 € million (60.5 € million). The increase on the previous year is in particular attributable to the current restructuring project. Staff expenditure totaled 31.0 € million (28.1 € million) and other operating expenditure rose from 28.1 € million to 32.2 € million as a result of higher consultancy and electronic data processing costs. Write-offs on tangible assets were down to 3.1 € million compared to 4.3 € million in the previous year. Other operating income amounted to -2.2 € million, following the previous year's figure of 4.9 € million resulting from the dissolution of reserves.

As expected, the overall operating result before risk provisioning amounted to 88.3 € million, significantly below the previous year's level (120.9 € million). As a result of the lower net interest income and higher operating expenditure at the same time, the cost-income ratio increased to 42.9 %.

The Bank's total risk provisioning with expenditure of 7.1 € million was higher than in the previous year (30 September 2012: earnings of 29.0 € million), but continues to show that the conservative business policy pursued in the past is successful. The write-back amount from risk provisioning for the loan business amounted to 10.7 € million (previous year: 0.0 € million). By contrast, the valuation of the securities portfolio resulted in expenditure of 17.8 € million (previous year: earnings of 29.0 € million).

This is mainly due to the high volatility of the market values of debentures classified as liquidity reserve, particularly as a result of volatile capital market interest rates.

Berlin Hyp's net income from financial investments improved significantly from -8.4 € million to 2.3 € million and was mainly influenced by the reversal of write-offs made in previous years due to improved securities valuations. To 30 September 2013, the bank levy amounted to 6.7 € million (7.9 € million).

After taking into consideration extraordinary expenditure of 1.6 € million (13.1 € million) and other tax, earnings before tax and profit transfer amounted to 75.1 € million (90.4 € million). The return on equity before tax on the average balance sheet capital according to the German Commercial Code was 11.5 % (31 December 2012: 15.4 %), which compares favourably with the sector.

Refinancing

The first nine months of 2013 were characterized by a decreasing risk aversion of investors on the markets for covered and uncovered bank bonds, so that the spread difference, in particular between issues in Germany and in other core European countries, decreased. The underlying reason for this trend is the current general calming of the European sovereign debt crisis. In addition, consistently low interest rates are forcing many investors to accept higher risks. In spite of this, the German Pfandbrief has reinforced its position as the qualitative benchmark in the covered bond market. Refinancing conditions have improved further due to the continued negative net issue volume of German issuers and the spreads have in many cases reached new record lows. This also applies to Berlin Hyp. All the Bank's outstanding liquid Pfandbriefe are now trading below midswaps. Risk differentiation is more pronounced in the sphere of senior unsecured bank bonds than in the covered bond market. Significant yield differences remain between unsecured bank debentures from different countries, and within these countries between the different issuers. German issuers which, like Berlin Hyp, are firmly anchored in the savings bank or cooperative sector can obtain refinancing at the most favourable conditions in this context.

Berlin Hyp had market access at all times. It issued Mortgage Pfandbriefe to the value of 2.0 € billion, including a Jumbo Pfandbrief for 1.0 € billion in January. In addition, senior unsecured bonds for 1.2 € billion were also placed in the market at very favourable conditions. After nine months, the Bank has already covered its entire uncovered refinancing requirement for 2013 and 90 % of its Pfandbrief refinancing requirement.

Equity

Berlin Hyp's reported equity capital to 30 September 2013 remains unchanged at 831.0 € million. This figure includes balance sheet profit carried forward of 2.2 € million. In addition, 41.0 € million is available in the form of a reserve formed pursuant to Section 340g German Commercial Code and 315.1 € million of subordinated capital is capable of being taken into consideration under regulatory law. In relation to the risk items pursuant to the Solvency Regulation, the core capital ratio as at 30 September 2013 was around 10.4 % and the total capital key figure was around 13.7 % (previous year: 9.4 % and 12.7 % respectively). This positive development is in particular attributable to the

further strengthening of the core capital by the reserve pursuant to Section 340g German Commercial Code and the conscious reduction of risk commitments, in particular in the periphery states.

The existing subordinated capital (nominal value: 350.7 € million) fulfils the requirements of Basle III, but will reduce upon the entry into force of the regulatory requirements to 1 January 2014 due to altered crediting arrangements.

Balance Sheet Total

To the closing date, the balance sheet total was 35.0 € billion, slightly above the figure at the end of 2012 (34.2 € billion). Whereas the mortgage loan business portfolio remained almost identical at 17.2 € billion when compared with the position to 31 December 2012 (17.3 € billion) and the public sector lending business also reduced further in accordance with strategy (4.6 € billion as compared with 5.0 € billion per 31 December 2012), the portfolio of fixed-interest debentures increased from 9.7 € billion to 10.9 € billion.

Outlook

In view of the multi-faceted challenges, in particular including the continuing low interest phase, the strict regulatory environment, the effects of the reduction of balance sheet totals implemented throughout the Group in 2012 and the effort and expenditure involved in the repositioning of the Bank, Berlin Hyp is satisfied with the course of business in the first nine months of 2013. New loan commitments increased significantly in the third quarter and therefore already exceeded the figures for the whole financial year 2012 in the first nine months of this year. Significant business in the pipeline also leads to expectations of a sound contract volume for the final quarter of the year.

