

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 12 August 2015

This Supplement is supplemental to, and must be read in conjunction with the Base Prospectus dated 23 March 2015.

Berlin Hyp

Berlin Hyp AG
Berlin, Federal Republic of Germany

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

Berlin Hyp AG (“**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. 05 August 2015 with the publication of the unaudited Half-Year Financial Report 2015 with the half-year financial statements of Berlin Hyp AG for the period ending 30 June 2015,**
- 2. 29 July 2015 with changes regarding the Supervisory Board and**
- 3. June 2015 Moody's Investors Service, Ltd. (Moody's) changed the rating of Berlin Hyp's Public Sector Pfandbriefe from Aa1 to Aaa due to a different rating methodology.**

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

I. Half-Year Financial Report 2015 as of 30 June 2015

On 05 August 2015, the Issuer published its Half-Year Financial Report 2015. Accordingly, the Prospectus (including the documents incorporated by reference) shall be amended as follows:

1. Summary

1.1. The table under “Summary form of Balance sheet” within “Selected historical key financial information” on page 3 of the Prospectus in Element B 12 of the Summary shall be replaced by the following table:

“

Assets in Mio. €	31.12.2013	30.6.2014 **	31.12.2014	30.06.2015 **	Liabilities in Mio. €	31.12.2013	30.6.2014 **	31.12.2014	30.06.2015 **
Claims against banking institutions	2,261	1,720	891	669	Liabilities to banking institutions	11,466	9,132	8,286	8,045
Claims against customers	20,806	21,308	20,645	20,885	Liabilities to customers	7,591	7,422	7,046	6,336
Debentures and other fixed-interest securities	9,637	8,656	8,325	7,418	Securitised liabilities	12,476	13,811	12,644	12,933
Residual assets*	663*	677*	567*	589*	Subordinated liabilities	351	466	466	446
					Fund for general Bank risks	33	33	83	83
					Provisioning Reserves	112	132	138	154
					Remaining Liabilities	507	534	829	628
					Equity	831	831	936	936
Total assets	33,367	32,361	30,428	29,561	Total liabilities	33,367	32,361	30,428	29,561

* unaudited information, derived from historical financial information

** Information in this column is taken from the unaudited Half-Year Financial Report

“

1.2. Within the “Summary form of income statement” after the existing table “Summary form of income statement” the following table shall be added on page 4:

“Half-year summary form of income statement

in Mio. €	01.01.2014 – 30.06.2014*	01.01.2015 – 30.06.2015*	Change in %*
Net interest income	108.6	125.7	15.7
Net commission income	10.5	13.3	26.7
Staff expenditure	31.4	39.1	24.5
Other operating expenditure	24.9	21.8	-12.4
Depreciations of tangible assets	1.9	1.9	0.0
Other operating revenue/expenses	-1.6	13.4	-
Risk provisioning	22.5	31.5	40.0
Operating result after risk provisioning	36.8	58.1	57.9
Expenditure from profit transfer	34.4	39.9	16.0
Net income	0.0	0.0	-

* Information in this column is taken from the unaudited Half-Year Financial Report “

1.3. The section on "Significant changes in the financial or trading position" on page 4 of the Prospectus in Element B. 12 of the summary shall be replaced by the following:

"Not applicable: There has been no significant change in the financial position of Berlin Hyp AG since 30 June 2015."

1.4. In the German language version of the Summary (Zusammenfassung des Prospekts) on page 25 the table within B.12 "Kurzdarstellung Bilanz" is to be replaced by the following:

"

Aktiva in Mio. €	31.12.2013	30.6.2014 **	31.12.2014	30.06.2015 **	Passiva in Mio. €	31.12.2013	30.6.2014 **	31.12.2014	30.06.2015 **
Forderungen an Kreditinstitute	2,261	1,720	891	669	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	11,466	9,132	8,286	8,045
Forderungen an Kunden	20,806	21,308	20,645	20,885	Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	7,591	7,422	7,046	6,336
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	9,637	8,656	8,325	7,418	Verbriefte Verbindlichkeiten	12,476	13,811	12,644	12,933
Übrige Aktiva*	663*	677*	567*	589*	Nachrangige Verbindlichkeiten	351	466	466	446
					Fonds für allgemeine Bankrisiken	33	33	83	83
					Rückstellungen	112	132	138	154
					Übrige Passiva	507	534	829	628
					Eigenkapital	831	831	936	936
Summe der Aktiva	33,367	32,361	30,428	29,561	Summe der Passiva	33,367	32,361	30,428	29,561

* ungeprüfte, aus historischen Finanzinformationen abgeleitete Informationen

** Informationen in dieser Spalte stammen aus dem ungeprüften Halbjahresfinanzbericht „

1.5. In the German language version of the Summary (Zusammenfassung des Prospekts) on page 25 the following table shall be added after the existing table "Kurzdarstellung Gewinn- und Verlustrechnung" within B.12:

"Halbjahres-Kurzdarstellung Gewinn- und Verlustrechnung

in Mio. €	01.01.2014 – 30.06.2014*	01.01.2015 – 30.06.2015*	Veränderung in %*
Zinsüberschuss	108,6	125,7	15,7
Provisionsüberschuss	10,5	13,3	26,7
Personalaufwendungen	31,4	39,1	24,5
Andere Verwaltungsaufwendungen	24,9	21,8	-12,4
Abschreibungen auf Sachanlagen	1,9	1,9	0,0
Sonstiger betrieblicher Ertrag/Aufwand	-1,6	13,4	-
Risikovorsorge	22,5	31,5	40,0
Betriebsergebnis nach Risikovorsorge	36,8	58,1	57,9
Aufwendungen aus Gewinnabführung	34,4	39,9	16,0
Überschuss	0,0	0,0	-

* Informationen in dieser Spalte stammen aus dem ungeprüften Halbjahresfinanzbericht „

1.6. In the German language version of the Summary (Zusammenfassung des Prospekts) within B.12 the section "Wesentliche Veränderung der bei Finanzlage oder Handelsposition der Emittentin" on page 26 shall be replaced by the following:

„ Entfällt. Seit dem 30. Juni 2015 ist keine wesentliche Veränderung in der Finanzlage der Berlin Hyp eingetreten.“

1.7 The wording of section 6.10.6 "Significant change in Berlin Hyp's Financial Position" on page 73 of the Prospectus shall be replaced by the following:

"There has been no significant change in the financial position of Berlin Hyp since 30 June 2015 (the end of the last financial period for which financial information has been published)."

II. Changes regarding the Supervisory Board

The wording of the section "6.8.2 Supervisory Board" on pages 67 and 68 of the Prospectus shall be replaced by the following:

"Upon the successful repositioning of Berlin Hyp, the shareholders meeting (Hauptversammlung) on 29 July 2015 restructured the supervisory board. The number of members of the supervisory board was raised from 12 to 15. Ten of the members are to be elected by the shareholders' meeting and five are to be elected by the employees.

Dr. Hans Jörg Duppré, Dr. Michael Ermrich, Dr. h.c. Axel Berger as well as Thomas Veit are no longer members of the supervisory board.

The supervisory board currently consists of the following members:

Name	Principal activity as of 29 July 2015
Georg Fahrenschon* (Chairman)	President of the Deutscher Sparkassen- und Giroverband e.V.
René Wulff (Deputy Chairman)	Bank employee (employee's representative)
Joachim Fechteler	Bank employee (employee's representative)
Gerhard Grandke	President director of the Sparkassen –und Giroverbands Hessen-Thüringen
Artur Grzesiek	Chairman of the Board Sparkasse KölnBonn
Dr. Harald Langenfeld	Chairman of the Board Stadt- und Kreissparkasse Leipzig
Siegmar Müller	Chairman of the Board Sparkasse Germersheim-Kandel
Thomas Mang*	President of the Sparkassenverband Niedersachsen
Carsten Nowy	Bank employee (employee's representative)
Jana Pabst	Bank employee (employee's representative)
Reinhard Sager	President of the German County Association (Deutscher Landkreistag) Landrat County Ostholstein
Helmut Schleweis*	Chair of the Board of Sparkasse Heidelberg
Peter Schneider	President of the Sparkassen Association Baden-Württemberg
Walter Strohmaier	Chairman of the Board Sparkasse Niederbayern-Mitte

The fifth member of the employee representatives will be elected by the employees in due course.

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

As an exception to this rule the members signed with * are elected until termination of their membership by a resolution of the shareholders' meeting.

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 Head Office at Budapester Strasse 1, 10787 Berlin, Federal Republic of Germany."

III. Rating changes from Moody's Investors Service, Ltd. (Moody's)

1. In Element B 17 of the Summary of the Prospectus (English language version) - Section B – Credit ratings assigned to an issuer or its debt securities at the request or with the cooperation of the issuer in the rating process on page 6 of the Prospectus the paragraph in brackets regarding the Public Sector Pfandbriefe shall be replaced by the following:

“[- the Public Sector Pfandbriefe of Berlin Hyp have been rated AA+ by Fitch Inc., Fitch Ratings Ltd. (“**Fitch**”) and Aaa by Moody's Investor Service, Ltd. (“**Moody's**”). Obligations rated AA are judged to be of very high credit quality and denote expectations of very low default risk. The modifier “+” denotes the positive relative status of the rating within the rating category. Obligations rated Aaa are judged to be of the highest quality and subject to the lowest level of credit risk.]”

2. In Element B 17 of the Zusammenfassung des Prospekts (German language version) - Section B – Ratings, die im Auftrag der Emittentin oder in Zusammenarbeit mit ihr beim Ratingverfahren für die Emittentin oder ihrer Schuldtitel erstellt wurden on page 28 of the Prospectus the paragraph in brackets regarding the Public Sector Pfandbriefe shall be replaced by the following:

„[-Die Öffentlichen Pfandbriefe der Berlin Hyp tragen ein Rating von AA+ von Fitch Inc., Fitch Ratings Ltd. („**Fitch**“) und Aaa von Moody's Investors Service, Ltd. („**Moody's**“). Verbindlichkeiten, die ein Rating von AA tragen, werden mit sehr hoher Kreditqualität beurteilt und deuten die Erwartung eines sehr geringen Ausfallrisikos an. Das Vorzeichen “+“ deutet den positiven relativen Status innerhalb der Rating-Kategorie an. Verbindlichkeiten, die ein Rating von Aaa tragen, sind von höchster Qualität und bergen ein minimales Kreditrisiko.]“

3. The third paragraph of the Section 3.1.2 “**Rating**” on page 49 shall be replaced by the following:

“The Public Sector Pfandbriefe of Berlin Hyp have been rated AA+ by Fitch and Aaa by Moody's. Obligations rated AA are judged to be of very high credit quality and denote expectations of very low default risk. The modifier “+” denotes the positive relative status of the rating within the rating category. Obligations rated Aaa are judged to be of the highest quality and subject to the lowest level of credit risk.”

IV. Annex to the Prospectus

The unaudited Half-Year Financial Report 2015 with the half-year financial statements of Berlin Hyp AG for the period ending 30 June 2015 is presented on the following pages and shall be added under “**13. Annex**” and shall be deemed to be incorporated in, and to form part, of the Prospectus.

The comparative figures of 30 June 2014 and 31 December 2014 derive from the audited annual report 2014, as included in the Base Prospectus dated 23 March 2015 and from the unaudited interim report to 30 June 2014, as included in the 2nd supplement dated 07 August 2014 to the Base Prospectus 2014.

“Half-Year Financial Report 2015

Key Figures of Berlin Hyp

	01.01.2015 – 30.06.2015	01.01.2014 – 30.06.2014
Operating result after risk provisioning (€ m)	58.1	36.8
Cost-income ratio (%)	41.2	49.5

New business	01.01.2015 – 30.06.2015	01.01.2014 – 30.06.2014
Real estate financing business (€ m)	2,224	1,841

	30.06.2015	31.12.2014
Balance sheet total (€ m)	29,561	30,428
Reported equity capital (€ m)	936	936

	01.01.2015 – 30.06.2015	01.01.2014 – 30.06.2014
Average staff capacity	522	435

Macroeconomic and Sector-Related Framework Conditions

Economic recovery continued in the Eurozone in the first half of 2015, in line with our expectations in the Management Report to 31 December 2014. However, there was no noticeable increase on the figures for the same period in the previous year. Despite rallying somewhat in the last few months, the price of oil is at an extremely low level. The same applies to euro exchange rate. Both of these factors had a positive impact on economic development. The situation on the employment market has eased somewhat so far this year, although the rate of unemployment is still very high. There has been no change in the tense geopolitical situation against the backdrop of the conflict between the Ukraine and Russia. Other aspects hampering economic development included the lack of reforms in some Eurozone countries and, more recently, the escalation in Greece's situation.

