

This document constitutes a supplement pursuant paragraph 16 German Securities Prospectus Act (Wertpapierprospektgesetz) (the “**Supplement**”) to two base prospectuses of Berlin-Hannoversche Hypothekenbank 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 2013

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



Berlin Hyp

Berlin-Hannoversche Hypothekenbank AG
Berlin, Federal Republic of Germany

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

Berlin-Hannoversche Hypothekenbank 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-Hannoversche Hypothekenbank 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.

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 15 July 2013 with the election of Dr. Michael Ermrich as a member of the supervisory board of Berlin-Hannoversche Hypothekenbank AG with effect from 15 July 2013 and on 12 August 2013 with the publication of the unaudited interim report with the half-year financial statements of Berlin-Hannoversche Hypothekenbank AG for the period ending 30 June 2013.

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

SUPPLEMENTAL INFORMATION

I. Interim Management Report to 30 June 2013

The unaudited interim report with the half-year financial statements of Berlin-Hannoversche Hypothekenbank AG for the period ending 30 June 2013 is presented on the following pages. The comparative figures of 6/12 of 2012, 30 June 2012 and 31 December 2012 derive from the audited annual report 2012, as included in the Base Prospectus dated 22 March 2013 and from the unaudited interim report to 30 June 2012, as included in the 2nd supplement dated 15 August 2012 to the Base Prospectus 2012,

Key Figures of Berlin Hyp

	01.01.–30.06.2013	01.01.–30.06.2012
Operating result after risk provisioning (€ m)	53.3	73.9
Cost-income ratio (%)	39.5	30.5
New business	01.01.–30.06.2013	01.01.–30.06.2012
Real estate financing business (€ m)	939	1,162
	30.06.2013	31.12.2012
Balance sheet total (€ m)	34,721	34,205
Reported equity capital (€ m)	831	831
	01.01.–30.06.2013	01.01.–30.06.2012
Average number of employees	389	408

Framework Conditions

Following recently turbulent years, the global economy seems to be emerging from its period of weakness. The United States of America and Japan in particular are showing positive signs of recovery with moderate economic growth. Like the United States of America, the Japanese economy is benefitting from very expansive monetary and fiscal policy. The emerging markets also continue to pursue their current growth course, although to varying degrees in the individual countries.

By contrast, the Eurozone still remains in recession. The decline in economic performance continued further in 2013. Unrelenting austerity policy, restricted investment activity due to existing uncertainties and excess capacities, and private consumption suffering under the burden of high unemployment had a generally negative impact on European economic performance. Consequently, many member states will once again be unable to achieve the agreed deficit targets in 2013. After six consecutive years of recession and a 20 % fall in economic performance, Greece is losing the status of an industrialised country and is classified as an emerging market. Yet another country, Cyprus, had to fall back on the Euro rescue package. Yield spreads for the periphery states increased in some cases; the challenges in Europe have not yet been overcome.

In Germany, the increase in gross domestic product in the first quarter amounted to a very modest 0.1 %. This growth was generated solely by increases in private consumer spending, which cannot, however, be considered an indication of a switch to internally driven growth. The Ifo business climate has developed in a non-uniform way over the past months, yet the high levels confirm that the economic situation in Germany is adversely affected but not dominated by the recession in the Eurozone. In spring, investment activity once again increased, probably resulting in more lively growth in the second quarter. The continued weak economic development in the Eurozone and the persistent dislocations triggered by the debt crisis caused the ECB Governing Council to lower the interest rate for main refinancing transactions of the Eurosystem at the start of May by 25 basis points to a new historic low of 0.5 % p.a. Interest of 0.0 % p.a. on credit balances for banks in the deposit facility was maintained. Short-term interest rates for unsecured transactions on the inter-bank market fell even further in the light of this and virtually reached 0.0 % p.a. in the first half-year. A noticeable rise in capital market interest has taken place since May in response to the Fed's announcement of its intention to possibly reduce its purchases of securities within the framework of quantitative easing. However, it appears unlikely that there will be a change to the structural low interest environment in the longer term. This increasingly has an effect on the conditions in use at the financial institutions and burdens their earnings situation with increasing intensity. The banks strengthened their equity capital as required under supervisory law by reducing or outsourcing risk-weighted assets and through measures to raise capital. Work is still in progress to create a European banking union and to shift banking supervisory competence to the European level. Furthermore the ECB stressed its willingness to keep interest rates low "for a considerable period".

Prices on the German real estate market continued to rise in the first half of 2013. Demand for residential real estate continues to be supported by the very low level of interest rates and the simultaneous secure income situation of private households due to robust economic framework conditions. It remains to be seen whether these price developments continue to be viewed as sustainable. High demand from investors in Germany and abroad was responsible for the price increase for apartment buildings and commercial real estate, supported by lower property interest and the positive development of rent levels. More money flowed into German office, retail and similar commercial real estate between January and June this year than since the last real estate boom in 2006 / 2007. International real estate advisors CBRE estimate the investment volume in Germany for the first half of 2013 at 12.6 billion €. This represents an increase of around 34 % in comparison with the first half of last year.

Earnings Situation

Fall in Interest Income, Increase in Commission Income

Interest and commission income has fallen from 117.3 € million to 97.4 € million.

When compared with the previous year's levels, interest income fell by 21.8 € million to 87.9 € million. The decline is mainly attributable to the reduction of interest-bearing securities in the previous year and declining effects from refinancing and interest management due to a flat yield curve.

The fall in interest income could only be partially compensated by an increase in commission income of 1.9 € million to 9.5 € million. The rise resulted from new lending business which had once again been resumed after it had virtually come to a halt in the previous year due to stipulations imposed within the Group resulting from regulatory requirements.

Slight Increase in Operating Expenditure

Operating expenditure comprises staff expenditure, other operating expenditure and write-offs on fixed assets and intangible assets. In comparison with the same figure for the previous year, operating expenditure rose by a total of 1.7 € million to 38.0 € million. Staff expenditure increased from 20.0 € million to 21.1 € million. The increase in other operating expenditure by 1.3 € million to 14.8 € million mainly results from higher electronic data processing and business operating costs. In turn, write-offs were down to 2.1 € million when compared to the previous year's level of 2.8 € million.

Other Operating Income

The Bank reports other operating income of -1.0 € million (previous year 1.7 € million) for the first six months. This figure mainly contains expenditure for the continued compounding of pension reserves,

results from foreign currency valuation and fees for the Detailed Agreement concluded with the State of Berlin in 2001. This is partly counteracted by the effects of the dissolution of reserves.

Increase in Cost-Income Ratio

In comparison with operating expenditure, net interest income and other operating income have reduced disproportionately. The cost-income ratio, which expresses the relation between operating expenditure on the one hand and net interest and commission income including other operating income on the other hand, rose accordingly from 30.5 % (on the basis of the figures for 2012) to 39.5 %. In comparison with the sector as a whole, however, this remains low.

Low Risk Provisioning

The Bank's total risk provisioning for the first half-year amounted to 5.1 € million (previous year: 8.8 € million).

This development is primarily influenced by the continued generally positive economic framework conditions in conjunction with active risk management. The write-back amount from risk provisioning for the loan business amounts to 6.7 € million (previous year: provisioning of 9.1 € million). The valuation of the securities portfolio resulted in expenditure of 11.8 € million compared to earnings of 0.3 € million for the same period in the previous year. This primarily reflects the high temporary volatility of the market values of debentures classified as liquidity reserve due to interest, particularly towards the end of the reporting period.

In the first half of 2013, Berlin Hyp once again reduced the portfolio of non-performing loans (NPL; risk classes 16 to 18). It now amounts to 645 € million (year-end 2012: 715 € million), 99.2 % of which is covered by collateral and value adjustments. As a result of the Bank's consistent risk management, Berlin Hyp has been able to reduce its NPL portfolio from an initial value of 2,704 € million by 2,059 € million since 2007.

Improvement in Net Income from Investments

The main influence on net income from financial investments of 2.4 € million (2012: -2.5 € million expenditure) was the reversal of write-offs made in previous years due to improved securities valuations. In the previous year, losses from securities sales of periphery states of the Eurozone were reported.

Restructuring Fund (Bank Levy)

3.3 € million (4.3 € million) were paid into the bank restructuring fund for banking institutions (Bank Levy) in the first six months.