The repositioning of Berlin Hyp as a partner of the Sparkassen-Finanzgruppe for commercial real estate finance, including the development and introduction of new products, is intended to additionally strengthen business sustainably in the long term, even if the numerous projects initiated in this context increase operating expenditure this year and next year. Berlin Hyp's sound shareholder background, closer involvement in the Sparkassen-Finanzgruppe, its successful refinancing strategy and its experienced, motivated staff mean that the Bank is well equipped to face this challenging environment and will seize the business potential offered. As long as no unforeseen distortions of the markets arise and risk results remain at the current level, Berlin Hyp assumes that it will be able to continue its positive development with customer business. Although the earnings of the previous year probably will not be achieved again in 2013 due to the factors specified, the Bank continues to strive for a return on equity (before tax and profit transfer) in double figures.

Berlin, November 2013

Berlin Hyp AG
The Board of Management

Excerpt from the Balance Sheet as of 30 September 2013

Assets	30.09.2013 € m	31.12.2012 € m	Change € m	Change %
Claims against banking institutions	2,160	2,853	-693	-24.3
Mortgage loans	0	0	0	-
Public-sector loans	604	843	-239	-28.4
Other receivables	1,556	2,010	-454	-22.6
Claims against customers	21,289	21,458	-169	-0.8
Mortgage loans	17,245	17,273	-28	-0.2
Public-sector loans	3,959	4,108	-149	-3.6
Other receivables	85	77	8	10.4
Debentures	10,913	9,721	1,192	12.3
Tangible assets and intangible investment assets	66	67	-1	-1.5
Remaining assets	591	106	485	-
Total assets	35,019	34,205	814	2.4

Liabilities	30.09.2013 € m	31.12.2012 € m	Change € m	Change %
Liabilities to banking institutions	12,360	11,554	806	7.0
Registered Mortgage Pfandbriefe	325	306	19	6.2
Registered Public Pfandbriefe	247	241	6	2.5
Other liabilities	11,788	11,007	781	7.1
Liabilities to customers	7,307	7,818	-511	-6.5
Registered Mortgage Pfandbriefe	3,123	3,376	-253	-7.5
Registered Public Pfandbriefe	1,416	1,562	-146	-9.3
Other liabilities	2,768	2,880	-112	-3.9
Securitised liabilities	13,563	13,275	288	2.2
Mortgage Pfandbriefe	7,561	7,657	-96	-1.3
Public Pfandbriefe	3,104	3,322	-218	-6.6
Other debentures	2,898	2,296	602	26.2
Reserves	112	111	1	0.9
Subordinated liabilities	351	357	-6	-1.7
Fund for general banking risks	41	41	0	0.0
Remaining liabilities	454	218	236	108.3
Equity capital	831	831	0	0.0
of which: balance sheet profit	2	2		
Total liabilities	35,019	34,205	814	2.4

Profit and Loss Account from 1 January to 30 September 2013

	01.01.– 30.09.2013 € m	01.01.– 30.09.2012 € m	Change € m	Change %	% ₁₂ of 2012 € m
Net interest income	144.5	166.0	-21.5	-13.0	161.8
Net commission income	12.3	10.5	1.8	17.1	8.5
Operating expenditure	66.3	60.5	5.8	9.6	61.8
Staff expenditure	31.0	28.1	2.9	10.3	29.4
Other operating expenditure	32.2	28.1	4.1	14.6	28.0
Depreciations and valuation adjustments on intangible investment assets and tangible assets	3.1	4.3	-1.2	-27.9	4.4
Other operating earnings / expenditure	-2.2	4.9	-7.1	-	4.1
Operating result before risk provisioning	88.3	120.9	-32.6	-27.0	112.6
Risk provisioning	7.1	-29.0	36.1	-	-39.5
Operating result after risk provisioning	81.2	149.9	-68.7	-45.8	152.1
Financial investment result	2.3	-8.4	10.7	-	-8.8
Bank levy	6.7	7.9	-1.2	-15.2	5.9
Contribution to the fund for general bank risks	0.0	30.0	-30.0	-	30.8
Extraordinary expenditure	1.6	13.1	-11.5	-87.8	10.2
Other taxes	0.1	0.1	0.0	0.0	0.1
Profit before income tax and profit transfer	75.1	90.4	-15.3	-16.9	96.3
Income tax	0.0	0.0	0.0	-	1.9
Expenditure from profit transfer	75.1	90.4	-15.3	-16.9	94.4
Net income	0.0	0.0	0.0	-	0.0