Germany's ongoing upward trend in terms of economic development is being driven by private consumer spending. The strong consumer situation is particularly due to the positive outlook on the employment market (6.2 % unemployment in June 2015 compared with 6.5 % in the previous year), the upward real income trend and the low interest rate policy, which is not offering consumers many incentives to save. The ifo Business Climate Index rose significantly once again following the trend reversal in the fourth quarter of 2014, albeit at a slightly slower rate. Development in the construction industry remained positive. Construction activity is at an extremely high level in historical terms and is being bolstered by the solid income situation among private households, low interest rates and rising public-sector investments. Imports rose more strongly than exports in the first quarter of 2015. A marginal contribution to economic growth is expected for the second quarter thanks to a slight rise in exports.

Speculation is rife on the capital markets about when the Fed will decide to raise interest rates. The first two quarters of the year passed without any interest rate interventions. Decisive factors for a change in interest policy in the USA include employment market data but also economic development, which is currently suffering as a result of the strong dollar and the associated decline in exports.

A change in interest rate policy in the Eurozone is not under discussion. After the rate of inflation in the Eurozone slipped into negative figures at the turn of the year and banks cut back on their lending activities, the ECB was forced to buy up sovereign bonds from March onwards as part of its expanded asset purchase programme. From March onwards, the ECB began to purchase asset-backed securities, covered bonds and sovereign bonds worth € 60 billion per month. Against the backdrop of a benchmark rate at almost 0 %, by expanding its monetary policy, the ECB hopes to boost inflation from 0.2 % (as at June 2015) on a sustained basis and encourage banks to lend to businesses and private individuals. It remains to be seen whether this will have the desired effect.

The extremely low interest rates, driven by the loose monetary policy, are also reflected in interbank lending rates. The EURIBOR even showed negative trends from May this year in the short-term range of maturities from three months (-0.01 % respectively). Yields on sovereign bonds have risen again recently after bottoming out in April, but they remain – in historical terms – extremely low. The increase in yields may be due to the downward correction in expectations on the duration of the ECB's bond-buying programme, the stable economic recovery trend and the increase in inflation expectations. Stock markets in Europe and particularly in Germany have settled somewhat after reaching all-time highs on a wave of rapid upward movement in the first quarter. The crisis in Greece in particular has caused a surge in volatility in the downward trend that has existed since mid-April.

The financial industry remains an extremely challenging environment given the ongoing low-interest climate and the increasingly stricter regulatory requirements in both quantitative and qualitative terms. Measures taken to implement the Basel CRD I to IV and CRR packages, the novation to the Minimum Requirements for Risk Management (MaRisk) and the implications of the restructuring and establishment of bank wind-down mechanisms (including the European bank levy, deposit protection, restructuring) are just a few examples of the constantly rising obligations to commit more human and financial resources, which institutes now no longer have available to devote to operating business.

What's more, the Austrian Financial Market Authority has imposed a payment moratorium on creditors of Heta Asset Resolution AG until 31 May 2016 under the powers granted to it by law, a move that also affects Berlin Hyp. It remains uncertain whether Heta Asset Resolution will repay its debts in full and what the consequences will be on the guarantee liability assumed by the Federal State of Carinthia.

The German real estate market has seen an increase in investor activity over the past six months, as was the case in 2014. Transaction volume on the commercial investment market climbed by roughly 42 % to € 24 billion in the first half of 2015. On the residential investment market, transactions rose by 125 % to € 16.9 billion. These unusually large increases in transaction volumes occurred in the face of a limited supply of real estate. This pushed real estate prices up and returns down. The shortage of supply in the core segment in particular forced investors to increase their risk propensity. The reasons for this lasting trend may include the low interest environment, the decline in the attractiveness of other investment segments (such as sovereign bonds), but also demographic and geostructural change. Another factor is the constant rise in the share of foreign investors, who now account for almost 60 % of total transaction volume on the commercial investment market.

Business Development

The Bank is satisfied with its business development in the first half of the year, especially considering the continuation of a difficult business climate characterised by low interest rates, volatility on the financial and capital markets, the European sovereign debt crisis, the moratorium on payments imposed on Heta Asset Resolution AG by the Austrian Financial Market Authority, ever-stricter regulatory requirements and a challenging commercial real estate financing market.

In spite of the ambitious competitive environment, Berlin Hyp has reinforced its position as one of the leading real estate financiers in Germany. The new lending volume, including realised extensions, amounted to € 2.2 billion in the first half of 2015.

We predict that this trend of development in new lending will continue during the course of the year. As announced in the 2014 forecast report, we expect new lending volume in 2015 to be of a high quality in terms of risk and revenue, which will probably remain below the outstanding levels achieved last year.

The further fall in refinancing expenses has boosted net interest income even though the difficult low-interest environment, a flat yield curve and falling margins in new loans granted are proving problematic. One-off effects from premature loan repayments also had a positive impact.

The challenges depicted in the outlook in the Management Report for the 2014 financial year have had the expected impact on business development so far. Work on the integration of Berlin Hyp into the Savings Banks Finance Group was actively continued. The range of products available to German savings banks was expanded, with new products added to mainstays such as syndicate financing and ImmoSchuldschein real estate promissory notes.

Berlin Hyp has been a subsidiary of Landesbank Berlin Holding since 1 January 2015. Structural changes and the restructuring of the Group's former joint Real Estate Financing division have been completed. The transfer of mortgage loan portfolios between Berlin Hyp and Berliner Sparkasse has also been finalised. The increase in personnel required as part of the restructuring strategy resulted in an increase in operating expenditure, as expected.

The net result for the period was largely influenced by the valuation measures relating to Heta Asset Resolution AG due to the moratorium on payments imposed by the Austrian Financial Market Authority. Risk provisioning increased accordingly when compared to the previous year. However, the rise was limited by the continued positive trend in terms of economic development.

The European bank levy, which came into force in 2015, was estimated by adding together the national amounts of roughly € 6.7 million annually.

Earnings Situation

In the first half of 2015, the earnings situation was characterised by an increase in net interest and commission income as well as a higher operating result. As expected, the increase in operating expenditure offset this development. The operating result before risk provisioning increased from € 59.3 million to € 89.6 million.

Expenses related to Heta Asset Resolution AG of € 25.3 million were included in risk provisioning. Also, the anticipated annual value of the European Bank levy, which is considerably higher than in the prior year, was already included as at 30 June 2015.

Despite the negative impacts resulting from Heta Asset Resolution AG and the significantly increased bank levy, earnings before tax stood at € 39.9 million, which represents an increase of € 5.7 million when compared to the previous year.

Net Interest Income Up

Net interest and commission income improved from € 119.1 million in the previous year to € 139.0 million.

Net interest income rose by € 17.1 million to € 125.7 million, mainly due to the stable margins in the core business, a further drop in refinancing expenses and one-off effects, such as the receipt of prepayment penalties.

Commission income stood at € 13.3 million, which amounts to a € 2.8 million increase over the previous year's positive result, and is characterised by promising new lending.

Operating Expenditure Affected by Special Measures

Operating expenditure of € 62.8 million, up € 4.6 million in comparison with the previous year as expected, comprises staff expenditure, other operating expenditure and write-offs on fixed assets and intangible assets.

Staff expenditure increased to € 39.1 million (previous year: € 31.4 million) based on the planned integration of employees from the Group as well as pension obligation parameter and interest rate adjustments.

In addition to IT expenditure and legal and consulting costs, other operating expenditure for the first time includes intra-Group charges for the administrative holding costs related to the managing institution from a regulatory perspective. The elimination of expenditure incurred in the previous year in the context of the restructuring project resulted in a € 3.1 million decrease in other operating expenditure to € 21.8 million. Write-offs on fixed assets and intangible assets did not experience significant change.

Other Operating Income

The Bank reported other operating income of € 13.4 million (previous year: € -1.6 million), which primarily includes income from the dissolution of provisioning reserves. This figure is countered by expenditure for the continued compounding of pension reserves as well as fees for the Detailed Agreement concluded with the State of Berlin in 2001.

Rise in Risk Provisioning

Taking into account the formation of reserves pursuant to Section 340f German Commercial Code (HGB), the Bank's total risk provisioning for the first half of the year amounted to € 31.5 million (previous year: € 22.5 million).

Risk provisioning primarily included valuation measures on 50% of the nominal values for Heta Asset Resolution AG's securities based on the payment moratorium imposed by the Austrian Financial Market Authority. In contrast, the continued positive trend in terms of economic framework conditions, coupled with the Bank's active risk management strategy under consideration of the formation of reserves pursuant to Section 340f German Commercial Code (HGB), led to a risk shield for lending amounting to € 6.8 million, following a figure of € 19.8 million in the previous year.

Taking into account the reserves pursuant to Section 340f German Commercial Code (HGB), the valuation of the securities portfolio resulted in expenditure of € 24.7 million compared to € 2.7 million for the same period in the previous year. This includes valuations to the lower of cost or market value primarily related to Heta Asset Resolution AG's securities.

Balanced Financial Investment Results

Net income from investments was primarily impacted by write-ups and amounted to € 0.7 million (previous year: € 1.8 million).

Restructuring Fund (Bank Levy)

The anticipated annual expenditure for the European Bank levy, which increased considerably in comparison to 2014, was already included at € 17.7 million in the first half of the year. The expenditure increased accordingly by € 14.5 million compared to the previous year.

Extraordinary Expenditure on Par with the Previous Year

As at 30 June 2015, extraordinary expenditure amounted to € 1.1 million, which was also the case in the previous year. This was due solely to the revaluation of pension reserves in the course of the first-time application of the German Act to Modernise Accounting Law (BilMoG). The effect of first-time application resulting from this will be charged as an expense over several years and reported as extraordinary expenditure.

Earnings Before Tax

The Bank reported earnings before tax of € 39.9 million. This figure is up on the previous year's figure of € 34.2 million, which was negatively affected by the restructuring measures. The return on equity on the average balance sheet capital according to the German Commercial Code (HGB) increased from 7.6 % as at 31 December 2014 to 7.8 % in line with the increase in earnings before tax. The Bank has a profit and loss transfer agreement with Landesbank Berlin Holding.

Cost-Income Ratio Down

The cost-income ratio improved as expected. Compared to slightly higher operating expenditure, net interest and commission income as well as other operating income rose disproportionately. The cost-income ratio, which expresses the relationship between operating expenditure and net interest and commission income including other operating income, decreased accordingly from 49.5 % (based on figures for the previous year) to 41.2 % as planned.

Net Assets Position

The balance sheet total decreased by € 0.9 billion in the first six months to € 29.6 billion.

However, the Bank succeeded in slightly increasing the mortgage portfolio by € 0.3 billion to € 18.0 billion (31 December 2014: € 17.7 billion). A rise in new lending and the completion of the portfolio transfer

between Berlin Hyp and Berliner Sparkasse offset high extraordinary outflows resulting from early repayments.

Maturities and sales resulted in holdings of fixed-interest debentures decreasing from € 8.3 billion to € 7.4 billion.

On the liabilities side, liabilities to banking institutions declined accordingly by € 0.2 billion to € 8.0 billion. Liabilities to customers declined by € 0.7 billion to € 6.3 billion. Securitised liabilities increased slightly by € 0.3 billion to € 12.9 billion due to new issues. Subordinated liabilities remained nearly unchanged at € 0.4 billion.

Equity

Berlin Hyp's reported equity to the end of the first half of the year remains unchanged at € 935.9 million. This figure includes profit carried forward of € 2.2 million. In addition, € 83.0 million is available in the form of a reserve pursuant to Section 340g German Commercial Code (HGB) and € 346.8 million of subordinated capital is capable of being taken into consideration under regulatory law. The existing subordinated capital, with a nominal value of € 446.1 million (previous year: € 466.1 million), fundamentally complies with the regulatory requirements. The continuous decline in capital charge can be offset by planned issues.

