

2016

# Halbjahresfinanzbericht



## Halbjahresfinanzbericht 2016

# Der Helaba-Konzern

## Ratings der Helaba

(Stand: 30.6.2016)

|                                | Fitch Ratings | Moody's<br>Investors Service | Standard & Poor's |
|--------------------------------|---------------|------------------------------|-------------------|
| Langfristige Verbindlichkeiten | A+*           | A1                           | A*                |
| Depositenrating                | –             | Aa3                          | –                 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | F1+*          | P-1                          | A-1*              |
| Viability Rating/BCA/SACP      | a+*           | baa3                         | a*                |
| Öffentliche Pfandbriefe        | AAA           | Aaa                          | –                 |
| Hypothekendarlehen             | AAA           | –                            | –                 |

\* Gemeinsames Verbund-Rating der Sparkassen-Finanzgruppe Hessen-Thüringen.

## Ratings für Verbindlichkeiten der Helaba, die der Gewährträgerhaftung unterliegen (Grandfathering)\*\*

|                                | Fitch Ratings | Moody's<br>Investors Service | Standard & Poor's |
|--------------------------------|---------------|------------------------------|-------------------|
| Langfristige Verbindlichkeiten | AAA           | Aa1                          | AA-               |

\*\* Für aufgenommene Verbindlichkeiten vor dem 18. Juli 2001.

## Helaba-Konzern in Zahlen

|  | 1.1.–30.6.2016 | 1.1.–30.6.2015 | Veränderung |              |
|--|----------------|----------------|-------------|--------------|
|  | in Mio. €      | in Mio. €      | in Mio. €   | in %         |
| <b>Erfolgszahlen</b>                             |                |                |             |              |
| Zinsüberschuss vor Risikovorsorge                | 611            | 668            | -57         | -8,5         |
| Provisionsüberschuss                             | 172            | 163            | 9           | 5,5          |
| Verwaltungsaufwand                               | -631           | -610           | -21         | -3,4         |
| Ergebnis vor Steuern                             | 279            | 362            | -83         | -22,9        |
| <b>Konzernergebnis</b>                           | <b>184</b>     | <b>237</b>     | <b>-53</b>  | <b>-22,4</b> |
| <b>Eigenkapitalrentabilität vor Steuern</b> in % | <b>7,4</b>     | <b>9,9</b>     |             |              |
| <b>Cost-Income-Ratio</b> in %                    | <b>64,0</b>    | <b>58,8</b>    |             |              |

|   | 30.6.2016      | 31.12.2015     | Veränderung  |            |
|---|----------------|----------------|--------------|------------|
|   | in Mio. €      | in Mio. €      | in Mio. €    | in %       |
| <b>Bilanzzahlen</b>   |                |                |              |            |
| Forderungen an Kreditinstitute                                | 17.165         | 17.144         | 21           | 0,1        |
| Forderungen an Kunden   | 94.121         | 93.194         | 927          | 1,0        |
| Handelsaktiva   | 27.048         | 26.078         | 970          | 3,7        |
| Finanzanlagen und Anteile an at Equity bewerteten Unternehmen | 26.520         | 26.609         | -89          | -0,3       |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten                  | 32.179         | 35.976         | -3.797       | -10,6      |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden                            | 49.463         | 47.727         | 1.736        | 3,6        |
| Verbriefte Verbindlichkeiten                                  | 48.602         | 47.073         | 1.529        | 3,2        |
| Handelspassiva  | 25.930         | 22.423         | 3.507        | 15,6       |
| Eigenkapital  | 7.614          | 7.676          | -62          | -0,8       |
| <b>Bilanzsumme</b>  | <b>175.629</b> | <b>172.256</b> | <b>3.373</b> | <b>2,0</b> |

|   | 30.6.2016 | 31.12.2015 |
|---|-----------|------------|
|   | in %      | in %       |
| <b>Bankaufsichtsrechtliche Kennzahlen</b> |           |            |
| Harte Kernkapitalquote                    | 13,9      | 13,8       |
| Kernkapitalquote                          | 14,9      | 14,9       |
| Gesamtkennziffer                          | 20,1      | 19,8       |



# Inhaltsverzeichnis

## **Der Helaba-Konzern**

- 2 Ratings der Helaba
- 3 Helaba-Konzern in Zahlen
- 6 Vorwort

## **Konzernzwischenlagebericht**

- 10 Grundlagen des Konzerns
- 13 Wirtschaftsbericht
- 16 Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage
- 22 Nachtragsbericht
- 22 Risikobericht
- 30 Prognose- und Chancenbericht

## **Konzernzwischenabschluss**

- 36 Gewinn- und Verlustrechnung
- 37 Gesamtergebnisrechnung
- 38 Bilanz
- 40 Eigenkapitalveränderungsrechnung
- 41 Kapitalflussrechnung
- 42 Anhang (Notes)
- 77 Versicherung der gesetzlichen Vertreter
- 78 Bescheinigung nach prüferischer Durchsicht

- 81 **Adressen**

- 84 **Impressum**



*Sehr geehrte Damen und Herren,  
Lieber Kunden und Geschäftspartner,*

der Helaba-Konzern hat im ersten Halbjahr 2016 ein Ergebnis vor Steuern in Höhe von 279 Mio. € erzielt. Es liegt um knapp 23 % unter dem sehr guten Vorjahreswert von 362 Mio. €. Nach Ertragsteuern beläuft sich das Konzernergebnis auf 184 Mio. €, ein Rückgang um 22 %.

Der Geschäftsverlauf der Helaba war auch im ersten Halbjahr durch ein Neugeschäftsvolumen fast auf dem hohen Niveau der Vorjahre gekennzeichnet. Das Abschlussvolumen im mittel- und langfristigen Kundengeschäft erreichte mit 8,8 Mrd. € nahezu den Vorjahreswert.

Zum 30.6.2016 beträgt die konzernweite harte Kernkapitalquote CET1 (phased in) 13,9 %. Die Gesamtkapitalquote erreicht 20,1 %. Die aufsichtsrechtliche Verschuldungsquote (Leverage Ratio) beläuft sich auf 4,1 %. Die Helaba hat sich im EU-weiten Stresstest 2016 der European Banking Authority (EBA) und der Europäischen Zentralbank (EZB) erwartungsgemäß erneut als sehr solides Institut mit komfortabler Kapitalausstattung erwiesen.

Das Kundenneugeschäft konsolidiert sich auf dem guten Niveau der Vorjahre. Der Provisionsüberschuss ist erfreulich angestiegen. Der Niedrig- bzw. Negativzins führt hingegen zu einem Rückgang des Zinsüberschusses, der sich aber nicht ganz so stark zurückbildet wie in unserer Planung erwartet. Die Unsicherheit rund um den „Brexit“ beeinflusste im zweiten Quartal das



Handelsergebnis negativ. Mit dem Ergebnis liegen wir nach sechs Monaten leicht über unserem Planwert. Angesichts der schwierigen Rahmenbedingungen sind wir daher mit dem Ergebnis zufrieden.

Wir leben in einer Zeit der Unsicherheit und der Krisen. Die aktuellen geopolitischen und ökonomischen Entwicklungen verunsichern die Märkte und führen zu hoher Volatilität. Darüber hinaus hinterlässt die anhaltende Null- bzw. Negativzinsphase ihre Spuren in unserem Zahlenwerk. Es wird zunehmend schwieriger, wenn nicht gar unmöglich, diese Belastungen ertragsmäßig zu kompensieren. Wir sehen daher wenig Raum für Optimismus und bleiben bei unserer angekündigten Prognose für das Gesamtjahr, die einen spürbaren Rückgang beim Konzernergebnis vorsieht.

Im Namen meiner Vorstandskollegen danke ich unseren Kunden und Geschäftspartnern für die Wertschätzung und das Vertrauen, das Sie unserem Hause entgegenbringen. Unseren Trägern und Kapitalgebern danke ich für die anhaltende Unterstützung. Unser Dank und unsere Anerkennung gelten ebenso den Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern, die wiederum mit großem Sachverstand und hohem Engagement zum Erfolg der Bank beigetragen haben.

Mit freundlichen Grüßen

The image shows a handwritten signature in blue ink. The signature is written in a cursive style and appears to read 'Herbert Hans Grüntker'. There are two lines of handwriting, with the first line being a smaller, more compact signature and the second line being a larger, more elaborate signature.

Herbert Hans Grüntker  
Vorsitzender des Vorstands



# Konzernzwischenlagebericht

|    |  |
|----|--|
| 10 | <b>Grundlagen des Konzerns</b>             |
| 13 | <b>Wirtschaftsbericht</b>                  |
| 16 | <b>Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage</b> |
| 22 | <b>Nachtragsbericht</b>                    |
| 22 | <b>Risikobericht</b>                       |
| 30 | <b>Prognose- und Chancenbericht</b>        |

# Konzernzwischenlagebericht

## Grundlagen des Konzerns

### Geschäftsmodell des Konzerns

Als öffentlich-rechtliches Kreditinstitut verfolgt die Landesbank Hessen-Thüringen (Helaba) das langfristig angelegte strategische Geschäftsmodell einer Universalbank mit starkem regionalen Fokus, ausgewählter internationaler Präsenz und enger Integration in die Sparkassen-Finanzgruppe. Dieses Geschäftsmodell ist die Basis für die sehr stabile positive Geschäfts- und Ertragsentwicklung der letzten Jahre.

Von zentraler Bedeutung für das Geschäftsmodell der Helaba ist ihre öffentlich-rechtliche Rechtsform. Die Helaba handelt auf Grundlage der für sie geltenden staatsvertraglichen und satzungsrechtlichen Bestimmungen renditeorientiert. Staatsvertrag und Satzung setzen den rechtlichen Rahmen für das Geschäftsmodell der Helaba. Ebenso von zentraler Bedeutung für das Geschäftsmodell sind die Zugehörigkeit der Helaba zur Sparkassen-Finanzgruppe mit ihrem institutssichernden Sicherungssystem sowie die Arbeitsteilung zwischen Sparkassen, Landesbanken und weiteren Verbundinstituten, der hohe Trägeranteil der Sparkassenorganisation sowie die Beibehaltung und der Ausbau der Aktivitäten im Verbund- und im öffentlichen Förder- und Infrastrukturgeschäft.

Das strategische Geschäftsmodell der Helaba basiert auf den drei Unternehmenssparten Großkundengeschäft, Verbund-, Privatkunden- und Mittelstandsgeschäft sowie öffentliches Förder- und Infrastrukturgeschäft. Die Bank hat ihre Sitze in Frankfurt am Main und Erfurt und ist mit Niederlassungen in Düsseldorf und Kassel sowie Paris, London und New York vertreten. Hinzu kommen Repräsentanzen und Vertriebsbüros sowie Tochter- und Beteiligungsgesellschaften. Zur Unterstützung ihrer Vertriebsaktivitäten in Skandinavien hat die Helaba eine neue Repräsentanz in Stockholm eröffnet. Die Eröffnung zweier weiterer neuer Repräsentanzen in Istanbul und São Paulo ist geplant. Aufbauorganisatorisch und in der Geschäftssteuerung gilt das Prinzip der konzernweiten Divisionalisierung, das heißt, es erfolgt eine konzernweite Steuerung der Produkt-, Kunden- und Servicebereiche.

Die Helaba konzentriert ihre Geschäftsaktivitäten in der Unternehmenssparte Großkundengeschäft auf die sechs Kerngeschäftsfelder Immobilien, Corporate Finance, Finanzinstitutionen und ausländische Gebietskörperschaften, Global Markets, Asset Management und das Transaktionsgeschäft. Im Vertrieb verfolgt die Helaba zwei verschiedene Ansätze, zum einen gegenüber Produktkunden aus den jeweiligen Produktbereichen, zum anderen produktübergreifend durch Ausrichtung des

Kundenvertriebs auf Zielkunden im Bereich von Großunternehmen und gehobenem Mittelstand, institutionellen Kunden, ausgewählten ausländischen Kunden sowie inländischen öffentlichen Gebietskörperschaften und kommunalnahen Unternehmen. Bei ihren Zielkunden strebt die Helaba den Kernbankstatus an.

In der Unternehmenssparte Verbund-, Privatkunden- und Mittelstandsgeschäft verfolgt die Helaba das strategische Ziel, ihre Position als führende Sparkassenverbundbank in Deutschland weiter zu stärken. In Hessen-Thüringen bilden die Verbundsparkassen und die Helaba die Sparkassen-Finanzgruppe Hessen-Thüringen mit dem Geschäftsmodell der wirtschaftlichen Einheit, mit einer konsolidierten Verbundrechnung und einem gemeinsamen Verbund-Rating. In Nordrhein-Westfalen wurden mit den Sparkassen und ihren Verbänden umfangreiche Kooperationsvereinbarungen getroffen. Mit den Sparkassen in Brandenburg bestehen ebenfalls Vereinbarungen zur vertrieblichen Zusammenarbeit. Die Vereinbarungen mit den Sparkassen in Nordrhein-Westfalen und Brandenburg ergänzen das Verbundkonzept der Sparkassen-Finanzgruppe Hessen-Thüringen, das unverändert fortbesteht. Über die rechtlich unselbstständige Landesbausparkasse Hessen-Thüringen ist die Helaba in beiden Bundesländern einer der Marktführer im Bausparkassengeschäft. Die Frankfurter Sparkasse, eine 100%ige und vollkonsolidierte Tochtergesellschaft der Helaba in öffentlicher Rechtsform, ist mit über 800.000 Kunden die führende Retail-Bank in der Region Frankfurt am Main und mit der 1822direkt im nationalen Direktbankgeschäft tätig. Durch die Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG und deren 100%ige Tochter Frankfurter Bankgesellschaft (Deutschland) AG deckt die Helaba ihr Angebot für Sparkassen im Private Banking, im Wealth Management und in der Vermögensverwaltung ab.

In der Unternehmenssparte öffentliches Förder- und Infrastrukturgeschäft ist die Helaba über die Wirtschafts- und Infrastrukturbank Hessen (WIBank) – eine rechtlich unselbstständige Anstalt in der Helaba – mit der Verwaltung öffentlicher Förderprogramme des Landes Hessen betraut. Für die WIBank besteht in Übereinstimmung mit EU-Recht eine unmittelbare Gewährträgerhaftung des Landes Hessen. Daher verfügt die WIBank bei Standard & Poor's (S&P) über ein „AA“-Rating für langfristige unbesicherte Verbindlichkeiten. Die Helaba ist darüber hinaus an anderen Fördereinrichtungen in Hessen und Thüringen beteiligt.

### Steuerungsinstrumentarium und nicht finanzielle Leistungsindikatoren

Im Rahmen der Gesamtbanksteuerung verfügt die Helaba über integrierte Systeme zur Geschäfts- und Produktivitätssteuerung. Grundlage ist eine mehrstufige Deckungsbeitragsrechnung. Die Steuerung beinhaltet dabei sowohl die Steuerung der absoluten Erträge und Kosten als auch die integrierte Steuerung der Deckungsbeiträge. Ziel ist das Erreichen einer Cost-Income-Ratio von unter 65 %. In dieser Systematik erfolgt auch die jährliche Planung, aus der eine Bilanz- und GuV-Planung abgeleitet wird. Ausgehend von einer unterjährig regelmäßig erstellten betriebswirtschaftlichen Ergebnisrechnung im Deckungsbeitragschema werden regelmäßige Plan-Ist-Vergleiche erzeugt und Abweichungsanalysen durchgeführt. Die Segmentinformationen basieren entsprechend der Berichterstattung an das Management sowohl auf der internen Steuerung (Deckungsbeitragsrechnung) als auch auf dem externen Rechnungswesen.

Eine wesentliche Kennzahl zur Steuerung der Bestände ist das Abschlussvolumen im mittel- und langfristigen Neugeschäft (größer als ein Jahr). Insbesondere zur risiko- und rentabilitätsorientierten Steuerung der Neugeschäfte wird eine systematische Vorkalkulation der Kreditgeschäfte durchgeführt.

Das Eigenkapital wird über die Allokation regulatorischer und ökonomischer Limite sowie über die Eigenmittelquote gesteuert. Die Kapital-Zielquoten werden unter Berücksichtigung der durch die Europäische Zentralbank (EZB) aufgestellten zusätzlichen Eigenmittelanforderungen definiert. Die Rentabilitätsziele werden über die bilanzielle und regulatorische Eigenkapitalrentabilität gesteuert. Der Zielkorridor für die bilanzielle Eigenkapitalrentabilität beträgt 6 bis 8 % vor Steuern.

Nach der Capital Requirements Regulation (CRR) sind eine Verschuldungsquote (Leverage Ratio) sowie eine kurzfristige Liquiditätskennziffer (Liquidity Coverage Ratio – LCR) und eine eher auf die Stabilität der Refinanzierung ausgerichtete zweite Kennziffer (Net Stable Funding Ratio – NSFR) zu ermitteln. Im Zuge der Implementierung des einheitlichen europäischen Abwicklungsmechanismus (Single Resolution Mechanism – SRM) wird die Festlegung einer institutsspezifischen Mindestanforderung an Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (Minimum Requirement for Eligible Liabilities – MREL) erfolgen. Für alle Institutsgruppen, die wie die Helaba unter direkter Zuständigkeit der europäischen Abwicklungsbehörde (Single Resolution Board – SRB) stehen, wurden im Laufe des ersten Halbjahres 2016 die für die Ermittlung der MREL-Quote benötigten Daten durch das SRB erhoben. Die Helaba berücksichtigt die genannten Quoten und Anforderungen bereits heute in ihrem Liquiditätsmanagement und bei der Optimierung ihres Geschäftsportfolios.

Die Geschäftsaktivitäten der Helaba sind auf die Bedürfnisse der Kunden ausgerichtet. Die Bank ist Produkt- und Dienstleistungslieferant für ein breites Spektrum unterschiedlicher

Kundengruppen. Die Geschäftsaktivitäten der Bank sind eng mit der Realwirtschaft verzahnt. Den Grad der Verzahnung mit der Realwirtschaft zeigt der Anteil der Kundengeschäfte an der Gesamtbilanz.

Bei ihrer Refinanzierung nutzt die Helaba unterschiedliche Refinanzierungsquellen und -produkte. Ein besonderer Fokus liegt dabei auf den sich durch die Zugehörigkeit zu einem starken Verbund ergebenden Anker-Refinanzierungsquellen durch direktes und indirektes Sparkassengeschäft (Depot A und Depot B). Hinzu kommen die über die WIBank aufgenommenen Fördermittel sowie die Pfandbriefemissionen als kosteneffizienter Bestandteil der stabilen Funding-Basis.

Die Helaba baut als führende Verbundbank der Sparkassen-Finanzgruppe ihre Geschäftsbeziehungen zu den bundesdeutschen Sparkassen kontinuierlich aus. In den Regionen Hessen, Thüringen und Nordrhein-Westfalen, in denen die Helaba die Sparkassenzentralbankfunktion innehat, wird eine Verbundquote im Zielkorridor von 60 % bis 80 % angestrebt. Als Verbundquote wird dabei der Anteil des mit der Helaba und ihren Tochtergesellschaften getätigten Geschäfts am Gesamtbezug von Produkten und Dienstleistungen der jeweiligen Sparkassen angesehen. Die Verbundquote wird für die drei Regionen nach einheitlichem Verfahren durch eine Clearing-Stelle ermittelt.

Als Kreditinstitut mit öffentlicher Rechtsform und gemeinwohlorientiertem Auftrag übernimmt die Helaba – über ihre kreditwirtschaftlichen Aufgaben und Zielsetzungen hinaus – gesellschaftliche und ökologische Verantwortung. Mit ihren Nachhaltigkeitsleitsätzen bekennt sich die Helaba zu ihrer ökologischen und gesellschaftlichen Verantwortung. Die Nachhaltigkeitsleitsätze enthalten Kernaussagen und Verhaltensmaßstäbe zu den Themen Geschäftstätigkeit, Geschäftsbetrieb (betrieblicher Umweltschutz, Corporate Governance und Compliance), Mitarbeiter sowie gesellschaftliches Engagement. Ihre Verantwortung gegenüber Umwelt und Gesellschaft hat die Helaba darüber hinaus in verbindliche Vorgaben in ihrer Geschäftsstrategie umgesetzt. Danach fließen die Identifizierung und Bewertung von Umweltrisiken und von sozialen und ethischen Gesichtspunkten in die Risikobeurteilungs- und Risikomanagementprozesse der Helaba ein. Die Helaba prüft die Erstellung und Installierung eines Regelprozesses zur angemessenen Berücksichtigung von Umweltrisiken sowie sozialen und ethischen Gesichtspunkten bei der Entscheidung über die Vergabe einschlägiger Kredite. Herstellung und Handel kontroverser Waffenarten werden von der Helaba nicht finanziert. Auf Spekulationsgeschäfte mit Agrarrohstoffen verzichtet die Helaba ebenso wie auf die Entwicklung von Investmentprodukten mit Bezug zu Agrarrohstoffen. Einen Beitrag zum Klimaschutz leistet die Helaba durch Maßnahmen zur betrieblichen Energieeinsparung. Die Frankfurter Sparkasse verfügt über ein validiertes Umweltmanagementsystem gemäß Verordnung (EG) Nr. 76/2001 (EMAS II) und nach DIN EN ISO 14001. Ihr gemeinsames Engagement auf dem Gebiet der Nachhaltig-

keit bringen die Helaba und die Frankfurter Sparkasse durch den Bezug von Strom aus erneuerbaren Energien zum Ausdruck. Durch die jährliche Ermittlung von Umweltkennzahlen und deren Veröffentlichung im Internet macht die Helaba wesentliche Elemente ihres ökologischen Profils transparent und schafft Anreize für die weitere Verringerung von Verbrauchs- und Emissionswerten. Auch die Dienstwagenrichtlinie der Helaba mit Vorgaben zur Emissionsverringerung trägt dem Klimaschutz Rechnung. Im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit setzt sich die Helaba für Finanzierungen von Anlagen mit energieeffizienten Technologien beziehungsweise zur Nutzung erneuerbarer Energien ein.

Die Helaba und die Frankfurter Sparkasse gehören zu den Unterzeichnern der „Charta der Vielfalt“, einer Selbstverpflichtungserklärung von Unternehmen zu einer vorurteils- und diskriminierungsfreien Unternehmenskultur. Die Helaba ist direkt beziehungsweise über die Frankfurter Sparkasse als Sponsor in vielen Bereichen des öffentlichen Lebens engagiert und fördert zahlreiche Einrichtungen und Projekte in Kultur, Bildung, Umwelt, Sport und Sozialwesen.

Motivierte und qualifizierte Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter sind ein wesentlicher Erfolgsfaktor für die Helaba. Ein breites Spektrum von Maßnahmen zur Mitarbeiterförderung trägt wesentlich zur Attraktivität der Helaba als Arbeitgeber bei. Aufgrund eines qualifizierten Personalmanagementsystems werden Potenziale der Mitarbeiter erkannt sowie zielgerichtet entwickelt und gefördert. Individuelle Weiterbildungsmaßnahmen stellen sicher, dass die Mitarbeiter den sich wandelnden Herausforderungen gewachsen sind. Ein professionelles Changemanagement zur Begleitung der Mitarbeiter/-innen in Veränderungsprozessen ist in der Helaba etabliert. Das Konzept ist darauf ausgerichtet, Veränderungen einzuleiten, zu begleiten und die notwendige Offenheit bei allen Mitarbeitern zu entwickeln. Ziel ist es, die Erfolgsfaktoren der Vergangenheit in eine weiterhin erfolgreiche Zukunft zu übersetzen. Changemanagement dient in dieser Weise auch der Bewältigung des demografischen Wandels und der Bindung von leistungs- und potenzialstarken Mitarbeitern. Diverse Kennzahlen wie beispielsweise eine geringe Fluktuationsrate, die Dauer der Betriebszugehörigkeit und ein niedriger Krankenstand bestätigen die Zufriedenheit und das hohe Engagement der Mitarbeiter.

Die Geschäftsstrategie und die Risikostrategie definieren die Handlungsspielräume für die Beschäftigten. Daran ausgerichtet ist auch das Vergütungssystem. In der Vergütungsstrategie und den Vergütungsgrundsätzen hat die Bank den Zusammenhang zwischen Geschäftsstrategie, Risikostrategie und Vergütungsstrategie geregelt. Die Vergütungsstrategie berücksichtigt die Erfüllung der Zielvorgaben aus der operativen Planung bei der Ermittlung eines Gesamtbudgets und der Zuordnung der Budgets für die variable Vergütung auf Bereichsebene. Der Bezug

zwischen Vergütungsstrategie und strategischen Zielen der Geschäftsbereiche ist somit sichergestellt. Bei den Corporate-Center-Bereichen orientiert sich die Zuordnung von Bereichsbudgets am Ergebnis der Gesamtbank und an der Erreichung qualitativer Ziele. Durch dieses Vorgehen wird ausgeschlossen, dass bei einzelnen Beschäftigten Anreize zur Eingehung unverhältnismäßig hoher Risiken entstehen. Die Festgehälter orientieren sich an den Markterfordernissen.