Lower Extraordinary Expenditure

Extraordinary expenditure was reduced considerably by 9.3 € million to € 1.1 million when compared to the previous year. In the course of the first-time application of the German Accounting Law Modernisation Act (BilMoG), the pension reserves were revalued. The effect of first-time application resulting from this will be spread over several years as expenditure and recorded as extraordinary expenditure. To 30 June 2013, expenditure for this amounts to 1.1 € million (1.1 € million). In the previous year, the expenditure item was strongly influenced by reserves provisioning for restructuring measures.

Earnings Before Tax

The Bank reports earnings before tax of 51.2 € million (2012: 57.0 € million). The return on equity on the average balance sheet capital according to the German Commercial Code was 11.7 % (31 December 2012: 15.4 %). The Bank has a profit and loss transfer agreement with Landesbank Berlin AG, Berlin.

Net Assets Position

The balance sheet total increased slightly in the first six months by 0.5 € billion to 34.7 € billion.

Accounts receivable in the mortgage loan business remained almost constant at 17.2 € billion (31 December 2012: 17.3 € billion).

The public sector lending business was also reduced further in 2013 in accordance with strategy, as in previous years. The portfolio was reduced in the reporting period by 0.3 € billion to 4.6 € billion due to maturities.

The portfolio of fixed-interest debentures increased from 9.7 € billion to 10.9 € billion. In view of the unchangingly high level of uncertainty on the financial markets, the Bank acts very cautiously in this field and only purchases debentures with the best credit-worthiness.

On the liabilities side, liabilities to banking institutions increased accordingly by 1.0 € billion to 12.6 € billion in the reporting period. Securitised liabilities reduced by 0.4 € billion to 12.8 € billion due to maturities.

Equity

Berlin Hyp's reported equity capital to the end of the half-year remains unchanged at 831.0 € million. This figure includes profit carried forward of 2.2 € million. In addition, 41.0 € million is available in the form of a reserve pursuant to Section 340g German Commercial Code and 315.1 € million of subordinated capital is capable of being taken into consideration under regulatory law. In relation to the risk items pursuant to the Solvency Regulation, the core capital ratio as at 30 June 2013 was around 10.3 % and the total capital key figure was around 13.6 % (2012: 8.8 % and 12.0 % respectively). This positive development is in particular attributable to the strengthening of the core capital by the reserve pursuant to Section 340g German Commercial Code and the conscious reduction of risk commitments, in particular in the periphery states. The existing subordinated capital (nominal value: 350.7 € million) fulfils the requirements of Basle III, but will reduce upon the entry into force of the regulatory requirements to 1 January 2014 due to altered crediting arrangements.

New Loan Commitments

The volume of new loan commitments in the real estate financing business in the first half of 2013 amounts to 939 € million, including the realised extensions (same period in 2012: 1,162 € million). This development primarily results from activities made in 2012 to reduce risk-weighted assets in the Group Landesbank Berlin AG, Berlin, and the restrictive grant of new loans resulting from this. In spite of these measures, the Bank was able to realise higher margins for new lending.

Of the new financing, 88 % is for properties located in Germany, 82 % of which are located in the old federal states and 6 % in Berlin and the new federal states. 12 % relates to financing of properties located outside Germany.

A substantial 65 % of new lending relates to investors as a customer group and a further 28 % was realised with housing societies. The remaining 7 % relates to builders / developers.

In the first half of the year 2013, no new public sector lending was conducted, as was the case the first half of the previous year.

Refinancing

A successive reduction of the differences between the refinancing conditions for different issuers from the different EU member states has taken place in the Pfandbrief and covered bond market, at the latest since the resolution of the OMT programme (outright monetary transactions) by the ECB Governing Council in September 2012. This trend continued for long stretches of the reporting period. Similar tendencies could also be observed in a weaker form on the market for unsecured bank debentures. However, the continued simmering crisis led to singular events, such as the participation of depositors in the restructuring of Cypriot banks or the announcement by the President of the US Federal Reserve of the intention to reduce the purchase of bonds in future, repeatedly leading to distortions on the primary and secondary market.

Berlin Hyp nevertheless had market access at all times. In this context, it benefitted from Germany's status as a safe haven and additionally from its strong involvement in the Sparkassen-Finanzgruppe.

In January, the Bank was able to issue a Jumbo Pfandbrief with a spread in the Libor minus range, the first institute to do so since the Lehman insolvency. Many other issuers have increasingly focused recently on the segment of benchmark bonds with an initial issue volume of between 500 and 1,000 € million. In the sphere of unsecured bank debentures, Berlin Hyp amongst other things successfully placed a five-year bond for 300 € million with a re-offer spread of 38 basis points over mid-swaps on the market in May.

In total, Berlin Hyp issued securities and borrowers' note obligations in excess of 2.2 € billion for refinancing in the first half of 2013, of which 1.3 € billion related to Mortgage Pfandbriefe and 0.9 € billion to unsecured issues.

After the ratings of many banks and covered bonds had been downgraded in 2011 and 2012, this trend slowed down in the first half of 2013.

Ratings for Berlin Hyp and its Pfandbriefe remain unchanged and the outlook for both is also stable. The rating agency Fitch continues to rate Berlin Hyp at A+. This is the best current Fitch rating for a German commercial bank. The Bank's Mortgage Pfandbriefe are rated AA+ / Aa1 by Fitch and Moody's, and the Public Pfandbriefe are rated AA- and Aa1.

Risks and Opportunities Report

Please refer to the information provided in the risk report of the Annual Report 2012 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 2013, 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.

Overall loan exposure declined further in the first half of 2013. The structure of the counterparty default risk (spread of the total loan exposures according to risk classes) remained virtually content.

The loan portfolio model used for assessing loan risk was developed further in March 2013. In particular, the risk ratio "risk burden" (Risikolast – RL) was introduced, which specifies the unexpected loss (unerwarteter Verlust – UEL) more precisely. Following a conservative adjustment of the income and contribution quotas, the risk burden increased in 2013 from 237 € million (UEL) to 349 € million (RL) as at 31 December 2012.

Loan exposure in the PIIGS states exclusively relates to Spain. Here, the country exposure amounted to 178 € million as at 30 June 2013 and reduced by 2 € million since 31 December 2012. This figure comprises 175 € million for the securities and public sector loan portfolio (31 December 2012: 177 € million) and 3 € million for mortgage loans (31 December 2012: 3 € million). The securities and public sector loan portfolio comprises 82 € million of covered bonds and 93 € million of sovereign risk. The percentage in risk classes 1 and 2 was 53 %. The remaining 47 % relate to commitments in risk class 8.

The value-at-risk in the market price risk increased by 10 € million to 35 € million at the end of the first half of 2013. Strong increases in interest rate volatility in June 2013 were decisive for this. The average value-at-risk of 18 € million was below the level as at 31 December 2012.

Liquidity risk management continues to be very important. Close attention continues to be paid to the discussions in the context of the stricter regulatory law stipulations. The liquidity ratio pursuant to the Liquidity Ordinance (LiqV) was 1.87 as at 30 June 2013 and therefore significantly better 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. The operational risk is taken into consideration in the risk-bearing concept by means of an internal model on the basis of an advanced measurement approach. Corresponding regulatory law approval was granted to 31 December 2011.

Outlook

In view of the difficult framework conditions, in particular the low interest rate phase and the reduction in the balance sheet total implemented throughout the Group due to the regulatory environment in

2012, the Bank is satisfied with the course of business in the first half of 2013. In the first six months, new lending once again gained momentum after deliberate slowing in the previous year. Increased demand for finance in recent weeks leads to the expectation of an increased contract volume in the second half-year. In addition to new products like the IMMOSchuldschein and the newly introduced portal icoio for rent and deposit management, the future repositioning of Berlin Hyp as a partner of the Sparkassen-Finanzgruppe for real estate finance is intended to further strengthen business. In this context, numerous projects have been initiated which focus on the strategic repositioning of Berlin Hyp together with continued involvement in the Sparkassen-Finanzgruppe. These projects will in particular be reflected in operating expenditure in the second half of 2013.

In view of this, the very good earnings before tax and profit transfer last year probably will not be repeated in 2013, but the Bank nevertheless endeavours to generate a yield on equity (before tax and profit transfer) in double figures.

