

These Final Terms dated 24 October 2016 (the "**Final Terms**") have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC. Full information on the Issuer and the offer of the Pfandbriefe is only available on the basis of the combination of the Final Terms when read together with the Base Prospectus dated 30 March 2016, including any supplements thereto (the "**Base Prospectus**"). The Base Prospectus and the supplement dated 16 August 2016 have been published on the website of the Issuer [www.berlinhyp.de](http://www.berlinhyp.de) (see [www.berlinhyp.de/en/for-capital-market-investors/base-prospectus](http://www.berlinhyp.de/en/for-capital-market-investors/base-prospectus)). In case of an issue of Pfandbriefe which are listed on the regulated market of a stock exchange, the Final Terms relating to such Pfandbriefe will also be published on the website of the Issuer [www.berlinhyp.de](http://www.berlinhyp.de) (see [www.berlinhyp.de/en/for-capital-market-investors/base-prospectus](http://www.berlinhyp.de/en/for-capital-market-investors/base-prospectus)). Each potential investor should note that a summary relating to the specific issue of the Pfandbriefe is annexed to these Final Terms.

24 October 2016

### **Final Terms**

EUR 175,000,000 0.375 per cent. Mortgage Pfandbriefe due 3 May 2024 (to be consolidated, form a single issue with and increase the aggregate principal amount of the EUR 325,000,000 0.375 per cent. Mortgage Pfandbriefe due 3 May 2024 issued on 3 May 2016)

issued pursuant to the

**€ 25,000,000,000  
Offering Programme**

dated 30 March 2016

of

### **Berlin Hyp AG**

Issue Price: 102.75 per cent. (plus accrued interest for 176 days)

Issue Date: 26 October 2016

Series No.: 198

Tranche No.: 2

### **PART I. Terms and Conditions TEIL I. Emissionsbedingungen**

This PART I. of the Final Terms is to be read in conjunction with the set of Terms and Conditions of the Securities that apply to Fixed Rate Pfandbriefe set forth in the Base Prospectus as Option IV. Capitalised terms shall have the meanings specified in the Terms and Conditions of the Securities. *Dieser TEIL I. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz der Emissionsbedingungen der Wertpapiere, der auf Festverzinsliche Pfandbriefe Anwendung findet, zu lesen, der als Option IV im Basisprospekt enthalten ist. Begriffe, die in den Emissionsbedingungen der Wertpapiere definiert sind, haben dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.*

All references in this Part I. of the Final Terms to numbered paragraphs and subparagraphs are to paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions of the Securities. *Bezugnahmen in diesem TEIL I. der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Emissionsbedingungen der Wertpapiere.*

The placeholders in the provisions of the Terms and Conditions of the Securities which are applicable to the Pfandbriefe shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the placeholder of such provisions. All provisions in the Terms

and Conditions of the Securities which are not selected and not completed by the information contained in the Final Terms shall be deemed to be deleted from the terms and conditions applicable to the Pfandbriefe.

*Die Platzhalter in den auf die Pfandbriefe anwendbaren Bestimmungen der Emissionsbedingungen der Wertpapiere gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Platzhalter in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären. Sämtliche Optionen der Emissionsbedingungen der Wertpapiere, die nicht durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgewählt und ausgefüllt wurden, gelten als in den auf die Pfandbriefe anwendbaren Bedingungen gestrichen.*

In the case of an issue of Pfandbriefe which (i) will be offered to retail investors; and/or (ii) which have a denomination of less than EUR 100,000 or the equivalent amount in another currency, consolidated Terms and Conditions of the Securities will be attached to the relevant global note(s) representing the Pfandbriefe and a copy of such consolidated Terms and Conditions of the Securities will be provided – free of charge - as a separate document to investors upon request at the registered office of the Issuer. **Such consolidated Terms and Conditions of the Securities will not be part of the relevant Final Terms, neither as an annex nor as an integral part of the Final Terms and such consolidated Terms and Conditions of the Securities will not be filed with or sent to any Competent Authority.**

*Im Fall von Pfandbriefen, die (i) an Privatinvestoren angeboten werden und/oder die (ii) eine Stückelung von weniger als EUR 100.000 oder dem entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung haben, werden konsolidierte Emissionsbedingungen der Wertpapiere der/den maßgeblichen Globalurkunde(n), durch die die Pfandbriefe verbrieft werden, angefügt. Eine Kopie der konsolidierten Emissionsbedingungen der Wertpapiere wird Investoren auf Anfrage am Sitz der Emittentin als separates Dokument kostenlos ausgehändigt. **Diese konsolidierten Emissionsbedingungen der Wertpapiere sind kein Bestandteil der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen und werden weder als Anhang den Endgültigen Bedingungen beigefügt noch sind sie integraler Bestandteil der Endgültigen Bedingungen. Die konsolidierten Bedingungen werden auch nicht bei der maßgeblichen Zuständigen Behörde hinterlegt oder dieser mitgeteilt.***

The Final Terms and the separate document containing the consolidated Terms and Conditions of the Securities will be published on the website of the Issuer [www.berlinhyp.de](http://www.berlinhyp.de) (see [www.berlinhyp.de/en/for-capital-market-investors/base-prospectus/final-terms](http://www.berlinhyp.de/en/for-capital-market-investors/base-prospectus/final-terms)).

*Die Endgültigen Bedingungen und das separate Dokument, welches die konsolidierten Emissionsbedingungen der Wertpapiere enthält, werden auf der Website der Emittentin [www.berlinhyp.de](http://www.berlinhyp.de) (siehe [www.berlinhyp.de/en/for-capital-market-investors/base-prospectus/final-terms](http://www.berlinhyp.de/en/for-capital-market-investors/base-prospectus/final-terms)) veröffentlicht.*

**Language of Conditions**  
**Sprache der Bedingungen**

- German only  
*ausschließlich Deutsch*
- English only  
*ausschließlich Englisch*
- English and German (English controlling)  
*Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)*
- German and English (German controlling)  
*Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)*

**CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§1)**  
**WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN (§1)**

**Currency and Denomination**  
**Währung und Stückelung**

Specified Currency  
*Festgelegte Währung* Euro ("**EUR**")  
Euro ("**EUR**")

Aggregate Principal Amount  
*Gesamtnennbetrag* EUR 175,000,000  
EUR 175.000.000

Specified Denomination(s)  
*Stückelung/Stückelungen* EUR 1,000  
EUR 1.000

Number of Pfandbriefe to be issued in the Specified Denomination  
*Zahl der in jeder Stückelung auszugebenden Pfandbriefe* 175,000  
175.000

**Pfandbriefe**

- Mortgage Pfandbriefe  
*Hypothekenpfandbriefe*
- Public Sector Pfandbriefe  
*Öffentliche Pfandbriefe*
- Jumbo-Pfandbriefe  
*Jumbo-Pfandbriefe*
  - Mortgage Pfandbriefe  
*Hypothekenpfandbriefe*
  - Public Sector Pfandbriefe  
*Öffentliche Pfandbriefe*

**New Global Note (NGN)**

**Neue Globalurkunde (New Global Note – NGN)**

**No**  
**Nein**

- TEFRA C**  
**TEFRA C**
  - Permanent Global Pfandbriefe  
*Dauerglobalpfandbrief*
- TEFRA D**

## **TEFRA D**

- Temporary Global Pfandbriefe exchangeable for a Permanent Global Pfandbriefe  
*Vorläufige Globalpfandbriefe austauschbar gegen einen Dauerglobalpfandbrief*
- Neither TEFRA D nor TEFRA C**  
**Weder TEFRA D noch TEFRA C**
  - Permanent Global Pfandbriefe  
*Dauerglobalpfandbrief*

## **Certain Definitions**

### **Definitionen**

#### Clearing System

- Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main  
Mergenthalerallee 61  
65760 Eschborn  
Federal Republic of Germany
- Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg  
42 Avenue JF Kennedy  
1855 Luxembourg  
Luxembourg
- Euroclear Bank SA/NV  
1 Boulevard du Roi Albert II  
1210 Brussels  
Belgium
- Other (specify)  
*Sonstige (angeben)*

### **Status (§ 2)**

#### **Status (§ 2)**

- Unsubordinated  
*Nicht-nachrangig*
- Subordinated  
*Nachrangig*

### **INTEREST (§ 3)**

#### **ZINSEN (§ 3)**

- Fixed Rate Pfandbriefe (Option IV)**  
**Festverzinsliche Pfandbriefe (Option IV)**

#### **Rate of Interest and Interest Payment Dates** **Zinssatz und Zinszahlungstage**

Rate of Interest <i>Zinssatz</i>	0.375 per cent. <i>per annum</i> 0,375 % <i>per annum</i>
Interest Commencement Date <i>Verzinsungsbeginn</i>	3 May 2016 3. Mai 2016
Fixed Interest Date(s) <i>Festzinstermine</i>	3 May in each year 3. Mai in jedem Jahr
First Interest Payment Date <i>Erster Zinszahlungstag</i>	3 May 2017 3. Mai 2017
Initial Broken Amount(s) per specified denomination	Not applicable

Anfängliche(r) Bruchteilszinsbetrag(-beträge)  
für jede festgelegte Stückelung

Nicht anwendbar

Initial Broken Amount per aggregate principal amount  
Anfänglicher Bruchteilszinsbetrag bezogen auf den Gesamtnennbetrag

Not applicable  
Nicht anwendbar

Fixed Interest Date preceding the Maturity Date  
Festzinsttermin, der dem Fälligkeitstag vorangeht

Not applicable  
Nicht anwendbar

Final Broken Amount(s) per specified denomination  
Abschließende(r) Bruchteilszinsbetrag(-beträge)  
für jede festgelegte Stückelung

Not applicable  
Nicht anwendbar

Final Broken Amount per aggregate principal amount  
Abschließender Bruchteilszinsbetrag bezogen auf den Gesamtnennbetrag

Not applicable  
Nicht anwendbar

**Floating Rate Pfandbriefe (Option V)**  
**Variabel verzinsliche Pfandbriefe (Option V)**

**Zero Coupon Pfandbriefe (Option VI)**  
**Nullkupon-Pfandbriefe (Option VI)**

#### **Day Count Fraction** **Zinstagequotient**

- Actual/Actual
- Actual/Actual (ICMA)
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/360 (Eurozinsmethode)
- 30E/360 (Eurobond Basis)
- 30E/360 (ISDA)
- 30/360 or 360/360 (Bond Basis)

#### **PAYMENTS (§ 4)** **ZAHLUNGEN (§ 4)**

##### **Payment Business Day** **Zahlungstag**

Relevant Financial Centre(s) (specify all)  
Relevante Finanzzentren (alle angeben)

TARGET  
TARGET

##### **Adjusted/Unadjusted** **Mit oder ohne Anpassung**

Unadjusted  
Ohne Anpassung

#### **REDEMPTION (§ 5)** **RÜCKZAHLUNG (§ 5)**

##### **Final Redemption** **Rückzahlung bei Endfälligkeit**

Maturity Date  
Fälligkeitstag

3 May 2024  
3. Mai 2024

Redemption Month  
Rückzahlungsmonat

**Final Redemption Amount**  
**Rückzahlungsbetrag**

- Principal amount  
*Nennbetrag*
- Final Redemption Amount (per specified denomination)  
*Rückzahlungsbetrag (für jede festgelegte Stückelung)*