## Wirtschaftsbericht

### Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen in Deutschland

Die deutsche Wirtschaft ist im ersten Halbjahr 2016 moderat gewachsen. Im weiteren Jahresverlauf nimmt der Schwung jedoch geringfügig ab. Die Brexit-Entscheidung der Briten trägt hierzu bei, da die zu erwartende Abschwächung in Großbritannien und das schwächere Pfund den deutschen Export bremsen. Insgesamt ist der Wachstumsbeitrag des deutschen Außenhandels 2016 sogar leicht negativ. So ist die Dynamik in vielen Ländern der Eurozone verhalten und wichtige Schwellenländer wie Russland kommen nur sehr zögerlich aus der schweren Rezession heraus. Die Dynamik in Deutschland geht von der Binnennachfrage aus: Stütze der deutschen Konjunktur ist weiterhin der private Verbrauch. Die günstige Arbeitsmarktentwicklung und steigende Realeinkommen lassen die Konsumausgaben expandieren. Die Investitionstätigkeit hat zuletzt etwas Fahrt aufgenommen. Fraglich ist, ob dies vor dem Hintergrund der erhöhten Unsicherheit im Umfeld des Brexit-Votums nachhaltig ist. Die Ausrüstungen profitieren zwar von der gestiegenen Kapazitätsauslastung und den niedrigen Finanzierungskosten. Sinkende Erzeugerpreise und steigende Lohnstückkosten belasten jedoch die Ertragslage der Unternehmen. Der Wohnungsbau erlebt eine Sonderkonjunktur, da sich ein erheblicher Nachholbedarf aufgestaut hat, der bei rekordniedrigen Hypothekenzinsen zu steigender Bauaktivität führt. Für das Gesamtjahr 2016 ist ein Anstieg des Bruttoinlandsprodukts um preis- und kalenderbereinigt 1,6 % absehbar.

Durch die Entwicklung der Informationstechnologie sowie die zunehmende Verbreitung des Internets werden immer mehr Bereiche der Wirtschaft digitalisiert. Für Finanzdienstleister entstehen neue Wege des Kundenzugangs, des Datenaustauschs mit dem Kunden und des Angebots von Produkten über Online- und mobile Kanäle. Im Privatkundengeschäft haben auf diese Weise Direktbanken, Filialbanken und immer mehr auch Internet-Unternehmen, die keine Banken sind (so genannte FinTechs), teilweise im Wettbewerb, teilweise in Kooperation neue Kommunikations- und Absatzwege erschlossen. In immer stärkerem Maß rückt nun auch das Geschäft mit Firmen- und Immobilienkunden und institutionellen Anlegern in den Fokus. Derivateplattformen ermöglichen den revisions-sicheren Abschluss von Währungshedges mittels standardisierter Prozesse, Kreditportale vermitteln kleinen Firmenkunden Finanzierungen durch Banken oder direkt durch institutionelle Investoren, Banken analysieren ihre Kundendaten, um Wege zum effektiveren Produktangebot zu finden. Weltweit wird die Blockchain-Technologie weiterentwickelt, um neue, schnellere und kostensparende Wege zum Austausch von Daten zu finden – die Anwendungsfälle reichen von speziellen Handelsnischen bis hin zum SEPA-Zahlungsverkehr. Inwieweit die neue Technologie eine Bedrohung oder eher eine Chance darstellt, ist heute noch unklar. Offensichtlich ist aber, dass die Banken, die aktiv werden und in die Digitalisierung investieren, um zum Beispiel neue Kundenschnittstellen, effizientere Prozesse und vereinfachte Regularienerefüllung zu erreichen, ihre Zukunft aktiv gestalten.

### Aufsichtsrechtliche Rahmenbedingungen

Die aufsichtsrechtlichen Rahmenbedingungen stellen sich wie folgt dar:

- EZB-Aufsicht (Single Supervisory Mechanism – SSM)  
Die Helaba-Gruppe mit den verbundenen Tochterinstituten Frankfurter Sparkasse und Frankfurter Bankgesellschaft (Deutschland) AG gehört zu den als „bedeutend“ eingestuften Instituten, die unter der direkten Aufsicht der EZB stehen. Die EZB hat der Helaba als Ergebnis des aufsichtsrechtlichen Überprüfungs- und Bewertungsprozesses (Supervisory and Evaluation Process – SREP) mit Schreiben vom 20. November 2015 die auf konsolidierter Basis mindestens vorzuhaltende harte Kernkapitalquote (SREP-Quote) für das Jahr 2016 in Höhe von 9,25 % mitgeteilt. Hinzu kommt der Kapitalpuffer für anderweitig systemrelevante Institute, der vom 1. Januar 2017 an von zunächst 0,33 % bis auf 1 % im Jahr 2019 ansteigen wird.

- EBA-Stresstest  
Nach dem letzten Stresstest im Rahmen des Comprehensive Assessments im Jahr 2014 haben die European Banking Authority (EBA) und die Europäische Zentralbank (EZB) erneut einen EU-weiten Stresstest durchgeführt, dessen Ergebnisse am 29. Juli 2016 veröffentlicht wurden. Die Anzahl der einbezogenen Banken hat sich im Vergleich zu 2014 von 123 auf 51 Banken reduziert. Auch im Jahr 2016 gehört die Helaba zu den teilnehmenden Banken. Im Ergebnis hat sich die Helaba als Institut mit komfortabler Kapitalausstattung erwiesen. Die konzernweite harte Kernkapitalquote (CET1, phased in), die zum Jahresende 2015 mit 13,8 % ausgewiesen wurde, reduzierte sich als Ergebnis des Stresstests im dritten Stressjahr um 3,7 Prozentpunkte auf 10,1 %. Das absolute CET1-Niveau lag – ausgehend von einer gestärkten Ausgangsbasis per 31. Dezember 2015 – über den Werten des Stresstests des Jahres 2014.

- **Einheitlicher Abwicklungsmechanismus (Single Resolution Mechanism – SRM)**

Neben dem einheitlichen Aufsichtsmechanismus ist der einheitliche Abwicklungsmechanismus die zweite Säule der europäischen Bankenunion und besteht aus dem einheitlichen Abwicklungsfonds (Single Resolution Fund – SRF) und dem SRB. Der Abwicklungsfonds wird durch die europäische Bankenabgabe gespeist, die seit 2015 erhoben wird. Seit Januar 2016 hat das SRB als für die Bankenunion zuständige europäische Abwicklungsbehörde zentrale Entscheidungsbefugnisse und Verantwortlichkeiten übernommen. Als „bedeutendes“ Institut ist die Helaba im Verantwortungsbereich des SRB angesiedelt. Im ersten Halbjahr 2016 wurde eine Datenabfrage zur Abwicklungsplanung und zu den Mindestanforderungen an Eigenmittel und „berücksichtigungsfähige“ Verbindlichkeiten (MREL) durchgeführt. Die Abfrage betrifft alle Institutsgruppen, welche unter direkter Aufsicht des SRB stehen und ist Grundlage für die Festlegung der institutsindividuellen MREL-Quote durch das SRB.

- **Eigenkapital und Liquidität (Basel III/CRD IV/CRR)**

Zum 30. Juni 2016 beträgt die harte Kernkapitalquote (CET1-Quote) des Helaba-Konzerns 13,9 % (unter Berücksichtigung der Übergangsregelungen der Capital Requirements Regulation – CRR) beziehungsweise 13,3 % („fully loaded“, das heißt bei Anwendung der CRR-Endstufe) und die Gesamtkapitalquote 20,1 % (bei Anwendung der CRR-Übergangsregelungen). Die Helaba verfügt damit über eine komfortable Eigenmittelausstattung und erfüllt alle derzeit bekannten aufsichtsrechtlichen Anforderungen.

Für Kapitalinstrumente, die bisher als aufsichtsrechtliches Kernkapital anerkannt sind, die zukünftigen Anforderungen an Kernkapital aber nicht mehr erfüllen, sieht die CRD IV/CRR eine Übergangsfrist bis Ende 2021 vor. Dies betrifft bei der Helaba stille Einlagen in Höhe von nominal 953 Mio. €.

Die europaweit einheitlichen Liquiditätsdeckungsanforderungen (Liquidity Coverage Ratio – LCR) sind seit Oktober 2015 bindend. Die geforderte Erfüllungsquote wird schrittweise angehoben, beginnend mit 60 % im Jahr 2015 über 70 % im Jahr 2016 auf 100 % im Jahr 2018. Die Vorgaben für die zweite Liquiditätskennziffer (Net Stable Funding Ratio – NSFR) hat der Baseler Ausschuss in seinem am 31. Oktober 2014 veröffentlichten Papier neu kalibriert. Es ist davon auszugehen, dass das Papier des Baseler Ausschusses in europäisches Recht umgesetzt wird und die Kennzahl 2018 in Kraft treten wird. Beide Liquiditätskennziffern werden grundsätzlich zu einer Erhöhung der Kosten für das Liquiditätsmanagement und damit zu Rentabilitätsbelastungen führen. Die Helaba hat sich frühzeitig auf die neuen Anforderungen an das Liquiditätsmanagement eingestellt und sieht sich gut gerüstet, die aufsichtsrechtlichen Anforderungen entsprechend zu erfüllen.

Die Verschuldungsquote (Leverage Ratio) misst das Verhältnis des aufsichtsrechtlichen Eigenkapitals zu den ungewichteten bilanziellen und außerbilanziellen (inklusive Derivaten) Aktivpositionen. Zurzeit ist die Leverage Ratio der Aufsicht als Beobachtungskennzahl zu melden. Sie ist von den Instituten offenzulegen. Voraussichtlich zum 1. Januar 2018 soll eine verbindliche Mindestquote festgelegt werden. Die derzeitigen quartalsweisen Meldungen zur Leverage Ratio erfolgen bis einschließlich 30. Juni 2016 gemäß den Vorgaben der Aufsicht noch nach den Anforderungen der CRR vor Inkrafttreten der D-VO (EU) Nr. 2015/62 (Delegated Act). Zum 30. Juni 2016 beträgt die aufsichtsrechtliche Leverage Ratio der Helaba 4,1 % (Anwendung der CRR-Übergangsregelungen). Die Quote der Helaba nach Delegated Act zum 30. Juni 2016 beträgt 4,3 %.

- **Sicherungseinrichtungen**

Mit dem zum 3. Juli 2015 in Kraft getretenen Einlagensicherungsgesetz hat der deutsche Gesetzgeber die Vorgaben der EU-Richtlinie über Einlagensicherungssysteme umgesetzt. Danach können institutsbezogene Sicherungssysteme unter den vorgeschriebenen Voraussetzungen als Einlagensicherungssysteme anerkannt werden. Dementsprechend erhielt das institutsbezogene Sicherungssystem der Sparkassen-Finanzgruppe von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht die Anerkennung als Einlagensicherungssystem im Sinne des Einlagensicherungsgesetzes. Von den Kundeneinlagen des Helaba-Konzerns gelten per 30. Juni 2016 insgesamt 14,7 Mrd. € als „gedeckte Einlagen“ im Sinne des Einlagensicherungsgesetzes.

### **Geschäftsverlauf**

Die Geschäfts- und Ertragslage der Helaba war im ersten Halbjahr 2016 geprägt von einem moderaten Wirtschaftswachstum in Deutschland, das preisbereinigt 1,8 % über dem Vorjahreszeitraum lag, und einem anhaltenden Niedrigzinsumfeld, in dem neue historische Tiefstände erreicht wurden.

In diesem Umfeld ist die Bilanzsumme der Helaba in den ersten sechs Monaten des Jahres 2016 um 3,3 Mrd. € gestiegen. Maßgeblich hierfür waren neben dem marktbedingten Anstieg der Derivatebewertungen eine Erhöhung der Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber Kunden.

Obwohl das Abschlussvolumen im mittel- und langfristigen Neugeschäft (ohne das wettbewerbsneutrale Fördergeschäft der WIBank) im Konzern mit 8,8 Mrd. € gegenüber dem Vorjahr (9,4 Mrd. €) leicht zurückging, konnten Fälligkeiten und Sondertilgungen sowie ein währungsbedingter Rückgang mehr als ausgeglichen werden. Die Forderungen an Kunden stiegen auf 94,1 Mrd. € (31. Dezember 2015: 93,2 Mrd. €). Hinzu kommen 7,0 Mrd. € (31. Dezember 2015: 7,2 Mrd. €) Forderungen an angeschlossene Sparkassen. Die Fokussierung der Kreditvergabe auf Kerngeschäftsfelder und die Sparkassen als Verbundpartner



entspricht der kundenorientierten Ausrichtung des Geschäftsmodells der Helaba. Der Grad der Verzahnung mit der Realwirtschaft, das heißt der Anteil der Kundengeschäfte an der Konzernbilanz, blieb im ersten Halbjahr 2016 trotz gestiegener Bilanzsumme stabil bei 58 % (31. Dezember 2015: 58 %).

Trotz relativ großer Marktschwankungen zu Beginn des Jahres zeigte sich das Marktumfeld für das Refinanzierungsgeschäft im Verlauf des ersten Halbjahres 2016 insgesamt positiv für Finanzinstitute aus den Kernländern des Euroraums. Die Refinanzierungsmittel konnten von der Helaba während des ersten Halbjahres problemlos und kostengünstig bei institutionellen und privaten Anlegern aufgenommen werden. Dabei profitierte die Bank wie in den Vorjahren von ihrem strategischen Geschäftsmodell sowie ihrer stabilen Ertrags- und Geschäftsentwicklung.

Die Beschaffung von mittel- und langfristigen Refinanzierungsmitteln am Kapitalmarkt lag zum 30. Juni 2016 bei rund 9,6 Mrd. € (Vorjahreszeitraum: 7,7 Mrd. €). Das ungedeckte Refinanzierungsvolumen betrug dabei rund 7,3 Mrd. € (Vorjahreszeitraum: 4,1 Mrd. €). Trotz des anhaltenden Niedrigzinsumfelds lag der Absatz von Retail-Emissionen, die über das Vertriebsnetz der Sparkassen platziert wurden, bei einem Volumen von rund 1,3 Mrd. € und damit auf dem Niveau des Vorjahres. Die Pfandbriefemissionen beliefen sich im ersten Halbjahr insgesamt auf knapp 2,3 Mrd. € (Vorjahreszeitraum: 3,0 Mrd. €), wovon etwa 57 % auf Hypothekendarlehen und rund 43 % auf öffentliche Pfandbriefe entfielen. Durch die Kundeneinlagen im Retail-Geschäft innerhalb des Konzerns, insbesondere über das Tochterinstitut Frankfurter Sparkasse, wird die Refinanzierungsbasis weiter diversifiziert.

Die Helaba ist Verbundbank für 162 Sparkassen in vier Bundesländern und damit für rund 40 % der bundesdeutschen Sparkassen. Die Zusammenarbeit mit den angeschlossenen Sparkassen in Hessen-Thüringen und Nordrhein-Westfalen entwickelte sich im ersten Halbjahr 2016 weiterhin stabil.

Die Cost-Income-Ratio liegt zum Stichtag 30. Juni 2016 bei 64,0 % (31. Dezember 2015: 58,8 %) und damit innerhalb des Zielkorridors (Ziel 2016: < 65 %). Die Eigenkapitalrentabilität sank auf 7,4 % (31. Dezember 2015: 8,1 %); sie liegt ebenfalls innerhalb des Zielkorridors von 6 bis 8 %.

## Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage

### Ertragslage des Konzerns

|   | 1.1.–30.6.2016 | 1.1.–30.6.2015 | Veränderung |              |
|---|----------------|----------------|-------------|--------------|
|   | in Mio. €      | in Mio. €      | in Mio. €   | in %         |
| Zinsüberschuss  | 611            | 668            | -57         | -8,5         |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft  | -75            | -66            | -9          | -13,6        |
| <b>Zinsüberschuss nach Risikovorsorge</b>   | <b>536</b>     | <b>602</b>     | <b>-66</b>  | <b>-11,0</b> |
| Provisionsüberschuss  | 172            | 163            | 9           | 5,5          |
| Handelsergebnis   | -13            | 128            | -141        | >-100,0      |
| Ergebnis aus nicht mit Handelsabsicht gehaltenen Derivaten und Finanzinstrumenten der Fair Value-Option | 107            | -18            | 125         | >100,0       |
| Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen   | -1             | -2             | 1           | 50,0         |
| Ergebnis aus Finanzanlagen und at Equity bewerteten Unternehmen   | 10             | -3             | 13          | >100,0       |
| Sonstiges betriebliches Ergebnis  | 99             | 102            | -3          | -2,9         |
| Verwaltungsaufwand  | -631           | -610           | -21         | -3,4         |
| <b>Ergebnis vor Steuern</b>   | <b>279</b>     | <b>362</b>     | <b>-83</b>  | <b>-22,9</b> |
| Ertragsteuern   | -95            | -125           | 30          | 24,0         |
| <b>Konzernergebnis</b>  | <b>184</b>     | <b>237</b>     | <b>-53</b>  | <b>-22,4</b> |

Die Ertragslage der Helaba ist im ersten Halbjahr 2016 durch eine Konsolidierung der operativen Geschäftstätigkeit auf dem Niveau der Vorjahre gekennzeichnet, die jedoch durch volatile und von der Marktbewertung bestimmte Ergebniskomponenten deutlich beeinträchtigt wird. Hier führten insbesondere die im zweiten Quartal verstärkte Unsicherheit aufgrund des EU-Referendums in Großbritannien sowie Zweifel an der Bonität einzelner Banken des Euroraums zu einer Ausweitung der Credit Spreads bei Wertpapieren und Kreditderivaten des Finanzsektors, die das Handelsergebnis stark negativ beeinflusste. Erfreulich entwickelten sich dagegen das Provisionsergebnis, das erneut gesteigert werden konnte, sowie das Zinsergebnis, das trotz der Belastungen aus dem anhaltend niedrigen Zinsniveau in Europa zwar unter dem Vorjahreswert, aber über der Planung liegt. Während der Zinsüberschuss nach Risikovorsorge und das Ergebnis vor Steuern deutlich über Plan liegen, bewegt sich das Handelsergebnis deutlich unterhalb des Planwerts. Die einzelnen Posten der Gewinn- und Verlustrechnung entwickelten sich wie folgt:

Der Zinsüberschuss beträgt 611 Mio. € und ist damit gegenüber dem Vorjahreszeitraum um 57 Mio. € gesunken. Bei insgesamt konstanten Beständen sanken die Margen bei den Neugeschäftsabschlüssen aufgrund der hohen Liquidität in den Märkten. Das historisch niedrige Zinsniveau führte zu Ergebnisbelastungen bei der Liquiditätsbevorratung sowie zu Negativmargen im Passivgeschäft. Auch die Ergebnisbeiträge aus Vorfälligkeitsentschädigungen entwickelten sich rückläufig.

Die Risikovorsorge im Kreditgeschäft liegt bei -75 Mio. € (Vorjahreszeitraum: -66 Mio. €). Auf Einzelwertberichtigungen und pauschalierte Einzelwertberichtigungen entfiel eine Nettozuführung von -127 Mio. € (Vorjahreszeitraum: -68 Mio. €).

Die Portfoliowertberichtigung für nicht akut ausfallgefährdete Kreditengagements wurde um 49 Mio. € aufgelöst (Vorjahreszeitraum: Zuführung von -3 Mio. €). Der Saldo aus Direktabschreibungen, Nettozuführungen zu Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft und Eingängen aus abgeschriebenem Forderungen ergibt einen Ertrag von 3 Mio. € (Vorjahreszeitraum: 5 Mio. €).

Nach Risikovorsorge ist der Zinsüberschuss von 602 Mio. € im ersten Halbjahr des Vorjahres auf 536 Mio. € in der aktuellen Berichtsperiode gesunken.

Der Provisionsüberschuss ist um 9 Mio. € auf 172 Mio. € gestiegen. Dabei entwickelten sich insbesondere die Provisionen aus dem Kredit- und Avalgeschäft sowie dem Zahlungsverkehr und Außenhandelsgeschäft der Helaba positiv. Auch die Provisionen aus der Vermögensverwaltung der Helaba Invest konnten gesteigert werden.

Das Handelsergebnis in Höhe von -13 Mio. € (Vorjahreszeitraum: 128 Mio. €) wird ganz wesentlich durch die erhöhten Bewertungsabschläge bei den Derivaten (Credit Valuation Adjustments) infolge der gesunkenen Zinsen und einer Ausweitung von Credit Spreads geprägt. Ursächlich hierfür ist die verstärkte Unsicherheit im Markt aufgrund des EU-Referendums in Großbritannien sowie Zweifel an der Bonität einzelner Banken des Euroraums. Die operative Ergebnisentwicklung aus dem kundengetriebenen Kapitalmarktgeschäft ist zufriedenstellend und liegt annähernd auf Vorjahresniveau. Die Handelsaktivitäten erfolgten überwiegend im zinsbezogenen Geschäft.

Ebenso wie das Handelsergebnis ist das Ergebnis aus nicht mit Handelsabsicht gehaltenen Derivaten und Finanzinstrumenten

der Fair Value-Option stark von der Marktbewertung geprägt. Nachdem im ersten Halbjahr des Vorjahres ein Ergebnis von –18 Mio. € erzielt wurde, beträgt dieses in der Berichtsperiode 107 Mio. €. Eine Ursache für den Anstieg ist das Ergebnis aus Finanzinstrumenten der konsolidierten Spezialfonds, das neben unrealisierten Bewertungseffekten auch realisierte Verkaufserlöse umfasst und mit 15 Mio. € (Vorjahreszeitraum: –21 Mio. €) ausgewiesen wird. Eine weitere Ursache ist die Ausweitung der Credit Spreads bei Banken des Euroraums, die zu deutlichen Bewertungserfolgen bei Finanzinstrumenten der Fair Value-Option führte. Das Bewertungsergebnis der zur Zinssteuerung eingesetzten Bankbuchderivate beinhaltet die Liquiditätskomponente von Fremdwährungen (Cross Currency Basis Spread) im Rahmen der Derivatebewertung und beläuft sich auf –9 Mio. € nach –4 Mio. € im Vorjahreszeitraum. Das Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen, in dem der ineffektive Teil von Mikro-Hedges ausgewiesen wird, beträgt –1 Mio. € (Vorjahreszeitraum: –2 Mio. €).

Das Ergebnis aus Finanzanlagen ist von –4 Mio. € auf 9 Mio. € gestiegen. Im Vorjahreszeitraum war das Ergebnis wesentlich durch die Abschreibung auf eine Anleihe der HETA Asset Resolution AG in Höhe von –37 Mio. € geprägt. Die realisierten Veräußerungsgewinne und -verluste aus Available-for-Sale-Wertpapieren sind von 33 Mio. € auf 11 Mio. € gesunken. Aus assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen, die at Equity bewertet werden, resultiert im Vergleich zum Vorjahreszeitraum unverändert ein Ergebnisbeitrag von 1 Mio. €.

Das sonstige betriebliche Ergebnis beträgt 99 Mio. € (Vorjahreszeitraum: 102 Mio. €) und ist wesentlich durch das hierin enthaltene Ergebnis aus als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien in Höhe von 74 Mio. € (Vorjahreszeitraum: 71 Mio. €) geprägt, das sich als Saldo aus Mieterträgen, Abgangsergebnissen, Betriebskosten und Abschreibungen ergibt.

Der Verwaltungsaufwand setzt sich zusammen aus dem Personalaufwand (–302 Mio. €; Vorjahreszeitraum: –308 Mio. €), anderen Verwaltungsaufwendungen (–310 Mio. €; Vorjahreszeitraum: –282 Mio. €) und Abschreibungen (–19 Mio. €; Vorjahreszeitraum: –20 Mio. €). In den anderen Verwaltungsaufwendungen sind die volle Berücksichtigung der Bankenabgabe in Höhe von –37 Mio. € (Vorjahreszeitraum: –53 Mio. €) sowie die Aufwendungen für Verbandsumlagen und Zuführungen zu den Sicherungsreserven des DSGV beziehungsweise des SGVHT-Sicherungsfonds in Höhe von –52 Mio. € (Vorjahreszeitraum: –28 Mio. €) enthalten.

Das Ergebnis vor Steuern beträgt 279 Mio. € (Vorjahreszeitraum: 362 Mio. €).

Nach Abzug des Ertragsteueraufwands (–95 Mio. €; Vorjahreszeitraum: –125 Mio. €) beträgt das Konzernergebnis 184 Mio. € (Vorjahreszeitraum: 237 Mio. €). Davon entfallen auf konzernfremde Anteilseigner von konsolidierten Tochtergesellschaften –3 Mio. € (Vorjahreszeitraum: –6 Mio. €).

Das Gesamtergebnis ist von 215 Mio. € auf 38 Mio. € gesunken. Neben dem Konzernhalbjahresergebnis, wie es in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen wird, gehen hier als sonstiges Ergebnis erfolgsneutral im Eigenkapital erfasste Ergebnisse der Periode ein. Das sonstige Ergebnis beträgt –146 Mio. € (Vorjahreszeitraum: –22 Mio. €). Negativ ausgewirkt hat sich die Neubewertung der Nettoschuld aus leistungsorientierten Versorgungsplänen bedingt durch die Verringerung des Diskontierungszinssatzes mit –299 Mio. € vor Steuern (Vorjahreszeitraum: –9 Mio. €). Zur Ermittlung der Pensionsrückstellungen wurde für die wesentlichen Pensionsverpflichtungen im Inland ein Zinssatz von 1,65 % (31. Dezember 2015: 2,50 %) zugrunde gelegt. Aus Finanzinstrumenten der Kategorie AfS wurde ein erfolgsneutraler Ergebnisbeitrag in Höhe von 89 Mio. € (Vorjahreszeitraum: –50 Mio. €) vor Steuern erzielt.