Excerpt from the Balance Sheet as at 30 June 2013

Assets	30.06.2013	31.12.2012	Change	
	€m	€m	€m	%
Claims against banking institutions	1,823	2,853	-1,030	-36.1
Public-sector loans	620	843	-223	-26.5
Other receivables	1,203	2,010	-807	-40.1
Claims against customers	21,235	21,458	-223	-1.0
Mortgage loans	17,168	17,273	-105	-0.6
Public-sector loans	3,987	4,108	-121	-2.9
Other receivables	80	77	3	3.9
Debentures	10,924	9,721	1,203	12.4
Tangible assets and intangible investment assets	66	67	-1	-1.5
Remaining assets	673	106	567	-
Total assets	34,721	34,205	516	1.5

The debentures portfolio was 11,184 € million as at 30 June 2012. Total assets then amounted to 40,113 € million.

Liabilities	30.06.2013	31.12.2012	Change	
	€m	€m	€m	%
Liabilities to banking institutions	12,595	11,554	1,041	9.0
Registered Mortgage Pfandbriefe	309	306	3	1.0
Registered Public Pfandbriefe	254	241	13	5.4
Other liabilities	12,032	11,007	1,025	9.3
Liabilities to customers	7,583	7,818	-235	-3.0
Registered Mortgage Pfandbriefe	3,375	3,376	-1	0.0
Registered Public Pfandbriefe	1,425	1,562	-137	-8.8
Other liabilities	2,783	2,880	-97	-3.4
Securitised liabilities	12,841	13,275	-434	-3.3
Mortgage Pfandbriefe	6,889	7,657	-768	-10.0
Public Pfandbriefe	3,126	3,322	-196	-5.9
Other debentures	2,826	2,296	530	23.1
Reserves	114	111	3	2.7
Subordinated liabilities	351	357	-6	-1.7
Fund for general bank risks	41	41	0	0.0
Remaining liabilities	365	218	147	67.4
Equity capital	831	831	0	0.0
of which: balance sheet profit	2	2		
Total liabilities	34,721	34,205	516	1.5

Profit and Loss Account from 1 January to 30 June 2013

	01.01. – 30.06.2013	01.01. – 30.06.2012	Change		6/12 of 2012
	€m	€m	€m	%	€m
Net interest income	87.9	109.7	-21.8	-19.9	107.9
Net commission income	9.5	7.6	1.9	25.0	5.6
Operating expenditure	38.0	36.3	1.7	4.7	41.2
Staff expenditure	21.1	20.0	1.1	5.5	19.6
Other operating expenditure	14.8	13.5	1.3	9.6	18.7
Depreciations and valuation adjustments on intangible investment assets and tangible assets	2.1	2.8	-0.7	-25.0	2.9
Other operating earnings/expenditure	-1.0	1.7	-2.7	-	2.8
Operating result before risk provisioning	58.4	82.7	-24.3	-29.4	75.1
Risk provisioning	5.1	8.8	-3.7	-42.0	-26.3
Operating result after risk provisioning	53.3	73.9	-20.6	-27.9	101.4
Financial investment result	2.4	-2.5	4.9	-	-5.9
Bank levy	3.3	3.9	-0.6	-15.4	3.9
Contribution to the fund for general bank risks	0.0	0.0	0.0	0.0	20.5
Extraordinary expenditure	1.1	10.4	-9.3	-89.4	6.8
Other taxes	0.1	0.1	0.0	0.0	0.1
Profit before income tax and profit transfer	51.2	57.0	-5.80	-10.2	64.2
Income tax	0.0	0.0	0.0	0.0	1.3
Expenditure from profit transfer	51.2	57.0	-5.8	-10.2	62.9
Net income	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

Equity Capital

T€	Subscribed capital	Capital reserve	Profit reserves	Balance sheet profit	Total equity capital
As at 31.12.2012	753,389	53,316	22,023	2,175	830,903
Capital increases	0	0	0	0	0
Dividend payments	0	0	0	0	0
Other changes	0	0	0	0	0
As at 30.06.2013	753,389	53,316	22,023	2,175	830,903

Condensed Notes

General Information

Berlin-Hannoversche Hypothekbank Aktiengesellschaft, Berlin, is under no legal obligation to produce consolidated annual accounts according to the International Financial Reporting Standards (IFRS) pursuant to Section 290 in conjunction with Section 315 a of the German Commercial Code, since Berlin-Hannoversche Hypothekbank AG only retains shares in a subsidiary whose inclusion has no significant influence on the representation of the financial, assets and profit situation of Berlin-Hannoversche Hypothekbank AG. As in previous years, the Half-Year Financial Report has not been audited pursuant to Section 317 of the German Commercial Code nor audited by an audit firm.

Reporting and Valuation Principles

The half-year financial report is prepared according to the provisions of the German Commercial Code, the supplementary regulations under stock market law and in compliance with the Pfandbrief Act and the Regulation on the Accounts of Banking institutions (RechKredV). The applicable accounting standards of the DRSC are observed. The reporting and valuation methods used in the annual accounts to 31 December 2012 have been applied without change in the preparation of the condensed interim report, except for the cash collateral reported. Cash collateral is now reported under the items "Other assets" and/or "Other liabilities".

Securities with a nominal volume of 3,524.5 € 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 838.7 € million, amounts to 857.4 € million. This takes into account the valuation results from interest swaps.

The Bank has been linked with Landesbank Berlin Aktiengesellschaft through a profit transfer agreement since 1 November 2010 and a controlling agreement since 31 August 2012.

Net interest income	01.01. –	01.01. –	Change		6/12 of
	30.06.2013	30.06.2012	€m	%	2012
	€m	€m	€m	%	€m
Interest earnings from					
Mortgage loans	244.5	296.7	-52.2	-17.6	283.9
Public-sector loans	17.6	55.6	-38.0	-68.3	43.5
Other receivables	2.7	11.3	-8.6	-76.1	7.5
Fixed-income securities and book-entry securities	60.6	111.4	-50.8	-45.6	93.7
	325.4	475.0	-149.6	-31.5	428.6
Earnings from					
Participations and affiliated enterprises	0.0	0.0	0.0	-	0.1
	0.0	0.0	0.0	-	0.1
Interest expenditure for					
Deposits and registered Pfandbriefe	137.3	190.6	-53.3	-28.0	173.8
Securitized liabilities	94.7	166.5	-71.8	-43.1	140.0
Subordinated liabilities and profit-sharing rights	5.5	8.2	-2.7	-32.9	7.7
	237.5	365.3	-127.8	-35.0	320.8
Net interest income	87.9	109.7	-21.8	-19.9	107.9

Operating expenditure	01.01. –	01.01. –	Change		⁶ / ₁₂ of
	30.06.2013	30.06.2012	€m	%	2012
	€m	€m	€m	%	€m
Staff expenditure					
Wages and salaries	16.5	15.4	1.1	7.1	15.8
Social security contributions/retirement pensions	4.6	4.6	0.0	0.0	3.8
	21.1	20.0	1.1	5.5	19.6
Other operating expenditure					
Staff-related material costs	0.6	0.7	-0.1	-14.3	0.7
Building and premises costs	1.7	1.5	0.2	13.3	2.6
Operating and business equipment	0.3	0.4	-0.1	-25.0	0.4
IT expenditure	4.1	3.7	0.4	10.8	6.6
Advertising and marketing	0.4	0.2	0.2	100.0	0.3
Business operation costs	1.3	0.5	0.8	-	1.0
Costs for consultants/audits/subscriptions	5.5	5.6	-0.1	-1.8	6.2
Group payment set-off	0.9	0.9	0.0	0.0	0.9
	14.8	13.5	1.3	9.6	18.7
Depreciations and valuation adjustments on intangible investment assets and tangible assets	2.1	2.8	-0.7	-25.0	2.9
Operating expenditure	38.0	36.3	1.7	4.7	41.2

Risk provisioning	01.01. –	01.01. –	Change		⁶ / ₁₂ of
	30.06.2013	30.06.2012	€m	%	2012
	€m	€m	€m	%	€m
Risk provisioning for loan business	-6.7	9.1	-15.8	-	-11.7
Securities results	11.8	-0.3	12.1	-	-14.6
Risk provisioning	5.1	8.8	-3.7	-	-26.3

Extraordinary expenditure	01.01. –	01.01. –	Change		⁶ / ₁₂ of
	30.06.2013	30.06.2012	€m	%	2012
	€m	€m	€m	%	€m
Expenditure for BilMoG adjustment for pension reserves	1.1	1.1	0,0	0.0	1.1
Restructuring expenditure	0.0	9.3	-9.3	-	5.7
Extraordinary expenditure	1.1	10.4	-9.3	-89.4	6.8

Extraordinary expenditure contains effects from the implementation of the modernisation of the German Commercial Code 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.