**Early Redemption**  
**Vorzeitige Rückzahlung**

**Early Redemption at the Option of the Issuer**  
**Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin**

**No**  
**Nein**

**Early Redemption at the Option of a Holder**  
**Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers**

**No**  
**Nein**

**FISCAL AGENT AND PAYING AGENT (§ 6)**  
**DIE EMISSIONSSTELLE UND ZAHLSTELLE (§ 6)**

Fiscal and Paying Agent  
*Emissions- und Zahlstelle*

- Berlin Hyp AG  
Budapester Strasse 1  
10787 Berlin  
Federal Republic of Germany
- Other (set forth details in full here)  
*Andere (Einzelheiten einfügen)*

Calculation Agent/specified office  
*Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle*

- Berlin Hyp AG  
*Andere (Einzelheiten einfügen)*  
Budapester Strasse 1  
10787 Berlin  
Federal Republic of Germany
- Other (set forth details in full here)  
*Andere (Einzelheiten einfügen)*

Required location of Calculation Agent (specify)  
*Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle (angeben)*

- Additional Paying Agent(s)/specified office(s)  
*Zusätzliche Zahlstelle(n)/bezeichnete Geschäftsstelle(n)*

**NOTICES (§ 10)**  
**MITTEILUNGEN (§ 10)**

**Place and expected medium of publication**  
**Ort und voraussichtliches Medium der Bekanntmachung**

- Federal Republic of Germany (Federal Gazette)  
*Bundesrepublik Deutschland (Bundesanzeiger)*
- Grand Duchy of Luxembourg (www.bourse.lu)  
*Großherzogtum Luxemburg (www.bourse.lu)*

- Clearing System  
*Clearing System*
- Other (specify)  
*Sonstige (angeben)*

## Part II.: OTHER INFORMATION

Interests of natural and legal persons, including conflict of interests, involved in the issue/offer None

Reasons for the offer  
(if different from making profit and/or hedging certain risks) Not applicable

Estimated net proceeds EUR 179,812,500  
plus accrued interest of EUR 316,438.36 (for 176 days)

Estimated total expenses of the issue EUR 20,000

### Eurosystem eligibility

- Intended to be held in a manner which would allow ECB eligibility (in classical global note form (CGN)) That simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with Clearstream Banking AG, Frankfurt, and does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria (ECB eligibility).
- Intended to be held in a manner which would allow ECB eligibility (in new global note form (NGN)) Note that if this item is applicable it simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the international central securities depositories (ICSDs) as common safekeeper and does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria (ECB eligibility)

### Securities Identification Numbers

ISIN Code	DE000BHY0BE0
Common Code	140408344
German Securities Code	BHY0BE
Any other securities number	Not applicable

**Yield** 0.009 per cent. *per annum*

Method of calculating the yield

- ICMA method: The ICMA method determines the effective interest rate of Pfandbriefe taking into account accrued interest on a daily basis.
- Specify other method
- Historic Interest Rates**



### **Selling Restrictions**

- TEFRA C
- TEFRA D
- Neither TEFRA C nor TEFRA D

Non-exempt Offer Not applicable

Additional Selling Restrictions (specify) Not applicable

### **Taxation**

Information on taxes on the income from the Notes withheld at source in respect of countries where the offer is being made or admission to trading is being sought

None

### **Terms and Conditions of the Offer**

Conditions to which the offer is subject

None

Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open

Not applicable

Description of the application process

Not applicable

A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants

Not applicable

Details of the minimum and/or maximum amount of application, (whether in number of Pfandbriefe or aggregate amount to invest)

Not applicable

Method and time limits for paying up the Pfandbriefe and for delivery of the Pfandbriefe

Not applicable

Manner and date in which results of the offer are to be made public

Not applicable

The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised.

Not applicable

Various categories of potential investors to which the Pfandbriefe are offered

- Qualified Investors

- Retail Investors
- Institutional Investors

Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made

None

Expected price at which the notes will be offered / method of determining the price and the process for its disclosure and amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser

See under "Issue Price"

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, of the placers in the various countries where the offer takes place.

Not applicable

**Method of distribution**

- Non-syndicated
- Syndicated

Date of Subscription Agreement 24 October 2016

**Management Details including form of commitment**

Dealer/Management Group (specify)

**Lead Managers:**

**Commitment**

Bayerische Landesbank Brienner Straße 18 80333 Munich Germany	EUR 43,750,000
Commerzbank Aktiengesellschaft Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz) 60311 Frankfurt am Main Germany	EUR 43,750,000
DekaBank Deutsche Girozentrale Mainzer Landstraße 16 60325 Frankfurt am Main Germany	EUR 43,750,000
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main Platz der Republik 60265 Frankfurt am Main Germany	EUR 43,750,000

- firm commitment
- no firm commitment/best efforts arrangements

**Consent to use the Prospectus**

Each Dealer and/or financial intermediary appointed by such Dealer placing or subsequently reselling the Notes is entitled to use and to rely upon the Prospectus. The Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before the respective date of such delivery. Any supplement to the Prospectus is available for viewing in electronic form on the website of the Issuer. When using the Prospectus, each Dealer and/or relevant financial intermediary must ensure that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdiction at the time.

Not applicable

**Commissions**

Management/Underwriting Commission (specify) None

Selling Concession (specify) Not applicable

Listing Commission (specify) Not applicable

Other (specify) Not applicable

**Stabilising Manager**

None

**Market Maker**

None

**Listing(s)**

Yes

- Berlin Stock Exchange (regulated market)
  - Luxembourg
    - regulated market (*Bourse de Luxembourg*)
    - unregulated market (Euro MTF)
- Other (insert details)

**Expected date of admission**

26 October 2016

**Estimate of the total expenses related to admission to trading**

Not applicable

Regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, Pfandbriefe of the same class of the Pfandbriefe to be offered or admitted to trading are already admitted to trading

- Berlin Stock Exchange (regulated Market)
- Luxembourg (*Bourse de Luxembourg*)
- Other (insert details)

Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment

None


**Rating**


AA+ (Fitch)  
Aaa (Moody's)

**Listing**

The above Final Terms comprise the details required to list this issue of Pfandbriefe (as from 26 October 2016) pursuant to the € 25,000,000,000 Offering Programme of Berlin Hyp AG.

Berlin Hyp AG

  
Marcel Manthey

  
Astrid Suhari

## ISSUE SPECIFIC SUMMARY

Summaries are made up of disclosure requirements known as elements (the "**Elements**"). These Elements are numbered in sections A – E (A.1 – E.7). This summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of securities and the issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements. Even though an Element may be required to be inserted in the summary because of the type of securities and the issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in the summary with the specification of "Not applicable".

### A. INTRODUCTION AND WARNINGS

#### A.1 Warning

#### Warning:

- This summary should be read as an introduction to this Prospectus.
- Any decision to invest in the Pfandbriefe should be based on a consideration of this Prospectus as a whole by the investor.
- Where a claim relating to the information contained in this Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings are initiated.
- Berlin Hyp AG, Budapester Strasse 1, 10787 Berlin, Germany (in its capacity as "**Issuer**" under the Programme) who has assumed responsibility for the summary, or any person who has arranged the preparation thereof, including any translation thereof, can be held liable for the summary, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of this Prospectus or it does not provide all key information, when read together with the other parts of this Prospectus.

A.2 Consent by the issuer or person responsible for drawing up the prospectus to the use of the prospectus for subsequent resale or final placement of securities by financial intermediaries.

Not applicable. The Issuer does not give its consent to the use of the Prospectus for subsequent resale or final placement of the Pfandbriefe by financial intermediaries.

Indication of the offer period within which subsequent resale or final placement of securities by financial intermediaries can be made and for which consent to use the prospectus is given.

Not applicable. No consent is given.

Any other clear and objective conditions attached to the consent which are relevant for

Not applicable. No consent is given.

the use of the prospectus.

Notice in bold informing investors that, in the event of an offer being made by a financial intermediary, this financial intermediary will provide information to investors on the terms and conditions of the offer at the time the offer is made.

**Information on the terms and conditions of the offer by any financial intermediary is to be provided at the time of the offer by the financial intermediary.**

## B. ISSUER

B.1 The legal and commercial name of the Issuer: Berlin Hyp AG

B.2 The domicile and legal form of the Issuer, the legislation under which the Issuer operates and its country or incorporation: Berlin Hyp AG ("**Berlin Hyp**") is a stock corporation (*Aktiengesellschaft*) under German law. Its registered office is located in Budapester Strasse 1, 10787 Berlin, Germany.

Berlin Hyp is authorised to conduct business and to provide services subject to the Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*). Berlin Hyp is subject to the comprehensive supervision by the German Central Bank (*Deutsche Bundesbank*), the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) and the European Central Bank (*Europäische Zentralbank*).

B.4b Any known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates: Legislative changes, changes in the regulatory environment as well as investigations and proceedings by regulatory authorities may adversely affect the business of the Issuer.

The financial crisis has led many governments and international organisations to significant changes in banking regulations. In particular, the implementation of the reform measures in 2010 (Basel III), developed by the Basel Committee to the New Basel Capital Accord on capital requirements for financial institutions (Basel II) are ongoing and will lead to higher requirements, particularly in terms of minimum capital resources. In addition, further regulatory requirements are envisaged to be implemented such as the Liquidity Coverage Ratio (LCR) and the Net Stable Funding Ratio (NSFR) which will be of great importance to credit institutions such as the Issuer in the future. Within the EU, the new requirements have been implemented on the basis of a package of amendments to the Capital Requirements Directive (by virtue of EU Directive 2013/36/EU, as amended or replaced from time to time, the "**CRD IV**" and the related German implementation law, *Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie 2013/36/EU über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen und zur Anpassung des Aufsichtsrechts an die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen (CRD IV-Umsetzungsgesetz)*) and the regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council on prudential requirements for credit institutions and investment firms (as amended, supplemented or replaced from time to time, the "**CRR**").

Governmental and central bank action in response to the financial

crisis could significantly affect competition and may affect investors of financial institutions.

- B.5 If the Issuer is part of a group, a description of the group and the Issuer's position within the group: Berlin Hyp AG is part of the Landesbank Berlin Holding Group. Landesbank Berlin Holding AG is the sole shareholder of Berlin Hyp AG. Berlin Hyp has one affiliated active subsidiary – Berlin Hyp Immobilien GmbH. Berlin Hyp Immobilien GmbH acquires land and manages it. Furthermore the object of this company is to arrange the conclusion of contracts on properties and real estate, rights equivalent to real property, business premises, housing or loans or to provide an opportunity to conclude such contracts as well as any transaction involved.
- B.9 Where a profit forecast or estimate is made, state the figure: Not applicable. Berlin Hyp did not make any profit forecast or estimate.
- B.10 A description of the nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information: Not applicable. The audit reports do not include any qualifications.