## Bilanz

### Aktiva

|   | 30.6.2016      | 31.12.2015     | Veränderung  |            |
|---|----------------|----------------|--------------|------------|
|   | in Mio. €      | in Mio. €      | in Mio. €    | in %       |
| Forderungen an Kreditinstitute inklusive Barreserve   | 19.500         | 19.053         | 447          | 2,3        |
| Forderungen an Kunden   | 94.121         | 93.194         | 927          | 1,0        |
| Wertberichtigungen auf Forderungen  | –981           | –986           | 5            | 0,5        |
| Handelsaktiva   | 27.048         | 26.078         | 970          | 3,7        |
| Positive Marktwerte aus nicht mit Handelsabsicht gehaltenen Derivaten                         | 5.228          | 4.376          | 852          | 19,5       |
| Finanzanlagen und Anteile an at Equity bewerteten Unternehmen                                 | 26.520         | 26.609         | –89          | –0,3       |
| Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien, Sachanlagen und immaterielle Vermögensgegenstände | 2.669          | 2.512          | 157          | 6,3        |
| Ertragsteueransprüche   | 563            | 495            | 68           | 13,7       |
| Sonstige Aktiva   | 961            | 925            | 36           | 3,9        |
| <b>Summe Aktiva</b>   | <b>175.629</b> | <b>172.256</b> | <b>3.373</b> | <b>2,0</b> |

## Passiva

|   | 30.6.2016      | 31.12.2015     | Veränderung  |            |
|---|----------------|----------------|--------------|------------|
|   | in Mio. €      | in Mio. €      | in Mio. €    | in %       |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten                          | 32.179         | 35.976         | -3.797       | -10,6      |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden                                    | 49.463         | 47.727         | 1.736        | 3,6        |
| Verbriefte Verbindlichkeiten  | 48.602         | 47.073         | 1.529        | 3,2        |
| Handelspassiva  | 25.930         | 22.423         | 3.507        | 15,6       |
| Negative Marktwerte aus nicht mit Handelsabsicht gehaltenen Derivaten | 4.612          | 4.380          | 232          | 5,3        |
| Rückstellungen  | 2.364          | 2.089          | 275          | 13,2       |
| Ertragsteuerverpflichtungen   | 132            | 184            | -52          | -28,3      |
| Sonstige Passiva  | 655            | 642            | 13           | 2,0        |
| Nachrangkapital   | 4.078          | 4.086          | -8           | -0,2       |
| Eigenkapital  | 7.614          | 7.676          | -62          | -0,8       |
| <b>Summe Passiva</b>  | <b>175.629</b> | <b>172.256</b> | <b>3.373</b> | <b>2,0</b> |

Die Konzernbilanzsumme der Helaba ist im ersten Halbjahr 2016 von 172,3 Mrd. € auf 175,6 Mrd. € gestiegen. Die Bilanzstruktur auf der Aktivseite ist unverändert geprägt von einem hohen Anteil der Kundenforderungen an der Bilanzsumme (53,6%). Sie erhöhten sich um 0,9 Mrd. € auf 94,1 Mrd. €. Hier-von entfallen auf gewerbliche Immobilienkredite 32,3 Mrd. € (31. Dezember 2015: 31,9 Mrd. €) und auf Infrastrukturkredite 14,9 Mrd. € (31. Dezember 2015: 15,3 Mrd. €).

Der Anstieg der Forderungen an Kreditinstitute inklusive Barreserve um 0,4 Mrd. € auf 19,5 Mrd. € ist insbesondere auf die Ausweitung der gestellten Barsicherheiten zurückzuführen. Die zum beizulegenden Zeitwert bilanzierten Handelsaktiva werden zum Stichtag mit 27,0 Mrd. € ausgewiesen (31. Dezember 2015: 26,1 Mrd. €). Während der Bestand an Schuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapieren um -2,4 Mrd. € auf 10,0 Mrd. € gesunken ist, sind die positiven Marktwerte der Derivate um 3,4 Mrd. € auf 15,3 Mrd. € gestiegen. Auch die nicht mit Handelsabsicht gehaltenen Derivate verzeichneten eine Erhöhung um 0,9 Mrd. €, so dass insgesamt die positiven Marktwerte aller Derivate um 4,3 Mrd. € auf 20,5 Mrd. € gestiegen sind. Die Finanzanlagen, die zu rund 98 % aus Anleihen und Schuldverschreibungen bestehen, blieben mit 26,5 Mrd. € nahezu unverändert.

Auf der Passivseite reduzierten sich die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten um -3,8 Mrd. € auf 32,2 Mrd. €. Ursächlich hierfür waren sowohl ein Rückgang der Verbindlichkeiten aus Wertpapierpensionsgeschäften als auch gesunkene Tages- und Termingelder sowie Sichteinlagen gegenüber Sparkassen in Hessen und Thüringen sowie Nordrhein-Westfalen und Brandenburg. Gegenläufig entwickelten sich die Verbindlichkeiten gegenüber Kunden, die mit 49,5 Mrd. € ausgewiesen werden (31. Dezember 2015: 47,7 Mrd. €). Dabei verzeichneten die Kundeneinlagen auf Girokonten einen Zuwachs um 0,4 Mrd. € auf 13,4 Mrd. € und die Tages- und Termingelder

einen Zuwachs um 1,0 Mrd. € auf 15,7 Mrd. €. Die verbrieften Verbindlichkeiten wurden um 1,5 Mrd. € auf 48,6 Mrd. € erhöht, was insbesondere auf die Ausweitung des Volumens an ungedeckten Schuldverschreibungen zurückzuführen ist. Die Erhöhung der Handelspassiva um 3,5 Mrd. € auf 25,9 Mrd. € resultiert aus dem Anstieg der negativen Marktwerte aus Derivaten. Unter Berücksichtigung der nicht mit Handelsabsicht gehaltenen Derivate beträgt der Anstieg der negativen Marktwerte aus Derivaten insgesamt 3,7 Mrd. € auf nunmehr 18,5 Mrd. €.

Das Nachrangkapital beträgt unverändert gegenüber dem Vorjahr 4,1 Mrd. €.

**Eigenkapital**

Zum 30. Juni 2016 beträgt das Eigenkapital des Konzerns 7,6 Mrd. € (31. Dezember 2015: 7,7 Mrd. €). Die Verminderung ist im Wesentlichen eine Folge der Neubewertung der Pensionsverpflichtungen, durch die die Gewinnrücklagen belastet wurden. Dabei wurde der Diskontierungszinssatz von 2,50 % auf 1,65 % reduziert. Kumuliert beträgt der negative Eigenkapital-effekt aus Pensionsrückstellungen nach latenten Steuern -622 Mio. € (31. Dezember 2015: -413 Mio. €). Gegenläufig entwickelte sich die erfolgsneutrale Neubewertungsrücklage. Sie erhöhte sich nach latenten Steuern um 63 Mio. € auf 265 Mio. €. Zum Anstieg der Neubewertungsrücklage haben insbesondere Bewertungsgewinne beigetragen. Auch das Gesamtergebnis des ersten Halbjahres 2016 von 38 Mio. € wirkte eigenkapital-erhöhend. Wechselkurseffekte bewirkten eine Verringerung der Rücklage aus der Währungsumrechnung auf 21 Mio. €. Für die Bedienung von Stammkapital und Kapitaleinlagen wurde an die Eigentümer ein Betrag von 100 Mio. € aus dem Jahresüberschuss 2015 ausgeschüttet.

Zu den aufsichtsrechtlichen Kapitalquoten wird auf den Risikobericht und Anhangangabe (42) verwiesen.

## Ertragslage der Segmente

Die Segmentinformationen basieren entsprechend der Berichterstattung an das Management sowohl auf der internen Steuerung (Deckungsbeitragsrechnung) als auch auf dem externen Rechnungswesen.

Zum Ergebnis vor Steuern des ersten Halbjahres 2016 in Höhe von 279 Mio. € (Vorjahreszeitraum: 362 Mio. €) trugen die einzelnen Segmente wie folgt bei:

|  | in Mio. €      |                |
|--|----------------|----------------|
|  | 1.1.–30.6.2016 | 1.1.–30.6.2015 |
| Immobilien                                       | 180            | 227            |
| Corporate Finance                                | –3             | 69             |
| Financial Markets                                | 33             | 44             |
| Verbund-, Privatkunden- und Mittelstandsgeschäft | 50             | 85             |
| Öffentliches Förder- und Infrastrukturgeschäft   | 12             | 11             |
| Sonstige   | –54            | –117           |
| Konsolidierung/Überleitung                       | 61             | 43             |
| <b>Konzern</b>                                   | <b>279</b>     | <b>362</b>     |

### Segment Immobilien

Im Segment Immobilien werden die Unternehmensbereiche Immobilienkreditgeschäft und Immobilienmanagement abgebildet. Diesem Geschäftssegment sind auch die immobilienwirtschaftlichen Beteiligungen (OFB-Gruppe und GWH-Gruppe) zugeordnet.

Im Segment Immobilien trug der Unternehmensbereich Immobilienkreditgeschäft den größten Ergebnisbeitrag bei. Im Immobilienkreditgeschäft reduzierte sich im ersten Halbjahr 2016 das Abschlussvolumen im mittel- und langfristigen Neugeschäft gegenüber dem Vorjahr um 6 % auf 4,9 Mrd. € (Vorjahreszeitraum: 5,2 Mrd. €) und lag trotzdem deutlich über dem zeitanteiligen Planwert. Das durchschnittliche Geschäftsvolumen entwickelte sich aufgrund der hohen Tilgungen leicht rückläufig. Aufgrund von sinkenden Neugeschäftsmargen reduzierte sich der Zinsüberschuss im Segment auf 183 Mio. € (Vorjahreszeitraum: 205 Mio. €).

Die Risikovorsorge im Kreditgeschäft liegt mit –14 Mio. € über dem Vorjahresniveau, aber deutlich unter dem Planwert. Neben Auflösungen von Einzelwertberichtigungen trugen dazu im ersten Halbjahr niedrige Neubildungen bei.

Das Ergebnis aus nicht mit Handelsabsicht gehaltenen Derivaten und Finanzinstrumenten der Fair Value-Option in Höhe von 3 Mio. € entstand wesentlich durch Zinssicherungsmaßnahmen der Immobiliertöchter (Vorjahreszeitraum: 8 Mio. €).

Das im sonstigen betrieblichen Ergebnis enthaltene Ergebnis der immobilienwirtschaftlichen Beteiligungen verringerte sich gegenüber dem Vorjahreszeitraum erwartungsgemäß aufgrund von Entkonsolidierungen von Immobiliengesellschaften und liegt somit im Plan. Das sonstige betriebliche Ergebnis liegt um –12 Mio. € unter dem Vorjahresergebnis (Vorjahreszeitraum: 124 Mio. €).

Der Verwaltungsaufwand im Segment stieg im Vergleich zum Vorjahreszeitraum um –5 Mio. € auf –118 Mio. € (Vorjahreszeitraum: –113 Mio. €) an. Von dem gesamten Anstieg entfielen –3 Mio. € auf gestiegene Kostenumlagen.

Das Ergebnis vor Steuern des Segments beträgt 180 Mio. € und reduzierte sich damit um –21 % gegenüber dem Vorjahreszeitraum (227 Mio. €).

### Segment Corporate Finance

Im Segment Corporate Finance werden die Ergebnisse des Unternehmensbereichs Corporate Finance und aus konsolidierten Beteiligungen sowie die Ergebnisbeiträge der Gruppe HANNOVER LEASING auf Basis der At-Equity-Methode gezeigt.

Im Unternehmensbereich Corporate Finance entwickelte sich das Abschlussvolumen im mittel- und langfristigen Neugeschäft mit 1,9 Mrd. € unter dem Vorjahresniveau (Vorjahreszeitraum: 2,2 Mrd. €). Trotz konstanter Zinskonditionenbeiträge verringerte sich der Zinsüberschuss im Segment aufgrund von rückläufigen Einmalerträgen auf 162 Mio. € (Vorjahreszeitraum: 183 Mio. €) und verfehlte nur um 3% den anteiligen Planwert. Der Provisionsüberschuss ist gegenüber dem Vorjahr unverändert.

Die Risikovorsorge im Kreditgeschäft liegt mit –110 Mio. € deutlich oberhalb des niedrigen Vorjahreswerts von –63 Mio. €. Dies resultierte wesentlich aus den im ersten Halbjahr vorgenommenen Zuführungen zu Wertberichtigungen im Schiffsportfolio.

Der Verwaltungsaufwand im Segment stieg im Vergleich zum Vorjahreszeitraum um –4 Mio. € auf –65 Mio. € (Vorjahreszeitraum: –61 Mio. €) an. Der Anstieg entfiel wesentlich auf gestiegene Kostenumlagen.

Das Ergebnis vor Steuern des Segments liegt mit –3 Mio. € insbesondere aufgrund der Risikovorsorge deutlich unter dem Vorjahreswert von 69 Mio. €.

#### **Segment Financial Markets**

Das Geschäftssegment enthält die Ergebnisse der Geschäftsbereiche Kapitalmärkte, Aktiv-/Passivsteuerung, Sales Öffentliche Hand, Finanzinstitutionen und ausländische Gebietskörperschaften sowie der Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH.

Der Zinsüberschuss im Segment resultierte wesentlich aus dem Kreditgeschäft mit in- und ausländischen Gebietskörperschaften sowie dem Geldhandel mit Kunden. Das Abschlussvolumen im mittel- und langfristigen Neugeschäft mit in- und ausländischen Gebietskörperschaften betrug im ersten Halbjahr 2016 0,6 Mrd. € und blieb gegenüber dem Vorjahr unverändert. Der Zinsüberschuss im Segment lag aufgrund niedrigerer Kreditbestände und niedrigerer Geldhandelsmargen mit 23 Mio. € leicht unter dem Vorjahreswert von 26 Mio. €.

Im Asset Management sowie im Kapitalmarktgeschäft stiegen die Provisionen leicht auf 40 Mio. € an (Vorjahreswert: 38 Mio. €).

Durch die negative Zinsentwicklung sowie gestiegene Marktvolatilität beträgt das Handelsergebnis im ersten Halbjahr 2016 –17 Mio. € (Vorjahreszeitraum: 121 Mio. €). Die relativ hohen Abschlüsse im Credit Valuation Adjustment (CVA) und im Funding Valuation Adjustment (FVA) resultierten im Wesentlichen aus den volatilen Märkten zum Bilanzierungsstichtag.

Das Ergebnis aus nicht mit Handelsabsicht gehaltenen Derivaten und Finanzinstrumenten der Fair Value-Option (FVO) verbesserte sich um 115 Mio. € auf 96 Mio. €. Dies resultierte wesentlich aus der zum Bilanzierungsstichtag stark angestiegenen bonitätsinduzierten Wertänderung der FVO-Passiva. Das Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen betrug im ersten Halbjahr –1 Mio. € (Vorjahreszeitraum: –2 Mio. €).

Der Verwaltungsaufwand im Segment reduzierte sich im Vergleich zum Vorjahreszeitraum leicht um 1 Mio. € auf –110 Mio. € (Vorjahreszeitraum: –111 Mio. €).

Das Ergebnis vor Steuern des Segments liegt mit 33 Mio. € deutlich unterhalb des Vorjahresergebnisses (Vorjahreszeitraum: 44 Mio. €), jedoch leicht über dem anteiligen Planwert.

#### **Segment Verbund-, Privatkunden- und Mittelstandsgeschäft**

In diesem Segment werden die Ergebnisse der Frankfurter Sparkasse, der Verbundbank, der Landesbausparkasse Hessen-Thüringen (LBS) sowie der Gruppe Frankfurter Bankgesellschaft (FBG) abgebildet.

Die Erträge vor Risikovorsorge der Verbundbank verringerten sich um –17 Mio. € auf 54 Mio. € (Vorjahreszeitraum: 71 Mio. €). Dazu trugen insbesondere rückläufige Erträge aus dem Zertifikatesgeschäft sowie aus dem Passivgeschäft durch das Niedrigzinsniveau bei. Der Verwaltungsaufwand der Verbundbank erhöhte sich um –7 Mio. € aufgrund erhöhter Leistungsverrechnungen der Produktbereiche, so dass sich das Ergebnis der Verbundbank im Segment deutlich gegenüber dem Vorjahr verschlechterte.

Im Geschäft der Frankfurter Sparkasse wirkte sich das Niedrigzinsniveau in einem gegenüber dem Vorjahr rückläufigen Zinsüberschuss sowie einem rückläufigen Ergebnis der Finanzanlagen aus. Der Provisionsüberschuss sowie der Verwaltungsaufwand entwickelten sich gegenüber dem Vorjahreszeitraum konstant. Aufgrund der guten Entwicklung der marktbewerteten Finanzinstrumente in Spezialfonds in Höhe von 11 Mio. € (Vorjahreszeitraum: –5 Mio. €) liegt das Ergebnis vor Steuern der Frankfurter Sparkasse im Segment insgesamt mit 63 Mio. € leicht über dem Vorjahresergebnis (60 Mio. €).

Die LBS erzielte im Berichtszeitraum ein Bruttoneugeschäft leicht unterhalb des Vorjahresniveaus und trug im Vergleich zum Vorjahr unverändert mit 4 Mio. € zum Ergebnis des Segments bei. Die Frankfurter Bankgesellschaft konnte die betreuten Kundenvolumina im ersten Halbjahr leicht erweitern, die sich allerdings im Ergebnis der Gruppe, das leicht negativ ausfiel, nicht in ausreichendem Maße niederschlugen.

Das Ergebnis vor Steuern im Segment Verbund-, Privatkunden- und Mittelstandsgeschäft liegt mit 50 Mio. € deutlich unter dem Vorjahreswert von 85 Mio. €.

#### **Segment Öffentliches Förder- und Infrastrukturgeschäft**

Im Segment Öffentliches Förder- und Infrastrukturgeschäft wird im Wesentlichen das Geschäft der WIBank dargestellt.

Das erste Halbjahr war insbesondere durch den Ausbau der Infrastrukturförderung in einem weiter anhaltenden Niedrigzinsumfeld geprägt. Das Zinsergebnis liegt aufgrund geringerer Zinsmargen bei bestimmten Finanzierungen mit 24 Mio. € leicht unter dem Vorjahreswert (25 Mio. €). Das Provisionsergebnis ist durch das Dienstleistungsgeschäft und die Umsetzung neuer Förderprogramme gegenüber dem Halbjahresergebnis des Vorjahres um 1 Mio. € auf 19 Mio. € leicht angestiegen.

Der Verwaltungsaufwand liegt zum Halbjahr bei –31 Mio. €. Der Rückgang im Vergleich zum Vorjahr (–32 Mio. €) ist vor allem durch geringere IT-Projektaufwendungen bedingt, denen höhere Gebäudekosten gegenüberstehen.

Das Ergebnis vor Steuern im Segment liegt mit 12 Mio. € leicht oberhalb des Vorjahresergebnisses (11 Mio. €).

**Segment Sonstige**

Im Segment Sonstige sind die nicht den Geschäftssegmenten zurechenbaren Ergebnisbeiträge und Aufwendungen abgebildet. Insbesondere umfasst dieses Segment die Ergebnisse aus dem Transaktionsgeschäft sowie die Kosten der zentralen Bereiche, die nicht über das Verursachungsprinzip den einzelnen Segmenten zugeordnet werden können.

Dazu gehören insbesondere die Unternehmensbereiche Cash Management und Handelsabwicklung/Depotservice, die Corporate Center sowie das Ergebnis der Eigenmittelanlage.

Der Zinsüberschuss des Segments in Höhe von –10 Mio. € (Vorjahreszeitraum: –13 Mio. €) sowie das Ergebnis aus nicht mit Handelsabsicht gehaltenen Derivaten und Finanzinstrumenten der FVO wurde wesentlich durch die Eigenmittelanlage sowie zentral abgebildete Kapitalkosten beeinflusst. Der Zinsbeitrag der Eigenmittelanlage hat sich gegenüber dem Vorjahr um 3 Mio. € erhöht.

Der Provisionsüberschuss in Höhe von 15 Mio. € entwickelte sich konstant gegenüber dem Vorjahr (Vorjahreszeitraum: 14 Mio. €) und wurde überwiegend in den Bereichen Cash Management und Handelsabwicklung/Depotservice erzielt.

Die Risikovorsorge im Kreditgeschäft im ersten Halbjahr 2016 betrug 46 Mio. € und war im Wesentlichen durch Auflösungen der zentral für nicht akut ausfallgefährdete Kreditengagements gebildeten Portfoliowertberichtigung beeinflusst (Vorjahreszeitraum: 3 Mio. €).

Das Ergebnis der Finanzanlagen erhöhte sich gegenüber dem Vorjahreszeitraum um 7 Mio. € aufgrund des Verkaufs der Beteiligung EURO Kartensysteme GmbH.

Der Verwaltungsaufwand im Segment Sonstige hat sich im ersten Halbjahr 2016 mit –117 Mio. € gegenüber dem Vorjahreszeitraum (–118 Mio. €) geringfügig reduziert. Die Bankabgabe und die Zuführung zu den Sicherungsreserven sind zum Halbjahr bereits vollständig enthalten.

Das Ergebnis des Segments liegt bei –54 Mio. € (Vorjahreszeitraum: –117 Mio. €).

**Konsolidierung/Überleitung**

In der Konsolidierung/Überleitung werden durch konzerninterne Sachverhalte entstandene Konsolidierungseffekte, die zwischen den Segmenten bestehen, ausgewiesen. Überleitungseffekte, die sich zwischen den Segmentergebnissen und der Gewinn- und Verlustrechnung des Konzerns, insbesondere bezüglich des Zinsergebnisses, ergeben, werden ebenfalls hier berichtet. Da die Deckungsbeitragsrechnung das Zinsergebnis auf Basis der Marktzinsmethode ausweist, resultieren Differenzen unter anderem aus Einmalerträgen und periodenfremden Zinsergebnissen.

Das Ergebnis aus der Konsolidierung/Überleitung liegt bei 61 Mio. € (Vorjahreszeitraum: 43 Mio. €).

## Nachtragsbericht

Vorgänge von besonderer Bedeutung haben sich nach dem 30. Juni 2016 nicht ergeben.

## Risikobericht

Der Vorstand trägt die Verantwortung für alle Risiken der Helaba und ist für die Festlegung einer mit der Geschäftsstrategie konsistenten Risikostrategie zuständig. Die Risikostrategie legt in Übereinstimmung mit den gesetzlichen, satzungsgemäßen und bankaufsichtsrechtlich zu beachtenden Anforderungen den grundsätzlichen Umgang mit Risiken, dem Risikoappetit, die Ziele der Risikosteuerung und die Maßnahmen zur Zielerreichung in der Helaba und den in das konzernweite Risikomanagement eingebundenen Unternehmen fest. Die Risikostrategie wird nach Verabschiedung dem Verwaltungsrat und der Trägerversammlung zur Kenntnis gegeben und mit diesen erörtert.

### Risikoarten

Risikoarten, die für die Helaba von Bedeutung sind, resultieren unmittelbar aus der operativen Geschäftstätigkeit. Im Rahmen der strukturierten Risikoinventur wird regelmäßig, gegebenenfalls auch anlassbezogen, überprüft, welche Risiken die Vermögenslage (inklusive Kapitalausstattung), die Ertragslage oder die Liquiditätslage des Helaba-Konzerns und des Helaba-Einzelinstituts wesentlich beeinträchtigen können. Folgende wesentliche Risikoarten wurden für den Helaba-Konzern und das

Die Geschäfts- und Risikostrategie des Helaba-Konzerns sind eingebunden in die Geschäfts- und Risikostrategie der Sparkassen-Finanzgruppe Hessen-Thüringen.

Wesentliche risikostrategische Ziele der Helaba-Gruppe sind die Sicherstellung eines konservativen Risikoprofils und der jederzeitigen Zahlungsfähigkeit sowie die Gewährleistung der Risikotragfähigkeit bei gleichzeitiger Erfüllung aller regulatorischen Anforderungen. Das Risikomanagementsystem ist daher ein wesentlicher Bestandteil der Unternehmenssteuerung.

Helaba-Einzelinstitut (mit Ausnahme des Immobilienrisikos) identifiziert:

- das Adressenausfallrisiko,
- das Marktpreisrisiko,
- das Liquiditätsrisiko,
- das operationelle Risiko,
- das Geschäftsrisiko und
- das Immobilienrisiko.

### Risikotragfähigkeit

Über ihre Verfahren zur Messung und Steuerung der Risiken stellt die Helaba sicher, dass alle wesentlichen Risiken im Helaba-Konzern jederzeit durch Risikodeckungsmasse abgedeckt sind und damit die Risikotragfähigkeit gegeben ist.

In die risikoartenübergreifende Risikotragfähigkeitsrechnung fließen Risikopotenziale für Adressenausfallrisiken, Marktpreisrisiken, operationelle Risiken, Geschäfts- sowie Immobilienrisiken ein. Dabei werden im Rahmen einer ökonomischen Betrachtung Risikopotenziale quantifiziert sowie der regulatorische Expected Loss (EL) und der regulatorische Kapitalbedarf unter Anwendung der regulatorischen Bewertungsvorschriften ermittelt. Ein Kapitalabzug aus dem regulatorischen EL-/Wertberichtigungsabgleich findet bei der Quantifizierung der regulatorischen Eigenmittel Berücksichtigung.

Neben der deckungsmassenbasierten Risikotragfähigkeit werden in Bezug auf die Marktpreisrisiken das Ergebnis des regulatorischen Zinsschocks sowie für die Liquiditätsrisiken der Liquiditätshorizont als weitere Ergebnisgrößen ausgewiesen.