In relation to the risk items pursuant to the Solvency Regulation (SolvV), the core capital ratio as at 30 June 2015 was 12.5 % and the total capital ratio was 16.8 % (previous year: 9.8 % and 14.4 % respectively).

Despite further tightening of CRR requirements on the capital adjustment realised in 2014 for negative effects arising from the portfolio transfer, the development of the capital ratios was due in part to the establishment of Berlin Hyp in the Savings Banks Finance Group. Also, there were extraordinary outflows in the holdings due to the high level of liquidity on the market and low interest rates that were taken into account in the risk items.

Capital measures, already accounted for in medium-term planning, will counter the stricter CRR/CRD IV regulations in the coming years.

New Loan Commitments

New lending in the real estate financing business, including realised extensions, amounted to € 2.2 billion in the first half of 2015 (previous year: € 1.8 billion). However, margins in new loans granted declined in comparison to the first half of 2014, which involved no changes to the Bank's risk conduct. The intense competition among lenders continues to rise, which will also result in a noticeable increase in pressure on the margins in the future. This will be further enhanced by high liquidity on the market and the use of this liquidity to finance investments.

Of the new financing (not including extensions), 80 % is for properties located in Germany, 65 % of which are located in the old federal states and 15 % in Berlin and the new federal states. 20 % relates to the financing of properties located outside Germany.

A substantial 75 % of new lending related to the investors customer group and a further 16 % was concluded with housing societies. The remaining 9 % relates to builders/developers.

Financial Position

The European bond market was influenced by a number of factors in the first half of the year. The ECB's bond purchase programme had a considerable impact on the market in terms of its scope and effect. The yields on first-rate bonds from core European countries initially sank to almost zero. In addition, the difference in yields between bonds from the individual countries continued to diminish. The yields on European sovereign bonds began to rise in mid-May. A long-term trend is, however, not in sight. Yields on unsecured bonds increased and spreads began to grow for the first time in a long time. Covered bonds, on the other hand, continued to profit from the ECB's purchase programme.

High volatility on the market in the first half of 2015 was fuelled by the ongoing discussion of Greece's exit from the Eurozone and a near daily change in the facts presented in the negotiations between Greece and the financial backers.

Berlin Hyp had market access at all times for all products. The Bank continues to benefit from the reputation it has built up over many years as a reliable and sound issuer and its involvement in the Savings Bank Finance Group. Berlin Hyp issued bearer and registered bonds of approximately € 1.5 billion at very good conditions, of which € 503 million related to mortgage Pfandbriefe and € 988 million to unsecured issues over the first half of 2015.

The Bank attracted attention with two transactions on the capital market in benchmark format. First, the Bank issued a senior unsecured bond in January. The ten-year bond with a volume of € 750 million was successfully placed on the market with a reoffer spread of 55 basis points over midswaps and an interest coupon of 1.25 %.

In April 2015, Berlin Hyp was then the first bank to issue a green Pfandbrief in the form of a mortgage Pfandbrief within the meaning of the Pfandbrief Act that also includes clearly defined sustainability standards. The amount of the issue proceeds will be used for existing green building financing and for future projects to finance green buildings. The seven-year mortgage Pfandbrief, equipped with a coupon of 0.125 %, was successfully placed on the market with a reoffer spread (midswap) of minus 16 basis points. With an order book of nearly € 2.0 billion, the bond was oversubscribed fourfold. The high level of interest among sustainable investors must be emphasised in this context. Nearly 48 % of the issues were made to this group of investors.

The three largest rating agencies, Fitch, Moody's and S&P, reviewed the issuer and covered bond ratings of European banks in view of the Bank Recovery and Resolution Directive (BRRD) passed by the European Parliament in April 2014. As a result, Fitch and Moody's, which also rate Berlin Hyp, dismissed mostly negative outlooks for issuer ratings published for numerous banks during the reporting period. Fitch affirmed Berlin Hyp's rating of A+ for uncovered bonds as well as its stable outlook. Despite the negative outlook previously issued, Moody's affirmed the A2 Senior Unsecured Rating of the Bank. Due to possible changes in German insolvency law, Moody's outlook for issuer ratings remains "negative". In terms of covered bonds, a change in Moody's rating method resulted in a higher rating for Berlin Hyp's public Pfandbriefe from Aa1 to Aaa. Fitch affirmed its rating of AA+. The Bank's mortgage Pfandbriefe continued to be rated AA+ and Aaa by Fitch and Moody's respectively. All Pfandbrief ratings have a stable outlook.

Financial and Non-Financial Performance Indicators

Financial Performance Indicators

Berlin Hyp has defined the following financial performance indicators to manage its business activities:

- Profit transfer to Landesbank Berlin Holding (from 1 January 2015)
- Net interest and commission income
- Cost-income ratio: ratio of operating expenditure to net interest and commission income, plus other operating income
- Return on equity capital: ratio of "operating results before income tax and profit transfer" and average balance sheet equity capital plus the special item for general bank risks in accordance with Section 340g German Commercial Code (HGB)
- Core capital ratio: ratio of regulatory equity capital to risk-weighted assets eligible for inclusion

The Bank's management includes other financial performance indicators. For example, there are non-compulsory indicators such as the leverage ratio or the liquidity coverage ratio which will become more important in future.

Non-financial Performance Indicators

The Bank also applies a number of non-financial performance indicators which are broken down as follows:

- Market: new business, target portfolio, S-Group business
- Employees: employee structure, motivation, management and development
- Environment/society: energy consumption, CO₂ emissions and charitable projects in accordance with the Global Reporting Initiative (GRI) guidelines of sustainability reporting

Berlin Hyp increased its new lending volume in the first half of 2015 when compared to the same period in the previous year. In addition, the target portfolio is also of significance for control purposes: distinctions are made between real estate types, customer groups, lending regions and risk classes. The specified target values, which are in line with our conservative risk strategy, were complied with overall in the first half of 2015.

In its S-Group business, Berlin Hyp issued an ImmoSchuldschein in the first half of 2015 and was also able to realise more joint business with German savings banks. A total of 24 German savings banks took up these offers. Demand for the ImmoSchuldschein exceeded supply, as was the case in the previous year. The number of common transactions rose as a result of the intensified S-Group strategy.

The non-financial performance indicators "Employees" and "Environment/Society" are of no direct relevance to the management of the Bank.

In Human Resources, a comprehensive HR reporting system will allow analysis that can be used to define targets and develop measures.

Please refer to the sustainability report in the Annual Report as at 31 December 2014 for details on how we perceive our social and corporate responsibilities. Berlin Hyp's management also takes these aspects into account when managing the Bank, achieving the specified targets as planned.

Supplementary Report

No transaction of particular significance occurred following the conclusion of the reporting period which would have required a different explanation of the Bank's earnings, financial and net asset situation.

Opportunities, Forecast and Risk Report

Opportunities and Forecast Report

After the first half of the year, we can see no significant deviations from our forecast for 2015 as stated in the Management Report as at 31 December 2014.

Berlin Hyp remains in a challenging competitive environment. New business in the second half of the year is expected to continue to increase following a satisfactory first half of the year; however, the volume is unlikely to match the strong figures recorded in the second half of 2014 if the restrictive risk policy remains unchanged.

The expansion of the product range in line with the requirements of German savings banks will inject further impetus into S-Group business. Sales structures are currently being tailored to customer requirements and the Bank's presence in core regions of Germany increased. Berlin Hyp is also expanding the range of ImmoSchuldschein products it offers. A new product to standardise suitable syndicated business is being introduced for German savings banks in the second half of the year.

The framework conditions remain problematic. Aside from the ongoing low-interest phase, competition is the main influencing factor on the real estate financing market. Pressure on margins has increased even further. The volume of mortgage loans will only be able to be increased at an extremely slow rate over time, as positive new business transactions are offset by high unscheduled repayments.

Ever-stricter regulatory requirements, as well as the development of business processes and the underlying measures and technical infrastructure, pose major challenges.

The additional potential resulting from Berlin Hyp's position on the market, combined with a sound refinancing strategy, are solid foundations for the continuation of Berlin Hyp's very successful business operations.

Provided that the markets are not affected by any unforeseen turbulence, the risk result corresponds to our assumptions and we can continue with the developments in our customer business, Berlin Hyp expects the remainder of the financial year to progress as planned. Operating results before profit transfer in 2015 will increase marginally on the previous year's results.

Risk Report

Please refer to the information provided in the risk report of the Management Report 2014 for details on the models and assessment of the material opportunities and risks, and anticipated future development of the Bank.

In the first half of 2015, the Bank had sufficient leeway regarding its risk-bearing capacity. In addition, the Bank's risk-bearing capacity is assessed on an ongoing basis, taking into account stress scenarios involving different types of risks.

Compared to 31 December 2014, overall loan exposure reduced slightly in the first half of 2015. Mortgage lending business, on the other hand, increased slightly due to the portfolio transfer from Berliner Sparkasse to Berlin Hyp. The spread of the overall loan exposure according to risk classes remained practically constant; the share of very good risk classes of 1-3 in particular remained at a high level.

The system to measure credit risk concentrations was altered in the first quarter. The concentration limit is set at a standard level across the Group in relation to risk-covering assets.

In the second quarter, the primary credit risk ratio at Berlin Hyp was changed from the risk burden to unexpected loss (99.9 % confidence level) of the credit risk model.

The value at risk in the market price risk increased considerably due to the sharp rise in volatility on the capital markets at the end of the second quarter.

Liquidity risk management continues to be very important. The liquidity ratio pursuant to the Liquidity Ordinance (LiqV) as at 30 June 2015 was significantly higher than the figure of 1.0 stipulated under regulatory law. The economic liquidity risk is also monitored on a daily basis with the aid of stress scenarios.

Operational risk is taken into consideration in the risk-bearing concept by means of an internal model, which is based on an advanced measurement approach.

Excerpt from the Balance Sheet as at 30 June 2015

Assets	30.06.2015 € m	31.12.2014 € m	Change € m	Change %
Claims against banking institutions	669	891	-222	-24.9
Mortgage loans	0	0	0	-
Public-sector loans	426	493	-67	-13.6
Other receivables	243	398	-155	-38.9
Claims against customers	20,885	20,645	240	1.2
Mortgage loans	17,987	17,721	266	1.5
Public-sector loans	2,880	2,908	-28	-1.0
Other receivables	18	16	2	12.5
Debentures	7,418	8,325	-907	-10.9
Tangible assets and intangible investment assets	63	64	-1	-1.6
Remaining assets	526	503	23	4.6
Total assets	29,561	30,428	-867	-2.8

Liabilities	30.06.2015 € m	31.12.2014 € m	Change € m	Change %
Liabilities to banking institutions	8,045	8,286	-241	-2.9
Registered Mortgage Pfandbriefe	375	330	45	13.6
Registered Public Pfandbriefe	304	274	30	10.9
Other liabilities	7,366	7,682	-316	-4.1
Liabilities to customers	6,336	7,046	-710	-10.1
Registered Mortgage Pfandbriefe	2,568	2,667	-99	-3.7
Registered Public Pfandbriefe	1,322	1,383	-61	-4.4
Other liabilities	2,446	2,996	-550	-18.4
Securitised liabilities	12,933	12,644	289	2.3
Mortgage Pfandbriefe	7,579	7,231	348	4.8
Public Pfandbriefe	1,615	1,650	-35	-2.1
Other debentures	3,739	3,763	-24	-0.6
Reserves	154	138	16	11.6
Subordinated liabilities	446	466	-20	-4.3
Fund for general bank risks	83	83	0	0.0
Remaining liabilities	628	829	-201	-24.2
Equity capital	936	936	0	0.0
of which: balance sheet profit	2	2		
Total liabilities	29,561	30,428	-867	-2.8