B.12 Selected historical key financial information:

Summary form of balance sheet

Assets in Mio. €	31.12.2014	30.06.2015**	31.12.2015	30.06.2016**	Liabilities in Mio. €	31.12.2014	30.06.2015**	31.12.2015	30.06.2016**
Claims against banking institutions	891	669	673	585	Liabilities to banking institutions	8,286	8,045	6,297	6,910
Claims against customers	20,645	20,885	20,610	20,872	Liabilities to customers	7,046	6,336	6,349	5,699
Debentures and other fixed-interest securities	8,325	7,418	6,485	6,395	Securitised liabilities	12,644	12,933	13,383	13,701
Residual assets*	567*	589*	776*	864*	Subordinated liabilities	466	446	443	443
					Fund for general Bank risks	83	83	103	133
					Provisioning Reserves	138	154	145	135
					Remaining Liabilities	829	628	888	759
					Equity	936	936	936	936
Total assets	30,428	29,561	28,544	28,716	Total liabilities	30,428	29,561	28,544	28,716

\* unaudited information, derived from historical financial information

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

## Summary form of income statement

in Mio. €	2015	2014	Change in %*
Interest income	555.8	707.5	-21.4*
Interest expenditure	332.5	488.5	-31.9*
Net interest income	223.3	219.3	1.8
Net commission income	30.8	28.7	7.3
<b>Net interest and commission income</b>	<b>254.1</b>	<b>248.0</b>	<b>2.5</b>
Staff expenditure	76.5	63.0	21.4
Other operating expenditure	43.2	43.9	-1.6
Depreciations of tangible assets	4.1	4.6	-10.9
<b>Operating Expenditure</b>	<b>123.8</b>	<b>111.5</b>	<b>11.0</b>
Other operating revenue/expenses	14.6	-6.1	-
Risk provisioning	-18.8	-8.5	-
<b>Operating result after risk provisioning</b>	<b>126.1</b>	<b>121.9</b>	<b>3.4</b>
<b>Profits transferred on the basis of the profit transfer agreement</b>	<b>92</b>	<b>68.1</b>	<b>35.1</b>
<b>Net income for the year</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>

\*unaudited information, derived from historical financial information

## Half-year summary form of income statement

in Mio. €	01.01.2015 – 30.06.2015*	01.01.2016 – 30.06.2016*	Change in %*
Net interest income	125.7	132.0	5.0
Net commission income	13.3	19.3	45.1
Staff expenditure	39.1	25.7	-34.3
Other operating expenditure	21.8	21.7	-0.5
Depreciations of tangible assets	1.9	2.0	5.3
Other operating revenue/expenses	13.4	-0.1	-
Risk provisioning	31.5	32.1	1.9
Operating result after risk provisioning	58.1	69.7	20.0
Expenditure from profit transfer	39.9	31.5	-21.1
<b>Net income</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>

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

## Summary form of capitalisation

in Mio. €	31 December 2015	31 December 2014
<b>Liabilities to banking institutions</b>	<b>6,297</b>	<b>8,286</b>
Registered mortgage Pfandbriefe issued	356	330
Registered public Pfandbriefe issued	378	274
Other liabilities	5,563	7,682
<b>Liabilities to customers</b>	<b>6,349</b>	<b>7,046</b>
Registered mortgage Pfandbriefe issued	2,479	2,667
Registered public Pfandbriefe issued	1,246	1,383
Other liabilities	2,624	2,996
<b>Securitised liabilities</b>	<b>13,383</b>	<b>12,644</b>
Mortgage Pfandbriefe issued	7,926	7,231
Public Pfandbriefe issued	1,650	1,650
Other debentures issued	3,807	3,763
<b>Prepaid income</b>	<b>285</b>	<b>80</b>
<b>Subordinated liabilities</b>	<b>443</b>	<b>466</b>
<b>Profit-sharing rights capital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Fund for general Bank risks</b>	<b>103</b>	<b>83</b>
<b>Equity</b>	<b>936</b>	<b>936</b>
Balance sheet profit	2	2
<b>Other liabilities</b>	<b>603</b>	<b>749</b>
<b>Provisioning reserves</b>	<b>145</b>	<b>138</b>
<b>Total liabilities</b>	<b>28,544</b>	<b>30,428</b>

Rounding differences in the tables in an amount of +/- one unit (EUR, per cent., etc.) may occur because of computational reasons.



- Statement with regard to no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements or a description of any material adverse change:
- As of the date of this Prospectus, there is no material adverse change in the prospects of Berlin Hyp since the date of the annual report of Berlin Hyp for the year ended 31 December 2015 which contains the last audited financial statements of Berlin Hyp on an unconsolidated basis.
- Description of significant changes in the financial or trading position subsequent to the period covered by the historical financial information:
- Not applicable: There has been no significant change in the financial position of Berlin Hyp AG since 30 June 2016.
- B.13 Description of any recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency:
- Not Applicable. There are no recent events particular to Berlin Hyp which are to a material extent relevant to the evaluation of its solvency.
- B.14 Any dependency upon other entities within the group:
- With effect midnight 31 December 2014/1 January 2015, 0:00 o'clock Berlin Hyp was transferred from Landesbank Berlin AG to the joint parent company Landesbank Berlin Holding AG. As a share company that is 100%-owned by the Landesbank Berlin Holding AG, Berlin Hyp is a dependent company of Landesbank Berlin Holding AG within in the meaning of § 17 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*).
- Landesbank Berlin Holding AG is majority owned by the Erwerbsgesellschaft der S-Finanzgruppe mbH & Co KG. In consequence, the Erwerbsgesellschaft der S-Finanzgruppe mbH & Co KG may exert influence indirectly on Berlin Hyp. According to § 17 German Stock Corporation Act Berlin Hyp is also indirectly dependent on the Erwerbsgesellschaft der S-Finanzgruppe mbH & Co KG.
- B.15 A description of the Issuer's principal activities:
- Berlin Hyp's main business activity is granting pre-dominantly commercial mortgage loans, providing loans to the public sector, granting loans guaranteed by the public sector and refinancing these loans by issuing mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarlehen*), public sector Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*) and unsecured debt obligations.
- B.16 Statement whether the Issuer is directly or indirectly owned or controlled by a third party and description of the nature of such control:
- As of midnight 31 December 2014/1 January 2015, 0:00 o'clock Berlin Hyp is 100% owned by Landesbank Berlin Holding AG which the Erwerbsgesellschaft der S-Finanzgruppe mbH & Co KG holds the majority of.
- B.17 Credit ratings assigned to an issuer or its debt securities at the request or with the cooperation of the issuer in the rating process:
- The Issuer has received the rating A+ for its long-term unsecured liabilities and the rating F1+ for its short-term liabilities by Fitch Inc., Fitch Ratings Ltd. ("**Fitch**"). The long-term rating "A" is defined as high credit quality and the capacity of financial commitments is considered strong. The modifier "+" is appended to denote the positive relative status within the major categories. The short-term rating "F1+" is defined as highest short-term credit quality. The "+" denotes any exceptionally strong credit feature.

2014 the Issuer received issuer ratings from Moody's Investors Service Ltd. ("**Moody's**") for the first time: the A2 long-term and Prime-1 short-term global local currency (GLC) and foreign currency deposit ratings. In addition Moody's assigned a provisional senior unsecured rating of A2, and a provisional subordinated debt rating of Ba1 and short-term rating of (P)Prime-1. The rating outlook for the A2 long-term senior debt and deposit ratings are negative which takes into account the adoption of the Bank Recovery and Resolution Directive and the Single Resolution Mechanism Regulation in the EU. Obligations rated "A" are judged to be upper-medium grade and subject to low credit-risk, the modifier "2" indicates a mid-range ranking within the generic rating category. Obligations rated Ba are judged to be speculative and are subject to substantial credit risk. The modifier "1" indicates, that the obligation rank in the higher end of its generic rating category. Issuers rated Prime-1 have a superior ability to repay short term debt obligations.

The Mortgage Pfandbriefe of Berlin Hyp have been rated AA+ by Fitch Inc., Fitch Ratings Ltd. ("**Fitch**") and Aaa by Moody's Investors 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.

## C. NOTES AND PFANDBRIEFE

- |     |   |   |
|-----|---|---|
| C.1 | Description of the type and the class of the securities being offered and/or admitted to trading, including any security identification number: | <p>Pfandbriefe are debt instruments represented by one or more global note(s). Pfandbriefe are debt obligations of the Issuer which are secured by a cover pool of certain eligible assets. In this summary the expression "<b>Notes</b>" includes, unless otherwise indicated, Pfandbriefe.</p> <p>Fixed rate Pfandbriefe. Fixed rate Pfandbriefe are instruments where the rate of interest does not change over the term of the instrument.</p> <p>ISIN: DE000BHY0BE0<br/> Common Code: 140408344<br/> German Securities Code (<i>WKN</i>): BHY0BE<br/> Series number: 198. Tranche number: 2.</p> |
| C.2 | Currency of the securities issue:   | The Pfandbriefe are issued in euro (" <b>EUR</b> ").  |
| C.5 | Description of any restrictions on the free transferability of the securities:  | Not applicable. There are no restrictions on the free transferability.  |
| C.8 | Description of the rights attached to the securities (including the ranking and limitations to those rights):                                   | <p>Holders have the right of interest payments at the respective interest payment date and payment of capital at the maturity date.</p> <p>The obligations under the Pfandbriefe constitute unsubordinated obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> among themselves. The Pfandbriefe are covered in accordance with the Pfandbrief Act (<i>Pfandbriefgesetz</i>) and rank at least <i>pari passu</i> with all other unsecured and unsubordinated present and future obligations of</p>  |

the Issuer under mortgage covered Pfandbriefe (*Hypothekendarlehen*) or public sector Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*), as the case may be.

The right of interest payment ends with the due repayment of the Pfandbriefe. The right of payment of capital is not limited and ends with the due payment of capital.

- C.9 Interest: The nominal interest rate
- Fixed rate Pfandbriefe ("**Fixed Rate Pfandbriefe**") will bear interest at 0.375 per cent. per annum which does not change over the term of the Pfandbriefe.
- The date from which interest becomes payable and the due dates for interest
- Interest starts to accrue from 3 May 2016. The due dates for the payment of interest are 3 May in each year, commencing on 3 May 2017 up to and (including) the Maturity Date (subject to adjustment).
- Where the rate is not fixed, description of the underlying on which it is based
- Not applicable since the interest rate is fixed.
- Maturity date and arrangements for the amortisation of the loan, including the repayment of procedures
- The Pfandbriefe are due for redemption on 3 May 2024.
- At the maturity date, the Pfandbriefe will be redeemed at 100 per cent of the nominal amount.
- Payment of principal and interest in respect of the Pfandbriefe will be made to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.
- An indication of yield
- 0.009 per cent. per annum
- Name of representative of debt security holders
- Not applicable. Under the Pfandbriefe, no representative of the holders of the Pfandbriefe may be determined. The German Bond Act (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen- "SchVG"*) is not applicable with regard to Pfandbriefe.
- C.10 If the security has a derivative component in the interest payment, clear and comprehensive explanation to help investors understand how the value of their investment is affected by the value of the underlying instrument(s), especially under the circumstances when the risks are most evident
- Not applicable. There is no derivative component in the interest payment.
- C.11 Indication as to whether the securities offered are or will be the object of an application for admission to trading, with a view to their distribution in a regulated market or other equivalent markets with
- Application was made for admission of the Pfandbriefe on the regulated market of the Berlin Stock Exchange. First trading date will be approximately 26 October 2016.

indication of the markets  
in question:

## D. RISKS

- D.2 Key information on the key risks that are specific to the Issuer
- The Bank assumes the existence of functional money and capital markets. Nevertheless, the effects of still elevated national debt on the business environment cannot yet be entirely assessed. Berlin Hyp is subject to different risks within its business activities. The further inception of the financial markets crisis and a deterioration of economic conditions could exacerbate the risks that Berlin Hyp is generally exposed to. The primary risk types are the following:

### Regulatory Risk

Legislative changes, changes in the regulatory environment as well as investigations and proceedings by regulatory authorities may adversely affect the business of the Issuer.