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	6,830	20,901	9,965	37,696	-1,404	1,165
FRA sales	8,518	500	0	9,018	-3	1
FRA purchases	8,518	500	0	9,018	-2	1
Swaptions	1,150	0	0	1,150	-7	0
	25,016	21,901	9,965	56,882	-1,416	1,167
Currency-related transactions						
Interest and currency swaps	0	781	35	816	-22	16
	0	781	35	816	-22	16
Total	25,016	22,682	10,000	57,698	-1,438	1,183

The market values of the derivatives were calculated on the basis of a tenor-specific swap yield curve with a congruent term, taking into consideration counterparty risks. All derivatives apart from the transactions with Landesbank Berlin are secured by collateral agreements.

Completed business predominantly serves to secure transactions for the hedging of exchange rate and interest risks of on-balance sheet underlying transactions. The market values of the derivative financial instruments are shown on the basis of the applicable interest rate on 28 June 2013 without taking into account interest accruals. The market values of the derivatives are counteracted by the valuation advantages of the non-market price assessed balance sheet operations.

Number of Staff Average 01.01.-30.06.2013	Male	Femal	Total
Full-time staff	180	126	306
Part-time staff	3	80	83
Total	183	206	389

Claims from and Liabilities to Affiliated Enterprises and Related Companies	30.06.2013 € m	31.12.2012 € m
Affiliated enterprises		
Claims against banking institutions	854	952
Claims against customers	1	1
Bonds and debentures	0	0
Other assets	0	1
Liabilities to banking institutions	3,467	3,506
Liabilities to customers	0	1
Securitised liabilities	719	717
Other liabilities	53	126
Subordinated liabilities	100	100

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 2013

Bergmann Berninger

II. Changes in the Supervisory Board

Page 49, 6.8.2 Supervisory Board

shall be replaced by:

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

The supervisory board currently consists of the following persons:

Name	Principal activity as 12 August 2013
Jan Bettink (Chair)	Member of the Board of Management of Landesbank Berlin Holding AG (since 1 May 2013) and Landesbank Berlin AG
Dr. Johannes Evers (Deputy Chair)	Chair of the Board of Management of Landesbank Berlin Holding AG and Landesbank Berlin AG
René Wulff (Deputy Chair)	Bank employee (employee's representative)
Dr. h.c. Axel Berger	Vice-President of Deutsche Prüfstelle für Rechnungslegung DPR e.V. (until 30 June 2013), Accountant, Tax advisor
Dr. Michael Ermrich* (since 15 July 2013)	President Director Ostdeutscher Sparkassenverband
Hans Jürgen Kulartz	Member of the Board of Management of Landesbank Berlin AG
Martin K. Müller (until 30 April 2013)	Member of the Board of Management of Landesbank Berlin Holding AG (until 30m April 2013) and Landesbank Berlin AG (until 30 April 2013)
Carsten Nowy	Bank employee (employee's representative)
Jana Pabst	Bank employee (employee's representative)
Dr. Thomas Veit	Former Member of the Board of Management of Landesbank Berlin Holding AG and Landesbank Berlin AG

The election of the members of the supervisory board through the shareholders' meeting shall be for the duration of five years pursuant to paragraph 102 subparagraph 1 German Stock Companies Act. As exception of this rule the member signed with * is elected for the duration until termination of that shareholder meeting passing a resolution about the discharge of supervisory board for the business year 2015.

Address of the Board of Management and the Supervisory Board

The Board of Management and the Supervisory Board may be contacted at Berlin Hyp's Address Berlin-Hannoversche Hypothekenbank Aktiengesellschaft, Budapester Strasse 1, 10787 Berlin, Federal Republic of Germany.

Signatures

Berlin-Hannoversche Hypothekenbank
Aktiengesellschaft

Berlin, 12 August 2013



Ralf Behnke



Xandra Graneist

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

Zwischenlagebericht

Nachfolgend wird der untestierte Zwischenlagebericht mit dem Halbjahresabschluss der Berlin-Hannoverschen Hypothekenbank AG für die Zeit bis zum 30. Juni 2013 dargestellt. Die genannten Vergleichszahlen (6/12 von 2012, 30. Juni 2012 und 31. Dezember 2012) stammen aus dem testierten Jahresabschlussbericht 2012, der dem Basisprospekt vom 22. März 2013 entnommen werden kann und der ungeprüften Zwischenmitteilung zum 30. Juni 2012, die dem zweiten Nachtrag vom 15. August 2012 zum Basisprospekt 2012 entnommen werden kann.

Kennzahlen der Berlin Hyp

	01.01.–30.06.2013	01.01.–30.06.2012
Betriebsergebnis nach Risikovorsorge (Mio. €)	53,3	73,9
Cost-Income-Ratio (%)	39,5	30,5
Neugeschäft	01.01.–30.06.2013	01.01.–30.06.2012
Immobilienfinanzierungsgeschäft (Mio. €)	939	1.162
	30.06.2013	31.12.2012
Bilanzsumme (Mio. €)	34.721	34.205
Ausgewiesenes Eigenkapital (Mio. €)	831	831
	01.01.–30.06.2013	01.01.–30.06.2012
Durchschnittszahl der Beschäftigten	389	408

Rahmenbedingungen

Nach zuletzt sehr turbulenten Jahren scheint sich die Weltwirtschaft aus ihrer Schwächephase zu lösen. Mit einem moderaten Wirtschaftswachstum senden insbesondere die Vereinigten Staaten und Japan positive Erholungssignale aus. Dabei profitiert die japanische Wirtschaft entsprechend den Vereinigten Staaten von einer sehr expansiven Geld- und Fiskalpolitik. Aber auch die Schwellenländer setzen – wenn auch in der Ausprägung uneinheitlich – ihren Wachstumskurs unverändert fort.

Der Euroraum verharrt hingegen weiterhin in einer Rezession. Der Rückgang der Wirtschaftsleistung hat sich in 2013 weiter fortgesetzt. Eine unveränderte Austeritätspolitik, eingeschränkte Investitionstätigkeiten aufgrund bestehender Unsicherheiten und Kapazitätsüberhängen sowie ein durch eine hohe Arbeitslosigkeit belasteter privater Konsum wirken insgesamt negativ auf die europäische Wirtschaftsleistung. Dem entsprechend halten auch in 2013 viele Mitgliedsstaaten die vereinbarten Defizitziele nicht ein. Griechenland verliert nach sechs Jahren Rezession in Folge mit einer insgesamt um mehr als 20 Prozent eingebrochenen Wirtschaftsleistung den Status als Industrieland und wird zum Schwellenland erklärt und mit Zypern musste ein weiteres Land unter den Euro-Rettungsschirm flüchten. Die Renditeaufschläge für die Peripherieländer zogen teilweise wieder an; die Herausforderungen in Europa sind noch nicht ausgestanden.

In Deutschland ist der Anstieg des Bruttoinlandsprodukts im ersten Quartal mit 0,1 Prozent sehr bescheiden ausgefallen. Dieses Wachstum wurde ausschließlich durch Zuwächse im privaten Verbrauch sichergestellt, die jedoch noch nicht als Beleg für einen Wandel zu einem binnenwirtschaftlich getragenen Wachstum gewertet werden können. Das Ifo-Geschäftsklima hat sich über die letzten Monate zwar uneinheitlich entwickelt. Die hohen Niveaus bestätigen aber, dass die konjunkturelle Lage in Deutschland durch die Rezession im Euroraum zwar beeinträchtigt, aber eben nicht geprägt wird. Im Frühjahr hat die Investitionstätigkeit wieder zugenommen, womit sich das Wachstum im zweiten Quartal belebt haben dürfte.