Profit and Loss Account from 1 January to 30 June 2015

	01.01.2015 – 30.06.2015 € m	01.01.2014 – 30.06.2014 € m	Change € m	Change %
Net interest income	125.7	108.6	17.1	15.7
Net commission income	13.3	10.5	2.8	26.7
Operating expenditure	62.8	58.2	4.6	7.9
Staff expenditure	39.1	31.4	7.7	24.5
Other operating expenditure	21.8	24.9	-3.1	-12.4
Depreciations and valuation adjustments on intangible investment assets and tangible assets	1.9	1.9	0.0	0.0
Other operating earnings / expenditure	13.4	-1.6	15.0	-
Operating result before risk provisioning	89.6	59.3	30.3	51.1
Risk provisioning	31.5	22.5	9.0	40.0
Operating result after risk provisioning	58.1	36.8	21.3	57.9
Financial investment result	0.7	1.8	-1.1	-61.1
Bank levy	17.7	3.2	14.5	-
Contribution to the fund for general bank risks	0.0	0.0	0.0	-
Extraordinary expenditure	1.1	1.1	0.0	0.0
Other taxes	0.1	0.1	0.0	0.0
Profit before income tax and profit transfer	39.9	34.2	5.7	16.7
Income tax	0.0	-0.2	0.2	-
Expenditure from profit transfer	39.9	34.4	5.5	16.0
Net income	0.0	0.0	0.0	-

Equity Capital

€ m	Subscribed capital	Capital reserve	Profit reserves	Balance sheet profit	Total equity capital
As at 31.12.2014	753.4	158.3	22.0	2.2	935.9
Capital increases	0	0	0	0	0
Dividend payments	0	0	0	0	0
Other changes pursuant to Section 272 (2) No. 4 German Commercial Code (HGB)	0	0	0	0	0
As at 30.06.2015	753.4	158.3	22.0	2.2	935.9

Condensed Notes

General Information

The Half-Year Financial Report of Berlin Hyp is prepared according to the provisions of the German Commercial Code (HGB), supplementary stock corporation law provisions (AktG) and in consideration of the German Pfandbrief Act (PfandBG) and the Regulation on the Accounts of Banking Institutions (RechKredV).

The balance sheet and profit and loss account are structured in accordance with the provisions of the Regulation on the Accounts of Banking Institutions (RechKredV), and supplemented by the items stipulated for Pfandbrief banks.

Berlin Hyp holds shares in a subsidiary that has no material influence on the representation of the financial, assets and earnings situation of Berlin Hyp. There is no statutory duty for Berlin Hyp to produce consolidated accounts pursuant to Section 290 in conjunction with Section 315a German Commercial Code (HGB). As in previous years, the Half-Year Financial Report has not been audited pursuant to Section 317 German Commercial Code (HGB) nor audited by an audit firm.

Explanations of the Profit and Loss Account

Reporting and Valuation Principles

The reporting and valuation methods used in the annual accounts to 31 December 2014 have been applied without change in the preparation of the Condensed Half-Year Financial Report. The bank levy was treated as a deferred item as at 30 June 2015 at the provisional value for the year. On the reporting date in 2014, the deferred item was recognised at half of the value for the year.

Effective as at 24:00 on 31 December 2014/0:00 on 1 January 2015, Berlin Hyp AG is now a subsidiary of Landesbank Berlin Holding AG, Berlin, and contained in the consolidated annual accounts of Erwerbsgesellschaft der S-Finanzgruppe mbH & Co. KG, Neuhardenberg, (smallest and largest consolidation group as defined in Section 285 No. 14 German Commercial Code (HGB)). The Bank has been linked to Landesbank Berlin Holding AG, Berlin, via a profit and loss transfer agreement since 1 January 2015.

Net interest income

	01.01.2015 – 30.06.2015 € m	01.01.2014 – 30.06.2014 € m	Change € m	Change %
Interest earnings from				
Mortgage loans	241.3	258.0	-16.7	-6.5
Public-sector loans	5.8	14.8	-9.0	-60.8
Other receivables	3.5	3.0	0.5	16.7
Fixed-income securities and book-entry securities	40.2	53.2	-13.0	-24.4
	290.8	329.0	-38.2	-11.6
Earnings from				
Participations and affiliated enterprises	0.0	0.0	0.0	-
	0.0	0.0	0.0	-
Interest expenditure for				
Deposits and registered Pfandbriefe	100.5	136.4	-35.9	-26.3
Securitised liabilities	58.0	77.6	-19.6	-25.3
Subordinated liabilities and profit-sharing rights	6.6	6.4	0.2	3.1
	165.1	220.4	-55.3	-25.1
Net interest income	125.7	108.6	17.1	15.7

Operating expenditure	01.01.2015 – 30.06.2015 € m	01.01.2014 – 30.06.2014 € m	Change € m	Change %
Staff expenditure				
Wages and salaries	27.7	22.1	5.6	25.3
Social security contributions / retirement pensions	11.4	9.3	2.1	22.6
	39.1	31.4	7.7	24.5
Other operating expenditure				
Staff-related material costs	1.0	0.9	0.1	11.1
Building and premises costs	1.5	1.8	-0.3	-16.7
Operating and business equipment	0.4	0.3	0.1	33.3
IT expenditure	6.7	9.3	-2.6	-28.0
Advertising and marketing	0.7	0.8	-0.1	-12.5
Business operation costs	1.0	1.3	-0.3	-23.1
Consultants / audits / subscriptions	6.5	9.2	-2.7	-29.3
Group payment set-off	4.0	1.3	2.7	-
	21.8	24.9	-3.1	-12.4
Depreciations and valuation adjustments on intangible investment assets and tangible assets	1.9	1.9	0.0	0.0
Operating expenditure	62.8	58.2	4.6	7.9

Risk provisioning	01.01.2015 – 30.06.2015 € m	01.01.2014 – 30.06.2014 € m	Change € m	Change %
Risk provisioning for loan business	6.8	19.8	-13.0	-65.7
Securities results	24.7	2.7	22.0	-
Risk provisioning	31.5	22.5	9.0	40.0

Extraordinary Expenditure	01.01.2015 – 30.06.2015 € m	01.01.2014 – 30.06.2014 € m	Change € m	Change %
Expenditure for the change to pension reserves resulting from the German Accounting Law Modernisation Act (BilMoG)	1.1	1.1	0.0	0.0
Extraordinary expenditure	1.1	1.1	0.0	0.0

Extraordinary expenditure contains effects from the implementation of the modernisation of the German Commercial Code (HGB) through the German Accounting Law Modernisation Act (BilMoG). The repayment of the adjustment sum amounts to € 1.1 million for the altered valuation of pension obligations.

Explanations on the Balance Sheet

Securities with a nominal volume of € 2,174.9 million are evaluated as fixed assets since they do not serve as a liquidity reserve and are partially used to cover Pfandbriefe issued by the Bank. The book value of the securities, which stands above their market value of € 137.1 million, amounts to € 140.8 million. This takes into account the valuation results from interest swaps.

Claims from and Liabilities to Affiliated Enterprises and Related Companies

	30.06.2015 € m	31.12.2014 € m	Change € m	Change %
Claims against banking institutions	12	66	-54	-82.3
Other assets	0	1	-1	-100.0
Liabilities to banking institutions	1,340	1,327	12	0.9
Liabilities to customers	1	1	0	0.0
Other liabilities	36	69	-32	-46.9
Subordinated liabilities	100	100	0	0.0

Derivatives in € m

	Nominal amount / Remaining term			Total nominal value	Total negative values	Sum positive values
	up to 1 year	between 1 and 5 years	more than 5 years			
Interest-related transactions						
Interest rate swaps	4,070	19,250	13,270	36,590	-1,196	1,275
Swaptions	476	633	0	1,109	-10	0
Caps	0	249	0	249	-1	1
	4,546	20,132	13,270	37,948	-1,207	1,277
Currency-related transactions						
Interest and currency swaps	89	381	0	470	-92	0
	89	381	0	470	-92	0
Total	4,635	20,513	13,270	38,418	-1,299	1,277

The concluded derivative financial instruments predominantly serve to protect against the interest rate risks of on-balance sheet underlying transactions. The market values of the derivatives are shown on the basis of the applicable interest rate on 30 June 2015 without taking into account interest accruals. The market values of the derivatives are counteracted by the valuation advantages of the balance sheet operations not assessed at market price. All derivatives with banking institutions – with the exception of transactions with Landesbank Berlin – are hedged using collateral agreements.

Staff Statistics

Number of Staff

Average 01.01. – 30.06.2015	Male	Female	Total
Full-time staff	258	176	434
Part-time staff	11	111	122
Total	269	287	556

Information in Accordance with Section 28 Pfandbriefgesetz

Information to be published on a quarterly basis in accordance with Section 28 Pfandbrief Act is published on the Bank's homepage: www.berlinhyp.de

Statement of the Legal Representatives

"To the best of our knowledge, we give the assurance that, in accordance with the applicable accounting principles for the half-year financial statements, the Bank's half-year financial statements provide an accurate picture of the actual circumstances of the net assets, financial and earnings situation of the Bank, and that the course of business, including the results, and the Bank's position are shown in the Bank's interim management report in such a way that the picture conveyed corresponds to the actual

circumstances, and the major opportunities and risks of the probable development of the enterprises during the rest of the financial year are described.”

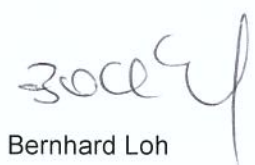
Berlin, August 2015

Jan Bettink Gero Bergmann Roman Berninger“

Signatures

Berlin Hyp AG

Berlin, 12 August 2015


Bernhard Loh


Matthias Ille

Translation of the Half-Year Financial Report into German - Non-committal version (Unverbindliche Fassung)

Zwischenlagebericht

Nachfolgend wird der untestierte Zwischenlagebericht mit dem Halbjahresabschluss der Berlin Hyp AG für die Zeit bis zum 30. Juni 2015 dargestellt. Die genannten Vergleichszahlen (30. Juni 2014 und 31. Dezember 2014) stammen aus dem testierten Jahresabschlussbericht 2014, der dem Basisprospekt vom 23. März 2015 entnommen werden kann.

Kennzahlen der Berlin Hyp

	01.01.2015 – 30.06.2015	01.01.2014 – 30.06.2014
Betriebsergebnis nach Risikovorsorge (Mio. €)	58,1	36,8
Cost-Income-Ratio (%)	41,2	49,5

Neugeschäft	01.01.2015 – 30.06.2015	01.01.2014 – 30.06.2014
Immobilienfinanzierungsgeschäft (Mio. €)	2.224	1.841

	30.06.2015	31.12.2014
Bilanzsumme (Mio. €)	29.561	30.428
Ausgewiesenes Eigenkapital (Mio. €)	936	936

	01.01.2015 – 30.06.2015	01.01.2014 – 30.06.2014
Durchschnittliche Mitarbeiterkapazitäten	522	435

Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen

Entsprechend unserer Annahmen aus dem Lagebericht zum 31. Dezember 2014 hat sich die konjunkturelle Erholung im Euroraum im ersten Halbjahr 2015 fortgesetzt – jedoch ohne dabei nennenswert über den Vorjahreswerten im Vergleichszeitraum zu liegen. Der Ölpreis befindet sich, trotz einer Phase der Erholung in den letzten Monaten, auf einem sehr niedrigen Niveau. Gleiches gilt für den Eurokurs. Beide Einflussgrößen wirkten sich positiv auf die Konjunktur aus. Die Arbeitsmarktsituation hat sich in diesem Halbjahr weiter entspannt, allerdings ist die Arbeitslosenquote immer noch auf einem sehr hohen Stand.

Im Rahmen des Russland-Ukraine Konfliktes konnte keine geopolitische Entspannung erreicht werden. Weitere konjunkturell dämpfende Faktoren waren der Reformstau in manchen Ländern der Eurozone und zuletzt auch die zugespitzte Lage Griechenlands.