Explanations of the Profit and Loss Account

Net interest income	01.01. – 30.09.2013 € m	01.01. – 30.09.2012 € m	Change € m	Change %	% ₁₂ of 2012 € m
Interest earnings from					
Mortgage loans	368.2	439.4	-71.2	-16.2	425.9
Public-sector loans	25.2	73.7	-48.5	-65.8	65.2
Other receivables	4.0	13.7	-9.7	-70.8	11.3
Fixed-income securities and book-entry securities	98.3	153.4	-55.1	-35.9	140.6
	495.7	680.2	-184.5	-27.1	643.0
Earnings from					
Participations and affiliated enterprises	0.0	0.0	0.0	-	0.2
	0.0	0.0	0.0	-	0.2
Interest expenditure for					
Deposits and registered Pfandbriefe	200.6	274.3	-73.7	-26.9	260.7
Securitised liabilities	142.4	228.7	-86.3	-37.7	210.1
Subordinated liabilities and profit-sharing rights	8.2	11.2	-3.0	-26.8	10.6
	351.2	514.2	-163.0	-31.7	481.4
Net interest income	144.5	166.0	-21.5	-13.0	161.8
Operating expenditure					
Staff expenditure					
Wages and salaries	24.1	22.9	1.2	5.2	23.7
Social security contributions / retirement pensions	6.9	5.2	1.7	32.7	5.7
	31.0	28.1	2.9	10.3	29.4
Other operating expenditure					
Staff-related material costs	0.9	1.0	-0.1	-10.0	1.0
Building and premises costs	2.4	3.2	-0.8	-25.0	3.9
Operating and business equipment	0.5	0.6	-0.1	-16.7	0.6
IT expenditure	11.3	10.3	1.0	9.7	9.9
Advertising and marketing	0.6	0.4	0.2	50.0	0.5
Business operation costs	1.8	1.5	0.3	20.0	1.6
Costs for consultants / audits / subscriptions	13.3	9.8	3.5	35.7	9.2
Group payment set-off	1.4	1.3	0.1	7.7	1.3
	32.2	28.1	4.1	14.6	28.0
Depreciations and valuation adjustments on intangible investment assets and tangible assets	3.1	4.3	-1.2	-27.9	4.4
Operating expenditure	66.3	60.5	5.8	9.6	61.8
Risk provisioning					
Risk provisioning for loan business	-10.7	0.0	-10.7	-	-17.6
Securities results	17.8	-29.0	46.8	-	-21.9
Risk provisioning	7.1	-29.0	36.1	-	-39.5
Extraordinary expenditure					
Expenditures for BilMoG changes Pension provisions	1.6	1.6	0.0	0.0	1.6
Restructuring expenditure	0.0	11.5	-11.5	-	8.6
Extraordinary expenditure	1.6	13.1	-11.5	-87.8	10.2

II. Changes in the Supervisory Board

Page 49, 6.8.2 Supervisory Board

shall be replaced by the following:

“Pursuant to Berlin Hyp AG’s articles of association, the supervisory board shall consist of twelve members, six of which are to be elected by the shareholder’s meeting and three of which are to be elected by the employees.

The supervisory board currently consists of the following persons:

Name	Principal activity as 11 November 2013
Jan Bettink (Chairman) (until 10 November 2013)	Member of the board of managing directors of Landesbank Berlin AG
Georg Fahrenschon* (Chairman) (since 11 November 2013)	President of the Deutscher Sparkassen- und Giroverband e.V.
Dr. Johannes Evers (Deputy Chairman)	Chairman of the board of managing directors of Landesbank Berlin Holding AG and Landesbank Berlin AG
René Wulff (Deputy Chairman)	Bank officer (employee’s representative)
Dr. h.c. Axel Berger	Vice President of the German Financial Reporting Enforcement Panel, Berlin, Auditor, Tax consultant
Hans Jörg Duppré* (since 11 November 2013)	President of the Deutscher Landkreistag
Dr. Michael Ermrich* (since 15 July 2013)	President Director Ostdeutscher Sparkassenverband
Hans Jürgen Kulartz (until 10 November 2013)	Member of the board of managing directors of Landesbank Berlin AG
Thomas Mang* (since 11 November 2013)	President of the Sparkassenverband Niedersachsen
Carsten Nowy	Bank officer (employee’s representative)
Jana Pabst	Bank officer (employee’s representative)
Helmut Schleweis* (since 11 November 2013)	Chairman of the Board of Management of Sparkasse Heidelberg
Dr. Thomas Veit	Former Member of the board of managing directors of Landesbank Berlin Holding AG and Landesbank Berlin AG

Another employee’s representative will be elected before long.

The election of the members of the supervisory board through the shareholders’ meeting shall be for the duration of five years pursuant to paragraph 102 subparagraph 1 German Stock Companies Act.

As exception of this rule the members signed with * are elected for the duration until termination of that shareholder meeting passing a resolution about the discharge of supervisory board for the business year 2015.

Address of the Board of Managing Directors and the Supervisory Board

The board of managing directors and the supervisory board may be contacted at Berlin Hyp's Address Berlin Hyp AG, Budapester Strasse 1, 10787 Berlin, Federal Republic of Germany."

Signatures

Berlin Hyp AG

Berlin, 11 November 2013


Ralf Behnke


Xandra Graneist

Annex

Translation of the Interim Management Report into German - Non-committal version (Unverbindliche Fassung)

Zwischenlagebericht

Nachfolgend wird die untestierte Zwischenmitteilung der Berlin Hyp AG für die Zeit bis zum 30. September 2013 dargestellt. Die genannten Vergleichszahlen (9/12 von 2012, 30. September 2012 und 31. Dezember 2012) stammen aus dem testierten Jahresabschlussbericht 2012, der dem Basisprospekt vom 22. März 2013 entnommen werden kann und der ungeprüften Zwischenmitteilung zum 30. September 2012, die dem dritten Nachtrag zum Basisprospekt 2012 vom 8. November 2012 entnommen werden kann.