Die Darstellung der Risikotragfähigkeit basiert auf einem Zeithorizont von einem Jahr. Sowohl Risikopotenziale als auch Risikodeckungsmassen sind für diesen Zeitraum konzipiert und quantifiziert.

Zusätzlich zu einem Basisszenario, das die Risikotragfähigkeit zum Berichtsstichtag abbildet, werden regelmäßig die Auswirkungen von historischen und hypothetischen Stress-Szenarien auf die Risikotragfähigkeit untersucht. Dabei werden ein makroökonomisches Stress-Szenario und ein Szenario extremer Markt-



verwerfungen, dessen Basis beobachtete Marktverwerfungen im Rahmen einer globalen Finanzkrise bilden, betrachtet. Darüber hinaus werden inverse Stresstests durchgeführt.

In der Konzern-Risikotragfähigkeitsrechnung der Helaba werden zwei unterschiedliche Steuerungskreise abgebildet, die der aufsichtsrechtlichen Unterscheidung in einen Fortführungsansatz (auch Going Concern-Ansatz genannt) und einen Liquidationsansatz (auch Gone Concern-Ansatz genannt) entsprechen.

Im Fortführungsansatz erfolgt der Nachweis, dass die regulatorischen Mindestkapitalanforderungen auch bei schlagend werdenden erwarteten und unerwarteten Verlusten eingehalten werden können. Die Quantifizierung der Risikopotenziale erfolgt hier zu einem 95,0 %-Konfidenzniveau. Im Liquidationsansatz der Risikotragfähigkeit wird nachgewiesen, dass selbst im Fall schlagend werdender seltener und schwerer Verlustausprägungen (erwartete sowie unerwartete Verluste zu einem Konfidenzniveau von 99,9 %) das Kapital des Helaba-Konzerns ausreicht, um die Gläubiger in voller Höhe zu befriedigen.

Im Rahmen des Fortführungsansatzes werden die gesamten ökonomischen Risikopotenziale der Konzern-Risikotragfähigkeitsrechnung einem nachhaltigen Ergebnis vor Risiken sowie den regulatorisch nicht gebundenen Eigenmitteln (je nach Szenario abzüglich eines intern definierten Risikopuffers) gegenübergestellt. Zur Analyse der Auswirkungen auf die regulatorischen Kapitalquoten werden im Fortführungsansatz regelmäßig auch die Auswirkungen der Stress-Szenarien auf den regulatorischen Kapitalbedarf sowie auf die regulatorischen Eigenmittel quantifiziert.

Der Fortführungsansatz, der als Ergebnisgröße die Einhaltung der regulatorischen Kapitalquoten betrachtet, ist eng mit der Kapitalallokation in der Helaba verzahnt. Die Allokation des regulatorischen Kapitals auf Geschäftsbereiche und Konzerneinheiten der Helaba erfolgt unter Berücksichtigung der damit verbundenen erwarteten Entwicklungen der Eigenkapitalquoten. Hiermit wird die Konsistenz zwischen der Kapitalallokation bei Annahme einer Vollausslastung der Limite und der sich hieraus ergebenden Ergebnisgröße der Risikotragfähigkeitsrechnung sichergestellt. Zusätzlich erfolgt eine Limitierung der ökonomischen Risikopotenziale, so dass bei gleichzeitiger Auslastung der regulatorischen Allokation und auch der ökonomischen Risikopotenziale sichergestellt ist, dass die intern vorgegebenen Mindestkapitalanforderungen selbst bei schlagenden ökonomischen Risiken nicht unterschritten werden.

Im Liquidationsansatz wird eine ökonomische Deckungsmasse zur Abdeckung des internen Kapitalbedarfs herangezogen, die das zum Berichtsstichtag aufgelaufene Konzernergebnis, das Eigenkapital sowie das Nachrangkapital nach IFRS berücksichtigt. Zusätzlich erfolgt eine ökonomisch bedingte Korrektur

von Deckungsmassenbestandteilen. Stille Reserven werden im Liquidationsansatz nicht als Deckungsmassenkomponente angesetzt.

Die risikoartenübergreifende Risikotragfähigkeitsbetrachtung für den Konzern weist zum Ende des zweiten Quartals 2016 weiterhin eine deutliche Überdeckung der quantifizierten Risikopotenziale durch die bestehenden Risikodeckungsmassen aus und dokumentiert das konservative Risikoprofil der Helaba. Dies gilt analog für die Risikotragfähigkeitsrechnung des Helaba-Einzelinstituts.

Im Basisszenario des Fortführungsansatzes für den Konzern besteht gegenüber den ökonomischen Risikopotenzialen, nach Berücksichtigung eines internen Risikopuffers, ein Kapitalpuffer in Höhe von 3,1 Mrd. € (31. Dezember 2015: 3,2 Mrd. €). Im Liquidationsansatz für den Konzern besteht gegenüber den ökonomischen Risikopotenzialen ein Kapitalpuffer in Höhe von 6,2 Mrd. € (31. Dezember 2015: 6,6 Mrd. €).

Die im Rahmen der simulierten Stress-Szenarien erreichten Kapitalquoten liegen deutlich oberhalb der regulatorischen Mindestanforderungen.

Darüber hinaus führt die Helaba zwei inverse Stresstests durch, um zu untersuchen, welche Ereignisse die Überlebensfähigkeit des Instituts gefährden könnten. Dabei werden in den Szenarien „Unterschreitung der Mindestkapitalanforderungen“ sowie „Illiquidität“ die Auswirkungen diverser wirtschaftlicher Ereignisse untersucht, die zur Nichteinhaltung der regulatorischen Mindestkapitalanforderungen beziehungsweise zum Verbrauch der Liquiditätsreserven führen könnten. Derzeit bestehen keinerlei Anzeichen für einen Eintritt dieser Szenarien.

#### **Weitere Sicherungsmechanismen**

Zusätzlich zur Risikodeckungsmasse bestehen weitere Sicherungsmechanismen. Die Helaba ist Mitglied in der Sicherungsreserve der Landesbanken und Girozentralen und somit einbezogen in das aus den elf Sparkassenstützungsfonds, der Sicherungsreserve der Landesbanken und Girozentralen und dem Sicherungsfonds der Landesbausparkassen bestehende Sicherungssystem der Sparkassen-Finanzgruppe.

Wesentliche Merkmale dieses Sicherungssystems sind die institutssichernde Wirkung, das heißt der Schutz der angeschlossenen Institute in ihrem Bestand, insbesondere von deren Liquidität und Solvenz, ein Risikomonitoring-System zur Früherkennung besonderer Risikolagen und die Bemessung der vom jeweiligen Institut an die Sicherungseinrichtung zu leistenden Beiträge nach aufsichtsrechtlich definierten Risikogrößen. Auch die rechtlich unselbstständige Landesbausparkasse Hessen-Thüringen, die Tochtergesellschaft Frankfurter Sparkasse und die Frankfurter Bankgesellschaft (Deutschland) AG, ein Tochterunternehmen der Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, sind direkt an diesem Sicherungssystem beteiligt.

Das am 3. Juli 2015 in Kraft getretene Einlagensicherungsgesetz setzt in Deutschland die Anforderungen der EU-Richtlinie über Einlagensicherungssysteme um. Die Sparkassen-Finanzgruppe hat ihr Sicherungssystem fristgerecht an die geänderten rechtlichen Vorgaben angepasst. Insbesondere wurde zusätzlich zur Institutssicherung eine Einlagensicherung zum Schutz entschädigungsfähiger Einlagen bis zu 100.000 € pro Kunde installiert. Im Helaba-Konzern belaufen sich die gedeckten Einlagen auf insgesamt 14,7 Mrd. €. Die bis zum Jahr 2024 anzuspärende Zielausstattung des Sicherungssystems wurde zudem vergrößert und auf eine geänderte Bemessungsgrundlage umgestellt. Die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht hat das institutsbezogene Sicherungssystem der Sparkassen-Finanzgruppe als Einlagensicherungssystem im Sinne des Einlagensicherungsgesetzes anerkannt.

Darüber hinaus gehören satzungsrechtlich die Helaba und die Frankfurter Sparkasse dem Reservefonds des Sparkassen- und Giroverbands Hessen-Thüringen als Mitglieder an. Der Reservefonds gewährleistet im Haftungsfall eine weitere, neben dem bundesweiten Haftungsverbund bestehende Sicherung und

räumt Gläubigern der angeschlossenen Institute (Helaba, Sparkassen) ein unmittelbares, betragsmäßig unbegrenztes Forderungsrecht ein. Das Gesamtvolumen des Fonds beläuft sich auf 5 % des Gesamtrisikobetrags der angeschlossenen Institute und betrug Ende 2015 insgesamt 521 Mio. € (2014: 508 Mio. €). Bis zur vollständigen Einzahlung des Gesamtvolumens hat der Sparkassen- und Giroverband Hessen-Thüringen die Haftung für die Zahlung des Differenzbetrags zwischen tatsächlicher Dotierung und Gesamtvolumen übernommen.

Auch der Rheinische Sparkassen- und Giroverband (RSGV) und der Westfälisch-Lippische Sparkassen- und Giroverband (SVWL) haben jeweils einen zusätzlichen regionalen Reservefonds einseitig für die Helaba geschaffen.

Für das Förderinstitut WIBank, das als rechtlich unselbstständige Anstalt in der Landesbank Hessen-Thüringen organisiert ist, besteht gesetzlich geregelt und in Übereinstimmung mit den EU-beihilferechtlichen Anforderungen eine unmittelbare Gewährträgerhaftung des Landes Hessen.

## Adressenausfallrisiken

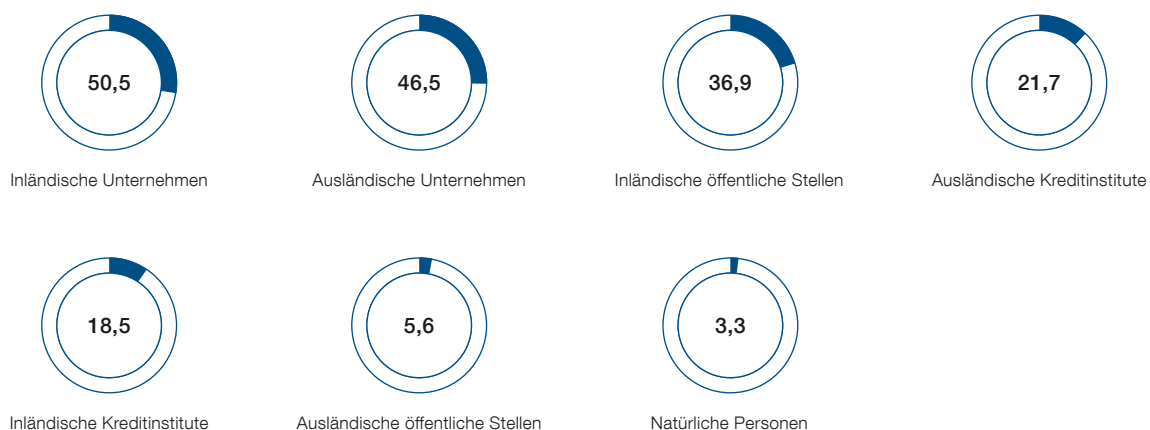
In Grafik 1 ist das Gesamtkreditvolumen per 30. Juni 2016 des engen Konzernkreises (Helaba-Einzelinstitut zuzüglich Tochtergesellschaften Frankfurter Sparkasse, Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG und Helaba Asset Services) in Höhe von 183,0 Mrd. € (31. Dezember 2015: 184,6 Mrd. €), aufgeteilt nach

Kundengruppen, dargestellt. Das Gesamtkreditvolumen entspricht dem gemäß den geltenden Rechtsnormen für Großkredite ermittelten Risikopositionswert vor Anwendung der Ausnahmen zur Ermittlung der Großkreditobergrenzenauslastung und vor Anwendung von Kreditminderungstechniken.

### Gesamtkreditvolumen nach Kundengruppen (enger Konzernkreis)

Grafik 1

in Mrd. €



Entsprechend dem Geschäftsmodell liegt der Schwerpunkt der Kreditaktivitäten der Helaba zum 30. Juni 2016 bei Finanzinstitutionen (insbesondere im Kreditgewerbe), öffentlichen Stellen sowie im Grundstücks- und Wohnungswesen.

Die nachfolgende Übersicht gibt einen Überblick über die regionale Verteilung des Gesamtkreditvolumens auf Basis des Sitzlandes des Kreditnehmers:

| Ländercluster     | Anteil    |            |
|-------------------|-----------|------------|
|                   | 30.6.2016 | 31.12.2015 |
| Deutschland       | 59,51 %   | 60,49 %    |
| Westeuropa        | 19,17 %   | 18,88 %    |
| Nordamerika       | 12,83 %   | 12,47 %    |
| Restliches Europa | 4,39 %    | 4,38 %     |
| Skandinavien      | 2,69 %    | 2,37 %     |
| Welt              | 1,42 %    | 1,43 %     |

Danach bestehen die größten Risikopositionen unverändert in ausgewählten westeuropäischen Staaten, insbesondere in Deutschland. Auf Großbritannien entfällt ein Anteil von 4,5 % (31. Dezember 2015: 4,3 %).

**Bonitäts-/Risikobeurteilung**

Die Bank verfügt über 14 in Kooperation mit dem Deutschen Sparkassen- und Giroverband (DSGV) beziehungsweise anderen Landesbanken entwickelte Rating-Verfahren sowie drei selbst entwickelte Rating-Verfahren. Diese Verfahren basieren auf statistischen Modellen und ordnen die Kreditengagements

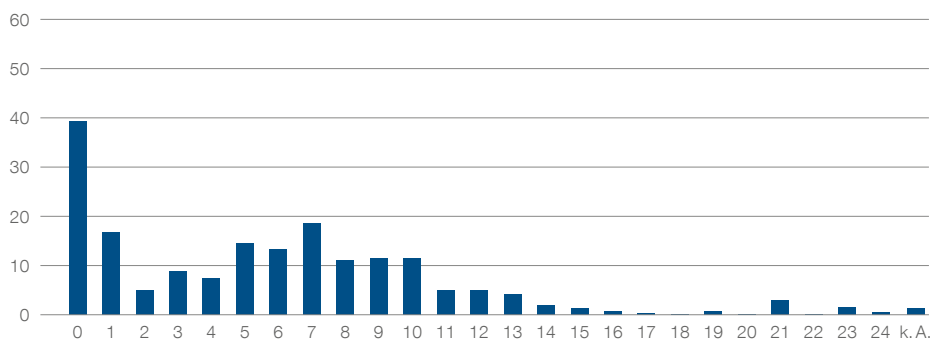
unabhängig von der Kunden- oder Objektgruppe kardinal über eine 25-stufige Ausfall-Rating-Skala einer festen Ausfallwahrscheinlichkeit (Probability of Default – PD) zu.

Im engen Konzernkreis (Helaba-Einzelinstitut zuzüglich Tochtergesellschaften Frankfurter Sparkasse, Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG und Helaba Asset Services) teilt sich das Gesamtkreditvolumen in Höhe von 183,0 Mrd. € (31. Dezember 2015: 184,6 Mrd. €) nach Ausfall-Rating-Klassen wie in Grafik 2 dargestellt auf.

**Gesamtkreditvolumen nach Ausfall-Rating-Klassen (enger Konzernkreis)**

Grafik 2

in Mrd. €



Im Basisszenario der Risikotragfähigkeitsrechnung ergibt sich aus Adressenausfallrisiken für den Konzern ein ökonomisches Risikopotenzial in Höhe von 753 Mio. € (31. Dezember 2015:

824 Mio. €). Der Rückgang im 1. Halbjahr 2016 ist unter anderem auf die Rückführung von Risikopositionen in verschiedenen Portfolios sowie Rating-Verbesserungen zurückzuführen.

**Risikovorsorge**

Für Adressenausfallrisiken wird eine ausreichende Risikovorsorge gebildet. Die Angemessenheit der Risikovorsorge wird regelmäßig überprüft und gegebenenfalls angepasst.

## Länderrisiken

Die Transfer-, Konvertierungs- und Eventrisiken aus Ausleihungen der Helaba im engen Konzernkreis an Kreditnehmer mit Sitz im Ausland in Höhe von 49,8 Mrd. € (31. Dezember 2015: 49,2 Mrd. €) konzentrieren sich regional vorwiegend auf Europa (80,1 %) und Nordamerika (17,2 %). Sie sind per 30. Juni

2016 zu 91,6 % (31. Dezember 2015: 91,9 %) den Länder-Rating-Klassen 0 und 1 zugeordnet. Weitere 8,2 % (31. Dezember 2015: 7,9 %) werden in den Rating-Klassen 2–13 generiert. Lediglich 0,2 % (31. Dezember 2015: 0,2 %) sind mit Rating-Klasse 14 und schlechter geratet.

## Engagement in ausgewählten Staaten

Per 30. Juni 2016 betrug das Nettoexposure der Helaba im engen Konzernkreis gegenüber Kreditnehmern in Großbritannien 8,5 Mrd. € (31. Dezember 2015: 8,1 Mrd. €). Im 1. Halbjahr waren aus dem EU-Austritts-Votum Großbritanniens („Brexit“) keine wesentlichen Auswirkungen auf das Adressenausfallrisiko zu verzeichnen.

In Italien bestand ein Nettoexposure von 1,1 Mrd. € (31. Dezember 2015: 1,1 Mrd. €) insbesondere mit Finanzinstitutionen, die ein solides Risikoprofil aufweisen.

## Marktpreisrisiken

### Quantifizierung von Marktpreisrisiken

Die Quantifizierung der Marktpreisrisiken erfolgt mit Hilfe eines Money-at-Risk-Ansatzes, der durch Stresstests, die Messung von Residualrisiken und Sensitivitätsanalysen für Credit-Spread-Risiken sowie durch die Betrachtung inkrementeller Risiken für das Handelsbuch ergänzt wird. Das Money-at-Risk (MaR) gibt die Obergrenze für den potenziellen Verlust eines Portfolios oder einer Position an, die aufgrund von Marktschwankungen innerhalb einer vorgegebenen Haltedauer mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

Für jede der Marktpreisrisikoarten (Zinsen, Aktien und Devisen) werden in der Helaba Risikomesssysteme auf Basis gleicher statistischer Parametrisierungen eingesetzt, um eine Vergleichbarkeit zwischen den einzelnen Risikoarten zu gewährleisten. Gleichzeitig wird dadurch die Aggregation der Risikoarten zu einem Gesamtrisiko ermöglicht. Das Gesamtrisiko basiert auf der Annahme des simultanen Eintretens der einzelnen Verluste. Dabei stellt der mit Hilfe der Risikomodelle ermittelte MaR-Betrag ein Maß für den maximalen Verlust dar, der mit einer Wahrscheinlichkeit von 99,0 % auf Basis des zugrunde gelegten historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr bei einer Haltedauer der Position von zehn Handelstagen nicht überschritten wird.

Grafik 3 enthält eine Stichtagsbetrachtung der eingegangenen Marktpreisrisiken (inklusive Korrelationseffekten zwischen den Portfolios) zum 30. Juni 2016 sowie eine Aufteilung nach Handels- und Bankbuch. Den größten Anteil an den Marktpreisrisikoarten hat das lineare Zinsänderungsrisiko. Neben Swap- und Pfandbriefkurve werden zusätzlich unterschiedliche ratingabhängige Government-, Financials- und Corporate-Zinskurven zur Bewertung eingesetzt. Für das Gesamtportfolio des engen Konzernkreises entfallen beim linearen Zinsänderungsrisiko 86 % (31. Dezember 2015: 84 %) auf Positionen in Euro und 9 % (31. Dezember 2015: 9 %) auf Positionen in US-Dollar. Im Aktienbereich des Handels stehen im DAX und DJ Euro Stoxx 50 notierte Werte im Fokus. Den Schwerpunkt im Währungsrisiko bilden Positionen in US-Dollar, Schweizer Franken, japanischen Yen und Britischen Pfund. Das Residualrisiko beläuft sich für den Konzern auf 14 Mio. € (31. Dezember 2015: 15 Mio. €). Das inkrementelle Risiko im Handelsbuch beträgt bei einem Betrachtungshorizont von einem Jahr und einem 99,9 %-Konfidenzniveau 174 Mio. € (31. Dezember 2015: 201 Mio. €). Im Basisszenario des Fortführungsansatzes für die Risikotragfähigkeitsrechnung ergibt sich aus Marktpreisrisiken für den Konzern ein ökonomisches Risikopotenzial in Höhe von 425 Mio. € (31. Dezember 2015: 433 Mio. €).

### Konzern-MaR nach Risikoarten

Grafik 3

in Mio. €

|               | Gesamtrisiko |            | Zinsänderungsrisiko |            | Währungsrisiko |            | Aktienrisiko |            |
|---------------|--------------|------------|---------------------|------------|----------------|------------|--------------|------------|
|               | 30.6.2016    | 31.12.2015 | 30.6.2016           | 31.12.2015 | 30.6.2016      | 31.12.2015 | 30.6.2016    | 31.12.2015 |
| <b>Gesamt</b> | <b>87</b>    | <b>89</b>  | <b>70</b>           | <b>69</b>  | <b>1</b>       | <b>1</b>   | <b>16</b>    | <b>19</b>  |
| Handelsbuch   | 23           | 29         | 22                  | 27         | 0              | 0          | 1            | 2          |
| Bankbuch      | 68           | 67         | 52                  | 49         | 1              | 1          | 16           | 17         |

Allen Risikomesssystemen liegen ein modifizierter Varianz-Kovarianz-Ansatz oder eine Monte-Carlo-Simulation zugrunde. Letztere wird insbesondere für die Abbildung komplexer Produkte und Optionen eingesetzt. Nichtlineare Risiken im Devisenbereich sind in der Helaba von untergeordneter Bedeutung. Sie werden mit Hilfe von Sensitivitätsanalysen überwacht.

### Marktpreisrisiken im Handelsbuch

Die Berechnung aller Marktpreisrisiken erfolgt täglich auf Basis der Tagesendposition des vorangegangenen Handelstags und der aktuellen Marktparameter. Die Helaba verwendet auch für die interne Risikosteuerung die aufsichtsrechtlich vorgegebene Parametrisierung. In Grafik 4 ist das MaR des Handelsbuchs (Helaba-Einzelinstitut) für das erste Halbjahr 2016 dargestellt. Im ersten Halbjahr 2016 betrug das durchschnittliche MaR 26 Mio. € (Gesamtjahr 2015: 26 Mio. €), der maximale Wert 33 Mio. € (Gesamtjahr 2015: 34 Mio. €) und der minimale Wert 21 Mio. € (Gesamtjahr 2015: 11 Mio. €).

#### Tägliches MaR des Handelsbuchs im ersten Halbjahr 2016

Grafik 4



### Marktpreisrisiken im Bankbuch

Zur Abbildung der Marktpreisrisiken im Bankbuch setzt die Helaba den für das Handelsbuch verwendeten MaR-Ansatz ein. Täglich erstellte Fristenablaufbilanzen, aus denen die Laufzeitstruktur der Positionsnahmen erkennbar ist, ergänzen dabei die mit Hilfe dieses Ansatzes ermittelten Risikokennzahlen. Regelmäßige Stresstests mit Haltedauern zwischen zehn Tagen und zwölf Monaten flankieren die tägliche Bankbuch-Risikomessung.

Die Quantifizierung von Zinsänderungsrisiken im Bankbuch ist auch Bestandteil regulatorischer Anforderungen. Dort wird eine Risikoberechnung auf Basis standardisierter Zinsschocks gefordert. Dabei werden gemäß den Festlegungen der Bankenaufsicht ein Zinsanstieg und eine Zinssenkung um 200 Basis-

punkte untersucht. Ein derartiger Zinsschock würde für den Helaba-Konzern zum 30. Juni 2016 im ungünstigen Fall zu einer negativen Wertveränderung im Bankbuch von 251 Mio. € (31. Dezember 2015: 285 Mio. €) führen. Dabei entfallen auf die Heimatwährung 234 Mio. € (31. Dezember 2015: 270 Mio. €) und auf Fremdwährungen 17 Mio. € (31. Dezember 2015: 15 Mio. €). Die Untersuchungen eines Zinsschocks führt die Helaba mindestens vierteljährlich durch.

### Performance-Messung

Zur Beurteilung des Erfolgs einzelner Organisationseinheiten werden regelmäßig Risk-Return-Vergleiche durchgeführt. Da jedoch die kurzfristige Gewinnerzielung nicht das alleinige Ziel der Handelsstellen ist, werden zur Beurteilung weitere, auch qualitative Faktoren herangezogen.

### Liquiditäts- und Refinanzierungsrisiken

Die Sicherung der Liquidität im Sinne der Sicherstellung der kurzfristigen Zahlungsfähigkeit sowie der Vermeidung von Kostenrisiken bei der Beschaffung mittel- und langfristiger Refinanzierungsmittel besitzt für die Helaba höchste Priorität.

Entsprechend steht für die Erfassung, Steuerung und Überwachung der Liquiditäts- und Refinanzierungsrisiken ein umfangreiches Instrumentarium zur Verfügung, das fortlaufend weiterentwickelt wird. Die bestehenden Prozesse, Instrumente

und Verantwortlichkeiten für das Management der Liquiditäts- und Refinanzierungsrisiken haben sich auch in den vergangenen Jahren im Rahmen der globalen Finanzmarktkrise und der daraus resultierenden Verwerfungen an den Geld- und Kapitalmärkten bewährt. Die Liquidität der Helaba war auch im ersten Halbjahr 2016 jederzeit vollumfänglich gesichert. Die Steuerung und Überwachung der Liquiditäts- und Refinanzierungsrisiken werden im Internal Liquidity Adequacy Assessment Process (ILAAP) zusammengeführt und regelmäßig umfassend validiert.