Deutschlands fortgesetzter konjunktureller Aufwärtstrend wird von den privaten Konsumausgaben getragen. Zurückzuführen ist der kräftige Konsumanstieg insbesondere auf die gute Situation auf dem Arbeitsmarkt (Arbeitslosenquote im Juni 2015 in Höhe von 6,2 Prozent gegenüber 6,5 Prozent im Vorjahr), die positive reale Einkommensentwicklung sowie die Niedrigzinspolitik, die wenig Anreize zum Sparen setzt. Der ifo Geschäftsklimaindex ist nach der Trendwende im vierten Quartal 2014 weiter stark angestiegen, wenngleich es zuletzt einen kleinen Dämpfer gab. Das Baugewerbe entwickelte sich weiterhin positiv. Die Bautätigkeit ist historisch betrachtet auf einem sehr hohen Niveau und wird durch die gute Einkommenssituation der privaten Haushalte, das Niedrigzinsumfeld und die zunehmenden

Investitionen durch die öffentlichen Haushalte gestützt. Die Importe haben gegenüber den Exporten im ersten Quartal 2015 stärker zugenommen. Für das zweite Quartal zeichnet sich durch einen leichten Anstieg der Exporte ein geringfügiger konjunktureller Wachstumsbeitrag ab.

Auf den Kapitalmärkten wird weiter über den Zeitpunkt einer wahrscheinlichen Zinserhöhung der FED spekuliert. In den beiden ersten Quartalen des laufenden Jahres blieb diese noch aus. Entscheidend für eine Zinswende in den USA ist neben den Arbeitsmarktdaten vor allem deren konjunkturelle Entwicklung, die derzeit insbesondere durch den starken Dollar und damit einhergehend rückläufigen Exporten beeinträchtigt wird.

Eine Zinswende im Euroraum steht nach wie vor nicht zur Debatte. Die um die Jahreswende in den negativen Bereich abgerutschte Inflationsrate im Euroraum und die schwache Kreditvergabe der Banken hat die EZB dazu bewogen, ab März im Rahmen des „Erweiterten Programms zum Ankauf von Vermögenswerten“ auch Staatsanleihen zu erwerben. Monatlich sollen fortan forderungsbesicherte Wertpapiere, Gedeckte Schuldverschreibungen und Staatsanleihen für insgesamt rund 60 Mrd. Euro aufgekauft werden. Angesichts eines Leitzinses von nahezu null Prozent erhofft sich die EZB, durch diese weitere Expansion der Geldpolitik die Inflationsentwicklung von gegenwärtig 0,2 Prozent (Stand Juni 2015) nachhaltig nach oben zu korrigieren und die Kreditvergabe der Banken an Unternehmen und private Haushalte anzuregen. Ob die erhofften Effekte einsetzen, wird sich im weiteren Verlauf des Jahres zeigen.

Das von der expansiven Geldpolitik getriebene sehr niedrige Zinsniveau spiegelt sich auch in den Zinsen am Interbankenmarkt wider. Der EURIBOR verzeichnete im kurzfristigen Bereich sogar in der Laufzeit von drei Monaten ab Mai diesen Jahres monatsdurchschnittlich negative Vorzeichen (jeweils -0,01 Prozent). Die Renditen für Staatsanleihen sind nach dem Erreichen von Tiefstständen im April zuletzt wieder angestiegen, verharren jedoch, historisch betrachtet, auf sehr niedrigem Niveau. Der Anstieg kann unter anderem auf eine nach unten korrigierte Erwartung über die Dauer des Ankaufprogramms der EZB, die gefestigte konjunkturelle Erholung und den Anstieg der Inflationserwartungen zurückgeführt werden.

Die Aktienmärkte in Europa und speziell in Deutschland haben sich nach ihrer rasanten Entwicklung im ersten Quartal wieder von ihren Höchstständen wegbewegt. Insbesondere die Krise in Griechenland hatte zuletzt für eine hohe Volatilität in der seit Mitte April eingesetzten Abwärtsbewegung gesorgt.

Die Finanzbranche befindet sich angesichts des andauernden Niedrigzinsumfelds und der sowohl quantitativ als auch qualitativ zunehmenden regulatorischen Vorgaben weiterhin in einem sehr herausfordernden Umfeld. Umsetzungsmaßnahmen der Baseler Pakete CRD I bis IV und CRR, der Novellierungen der MaRisk aber auch der Auswirkungen aus dem Um- und Aufbau der Abwicklungsmechanismen für Banken (u.a. Europäische Bankenabgabe, Einlagensicherung, Sanierungen) können beispielhaft für eine stetig steigende Bindung personeller und monetärer Ressourcen genannt werden, welche den Instituten nicht mehr für das operative Geschäft zur Verfügung stehen.

Weiterhin hat die österreichische Finanzmarktaufsicht kraft der ihr gesetzlich eingeräumten Befugnisse ein bis zum 31. Mai 2016 geltendes Zahlungsmoratorium gegenüber den Gläubigern der Heta Asset Resolution AG, von dem auch die Berlin Hyp betroffen ist, verhängt. Die vollständige Rückzahlung der Schulden durch die Heta Asset Resolution AG sowie die Auswirkungen auf die dazu bestehende Gewährträgerhaftung des Bundeslandes Kärnten sind offen.

Der Immobilienmarkt in Deutschland war in den vergangenen sechs Monaten wie auch schon 2014 durch eine zunehmende Aktivität der Investoren gekennzeichnet. Das Transaktionsvolumen auf dem gewerblichen

Investmentmarkt erhöhte sich im ersten Halbjahr 2015 zum Vorjahreszeitraum um rund 42 Prozent auf 24 Mrd. Euro. Auf dem Wohninvestmentmarkt konnte sogar ein Zuwachs der Transaktionen von 125 Prozent auf 16,9 Mrd. Euro registriert werden. Diesen außerordentlichen Steigerungen der Transaktionsvolumina stand ein beschränktes Angebot gegenüber. Dies führte zu einem weiteren Preisanstieg der Immobilien und zu einem Absinken der Renditen. Insbesondere die Angebotsverknappung im Core-Bereich führte zu einer zunehmenden Risikobereitschaft der Investoren. Als Treiber für diese anhaltende Entwicklung können das Niedrigzinsumfeld und die gesunkene Attraktivität anderer Anlagesegmente (beispielsweise Staatsanleihen), aber auch der demografische und geostrukturelle Wandel, aufgeführt werden. Ein weiterer Faktor ist der stetig wachsende Anteil ausländischer Investoren. Auf dem gewerblichen Investmentmarkt sind diese inzwischen an fast 60 Prozent des Gesamtvolumens der Transaktionen beteiligt.

Geschäftsverlauf

Unter Berücksichtigung der weiterhin schwierigen Rahmenbedingungen, wie anhaltende Niedrigzinsphase, Volatilität an den Finanz- und Kapitalmärkten, Eurokrise, das durch die österreichische Finanzmarktaufsicht verhängte Zahlungsmoratorium für die Heta Asset Resolution AG, sich weiter verschärfenden regulatorischen Vorgaben sowie einem herausfordernden Marktumfeld für gewerbliche Immobilienfinanzierungen ist die Bank mit dem Geschäftsverlauf des ersten Halbjahres zufrieden.

Trotz des unverändert ambitionierten Wettbewerbsumfelds hat die Berlin Hyp ihre Position als einer der führenden Anbieter für Immobilienfinanzierungen in Deutschland behauptet. Das Neugeschäftsvolumen im ersten Halbjahr 2015 beträgt inklusive der realisierten Prolongationen rund 2,2 Mrd. Euro.

Wir gehen davon aus, diesen Trend der Neugeschäftsentwicklung im weiteren Verlauf des Jahres fortsetzen zu können. Wie bereits im Prognosebericht 2014 avisiert, erwarten wir für 2015 ein unter Risiko- und Ertragsgesichtspunkten hochwertiges Neugeschäftsvolumen, das voraussichtlich unter dem sehr guten Vorjahresniveau liegen wird.

Trotz des weiterhin schwierigen Niedrigzinsumfelds mit einer flachen Zinsstrukturkurve sowie rückläufigen Margen im kontrahierten Neugeschäft haben insbesondere die weiter gesunkenen Refinanzierungsaufwendungen den Zinsüberschuss verbessert. Auch wirkten sich Einmaleffekte aus vorzeitigen Darlehensrückzahlungen positiv aus.

Die im Ausblick zum Lagebericht 2014 dargestellten Herausforderungen haben den bisherigen Geschäftsverlauf erwartungsgemäß geprägt. Die Integration der Berlin Hyp in die Sparkassen-Finanzgruppe wurde aktiv vorangetrieben. Neben den etablierten Angeboten wie Konsortialfinanzierungen und ImmoSchuldscheinen wurde die Produktpalette für Sparkassen weiter ausgebaut.

Die Berlin Hyp ist seit dem 1. Januar 2015 eine Tochtergesellschaft der Landesbank Berlin Holding. Die Strukturanpassungen und der Umbau des ehemals gemeinsamen Geschäftsfelds Immobilienfinanzierung des Konzerns sind abgeschlossen. Der Portfoliotransfer von Hypothekendarlehen zwischen der Berlin Hyp und der Berliner Sparkasse wurde umgesetzt. Vor allem der mit dem vollzogenen Umbau einhergehende Mitarbeiteraufbau ließ erwartungsgemäß den Verwaltungsaufwand ansteigen.

Das Periodenergebnis ist maßgeblich beeinflusst von den Bewertungsmaßnahmen für die Heta Asset Resolution AG aufgrund des von der österreichischen Finanzmarktaufsicht verhängten Zahlungsmoratoriums. Entsprechend ist der Risikovorsorgeaufwand gegenüber dem Vorjahreszeitraum gestiegen. Der Anstieg wurde jedoch durch die weiterhin positive Entwicklung des wirtschaftlichen Umfelds begrenzt.

Die ab 2015 zu erhebende sogenannte Europäische Bankenabgabe wurde mit einem Mehrfachen der nationalen Beiträge von bislang jährlich rund 6,7 Mio. Euro angesetzt.

Ertragslage

Die Ertragslage ist im ersten Halbjahr 2015 geprägt durch einen Anstieg des Zins- und Provisionsüberschusses und einem erhöhten sonstigen betrieblichen Ergebnis. Gegenläufig erhöhten sich erwartungsgemäß die Verwaltungsaufwendungen. Das Betriebsergebnis vor Risikovorsorge stieg von 59,3 Mio. Euro auf 89,6 Mio. Euro.

In der Risikovorsorge waren Aufwendungen im Zusammenhang mit der Heta Asset Resolution AG in Höhe von 25,3 Mio. Euro zu berücksichtigen. Weiterhin wurde die gegenüber dem Vorjahr deutlich höhere Europäische Bankenabgabe bereits zum 30. Juni 2015 mit dem erwarteten Jahreswert ausgewiesen.

Das Vorsteuerergebnis von 39,9 Mio. Euro liegt damit trotz der Belastungen durch die Heta Asset Resolution AG und der materiell gestiegenen Bankenabgabe um 5,7 Mio. Euro über dem Vorjahresergebnis.

Zinsüberschuss gestiegen

Im Vergleich zum Vorjahr hat sich der Zins- und Provisionsüberschuss von 119,1 Mio. Euro auf 139,0 Mio. Euro verbessert. Der Zinsüberschuss ist um 17,1 Mio. Euro auf 125,7 Mio. Euro gestiegen. Der Anstieg ist im Wesentlichen auf die stabilen Bestandsmargen im Kerngeschäft, weiter gesunkene Refinanzierungsaufwendungen sowie Einmaleffekte, wie zum Beispiel vereinnahmte Vorfälligkeitsentgelte, zurückzuführen.

Der Provisionsüberschuss beträgt 13,3 Mio. Euro und liegt damit 2,8 Mio. Euro über dem guten Vorjahreswert und ist geprägt durch das gute Neugeschäft.

Verwaltungsaufwand durch Sondermaßnahmen beeinflusst

Der Verwaltungsaufwand setzt sich aus dem Personalaufwand, den anderen Verwaltungsaufwendungen sowie den Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Wirtschaftsgütern zusammen und liegt mit 62,8 Mio. Euro wie erwartet um 4,6 Mio. Euro über dem Vorjahreswert.

Der Personalaufwand erhöhte sich infolge der planmäßigen Übernahme von Mitarbeitern aus dem Konzernverbund sowie aus Parameter- bzw. Zinsanpassungen bei den Verpflichtungen für Altersvorsorge von 31,4 Mio. Euro auf 39,1 Mio. Euro.