Kennzahlen der Berlin Hyp nach HGB

	01.01. – 30.09.2013	01.01. – 30.09.2012
Ergebnis vor Ertragsteuern und Gewinnabführung (Mio. €)	75,1	90,4
Cost-Income-Ratio (%)	42,9	33,4
Neugeschäft	01.01. – 30.09.2013	01.01. – 30.09.2012
Immobilienfinanzierungsgeschäft (Mio. €)	2.250	1.476
	30.09.2013	31.12.2012
Bilanzsumme (Mio. €)	35.019	34.205
Ausgewiesenes Eigenkapital (Mio. €)	831	831
	01.01. – 30.09.2013	01.01. – 30.09.2012
Durchschnittszahl der Beschäftigten	388	406

Die vergangenen neun Monate waren geprägt von einem uneinheitlichen wirtschaftlichen Umfeld. Zwar setzten sich an den Finanzierungsmärkten die seit dem Herbst des Vorjahres zu beobachtenden Beruhigungstendenzen in den ersten neun Monaten 2013 fort. Gleichwohl erscheint die europäische Staatsschuldenkrise nach wie vor nicht ausgestanden, sondern bedarf unverändert politischer Lösungen. Vor allem die Volkswirtschaften in den südlichen Peripheriestaaten stecken weiterhin in der Rezession. Für die gesamte Eurozone geht der Internationale Währungsfonds (IWF) in seiner aktuellen Prognose von einem Schrumpfen der Wirtschaftsleistung um 0,4 Prozent aus, prognostiziert allerdings für 2014 erstmals wieder eine Steigerung des Bruttoinlandsprodukts der Eurozone. Vor diesem Hintergrund ist damit zu rechnen, dass die Europäische Zentralbank (EZB) den Hauptrefinanzierungssatz weiterhin auf dem aktuell sehr niedrigen Niveau belässt und die Niedrigzinsphase anhält.

Im Vergleich zur Eurozone sehen die Einschätzungen für die deutsche Wirtschaft besser aus. In ihrer Gemeinschaftsprognose vom Herbst 2013 gehen die deutschen Wirtschaftsforschungsinstitute für 2013 von einem Wachstum um 0,4 Prozent aus und sagen für 2014 eine weitere Beschleunigung und eine Ausdehnung des Bruttoinlandsprodukts um 1,8 Prozent voraus. Damit bliebe Deutschland die Konjunkturlokomotive Europas.

Hingegen schwächt sich das Wirtschaftswachstum in China anhaltend ab. Ähnliches gilt auch für andere aufstrebende Schwellenländer wie Brasilien, Indien und Russland, so dass der IWF weltweit inzwischen nur noch ein Wachstum von 2,9 Prozent für 2013 voraussagt. Belastend wirken demnach die hohe Arbeitslosigkeit und geringere Binnennachfrage in Europa, die Ungewissheit über die Folgen

einer strengeren US-Geldpolitik und die aufgrund des verminderten Wachstums in den Schwellenländern schwächeren Exporte. Für zusätzliche Unsicherheit an den Märkten sorgte zuletzt der erneute politische Streit in den USA über die Erhöhung der Schuldengrenze. Eine längerfristig tragfähige Lösung konnte hier im Oktober 2013 nicht gefunden werden, so dass die ungewissen Auswirkungen die Weltfinanzmärkte schon bald wieder zu belasten drohen.

In diesem Umfeld sind deutsche Gewerbe- und Wohnimmobilien weiterhin sehr gefragt. Die anhaltend niedrigen Zinsen, der stabile Arbeitsmarkt, positive Wirtschaftsaussichten und weiterhin steigende Mieten bereiten den Boden für die ungebrochene Dynamik in allen Segmenten des Immobilienmarkts hierzulande. Der internationale Immobilienberater CBRE beziffert das Transaktionsvolumen am deutschen Gewerbeimmobilienmarkt in den ersten neun Monaten auf 18,8 Mrd. €, was einer Steigerung von 30 Prozent gegenüber dem Vorjahr entspricht.

Insbesondere bei Core-Immobilien übertrifft die Nachfrage das Angebot weiterhin deutlich. Trotzdem bleibt das Wettbewerbsumfeld der Berlin Hyp anspruchsvoll. Einerseits bleibt der regulatorische Druck auf die Banken hoch. Die Arbeiten an der Schaffung einer europäischen Bankenunion dauern an und die Verlagerung bankaufsichtsrechtlicher Kompetenzen auf die EZB nimmt Gestalt an. Begriffe wie „Asset Quality Review“ oder „Balance Sheet Assessment“ sind beherrschende Themen in vielen Banken. Andererseits nimmt der Wettbewerb auf dem deutschen Markt für Gewerbeimmobilienfinanzierungen weiter deutlich zu. Versicherungsunternehmen und Pensionskassen entdecken das Segment zunehmend für sich, so dass die Anzahl der Marktakteure steigt. Gleichzeitig schränken die steigenden Anforderungen an das Eigenkapital von Banken deren Kreditvergabemöglichkeiten ein. Diese Entwicklungen bewirken, dass immer häufiger Konsortien zu beobachten sind, die sowohl aus Banken als auch aus Versicherern oder Pensionskassen bestehen. In diesem insgesamt sehr herausfordernden Marktumfeld hat sich die Berlin Hyp einmal mehr gut behauptet und ihre erfolgreiche Entwicklung im dritten Quartal fortgesetzt.