Im Helaba-Konzern existiert ein dezentrales Steuerungs- und Überwachungskonzept für Liquiditäts- und Refinanzierungsrisiken, das heißt, jede Gesellschaft ist selbst für die Sicherstellung ihrer Zahlungsfähigkeit, für mögliche Kostenrisiken der Refinanzierung und für eine unabhängige Überwachung dieser Risiken verantwortlich. Die Rahmenbedingungen hierfür werden mit der Helaba abgestimmt. Im Rahmen des konzernweiten Risikomanagements berichten die Tochtergesellschaften des engen Konzernkreises regelmäßig ihre Liquiditätsrisiken an die Helaba. Die dabei angewendeten Methoden sind an das Helaba-Verfahren angelehnt.

Die Helaba verfügt über die Zulassung für ein institutseigenes Liquiditätsrisikomess- und -steuerungsverfahren gemäß § 10 der Liquiditätsverordnung (LiqV) durch die BaFin. Damit darf die Helaba anstelle der monatlichen Meldung nach dem LiqV-Standardverfahren ihr eigenes Verfahren zur Ermittlung des kurzfristigen Liquiditätsstatus für die aufsichtsrechtliche Meldung verwenden. Die bankaufsichtsrechtlichen Liquiditätsanforderungen hat die Helaba im ersten Halbjahr 2016 immer voll erfüllt.

Das Konzept des kurzfristigen Liquiditätsstatus ist so gewählt, dass verschiedene Stress-Szenarien abgebildet werden. Dabei wird der kumulierte Liquiditätssaldo (Liquiditätsbedarf) der verfügbaren Liquidität gegenübergestellt. Je nach Szenario erfolgt die Limitierung von fünf Tagen bis hin zu einem Jahr. Die Überwachung der Limite obliegt dem Bereich Risikocontrolling. Die Auslastung des Szenarios mit der größten Relevanz (Zahlungsfähigkeit) beträgt zum 30. Juni 2016 32 % (31. Dezember 2015:

45 %). Bei Einbeziehung der Frankfurter Sparkasse ergeben sich 33 % (31. Dezember 2015: 46 %). Die durchschnittliche Auslastung liegt im ersten Halbjahr 2016 bei 32 % (31. Dezember 2015: 28 %). Ebenfalls erfüllt die Bank die aufsichtsrechtlichen Anforderungen an die Liquidity Coverage Ratio (LCR) nach der CRR. Die LCR lag im ersten Halbjahr stets über der aufsichtsrechtlich relevanten Mindestgröße von 70 %.

Die operative Gelddisposition zur Sicherung der kurzfristigen Liquidität erfolgt im Geldhandel über Mittelaufnahmen/-anlagen im Geldmarkt (Interbanken- und Kundengeschäft, Commercial Paper) und Offenmarktgeschäfte bzw. Fazilitäten bei der Europäischen Zentralbank (EZB).

Außerbilanzielle Kredit- und Liquiditätszusagen werden regelmäßig hinsichtlich ihres Ziehungspotenzials und liquiditätsrelevanter Besonderheiten untersucht und in das Liquiditätsmanagement integriert. Ebenfalls werden Avale (Bürgschaften und Garantien) untersucht. Die zu bevorratende Liquidität wird mittels einer Szenariorechnung, die insbesondere auch eine Marktstörung unterstellt, kalkuliert und vorab disponiert.

Die Steuerung des Refinanzierungsrisikos basiert auf Liquiditätsablaufbilanzen, deren Liquiditätsinkongruenzen limitiert sind. Durch eine Diversifikation der Funding-Quellen vermeidet die Bank entstehende Konzentrationsrisiken in der Liquiditätsbeschaffung. Die Messung des Marktliquiditätsrisikos erfolgt innerhalb des MaR-Modells für Marktpreisrisiken.

Mindestens jährlich legt der Vorstand die Risikotoleranz für das Liquiditäts- und Refinanzierungsrisiko fest. Das umfasst die Limitierung des kurzfristigen und strukturellen Liquiditätsrisikos (Refinanzierungsrisiko), die Liquiditätsbevorratung für außerbilanzielle Liquiditätsrisiken sowie die Festlegung der dazugehörigen Modelle und Annahmen. Für etwaige Liquiditätsengpässe wird für alle Standorte ein umfassender Handlungsplan vorgehalten. Die Helaba unterhält zudem ein Liquiditätstransferpreissystem zur Verrechnung von Liquiditätskosten. Die Kostenverrechnung erfolgt sowohl für das bilanzielle als auch für das außerbilanzielle Geschäft.

## Operationelle Risiken

### Steuerungsgrundsätze

Im Einklang mit den regulatorischen Anforderungen verfügt die Helaba über einen integrierten Ansatz für das Management operationeller Risiken. Mit diesem Ansatz werden operationelle Risiken identifiziert, bewertet und gesteuert.

### Quantifizierung

Die Quantifizierung operationeller Risiken erfolgt für die Helaba, die Frankfurter Sparkasse und die Helaba Invest im Rahmen eines internen Modells auf Basis eines Verlustverteil-

lungsansatzes, in den interne und externe Schadensfälle sowie Risikoszenarien zur Ermittlung des unerwarteten Verlusts (ökonomisches Risikopotenzial) einfließen. Dies beinhaltet auch interne Schadensfälle und Risikoszenarien aus operationellen Risiken, die ursächlich auf Modellrisiken und Rechts-, Informationssicherheits- und IT-Risiken zurückzuführen sind. Die nachfolgende Grafik 5 enthält das Risikoprofil für die Helaba, die Frankfurter Sparkasse und die Helaba Invest sowie die übrigen Unternehmen des Helaba-Konzerns des ersten Halbjahres 2016:

## Operationelle Risiken – Risikoprofil

### Ökonomisches Risikopotenzial – Basisszenario

Grafik 5

in Mio. €

|   | Stichtag<br>30.6.2016 | Stichtag<br>31.12.2015 |
|---|-----------------------|------------------------|
| Einzelinstitut  | 36                    | 37                     |
| Frankfurter Sparkasse, Helaba Invest und übrige Unternehmen | 33                    | 34                     |
| <b>Enger Konzernkreis</b>                                   | <b>69</b>             | <b>71</b>              |

Im Basisszenario des Fortführungsansatzes für die Risikotragfähigkeitsrechnung ergibt sich aus operationellen Risiken für den Konzern ein unerwarteter Verlust (ökonomisches Risiko-

potenzial) in Höhe von 69 Mio. € (31. Dezember 2015: 71 Mio. €). Der leichte Rückgang resultiert aus Veränderungen auf der Schadensfallseite.

## Sonstige Risikoarten

### Beteiligungsrisiken

Unter Beteiligungsrisiken werden diejenigen Risiken aus Beteiligungen zusammengefasst, deren Einzelrisikoarten nicht separat im Risikocontrolling für die einzelnen Risikoarten berücksichtigt werden.

Die Zusammensetzung des Beteiligungsportfolios ist im Vergleich zum Jahresende 2015 nahezu unverändert. Im Basisszenario des Fortführungsansatzes für die Risikotragfähigkeitsrechnung ergibt sich aus Beteiligungsrisiken für den Konzern im Vergleich zum Jahresende 2015 ein konstantes ökonomisches Risikopotenzial in Höhe von 10 Mio. € (31. Dezember 2015: 10 Mio. €).

### Geschäftsrisiken

Unter dem Geschäftsrisiko wird das wirtschaftliche Verlustpotenzial verstanden, das auf mögliche Änderungen des Kundenverhaltens oder der Wettbewerbsbedingungen im Marktumfeld ebenso wie der allgemeinen wirtschaftlichen Bedingungen zurückgeführt werden kann. Ursache für das veränderte Kundenverhalten kann auch ein Reputationsverlust der Helaba sein.

Als Reputationsrisiko wird die Verschlechterung des aus Wahrnehmungen der in einem Geschäfts- oder sonstigen Verhältnis zur Bank stehenden Individuen resultierenden öffentlichen Rufs der Helaba bezüglich ihrer Kompetenz, Integrität und Vertrauenswürdigkeit bezeichnet. Die materiellen Auswirkungen von Reputationsrisiken schlagen sich im Geschäfts- und Liquiditätsrisiko nieder, weshalb sie in diesen beiden Risikoarten berücksichtigt werden. Über das Geschäftsrisiko werden die notwendigen Kapitalbedarfe für die Risikotragfähigkeitsrechnung vorgehalten. Das kurzfristige Liquiditätsrisiko berücksichtigt etwaige Liquiditätsgpässe aus Reputationsverlusten.

Die operative und strategische Risikosteuerung wird durch die Marktbereiche der Bank und die Geschäftsführung der

jeweiligen Beteiligungen vorgenommen. Der Bereich Risikocontrolling analysiert die Entwicklung der Geschäftsrisiken und übernimmt die vierteljährliche Risikoberichterstattung an den Risikoausschuss des Vorstands.

Zum Stichtag 30. Juni 2016 sind die Geschäftsrisiken gegenüber dem Jahresende um – 6 Mio. € auf 158 Mio. € gesunken (31. Dezember 2015: 164 Mio. €).

### Immobilienrisiken

Unter den Immobilienrisiken werden das Immobilienbestandsrisiko als wirtschaftliches Verlustpotenzial aus Wertschwankungen eigener Immobilien sowie das Immobilienprojektierungsrisiko aus dem Projektentwicklungsgeschäft erfasst. Hierzu gehören nicht Risiken aus der Bereitstellung von Eigen- und Fremdkapital für das jeweilige Projekt sowie Risiken aus Immobilienfinanzierungen.

Risiken aus Wertschwankungen des Marktwerts treten derzeit insbesondere bei den Bestandsimmobilien der GWH-Gruppe (GWH Wohnungsgesellschaft mbH Hessen) und den eigenen Immobilien der Helaba auf. Risiken aus dem Projektentwicklungsgeschäft ergeben sich aus Termin-, Qualitäts-, Kosten- und Vermarktungsrisiken und treten insbesondere in den unternehmerisch selbstständigen Tochtergesellschaften der OFB-Gruppe (OFB Projektentwicklung GmbH) und der GWH-Gruppe (im Rahmen des Bauträgersgeschäfts) sowie in direkt oder mittelbar über Projektgesellschaften von der Helaba geführten Immobilienentwicklungen auf.

Die Risiken aus Immobilienprojekten und Immobilienbeständen sind im ersten Halbjahr 2016 vor dem Hintergrund methodischer Effekte auf 29 Mio. € angestiegen (31. Dezember 2015: 21 Mio. €). Die Risiken sind unverändert vollständig durch die erwarteten Erträge aus diesen Geschäften abgedeckt.

## Prognose- und Chancenbericht

### Weltwirtschaftliche Rahmenbedingungen

Die Weltwirtschaft bleibt auf einem flachen Expansionspfad. Wichtige Schwellenländer wie China schwenken mittelfristig auf einen niedrigeren Wachstumstrend ein. Andere, wie Russland und Brasilien, lösen sich nur langsam aus einer ausgeprägten konjunkturellen Schwächephase. Die moderate Expansion in den USA setzt sich fort, wurde aber bis zuletzt von der anämischen Exportnachfrage und der Korrektur im Bergbau- und Energiesektor gebremst. Ein nachlassender Gegenwind von der Finanzpolitik, ein solider Arbeitsmarkt sowie eine noch immer sehr lockere Geldpolitik stützen die US-Konjunktur. Trotz der Beschleunigung im Jahresverlauf kommt die US-Wirtschaft aber 2016 durchschnittlich nur auf rund 1,5 % Wachstum. Vollbeschäftigung ist praktisch erreicht. In der Eurozone setzt sich 2016 das moderate Tempo mit einem Wirtschaftswachstum von 1,6 % fort. Nahezu alle Mitgliedsländer expandieren. Das ehemalige Krisenland Spanien wächst besonders dynamisch. Für Frankreich und Italien bleiben die Perspektiven verhalten. Auch im gemeinsamen Währungsraum ist der private Konsum die treibende Kraft. Befördert wird dies durch die niedrige Inflation von jahresdurchschnittlich 0,4 %, was die privaten Haushalte entlastet. In vielen Ländern steigt zudem die Beschäftigung. Die weiterhin extrem expansive Geldpolitik erleichtert die Finanzierung von Investitionen und von der Fiskalpolitik gehen keine Belastungen aus. Die EZB hält die Leitzinsen auf dem Tiefstand und setzt ihr Anleiheankaufprogramm fort. Die US-Notenbank hat zwar Ende 2015 versucht, ihre Nullzinspolitik zu beenden. Schwankungen an den Finanzmärkten haben sie dann aber davon abgehalten, diesen Kurs konsequent weiterzuverfolgen. Es wird noch sehr lange dauern, bis der Leitzins in den USA ein Niveau erreicht, bei dem er die Konjunktur bremst. Das globale Wirtschaftswachstum dürfte 2017 mit gut 3 % nur wenig höher ausfallen als im Vorjahr.

### Chancenbericht

Die Helaba verfügt seit Jahren über ein stabiles und zukunftsfähiges strategisches Geschäftsmodell. Die wesentlichen Erfolgsfaktoren der Helaba sind zum einen das konservative Risikoprofil in Verbindung mit einem wirksamen Risikomanagement, zum anderen das konzernweit geltende strategische Geschäftsmodell einer Universalbank mit eigenem Retail-Geschäft, einer starken Verankerung in der Region, einem engen Verbund mit den Sparkassen sowie einer soliden Eigenkapital- und Liquiditätsausstattung. Von ihren Kunden wird die Helaba aufgrund ihres stabilen Geschäftsmodells als verlässlicher Partner geschätzt. Dies zeigt sich insbesondere bei den langfristigen Finanzierungen der Bereiche Immobilienkreditgeschäft und Corporate Finance, wo die Bank zu den führenden deutschen Anbietern gehört.

Von den Rating-Agenturen Fitch Ratings (Fitch), S&P und Moody's Investors Service (Moody's) wird die Helaba bei langfristigen unbesicherten erstrangigen Verbindlichkeiten mit „A+“, „A“ und „A1“, bei den kurzfristigen Verbindlichkeiten mit „F1+“, „A-1“ und „P-1“ eingestuft.

Die Ratings von Fitch und S&P basieren auf einem gemeinsamen Verbund-Rating der Sparkassen-Finanzgruppe Hessen-Thüringen. Die strategisch bedeutsamen Refinanzierungsinstrumente öffentliche Pfandbriefe und Hypothekendarlehen weisen „AAA“-Ratings auf. Aufgrund ihres hohen Standings bei institutionellen und privaten Investoren und ihrer diversifizierten Produktpalette stand der Helaba auch in den letzten Jahren trotz krisenbedingter Belastungen an den Finanzmärkten der Zugang zu den Refinanzierungsmärkten unmittelbar offen. Die Zugehörigkeit zu einem starken Verbund stärkt die nachhaltige Refinanzierungsfähigkeit der Helaba an den Geld- und Kapitalmärkten weiter.

Die Helaba ist aufgrund ihrer Trägerstruktur (88 % der Anteile werden von Trägern aus der Sparkassenorganisation gehalten) und ihrer Zentralbankfunktion für 40 % der bundesdeutschen Sparkassen nachhaltig in der Sparkassenorganisation verankert. Hierdurch ergeben sich bei zukünftigen Veränderungen im Sektor zahlreiche strategische Chancen. Die Helaba verfolgt strategisch das Ziel, ihre Stellung als führende Verbundbank der deutschen Sparkassen weiter auszubauen. Der durch den Wettbewerb im Retail Banking begründete und durch die Niedrigzinsphase verstärkte Rentabilitätsdruck wird zu einer weiteren Intensivierung der Arbeitsteilung im Verbund führen.

Das Immobiliengeschäft ist ein strategisches Kerngeschäftsfeld der Helaba. Entlang der Wertschöpfungskette werden fast alle Produkte und Dienstleistungen von der Strukturierung über die Finanzierung bis hin zum Portfoliomanagement angeboten. Langfristige Kundenbeziehungen sowie eine nachhaltige Geschäftspolitik in den gewählten in- und ausländischen Zielmärkten sind die Grundlage der positiven Entwicklung des Neugeschäfts der letzten Jahre. Um das Potenzial der skandinavischen Immobilienmärkte weiter zu erschließen, wurde eine Repräsentanz in Stockholm eröffnet. Auch in Phasen des zunehmenden Wettbewerbs- und Margendrucks sieht die Helaba gute Chancen, aufgrund ihrer langjährigen Verankerung in den Märkten und ihrer Produktexpertise ihre Marktposition im Immobilienkreditgeschäft weiter zu stärken.

Im Kreditbereich wird die Helaba ihr Syndizierungsangebot gegenüber Kunden und Investoren weiter ausbauen und so die Steuerung des eigenen Bilanzbestands optimieren. Im Rahmen von Syndizierungen können auch Sparkassen an durch die Helaba-Experten akquiriertem Aktivgeschäft partizipieren und so eine Risikodiversifikation erreichen.



Exportorientierte Firmenkunden erwarten von ihrer Partnerbank Produktangebote zur Begleitung der Kunden im Ausland. Die institutionelle Verankerung in der Sparkassen-Finanzgruppe und die erweiterte Kundenbasis ermöglichen es der Helaba, sich als führende Adresse in der Außenhandelsfinanzierung und im Auslandszahlungsverkehr in der Sparkassen-Finanzgruppe zu etablieren und das Geschäftsvolumen und die Erträge in diesem Segment zu steigern. Hierzu wurden verschiedene regionale Fokusregionen definiert. Zur Erschließung dieser Regionen ist geplant, weitere Repräsentanzen an den Standorten São Paulo und Istanbul zu eröffnen.

Im Zahlungsverkehr ist die Helaba in einem von zunehmendem Wettbewerbsdruck und weiterhin umzusetzenden regulatorischen Anforderungen bestimmten Markt weiterhin zweitgrößter Zahlungsverkehrs-Clearer in Deutschland und führende Landesbank in diesem Sektor. Die sich hieraus ergebenden Chancen, insbesondere im Clearing und Kartengeschäft, werden konsequent ausgebaut, um den anhaltenden negativen Auswirkungen aus dem Zinsumfeld und dem weiter zunehmenden Margendruck auf der Provisionsseite zu begegnen.

Der digitale Strukturwandel führt zu einer fortschreitenden Veränderung des Konsumverhaltens und hat entsprechende Auswirkungen auf den Handel und die Bezahlverfahren im E- und M-Commerce. Gleichzeitig verschärft sich der Wettbewerb durch neue Marktteilnehmer aus dem digitalen Umfeld. Der kreditwirtschaftliche Sektor hat deshalb zur Absicherung des Ankerprodukts Girokonto und zur Abwehr branchenfremder Wettbewerber das gemeinsame Standardbezahlverfahren paydirekt entwickelt, das eine größtmögliche Käufer- und Händlerreichweite sicherstellen wird. Die Beteiligung der Sparkassen-Finanzgruppe am paydirekt-Verfahren wurde mit dem formellen Beitritt der GIZS GmbH & Co. KG als vertretende Gesellschaft für die Sparkassen-Finanzgruppe am 28. Januar 2016 vollzogen; der Marktstart von paydirekt ist am 27. April 2016 erfolgt. Auch hier untermauert die Helaba durch ihre Beteiligung an der GIZS GmbH & Co. KG ihre Innovationsfähigkeit und Position als einer der wichtigsten Zahlungsverkehrsdienstleister im Sektor, in Deutschland und im SEPA-Raum.

Die fortschreitende Digitalisierung ist ein Schlüsselthema für die Zukunftsfähigkeit von Banken in den nächsten Jahren. Hierdurch eröffnen sich Möglichkeiten zur Optimierung der Geschäfts- und IT-Prozesse. Die Schnittstelle zum Kunden wird neu definiert und es entstehen Optionen zur Entwicklung neuer Produktangebote. Wesentliche Herausforderung der kommenden Jahre wird es sein, den Zahlungsverkehr auf die Anforderungen des digitalen Zeitalters vorzubereiten und somit die Wettbewerbsfähigkeit und Innovationskraft weiter zu stärken.

Um die Chancen aus dem Digitalisierungstrend übergreifend für die Helaba zu nutzen, hat die Helaba den neuen Bereich „Strategieprojekt Digitalisierung“ gegründet. Nach systemati-

scher Analyse der Optionen aller Geschäftsbereiche sind fünf Digitalisierungsinitiativen entstanden. In gemischten Teams aus Fach- und IT-Seite werden in agiler Entwicklungsmethodik Prototypen für diverse Kundenportale und zwei Zahlungsverkehrsanwendungen erarbeitet, über deren Realisierung in der Helaba-Infrastruktur nach differenzierten Kundentests im Herbst 2016 entschieden wird. Von hier ausgehend wird die Helaba weitere Initiativen starten, um nicht nur die Schnittstelle zum Kunden, sondern auch die Effizienz der nachgelagerten Prozesse über digitale Lösungen weiterzuentwickeln.

Insgesamt ist die Helaba mit ihrem strategischen Geschäftsmodell für die Zukunft nachhaltig gut aufgestellt und sieht weitere Entwicklungsmöglichkeiten im Ausbau des regionalen Privatkunden- und Mittelstandsgeschäfts, des Verbundgeschäfts, des öffentlichen Förder- und Infrastrukturgeschäfts sowie, auch international, in der Abrundung der Kundenbasis und der Produktpalette im Großkundengeschäft. Zielsetzung der Rentabilitätsstrategie der Helaba sind unter Berücksichtigung geänderter regulatorischer Rahmenbedingungen und merklich gestiegener Bankstrukturkosten die Sicherung der nachhaltigen Ertragskraft zur Stärkung der Kapitalbasis und Beachtung der risikostrategischen Vorgaben.

#### **Voraussichtliche Entwicklung des Konzerns**

Vor dem Hintergrund des bereits im ersten Halbjahr erreichten Abschlussvolumens für das mittel- und langfristige Neugeschäft geht die Helaba davon aus, das geplante Neugeschäftsvolumen zu übertreffen.

Im Zinsüberschuss wird trotz zurückgehender Margen im Neugeschäft, auch infolge des Anleihekaufprogramms der EZB, mit einem Wert auf Planniveau für das Gesamtjahr 2016 gerechnet.

In der zweiten Jahreshälfte rechnet die Bank aufgrund der konjunkturellen Lage mit einer Dotierung der Risikovorsorge im Kreditgeschäft in Höhe des zeitanteiligen Planwertes, so dass der Gesamtjahreswert unterhalb des Planergebnisses liegen würde.

Bei den Provisionserträgen wird mit einer kontinuierlichen Entwicklung und einem Anstieg gegenüber dem Vorjahr gerechnet. Das geplante Provisionsergebnis wird allerdings voraussichtlich leicht unterschritten.

Das Handelsergebnis war bereits im bisherigen Jahresverlauf von hoher Volatilität geprägt. Auch im weiteren Jahresverlauf wird mit von Unsicherheit induzierten Marktschwankungen gerechnet, die das Handelsergebnis belasten und einen deutlich unter Plan liegenden Wert für das Gesamtjahr erwarten lassen. Der im Ergebnis aus nicht mit Handelsabsicht gehaltenen Derivaten und Finanzinstrumenten der FVO zum Halbjahr aufgetretene Bewertungsgewinn aus zum Marktwert bewerteten Verbindlichkeiten wird sich im zweiten Halbjahr rückläufig entwickeln.

Im sonstigen betrieblichen Ergebnis werden planmäßige Ergebnisse aus den immobilienwirtschaftlichen Beteiligungen erwartet. Insgesamt ist mit einer Fortschreibung des Halbjahresergebnisses zu rechnen. Trotz einer Verbesserung gegenüber dem Vorjahr würde dies eine Planunterschreitung bedeuten.

Der Verwaltungsaufwand wird aufgrund der bereits im ersten Halbjahr vollen Berücksichtigung der Kosten für die Bankabgabe im zweiten Halbjahr reduziert und im Gesamtjahr leicht unter Plan erwartet.

Risiken für die Ergebnisentwicklung der Helaba im zweiten Halbjahr bestehen durch eine konjunkturelle Abkühlung in der Eurozone. Insbesondere die Unsicherheit über die Austrittsverhandlungen Großbritanniens stellt ein Risiko für die konjunkturelle Entwicklung dar. Ferner besteht weiterhin ein Eskalationspotenzial durch die politisch instabile Lage in der Türkei und im Nahen Osten. Die Bank geht auch für die zweite Jahreshälfte 2016 von einer anhaltenden Niedrigzinsphase aus. Risiken bestehen dann, wenn sich das Zinsniveau noch deutlicher in den Negativbereich bewegt und die Geld- und Kapitalmärkte sowie das Kundengeschäft belastet.

Neben den Chancen und Risiken des operativen Geschäfts bestehen überlagernde Einflüsse aus der Marktbewertung von Handels- und Bankbuchbeständen, die im bisherigen Jahresverlauf stark volatil ausgeprägt waren. Trotz der damit verbundenen Unsicherheiten halten wir das prognostizierte Jahres-

ergebnis für noch erreichbar. Die Gesamtprognose wird deshalb beibehalten.