Die anderen Verwaltungsaufwendungen beinhalten neben IT-Aufwendungen und Rechts- und Beratungskosten erstmals Aufwendungen der Konzernumlage für die administrativen Holdingkosten des aufsichtsrechtlich führenden Instituts. Der Wegfall der im Vorjahr im Rahmen des Umbauprojekts angefallenen Aufwendungen führt zu einem Rückgang der anderen Verwaltungsaufwendungen um 3,1 Mio. Euro auf 21,8 Mio. Euro. Die Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Wirtschaftsgüter veränderten sich unwesentlich.

Sonstiges betriebliches Ergebnis

Die Bank weist ein sonstiges betriebliches Ergebnis in Höhe von 13,4 Mio. Euro (Vj. -1,6 Mio. Euro) aus. Hierin enthalten sind im Wesentlichen Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen. Gegenläufig wirken

der Aufwand aus der fortlaufenden Aufzinsung der Pensionsrückstellungen sowie die Gebühren für die mit dem Land Berlin abgeschlossene Detailvereinbarung aus dem Jahr 2001.

Gestiegene Risikovorsorge

Für das erste Halbjahr weist die Bank unter Berücksichtigung der Bildung von § 340f HGB-Reserven einen Risikovorsorgeaufwand in Höhe von insgesamt 31,5 Mio. Euro (Vj. 22,5 Mio. Euro) aus.

Die Risikovorsorge beinhaltet im Wesentlichen Bewertungsmaßnahmen auf 50 Prozent der Nominalwerte für Papiere der Heta Asset Resolution AG aufgrund des von der österreichischen Finanzmarktaufsicht verhängten Zahlungsmoratoriums. Dem entgegen standen insbesondere die unverändert guten allgemeinen wirtschaftlichen Rahmenbedingungen sowie das aktive Risikomanagement der Bank, die zu einer Risikoabschirmung für das Kreditgeschäft in Höhe von 6,8 Mio. Euro (Vj. 19,8 Mio. Euro), unter Berücksichtigung von § 340f HGB-Reserven, führten.

Aus der Bewertung des Wertpapierbestands resultiert, unter Berücksichtigung von § 340f HGB-Reserven, ein Aufwand in Höhe von 24,7 Mio. Euro gegenüber 2,7 Mio. Euro im Vorjahreszeitraum. Er enthält Bewertungen zum Niederstwert vor allem für Wertpapiere der Heta Asset Resolution AG.

Finanzanlageergebnis ausgeglichen

Das Ergebnis aus Finanzanlagen wird maßgeblich durch Wertaufholungen bestimmt und beträgt 0,7 Mio. Euro (Vj. 1,8 Mio. Euro).

Restrukturierungsfonds (Bankenabgabe)

Der erwartete, gegenüber dem Jahresbeitrag 2014 deutlich erhöhte, Jahresaufwand für die Europäische Bankenabgabe wurde mit 17,7 Mio. Euro bereits im ersten Halbjahr vollständig angesetzt. Entsprechend erhöhte sich der Aufwand gegenüber dem Vorjahr um 14,5 Mio. Euro.

Außerordentliche Aufwendungen auf Vorjahresniveau

Zum 30. Juni 2015 beträgt der außerordentliche Aufwand analog des Vorjahrs 1,1 Mio. Euro. Dieser resultiert ausschließlich aus der im Rahmen der Erstanwendung des Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes erfolgten Neubewertung der Pensionsrückstellungen. Der hieraus entstandene Erstanwendungseffekt wird über mehrere Jahre aufwandswirksam verteilt und in den außerordentlichen Aufwendungen erfasst.

Vorsteuerergebnis

Die Bank weist ein Vorsteuerergebnis von 39,9 Mio. Euro aus und liegt damit über dem durch die Umbaumaßnahmen belasteten Vorjahreswert von 34,2 Mio. Euro. Korrespondierend mit dem Anstieg des Vorsteuerergebnisses ist die Eigenkapital-Rendite auf das durchschnittliche bilanzielle Kapital nach HGB von 7,6 Prozent per 31. Dezember 2014 auf 7,8 Prozent gestiegen. Es besteht ein Ergebnisabführungsvertrag mit der Landesbank Berlin Holding.

Cost-Income-Ratio gesunken

Die Cost-Income-Ratio hat sich erwartungsgemäß verbessert. Im Vergleich zum leicht erhöhten Verwaltungsaufwand sind der Zins- und Provisionsüberschuss sowie das sonstige betriebliche Ergebnis überproportional gestiegen. Entsprechend reduzierte sich die Cost-Income-Ratio, die den Verwaltungsaufwand zum Zins- und Provisionsüberschuss einschließlich des sonstigen betrieblichen Ergebnisses in Relation setzt, von 49,5 Prozent (basierend auf Vorjahreswerten) auf 41,2 Prozent.

Vermögenslage

Die Bilanzsumme reduzierte sich in den ersten sechs Monaten um 0,9 Mrd. Euro auf 29,6 Mrd. Euro.

Die Bank konnte hierbei jedoch den Forderungsbestand im Hypothekendarlehensgeschäft leicht um 0,3 Mrd. Euro auf 18,0 Mrd. Euro erhöhen (31. Dezember 2014 17,7 Mrd. Euro). Erhöhungen aus dem Neugeschäft und dem abgeschlossenen Portfoliotransfer zwischen der Berlin Hyp und der Berliner Sparkasse standen hohe außerplanmäßige Abflüsse durch vorzeitige Tilgungen gegenüber.

Der Bestand an festverzinslichen Schuldverschreibungen verringerte sich durch Fälligkeiten und Verkäufe von 8,3 Mrd. Euro auf 7,4 Mrd. Euro.

Auf der Passivseite nahmen die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten entsprechend um 0,2 Mrd. Euro auf 8,0 Mrd. Euro ab. Die Verbindlichkeiten gegenüber Kunden reduzierten sich um 0,7 Mrd. Euro auf 6,3 Mrd. Euro. Der Umfang der verbrieften Verbindlichkeiten wuchs durch Neuemissionen leicht um 0,3 Mrd. Euro auf 12,9 Mrd. Euro. Der Bestand der nachrangigen Verbindlichkeiten blieb mit 0,4 Mrd. Euro nahezu konstant.

Eigenkapital

Das ausgewiesene Eigenkapital der Berlin Hyp beträgt zum Halbjahresabschluss unverändert 935,9 Mio. Euro. Darin ist ein Bilanzgewinnvortrag in Höhe von 2,2 Mio. Euro enthalten. Darüber hinaus stehen 83,0 Mio. Euro in Form einer § 340g HGB-Rücklage sowie aufsichtsrechtlich anrechnungsfähiges Nachrangkapital in Höhe von 346,8 Mio. Euro zur Verfügung. Das bestehende Nachrangkapital mit einem Nominalwert von 446,1 Mio. Euro (Vj. 466,1 Mio. Euro) erfüllt grundsätzlich die regulatorischen Anforderungen. Der sich stetig verringernde Anrechnungsbetrag kann durch geplante Emissionen kompensiert werden.

Bezogen auf die Risikopositionen gemäß Solvabilitätsverordnung lagen damit die Kernkapitalquote am 30. Juni 2015 bei 12,5 Prozent und die Gesamtkapitalquote bei 16,8 Prozent (Vj. 9,8 Prozent bzw. 14,4 Prozent).

Die Entwicklung der Kapitalquoten ist trotz weiterer Verschärfung der CRR-Anforderungen zum einen auf den in 2014 realisierten Kapitalausgleich der belastenden Effekte aus dem Portfoliotransfer aufgrund der Beteiligungsumhängung der Berlin Hyp innerhalb des Konzernverbunds zurückzuführen. Zum anderen sind aufgrund der hohen Verfügbarkeit von Liquidität im Markt und des niedrigen Zinsniveaus außerplanmäßige Abflüsse im Bestand und damit in den Risikopositionen zu verzeichnen. Denen sich in den kommenden Jahren weiter verschärfenden regulatorischen Vorgaben der CRR/CRD IV wird mit bereits in der Mittelfristplanung berücksichtigten Kapitalmaßnahmen begegnet.

Darlehensneugeschäft

Das Immobilienfinanzierungsneugeschäft beträgt im ersten Halbjahr 2015 inklusive der realisierten Prolongationen rund 2,2 Mrd. Euro (Vj. 1,8 Mrd. Euro). Im Vergleich zum ersten Halbjahr 2014 sind die kontrahierten Neugeschäftsmargen bei unverändertem Risikoverhalten der Bank allerdings zurückgegangen. Der intensive Wettbewerb unter den Kreditgebern nimmt aktuell noch weiter zu, was den Druck auf die Margen auch künftig spürbar erhöht. Dies wird durch die hohe Liquidität im Markt und deren Verwendung im Rahmen der Finanzierungsvorhaben weiter verstärkt.

Von den neuen Finanzierungen (ohne Prolongationen) entfallen 80 Prozent auf im Inland gelegene Objekte, die sich mit 65 Prozent auf die alten Bundesländer und mit 15 Prozent auf Berlin und die neuen Bundesländer verteilen. 20 Prozent betreffen Finanzierungen von im Ausland gelegenen Objekten.

Mit einem Anteil von 75 Prozent entfällt der wesentliche Teil der Neugeschäfte auf die Kundengruppe Investoren, weitere 16 Prozent wurden mit Wohnungsunternehmen realisiert. Die verbleibenden neun Prozent betreffen Bauträger/Developer.

Finanzlage

Das erste Halbjahr war am europäischen Rentenmarkt von diversen Faktoren beeinflusst. Das Anleiheankaufprogramm der EZB hat sowohl in seinem Ausmaß als auch in seiner Wirkung den Markt stark bewegt. So sanken die Renditen erstklassiger Anleihen aus den Kernländern der Eurozone zunächst in die Nähe der Nullgrenze. Zusätzlich verringerte sich der Renditeunterschied zwischen Anleihen der einzelnen Länder weiter. Ab Mitte Mai stiegen die Renditen europäischer Staatsanleihen wieder an. Ein langfristiger Trend ist bislang jedoch nicht erkennbar. Auch die Renditen unbesicherter Bankschuldverschreibungen erhöhten sich und die Spreads weiteten sich erstmals seit langer Zeit wieder aus. Covered Bonds hingegen profitierten weiter vom Ankaufprogramm der EZB.

Die anhaltende Diskussion um den Verbleib Griechenlands in der Eurozone und eine sich fast täglich verändernde Faktenlage bei den Verhandlungen zwischen Griechenland und seinen Geldgebern unterstützte im ersten Halbjahr 2015 die hohe Volatilität an den Märkten.

Der Marktzugang für die Berlin Hyp war zu jedem Zeitpunkt über alle Produkte gegeben. Sie profitierte weiterhin von ihrem über lange Zeit erworbenen Ruf als verlässlicher und solider Emittent sowie von der Einbindung in die Sparkassen-Finanzgruppe. Über das erste Halbjahr 2015 verteilte emittierte die Berlin Hyp Wertpapiere und Schuldscheindarlehen über rund 1,5 Mrd. Euro zu sehr guten Konditionen, von denen 503 Mio. Euro auf Hypothekendarlehen und 988 Mio. Euro auf unbesicherte Emissionen entfielen.

Für Aufmerksamkeit sorgte die Bank am Kapitalmarkt mit zwei Transaktionen im Benchmarkformat: Zunächst emittierte sie im Januar eine Senior Unsecured Anleihe. Der zehnjährige Bond mit einem Volumen von 750 Mio. Euro wurde mit einem Reoffer-Spread von 55 Basispunkten über Midswap und einem Zinskupon von 1,25 Prozent erfolgreich am Markt platziert.

Im April 2015 emittierte die Berlin Hyp als erste Bank einen Grünen Pfandbrief. Hierbei handelt es sich um einen Hypothekendarlehen im Sinne des Pfandbriefgesetzes, der zusätzlich klar definierten, nachhaltigen Standards genügt. Der Betrag in Höhe des Emissionserlöses wird für bestehende gewerbliche Green-Building-Finanzierungen und für künftige Finanzierungen neuer Green Buildings verwendet. Der siebenjährige Hypothekendarlehen, der mit einem Kupon von 0,125 Prozent ausgestattet ist, konnte zu einem Reoffer-Spread von Midswap minus 16 Basispunkten am Markt platziert werden. Mit einem Orderbuch von fast 2,0 Mrd. Euro war die Anleihe vierfach überzeichnet. Hervorzuheben ist das große Interesse nachhaltiger Investoren. Rund 48 Prozent der Emission ging an diese Investorengruppe.