Die anhaltend schwache Wirtschaftsentwicklung im Euro-Raum und die von der Schuldenkrise ausgelösten hartnäckigen Verwerfungen haben den EZB-Rat Anfang Mai dazu bewogen, den Zinssatz für die Hauptrefinanzierungsgeschäfte des Eurosystems um 25 Basispunkte auf ein neues historisches Tief in Höhe von 0,5 Prozent p.a. zu senken. Die Guthabenverzinsung für Banken in der Einlagenfazilität in Höhe von 0,0 Prozent p.a. wurde beibehalten. Die Kurzfristzinssätze für unbesicherte Geschäfte am Interbankenmarkt gingen vor diesem Hintergrund weiter zurück und lagen im ersten Halbjahr bei nahezu 0,0 Prozent p.a. Mit der Ankündigung der US-Notenbank, ihre Wertpapierankäufe im Rahmen der quantitativen Lockerung möglicherweise bald zurückfahren zu wollen, ist es seit Mai zu einem merklichen Anstieg der Kapitalmarktzinsen gekommen. Am strukturellen Niedrigzinsumfeld wird sich jedoch voraussichtlich auch auf längere Sicht nichts ändern. Dies schlägt zunehmend auf die Aktivkonditionen der Finanzinstitute durch und belastet deren Ertragssituation mit wachsender Intensität. Die aufsichtsrechtlich geforderte Stärkung der Eigenkapitalausstattung nahmen die Banken weiterhin durch den Abbau beziehungsweise die Auslagerung risikogewichteter Aktiva sowie über kapitalzuführende Maßnahmen vor. Die Arbeiten zur Schaffung einer europäischen Bankenunion und Verlagerung bankaufsichtlicher Kompetenzen auf die europäische Ebene dauerten an. Außerdem bekräftigte die EZB ihren Willen, das Zinsniveau für einen »ausgedehnten Zeitraum« niedrig zu halten.

Die Preise am deutschen Immobilienmarkt sind im ersten Halbjahr 2013 weiter angestiegen. Die Nachfrage nach Wohnimmobilien wird unverändert durch ein sehr niedriges Zinsniveau bei einer gleichzeitig sicheren Einkommenssituation der privaten Haushalte aufgrund robuster wirtschaftlicher Rahmenbedingungen getragen. Ob diese Preisentwicklung weiterhin als nachhaltig angesehen werden kann, bleibt abzuwarten. Für den Preisanstieg bei Mehrfamilienhäusern und Gewerbeimmobilien war neben einem gesunkenen Liegenschaftszins und der positiven Entwicklung des Mietniveaus auch eine hohe Investorennachfrage aus dem In- und Ausland verantwortlich. In deutsche Büro-, Einzelhandels- und ähnliche Gewerbeobjekte floss von Januar bis Juni so viel Geld wie seit dem vergangenen Immobilienboom 2006 / 2007 nicht mehr. Der internationale Immobilienberater CBRE etwa beziffert das Investmentvolumen in Deutschland für das erste Halbjahr 2013 auf 12,6 Mrd. €. Das bedeutet eine Steigerung um etwa 34 Prozent gegenüber der ersten Hälfte des vergangenen Jahres.

Ertragslage

Zinsüberschuss rückläufig, Provisionsüberschuss gestiegen

Der Zins- und Provisionsüberschuss ist von 117,3 Mio. € auf 97,4 Mio. € zurückgegangen.

Der Zinsüberschuss reduzierte sich gegenüber dem Vorjahreswert um 21,8 Mio. € auf 87,9 Mio. €. Der Rückgang ist im Wesentlichen auf den Abbau von zinstragenden Wertpapierbeständen im Vorjahr und rückläufigen Effekten aus Refinanzierung und Zinsmanagement aufgrund einer flachen Zinsstrukturkurve zurückzuführen.

Der Rückgang im Zinsüberschuss konnte durch einen Anstieg des Provisionsüberschusses um 1,9 Mio. € auf 9,5 Mio. € nur teilweise kompensiert werden. Der Anstieg resultiert aus dem wieder anlaufenden Kreditneugeschäft, welches im Vorjahr aufgrund von regulatorisch bedingten Konzernvorgaben nahezu eingestellt worden war.

Leicht gestiegener Verwaltungsaufwand

Der Verwaltungsaufwand setzt sich aus dem Personalaufwand, den anderen Verwaltungsaufwendungen sowie den Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Wirtschaftsgütern zusammen und stieg gegenüber dem Vergleichswert des Vorjahres insgesamt um 1,7 Mio. € auf 38,0 Mio. € an. Der Personalaufwand erhöhte sich von 20,0 Mio. € auf 21,1 Mio. €. Der

Anstieg der anderen Verwaltungsaufwendungen um 1,3 Mio. € auf 14,8 Mio. € resultiert im Wesentlichen aus höheren EDV- und Geschäftsbetriebskosten. Im Gegenzug reduzierten sich die Abschreibungen auf 2,1 Mio. € gegenüber einem Vorjahreswert von 2,8 Mio. €.

Sonstiges betriebliches Ergebnis

Für die ersten sechs Monate weist die Bank ein sonstiges betriebliches Ergebnis in Höhe von 1,0 Mio. € (Vorjahreswert 1,7 Mio. €) aus. Hierin enthalten sind im Wesentlichen der Aufwand aus der fortlaufenden Aufzinsung der Pensionsrückstellungen, das Ergebnis aus der Fremdwährungsbewertung und die Gebühren für die mit dem Land Berlin abgeschlossene Detailvereinbarung aus dem Jahr 2001. Gegenläufig wirken Auflösungseffekte von Rückstellungen.

Cost-Income-Ratio gestiegen

Im Vergleich zum Verwaltungsaufwand sind der Zinsüberschuss sowie das sonstige betriebliche Ergebnis überproportional zurückgegangen. Entsprechend erhöhte sich die Cost-Income-Ratio, die den Verwaltungsaufwand zum Zins- und Provisionsüberschuss einschließlich des sonstigen betrieblichen Ergebnisses in Relation setzt, von 30,5 Prozent (basierend auf Vorjahreswerten) auf 39,5 Prozent und ist damit im Branchenvergleich jedoch unverändert niedrig.

Geringe Risikovorsorge

Für das erste Halbjahr verbuchte die Bank einen Risikovorsorgeaufwand in Höhe von insgesamt 5,1 Mio. € (Vorjahreswert 8,8 Mio. €).

Diese Entwicklung ist im Wesentlichen durch die unverändert guten allgemeinen wirtschaftlichen Rahmenbedingungen verbunden mit einem aktiven Risikomanagement geprägt. Der Auflösungsbetrag aus der Risikoabschirmung für das Kreditgeschäft beträgt 6,7 Mio. € (Vorjahreswert Zuführung 9,1 Mio. €). Aus der Bewertung des Wertpapierbestandes resultiert ein Aufwand in Höhe von 11,8 Mio. € gegenüber einem Ertrag von 0,3 Mio. € für den Vorjahreszeitraum. Hier spiegeln sich im Wesentlichen die zinsbedingt hohen temporären Schwankungen der Kurswerte der als Liquiditätsreserve kategorisierten Schuldverschreibungen, vor allem zum Ende des Berichtszeitraums, wider.

Im ersten Halbjahr 2013 konnte die Berlin Hyp den Bestand an Non Performing Loans (NPL; Risikoklassen 16 bis 18) erneut vermindern. Er beträgt nun 645 Mio. € (Jahresende 2012 715 Mio. €) und ist durch Sicherheiten und Wertberichtigungen zu 99,2 Prozent abgesichert. Dank ihres konsequenten Risikomanagements konnte die Bank ihr NPL-Portfolio seit 2007 von seinerzeit 2.704 Mio. € um 2.059 Mio. € senken.

Finanzanlageergebnis verbessert

Das Finanzanlageergebnis in Höhe von 2,4 Mio. € (Vorjahreswert -2,5 Mio. € Aufwand) wird maßgeblich durch die aufgrund von verbesserten Wertpapierbewertungen erforderlichen Rücknahmen von in Vorjahren vorgenommenen Abschreibungen bestimmt. Im Vorjahr wurden hier Belastungen aus Wertpapierverkäufen der Peripherieländer der Eurozone ausgewiesen.

Restrukturierungsfonds (Bankenabgabe)

Für die Zuführung zum Restrukturierungsfonds für Kreditinstitute (Bankenabgabe) wurden in den ersten sechs Monaten 3,3 Mio. € (Vorjahreswert 3,9 Mio. €) aufgewendet.