Die erwartete Entwicklung wird eine vollständige Bedienung aller stillen Einlagen, Genussrechte und Nachrangmittel für das Geschäftsjahr 2016 ermöglichen. Die harte Kernkapitalquote (CET1) und die Gesamtkennziffer werden gegenüber dem zur Jahresmitte erreichten Niveau geringfügig niedriger erwartet.

#### **Gesamtaussage**

Die Geschäfts- und Ergebnisentwicklung der Helaba im ersten Halbjahr 2016 ist geprägt von einer Konsolidierung der operativen Ergebniskomponenten auf dem Niveau der letzten Jahre, die jedoch durch marktbedingte Bewertungseffekte überlagert wird. Das im Vergleich zum Vorjahr deutlich zurückgegangene Konzernergebnis vor Steuern liegt dennoch klar oberhalb des zeitanteiligen Planwerts. Ursächlich hierfür ist die erfreuliche Entwicklung des Zinsüberschusses bei gleichzeitig konjunkturbedingt gegenüber der Planung geringerem Risikovorsorgebedarf sowie einer unterhalb des Planansatzes liegenden Entwicklung des Verwaltungsaufwands. Das in der Jahresplanung festgelegte Ziel kann aus heutiger Sicht noch erreicht werden. Die größten Unwägbarkeiten mit Einfluss auf die Geschäftsentwicklung des Gesamtjahres sieht die Helaba in potenziellen Turbulenzen am Kapitalmarkt, die durch politische Entwicklungen in Europa und Aktionen der Notenbanken ausgelöst werden können.

Frankfurt am Main/Erfurt, den 16. August 2016

#### **Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale**

Der Vorstand

|              |           |             |
|--------------|-----------|-------------|
| Grüntker     | Groß      | Fenk        |
| Dr. Hosemann | Mulfinger | Dr. Schraad |



# Konzernzwischenabschluss

|    |   |  |  |
|----|---|--|--|
| 36 | <b>Gewinn- und Verlustrechnung</b>  |  |  |
| 37 | <b>Gesamtergebnisrechnung</b>   |  |  |
| 38 | <b>Bilanz</b>   |  |  |
| 40 | <b>Eigenkapitalveränderungsrechnung</b>   |  |  |
| 41 | <b>Kapitalflussrechnung</b>   |  |  |
|    | <b>Anhang (Notes)</b>   |  |  |
|    | <b>Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden</b>  |  |  |
| 42 | (1) Allgemeine Angaben  |  |  |
| 45 | (2) Konsolidierungskreis  |  |  |
|    | <b>Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung</b>  |  |  |
| 46 | (3) Zinsüberschuss  |  |  |
| 46 | (4) Risikovorsorge im Kreditgeschäft  |  |  |
| 47 | (5) Provisionsüberschuss  |  |  |
| 47 | (6) Handelsergebnis   |  |  |
| 47 | (7) Ergebnis aus nicht mit Handelsabsicht gehaltenen Derivaten und Finanzinstrumenten der Fair Value-Option |  |  |
| 48 | (8) Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen   |  |  |
| 48 | (9) Ergebnis aus Finanzanlagen  |  |  |
| 48 | (10) Ergebnis aus at Equity bewerteten Unternehmen  |  |  |
| 49 | (11) Sonstiges betriebliches Ergebnis   |  |  |
| 50 | (12) Verwaltungsaufwand   |  |  |
| 50 | (13) Segmentberichterstattung   |  |  |
|    | <b>Erläuterungen zur Bilanz</b>   |  |  |
| 53 | (14) Barreserve   |  |  |
| 53 | (15) Forderungen an Kreditinstitute   |  |  |
| 53 | (16) Forderungen an Kunden  |  |  |
| 54 | (17) Risikovorsorge   |  |  |
| 55 | (18) Handelsaktiva  |  |  |
| 56 | (19) Positive Marktwerte aus nicht mit Handelsabsicht gehaltenen Derivaten                                  |  |  |
| 56 | (20) Finanzanlagen  |  |  |
| 56 | (21) Anteile an at Equity bewerteten Unternehmen  |  |  |
| 57 | (22) Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien   |  |  |
| 57 | (23) Sachanlagen  |  |  |
| 57 | (24) Immaterielle Vermögenswerte  |  |  |
| 57 | (25) Sonstige Aktiva  |  |  |
| 58 | (26) Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten   |  |  |
| 58 | (27) Verbindlichkeiten gegenüber Kunden   |  |  |
| 59 | (28) Verbriefte Verbindlichkeiten   |  |  |
| 59 | (29) Handelspassiva   |  |  |
| 59 | (30) Negative Marktwerte aus nicht mit Handelsabsicht gehaltenen Derivaten                                  |  |  |
| 60 | (31) Rückstellungen   |  |  |
| 60 | (32) Sonstige Passiva   |  |  |
| 60 | (33) Nachrangkapital  |  |  |
| 61 | (34) Eigenkapital   |  |  |

### **Weitere Angaben zu Finanzinstrumenten**

- 62 (35) Derivative Geschäfte
- 64 (36) Buchwerte und Ergebnisse  
nach Bewertungskategorien
- 66 (37) Beizulegende Zeitwerte von Finanzinstrumenten
- 70 (38) Umkategorisierung von  
finanziellen Vermögenswerten
- 71 (39) Angaben zur Emissionstätigkeit

### **Außerbilanzielle Geschäfte und Verpflichtungen**

- 72 (40) Eventualverpflichtungen und andere  
nicht bilanzierte Verpflichtungen
- 72 (41) Treuhandgeschäfte

### **Sonstige Angaben**

- 73 (42) Angaben zum Eigenkapitalmanagement  
und zu aufsichtsrechtlichen Kennzahlen
- 74 (43) Geschäfte mit nahestehenden Unternehmen  
und Personen
- 76 (44) Mitglieder des Vorstands

77 **Versicherung der gesetzlichen Vertreter**

78 **Bescheinigung nach prüferischer Durchsicht**

# Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 30. Juni 2016

|  | Notes | 1.1.–30.6.2016 | 1.1.–30.6.2015 | Veränderung |              |
|--|-------|----------------|----------------|-------------|--------------|
|  |       | in Mio. €      | in Mio. €      | in Mio. €   | in %         |
| Zinserträge  |       | 2.024          | 2.248          | -224        | -10,0        |
| Zinsaufwendungen   |       | -1.413         | -1.580         | 167         | 10,6         |
| <b>Zinsüberschuss</b>  | (3)   | <b>611</b>     | <b>668</b>     | <b>-57</b>  | <b>-8,5</b>  |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft   | (4)   | -75            | -66            | -9          | -13,6        |
| <b>Zinsüberschuss nach Risikovorsorge</b>  |       | <b>536</b>     | <b>602</b>     | <b>-66</b>  | <b>-11,0</b> |
| Provisionserträge  |       | 282            | 270            | 12          | 4,4          |
| Provisionsaufwendungen   |       | -110           | -107           | -3          | -2,8         |
| <b>Provisionsüberschuss</b>  | (5)   | <b>172</b>     | <b>163</b>     | <b>9</b>    | <b>5,5</b>   |
| Handelsergebnis  | (6)   | -13            | 128            | -141        | >-100,0      |
| Ergebnis aus nicht mit Handelsabsicht gehaltenen<br>Derivaten und Finanzinstrumenten der Fair Value-Option | (7)   | 107            | -18            | 125         | >100,0       |
| Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen  | (8)   | -1             | -2             | 1           | 50,0         |
| Ergebnis aus Finanzanlagen   | (9)   | 9              | -4             | 13          | >100,0       |
| Ergebnis aus at Equity bewerteten Unternehmen  | (10)  | 1              | 1              | -           | -            |
| Sonstiges betriebliches Ergebnis   | (11)  | 99             | 102            | -3          | -2,9         |
| Verwaltungsaufwand   | (12)  | -631           | -610           | -21         | -3,4         |
| <b>Ergebnis vor Steuern</b>  |       | <b>279</b>     | <b>362</b>     | <b>-83</b>  | <b>-22,9</b> |
| Ertragsteuern  |       | -95            | -125           | 30          | 24,0         |
| <b>Konzernergebnis</b>   |       | <b>184</b>     | <b>237</b>     | <b>-53</b>  | <b>-22,4</b> |
| Davon: konzernfremden Gesellschaftern<br>zustehendes Ergebnis  |       | -3             | -6             | 3           | 50           |
| Davon: den Gesellschaftern des Mutterunternehmens<br>zustehendes Ergebnis                                  |       | 187            | 243            | -56         | -23,0        |

# Gesamtergebnisrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 30. Juni 2016

|   | 1.1.–30.6.2016 | 1.1.–30.6.2015 | Veränderung |                   |
|---|----------------|----------------|-------------|-------------------|
|   | in Mio. €      | in Mio. €      | in Mio. €   | in %              |
| <b>Konzernjahresergebnis gemäß Gewinn- und Verlustrechnung</b>  | <b>184</b>     | <b>237</b>     | <b>-53</b>  | <b>-22,4</b>      |
| <b>Posten, die nicht in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden:</b>                        |                |                |             |                   |
| Neubewertungen der Nettoschuld aus leistungsorientierten Versorgungsplänen                              | -299           | -9             | -290        | >-100,0           |
| Ertragsteuern auf nicht in die Gewinn- und Verlustrechnung umzugliedernde Posten                        | 90             | 3              | 87          | >100,0            |
| <b>Zwischensumme</b>  | <b>-209</b>    | <b>-6</b>      | <b>-203</b> | <b>&gt;-100,0</b> |
| <b>Posten, die anschließend in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden:</b>                 |                |                |             |                   |
| Gewinne und Verluste aus zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten                       |                |                |             |                   |
| Bewertungsgewinne (+)/-verluste (-) aus zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten        | 97             | -56            | 153         | >100,0            |
| Bei Abgang oder Wertminderung in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliederte Gewinne (-)/Verluste (+) | -8             | 6              | -14         | >-100,0           |
| Veränderung aus der Währungsumrechnung  |                |                |             |                   |
| Gewinne (+)/Verluste (-) aus der Währungsumrechnung ausländischer Geschäftsbetriebe                     | -2             | 8              | -10         | >-100,0           |
| Ertragsteuern auf in die Gewinn- und Verlustrechnung umzugliedernde Posten                              | -24            | 26             | -50         | >-100,0           |
| <b>Zwischensumme</b>  | <b>63</b>      | <b>-16</b>     | <b>79</b>   | <b>&gt;100,0</b>  |
| <b>Sonstiges Ergebnis nach Steuern</b>  | <b>-146</b>    | <b>-22</b>     | <b>-124</b> | <b>&gt;-100,0</b> |
| <b>Gesamtergebnis der Berichtsperiode</b>   | <b>38</b>      | <b>215</b>     | <b>-177</b> | <b>-82,3</b>      |
| Davon: konzernfremden Gesellschaftern zustehendes Ergebnis  | -1             | -4             | 3           | 75,0              |
| Davon: den Gesellschaftern des Mutterunternehmens zustehendes Ergebnis                                  | 39             | 219            | -180        | -82,2             |

# Bilanz

zum 30. Juni 2016

## Aktiva

|  | Notes | 30.6.2016      | 31.12.2015     | Veränderung  |            |
|--|-------|----------------|----------------|--------------|------------|
|  |       | in Mio. €      | in Mio. €      | in Mio. €    | in %       |
| Barreserve   | (14)  | 2.335          | 1.909          | 426          | 22,3       |
| Forderungen an Kreditinstitute   | (15)  | 17.165         | 17.144         | 21           | 0,1        |
| Forderungen an Kunden  | (16)  | 94.121         | 93.194         | 927          | 1,0        |
| Wertberichtigungen auf Forderungen                                       | (17)  | -981           | -986           | 5            | 0,5        |
| Handelsaktiva  | (18)  | 27.048         | 26.078         | 970          | 3,7        |
| Positive Marktwerte aus nicht mit<br>Handelsabsicht gehaltenen Derivaten | (19)  | 5.228          | 4.376          | 852          | 19,5       |
| Finanzanlagen  | (20)  | 26.483         | 26.575         | -92          | -0,3       |
| Anteile an at Equity bewerteten Unternehmen                              | (21)  | 37             | 34             | 3            | 8,8        |
| Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien                               | (22)  | 2.111          | 1.946          | 165          | 8,5        |
| Sachanlagen  | (23)  | 417            | 425            | -8           | -1,9       |
| Immaterielle Vermögenswerte  | (24)  | 141            | 141            | -            | -          |
| Ertragsteueransprüche  |       | 563            | 495            | 68           | 13,7       |
| Sonstige Aktiva  | (25)  | 961            | 925            | 36           | 3,9        |
| <b>Summe Aktiva</b>  |       | <b>175.629</b> | <b>172.256</b> | <b>3.373</b> | <b>2,0</b> |



## Passiva

|  | Notes | 30.6.2016      | 31.12.2015     | Veränderung  |            |
|--|-------|----------------|----------------|--------------|------------|
|  |       | in Mio. €      | in Mio. €      | in Mio. €    | in %       |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten                             | (26)  | 32.179         | 35.976         | -3.797       | -10,6      |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden                                       | (27)  | 49.463         | 47.727         | 1.736        | 3,6        |
| Verbriefte Verbindlichkeiten   | (28)  | 48.602         | 47.073         | 1.529        | 3,2        |
| Handelsspassiva  | (29)  | 25.930         | 22.423         | 3.507        | 15,6       |
| Negative Marktwerte aus nicht mit<br>Handelsabsicht gehaltenen Derivaten | (30)  | 4.612          | 4.380          | 232          | 5,3        |
| Rückstellungen   | (31)  | 2.364          | 2.089          | 275          | 13,2       |
| Ertragsteuerverpflichtungen  |       | 132            | 184            | -52          | -28,3      |
| Sonstige Passiva   | (32)  | 655            | 642            | 13           | 2,0        |
| Nachrangkapital  | (33)  | 4.078          | 4.086          | -8           | -0,2       |
| Eigenkapital   | (34)  | 7.614          | 7.676          | -62          | -0,8       |
| Gezeichnetes Kapital   |       | 2.509          | 2.509          | -            | -          |
| Kapitalrücklage  |       | 1.546          | 1.546          | -            | -          |
| Gewinnrücklagen  |       | 3.276          | 3.398          | -122         | -3,6       |
| Neubewertungsrücklage  |       | 265            | 202            | 63           | 31,2       |
| Rücklage aus der Währungsumrechnung                                      |       | 21             | 23             | -2           | -8,7       |
| Auf Konzernfremde entfallender Anteil am Eigenkapital                    |       | -3             | -2             | -1           | -50,0      |
| <b>Summe Passiva</b>   |       | <b>175.629</b> | <b>172.256</b> | <b>3.373</b> | <b>2,0</b> |

# Eigenkapitalveränderungsrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 30. Juni 2016

in Mio. €

|                                    | Den Gesellschaftern des Mutterunternehmens zustehendes Eigenkapital |                 |                 |                       |                                     |               | Auf Konzernfremde entfallender Anteil am Eigenkapital | Summe Eigenkapital |
|------------------------------------|---|-----------------|-----------------|-----------------------|-------------------------------------|---------------|---|--------------------|
|                                    | Gezeichnetes Kapital  | Kapitalrücklage | Gewinnrücklagen | Neubewertungsrücklage | Rücklage aus der Währungsumrechnung | Zwischensumme |   |                    |
| <b>Eigenkapital zum 1.1.2015</b>   | <b>2.509</b>  | <b>1.546</b>    | <b>3.030</b>    | <b>249</b>            | <b>14</b>                           | <b>7.348</b>  | <b>2</b>  | <b>7.350</b>       |
| Dividendenzahlung                  |   |                 | -110            |                       |                                     | -110          |   | -110               |
| Gesamtergebnis der Berichtsperiode |   |                 | 237             | -26                   | 8                                   | 219           | -4  | 215                |
| <b>Eigenkapital zum 30.6.2015</b>  | <b>2.509</b>  | <b>1.546</b>    | <b>3.157</b>    | <b>223</b>            | <b>22</b>                           | <b>7.457</b>  | <b>-2</b>   | <b>7.455</b>       |
| Dividendenzahlung                  |   |                 | -3              |                       |                                     | -3            |   | -3                 |
| Gesamtergebnis der Berichtsperiode |   |                 | 244             | -21                   | 1                                   | 224           | -   | 224                |
| <b>Eigenkapital zum 31.12.2015</b> | <b>2.509</b>  | <b>1.546</b>    | <b>3.398</b>    | <b>202</b>            | <b>23</b>                           | <b>7.678</b>  | <b>-2</b>   | <b>7.676</b>       |
| Dividendenzahlung                  |   |                 | -100            |                       |                                     | -100          |   | -100               |
| Gesamtergebnis der Berichtsperiode |   |                 | -22             | 63                    | -2                                  | 39            | -1  | 38                 |
| <b>Eigenkapital zum 30.6.2016</b>  | <b>2.509</b>  | <b>1.546</b>    | <b>3.276</b>    | <b>265</b>            | <b>21</b>                           | <b>7.617</b>  | <b>-3</b>   | <b>7.614</b>       |

# Kapitalflussrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 30. Juni 2016 – verkürzte Darstellung

in Mio. €

|   | 2016         | 2015         |
|---|--------------|--------------|
| <b>Zahlungsmittelbestand zum 1.1.</b>   | <b>1.909</b> | <b>1.033</b> |
| Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit  | 451          | 3.512        |
| Cashflow aus Investitionstätigkeit  | 42           | -922         |
| Cashflow aus Finanzierungstätigkeit   | -114         | 25           |
| Effekte aus Wechselkursänderungen, Bewertungsänderungen und Änderungen des Konsolidierungskreises | 47           | -38          |
| <b>Zahlungsmittelbestand zum 30.6.</b>  | <b>2.335</b> | <b>3.610</b> |
| Davon:  |              |              |
| Kassenbestand   | 80           | 67           |
| Guthaben bei Zentralnotenbanken   | 2.255        | 3.543        |

Die Kapitalflussrechnung zeigt die Zusammensetzung und die Veränderungen des Zahlungsmittelbestands im ersten Halbjahr des Geschäftsjahres. Der Zahlungsmittelbestand entspricht der Barreserve, die sich aus Kassenbestand und Guthaben bei

Zentralnotenbanken zusammensetzt. Die Veränderung des Zahlungsmittelbestands ergibt sich aus der operativen Geschäftstätigkeit, der Investitionstätigkeit und der Finanzierungstätigkeit.

# Anhang (Notes)

## Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

### (1) Allgemeine Angaben

#### Grundlagen der Konzernrechnungslegung

Der Zwischenabschluss des Helaba-Konzerns zum 30. Juni 2016 wurde gemäß § 315a Abs. 1 HGB und der Verordnung (EG) Nr. 1606/2002 des Europäischen Parlaments und des Rats vom 19. Juli 2002 (IAS-Verordnung) in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der EU anzuwenden sind, aufgestellt. Er berücksichtigt dabei auch die Anforderungen des IAS 34 zur Zwischenberichterstattung. Die Kapitalflussrechnung wird verkürzt dargestellt; im Anhang werden nur ausgewählte Angaben gemacht.

Zur Erstellung des Zwischenabschlusses wurden die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden im Konzernabschluss zum 31. Dezember 2015 grundsätzlich unverändert angewandt.

#### Erstmals angewendete Rechnungslegungsvorschriften

Im Zwischenabschluss 2016 der Helaba waren erstmals die folgenden Standards und Interpretationen, die von der EU übernommen sind und für die Helaba relevant sein können, verpflichtend anzuwenden:

- Änderungen an IAS 1 „Darstellung des Abschlusses“ – Initiative zu Angaben

Die Änderungen an IAS 1 resultieren aus einer Initiative zur Verbesserung von Finanzabschlüssen bezüglich Darstellung und Anhangangaben. Sie stellen klar, dass das Prinzip der Wesentlichkeit auf den gesamten Finanzabschluss anzuwenden ist, dass professionelle Einschätzungen bei der Bestimmung von Anhangangaben anzuwenden sind und dass die Aufnahme von nicht materiellen Informationen zu einer reduzierten Übersichtlichkeit der Anhangangaben führen kann. Eine retrospektive Anwendung wird nicht gefordert.
- Änderungen an IAS 19 „Leistungen an Arbeitnehmer“ – Arbeitnehmerbeiträge

Die Anpassung fügt ein Wahlrecht in Bezug auf die Bilanzierung leistungsorientierter Pensionszusagen, an denen sich Arbeitnehmer (oder Dritte) durch verpflichtende Beiträge beteiligen, in den Standard ein. Die Änderungen an IAS 19 wären nach den Vorschriften des Standardsetzers erstmals im Geschäftsjahr 2015 anzuwenden gewesen; die EU hat jedoch im Rahmen der Übernahme die verpflichtende Erstanwendung auf Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Februar 2015 beginnen, verschoben. Die Helaba hatte diesen Standard im Jahresabschluss 2015 noch nicht angewendet. Die Änderungen sind retrospektiv anzuwenden.
- Änderungen an IFRS 11 „Gemeinsame Vereinbarungen“ – Erwerb von Anteilen an einer gemeinschaftlichen Tätigkeit

Hierin wird klargestellt, dass Erwerbe und Hinzuerwerbe von Anteilen an gemeinschaftlichen Tätigkeiten, die einen Geschäftsbetrieb im Sinne des IFRS 3 „Unternehmenszusammenschlüsse“ darstellen, nach den Prinzipien für die Bilanzierung von Unternehmenszusammenschlüssen des IFRS 3 und anderer anwendbarer IFRS zu bilanzieren sind, soweit diese Prinzipien nicht in Konflikt mit Regelungen des IFRS 11 stehen. Die Änderungen gelten nicht, sofern das Berichtsunternehmen und die daran beteiligten Parteien unter gemeinsamer Beherrschung (common control) des gleichen obersten beherrschenden Unternehmens stehen. Die neuen Regelungen gelten prospektiv für Anteilserwerbe, die in Berichtsperioden, die am oder nach dem 1. Januar 2016 beginnen, stattfinden.
- Jährliche Verbesserungen der International Financial Reporting Standards – Zyklus 2010–2012

Die jährlichen Verbesserungen umfassen sowohl Änderungen von IFRS mit Auswirkung auf den Ansatz, die Bewertung und den Ausweis von Geschäftsvorfällen als auch terminologische oder redaktionelle Korrekturen. Sie wären nach den Vorschriften des Standardsetzers erstmals im Geschäftsjahr 2015 anzuwenden gewesen; die EU hat jedoch im Rahmen der Übernahme die verpflichtende Erstanwendung auf Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Februar 2015 beginnen, verschoben. Die Helaba hatte diesen Standard im Jahresabschluss 2015 noch nicht angewendet. Die neuen Regelungen sind – in Abhängigkeit von der jeweiligen Änderung – prospektiv oder retrospektiv anzuwenden. Im Einzelnen sind folgende Standards betroffen:

  - IFRS 2 „Anteilsbasierte Vergütung“
  - IFRS 3 „Unternehmenszusammenschlüsse“
  - IFRS 8 „Geschäftssegmente“
  - IAS 16 „Sachanlagen“
  - IAS 24 „Angaben über Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen“
  - IAS 38 „Immaterielle Vermögenswerte“
- Jährliche Verbesserungen der International Financial Reporting Standards – Zyklus 2012–2014

Die jährlichen Verbesserungen umfassen sowohl Änderungen von IFRS mit Auswirkung auf den Ansatz, die Bewertung und den Ausweis von Geschäftsvorfällen als auch terminologische oder redaktionelle Korrekturen. Die neuen Regelungen

sind – in Abhängigkeit von der jeweiligen Änderung – prospektiv oder retrospektiv anzuwenden. Im Einzelnen sind folgende Standards betroffen:

- IFRS 5 „Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte und aufgegebenen Geschäftsbereiche“
- IFRS 7 „Finanzinstrumente: Angaben“
- IAS 19 „Leistungen an Arbeitnehmer“
- IAS 34 „Zwischenberichterstattung“

Die zum 30. Juni 2016 in der EU verpflichtend anzuwendenden International Financial Reporting Standards und Interpretationen wurden vollumfänglich angewendet. Die Anwendung der neuen beziehungsweise geänderten Standards hatte keine oder nur unwesentliche Auswirkungen auf den Konzernabschluss.

### Neue Rechnungslegungsvorschriften für künftige Geschäftsjahre

#### ■ IFRS 9 „Finanzinstrumente“

Das IASB hat sein Projekt zur Ablösung von IAS 39 „Finanzinstrumente“ – Ansatz und Bewertung – im Juli 2014 durch die Veröffentlichung der endgültigen Version von IFRS 9 „Finanzinstrumente“ abgeschlossen. IFRS 9 enthält in der finalen Fassung insbesondere folgende grundlegend überarbeiteten Regelungsbereiche:

- **Klassifizierung und Bewertung von Finanzinstrumenten:** Die Regelungen zur Klassifizierung und Bewertung von Finanzinstrumenten wurden im Vergleich zu IAS 39 insbesondere für finanzielle Vermögenswerte grundlegend neu verfasst. Künftig beruht die Klassifizierung und Bewertung dieser Instrumente auf dem jeweiligen Geschäftsmodell und den Eigenschaften der vertraglichen Zahlungsströme:
  - Bei der Zuordnung von finanziellen Vermögenswerten zu einem bestimmten Geschäftsmodell sieht IFRS 9 grundsätzlich die Modelle „Halten zur Erzielung vertraglicher Zahlungsströme“, „Halten und Verkaufen“ sowie „Handelsabsicht“ vor.
  - Hinsichtlich der Eigenschaften der Zahlungsströme unterscheidet man finanzielle Vermögenswerte dahingehend, ob es sich bei den vertraglichen Cashflows zu festgelegten Zeitpunkten – von minimalen Abweichungen abgesehen – ausschließlich um Zins- und Tilgungszahlungen auf den ausstehenden Kapitalbetrag handelt (so genannter Cashflow-Test). Aufgrund der Ausgestaltung des Cashflow-Tests können ausschließlich so genannte Schuldinstrumente, beispielsweise Anleihen aus Gläubigersicht, diese Anforderungen erfüllen.
  - Je nach Ausprägung der beiden vorgenannten Bedingungen wird der jeweilige finanzielle Vermögenswert entweder als „zu fortgeführten Anschaffungskosten“, als „zum beizulegenden Zeitwert mit Wertänderungen im sonstigen Ergebnis (OCI)“ oder als „zum beizulegenden Zeitwert mit Wertänderungen im Gewinn oder Verlust“ klassifiziert.