The financial crisis has led many governments and international organisations to significant changes in banking regulations. In particular, the implementation of the reform measures in 2010 (Basel III), developed by the Basel Committee to the New Basel Capital Accord on capital requirements for financial institutions (Basel II) are ongoing and will lead to higher requirements, particularly in terms of minimum capital resources. In addition, further regulatory requirements are envisaged to be implemented such as the Liquidity Coverage Ratio (LCR) and the Net Stable Funding Ratio (NSFR) which will be of great importance to credit institutions such as the Issuer in the future. Within the EU, the new requirements have been implemented on the basis of a package of amendments to the CRD IV and the related German implementation law, *Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie 2013/36/EU über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen und zur Anpassung des Aufsichtsrechts an die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen (CRD IV-Umsetzungsgesetz)* and the CRR.

The Regulation (EU) No 1022/2013 of 22 October 2013 and the Regulation (EU) No 1024/2013 of 15 October 2013 create a single supervisory mechanism for the oversight of banks and other credit institutions ("**SSM**") for a number of EU member states including Germany. Under the SSM, the ECB has been given specific tasks related to financial stability and banking supervision and the existing Regulation (EC) No 1093/2010 on the establishment of EBA has been aligned with the modified framework for banking supervision. As from 4 November 2014, the ECB directly supervises significant banking groups in the euro area, including Landesbank Berlin Holding Group and, consequently, also the Issuer.

Within this supervisory mechanism stress tests may be performed on a regular basis by the European Banking Authority and/or the European Central Bank and may require the Landesbank Berlin Holding Group and, thus, the Issuer to increase its own funds and might also have a negative impact on the ability of the Issuer, as member of Landesbank Berlin Holding Group, to fulfill its obligations in relation to Notes issued pursuant

to this Prospectus.

Furthermore, the established single resolution mechanism (the "**SRM**") which was introduced by Regulation (EU) No. 806/2014 of 15 July 2014 (the "**SRM Regulation**") provides for a single resolution process to all banks established in EU member states participating in the SSM and consequently applies to Landesbank Berlin Holding AG and the Issuer. The material provisions of the SRM Regulation are applicable from 1 January 2016.

Additionally, pursuant to the Directive 2014/49/EU dated 16 April 2014 on deposit guarantee schemes (recast) EU member states shall in general ensure that, by 3 July 2024, the available financial means of a deposit guarantee scheme shall at least reach a target level of 0.8 per cent. of the amount of the covered deposits of its members and shall contribute to the funds according to their risk profiles of the business models. The revised directive which has been implemented into German law by the Deposit Protection Act (*Einlagensicherungsgesetz*) with effect as from 3 July 2015 will expose Landesbank Berlin Holding AG and the Issuer to additional, and possibly considerable, costs.

### **Rating**

A rating is not a recommendation to buy, sell or hold Notes issued under the Programme and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency. A suspension, reduction or withdrawal of the rating assigned to the Notes issued under the Programme may adversely affect the market price of the Notes issued under the Programme.

### **Market and Company related Risks**

The commercial success of the Bank depends upon the economic environment and overall economic conditions, in particular the real estate market. Furthermore, Berlin Hyp as an issuer of covered bonds, may be exposed to intensified competition which may have an adverse effect on its financial condition.

### **Counterparty Risk**

Berlin Hyp is exposed to counterparty risks. Counterparty risk is the risk of a loss or lost profit as a result of the default of a business partner. It also includes the risk of a decline in the value of collateral entrusted to the bank. Although Berlin Hyp regularly reviews its debtors' creditworthiness and the underlying collateral, defaults may occur due to unforeseen events or previously unknown circumstances.

### **Market Price Risk**

As a mortgage bank, Berlin Hyp assumes market price risks primarily in the form of interest change risks. Interest change risks consist of two components. The general risk describes changes in value resulting from general market movements, whereas the specific risk is caused by issuer-related factors. The interest rate risk is managed by using swaps, swaptions, and securities. In addition there was an increased use of forward rate

agreements to control the increase money market volatility. The Bank does not bear any share price risks.

It is impossible to rule out the occurrence of incidents or developments that were not or were not sufficiently anticipated in the design and implementation of the risk model underlying the Bank's risk management. In such a case, unexpected losses may occur, or expected losses could be larger than expected.

### **Liquidity Risk**

The Bank defines liquidity risk as the risk that current and future payment obligations may not be met in full or on time. Another factor that the Bank includes in its assessment is that in the event of a liquidity crisis it may not be possible to acquire refinancing funds on the expected terms or to write back market items to the planned extent.

### **Operational Risk, particularly Legal Risk**

Berlin Hyp defines the operational risk as the risk of losses resulting from the inappropriateness or failure of internal processes and systems, human error or as a result of external occurrences. This definition includes legal risk, but excludes strategic and reputational risks. Legal risks mean the risks of violation of any applicable law and changing legal requirements, particularly of contractual or legal provisions or jurisdictional developed provisions. This contains the risk of violation of legal provision caused by ignorance of law, incorrect interpretation of legal terms, negligent action or not timely implementation. Legal risk further includes litigation risks, amongst others claims from borrowers for reimbursement of processing Fees and legal consequences of incorrect notices of revocation rights as well as legal actions initiated against Heta Asset Resolution AG regarding debt securities.

Operational risks can arise as a result of deficiencies or faults in business processes, projects or checks and can be caused by organisational structures, technology, employees or external events such as changing legal conditions. As a consequence Berlin Hyp may incur financial burdens in connection with pending litigation. The general conditions of banking supervision may change, and failure to comply with supervisory regulations may result in the imposition of compulsory measures and other disadvantages.

Berlin Hyp depends to a large extent on complex IT-systems whose functionality may be impaired by internal and external factors.

Measures taken by the Bank to protect data and ensure its confidentiality may prove to be inadequate.

Berlin Hyp is subject to customary personnel risks, in particular qualification, fluctuation, availability and motivation risks.

### **German Bank Restructuring Act**

In the case of a severe financial crisis of the Issuer that involves systemic risk the Issuer may upon notice to the competent regulatory authority initiate a reorganisation proceeding (*Reorganisationsverfahren*) or restructuring proceeding

(*Sanierungsverfahren*) on the basis of the German Bank Reorganisation Act (Kreditinstitute-Reorganisationsgesetz, the "**KredReorgG**") which may adversely affect the rights of the Holders of the Notes (except Pfandbriefe).

D.3 Key information on the key risks that are specific to the securities

**General**

An investment in the Pfandbriefe is only suitable for potential investors who (i) have the requisite knowledge and experience in financial and business matters to evaluate the merits and risks of an investment in the Pfandbriefe and the information contained in this Base Prospectus and any applicable supplement thereto; (ii) have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate such merits and risks in the context of the potential investor's particular financial situation and to evaluate the impact the Pfandbriefe will have on their overall investment portfolio; (iii) understand thoroughly the terms of the relevant Pfandbriefe and are familiar with the behaviour of the financial markets; (iv) are capable of bearing the economic risk of an investment in the Pfandbriefe until the maturity of the Pfandbriefe; and (v) recognise that it may not be possible to dispose of the Pfandbriefe for a substantial period of time, if at all before maturity.

**FATCA**

Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 ("**FATCA**") impose a reporting regime and potentially a 30% withholding tax with respect to certain payments (i) to certain holders that do not comply with specific information requests and (ii) to foreign financial institutions unless the payee foreign financial institution agrees, among other things, to disclose the identity of certain account holders, including U.S. account holders, at the institution (or the institution's affiliates) and to annually report certain information about such accounts to the appropriate tax authorities. Investors may be required to provide certain information (which may include an IRS tax form) to the Issuer, or other payors.

This withholding currently applies to certain payments from sources within the United States and will apply to "foreign passthru payments" (a term not yet defined) no earlier than 1 January 2019. This withholding would potentially apply to Notes issued by the Issuer after the date that is six months after the date that the term "**foreign passthru payment**" is defined in regulations published in the U.S. Federal Register (the "**Grandfathering Date**"), or that are materially modified after such date. If Notes are issued on or before the Grandfathering Date, and additional Notes of the same series are issued after that date, the additional Note may not be treated as grandfathered.

The United States and a number of other jurisdictions have announced their intention to negotiate intergovernmental agreements to facilitate the implementation of FATCA (each, an "**IGA**"). Pursuant to FATCA and the "**Model 1**" and "**Model 2**" IGAs released by the United States, a "**foreign financial institution**", or "**FFI**" (as defined by FATCA) in an IGA signatory country that complies with its applicable obligations pursuant to such IGA would be treated as a "**Reporting FI**" and therefore not be subject to withholding under FATCA on any payments it receives. Further, an FFI in a Model 1 IGA jurisdiction generally

would not be required to withhold under FATCA or an IGA (or any law implementing an IGA) (any such withholding being "**FATCA Withholding**") from payments it makes. Under each Model IGA, a Reporting FI would still be required to report certain information in respect of its account holders and investors to its home government (pursuant to a Model 1 IGA) or to the IRS (pursuant to a Model 2 IGA). The United States and Germany have signed an agreement (the "**US-Germany IGA**") based on the Model 1 IGA.

The Issuer is treated as a Reporting FI pursuant to the US-Germany IGA and has registered with the IRS. The Issuer does not anticipate being obliged to deduct any FATCA Withholding on payments it makes but there can be no assurance that the Issuer will not be required to deduct FATCA Withholding from such payments. Accordingly, the Issuer and financial institutions through which payments on the Notes are made may be required to withhold FATCA Withholding if any FFI through or to which payment on such Notes is made is not a participating FFI, a reporting FI, or otherwise exempt from or in deemed compliance with FATCA.

If an amount in respect of U.S. withholding tax were to be deducted or withheld from any payments on the Notes as a result of a holder's failure to comply with FATCA, none of the Issuer, any paying agent or any other person would pursuant to the conditions of the Notes be required to pay additional amounts as a result of the deduction or withholding of such tax.

#### **Currency Risk**

A Holder of Pfandbriefe which are denominated in a for the Holder foreign currency is exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield and/or the redemption amount of such Pfandbriefe.

#### **Market Illiquidity**

There can be no assurance as to how the Pfandbriefe will trade in the secondary market or whether such market will be liquid or illiquid or that there will be a market at all. The more limited the secondary market is, the more difficult it may be for the Holders to realise value for the Pfandbriefe prior to maturity date.

#### **Market Value of Pfandbriefe**

The market value of Pfandbriefe may be negatively affected by a number of factors including, but not limited to, market interest and yield rates, market liquidity, the creditworthiness of the Issuer and the time remaining to the maturity date.