Darlehensneugeschäft

Infolge des letztjährigen Programms zum Abbau von Risikoaktiva (RWA) im Konzern Landesbank Berlin AG, Berlin war das Neugeschäft im 1. Halbjahr 2013 zunächst zögerlich angelaufen. Im dritten Quartal nun konnte die Berlin Hyp die Neukreditausreichungen deutlich steigern und erreichte ein Volumen von 1,8 Mrd. €. Hinzu kamen realisierte Prolongationen von 0,4 Mrd. €, so dass sich das gesamte Neugeschäftsvolumen auf 2,2 Mrd. € summierte (Vorjahr: 1,5 Mrd. €). Mit diesem Finanzierungsvolumen gehört die Bank unverändert zu den führenden Gewerbeimmobilienfinanzierern am deutschen Markt.

Von den neuen Finanzierungen der Berlin Hyp entfielen 75 Prozent auf im Inland gelegene Objekte, wovon sich 67 Prozent in den alten Bundesländern und 8 Prozent in Berlin und den neuen Bundesländern befinden. 25 Prozent betrafen Finanzierungen von Objekten im Ausland. Mit einem Anteil von 75 Prozent entfiel der wesentliche Teil der Neugeschäfte auf die Kundengruppe Investoren, weitere 15 Prozent wurden mit Wohnungsbauunternehmen realisiert. Zehn Prozent betrafen Bauträger/Developer.

Strategische Neuausrichtung der Berlin Hyp

Bei den notwendigen organisatorischen Maßnahmen im Rahmen des Umbaus der Unternehmensgruppe Landesbank Berlin und der strategischen Weiterentwicklung der Berlin Hyp zu einem Verbundpartner der Sparkassen für die gewerbliche Immobilienfinanzierung kommt die Bank gut voran. Gleiches gilt in Bezug auf die für die Neupositionierung zwingend erforderliche Erweiterung des Produkt- und Dienstleistungsspektrums. So hat die Berlin Hyp 2013 mit dem IMMO-Schuldschein ein neues Produkt erfolgreich an den Markt gebracht, das exklusiv auf die Anlagebedürfnisse von Sparkassen zugeschnitten ist. Die zunehmende Integration in die Sparkassen-Finanzgruppe spiegelt sich nun auch in dem neu formierten Aufsichtsrat der Berlin Hyp wider, der auf seiner Sitzung am 11. November 2013 Herrn Georg Fahrenschon, Präsident des Deutschen Sparkassen- und Giroverbandes, zu seinem neuen Vorsitzenden wählte. In der Außendarstellung ist der Markenauftritt der Bank komplett überarbeitet worden und lehnt sich nun in Farbgebung und Optik an das Erscheinungsbild der Sparkassen an. Zudem wurde die Firmierung der Bank mit Handelsregistereintragung vom 2. Oktober 2013 von Berlin-Hannoversche Hypothekenbank AG in Berlin Hyp AG geändert.

Geschäftsentwicklung von Januar bis September 2013

Der Zinsüberschuss betrug im Berichtszeitraum 144,5 Mio. € (30. September 2012: 166,0 Mio. €). Diese Entwicklung spiegelt die Maßnahmen im Rahmen des letztjährigen RWA-Abbauprogramms sowie rückläufige Effekte aus Refinanzierung und Zinsmanagement wider. Der Provisionsüberschuss konnte dank des anziehenden Neugeschäfts auf 12,3 Mio. € (10,5 Mio. €) gesteigert werden.

Der Verwaltungsaufwand lag bei 66,3 Mio. € (60,5 Mio. €). Der Anstieg gegenüber dem Vorjahr ist insbesondere dem laufenden Umbauprojekt geschuldet. Der Personalaufwand betrug 31,0 Mio. € (28,1 Mio. €), die anderen Verwaltungsaufwendungen stiegen infolge höherer Beratungs- und EDV-Kosten von 28,1 Mio. € auf 32,2 Mio. €. Die Abschreibungen auf Sachanlagen sanken auf 3,1 Mio. €, nach 4,3 Mio. € im Vorjahr. Das sonstige betriebliche Ergebnis betrug -2,2 Mio. €, nachdem es im Vorjahr, getrieben durch die Auflösung von Rückstellungen, noch bei 4,9 Mio. € gelegen hatte.

Insgesamt lag das Betriebsergebnis vor Risikovorsorge bei 88,3 Mio. € und damit erwartungsgemäß deutlich unter dem Vorjahresniveau (120,9 Mio. €). Infolge des niedrigeren Zinsüberschusses bei gleichzeitig höherem Verwaltungsaufwand stieg die Cost-Income-Ratio auf 42,9 Prozent an.