Die Klassifizierungs- und Bewertungsregeln für finanzielle Verbindlichkeiten haben sich durch IFRS 9 dagegen kaum geändert. Lediglich für zum beizulegenden Zeitwert designierte Verbindlichkeiten sind künftig Änderungen dieses Zeitwerts, die auf Änderungen des eigenen Kreditrisikos zurückzuführen sind, nicht mehr im Gewinn und Verlust, sondern im sonstigen Ergebnis (OCI) zu erfassen.

Da die Anforderungen an die Klassifizierung von den bestehenden Beurteilungen unter IAS 39 abweichen, sind Unterschiede in der Klassifizierung und Bewertung von finanziellen Vermögenswerten zu erwarten. Es wird nicht erwartet, dass die Änderungen erheblichen Einfluss auf die Bilanz haben werden. Die Gewinn- und Verlustrechnung kann durch volatile Credit Spreads aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten stärker beeinflusst sein, da gegenläufige Effekte aus eigenen Verbindlichkeiten zukünftig erfolgsneutral zu erfassen sind.

#### ■ Bilanzierung von Wertminderungen finanzieller Vermögenswerte:

Durch die neuen Vorschriften zur Bilanzierung von Wertminderungen ändert sich deren Erfassung grundlegend, da hiernach nicht mehr nur eingetretene Verluste (bisheeriges so genanntes Incurred Loss Model), sondern bereits erwartete Verluste (so genanntes Expected Loss Model) zu erfassen sind, wobei für den Umfang der Erfassung erwarteter Verluste nochmals danach differenziert wird, ob sich das Ausfallrisiko finanzieller Vermögenswerte seit ihrem Zugang wesentlich verschlechtert hat oder nicht. Die Risikovorsorge bei Erstansatz basiert auf den erwarteten Kreditausfällen für die ersten zwölf Monate (12-month Expected Credit Losses – 12-month EL). Liegt eine signifikante Verschlechterung vor und ist das Ausfallrisiko am Stichtag nicht als niedrig einzustufen, sind ab diesem Zeitpunkt sämtliche erwarteten Verluste über die gesamte Laufzeit zu erfassen (Lifetime Expected Credit Losses – LtEL).

Es wird erwartet, dass IFRS 9 zu einer signifikanten Erhöhung des Risikovorsorgenniveaus führen wird. Diese Erwartung wird gestützt durch eine Simulation, die 2015 im Rahmen einer Voruntersuchung durchgeführt wurde. Aufgrund der noch ausstehenden Umsetzung des neuen Berechnungsmodells und der Transferlogik mussten hierbei stark vereinfachende Annahmen unterstellt werden. Im Verlauf des Umsetzungsprojekts soll die Simulation weiter verfeinert werden.

#### ■ Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen:

Mit IFRS 9 wurde auch die Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen (so genanntes allgemeines Hedge Accounting) weitgehend überarbeitet. Ziel der neuen Regelungen ist es vor allem, das Hedge Accounting stärker an der ökonomischen Risikosteuerung eines Unternehmens zu orientieren.

Wie bisher müssen Unternehmen zu Beginn einer Sicherungsbeziehung die jeweilige Risikomanagementstrategie und die Risikomanagementziele dokumentieren, wobei künftig jedoch das Verhältnis zwischen gesichertem Grundgeschäft und Sicherungsinstrument (Hedge Ratio) in der Regel den Vorgaben der Risikomanagementstrategie entsprechen muss. Ändert sich diese Hedge Ratio während einer Sicherungsbeziehung, nicht aber das Risikomanagementziel, müssen die in die Sicherungsbeziehung einbezogenen Mengen des Grundgeschäfts und des Sicherungsinstruments angepasst werden, ohne dass die Sicherungsbeziehung aufgelöst werden darf (Rebalancing).

Weiterhin sind unter IFRS 9 einige der Einschränkungen der derzeitigen Regelungen beseitigt worden, so dass eine größere Auswahl von Sicherungsinstrumenten und gesicherten Grundgeschäften für die Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen verfügbar werden.

Da das Macro Hedge Accounting nicht Bestandteil des derzeitigen IFRS 9 ist, besteht ein Wahlrecht, die gesamten Regelungen des IAS 39 zum Hedge Accounting (allgemeines und Macro Hedging) weiterhin anzuwenden, bis das Projekt Macro Hedge Accounting des IASB abgeschlossen ist.

Die Helaba beabsichtigt, dieses Wahlrecht zu nutzen.

IFRS 9 ist – vorbehaltlich eines notwendigen EU-Endorsements – erstmals in Berichtsperioden anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2018 beginnen. Die Erstanwendung hat grundsätzlich retrospektiv zu erfolgen, allerdings werden diverse Vereinfachungsoptionen gewährt. Eine freiwillige frühere Anwendung ist von der Helaba nicht beabsichtigt.

#### ■ IFRS 15 „Umsatzerlöse aus Kundenverträgen“

Nach IFRS 15 sind Umsatzerlöse dann zu realisieren, wenn der Kunde die Verfügungsmacht über die vereinbarten Güter und Dienstleistungen erlangt und Nutzen aus diesen ziehen kann. Entscheidend ist nicht mehr die Übertragung wesentlicher Chancen und Risiken, wie noch nach den alten Regelungen des IAS 18 „Umsatzerlöse“. Die Umsatzerlöse sind mit dem Betrag der Gegenleistung zu bewerten, die das Unternehmen erwartet zu erhalten. Das neue Modell sieht zur Ermittlung der Umsatzrealisierung ein fünfstufiges Schema vor. Die Regelungen und Definitionen des IFRS 15 ersetzen künftig sowohl die Inhalte des IAS 18 „Umsatzerlöse“ als auch die des IAS 11 „Fertigungsaufträge“; sie haben aber keine Auswirkungen auf die Vereinnahmung von Erträgen, die im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten des Regelungsbereichs von IFRS 9/IAS 39 entstehen. IFRS 15 tritt für die Geschäftsjahre in Kraft, die am oder nach dem 1. Januar 2018 beginnen. Die Helaba prüft derzeit die Auswirkungen von IFRS 15; es werden keine wesentlichen Auswirkungen erwartet. Eine vorzeitige Anwendung ist nicht beabsichtigt. Die Vorschriften bedürfen noch der Übernahme durch die EU in europäisches Recht.

#### ■ IFRS 16 „Leasingverhältnisse“

Kerngedanke des neuen Standards ist es, beim Leasingnehmer generell alle Leasingverhältnisse und die damit verbundenen vertraglichen Rechte und Verpflichtungen in der Bilanz zu erfassen. Die bisher unter IAS 17 erforderliche Unterscheidung zwischen Finanzierungs- und Operating-Leasingverträgen entfällt damit künftig für den Leasingnehmer.

Für alle Leasingverhältnisse erfasst der Leasingnehmer in seiner Bilanz eine Leasingverbindlichkeit für die Verpflichtung, künftig Leasingzahlungen zu leisten. Gleichzeitig aktiviert der Leasingnehmer ein Nutzungsrecht am zugrunde liegenden Vermögenswert, welches grundsätzlich dem Barwert der künftigen Leasingzahlungen zuzüglich direkt zu-rechenbarer Kosten entspricht. Während der Laufzeit des Leasingvertrags wird die Leasingverbindlichkeit ähnlich den Regelungen nach IAS 17 für Finanzierungsleasingverhältnisse finanzmathematisch fortgeschrieben, während das Nutzungsrecht planmäßig abgeschrieben wird. Erleichterungen bei der Bilanzierung gibt es für kurzfristige Leasingverhältnisse und Leasinggegenstände von geringem Wert.

Für den Leasinggeber ähneln die Regelungen des neuen Standards dagegen den bisherigen Vorschriften des IAS 17. Die Leasingverträge werden weiterhin entweder als Finanzierungs- oder Operating-Leasingverhältnisse klassifiziert. Leasingverhältnisse, bei denen im Wesentlichen alle Risiken und Chancen aus dem Eigentum übertragen werden, sind als Finanzierungsleasingverhältnisse zu klassifizieren, alle anderen Leasingverträge als Operating Leases. Für die Klassifizierung nach IFRS 16 wurden die Kriterien des IAS 17 übernommen.

IFRS 16 enthält darüber hinaus eine Reihe von weiteren Regelungen zum Ausweis und zu den Anhangangaben sowie zu Sale-and-Lease-Back-Transaktionen.

Die neuen Regelungen sind verpflichtend für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2019 beginnen, anzuwenden. Eine frühere Anwendung ist zulässig, sofern IFRS 15 ebenfalls angewendet wird. Die Verlautbarung ersetzt die heute geltenden Bestimmungen von IAS 17 zur Leasingbilanzierung sowie die Interpretationen IFRIC 4, SIC-15 und SIC-27. Die Helaba prüft derzeit die Auswirkungen von IFRS 16. Insbesondere bei der Abbildung von gemieteten Gewerbeimmobilien wird sich der neue Leasingstandard auswirken, jedoch bleibt der Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage voraussichtlich gering. Eine vorzeitige Anwendung durch die Helaba ist nicht beabsichtigt. Die Vorschriften bedürfen noch der Übernahme durch die EU in europäisches Recht.

Die übrigen vom IASB beziehungsweise IFRS-IC verabschiedeten Standards und Interpretationen, die erst zum Teil von der EU übernommen worden sind und erst in späteren Geschäftsjahren verpflichtend anzuwenden sind, wurden nicht vor-

zeitig angewendet. Eine vorzeitige Anwendung ist auch nicht beabsichtigt. Sie werden mit Ausnahme von IFRS 9 „Finanzinstrumente“ voraussichtlich keine oder nur unwesentliche Auswirkungen auf den Konzernabschluss haben.

#### Ausweis- und Schätzungsänderungen, Fehlerkorrekturen

In den Anhangangaben (39) und (41) sind Umgliederungen beziehungsweise Anpassungen innerhalb der Anhangangabe bei den Vorjahreszahlen vorgenommen worden. Zu den Details siehe die entsprechende Anhangangabe.

Im Rahmen eines laufenden Projekts wurde im ersten Halbjahr 2016 die Diskontierung von OTC-Derivaten verfeinert. Diese Anpassung führt dazu, dass je nach Art der Besicherung unterschiedliche Diskontkurven verwendet werden können. Bisher

wurden die Finanzierungskosten für unbesicherte Derivate als Bewertungsdifferenz zwischen einer Diskontierung auf Basis der Drei-Monats-Interbankenswapkurve und der jeweiligen OIS-Kurve angesetzt. Die Verfeinerung der Bewertung schlägt sich in einem Ergebniseffekt (FVA) von 17 Mio. € im Handelsergebnis nieder. Das Projekt ist noch nicht abgeschlossen; die Umstellung erfolgt in mehreren Schritten. Im zweiten Halbjahr 2016 ist mit weiteren Anpassungseffekten zu rechnen.

In der Segmentberichterstattung wurde das Verfahren zur Berücksichtigung der Tochtergesellschaften bei der Zuordnung des allozierten Kapitals angepasst. Gegenüber der bisherigen indirekten Zurechnung über „Risikogewichtete Aktiva“ wird das Eigenkapital der Gesellschaften angesetzt. Die Anpassung hatte Auswirkungen auf die Rentabilität des allozierten Kapitals.

## (2) Konsolidierungskreis

Der Konsolidierungskreis des Helaba-Konzerns umfasst neben der Helaba als Mutterunternehmen insgesamt 109 (31. Dezember 2015: 110) Unternehmen. Es werden 82 (31. Dezember 2015: 83) Gesellschaften durch Vollkonsolidierung und gegenüber dem 31. Dezember 2015 unverändert 27 Gesellschaften im Wege der At-Equity-Bewertung in den Konzern einbezogen. Bei den vollkonsolidierten Gesellschaften handelt es sich um Tochterunternehmen und Zweckgesellschaften, darunter auch Investmentvermögen.

Bei 39 Tochterunternehmen, 18 gemeinschaftlich geleiteten und 20 assoziierten Unternehmen, die für die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Helaba-Konzerns von untergeordneter Bedeutung sind, wird auf eine Einbeziehung in den Konzernabschluss verzichtet. Die Anteile an diesen Unternehmen werden unter den Finanzanlagen ausgewiesen.

Die Veränderungen im Konsolidierungskreis während des Geschäftsjahres resultieren aus Entkonsolidierungen bei der Helaba beziehungsweise bei der OFB-Gruppe.

### Veränderungen im Kreis der vollkonsolidierten Unternehmen

#### Zugänge

Projekt Erfurt B38 GmbH & Co. KG,  
Frankfurt am Main

Die im Vorjahr gegründete Gesellschaft ist nach Aufnahme der Geschäftstätigkeit im März 2016 nicht mehr unwesentlich

#### Abgänge

Altherz Stuttgart 1 GmbH,  
Frankfurt am Main

Verlust der Beherrschungsmöglichkeit seitens Helaba nach Veräußerung der Betriebsimmobilien im Januar 2016

Altherz Stuttgart 2 GmbH,  
Frankfurt am Main

Verlust der Beherrschungsmöglichkeit seitens Helaba nach Veräußerung der Betriebsimmobilien im Januar 2016

Der Aufwand aus der Entkonsolidierung betrug bei Altherz Stuttgart 1 GmbH 3 Mio. € und bei Altherz Stuttgart 2 GmbH 1 Mio. €. Der Ausweis erfolgt im sonstigen betrieblichen Ergebnis.

### Veränderungen im Kreis der at Equity bewerteten Unternehmen

#### Zugänge

GOB Projektentwicklung Fünfte GmbH & Co. KG, Frankfurt am Main

Gründung der Gesellschaft im Juni 2016

#### Abgänge

GOB Werfthaus GmbH & Co. KG, Frankfurt am Main

Veräußerung der Gesellschaftsanteile im Januar 2016

## Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

### (3) Zinsüberschuss

in Mio. €

|   | 1.1.–30.6.2016 | 1.1.–30.6.2015 |
|---|----------------|----------------|
| <b>Zinserträge aus</b>                                  |                |                |
| Kredit- und Geldmarktgeschäften                         | 1.270          | 1.412          |
| Festverzinslichen Wertpapieren                          | 129            | 134            |
| Sicherungsderivaten des Hedge Accounting                | 118            | 163            |
| Nicht mit Handelsabsicht gehaltenen Derivaten           | 453            | 471            |
| Finanzinstrumenten der FVO                              | 31             | 46             |
| Finanziellen Verbindlichkeiten (negative Zinsen)        | 5              | 2              |
| <b>Laufende Erträge aus</b>                             |                |                |
| Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren | 12             | 15             |
| Anteilen an verbundenen Unternehmen                     | 1              | –              |
| Beteiligungen   | 5              | 5              |
| <b>Zinserträge</b>                                      | <b>2.024</b>   | <b>2.248</b>   |
| <b>Zinsaufwendungen aus</b>                             |                |                |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden | –525           | –610           |
| Verbrieften Verbindlichkeiten                           | –158           | –189           |
| Nachrangkapital   | –75            | –75            |
| Sicherungsderivaten des Hedge Accounting                | –117           | –152           |
| Nicht mit Handelsabsicht gehaltenen Derivaten           | –406           | –392           |
| Finanzinstrumenten der FVO                              | –102           | –140           |
| Finanziellen Vermögenswerten (negative Zinsen)          | –8             | –1             |
| Rückstellungen  | –22            | –21            |
| <b>Zinsaufwendungen</b>                                 | <b>–1.413</b>  | <b>–1.580</b>  |
| <b>Gesamt</b>   | <b>611</b>     | <b>668</b>     |

### (4) Risikovorsorge im Kreditgeschäft

in Mio. €

|   | 1.1.–30.6.2016 | 1.1.–30.6.2015 |
|---|----------------|----------------|
| <b>Zuführungen</b>                                | <b>–173</b>    | <b>–124</b>    |
| Wertberichtigungen auf Forderungen                | –162           | –121           |
| Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft | –11            | –3             |
| <b>Auflösungen</b>                                | <b>95</b>      | <b>58</b>      |
| Wertberichtigungen auf Forderungen                | 84             | 50             |
| Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft | 11             | 8              |
| <b>Direktabschreibungen auf Forderungen</b>       | <b>–2</b>      | <b>–4</b>      |
| <b>Eingänge auf abgeschriebene Forderungen</b>    | <b>5</b>       | <b>4</b>       |
| <b>Gesamt</b>                                     | <b>–75</b>     | <b>–66</b>     |



**(5) Provisionsüberschuss**

in Mio. €

|   | 1.1.–30.6.2016 | 1.1.–30.6.2015 |
|---|----------------|----------------|
| Kredit- und Avalgeschäft                              | 18             | 16             |
| Zahlungsverkehr und Außenhandelsgeschäft              | 51             | 49             |
| Vermögensverwaltung und Fondskonzeption               | 42             | 40             |
| Wertpapier- und Depotgeschäft                         | 28             | 27             |
| Platzierungs- und Übernahmeverpflichtungen            | 11             | 11             |
| Verwaltung öffentlicher Zuschuss- und Förderprogramme | 18             | 17             |
| Bauspargeschäft                                       | -5             | -6             |
| Treuhandgeschäft                                      | 1              | 1              |
| Sonstiges   | 8              | 8              |
| <b>Gesamt</b>   | <b>172</b>     | <b>163</b>     |

**(6) Handelsergebnis**

in Mio. €

|                                     | 1.1.–30.6.2016 | 1.1.–30.6.2015 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Kursbezogenes Geschäft</b>       | <b>2</b>       | <b>1</b>       |
| Aktien                              | -25            | 31             |
| Aktienderivate                      | 14             | -16            |
| Begebene Aktien-/Indexzertifikate   | 13             | -14            |
| <b>Zinsbezogenes Geschäft</b>       | <b>-52</b>     | <b>140</b>     |
| Originäres zinsbezogenes Geschäft   | 149            | 13             |
| Zinsderivate                        | -201           | 127            |
| <b>Währungsbezogenes Geschäft</b>   | <b>39</b>      | <b>-3</b>      |
| Devisen                             | 103            | -141           |
| FX-Derivate                         | -64            | 138            |
| <b>Ergebnis aus Kreditderivaten</b> | <b>4</b>       | <b>-</b>       |
| <b>Warenbezogenes Geschäft</b>      | <b>3</b>       | <b>3</b>       |
| <b>Provisionsergebnis</b>           | <b>-9</b>      | <b>-13</b>     |
| <b>Gesamt</b>                       | <b>-13</b>     | <b>128</b>     |

Das Handelsergebnis umfasst neben Veräußerungs- und Bewertungsergebnissen aus mit Handelsabsicht gehaltenen derivativen und nicht derivativen Finanzinstrumenten auch die aus Handelsbeständen resultierenden laufenden Zinsen und Dividenden sowie Provisionen im Zusammenhang mit Handelsgeschäften.

Das Ergebnis aus dem originären zinsbezogenen Geschäft setzt sich vor allem aus den Ergebnisbeiträgen von festverzinslichen

Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Geldhandelsgeschäften sowie begebenen Geldmarktpapieren zusammen.

Das Ergebnis aus dem währungsbezogenen Geschäft enthält unter anderem Fremdwährungsumrechnungsdifferenzen.

Das Ergebnis aus dem warenbezogenen Geschäft resultiert aus bei der Bank gebuchten Absicherungsgeschäften für die Edelmetallbestände.

**(7) Ergebnis aus nicht mit Handelsabsicht gehaltenen Derivaten und Finanzinstrumenten der Fair Value-Option**

in Mio. €

|  | 1.1.–30.6.2016 | 1.1.–30.6.2015 |
|--|----------------|----------------|
| Ergebnis aus nicht mit Handelsabsicht gehaltenen Derivaten | 129            | -148           |
| Ergebnis aus Finanzinstrumenten der FVO                    | -22            | 130            |
| <b>Gesamt</b>  | <b>107</b>     | <b>-18</b>     |

Dieser Posten enthält die Ergebnisse aus ökonomischen Hedges (Grundgeschäfte und Derivate). Darüber hinaus werden hier die realisierten und unrealisierten Ergebnisse weiterer freiwillig zum beizulegenden Zeitwert designierter Finanzinstrumente erfasst. Zins- und Dividendenerträge aus Finanzinstrumenten der FVO sind im Zinsüberschuss erfasst. Von

dem Ergebnis aus nicht mit Handelsabsicht gehaltenen Derivaten entfallen 1 Mio. € (Vorjahreszeitraum: 1 Mio. €) auf Kreditderivate. Der Ergebnisanteil aus durch konsolidierte Spezial- und Publikumsfonds gehaltenen Finanzinstrumenten der FVO und Nichthandelsderivaten beläuft sich auf 15 Mio. € (Vorjahreszeitraum: –21 Mio. €).

## (8) Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen

Das Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen enthält die Bewertungsergebnisse der abgesicherten Grundgeschäfte und der Sicherungsinstrumente des Hedge Accounting.

in Mio. €

|  | 1.1.–30.6.2016 | 1.1.–30.6.2015 |
|--|----------------|----------------|
| Bewertungsergebnis aus Sicherungsinstrumenten      | 35             | –65            |
| Bewertungsergebnis aus gesicherten Grundgeschäften | –36            | 63             |
| <b>Gesamt</b>                                      | <b>–1</b>      | <b>–2</b>      |

## (9) Ergebnis aus Finanzanlagen

Im Ergebnis aus Finanzanlagen werden die Veräußerungs- und Bewertungsergebnisse aus Finanzanlagen der Kategorie AfS ausgewiesen.

in Mio. €

|   | 1.1.–30.6.2016 | 1.1.–30.6.2015 |
|---|----------------|----------------|
| <b>Veräußerungsergebnis aus Finanzanlagen der Kategorie AfS</b> | <b>11</b>      | <b>33</b>      |
| Beteiligungen   | 9              | –              |
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere   | 2              | 32             |
| Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere            | –              | 1              |
| <b>Bewertungsergebnis aus Finanzanlagen der Kategorie AfS</b>   | <b>–2</b>      | <b>–37</b>     |
| Wertminderungen   | –2             | –37            |
| <b>Gesamt</b>   | <b>9</b>       | <b>–4</b>      |

## (10) Ergebnis aus at Equity bewerteten Unternehmen

Das Ergebnis aus at Equity bewerteten Unternehmen umfasst sämtliche ergebniswirksam erfassten Erfolgsbeiträge aus Gemeinschafts- und assoziierten Unternehmen, die nach der Equity-Methode bewertet werden.

in Mio. €

|  | 1.1.–30.6.2016 | 1.1.–30.6.2015 |
|--|----------------|----------------|
| Ergebnis aus at Equity bewerteten Gemeinschaftsunternehmen | –1             | –              |
| Ergebnis aus at Equity bewerteten assoziierten Unternehmen | 2              | 1              |
| <b>Gesamt</b>  | <b>1</b>       | <b>1</b>       |

## (11) Sonstiges betriebliches Ergebnis

in Mio. €

|   | 1.1.–30.6.2016 | 1.1.–30.6.2015 |
|---|----------------|----------------|
| <b>Sonstige betriebliche Erträge</b>                          | <b>218</b>     | <b>221</b>     |
| Miet- und Leasingerträge (Operating Lease)                    | 163            | 164            |
| Erträge aus dem Abgang von nicht finanziellen Vermögenswerten | 24             | 15             |
| Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen                  | 3              | 4              |
| Erträge aus nicht bankgeschäftlichen Dienstleistungen         | 13             | 14             |
| Erträge aus der Entkonsolidierung von Tochterunternehmen      | –              | 14             |
| Übrige sonstige betriebliche Erträge                          | 15             | 10             |
| <b>Sonstige betriebliche Aufwendungen</b>                     | <b>-119</b>    | <b>-119</b>    |
| Betriebskosten von nicht selbst genutzten Immobilien          | -79            | -74            |
| Abschreibungen auf nicht finanzielle Vermögenswerte           | -18            | -17            |
| Aufwendungen aus der Entkonsolidierung von Tochterunternehmen | -4             | –              |
| Aufwendungen aus Gewinnabführung                              | -2             | –              |
| Übrige sonstige betriebliche Aufwendungen                     | -16            | -28            |
| <b>Gesamt</b>   | <b>99</b>      | <b>102</b>     |

Die wesentlichen Komponenten des sonstigen betrieblichen Ergebnisses sind Erträge und Aufwendungen aus als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien sowie Leasingerträge.