#### **Fixed Rate Pfandbriefe**

A holder of Fixed Rate Pfandbriefe is exposed to the risk that the price of such Pfandbriefe falls as a result of changes in the Market Interest Rate. While the nominal interest rate of Fixed Rate Pfandbriefe is fixed during the life of such Pfandbriefe, the Market Interest Rate typically changes on a daily basis. As the Market Interest Rate changes, the price of Fixed Rate Pfandbriefe also changes. If the Market Interest Rate increases, the price of Fixed Rate Pfandbriefe typically falls, until the yield of such Pfandbriefe is approximately equal to the Market Interest



Rate. If the Market Interest Rate falls, the price of Fixed Rate Pfandbriefe typically increases, until the yield of such Pfandbriefe is approximately equal to the Market Interest Rate. Changes in the Market Interest Rate are in particular relevant for Holders who wish to sell the Pfandbriefe prior to the maturity date of the Pfandbriefe. It is also possible that the yield of Fixed Rate Pfandbriefe at the time of the issuance is negative, in particular if the interest rate of the Pfandbriefe is zero per cent. or close to zero per cent and/or if the issue price is higher than 100 per cent. of the principal amount.

## E. OFFER

- |      |   |   |
|------|---|---|
| E.2b | Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks: | The net proceeds of each issue of Pfandbriefe will be applied by the Issuer to meet part of its general financing requirements.   |
| E.3  | Description of the terms and conditions of the offer:   | Aggregate principal amount: EUR 175,000,000<br>Issue Price: 102.75 per cent. (plus accrued interest for 176 days)<br>Type of distribution of the Pfandbriefe: Syndicated  |
| E.4  | Description of any interest that is material to the issue/offer including conflicting interest:           | Not applicable. There are no such interests.  |
| E.7  | Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the offeror:                                  | Not applicable. No such expenses will be charged to the investor by the Issuer or the offeror/s. If a prospective investor acquires the Pfandbriefe from a third party, then the purchase price payable by the potential investor may contain third-party proceeds in an amount specified by the third party. |

## EMISSIONSSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG

Zusammenfassungen bestehen aus Offenlegungspflichten, die als Elemente (die "Elemente") bezeichnet werden. Diese Elemente sind eingeteilt in Abschnitte A – E (A.1 – E.7). Diese Zusammenfassung enthält alle Elemente, die in einer Zusammenfassung für diese Art von Pfandbriefen und die Emittentin enthalten sein müssen. Da einige Elemente nicht zwingend angegeben werden müssen, können Lücken in der Aufzählung entstehen. Auch wenn ein Element in die Zusammenfassung aufgrund der Art der Pfandbriefe und der Emittentin aufgenommen werden muss, ist es möglich, dass keine zutreffende Information hinsichtlich dieses Elements angegeben werden kann. In diesem Fall ist eine kurze Beschreibung des Elements mit dem Hinweis "Entfällt" enthalten.

### A. EINLEITUNG UND WARNHINWEISE

#### A.1 Warnhinweis

##### Warnhinweis, dass

- diese Zusammenfassung als Einführung zum Prospekt verstanden werden sollte,
- der Anleger jede Entscheidung zur Anlage in die Pfandbriefe auf die Prüfung des gesamten Prospekts stützen sollte,
- für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche auf Grund der in einem Prospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, der als Kläger auftretende Anleger in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften der Staaten des Europäischen Wirtschaftsraums die Kosten für die Übersetzung des Prospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben könnte, und
- die Berlin Hyp AG, Budapester Strasse 1, 10787 Berlin, Deutschland (in ihrer Funktion als "**Emittentin**" unter dem Programm), die die Verantwortung für die Zusammenfassung einschließlich der Übersetzung hiervon übernommen hat, oder diejenigen Personen, von denen der Erlass ausgeht, haftbar gemacht werden können, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, oder sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, nicht alle erforderlichen Schlüsselinformationen vermittelt.

A.2 Zustimmung des Emittenten oder der für die Erstellung des Prospekts verantwortlichen Person zur Verwendung des Prospekts für die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Pfandbriefe durch Finanzintermediäre.

Entfällt. Die Emittentin erteilt keine Zustimmung zur Verwendung des Prospekts für die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch Finanzintermediäre.

Angabe der Angebotsfrist, innerhalb deren die Entfällt. Es wurde keine Zustimmung gegeben.

spätere  
Weiterveräußerung  
oder endgültige  
Platzierung von  
Wertpapieren durch  
Finanzintermediäre  
erfolgen kann und für  
die die Zustimmung  
zur Verwendung des  
Prospekts erteilt wird.

Alle sonstigen klaren und objektiven Bedingungen, an die die Zustimmung gebunden ist und die für die Verwendung des Prospekts relevant sind. Entfällt. Es wurde keine Zustimmung gegeben.

Deutlich hervorgehobener Hinweis für die Anleger, dass für den Fall, dass ein Finanzintermediär ein Angebot macht, dieser Finanzintermediär die Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Angebotsbedingungen unterrichtet.

**Informationen über die Bedingungen des Angebots eines Finanzintermediärs werden von diesem zum Zeitpunkt des Angebots zur Verfügung gestellt.**

## **B. EMITTENT**

B.1 Gesetzliche und Berlin Hyp AG  
kommerzielle Bezeichnung  
der Emittentin:

B.2 Sitz und Rechtsform der  
Emittentin, das für die  
Emittentin geltende Recht  
und Land der Gründung:

Die Berlin Hyp AG ("**Berlin Hyp**") ist eine nach deutschem Recht gegründete eingetragene Aktiengesellschaft und ist berechtigt, Geschäfte gemäß dem deutschen Pfandbriefgesetz zu betreiben. Der eingetragene Geschäftssitz der Emittentin ist Budapester Strasse 1, 10787 Berlin, Deutschland.

Die Berlin Hyp unterliegt der umfassenden Aufsicht durch die Deutsche Bundesbank, die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht und die Europäische Zentralbank (EZB).

Rechtsänderungen, Änderungen im regulatorischen Umfeld sowie Ermittlungen und Verfahren von Aufsichtsbehörden können das Geschäft der Emittentin negativ beeinflussen.

- B.4b Alle bereits bekannten Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken:
- Die Finanzkrise hat viele Regierungen und internationale Organisationen zu wesentlichen Änderungen bankrechtlicher Vorschriften veranlasst. Insbesondere die Umsetzung der Reformmaßnahmen in 2010 (Basel III), wie sie vom Basler Ausschuss für Eigenkapitalanforderungen für Finanzinstitutionen entwickelt wurden (Basel II), dauert an und wird zu höheren Anforderungen in Bezug auf Mindestkapitalanforderungen führen. Zusätzlich sollen weitere aufsichtsrechtliche Voraussetzungen eingeführt werden, wie z.B. die Mindestliquiditätsquote und die strukturelle Liquiditätsquote, die zukünftig für Kreditinstitute wie die Emittentin von großer Bedeutung sein werden. Innerhalb der EU wurden diese Anforderungen in Rahmen eines Pakets an Änderungen zur Richtlinie über Eigenkapitalanforderungen (kraft Richtlinie 2013/36/EU, wie von Zeit zu Zeit geändert oder ersetzt, die "**CRD IV**" und das dazugehörige deutsche Umsetzungsgesetz, *Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie 2013/36/EU über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen und zur Anpassung des Aufsichtsrechts an die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen (CRD IV-Umsetzungsgesetz)*) und der Verordnung (EU) No 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen, (in ihrer jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, die "**CRR**") umgesetzt.
- Maßnahmen der Regierungen und Zentralbanken als Reaktion auf die Finanzkrise beeinträchtigen den Wettbewerb maßgeblich und können Investoren von Finanzinstitutionen beeinträchtigen.
- B.5 Ist die Emittentin Teil einer Gruppe, Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe:
- Die Berlin Hyp ist Teil der Landesbank Berlin Holding Gruppe. Die Landesbank Berlin Holding AG ist die einzige Gesellschafterin der Berlin Hyp AG. Die Berlin Hyp hat mit der Berlin Hyp Immobilien GmbH eine verbundene aktive Tochtergesellschaft. Die Berlin Hyp Immobilien GmbH erwirbt Grundstücke und verwaltet diese. Ferner ist Gegenstand des Unternehmens, den Abschluss von Verträgen über Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte, gewerbliche Räume, Wohnräume oder Darlehen zu vermitteln oder die Gelegenheit zum Abschluss solcher Verträge nachzuweisen sowie alle damit zusammenhängenden Geschäfte.
- B.9 Entsprechender Wert von etwaigen Gewinnprognosen oder –schätzungen:
- Entfällt. Die Emittentin hat weder eine Gewinnprognose noch eine Gewinnschätzung abgegeben.
- B.10 Art etwaiger Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen:
- Entfällt. Der Bestätigungsvermerk enthält keine Beschränkungen.

## B.12 Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen:

### Kurzdarstellung Bilanz

Aktiva in Mio. €	31.12.2014	30.06.2015 **	31.12.2015	30.06.2016 **	Passiva in Mio. €	31.12.2014	30.06.2015 **	31.12.2015	30.06.2016 **
Forderungen an Kreditinstitute	891	669	673	585	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	8.286	8.045	6.297	6.910
Forderungen an Kunden	20.645	20.885	20.610	20.872	Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	7.046	6.336	6.349	5.699
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	8.325	7.418	6.485	6.395	Verbriefte Verbindlichkeiten	12.644	12.933	13.383	13.701
Übrige Aktiva*	567*	589*	776*	864*	Nachrangige Verbindlichkeiten	466	446	443	443
					Fonds für allgemeine Bankrisiken	83	83	103	133
					Rückstellungen	138	154	145	135
					Übrige Passiva	829	628	888	759
					Eigenkapital	936	936	936	936
Summe der Aktiva	30.428	29.561	28.544	28.716	Summe der Passiva	30.428	29.561	28.544	28.716

\* ungeprüfte, aus historischen Finanzinformationen abgeleitete Informationen

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

### Kurzdarstellung Gewinn- und Verlustrechnung

In Mio. €	2015	2014	Veränderung in %*
Zinserträge	555,8	707,5	-21,4*
Zinsaufwendungen	332,5	488,5	-31,9*
Zinsüberschuss	223,3	219,3	1,8
Provisionsüberschuss	30,8	28,7	7,3
<b>Zins- und Provisionsüberschuss</b>	<b>254,1</b>	<b>248,0</b>	<b>2,5</b>
Personalaufwendungen	76,5	63,0	21,4
Andere Verwaltungsaufwendungen	43,2	43,9	-1,6
Abschreibungen auf Sachanlagen	4,1	4,6	-10,9
<b>Verwaltungsaufwand</b>	<b>123,8</b>	<b>111,5</b>	<b>11,0</b>
Sonstiger betrieblicher Ertrag/Aufwand	14,6	-6,1	-
Risikovorsorge	-18,8	-8,5	-
<b>Betriebsergebnis nach Risikovorsorge</b>	<b>126,1</b>	<b>121,9</b>	<b>3,4</b>
<b>Aufgrund eines Gewinnabführungsvertrags abgeführte Gewinne</b>	<b>92</b>	<b>68,1</b>	<b>35,1</b>
<b>Jahresüberschuss</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-</b>