Aufgrund der Verabschiedung der BRRD (Bank Recovery and Resolution Directive) durch das Europäische Parlament im April 2014 hatten die drei großen Ratingagenturen Fitch, Moody's und S&P die Emittenten- und Covered Bond Ratings europäischer Banken überprüft. Die Agenturen Fitch und Moody's, die die Berlin Hyp raten, haben die vor diesem Hintergrund für viele Banken vergebenen – häufig negativen – Ausblicke hinsichtlich der Emittentenratings im Berichtszeitraum aufgelöst. Fitch stuft unbesicherte Schuldverschreibungen der Berlin Hyp unverändert mit A+ ein, bei ebenfalls unverändert stabilem Ausblick.

Moody's hat das A2 Senior Unsecured Rating der Bank trotz zuvor erteilten negativen Ausblick bestätigt. Mögliche Änderungen im deutschen Insolvenzrecht sorgen dafür, dass der Ausblick für das

Emittentenrating von Moody's jedoch weiterhin „negativ“ bleibt. Im gedeckten Bereich sorgte eine Veränderung in der Ratingmethodik von Moody's für eine Hochstufung des Ratings für die Öffentlichen Pfandbriefe der Berlin Hyp von Aa1 auf Aaa. Fitch beurteilt sie unverändert mit AA+. Die Hypothekendarlehen der Bank werden unverändert von Fitch mit AA+ und von Moody's mit Aaa bewertet. Alle Pfandbriefratings haben einen stabilen Ausblick.

Finanzielle und nichtfinanzielle Leistungsindikatoren

Finanzielle Leistungsindikatoren

Die Berlin Hyp hat zur Steuerung ihrer Geschäftsaktivitäten folgende finanzielle Leistungsindikatoren definiert:

- > Ergebnisabführung an die Landesbank Berlin Holding (ab 1. Januar 2015)
- > Zins- und Provisionsüberschuss
- > Cost-Income-Ratio: Verhältnis der Verwaltungsaufwendungen zum Zins- und Provisionsüberschuss zuzüglich des sonstigen betrieblichen Ergebnisses
- > Eigenkapitalrentabilität: Quotient aus „Ergebnis vor Ertragsteuern und Gewinnabführung“ und durchschnittlichem bilanziellen Eigenkapital zuzüglich des Sonderpostens für allgemeine Bankrisiken nach § 340g HGB
- > Harte Kernkapitalquote: Verhältnis der aufsichtsrechtlichen Eigenmittel zu den anrechnungspflichtigen risikotragenden Aktiva

Daneben werden weitere finanzielle Kennzahlen in die Steuerung einbezogen. Beispielsweise auch gegenwärtig noch nicht verpflichtend ein-zuhaltende Größen wie die Leverage Ratio und die Liquidity Coverage Ratio, welche künftig an Bedeutung gewinnen werden.

Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren

Die Bank orientiert sich ferner an einer Reihe nichtfinanzieller Leistungsindikatoren, die wie folgt unterteilt werden können:

- > Markt: Neugeschäft, Zielportfolio, Verbundgeschäft
- > Mitarbeiter: Mitarbeiterstruktur, Motivation, Führung und Entwicklung
- > Umwelt/Gesellschaft: Energieverbrauch, CO₂- Emission und gemeinnützige Projekte entsprechend den Richtlinien für Nachhaltigkeitsberichterstattung der Global Reporting Initiative (GRI)

Im ersten Halbjahr 2015 hat die Berlin Hyp die Neugeschäftsvolumina im Vergleich zum ersten Halbjahr 2014 steigern können. Für Steuerungszwecke ist darüber hinaus das Zielportfolio von Bedeutung: Unterschieden wird darin nach Objektarten, Kundengruppen, Beleihungsregionen und Risikoklassen. Die hierfür festgelegten Zielwerte, die im Einklang mit unserer konservativen Risikostrategie stehen, wurden im ersten Halbjahr 2015 insgesamt eingehalten. Im Verbundgeschäft hat die Berlin Hyp im ersten Halbjahr 2015 einen ImmoSchuldschein platzieren sowie weitere gemeinsame Geschäfte mit Sparkassen realisieren können. Insgesamt beteiligten sich 24 Sparkassen an diesen Angeboten. Die Nachfrage nach dem ImmoSchuldschein überstieg wie im Vorjahr das Angebot. Als Folge der Intensivierung der Verbundstrategie ist die Anzahl der gemeinsamen Geschäfte gestiegen.

Die nichtfinanziellen Leistungsindikatoren „Mitarbeiter“ und „Umwelt/Gesellschaft“ unterliegen keiner primären Steuerungsrelevanz.

Im Bereich Personal wird zukünftig ein umfassendes HR-Reporting Analysen ermöglichen, aus denen Zielvorstellungen abgeleitet und Maßnahmen entwickelt werden können.

Bezüglich der Wahrnehmung unserer sozialen und gesellschaftlichen Verantwortung verweisen wir auf den Nachhaltigkeitsbericht im Geschäftsbericht vom 31. Dezember 2014. Das Management der Berlin Hyp berücksichtigt in seiner Unternehmenssteuerung auch diese Gesichtspunkte und konnte die dort gesteckten Ziele wie geplant verwirklichen.

Nachtragsbericht

Nach dem Ende der Berichtsperiode sind keine Vorgänge von besonderer Bedeutung eingetreten, die eine andere Darstellung der Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage der Bank erfordert hätten.

Chancen-, Prognose- und Risikobericht

Chancen- und Prognosebericht

Nach dem ersten Halbjahr sehen wir gegenüber unserer Prognose für 2015 aus unserem Lagebericht zum 31. Dezember 2014 keine signifikanten Abweichungen für den weiteren Jahresverlauf.

Die Berlin Hyp befindet sich unverändert in einem herausfordernden Wettbewerbsumfeld. Nach einem zufriedenstellenden ersten Halbjahr sollte das Neugeschäft in der zweiten Jahreshälfte weiter zulegen, wengleich das Volumen bei einer unverändert restriktiven Risikopolitik voraussichtlich nicht die Höhe des sehr guten zweiten Halbjahres 2014 erreichen wird.

Der gezielt auf den Bedarf der Sparkassen ausgerichtete Ausbau der Produktpalette wird das Verbundgeschäft weiter vorantreiben. Die Vertriebsstrukturen werden den Kundenbedürfnissen angepasst und die Präsenz in den Kernregionen Deutschlands erhöht. Außerdem wird das Angebot an von der Berlin Hyp arrangierten ImmoSchuldscheinen ausgebaut. Im zweiten Halbjahr soll ein neues Produkt für Sparkassen zur Standardisierung geeigneter Konsortialgeschäfte eingeführt werden.

Die Rahmenbedingungen bleiben unverändert schwierig. Neben der weiter anhaltenden Niedrigzinsphase wirkt sich vor allem der Wettbewerb auf dem Immobilienfinanzierungsmarkt aus. Der Margendruck hat weiter zugenommen. Der Bestand an Hypothekendarlehen wird im Zeitverlauf nur sehr langsam steigen können, da den guten Neugeschäftsabschlüssen insbesondere hohe außerplanmäßige Rückzahlungen gegenüber stehen.

Die zunehmenden regulatorischen Anforderungen sowie die Weiterentwicklung der Geschäftsprozesse und der sie unterstützenden prozessualen Maßnahmen und technischen Ausstattung stellen große Herausforderungen dar.

Die sich aus der Positionierung der Berlin Hyp ergebenden zusätzlichen Potenziale, verbunden mit einer soliden Refinanzierungsstrategie, sind eine gute Basis für die Fortführung der erfolgreichen Geschäftstätigkeit der Berlin Hyp.

Sofern es keine unvorhergesehenen Verwerfungen auf den Märkten gibt, das Risikoergebnis unseren Annahmen entspricht und wir die Entwicklung im Geschäft mit unseren Kunden fortsetzen können, erwarten wir einen planmäßigen Verlauf des weiteren Geschäftsjahres. Das Ergebnis vor Gewinnabführung 2015 wird sich dann leicht über dem des Vorjahres bewegen.

Risikobericht

Zur Darstellung der Modelle und zur Beurteilung der wesentlichen Chancen und Risiken und der voraussichtlichen Entwicklung der Bank verweisen wir auf die Ausführungen im Risikobericht des Lageberichts 2014.

Im ersten Halbjahr 2015 verfügte die Bank über ausreichende Freiräume in der Risikotragfähigkeit. Darüber hinaus wird die Risikotragfähigkeit der Bank unter Risikoarten übergreifenden Stressszenarien laufend untersucht.

Das Gesamtkreditexposure ist im ersten Halbjahr 2015 im Vergleich zum 31. Dezember 2014 leicht gefallen. Das Hypothekengeschäft ist jedoch aufgrund des Portfoliotransfers aus der Berliner Sparkasse zur Berlin Hyp leicht angestiegen. Die Verteilung des Gesamtkreditexposures nach Risikoklassen ist nahezu konstant geblieben, insbesondere ist der Anteil der sehr guten Risikoklassen 1-3 konstant hoch geblieben.

Im ersten Quartal wurde das Verfahren zur Messung von Kreditrisikokonzentrationen umgestellt. Die Konzentrationslimite werden gruppeneinheitlich im Bezug zur Risikodeckungsmasse festgelegt.

Im zweiten Quartal wurde die zentrale Kreditrisikokennzahl der Berlin Hyp von der Risikolast auf den unerwarteten Verlust (99,9 Prozent) des Kreditrisikomodells umgestellt.

Der Value-at-Risk im Marktpreisrisiko ist aufgrund der stark angestiegenen Volatilität an den Kapitalmärkten zum Ende des zweiten Quartals merklich angestiegen.

Dem Liquiditätsrisikomanagement wird unverändert eine hohe Bedeutung beigemessen. Die Liquiditätskennziffer nach LiqV lag zum 30. Juni 2015 deutlich über dem aufsichtsrechtlich vorgehenden Wert von 1,0. Das ökonomische Liquiditätsrisiko wird darüber hinaus anhand von Stressszenarien täglich überwacht.

Die Anrechnung des Operationellen Risikos im Risikotragfähigkeitskonzept erfolgt mittels eines internen Modells auf Basis eines AMA-Ansatzes (Advanced Measurement Approach).