Außerordentliche Aufwendungen gesunken

Die außerordentlichen Aufwendungen sind gegenüber dem Vorjahreswert deutlich um 9,3 Mio. € auf 1,1 Mio. € zurückgegangen. Im Rahmen der Erstanwendung des Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes erfolgte eine Neubewertung der Pensionsrückstellungen. Der hieraus entstandene Erstanwendungseffekt wird über mehrere Jahre aufwandswirksam verteilt und in den außerordentlichen Aufwendungen erfasst. Zum 30.06.2013 beträgt der Aufwand hieraus 1,1 Mio. € (Vorjahreswert 1,1 Mio. €). Im Vorjahr war der Aufwandsposten stark geprägt von der Zuführung zu den Rückstellungen für Restrukturierungsmaßnahmen.

Vorsteuerergebnis

Die Bank weist ein Vorsteuerergebnis von 51,2 Mio. € (Vorjahreswert 57,0 Mio. €) aus. Die Eigenkapital-Rendite auf das durchschnittliche bilanzielle Kapital nach HGB lag bei 11,7 Prozent (31. Dezember 2012 15,4 Prozent). Es besteht ein Ergebnisabführungsvertrag mit der Landesbank Berlin AG, Berlin.

Vermögenslage

Die Bilanzsumme erhöhte sich in den ersten sechs Monaten leicht um 0,5 Mrd. € auf 34,7 Mrd. €.

Der Forderungsbestand im Hypothekendarlehensgeschäft ist mit 17,2 Mrd. € nahezu konstant (31. Dezember 2012 17,3 Mrd. €).

Das Kommunalдарlehensgeschäft wurde in 2013 entsprechend den Vorjahren strategiekonform weiter zurückgeführt. Der Bestand verringerte sich im Berichtszeitraum aufgrund von Fälligkeiten um 0,3 Mrd. € auf 4,6 Mrd. €.

Der Bestand an festverzinslichen Schuldverschreibungen erhöhte sich von 9,7 Mrd. € auf 10,9 Mrd. €. Vor dem Hintergrund der unverändert bestehenden hohen Unsicherheiten an den Finanzmärkten agiert die Bank in diesem Bereich sehr vorsichtig und erwirbt ausschließlich Titel bester Bonität.

Auf der Passivseite nahmen die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten im Berichtszeitraum entsprechend um 1,0 Mrd. € auf 12,6 Mrd. € zu. Der Umfang der verbrieften Verbindlichkeiten reduzierte sich aufgrund von Fälligkeiten um 0,4 Mrd. € auf 12,8 Mrd. €.

Eigenkapital

Das ausgewiesene Eigenkapital der Berlin Hyp beträgt zum Halbjahresabschluss unverändert 831,0 Mio. €. Darin ist ein Bilanzgewinnvortrag in Höhe von 2,2 Mio. € enthalten. Darüber hinaus stehen 41,0 Mio. € in Form einer § 340g HGB Rücklage sowie aufsichtsrechtlich anrechnungsfähiges Nachrangkapital in Höhe von 315,1 Mio. € zur Verfügung. Bezogen auf die Risikopositionen gemäß Solvabilitätsverordnung lagen damit die Kernkapitalquote am 30. Juni 2013 bei 10,3 Prozent und die Gesamtkapitalkennziffer bei 13,6 Prozent (Vorjahr 8,8 Prozent bzw. 12,0 Prozent). Diese positive Entwicklung ist insbesondere auf die Stärkung des Kernkapitals durch die § 340g HGB Rücklage sowie die bewusste Reduzierung von Risikopositionen, insbesondere in den Peripheriestaaten, zurückzuführen.

Das bestehende Nachrangkapital (Nominalwert 350,7 Mio. €) erfüllt die Anforderungen nach Basel III, wird sich jedoch mit der Wirksamkeit der regulatorischen Vorgaben am 01. Januar 2014 aufgrund veränderter Anrechnungsmodalitäten reduzieren.

Darlehensneugeschäft

Das Neugeschäftsvolumen im Immobilienfinanzierungsgeschäft im ersten Halbjahr 2013 beträgt inklusive der realisierten Prolongationen 939 Mio. € (Vorjahrzeitraum 1.162 Mio. €). Diese Entwicklung resultiert im Wesentlichen aus den im Jahr 2012 vorgenommenen Aktivitäten zum RWA-Abbau im Konzern Landesbank Berlin AG, Berlin, und der daraus resultierenden restriktiven Neukreditvergabe. Trotz dieser Maßnahmen konnte die Bank höhere Neugeschäftsmargen realisieren.

Von den neuen Finanzierungen entfallen 88 Prozent auf im Inland gelegene Objekte, welche sich mit 82 Prozent auf die alten Bundesländer und mit 6 Prozent auf Berlin und die neuen Bundesländer verteilen. 12 Prozent betreffen Finanzierungen von im Ausland gelegenen Objekten.

Mit einem Anteil von 65 Prozent entfällt der wesentliche Teil der Neugeschäfte auf die Kundengruppe Investoren, weitere 28 Prozent wurden mit Wohnungsunternehmen realisiert. Die verbleibenden 7 Prozent betreffen Bauträger / Developer.

Im Bereich der Kommunalдарlehen wurden im ersten Halbjahr 2013 entsprechend dem Vorjahreszeitraum keine Neugeschäfte getätigt.

Refinanzierung

Am Pfandbrief- und Covered Bond Markt hatte spätestens seit dem Beschluss des OMT-Programms (Outright Monetary Transactions) durch den EZB-Rat im September 2012 eine sukzessive Reduzierung der Unterschiede zwischen den Refinanzierungsbedingungen für unterschiedliche Emittenten aus den verschiedenen EU-Mitgliedstaaten eingesetzt. Dieser Trend setzte sich über weite Teile des Berichtszeitraums fort. In abgeschwächter Form waren ähnliche Tendenzen auch am Markt für unbesicherte Bankschuldverschreibungen zu beobachten. Die nach wie vor schwelende Krise führte allerdings dazu, dass singuläre Ereignisse, wie etwa die Beteiligung von Einlegern an der Restrukturierung zyprischer Banken oder die Ankündigung des Präsidenten der US-Notenbank Fed, Anleihe-Ankäufe perspektivisch zu reduzieren, immer wieder für Verwerfungen an den Primär- und Sekundärmärkten sorgten.

Für die Berlin Hyp war der Marktzugang indes zu jedem Zeitpunkt gegeben. Sie profitierte dabei vom Status Deutschlands als sicherer Hafen und zusätzlich von der starken Einbindung in die Sparkassen-Finanzgruppe. Die Bank konnte im Januar als erstes Institut seit der Lehman-Pleite einen Jumbo Covered Bond mit einem Spread im Libor-Minus-Bereich emittieren. Viele andere Emittenten hatten sich zuletzt vermehrt auf das Segment der Benchmark-Anleihen mit einem anfänglichen Emissionsvolumen zwischen 500 und 1.000 Mio. € fokussiert. Im Bereich der unbesicherten Bankschuldverschreibungen platzierte die Berlin Hyp u.a. eine fünfjährige Anleihe über 300 Mio. € mit einem Reoffer-Spread von 38 Basispunkten über Midswaps im Mai erfolgreich am Markt.

Insgesamt emittierte die Berlin Hyp zur Refinanzierung im ersten Halbjahr 2013 Wertpapiere und Schuldscheindarlehen über 2,2 Mrd. €, von denen 1,3 Mrd. € auf Hypothekendarlehen und 0,9 Mrd. € auf unbesicherte Emissionen entfielen.

Nachdem in den Jahren 2011 und 2012 die Ratings vieler Banken und Covered Bonds herabgestuft worden waren, hat sich dieser Trend im ersten Halbjahr 2013 verlangsamt. Die Ratings der Berlin Hyp und ihrer Pfandbriefe blieben unverändert und sind zudem jeweils mit einem stabilen Ausblick versehen. Die Ratingagentur Fitch bewertet die Berlin Hyp unverändert mit A+. Dies entspricht dem besten Rating, mit dem Fitch deutsche Geschäftsbanken aktuell benotet. Die Hypothekendarlehen der Bank werden von Fitch und Moody's mit AA+ / Aa1 bewertet, die Öffentlichen Pfandbriefe mit AA- und Aa1.

Risiko- und Chancenbericht

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 Jahresabschlusses 2012.

Im ersten Halbjahr 2013 verfügte die Bank über ausreichende Freiräume in der Risikotragfähigkeit. Darüber hinaus wird die Risikotragfähigkeit der Bank unter Risikoarten übergreifenden Stressszenarien laufend untersucht.