\*ungeprüfte, aus historischen Finanzinformationen abgeleitete Information

## Halbjahres-Kurzdarstellung Gewinn- und Verlustrechnung

in Mio. €	01.01.2015 – 30.06.2015*	01.01.2016 – 30.06.2016*	Veränderung in %*
Zinsüberschuss	125.7	132.0	5.0
Provisionsüberschuss	13.3	19.3	45.1
Personalaufwendungen	39.1	25.7	-34.3
Andere Verwaltungsaufwendungen	21.8	21.7	-0.5
Abschreibungen auf Sachanlagen	1.9	2.0	5.3
Sonstiger betrieblicher Ertrag/Aufwand	13.4	-0.1	-
Risikovorsorge	31.5	32.1	1.9
Betriebsergebnis nach Risikovorsorge	58.1	69.7	20.0
Aufwendungen aus Gewinnabführung	39.9	31.5	-21.1
<b>Überschuss</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	-

\*Informationen in dieser Spalte stammen aus dem ungeprüften Halbjahresfinanzbericht

## Kurzdarstellung Kapitalisierung

in Mio. €	31.12.2015	31.12.2014
<b>Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstituten</b>	<b>6.297</b>	<b>8.286</b>
Begebene Hypotheken-Namenspfandbriefe	356	330
Begebene Öff. Namenspfandbriefe	378	274
Andere Verbindlichkeiten	5.563	7.682
<b>Verbindlichkeiten ggü. Kunden</b>	<b>6.349</b>	<b>7.046</b>
Begebene Hypotheken-Namenspfandbriefe	2.479	2.667
Begebene Öff. Namenspfandbriefe	1.246	1.383
Andere Verbindlichkeiten	2.624	2.996
<b>Verbrieftete Verbindlichkeiten</b>	<b>13.383</b>	<b>12.644</b>
Begebene Hypothekendarlehen	7.926	7.231
Begebene Öff. Namenspfandbriefe	1.650	1.650
Begebene sonst. Schuldverschreibungen	3.807	3.763
<b>Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>285</b>	<b>80</b>
<b>Nachrangige Verbindlichkeiten</b>	<b>443</b>	<b>466</b>
<b>Genussrechtskapital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Fonds für allgemeine Bankrisiken</b>	<b>103</b>	<b>83</b>
<b>Eigenkapital</b>	<b>936</b>	<b>936</b>
Bilanzgewinn	2	2
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>603</b>	<b>749</b>
<b>Rückstellungen</b>	<b>145</b>	<b>138</b>
<b>Summe der Passiva</b>	<b>28.544</b>	<b>30.428</b>

Rundungsdifferenzen in den Tabellen in Beträgen von +/- einer Einheit (EUR, Prozent, etc.) können aus rechnerischen Gründen auftreten.

Erklärung, dass sich die Aussichten der Emittentin seit dem Datum des letzten veröffentlichten und geprüften Abschlusses nicht wesentlich verschlechtert haben oder Beschreibung jeder wesentlichen Verschlechterung:

Zum Datum dieses Prospektes gab es keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage der Berlin Hyp seit dem Datum des Jahresabschlusses zum Ende des Finanzjahrs am 31. Dezember 2015, der die aktuellen geprüften Jahresabschlüsse der Berlin Hyp auf unkonsolidierter Basis enthält.

Wesentliche Veränderung der bei Finanzlage oder Handelsposition der Emittentin, die nach dem von den historischen Finanzinformationen abgedeckten Zeitraum eingetreten sind:

Entfällt. Seit dem 30. Juni 2016 ist keine wesentliche Veränderung in der Finanzlage der Berlin Hyp eingetreten.

- B.13 Beschreibung aller Ereignisse aus jüngster Zeit der Geschäftstätigkeit der Emittentin, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind: Entfällt. Es gibt keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der Berlin Hyp, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.
- B.14 Etwaige Abhängigkeit von einer Gruppe: Mit Wirkung ab Mitternacht 31. Dezember 2014 / 1. Januar 2015, 0:00 Uhr, wurde die Berlin Hyp von der Landesbank Berlin AG an die gemeinsame Muttergesellschaft Landesbank Berlin Holding AG übertragen.
- Als Aktiengesellschaft, deren Anteile zu 100% von der Landesbank Berlin Holding AG gehalten werden, ist die Berlin Hyp eine von der Landesbank Berlin Holding AG abhängige Gesellschaft im Sinne des § 17 Aktiengesetz.
- An der Landesbank Berlin Holding AG hält wiederum die Erwerbsgesellschaft der S-Finanzgruppe mbH & Co. KG die Mehrheit. Folglich könnte die Erwerbsgesellschaft der S-Finanzgruppe mbH & Co KG indirekten Einfluss auf die Berlin Hyp ausüben. Gemäß § 17 Aktiengesetz ist die Berlin Hyp auch indirekt abhängig von der Erwerbsgesellschaft der S-Finanzgruppe mbH & Co KG.
- B.15 Beschreibung der Haupttätigkeiten der Emittentin: Die Berlin Hyp hat ihren Tätigkeitsschwerpunkt in der Vergabe von überwiegend gewerblichen Hypothekendarlehen, von Darlehen an die Öffentliche Hand oder öffentlich gewährleistete Darlehen und deren Refinanzierung durch Hypotheken- und öffentliche Pfandbriefe sowie ungedeckte Schuldverschreibungen.
- B.16 Mitteilung, ob die Emittentin unmittelbar oder mittelbar beherrscht wird und Beschreibung einer solchen Beherrschung: Seit Mitternacht 31. Dezember 2014 / 1. Januar 2015, 0:00 Uhr werden die Anteile der Berlin Hyp zu 100% von der Landesbank Berlin Holding AG gehalten, an welcher wiederum die Erwerbsgesellschaft der S-Finanzgruppe mbH & Co. KG die Mehrheit hält.
- B.17 Ratings, die im Auftrag der Emittentin oder in Zusammenarbeit mit ihr beim Ratingverfahren für die Emittentin oder ihrer Schuldtitel erstellt wurden: Die Emittentin hat für ihre langfristigen unbesicherten Verbindlichkeiten von Fitch Inc., Fitch Ratings Ltd. ("**Fitch**") das Rating A+ erhalten und für ihre kurzfristigen Verbindlichkeiten das Rating F1+. Das langfristige Rating "A" bedeutet eine hohe Kreditqualität und die Fähigkeit zur Einhaltung finanzieller Verpflichtungen wird als hoch beurteilt. Das Vorzeichen "+" deutet den positiven relativen Status innerhalb der Rating-Kategorien an. Das kurzfristige Rating "F1+" bedeutet die höchste kurzfristige Kreditqualität. Das "+" deutet eine außergewöhnlich hohe Kreditqualität an.
- Im Jahr 2014 erhielt die Emittentin erstmals Emittentenratings von Moody's Investors Service, Ltd. ("**Moody's**"): das Langfrist-Rating A2 und das Kurzfrist-Rating Prime-1 für Inlands- und Fremdwährungseinlagen. Zusätzlich vergab Moody's vorläufige Ratings für langfristige vorrangige unbesicherte Verbindlichkeiten von A2, ein vorläufiges für nachrangige Verbindlichkeiten von Ba1 und ein Kurzfrist-Rating von (P)Prime-1. Der Ausblick für das Langfrist-Rating A2 für vorrangige Verbindlichkeiten und die Ratings für Einlagen ist unter Berücksichtigung der Verabschiedung der Richtlinie über die Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und der Verordnung über den Einheitlichen Abwicklungsmechanismus negativ. Mit "A" beurteilte

Verbindlichkeiten werden der oberen Mittelklasse zugerechnet und bergen ein geringes Kreditrisiko, der Zusatz "2" bedeutet eine Einordnung in das mittlere Drittel der jeweiligen Ratingklasse. Mit einem Rating von Ba beurteilte Verbindlichkeiten weisen spekulative Elemente auf und bergen ein erhebliches Kreditrisiko. Der Zusatz "1" bedeutet eine Einordnung in das obere Drittel der jeweiligen Ratingklasse. Emittenten, die mit Prime-1 bewertet werden, verfügen in herausragender Weise über die Fähigkeit, ihre kurzfristigen Schuldverschreibungen zurückzuzahlen.

- Die Hypothekenpfandbriefe 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.

## C. SCHULDVERSCHREIBUNGEN UND PFANDBRIEFE

C.1 Beschreibung von Art und Gattung der angebotenen und/oder zum Handel zuzulassenden Wertpapiere, einschließlich jeder Wertpapierkennung

Pfandbriefe sind Fremdkapitalinstrumente, die durch eine oder mehrere Globalurkunde(n) verbrieft werden. Pfandbriefe sind Fremdkapitalverbindlichkeiten der Emittentin, die durch gewisse qualifizierte Vermögenswerte aus Deckungswerten besichert werden. Soweit nicht anders angegeben, sind unter dem Begriff "**Schuldverschreibungen**" in dieser Zusammenfassung auch Pfandbriefe umfasst.

Festverzinsliche Pfandbriefe. Festverzinsliche Pfandbriefe sind Instrumente deren Zinssatz über die Laufzeit unverändert bleibt.

ISIN: DE000BHY0BE0  
Common Code: 140408344  
Wertpapierkennnummer: BHY0BE

Seriennummer: 198. Tranchennummer: 2.

C.2 Währung der Wertpapieremission:

Die Pfandbriefe werden in Euro ("**EUR**") begeben.

C.5 Beschreibung aller etwaigen Beschränkungen für die freie Übertragbarkeit der Wertpapiere:

Entfällt, da es keine Beschränkungen bezüglich der freien Übertragbarkeit gibt.

C.8 Beschreibung der mit den Wertpapieren verbundenen Rechte (einschließlich des Rangs und einer Beschränkung dieser Rechte)

Gläubiger haben das Recht auf Zinszahlungen am jeweiligen Zinszahlungstag und Kapitalzahlung am Fälligkeitstag.

Die in den Pfandbriefen verbrieften Rechte sind nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Pfandbriefe sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen mindestens im gleichen Rang mit allen anderen Verpflichtungen der Emittentin aus Hypothekenpfandbriefen



bzw. Öffentlichen Pfandbriefen.

Das Recht auf Zinszahlung endet mit der ordnungsgemäßen Rückzahlung der Pfandbriefe und ist nicht beschränkt. Das Recht auf Kapitalrückzahlung ist nicht beschränkt und endet mit ordnungsgemäßer Rückzahlung.