Der Risikovorsorgesaldo fiel mit einem Aufwand von 7,1 Mio. € (30. September 2012: 29,0 Mio. € Ertrag) zwar höher als im Vorjahr aus, zeigt aber weiterhin, dass sich die konservative Geschäftspolitik der vergangenen Jahren auszahlt. So betrug der Auflösungsbetrag aus der Risikoabschirmung für das Kreditgeschäft 10,7 Mio. € (Vorjahr: 0,0 Mio. €). Hingegen resultiert aus der Bewertung des Wertpapierbestands ein Aufwand in Höhe von 17,8 Mio. € (Vorjahr: 29,0 Mio. € Ertrag). Der Grund hierfür liegt im Wesentlichen in hohen temporären Schwankungen der Kurswerte der als Liquiditätsreserve kategorisierten Schuldverschreibungen insbesondere infolge volatiler Kapitalmarktzinsen.

Das Finanzanlageergebnis der Berlin Hyp verbesserte sich von -8,4 Mio. € auf 2,3 Mio. € deutlich und wird maßgeblich durch die aufgrund verbesserter Wertpapierbewertungen erforderlichen Rücknahmen von in Vorjahren vorgenommenen Abschreibungen bestimmt. Die Bankenabgabe belief sich zum 30. September 2013 auf 6,7 Mio. € (7,9 Mio. €).

Nach Berücksichtigung der außerordentlichen Aufwendungen in Höhe von 1,6 Mio. € (13,1 Mio. €) und sonstigen Steuern ergab sich ein Ergebnis vor Steuern und Gewinnabführung von 75,1 Mio. € (90,4 Mio. €). Die Eigenkapitalrendite vor Steuern auf das durchschnittliche bilanzielle Kapital nach HGB lag bei im Branchenvergleich guten 11,5 Prozent (31. Dezember 2012: 15,4 Prozent).

Refinanzierung

Die ersten neun Monate 2013 waren an den Märkten für gedeckte und ungedeckte Bankschuldverschreibungen von einer abnehmenden Risikoaversion der Investoren geprägt, so dass sich die Spreaddifferenz insbesondere zwischen Emissionen aus Deutschland und anderen kerneuropäischen Staaten verringerte. Ursächlich für diesen Trend ist die derzeitige generelle Beruhigung in Bezug auf die europäische Staatsverschuldungskrise. Zusätzlich zwingt das anhaltende Niedrigzinsumfeld viele Investoren dazu, höhere Risiken zu akzeptieren. Trotzdem hat der deutsche Pfandbrief seine Position als qualitative Benchmark im Covered Bond Markt gefestigt. Unterstützt von einem weiterhin negativen Nettoemissionsvolumen der deutschen Emittenten, haben sich die Refinanzierungskonditionen weiter verbessert und die Spreads vielfach neue Tiefststände erreicht. Dies gilt auch für die Berlin Hyp. Alle ausstehenden liquiden Pfandbriefe der Bank handeln inzwischen unterhalb Mid-Swaps. Die Risikodifferenzierung im Bereich von Senior Unsecured Bankanleihen fällt deutlicher aus als am Covered Bond Markt. Es sind nach wie vor wesentliche Renditeunterschiede zwischen den ungedeckten Bankschuldverschreibungen aus verschiedenen Staaten sowie innerhalb der Staaten zwischen den unterschiedlichen Emittenten festzustellen. Deutsche Emittenten, die wie die Berlin Hyp fest in den Sparkassen- oder Genossenschafts Sektor eingebunden sind, refinanzieren sich dabei zu den günstigsten Konditionen.

Für die Berlin Hyp war der Marktzugang zu jedem Zeitpunkt gegeben. Sie emittierte Hypothekendarlehen im Wert von 2,0 Mrd. €, darunter im Januar einen Jumbo-Pfandbrief über 1,0 Mrd. €. Zudem wurden Senior Unsecured Anleihen über 1,2 Mrd. € zu sehr guten Konditionen am Markt platziert. Nach neun Monaten hat die Bank bereits ihren gesamten ungedeckten Refinanzierungsbedarf für 2013 und 90 Prozent ihres Bedarfs an Pfandbrief-Refinanzierung gedeckt.

Kapitalausstattung

Das ausgewiesene Eigenkapital der Berlin Hyp beträgt zum 30. September 2013 unverändert 831,0 Mio. €. Darin ist ein Bilanzgewinnvortrag in Höhe von 2,2 Mio. € enthalten. Darüber hinaus stehen 41,0 Mio. € in Form einer § 340g HGB Rücklage sowie aufsichtsrechtlich anrechnungsfähiges Nachrangkapital in Höhe von 315,1 Mio. € zur Verfügung. Bezogen auf die Risikopositionen gemäß Solvabilitätsverordnung lagen damit die Kernkapitalquote am 30. September 2013 bei 10,4 Prozent und die Gesamtkapitalkennziffer bei 13,7 Prozent (Vorjahr 9,4 Prozent bzw. 12,7 Prozent). Diese positive Entwicklung ist insbesondere auf eine weitere Stärkung des Kernkapitals durch die § 340g HGB Rücklage sowie die bewusste Reduzierung von Risikopositionen, insbesondere in den Peripheriestaaten, zurückzuführen.