Aus der Bilanz zum 30. Juni 2015

Aktiva	30.06.2015 Mio. €	31.12.2014 Mio. €	Veränderung Mio. €	Veränderung %
Forderungen an Kreditinstitute	669	891	-222	-24,9
<i>Hypothekendarlehen</i>	0	0	0	-
<i>Kommunaldarlehen</i>	426	493	-67	-13,6
<i>Andere Forderungen</i>	243	398	-155	-38,9
Forderungen an Kunden	20.885	20.645	240	1,2
<i>Hypothekendarlehen</i>	17.987	17.721	266	1,5
<i>Kommunaldarlehen</i>	2.880	2.908	-28	-1,0
<i>Andere Forderungen</i>	18	16	2	12,5
Schuldverschreibungen	7.418	8.325	-907	-10,9
Sachanlagen und immaterielle Anlagewerte	63	64	-1	-1,6
Übrige Aktiva	526	503	23	4,6
Summe Aktiva	29.561	30.428	-867	-2,8

Passiva	30.06.2015	31.12.2014	Veränderung	Veränderung
	<i>Mio. €</i>	<i>Mio. €</i>	<i>Mio. €</i>	<i>%</i>
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	8.045	8.286	-241	-2,9
<i>Hypotheken-Namenspfandbriefe</i>	375	330	45	13,6
<i>Öffentliche Namenspfandbriefe</i>	304	274	30	10,9
<i>Andere Verbindlichkeiten</i>	7.366	7.682	-316	-4,1
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	6.336	7.046	-710	-10,1
<i>Hypotheken-Namenspfandbriefe</i>	2.568	2.667	-99	-3,7
<i>Öffentliche Namenspfandbriefe</i>	1.322	1.383	-61	-4,4
<i>Andere Verbindlichkeiten</i>	2.446	2.996	-550	-18,4
Verbriefte Verbindlichkeiten	12.933	12.644	289	2,3
<i>Hypothekenspfandbriefe</i>	7.579	7.231	348	4,8
<i>Öffentliche Pfandbriefe</i>	1.615	1.650	-35	-2,1
<i>Sonstige Schuldverschreibungen</i>	3.739	3.763	-24	-0,6
Rückstellungen	154	138	16	11,6
Nachrangige Verbindlichkeiten	446	466	-20	-4,3
Fonds für allgemeine Bankrisiken	83	83	0	0,0
Übrige Passiva	628	829	-201	-24,2
Eigenkapital	936	936	0	0,0
<i>darin: Bilanzgewinn</i>	2	2		
Summe Passiva	29.561	30.428	-867	-2,8

Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. Januar bis 30. Juni 2015

	01.01.2015 – 30.06.2015 Mio. €	01.01.2014 – 30.06.2014 Mio. €	Veränderung Mio. €	Veränderung %
Zinsüberschuss	125,7	108,6	17,1	15,7
Provisionsüberschuss	13,3	10,5	2,8	26,7
Verwaltungsaufwand	62,8	58,2	4,6	7,9
Personalaufwand	39,1	31,4	7,7	24,5
Andere Verwaltungsaufwendungen	21,8	24,9	-3,1	-12,4
Abschreibungen und Wertberichtigungen auf	1,9	1,9	0,0	0,0
Sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen	13,4	-1,6	15,0	-
Betriebsergebnis vor Risikovorsorge	89,6	59,3	30,3	51,1
Risikovorsorge	31,5	22,5	9,0	40,0
Betriebsergebnis nach Risikovorsorge	58,1	36,8	21,3	57,9
Finanzanlageergebnis	0,7	1,8	-1,1	-61,1
Bankenabgabe	17,7	3,2	14,5	-
Einstellung in den Fonds für allgemeine Risikoreisiken	0,0	0,0	0,0	-
Außerordentliche Aufwendungen	1,1	1,1	0,0	0,0
Sonstige Steuern	0,1	0,1	0,0	0,0
Gewinn vor Ertragsteuern und Gewinnabführung	39,9	34,2	5,7	16,7
Ertragsteuern	0,0	-0,2	0,2	-
Aufwendungen aus Gewinnabführung	39,9	34,4	5,5	16,0
Überschuss	0,0	0,0	0,0	-

Eigenkapitalspiegel

Mio. €	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Gewinnrücklagen	Bilanzgewinn	Summe Eigenkapital
Stand 31.12.2014	753,4	158,3	22,0	2,2	935,9
Kapitalerhöhungen	0	0	0	0	0
Dividendenzahlungen	0	0	0	0	0
Übrige Veränderungen – nach § 272 Abs. 2 Nr. 4 HGB	0	0	0	0	0
Stand 30.06.2015	753,4	158,3	22,0	2,2	935,9

Verkürzter Anhang

Allgemeine Angaben

Der Halbjahresabschluss der Berlin Hyp wird nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuchs (HGB), den ergänzenden aktienrechtlichen Bestimmungen (AktG) sowie unter Berücksichtigung des Pfandbriefgesetzes (PfandBG) und der Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute (RechKredV) aufgestellt.

Die Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung sind nach den Vorgaben der RechKredV gegliedert. Sie wurden um die für Pfandbriefbanken vorgeschriebenen Posten ergänzt.

Die Berlin Hyp hält Anteile an einem Tochterunternehmen, dessen Einfluss auf die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Berlin Hyp nicht wesentlich ist. Eine gesetzliche Verpflichtung zur Aufstellung eines Konzernabschlusses gemäß § 290 in Verbindung mit § 315a HGB besteht nicht.

Der Halbjahresabschluss ist – wie in den Vorjahren – keiner Prüfung gemäß § 317 HGB oder prüferischen Durchsicht unterzogen worden.

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Für die Aufstellung des verkürzten Halbjahresabschlusses wurden grundsätzlich die für die Aufstellung des Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2014 angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden unverändert übernommen. Die Bankenabgabe wurde zum 30. Juni 2015 bereits mit dem voraussichtlichen Jahreswert abgegrenzt. Zum Vorjahresstichtag erfolgte eine Abgrenzung auf den hälftigen Jahreswert.

Mit wirtschaftlicher Wirkung zum 31. Dezember 2014, 24:00 Uhr/1. Januar 2015, 0:00 Uhr ist die Berlin Hyp nun Tochtergesellschaft der Landesbank Berlin Holding AG, Berlin, und in den Konzernabschluss der Erwerbsgesellschaft der S-Finanzgruppe mbH & Co. KG, Neuhardenberg, einbezogen (kleinster und größter Konsolidierungskreis i.S.d. § 285 Nr. 14 HGB). Die Bank ist seit dem 1. Januar 2015 mit der Landesbank Berlin Holding AG, Berlin über einen Ergebnisabführungsvertrag verbunden.

Zinsüberschuss	01.01.2015 – 30.06.2015 Mio. €	01.01.2014 – 30.06.2014 Mio. €	Veränderung Mio. €	Veränderung %
Zinserträge aus				
<i>Hypothekendarlehen</i>	241,3	258,0	-16,7	-6,5
<i>Kommaldarlehen</i>	5,8	14,8	-9,0	-60,8
<i>Anderen Forderungen</i>	3,5	3,0	0,5	16,7
<i>Festverzinslichen Wertpapieren und Schuldbuchforderungen</i>	40,2	53,2	-13,0	-24,4
	290,8	329,0	-38,2	-11,6
Erträge aus				
<i>Beteiligungen und verbundenen Unternehmen</i>	0,0	0,0	0,0	-
	0,0	0,0	0,0	-
Zinsaufwendungen für				
<i>Einlagen und Namenspfandbriefe</i>	100,5	136,4	-35,9	-26,3
<i>Verbriefte Verbindlichkeiten</i>	58,0	77,6	-19,6	-25,3
<i>Nachrangige Verbindlichkeiten und Genussrechte</i>	6,6	6,4	0,2	3,1
	165,1	220,4	-55,3	-25,1
Zinsüberschuss	125,7	108,6	17,1	15,7

Verwaltungsaufwand	01.01.2015 – 30.06.2015 Mio. €	01.01.2014 – 30.06.2014 Mio. €	Veränderung Mio. €	Veränderung %
Personalaufwand				
<i>Löhne und Gehälter</i>	27,7	22,1	5,6	25,3
<i>Soziale Abgaben / Altersvorsorge</i>	11,4	9,3	2,1	22,6
	39,1	31,4	7,7	24,5
Andere Verwaltungsaufwendungen				
<i>Personalabhängige Sachkosten</i>	1,0	0,9	0,1	11,1
<i>Gebäude- und Raumkosten</i>	1,5	1,8	-0,3	-16,7
<i>Betriebs- und Geschäftsausstattung</i>	0,4	0,3	0,1	33,3
<i>IT-Aufwendungen</i>	6,7	9,3	-2,6	-28,0
<i>Werbung und Marketing</i>	0,7	0,8	-0,1	-12,5
<i>Geschäftsbetriebskosten</i>	1,0	1,3	-0,3	-23,1
<i>Kosten für Beratungen, Prüfungen, Beiträge</i>	6,5	9,2	-2,7	-29,3
<i>Konzernleistungsverrechnung</i>	4,0	1,3	2,7	-
	21,8	24,9	-3,1	-12,4
Abschreibungen und Wertberichtigungen auf				
	1,9	1,9	0,0	0,0
Verwaltungsaufwand	62,8	58,2	4,6	7,9

Risikovorsorge	01.01.2015 – 30.06.2015 Mio. €	01.01.2014 – 30.06.2014 Mio. €	Veränderung Mio. €	Veränderung %
<i>Risikovorsorge im Kreditgeschäft</i>	6,8	19,8	-13,0	-65,7
<i>Wertpapierergebnis</i>	24,7	2,7	22,0	-
Risikovorsorge	31,5	22,5	9,0	40,0

Außerordentliche Aufwendungen

	01.01.2015 – 30.06.2015 Mio. €	01.01.2014 – 30.06.2014 Mio. €	Veränderung Mio. €	Veränderung %
<i>Aufwendungen BilMoG-Umstellung Pensionsrückstellung</i>	1,1	1,1	0,0	0,0
Außerordentliche Aufwendungen	1,1	1,1	0,0	0,0

Bei den außerordentlichen Aufwendungen werden Effekte aus der Umsetzung der Modernisierung des Handelsgesetzbuches durch das Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz (BilMoG) gezeigt. Es entfallen auf die Rückführung des Umstellungsbetrags aus der veränderten Bewertung der Pensionsverpflichtungen 1,1 Mio. Euro.

Erläuterungen zur Bilanz

Wertpapiere mit einem Nominalvolumen in Höhe von 2.174,9 Mio. Euro werden wie Anlagevermögen bewertet, da sie nicht als Liquiditätsreserve dienen und teilweise zur Deckung für von der Bank emittierte Pfandbriefe herangezogen werden. Der Buchwert der Wertpapiere, der über dem ihnen beizulegenden Wert in Höhe von 137,1 Mio. Euro liegt, beträgt 140,8 Mio. Euro. Dabei sind Bewertungsergebnisse aus Zinsswaps berücksichtigt.

Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen und Beteiligungsunternehmen

	30.06.2015 Mio. €	31.12.2014 Mio. €	Veränderung Mio. €	Veränderung %
<i>Forderungen an Kreditinstitute</i>	12	66	-54	-82,3
<i>Sonstige Vermögensgegenstände</i>	0	1	-1	-100,0
<i>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</i>	1.340	1.327	12	0,9
<i>Verbindlichkeiten gegenüber Kunden</i>	1	1	0	0,0
<i>Sonstige Verbindlichkeiten</i>	36	69	-32	-46,9
<i>Nachrangige Verbindlichkeiten</i>	100	100	0	0,0

Derivate in Mio. €

	Nominalbetrag / Restlaufzeit			Summe Nominal	Summe d. negativen Marktwerte	Summe d. positiven Marktwerte
	bis 1 Jahr	über 1 bis 5 Jahre	über 5 Jahre			
Zinsbezogene Geschäfte						
<i>Zinsswaps</i>	4.070	19.250	13.270	36.590	-1.196	1.275
<i>Swaptions</i>	476	633	0	1.109	-10	0
<i>Caps</i>	0	249	0	249	-1	1
	4.546	20.132	13.270	37.948	-1.207	1.277
Währungsbezogene Geschäfte						
<i>Zins-Währungsswaps</i>	89	381	0	470	-92	0
	89	381	0	470	-92	0
Gesamt	4.635	20.513	13.270	38.418	-1.299	1.277

Die abgeschlossenen Geschäfte dienen überwiegend der Absicherung von Zinsänderungsrisiken bilanzieller Grundgeschäfte. Die Marktwerte der derivativen Finanzinstrumente sind auf Basis des am 30. Juni 2015 gültigen Zinsniveaus ohne Berücksichtigung der Zinsabgrenzung dargestellt. Den Marktwerten der Derivate stehen Bewertungsvorteile des nicht marktpreisbewerteten bilanziellen Geschäfts gegenüber. Alle Derivate mit Kreditinstituten – bis auf die Geschäfte mit der Landesbank Berlin - sind durch Collateralvereinbarungen abgesichert.

Personalstatistik

Zahl der Mitarbeiter

Durchschnitt vom 01.01.2015 – 30.06.2015

	Männlich	Weiblich	Gesamt
Vollzeitbeschäftigte	258	176	434
Teilzeitbeschäftigte	11	111	122
Gesamt	269	287	556

Angaben nach § 28 Pfandbriefgesetz

Die nach § 28 Pfandbriefgesetz vierteljährlich zu veröffentlichenden Angaben sind auf der Homepage der Bank www.berlinhyp.de veröffentlicht.

Versicherung der gesetzlichen Vertreter

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

Berlin, im August 2015

Jan Bettink Gero Bergmann Roman Berninger