- C.9 Zinsen: Nominaler Zins Festverzinsliche Pfandbriefe ("**Festverzinsliche Pfandbriefe**") werden während der Laufzeit mit 0,375 % per annum verzinst.
- Datum, ab dem die Zinsen zahlbar werden und Zinsfälligkeitstermine Der Zinslauf beginnt am 3. Mai 2016. Die Zinsfälligkeitstermine sind am 3. Mai eines jeden Jahres, beginnend am 3. Mai 2017 bis zum Fälligkeitstag (einschließlich) (vorbehaltlich einer Anpassung).
- Ist der Zinssatz nicht festgelegt, Beschreibung des Basiswerts, auf den er sich stützt Entfällt, da der Zinssatz fest ist.
- Fälligkeitstermin und Vereinbarungen für die Darlehenstilgung, einschließlich der Rückzahlungsverfahren Die Pfandbriefe werden am 3. Mai 2024 zurückgezahlt. Die Pfandbriefe werden zum Fälligkeitstag zu 100% des Nennbetrages zurückgezahlt. Zahlungen von Kapital und Zinsen auf die Pfandbriefe erfolgen an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.
- Angabe der Rendite 0,009 % per annum.
- Name des Vertreters der Schuldtitelinhaber Entfällt. Unter den Pfandbriefen kann kein gemeinsamer Vertreter der Gläubiger bestellt werden, da das Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen auf Pfandbriefe keine Anwendung findet.
- C.10 Wenn das Wertpapier eine derivative Komponente bei der Zinszahlung hat, eine klare und umfassende Erläuterung, die den Anlegern verständlich macht, wie der Wert ihrer Anlage durch den Wert des Basisinstruments/der Basisinstrumente beeinflusst wird, insbesondere in Fällen, in denen die Risiken am offensichtlichsten sind Entfällt. Es gibt keine derivative Komponente bei der Zinszahlung.
- C.11 Angabe, ob für die angebotenen Wertpapiere ein Antrag auf Zulassung zum Handel gestellt wurde oder werden soll, um sie an einem geregelten Markt oder anderen gleichwertigen Märkten zu platzieren, wobei die betreffenden Märkte zu Es wurde ein Antrag auf Zulassung der Pfandbriefe zum Handel im regulierten Markt der Börse Berlin gestellt. Erster Handelstag ist voraussichtlich der 26. Oktober 2016.

nennen sind:

## D. RISIKEN

- D.2 Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die der Emittentin eigen sind
- Die Bank geht von der Funktionsfähigkeit der Geld- und Kapitalmärkte aus. Allerdings sind die Auswirkungen der deutlich erhöhten Staatsverschuldungen auf das wirtschaftliche Umfeld noch nicht abschließend beurteilbar. Die Berlin Hyp ist verschiedenen Risiken einschließlich unternehmerischer Risiken ausgesetzt. Die erneute Finanzkrise und eine Verschlechterung der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen könnten die Risiken für die Geschäftstätigkeit der Berlin Hyp im Allgemeinen erhöhen. Die wesentlichen Risiken sind die Folgenden:

### Regulatorische Risiken

Rechtsänderungen, Änderungen im regulatorischen Umfeld sowie Ermittlungen und Verfahren von Aufsichtsbehörden können das Geschäft der Emittentin negativ beeinflussen.

Die Finanzkrise hat viele Regierungen und internationale Organisationen zu wesentlichen Änderungen bankrechtlicher Vorschriften veranlasst. Insbesondere die Umsetzung der Reformmaßnahmen in 2010 (Basel III), wie sie vom Basler Ausschuss für Eigenkapitalanforderungen für Finanzinstitutionen entwickelt wurden (Basel II), dauert an und wird zu höheren Anforderungen in Bezug auf Mindestkapitalanforderungen führen. Zusätzlich sollen weitere aufsichtsrechtliche Voraussetzungen eingeführt werden, wie z.B. die Mindestliquiditätsquote und die strukturelle Liquiditätsquote, die zukünftig für Kreditinstitute wie die Emittentin von großer Bedeutung sein werden. Innerhalb der EU wurden diese Anforderungen in Rahmen eines Pakets an Änderungen zur CRD IV und das dazugehörige deutsche Umsetzungsgesetz, *Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie 2013/36/EU über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen und zur Anpassung des Aufsichtsrechts an die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen (CRD IV-Umsetzungsgesetz)* und die CRR umgesetzt.

Die Verordnung (EU) Nr. 1022/2013 vom 22. Oktober 2013 sowie die Verordnung (EU) Nr. 1024/2013 vom 15. Oktober 2013 errichten einen einheitlichen Aufsichtsmechanismus hinsichtlich der Aufsicht von Banken und weiteren Kreditinstituten für eine Reihe von EU-Mitgliedstaaten, darunter Deutschland. Innerhalb des einheitlichen Aufsichtsmechanismus werden der EZB besondere Aufgaben im Zusammenhang mit der Finanzstabilität und der Bankenaufsicht übertragen sowie die Verordnung (EU) Nr. 1093/2010 zur Errichtung einer Europäischen Aufsichtsbehörde an das neue Rahmenwerk der Bankenaufsicht angepasst. Seit dem 4. November 2014 übernimmt die EZB die direkte Aufsicht über bedeutende Bankengruppen in der Eurozone, darunter die Landesbank Berlin Holding Group und folglich auch die Emittentin.

Innerhalb dieses Aufsichtsmechanismus könnten durch die Europäische Bankenaufsichtsbehörde und/oder die Europäische Zentralbank in den nächsten Jahren regelmäßig Stresstests durchgeführt werden und zur Verpflichtung der Landesbank Berlin Holding Group und folglich der Emittentin führen, ihre Eigenmittel zu erhöhen. Dies könnte auch einen negativen Einfluss auf die Fähigkeit der Emittentin als Teil der Landesbank Berlin Holding Group haben, ihre Verpflichtungen in Bezug auf die unter diesem Prospekt begebenen Schuldverschreibungen zu erfüllen.

Daneben sieht der durch die Verordnung (EU) Nr. 806/2014 vom 15. Juli 2014 errichtete einheitliche Abwicklungsmechanismus, ein einheitliches Abwicklungsverfahren für alle Banken in den EU-Mitgliedstaaten, die sich am einheitlichen Aufsichtsmechanismus beteiligen, vor, welcher folglich auch auf die Landesbank Berlin Holding AG und die Emittentin anwendbar ist. Die wesentlichen Regelungen der Verordnung (EU) Nr. 806/2014 sind seit dem 1. Januar 2016 anwendbar.

Zusätzlich werden die EU-Mitgliedstaaten nach Maßgabe der Richtlinie 2014/49/EU vom 16. April 2014 über Einlagensicherungssysteme (Neufassung) dafür zu sorgen haben, dass die verfügbaren Finanzmittel eines Einlagensicherungssystems bis zum 3. Juli 2024 mindestens einer Zielausstattung von 0,8% der Höhe der gedeckten Einlagen seiner Mitglieder entsprechen, wobei die Berechnung der Beträge unter Berücksichtigung der Risikoprofile der Geschäftsmodelle zu erfolgen haben. Die überarbeitete Richtlinie, welche durch das Einlagensicherungsgesetz mit Wirkung zum 3. Juli 2015 in deutsches Recht umgesetzt wurde, setzt die Landesbank Berlin Holding AG und folglich die Emittentin zusätzlichen und möglicherweise beträchtlichen Kosten aus.

### **Rating**

Ein Wertpapierrating ist keine Kauf-, Verkaufs- oder Halteempfehlung und kann jederzeit von der jeweils vergebenden Ratingagentur ausgesetzt, reduziert oder widerrufen werden. Eine Aussetzung, Reduktion oder ein Widerruf des den Schuldverschreibungen beigemessenen Ratings könnte nachteilige Auswirkungen auf den Marktpreis der Schuldverschreibungen haben.

### **Markt- und unternehmensbezogene Risiken**

Der Geschäftserfolg der Berlin Hyp ist vom wirtschaftlichen Umfeld und von den wirtschaftlichen Rahmenbedingungen, insbesondere des Immobilienmarkts, abhängig. Außerdem könnte sie als Pfandbriefemittentin einem verstärkten Wettbewerb ausgesetzt werden, was sich nachteilig auf ihre Finanzlage auswirken kann.

### **Adressenausfallrisiko**

Die Berlin Hyp ist dem Adressenausfallrisiko ausgesetzt. Das Adressenausfallrisiko ist das Risiko eines Verlustes oder entgangenen Gewinns aufgrund des Ausfalls eines Geschäftspartners. Darüber hinaus beinhaltet es auch die Gefahr des Werteverfalls bei den der Bank überlassenen

Sicherheiten. Obwohl Bonitätsrisiken und die den Krediten zugrunde liegenden Sicherheiten regelmäßig überprüft werden, kann es aufgrund von unvorhersehbaren Ereignissen oder bisher unbekanntem Umständen zu Verlusten kommen.

### **Marktpreisrisiko**

Als Pfandbriefbank übernimmt die Berlin Hyp Marktpreisrisiken im Wesentlichen in Form von Zinsänderungsrisiken. Zinsänderungsrisiken bestehen aus zwei Komponenten: Das allgemeine Risiko beschreibt Wertänderungen aufgrund allgemeiner Marktbewegungen, während das spezifische Risiko emittentenbezogene Ursachen hat. Das Zinsänderungsrisiko wird grundsätzlich mit Hilfe von Swaps, Swaptions und Wertpapieren gesteuert. Zudem erfolgte der verstärkte Einsatz von Forward Rate Agreements, um die erhöhten Geldmarktvolatilitäten auszusteuern. Die Bank geht keine Aktienkursrisiken ein.

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass Umstände oder Entwicklungen eintreten, die bei der Konzeption der Risikomodelle, welche die Grundlage des Risikomanagements bilden, nicht oder nicht ausreichend antizipiert wurden. In einem solchen Fall könnten unvorhergesehene Verluste eintreten oder vorhergesehene Verluste größer als erwartet ausfallen.

### **Liquiditätsrisiko**

Die Bank definiert als Liquiditätsrisiko das Risiko, dass den gegenwärtigen und künftigen Zahlungsverpflichtungen nicht vollständig oder zeitgerecht nachgekommen werden kann. Des Weiteren bezieht die Bank in die Bewertung ein, dass im Fall einer Liquiditätskrise Refinanzierungsmittel nicht zu den erwarteten Konditionen erworben bzw. dass Marktpositionen nicht in der geplanten Größe aufgelöst werden können.

### **Operationelles Risiko, insbesondere Rechtsrisiko**

Die Berlin Hyp definiert das operationelle Risiko als die Gefahr von Verlusten, die infolge der Unangemessenheit oder des Versagens von internen Verfahren und Systemen, Menschen oder infolge externer Ereignisse eintreten. Diese Definition schließt Rechtsrisiken ein, beinhaltet aber nicht strategische Risiken und Reputationsrisiken. Unter Rechtsrisiken werden die Risiken aus der Verletzung geltender sowie sich ändernder rechtlicher Bestimmungen, insbesondere von vertraglichen, gesetzlichen oder gerichtlich entwickelten Rechtsvorschriften verstanden. Dies umfasst das Risiko von Verstößen gegen Rechtsbestimmungen aufgrund von Unkenntnis, nicht ausreichend sorgfältiger Rechtsanwendung (nachlässige Interpretation), fahrlässigen Handelns oder nicht zeitgerechter Umsetzung. Zu den Rechtsrisiken zählen auch Prozessrisiken, unter anderem Ansprüche von Darlehensnehmern auf Rückerstattung von Bearbeitungsgebühren und Rechtsfolgen bei unrichtigen Widerrufsbelehrungen sowie gegenüber der HETA Asset Resolution AG eingeleitete rechtliche Schritte im Hinblick auf Schuldinstrumente.

Operationelle Risiken können infolge von Unzulänglichkeiten oder Fehlern in den Geschäftsprozessen, Projekten oder

Kontrollen entstehen und durch Organisationsstrukturen, Technologie, Mitarbeiter oder externe Ereignisse wie zum Beispiel eine Änderung der rechtlichen Rahmenbedingungen verursacht werden. So können sich aus anhängigen Prozessen finanzielle Belastungen ergeben. Die bankaufsichtsrechtlichen Rahmenbedingungen können sich ändern, und die Nichteinhaltung aufsichtsrechtlicher Vorschriften kann zur Verhängung von Zwangsmaßnahmen und zu anderen Nachteilen führen.

Die Berlin Hyp hängt in hohem Maße von komplexen IT-Systemen ab, deren Funktionsfähigkeit durch interne und externe Umstände beeinträchtigt werden kann.