Das Gesamtkreditexposure hat sich im ersten Halbjahr 2013 weiter reduziert. Die Struktur des Adressenausfallrisikos (Verteilung des Gesamtkreditexposures nach Risikoklassen) ist gegenüber dem 31. Dezember 2012 nahezu unverändert.

Das zur Ermittlung des Kreditrisikos verwendete Kreditportfoliomodell wurde im März 2013 weiterentwickelt. Insbesondere wurde die Risikokennzahl »Risikolast« (RL) eingeführt, welche den unerwarteten Verlust (UEL) genauer spezifiziert. Durch eine konservative Anpassung der Erlös- und Einbringungsquoten hat sich die Risikolast in 2013 von 237 Mio. € (UEL) per 31.12.2012 auf 349 Mio. € (RL) per 30.06.2013 erhöht.

Das Kreditexposure in PIIGS-Staaten betrifft ausschließlich Spanien. Hier beträgt das Länderexposure zum 30. Juni 2013 178 Mio. € und hat sich gegenüber dem 31. Dezember 2012 um 2 Mio. € verringert. Davon entfallen 175 Mio. € (31. Dezember 2012 177 Mio. €) auf das Wertpapier- und Kommunaldarlehensportfolio und 3 Mio. € auf Hypothekendarlehen (31. Dezember 2012 3 Mio. €). Das Wertpapier- und Kommunaldarlehensportfolio verteilt sich mit 82 Mio. € auf Covered Bonds und mit 93 Mio. € auf Staatsrisiken. Der Anteil der Risikoklassen 1 und 2 beträgt 53 Prozent. Die verbleibenden 47 Prozent betreffen Positionen in der Risikoklasse 8.

Der Value-at-Risk im Marktpreisrisiko ist zum Ende des ersten Halbjahrs 2013 um 10 Mio. € auf 35 Mio. € gestiegen. Maßgeblich dafür waren die stark gestiegenen Zinsvolatilitäten im Juni 2013. Der durchschnittliche VaR bewegte sich mit 18 Mio. € unterhalb des Wertes per 31. Dezember 2012.

Dem Liquiditätsrisikomanagement wird unverändert eine hohe Bedeutung beigemessen. Die Diskussionen im Rahmen der strengeren aufsichtsrechtlichen Vorgaben werden weiterhin eng verfolgt. Die Liquiditätskennziffer nach LiqV lag zum 30. Juni 2013 bei 1,87 und damit deutlich über dem aufsichtsrechtlich vorgebenden 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). Die entsprechende aufsichtsrechtliche Abnahme erfolgte zum 31. Dezember 2011.

Ausblick

Vor dem Hintergrund der schwierigen Rahmenbedingungen, insbesondere der Niedrigzinsphase sowie des aufgrund des regulatorischen Umfeldes in 2012 konzernweit umgesetzten Bilanzsummenabbaus, ist die Bank mit dem Geschäftsverlauf im ersten Halbjahr 2013 zufrieden. In den ersten sechs Monaten gewann das Kreditneugeschäft, nach einer bewussten Abschwächung im Vorjahr, wieder an Fahrt. Verstärkte Finanzierungsanfragen in den letzten Wochen lassen ein steigendes Kontrahierungsvolumen im 2. Halbjahr erwarten. Neben neuen Produkten, wie dem IMMO-Schuldschein und dem aktuell eingeführten Portal für Miet- und Kautionsverwaltung icoio, soll insbesondere die künftige Neupositionierung der Berlin Hyp als Verbundpartner der Sparkassen-Finanzgruppe für gewerbliche Immobilienfinanzierungen das Geschäft weiter stärken. In diesem Zusammenhang wurden zahlreiche Projekte auf den Weg gebracht, die die strategische Neuausrichtung der Berlin Hyp bei unveränderter Einbindung in die Sparkassen-Finanzgruppe zum Gegenstand haben. Diese Projekte werden insbesondere in der zweiten Jahreshälfte 2013 den Verwaltungsaufwand belasten.

Vor diesem Hintergrund wird das sehr gute Ergebnis vor Steuern und Gewinnabführung des Vorjahres in 2013 voraussichtlich nicht zu erreichen sein, jedoch strebt die Bank an, eine Eigenkapitalrendite (vor Steuern und Gewinnabführung) im zweistelligen Bereich zu erwirtschaften.

Aus der Bilanz zum 30. Juni 2013

Aktiva	30.06.2013	31.12.2012	Veränderung	
	Mio. €	Mio. €	Mio. €	%
Forderungen an Kreditinstitute	1.823	2.853	-1.030	-36,1
Kommunaldarlehen	620	843	-223	-26,5
Andere Forderungen	1.203	2.010	-807	-40,1
Forderungen an Kunden	21.235	21.458	-223	-1,0
Hypothekendarlehen	17.168	17.273	-105	-0,6
Kommunaldarlehen	3.987	4.108	-121	-2,9
Andere Forderungen	80	77	3	3,9
Schuldverschreibungen	10.924	9.721	1.203	12,4
Sachanlagen und immaterielle Anlagewerte	66	67	-1	-1,5
Übrige Aktiva	673	106	567	-
Summe Aktiva	34.721	34.205	516	1,5

Der Bestand der festverzinslichen Schuldverschreibungen betrug zum 30. Juni 2012 11.184 Mio. € bei einer Bilanzsumme von 40.113 Mio. €.

Passiva	30.06.2013	31.12.2012	Veränderung	
	Mio. €	Mio. €	Mio. €	%
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	12.595	11.554	1.041	9,0
Hypotheken-Namenspfandbriefe	309	306	3	1,0
Öffentliche Namenspfandbriefe	254	241	13	5,4
Andere Verbindlichkeiten	12.032	11.007	1.025	9,3
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	7.583	7.818	-235	-3,0
Hypotheken-Namenspfandbriefe	3.375	3.376	-1	0,0
Öffentliche Namenspfandbriefe	1.425	1.562	-137	-8,8
Andere Verbindlichkeiten	2.783	2.880	-97	-3,4
Verbriefte Verbindlichkeiten	12.841	13.275	-434	-3,3
Hypothekenspfandbriefe	6.889	7.657	-768	-10,0
Öffentliche Pfandbriefe	3.126	3.322	-196	-5,9
Sonstige Schuldverschreibungen	2.826	2.296	530	23,1
Rückstellungen	114	111	3	2,7
Nachrangige Verbindlichkeiten	351	357	-6	-1,7
Fonds für allgemeine Bankrisiken	41	41	0	0,0
Übrige Passiva	365	218	147	67,4
Eigenkapital	831	831	0	0,0
darin: Bilanzgewinn	2	2		
Summe Passiva	34.721	34.205	516	1,5

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

	01.01. –	01.01. –	Veränderung		⁶ f ₁₂ von
	30.06.2013	30.06.2012	Mio. €	%	2012
	Mio. €	Mio. €	Mio. €		Mio. €
Zinsüberschuss	87,9	109,7	-21,8	-19,9	107,9
Provisionsüberschuss	9,5	7,6	1,9	25,0	5,6
Verwaltungsaufwand	38,0	36,3	1,7	4,7	41,2
Personalaufwand	21,1	20,0	1,1	5,5	19,6
Andere Verwaltungsaufwendungen	14,8	13,5	1,3	9,6	18,7
Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen	2,1	2,8	-0,7	-25,0	2,9
Sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen	-1,0	1,7	-2,7	–	2,8
Betriebsergebnis vor Risikovorsorge	58,4	82,7	-24,3	-29,4	75,1
Risikovorsorge	5,1	8,8	-3,7	-42,0	-26,3
Betriebsergebnis nach Risikovorsorge	53,3	73,9	-20,6	-27,9	101,4
Finanzanlageergebnis	2,4	-2,5	4,9	–	-5,9
Bankenabgabe	3,3	3,9	-0,6	-15,4	3,9
Einstellung in den Fonds für allgemeine Bankrisiken	0,0	0,0	0,0	0,0	20,5
Außerordentliche Aufwendungen	1,1	10,4	-9,3	-89,4	6,8
Sonstige Steuern	0,1	0,1	0,0	0,0	0,1
Gewinn vor Ertragsteuern und Gewinnabführung	51,2	57,0	-5,80	-10,2	64,2
Ertragsteuern	0,0	0,0	0,0	0,0	1,3
Aufwendungen aus Gewinnabführung	51,2	57,0	-5,8	-10,2	62,9
Überschuss	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Eigenkapitalspiegel

TE	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Gewinnrücklagen	Bilanzgewinn	Summe Eigenkapital
Stand 31.12.2012	753.389	53.316	22.023	2.175	830.903
Kapitalerhöhungen	0	0	0	0	0
Dividendenzahlungen	0	0	0	0	0
Übrige Veränderungen	0	0	0	0	0
Stand 30.06.2013	753.389	53.316	22.023	2.175	830.903

Verkürzter Anhang

Allgemeine Angaben

Für die Berlin-Hannoversche Hypothekbank Aktiengesellschaft, Berlin, besteht keine gesetzliche Verpflichtung zur Aufstellung eines Konzernabschlusses nach den International Financial Reporting Standards (IFRS) gemäß § 290 i.V. mit § 315a HGB, da die Berlin-Hannoversche Hypothekbank AG nur Anteile an einem Tochterunternehmen hält, dessen Einbeziehung unter dem Aspekt der Wesentlichkeit keinen Einfluss auf die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Berlin-Hannoverschen Hypothekbank AG hat.