Das bestehende Nachrangkapital (Nominalwert 350,7 Mio. €) erfüllt die Anforderungen nach Basel III, wird sich jedoch mit der Wirksamkeit der regulatorischen Vorgaben am 1. Januar 2014 aufgrund veränderter Anrechnungsmodalitäten reduzieren.

Bilanzsumme

Die Bilanzsumme betrug per Stichtag 35,0 Mrd. € und lag damit leicht über dem Wert zum Jahresultimo 2012 (34,2 Mrd. €). Während der Forderungsbestand im Hypothekendarlehensgeschäft mit 17,2 Mrd. € nahezu identisch mit dem per 31. Dezember 2012 war (17,3 Mrd. €) und der Kommundarlehensbestand strategiekonform weiter abschmolz (4,6 Mrd. € nach 5,0 Mrd. € per 31. Dezember 2012), erhöhte sich der Bestand an festverzinslichen Schuldverschreibungen von 9,7 Mrd. € auf 10,9 Mrd. €.

Ausblick

Vor dem Hintergrund der vielschichtigen Herausforderungen – zu nennen sind hier insbesondere die anhaltende Niedrigzinsphase, das strenge regulatorische Umfeld, die Auswirkungen des in 2012 konzernweit umgesetzten Bilanzsummenabbaus und der Aufwand in Verbindung mit der Neuausrichtung der Bank – ist die Berlin Hyp mit dem Geschäftsverlauf der ersten neun Monate 2013 zufrieden. Das Kreditneugeschäft legte im dritten Quartal deutlich zu und fiel damit nach neun Monaten bereits höher aus als im gesamten Geschäftsjahr 2012. Die gut gefüllte Pipeline lässt auch für das Schlussquartal ein erhöhtes Kontrahierungsvolumen erwarten.

Die Neupositionierung der Berlin Hyp als Verbundpartner der Sparkassen-Finanzgruppe für gewerbliche Immobilienfinanzierungen inklusive der Entwicklung und Einführung neuer Produkte sollte das Geschäft darüber hinaus nachhaltig und langfristig stärken, auch wenn die zahlreichen in diesem Zusammenhang angestoßenen Projekte den Verwaltungsaufwand aktuell sowie im Folgejahr belasten werden. Mit ihrem soliden Gesellschafterhintergrund, der sich intensivierenden Einbindung in die Sparkassen-Finanzgruppe, ihrer erfolgreichen Refinanzierungsstrategie sowie ihrer erfahrenen und motivierten Belegschaft, ist die Berlin Hyp in diesem herausfordernden Umfeld gut aufgestellt und wird die sich bietenden Geschäftspotentiale nutzen.

Sofern es keine unvorgesehenen Verwerfungen auf den Märkten gibt und das Risikoergebnis auf dem jetzigen Niveau verbleibt, geht die Berlin Hyp davon aus, die positive Entwicklung im Geschäft mit ihren Kunden fortsetzen zu können. Das Ergebnis des Vorjahres wird aufgrund der genannten Faktoren zwar aller Voraussicht nach in 2013 nicht erreicht werden, die Bank strebt jedoch unverändert an, eine Eigenkapitalrendite (vor Steuern und Gewinnabführung) im zweistelligen Bereich zu erwirtschaften.

Berlin, im November 2013

Berlin Hyp AG

Der Vorstand

Aus der Bilanz zum 30. September 2013

Aktiva	30.09.2013 Mio. €	31.12.2012 Mio €	Veränderung Mio. €	Veränderung %
Forderungen an Kreditinstitute	2.160	2.853	-693	-24,3
Hypothekendarlehen	0	0	0	-
Kommunaldarlehen	604	843	-239	-28,4
Andere Forderungen	1.556	2.010	-454	-22,6
Forderungen an Kunden	21.289	21.458	-169	-0,8
Hypothekendarlehen	17.245	17.273	-28	-0,2
Kommunaldarlehen	3.959	4.108	-149	-3,6
Andere Forderungen	85	77	8	10,4
Schuldverschreibungen	10.913	9.721	1.192	12,3
Sachanlagen und immaterielle Anlagewerte	66	67	-1	-1,5
Übrige Aktiva	591	106	485	-
Summe Aktiva	35.019	34.205	814	2,4

Passiva	30.09.2013 Mio. €	31.12.2012 Mio. €	Veränderung Mio. €	Veränderung %
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	12.360	11.554	806	7,0
Hypotheken-Namenspfandbriefe	325	306	19	6,2
Öffentliche Namenspfandbriefe	247	241	6	2,5
Andere Verbindlichkeiten	11.788	11.007	781	7,1
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	7.307	7.818	-511	-6,5
Hypotheken-Namenspfandbriefe	3.123	3.376	-253	-7,5
Öffentliche Namenspfandbriefe	1.416	1.562	-146	-9,3
Andere Verbindlichkeiten	2.768	2.880	-112	-3,9
Verbriefte Verbindlichkeiten	13.563	13.275	288	2,2
Hypothekenpfandbriefe	7.561	7.657	-96	-1,3
Öffentliche Pfandbriefe	3.104	3.322	-218	-6,6
Sonstige Schuldverschreibungen	2.898	2.296	602	26,2
Rückstellungen	112	111	1	0,9
Nachrangige Verbindlichkeiten	351	357	-6	-1,7
Fonds für allgemeine Bankrisiken	41	41	0	0,0
Übrige Passiva	454	218	236	108,3
Eigenkapital	831	831	0	0,0
darin: Bilanzgewinn	2	2		
Summe Passiva	35.019	34.205	814	2,4

Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. Januar bis 30. September 2013

	01.01. – 30.09.2013 Mio. €	01.01. – 30.09.2012 Mio. €	Veränderung Mio. €	Veränderung %	^{9/12} von 2012 Mio. €
Zinsüberschuss	144,5	166,0	-21,5	-13,0	161,8
Provisionsüberschuss	12,3	10,5	1,8	17,1	8,5
Verwaltungsaufwand	66,3	60,5	5,8	9,6	61,8
Personalaufwand	31,0	28,1	2,9	10,3	29,4
Andere Verwaltungsaufwendungen	32,2	28,1	4,1	14,6	28,0
Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen	3,1	4,3	-1,2	-27,9	4,4
Sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen	-2,2	4,9	-7,1	-	4,1
Betriebsergebnis vor Risikovorsorge	88,3	120,9	-32,6	-27,0	112,6
Risikovorsorge	7,1	-29,0	36,1	-	-39,5
Betriebsergebnis nach Risikovorsorge	81,2	149,9	-68,7	-45,8	152,1
Finanzanlageergebnis	2,3	-8,4	10,7	-	-8,8
Bankenabgabe	6,7	7,9	-1,2	-15,2	5,9
Einstellung in den Fonds für allgemeine Bankrisiken	0,0	30,0	-30,0	-	30,8
Außerordentliche Aufwendungen	1,6	13,1	-11,5	-87,8	10,2
Sonstige Steuern	0,1	0,1	0,0	0,0	0,1
Ergebnis vor Ertragsteuern und Gewinnabführung	75,1	90,4	-15,3	-16,9	96,3
Ertragsteuern	0,0	0,0	0,0	-	1,9
Aufwendungen aus Gewinnabführung	75,1	90,4	-15,3	-16,9	94,4
Überschuss	0,0	0,0	0,0	-	0,0

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Zinsüberschuss	01.01. – 30.09.2013 Mio. €	01.01. – 30.09.2012 Mio. €	Veränderung Mio. €	Veränderung %	% ₁₂ von 2012 Mio. €
Zinserträge aus					
Hypothekendarlehen	368,2	439,4	-71,2	-16,2	425,9
Kommaldarlehen	25,2	73,7	-48,5	-65,8	65,2
Anderen Forderungen	4,0	13,7	-9,7	-70,8	11,3
Festverzinslichen Wertpapieren und Schuldbuchforderungen	98,3	153,4	-55,1	-35,9	140,6
	495,7	680,2	-184,5	-27,1	643,0
Erträge aus					
Beteiligungen und verbundenen Unternehmen	0,0	0,0	0,0	-	0,2
	0,0	0,0	0,0	-	0,2
Zinsaufwendungen für					
Einlagen und Namenspfandbriefe	200,6	274,3	-73,7	-26,9	260,7
Verbriefte Verbindlichkeiten	142,4	228,7	-86,3	-37,7	210,1
Nachrangige Verbindlichkeiten und Genussrechte	8,2	11,2	-3,0	-26,8	10,6
	351,2	514,2	-163,0	-31,7	481,4
Zinsüberschuss	144,5	166,0	-21,5	-13,0	161,8
Verwaltungsaufwand					
Personalaufwand					
Löhne und Gehälter	24,1	22,9	1,2	5,2	23,7
Soziale Abgaben / Altersvorsorge	6,9	5,2	1,7	32,7	5,7
	31,0	28,1	2,9	10,3	29,4
Andere Verwaltungsaufwendungen					
Personalabhängige Sachkosten	0,9	1,0	-0,1	-10,0	1,0
Gebäude- und Raumkosten	2,4	3,2	-0,8	-25,0	3,9
Betriebs- und Geschäftsausstattung	0,5	0,6	-0,1	-16,7	0,6
IT-Aufwendungen	11,3	10,3	1,0	9,7	9,9
Werbung und Marketing	0,6	0,4	0,2	50,0	0,5
Geschäftsbetriebskosten	1,8	1,5	0,3	20,0	1,6
Kosten für Beratungen, Prüfungen, Beiträge	13,3	9,8	3,5	35,7	9,2
Konzernleistungsverrechnung	1,4	1,3	0,1	7,7	1,3
	32,2	28,1	4,1	14,6	28,0
Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen	3,1	4,3	-1,2	-27,9	4,4
Verwaltungsaufwand	66,3	60,5	5,8	9,6	61,8
Risikovorsorge					
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	-10,7	0,0	-10,7	-	-17,6
Wertpapierergebnis	17,8	-29,0	46,8	-	-21,9
Risikovorsorge	7,1	-29,0	36,1	-	-39,5
Außerordentliche Aufwendungen					
Aufwendungen BilMoG-Umstellung Pensionsrückstellung	1,6	1,6	0,0	0,0	1,6
Restrukturierungsaufwendungen	0,0	11,5	-11,5	-	8,6
Außerordentliche Aufwendungen	1,6	13,1	-11,5	-87,8	10,2