Maßnahmen zum Datenschutz und zur Sicherung der Vertraulichkeit könnten sich als unzureichend erweisen.

Die Berlin Hyp unterliegt den üblichen Personalrisiken, insbesondere Qualifizierungs-, Fluktuations-, Verfügbarkeits- und Motivationsrisiken.

### **Gesetz zur Restrukturierung und geordneten Abwicklung von Kreditinstituten**

Im Falle einer bestandsgefährdenden Krise der Emittentin, die zu einer Systemgefährdung führt, kann die Emittentin nach Abstimmung mit der Aufsicht ein Reorganisationsverfahren oder ein Sanierungsverfahren auf Grundlage des Kreditinstitute-Reorganisationsgesetzes ("**KredReorgG**") einleiten, welche jeweils die Rechte der Gläubiger (außer bei Pfandbriefen) beeinträchtigen können.

D.3 Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind.

#### **Allgemein**

Eine Anlage in Pfandbriefe ist nur für potentielle Investoren geeignet, die (i) über die erforderlichen Kenntnisse und Erfahrungen im Finanz- und Geschäftswesen verfügen, um die Vorteile und Risiken einer Anlage in die Pfandbriefe und die Informationen, die im Basisprospekt und etwaigen Nachträgen dazu enthalten sind, einschätzen zu können, (ii) über Zugang zu und Kenntnis von angemessenen Analyseinstrumenten zur Bewertung dieser Vorteile und Risiken vor dem Hintergrund der individuellen Finanzlage des Anlegers sowie zur Einschätzung der Auswirkungen einer Anlage in die Pfandbriefe auf das Gesamtportfolio des potentiellen Investors verfügen, (iii) die Bedingungen der jeweiligen Pfandbriefe gänzlich verstanden haben und mit dem Verhalten der Finanzmärkte vertraut sind, (iv) das wirtschaftliche Risiko einer Anlage in die Pfandbriefe bis zu deren Fälligkeit tragen können und (v) zur Kenntnis nehmen, dass eine Veräußerung der Pfandbriefe über einen erheblichen Zeitraum, sogar bis zur Fälligkeit, eventuell nicht möglich ist.

#### **FATCA**

Mit Vorschriften 1471 bis 1474 des US-Bundessteuergesetzes von 1986 (*U.S. Internal Revenue Code*) ("**FATCA**") wird ein Steuermeldesystem sowie ein potenzieller Steuereinbehalt in Höhe von 30 % auf bestimmte Zahlungen eingeführt, und zwar (i) solche an bestimmte Gläubiger, die gegen gewisse Informationsanforderungen

verstoßen, und (ii) an ausländische Finanzinstitute, es sei denn, das ausländische Finanzinstitut als Zahlungsempfänger erklärt sich unter anderem damit einverstanden, die Identität bestimmter Kontoinhaber, einschließlich U.S. Kontoinhaber, bei dem ausländischen Finanzinstitut (oder bei seinen Tochtergesellschaften) offenzulegen und jährlich bestimmte Informationen über solche Konten an die zuständigen Steuerbehörden zu melden. Anleger können verpflichtet sein, der Emittentin oder anderen Zahlstellen, bestimmte Informationen zur Verfügung stellen (was auch ein Steuerformular der US-Bundessteuerbehörde (*internal revenue service*, "IRS") umfassen kann).

Dieses Quellensteuersystem findet derzeit auf bestimmte Zahlungen aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten Anwendung und gilt frühestens ab 1. Januar 2019 für ausländische durchgeleitete Zahlungen (*foreign passthru payments*)" (ein bislang nicht eindeutig definierter Begriff). Diese Quellensteuer gilt potenziell für Zahlungen in Bezug auf Schuldverschreibungen, die von der Emittentin nach dem Bestandsschutztermin (*grandfathering date*) begeben wurden, also sechs Monate nach dem Tag, an dem der Begriff der ausländische durchgeleitete Zahlungen in den endgültigen U.S. Steuerrichtlinien, dem Mitteilungsblatt der U.S. Behörden für amtliche Bekanntmachungen, festgelegt wird oder nach dem Bestandsschutztermin wesentlich geändert wird. Werden Schuldverschreibungen am oder vor dem Bestandsschutztermin begeben und zusätzliche Schuldverschreibungen derselben Serie nach diesem Termin begeben, so greift für die zusätzlichen Schuldverschreibungen unter Umständen kein Bestandsschutz.

Die USA und eine Reihe anderer Staaten haben ihre Absicht angekündigt, zwischenstaatliche Abkommen (*inter-governmental agreements*; "IGA") zu verhandeln, um die Umsetzung des FATCA zu erleichtern. Gemäß FATCA und den von den Vereinigten Staaten herausgegebenen "**Modell 1**"- und "**Modell 2**"-IGA würde ein Nicht-U.S. Finanzinstitut ("**FFI**") in einem IGA-Unterzeichnerstaat, welcher die nach dem IGA anwendbaren Verpflichtungen einhält, folglich im Hinblick auf jegliche von ihm vereinnahmte Zahlungen als von Steuereinbehalten nach FATCA befreites "**Meldendes FI**" (*Reporting FI*) behandelt werden.

Darüber hinaus wäre ein FFI in einem "**Modell 1**"-IGA-Staat in der Regel nicht verpflichtet, Einbehalte auf von ihm vereinnahmte Zahlungen nach FATCA oder gemäß einem IGA (oder einer Rechtsvorschrift zur Umsetzung eines IGA) (ein solcher Einbehalt wird als "**FATCA-Einbehalt**" bezeichnet) vorzunehmen. Beide IGA-Modelle sehen vor, dass ein Meldendes FI weiterhin verpflichtet ist, bestimmte Angaben in Bezug auf seine Kontoinhaber und Anleger an die Behörden des Heimatlandes (nach dem Modell 1) bzw. die IRS (nach dem Modell 2) zu melden. Die Vereinigten Staaten und Deutschland haben ein auf dem "**Modell 1**"-IGA basierendes Abkommen unterzeichnet ("**IGA USA-Deutschland**").

Die Emittentin wird als Meldendes FI nach dem IGA USA-Deutschland behandelt und ist bei der IRS registriert. Die Emittentin erwartet nicht, auf von ihr geleistete Zahlungen zum Abzug von FATCA-Einbehalten verpflichtet zu sein. Es

kann aber keine Zusicherung dahingehend abgegeben werden, dass die Emittentin nicht verpflichtet sein wird, auf solche Zahlungen FATCA-Einbehalte vorzunehmen. Entsprechend können die Emittentin und die Finanzinstitute, über die Zahlungen auf die Schuldverschreibungen geleistet werden, unter Umständen zu FATCA-Einbehalten verpflichtet sein, wenn ein FFI, über oder an das Zahlungen auf diese Schuldverschreibungen geleistet werden, kein teilnehmendes FFI oder meldendes FI ist oder anderweitig nicht von der Anwendung des FATCA befreit ist oder als im Einklang mit dessen Vorschriften stehend gilt.

Sollte ein Betrag im Rahmen der U.S. Quellensteuer von den Zinsen, dem Kapital oder anderen Zahlungen auf die Schuldverschreibungen abgezogen oder einbehalten werden, weil ein Gläubiger gegen FATCA verstoßen hat, ist weder die Emittentin noch irgendeine Zahlstelle oder eine andere Person unter den Emissionsbedingungen dazu verpflichtet, aufgrund eines solchen Abzugs oder Einbehalts zusätzliche Zahlungen zu leisten.

### **Währungsrisiko**

Der Gläubiger einer Schuldverschreibung, die auf eine für den Gläubiger fremde Währung lautet, ist dem Risiko von Wechselkursschwankungen ausgesetzt, welche den Ertrag und/oder Rückzahlungsbetrag dieser Pfandbriefe beeinflussen können.

### **Fehlende Marktliquidität**

Es kann nicht vorausgesagt werden, ob es für die Pfandbriefe einen Sekundärmarkt gibt, ob ein solcher Markt liquide oder illiquide sein wird und wie sich die Pfandbriefe in einem solchen Sekundärmarkt handeln lassen. Je begrenzter der Sekundärmarkt ist, desto schwieriger kann es für einen Gläubiger sein, den Wert der Pfandbriefe vor ihrem Fälligkeitstag zu realisieren.

### **Marktwert von Pfandbriefen**

Der Marktwert von Pfandbriefen kann durch eine Vielzahl von Faktoren, wie z.B. den Marktzins und Renditen, die Marktliquidität, die Bonität der Emittentin sowie durch die noch verbleibende Zeit bis zum Fälligkeitstag negativ beeinflusst werden.

### **Festverzinsliche Pfandbriefe**

Der Gläubiger Festverzinslicher Pfandbriefe ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs solcher Pfandbriefe infolge von Veränderungen des aktuellen Marktzinssatzes fällt. Während der Nominalzinssatz festverzinslicher Pfandbriefe während der Laufzeit der Pfandbriefe fest ist, verändert sich der Marktzinssatz typischerweise täglich. Da der Marktzinssatz sich verändert, verändern sich die Kurse festverzinslicher Pfandbriefe ebenfalls. Wenn der Marktzinssatz steigt, fällt typischerweise der Kurs festverzinslicher Pfandbriefe, bis die Rendite solcher Pfandbriefe etwa dem Marktzinssatz entspricht. Wenn der Marktzinssatz fällt, steigt typischerweise der Kurs festverzinslicher Pfandbriefe, bis die Rendite solcher Pfandbriefe etwa dem Marktzinssatz entspricht.

Veränderungen im Marktzinssatz sind insbesondere für solche Gläubiger relevant, die die Pfandbriefe vor ihrer Fälligkeit verkaufen möchten. Es ist möglich, dass die Rendite festverzinslicher Pfandbriefe zum Zeitpunkt der Emission negativ ist, insbesondere wenn der Zinssatz der Pfandbriefe bei null (0) % oder nahe null (0) % und/oder der Emissionspreis über 100 % des Nennbetrags liegt.

## E. ANGEBOT

- |      |  |   |
|------|--|---|
| E.2b | Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse, sofern diese nicht in der Gewinnerzielung und/oder Absicherung bestimmter Risiken liegen: | Die Nettoerlöse jeder Emission von Pfandbriefen werden von der Emittentin für die Erfüllung ihrer finanziellen Verbindlichkeiten verwendet.   |
| E.3  | Beschreibung der Angebotskonditionen:  | Emissionsvolumen: EUR 175.000.000<br>Emissionspreis: 102,75 % (zuzüglich aufgelaufener Stückzinsen für 176 Tage)<br>Art des Verkaufs der Pfandbriefe: Syndiziert  |
| E.4  | Beschreibung aller für die Emission/das Angebot wesentlichen, auch kollidierenden Beteiligungen:   | Entfällt. Es gibt keine solchen Interessen.   |
| E.7  | Schätzung der Ausgaben, die dem Gläubiger von der Emittentin oder Anbieter in Rechnung gestellt werden:  | Entfällt. Derartige Ausgaben werden von der Emittentin oder den Anbietern nicht in Rechnung gestellt. Wenn ein zukünftiger Anleger die Pfandbriefe von einem Dritten erwirbt, dann kann der von dem potentiellen Anleger zu entrichtende Kaufpreis einen Erlös des Dritten beinhalten, dessen Höhe von dem Dritten festgelegt wird. |