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

Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Der Halbjahresfinanzbericht wird nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches, den ergänzenden aktienrechtlichen Bestimmungen sowie unter Berücksichtigung des Pfandbriefgesetzes und der Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute (RechKredV) aufgestellt. Die anzuwendenden Rechnungslegungsstandards des DRSC werden beachtet. Für die Aufstellung des verkürzten Zwischenabschlusses wurden mit Ausnahme des Ausweises der Barsicherheiten die für die Aufstellung des Jahresabschlusses zum 31.12.2012 angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden unverändert übernommen. Der Ausweis von Barsicherheiten erfolgt nunmehr in den Positionen »Sonstige Vermögensgegenstände« bzw. »Sonstige Verbindlichkeiten«.

Wertpapiere mit einem Nominalvolumen in Höhe von 3.524,5 Mio. € 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 838,7 Mio. € liegt, beträgt 857,4 Mio. €. Dabei sind Bewertungsergebnisse aus Zinsswaps berücksichtigt.

Die Bank ist mit der Landesbank Berlin Aktiengesellschaft seit dem 1. November 2010 über einen Ergebnisabführungsvertrag und seit dem 31. August 2012 über einen Beherrschungsvertrag verbunden.

Zinsüberschuss	01.01. –	01.01. –	Veränderung		⁶ / ₁₂ von
	30.06.2013	30.06.2012	Mio. €	%	2012
	Mio. €	Mio. €	Mio. €		Mio. €
Zinserträge aus					
Hypothekendarlehen	244,5	296,7	-52,2	-17,6	283,9
Kommunaldarlehen	17,6	55,6	-38,0	-68,3	43,5
Anderen Forderungen	2,7	11,3	-8,6	-76,1	7,5
Festverzinslichen Wertpapieren und Schuldbuchforderungen	60,6	111,4	-50,8	-45,6	93,7
	325,4	475,0	-149,6	-31,5	428,6
Erträge aus					
Beteiligungen und verbundenen Unternehmen	0,0	0,0	0,0	-	0,1
	0,0	0,0	0,0	-	0,1
Zinsaufwendungen für					
Einlagen und Namenspfandbriefe	137,3	190,6	-53,3	-28,0	173,8
Verbriefte Verbindlichkeiten	94,7	166,5	-71,8	-43,1	140,0
Nachrangige Verbindlichkeiten und Genussrechte	5,5	8,2	-2,7	-32,9	7,0
	237,5	365,3	-127,8	-35,0	320,8
Zinsüberschuss	87,9	109,7	-21,8	-19,9	107,9

Verwaltungsaufwand	01.01. – 30.06.2013	01.01. – 30.06.2012	Veränderung		⁶ / ₁₂ von 2012
	Mio. €	Mio. €	Mio. €	%	Mio. €
Personalaufwand					
Löhne und Gehälter	16,5	15,4	1,1	7,1	15,8
Soziale Abgaben/Altersvorsorge	4,6	4,6	0,0	0,0	3,8
	21,1	20,0	1,1	5,5	19,6
Andere Verwaltungsaufwendungen					
Personalabhängige Sachkosten	0,6	0,7	-0,1	-14,3	0,7
Gebäude- und Raumkosten	1,7	1,5	0,2	13,3	2,6
Betriebs- und Geschäftsausstattung	0,3	0,4	-0,1	-25,0	0,4
IT-Aufwendungen	4,1	3,7	0,4	10,8	6,6
Werbung und Marketing	0,4	0,2	0,2	100,0	0,3
Geschäftsbetriebskosten	1,3	0,5	0,8	–	1,0
Kosten für Beratungen, Prüfungen, Beiträge	5,5	5,6	-0,1	-1,8	6,2
Konzernleistungsverrechnung	0,9	0,9	0,0	0,0	0,9
	14,8	13,5	1,3	9,6	18,7
Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen	2,1	2,8	-0,7	-25,0	2,9
Verwaltungsaufwand	38,0	36,3	1,7	4,7	41,2

Risikovorsorge	01.01. – 30.06.2013	01.01. – 30.06.2012	Veränderung		⁶ / ₁₂ von 2012
	Mio. €	Mio. €	Mio. €	%	Mio. €
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	-6,7	9,1	-15,8	–	-11,7
Wertpapierergebnis	11,8	-0,3	12,1	–	-14,6
Risikovorsorge	5,1	8,8	-3,7	–	-26,3

Außerordentliche Aufwendungen	01.01. – 30.06.2013	01.01. – 30.06.2012	Veränderung		⁶ / ₁₂ von 2012
	Mio. €	Mio. €	Mio. €	%	Mio. €
Aufwendungen BilMoG-Umstellung Pensionsrückstellung	1,1	1,1	0,0	0,0	1,1
Restrukturierungsaufwendungen	0,0	9,3	-9,3	–	5,7
Außerordentliche Aufwendungen	1,1	10,4	-9,3	-89,4	6,8

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

Derivate in Mio. €

	Nominalbetrag/Restlaufzeit			Summe Nominale	Summe neg. Marktwerte	Summe pos. Marktwerte
	Bis 1 Jahr	Über 1 bis 5 Jahre	Über 5 Jahre			
Zinsbezogene Geschäfte						
Zinsswaps	6.830	20.901	9.965	37.696	-1.404	1.165
FRA-Verkäufe	8.518	500	0	9.018	-3	1
FRA-Käufe	8.518	500	0	9.018	-2	1
Swaptions	1.150	0	0	1.150	-7	0
	25.016	21.901	9.965	56.882	-1.416	1.167
Währungsbezogene Geschäfte						
Zins-Währungsswaps	0	781	35	816	-22	16
	0	781	35	816	-22	16
Gesamt	25.016	22.682	10.000	57.698	-1.438	1.183

Die Marktwerte der Derivate werden auf Basis einer tenorspezifischen, laufzeitkongruenten Swapzinskurve unter Berücksichtigung von Kontrahentenrisiken ermittelt. Alle Derivate – bis auf die Geschäfte mit der Landesbank Berlin – sind durch Collateral-Vereinbarungen abgesichert.

Die abgeschlossenen Geschäfte dienen überwiegend der Absicherung von Zins- und Wechselkursrisiken bilanzieller Grundgeschäfte. Die Marktwerte der derivativen Finanzinstrumente sind auf Basis des am 28. Juni 2013 gültigen Zinsniveaus ohne Berücksichtigung der Zinsabgrenzung dargestellt. Den Marktwerten der Derivate stehen Bewertungsvorteile des nicht marktpreisbewerteten bilanziellen Geschäfts gegenüber.

Zahl der Mitarbeiter Durchschnitt vom 01.01. – 30.06.2013	Männlich	Weiblich	Gesamt
Vollzeitbeschäftigte	180	126	306
Teilzeitbeschäftigte	3	80	83
Gesamt	183	206	389

Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen und Beteiligungsunternehmen	30.06.2013 Mio. €	31.12.2012 Mio. €
Verbundene Unternehmen		
Forderungen an Kreditinstitute	854	952
Forderungen an Kunden	1	1
Anleihen und Schuldverschreibungen	0	0
Sonstige Vermögensgegenstände	0	1
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	3.467	3.506
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	0	1
Verbrieftete Verbindlichkeiten	719	717
Sonstige Verbindlichkeiten	53	126
Nachrangige Verbindlichkeiten	100	100

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 2013

Bergmann

Berninger