Von den sonstigen betrieblichen Erträgen und Aufwendungen entfallen folgende Beträge auf als Finanzinvestition gehaltene Immobilien:

in Mio. €

|   | 1.1.–30.6.2016 | 1.1.–30.6.2015 |
|---|----------------|----------------|
| <b>Erträge aus als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien</b>      | <b>168</b>     | <b>161</b>     |
| Mieterträge   | 153            | 149            |
| Erträge aus dem Abgang  | 15             | 12             |
| <b>Aufwendungen aus als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien</b> | <b>-94</b>     | <b>-90</b>     |
| Betriebskosten von als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien      | -77            | -74            |
| Davon: aus vermieteten Immobilien                                   | -77            | -74            |
| Abschreibungen  | -17            | -16            |
| <b>Gesamt</b>   | <b>74</b>      | <b>71</b>      |

## (12) Verwaltungsaufwand

in Mio. €

|  | 1.1.–30.6.2016 | 1.1.–30.6.2015 |
|--|----------------|----------------|
| <b>Personalaufwand</b>   | <b>-302</b>    | <b>-308</b>    |
| Löhne und Gehälter   | -247           | -247           |
| Soziale Abgaben  | -36            | -37            |
| Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung                | -19            | -24            |
| <b>Andere Verwaltungsaufwendungen</b>                              | <b>-310</b>    | <b>-282</b>    |
| Gebäude- und Raumaufwendungen                                      | -28            | -26            |
| IT-Aufwendungen  | -82            | -76            |
| Pflichtbeiträge, Prüfungs- und Beratungsaufwendungen               | -138           | -122           |
| Aufwendungen für Werbung, Öffentlichkeitsarbeit und Repräsentation | -17            | -16            |
| Aufwendungen des Geschäftsbetriebs                                 | -45            | -42            |
| <b>Abschreibungen und Wertberichtigungen</b>                       | <b>-19</b>     | <b>-20</b>     |
| Auf Sachanlagen  | -12            | -11            |
| Auf Software und sonstige immaterielle Vermögenswerte              | -7             | -9             |
| <b>Gesamt</b>  | <b>-631</b>    | <b>-610</b>    |

Die Pflichtbeiträge enthalten den erfolgswirksamen Teil der Beiträge zum europäischen Abwicklungsfonds in Höhe von -37 Mio. € (Vorjahreszeitraum: -53 Mio. €).

## (13) Segmentberichterstattung

in Mio. €

|   | Immobilien    |               | Corporate Finance |               | Financial Markets |               | Verbund-,<br>Privatkunden- und<br>Mittelstandsgeschäft |               |
|---|---------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|--|---------------|
|   | 30.6.<br>2016 | 30.6.<br>2015 | 30.6.<br>2016     | 30.6.<br>2015 | 30.6.<br>2016     | 30.6.<br>2015 | 30.6.<br>2016  | 30.6.<br>2015 |
| Zinsüberschuss  | 183           | 205           | 162               | 183           | 23                | 26            | 183  | 208           |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft  | -14           | -10           | -110              | -63           | -                 | -             | 1  | 4             |
| <b>Zinsüberschuss nach Risikovorsorge</b>   | <b>169</b>    | <b>195</b>    | <b>52</b>         | <b>120</b>    | <b>23</b>         | <b>26</b>     | <b>184</b>   | <b>212</b>    |
| Provisionsüberschuss  | 11            | 12            | 9                 | 9             | 40                | 38            | 77   | 75            |
| Handelsergebnis   | -             | -             | -                 | -             | -17               | 121           | 10   | 14            |
| Ergebnis aus nicht mit Handelsabsicht gehaltenen Derivaten und Finanzinstrumenten der FVO | 3             | 8             | -                 | -             | 96                | -19           | 6  | 1             |
| Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen   | -             | -             | -                 | -             | -1                | -2            | -  | -             |
| Ergebnis aus Finanzanlagen  | 1             | -             | -1                | 2             | -                 | -11           | 2  | -             |
| Ergebnis aus at Equity bewerteten Unternehmen   | 2             | 1             | -                 | -             | -                 | -             | -  | -             |
| Sonstiges betriebliches Ergebnis  | 112           | 124           | 2                 | -1            | 2                 | 2             | 3  | 6             |
| <b>Summe Erträge</b>  | <b>298</b>    | <b>340</b>    | <b>62</b>         | <b>130</b>    | <b>143</b>        | <b>155</b>    | <b>282</b>   | <b>308</b>    |
| Verwaltungsaufwand  | -118          | -113          | -65               | -61           | -110              | -111          | -232   | -223          |
| <b>Ergebnis vor Steuern</b>   | <b>180</b>    | <b>227</b>    | <b>-3</b>         | <b>69</b>     | <b>33</b>         | <b>44</b>     | <b>50</b>  | <b>85</b>     |
| Vermögen (Mrd. €)   | 34,2          | 35,5          | 28,0              | 25,6          | 59,4              | 66,5          | 35,7   | 36,4          |
| Verbindlichkeiten (Mrd. €)  | 3,4           | 3,5           | 4,6               | 3,1           | 65,7              | 76,0          | 57,5   | 63,7          |
| Risikogewichtete Aktiva (Mrd. €)  | 15,7          | 16,6          | 13,5              | 13,6          | 9,9               | 10,9          | 5,9  | 5,8           |
| Alloziertes Kapital (Mio. €)  | 2.731         | 2.222         | 1.670             | 1.821         | 1.182             | 1.433         | 1.126  | 761           |
| Rentabilität des allozierten Kapitals (%)   | 13,2          | 20,4          | -                 | 7,5           | 5,6               | 6,2           | 8,9  | 22,5          |
| Cost-Income-Ratio vor Kreditrisikovorsorge (%)  | 37,8          | 32,4          | 37,7              | 31,7          | 77,1              | 71,5          | 82,5   | 73,3          |

in Mio. €

|   | Öffentliches Förder- und Infrastrukturgeschäft |            | Sonstige   |             | Konsolidierung/Überleitung |            | Konzern    |            |
|---|--|------------|------------|-------------|----------------------------|------------|------------|------------|
|   | 30.6. 2016                                     | 30.6. 2015 | 30.6. 2016 | 30.6. 2015  | 30.6. 2016                 | 30.6. 2015 | 30.6. 2016 | 30.6. 2015 |
| Zinsüberschuss  | 24   | 25         | -10        | -13         | 46                         | 34         | 611        | 668        |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft  | -  | -          | 46         | 3           | 2                          | -          | -75        | -66        |
| <b>Zinsüberschuss nach Risikovorsorge</b>   | <b>24</b>                                      | <b>25</b>  | <b>36</b>  | <b>-10</b>  | <b>48</b>                  | <b>34</b>  | <b>536</b> | <b>602</b> |
| Provisionsüberschuss  | 19   | 18         | 15         | 14          | 1                          | -3         | 172        | 163        |
| Handelsergebnis   | -  | -          | -          | -           | -6                         | -7         | -13        | 128        |
| Ergebnis aus nicht mit Handelsabsicht gehaltenen Derivaten und Finanzinstrumenten der FVO | -  | -          | 2          | -7          | -                          | -1         | 107        | -18        |
| Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen   | -  | -          | -          | -           | -                          | -          | -1         | -2         |
| Ergebnis aus Finanzanlagen  | -  | -          | 7          | -           | -                          | 5          | 9          | -4         |
| Ergebnis aus at Equity bewerteten Unternehmen   | -  | -          | -1         | -           | -                          | -          | 1          | 1          |
| Sonstiges betriebliches Ergebnis  | -  | -          | 4          | 4           | -24                        | -33        | 99         | 102        |
| <b>Summe Erträge</b>  | <b>43</b>                                      | <b>43</b>  | <b>63</b>  | <b>1</b>    | <b>19</b>                  | <b>-5</b>  | <b>910</b> | <b>972</b> |
| Verwaltungsaufwand  | -31  | -32        | -117       | -118        | 42                         | 48         | -631       | -610       |
| <b>Ergebnis vor Steuern</b>   | <b>12</b>                                      | <b>11</b>  | <b>-54</b> | <b>-117</b> | <b>61</b>                  | <b>43</b>  | <b>279</b> | <b>362</b> |
| Vermögen (Mrd. €)   | 16,4   | 15,7       | 6,2        | 8,3         | -4,3                       | -7,5       | 175,6      | 180,5      |
| Verbindlichkeiten (Mrd. €)  | 16,4   | 15,7       | 10,6       | 11,4        | 17,4                       | 7,1        | 175,6      | 180,5      |
| Risikogewichtete Aktiva (Mrd. €)  | 1,1  | 1,1        | 6,5        | 7,3         | -                          | -          | 52,6       | 55,3       |
| Alloziertes Kapital (Mio. €)  | 127  | 151        | 767        | 943         | -                          | -          | 7.603      | 7.331      |
| Rentabilität des allozierten Kapitals (%)   | 18,3   | 15,0       | -          | -           | -                          | -          | 7,4        | 9,9        |
| Cost-Income-Ratio vor Kreditrisikovorsorge (%)  | 72,7   | 73,0       | -          | -           | -                          | -          | 64,0       | 58,8       |

Die Basis für die Erstellung des Segmentberichts stellt IFRS 8 dar. Die Geschäftssegmentdefinition orientiert sich, dem Management Approach folgend, an der internen Geschäftsfeldstruktur der Bank. Beteiligungen sind den Segmenten entsprechend ihrer Geschäftsausrichtung zugeordnet.

Der Segmentbericht ist in die fünf nachstehend erläuterten Geschäftssegmente gegliedert:

- Im Geschäftssegment Immobilien werden die Geschäftsbereiche Immobilienkreditgeschäft und Immobilienmanagement abgebildet. Damit sind die Leistungen der Helaba für Immobilienkunden in einem Geschäftssegment zusammengefasst. Die Produktpalette erstreckt sich von klassischen Immobilienfinanzierungen im In- und Ausland über wirtschaftliche Beteiligungen, die Planung und Betreuung von eigenen und fremden Immobilien- sowie Public-Private-Partnership-Projekten bis hin zum Facility Management. Diesem Geschäftssegment sind die OFB-Gruppe sowie die GWH-Gruppe zugeordnet.
- Das Geschäftssegment Corporate Finance enthält den Geschäftsbereich Corporate Finance. Im Segment sind speziell auf Unternehmen abgestimmte Finanzierungslösungen zusammengefasst. Dazu gehören strukturierte Finanzierungen, Anlagefinanzierungen, Asset Backed Securities, Leasing-

finanzierungen sowie Strukturierung und Vertrieb von Fondskonzepten. Die Ergebnisbeiträge der Gruppe HANNOVER LEASING sind diesem Geschäftssegment auf Basis der At-Equity-Bilanzierung zugeordnet. Bestimmte Objektgesellschaften der HANNOVER LEASING werden als Zweckgesellschaften der Helaba weiterhin vollkonsolidiert und ebenfalls im Segment Corporate Finance abgebildet.

- Das Geschäftssegment Financial Markets umfasst die Ergebnisse der Geschäftsbereiche Kapitalmärkte, Aktiv-/Passivsteuerung, Sales Öffentliche Hand, Finanzinstitutionen und ausländische Gebietskörperschaften sowie von Verbriefungs- und Emissionsvehikeln und der Beteiligung Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH. In diesem Segment werden primär die Treasury- sowie die Handels- und Sales-Aktivitäten der Bank abgebildet. Im Produktportfolio Financial Markets befinden sich klassische Kapitalmarktprodukte, Finanzinstrumente zur Zins-, Währungs-, Kreditrisiko- und Liquiditätssteuerung sowie auf Bedürfnisse von Unternehmen und der öffentlichen Hand zugeschnittene Finanzierungslösungen. Darüber hinaus gehören die klassische Vermögensbetreuung und -verwaltung sowie das Management von Spezial- und Publikumsfonds für institutionelle Anleger und die Betreuung von Master-KAG-Mandaten zu den Asset-Management-Produkten bei der Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH.

- In dem Geschäftssegment Verbund-, Privatkunden- und Mittelstandsgeschäft werden das Retail Banking, das Private Banking, die Verbundbank und die Landesbausparkasse Hessen-Thüringen erfasst. Die Frankfurter Sparkasse bildet die Ergebnisse aus den klassischen Produkten einer Retail-Bank ab. Das Produktspektrum im Private Banking wird durch die Gruppe Frankfurter Bankgesellschaft komplettiert. Im zentralen Fokus dieses Geschäftssegments stehen die Betreuung der Sparkassen und deren Kunden, für die Produkte entwickelt und bereitgestellt werden.
- Im Geschäftssegment Öffentliches Förder- und Infrastrukturgeschäft wird im Wesentlichen der Geschäftsbereich Wirtschafts- und Infrastrukturbank Hessen dargestellt. In diesem Segment werden somit die Ergebnisse aus Tätigkeiten der Helaba in Zusammenhang mit Förder- und Infrastrukturmaßnahmen in den Tätigkeitsfeldern Wohnungswesen, Kommunal- und Städtebau, Landwirtschaft sowie Schutz der Umwelt zusammengefasst.

Die Segmentinformationen basieren entsprechend der Berichterstattung an das Management sowohl auf der internen Steuerung (Deckungsbeitragsrechnung) als auch auf dem externen Rechnungswesen.

Das Zinsergebnis im Kreditgeschäft wird in der internen Steuerung mittels der Marktzinsmethode aus der Differenz zwischen dem Kundenzinssatz und dem Marktzinssatz eines strukturkongruenten Alternativgeschäfts berechnet. Ergebnisse aus Fristentransformation werden als Zinsergebnis in der Aktiv-/Passivsteuerung abgebildet.

Die Ergebnisse aus Handelsgeschäften, aus nicht mit Handelsabsicht gehaltenen Derivaten und Finanzinstrumenten der Fair Value-Option, aus Sicherungszusammenhängen, aus Finanzanlagen sowie aus at Equity bewerteten Unternehmen werden entsprechend dem externen Rechnungswesen nach IFRS ermittelt.

Die direkt zurechenbaren Kosten zuzüglich der im Rahmen der internen Leistungsrechnung auf Basis von marktorientierten Preisvereinbarungen und verursachungsgerechten Mengentreibern sowie der auf dem Verursachungsprinzip basierenden Kostenumlage der Corporate-Center-Kosten gehen in den Verwaltungsaufwand ein.

Unter dem Vermögen werden die bilanziellen Aktiva, unter den Verbindlichkeiten die bilanziellen Passiva einschließlich des Eigenkapitals bei den jeweils zuständigen Einheiten ausgewiesen. Die Zurechnung auf die Geschäftssegmente erfolgt auf Basis der Deckungsbeitragsrechnung. Die Risikoposition beinhaltet die Risikoposition des Anlage- und Handelsbuchs einschließlich der Marktpreisrisikoposition gemäß CRR. Das durchschnittliche bilanzielle Eigenkapital für die Geschäfts-

bereiche wird nach Risikopositionen verteilt und für die Tochtergesellschaften und Beteiligungen in Relation zum bilanziellen Eigenkapital zugeordnet.

Das Ergebnis vor Risikovorsorge wird auf das allozierte Kapital bezogen, um die Rentabilitätskennziffern zu berechnen. Die Cost-Income-Ratio ergibt sich aus dem Verhältnis des Verwaltungsaufwands zu den Erträgen vor Risikovorsorge.

In dem Segment Sonstige sind die nicht den Geschäftssegmenten zurechenbaren Ergebnisbeiträge und Aufwendungen abgebildet. Insbesondere umfasst diese Spalte die Ergebnisse aus dem Transaktionsgeschäft sowie die Kosten der zentralen Bereiche, die nicht über das Verursachungsprinzip den einzelnen Segmenten zugeordnet werden können. Darüber hinaus werden hier die Erfolge aus der zentralen Anlage der Eigenmittel sowie aus strategischen Dispositionsentscheidungen abgebildet.

Unter dem Segment Konsolidierung/Überleitung werden durch konzerninterne Sachverhalte entstandene Konsolidierungseffekte, welche zwischen den Segmenten bestehen, ausgewiesen. Überleitungseffekte, die sich zwischen den Segmentergebnissen und der Gewinn- und Verlustrechnung des Konzerns, insbesondere bezüglich des Zinsergebnisses, ergeben, werden ebenfalls in diesem Segment berichtet. Da die Deckungsbeitragsrechnung das Zinsergebnis auf Basis der Marktzinsmethode ausweist, resultieren Differenzen unter anderem aus Einmalerträgen und periodenfremden Zinsergebnissen.

## Erläuterungen zur Bilanz

### (14) Barreserve

in Mio. €

|                                 | 30.6.2016    | 31.12.2015   |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Kassenbestand                   | 80           | 77           |
| Guthaben bei Zentralnotenbanken | 2.255        | 1.832        |
| <b>Gesamt</b>                   | <b>2.335</b> | <b>1.909</b> |

### (15) Forderungen an Kreditinstitute

in Mio. €

|                              | 30.6.2016     | 31.12.2015    |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Angeschlossene Sparkassen    | 7.013         | 7.195         |
| Girozentralen                | 362           | 382           |
| Banken                       | 9.790         | 9.567         |
| <b>Gesamt</b>                | <b>17.165</b> | <b>17.144</b> |
| Davon:                       |               |               |
| Inländische Kreditinstitute  | 10.695        | 12.105        |
| Ausländische Kreditinstitute | 6.470         | 5.039         |

in Mio. €

|                             | 30.6.2016     | 31.12.2015    |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| Täglich fällige Forderungen | 8.298         | 6.318         |
| Andere Forderungen          | 8.867         | 10.826        |
| <b>Gesamt</b>               | <b>17.165</b> | <b>17.144</b> |
| Darunter:                   |               |               |
| Sichteinlagen               | 513           | 409           |
| Tages- und Termingelder     | 3.108         | 4.687         |
| Gestellte Barsicherheiten   | 6.341         | 4.407         |
| Weiterleitungsdarlehen      | 5.018         | 5.076         |
| Namenschuldverschreibungen  | 726           | 887           |
| Schuldscheindarlehen        | 648           | 776           |

### (16) Forderungen an Kunden

in Mio. €

|                     | 30.6.2016     | 31.12.2015    |
|---------------------|---------------|---------------|
| Firmenkunden        | 66.986        | 67.090        |
| Privatkunden        | 5.535         | 5.586         |
| Öffentliche Stellen | 21.600        | 20.518        |
| <b>Gesamt</b>       | <b>94.121</b> | <b>93.194</b> |
| Davon:              |               |               |
| Inländische Kunden  | 60.398        | 59.537        |
| Ausländische Kunden | 33.723        | 33.657        |

in Mio. €

|   | 30.6.2016     | 31.12.2015    |
|---|---------------|---------------|
| Täglich fällige Forderungen                           | 4.377         | 3.610         |
| Andere Forderungen                                    | 89.744        | 89.584        |
| <b>Gesamt</b>   | <b>94.121</b> | <b>93.194</b> |
| Darunter:   |               |               |
| Gewerbliche Immobilienkredite                         | 32.274        | 31.907        |
| Wohnungsbaukredite                                    | 4.201         | 4.190         |
| Weiterleitungsdarlehen                                | 1.799         | 1.929         |
| Infrastrukturkredite                                  | 14.857        | 15.258        |
| Konsumentenkredite                                    | 105           | 99            |
| Schuldscheindarlehen                                  | 3.688         | 3.570         |
| Finanzielle Vermögenswerte aus Kreditersatzgeschäften | 101           | 114           |
| Kontokorrentkredite                                   | 1.274         | 1.111         |
| Gestellte Barsicherheiten                             | 939           | 759           |
| Tages- und Termingelder                               | 4.726         | 3.235         |
| Forderungen aus dem Finanzierungsleasinggeschäft      | 4             | 5             |

## (17) Risikovorsorge

in Mio. €

|  | 30.6.2016    | 31.12.2015   |
|--|--------------|--------------|
| <b>Wertberichtigungen auf Forderungen an Kreditinstitute</b> | <b>1</b>     | <b>2</b>     |
| Einzelwertberichtigungen                                     | –            | 1            |
| Portfoliowertberichtigungen                                  | 1            | 1            |
| <b>Wertberichtigungen auf Forderungen an Kunden</b>          | <b>980</b>   | <b>984</b>   |
| Einzelwertberichtigungen                                     | 626          | 576          |
| Pauschalierte Einzelwertberichtigungen                       | 57           | 61           |
| Portfoliowertberichtigungen                                  | 297          | 347          |
| <b>Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft</b>     | <b>42</b>    | <b>44</b>    |
| <b>Gesamt</b>  | <b>1.023</b> | <b>1.030</b> |

Die Wertberichtigungen auf Forderungen sind auf der Aktivseite separat ausgewiesen. Die Risikovorsorge für das außerbilanzielle Geschäft ist als Rückstellung berücksichtigt und

dort erläutert. Die Wertberichtigungen auf Forderungen haben sich wie folgt entwickelt:

in Mio. €

|  | Einzelwertberichtigungen |            | Pauschalierte Einzelwertberichtigungen |           | Portfoliowertberichtigungen |            | Gesamt     |              |
|--|--------------------------|------------|--|-----------|-----------------------------|------------|------------|--------------|
|  | 2016                     | 2015       | 2016                                   | 2015      | 2016                        | 2015       | 2016       | 2015         |
| <b>Stand zum 1.1.</b>                    | <b>577</b>               | <b>670</b> | <b>61</b>                              | <b>82</b> | <b>348</b>                  | <b>255</b> | <b>986</b> | <b>1.007</b> |
| Veränderungen des Konsolidierungskreises | 12                       | –          | –                                      | –         | –                           | –          | 12         | –            |
| Veränderungen aus der Währungsumrechnung | –4                       | 4          | –                                      | –         | –                           | –          | –4         | 4            |
| Verbrauch                                | –83                      | –47        | –1                                     | –8        | –                           | –          | –84        | –55          |
| Auflösungen                              | –25                      | –41        | –10                                    | –9        | –49                         | –          | –84        | –50          |
| Umbuchungen                              | 4                        | 5          | –                                      | –         | –1                          | –          | 3          | 5            |
| Unwinding                                | –10                      | –17        | –                                      | –         | –                           | –          | –10        | –17          |
| Zuführungen                              | 155                      | 111        | 7                                      | 7         | –                           | 3          | 162        | 121          |
| <b>Stand zum 30.6.</b>                   | <b>626</b>               | <b>685</b> | <b>57</b>                              | <b>72</b> | <b>298</b>                  | <b>258</b> | <b>981</b> | <b>1.015</b> |



Der Bestand der Wertberichtigungen auf Forderungen an Kunden gliedert sich nach der Kundensystematik der Deutschen Bundesbank wie folgt:

in Mio. €

|   | 30.6.2016  | 31.12.2015 |
|---|------------|------------|
| Öffentliche Haushalte   | 2          | 2          |
| Land- und Forstwirtschaft, Fischerei  | 1          | 1          |
| Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden   | 1          | 9          |
| Verarbeitendes Gewerbe  | 69         | 67         |
| Energieversorgung   | 23         | 36         |
| Baugewerbe  | 8          | 8          |
| Handel, Instandhaltung und Reparatur von Kfz  | 15         | 15         |
| Verkehr und Lagerei   | 386        | 337        |
| Gastgewerbe   | 2          | 2          |
| Information und Kommunikation   | 23         | 24         |
| Grundstücks- und Wohnungswesen  | 161        | 138        |
| Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 25         | 25         |
| Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen                          | 15         | 44         |
| Gesundheits- und Sozialwesen  | 7          | 8          |
| Kunst, Unterhaltung und Erholung  | 1          | 1          |
| Erbringung von sonstigen Dienstleistungen   | 113        | 113        |
| Sonstige finanzielle Unternehmen  | 80         | 104        |
| Private Haushalte   | 48         | 50         |
| <b>Gesamt</b>   | <b>980</b> | <b>984</b> |

## (18) Handelsaktiva

in Mio. €

|  | 30.6.2016     | 31.12.2015    |
|--|---------------|---------------|
| <b>Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere</b> | <b>10.023</b> | <b>12.428</b> |
| Geldmarktpapiere   | –             | 2             |
| Von öffentlichen Emittenten  | –             | 2             |
| Anleihen und Schuldverschreibungen                                   | 10.023        | 12.426        |
| Von öffentlichen Emittenten  | 3.400         | 4.753         |
| Von anderen Emittenten   | 6.623         | 7.673         |
| <b>Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere</b>          | <b>95</b>     | <b>192</b>    |
| <b>Positive Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten</b>        | <b>15.304</b> | <b>11.934</b> |
| Kursbezogene Derivate  | 249           | 167           |
| Zinsbezogene Derivate  | 13.768        | 10.417        |
| Währungsbezogene Derivate  | 1.257         | 1.311         |
| Kreditderivate   | 24            | 31            |
| Warenbezogene Derivate   | 6             | 8             |
| <b>Forderungen des Handelsbestands</b>                               | <b>1.626</b>  | <b>1.524</b>  |
| <b>Gesamt</b>  | <b>27.048</b> | <b>26.078</b> |

Die Finanzinstrumente des Postens Handelsaktiva sind ausschließlich der Kategorie aFV (Unterkategorie HfT) zugeordnet und werden zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Die Forderungen des Handelsbestands umfassen großteils Schuld-scheindarlehen.

**(19) Positive Marktwerte aus nicht mit Handelsabsicht gehaltenen Derivaten**

in Mio. €

|  | 30.6.2016    | 31.12.2015   |
|--|--------------|--------------|
| Sicherungsderivate des Hedge Accounting            | 845          | 926          |
| Andere nicht mit Handelsabsicht gehaltene Derivate | 4.383        | 3.450        |
| <b>Gesamt</b>                                      | <b>5.228</b> | <b>4.376</b> |

Die Sicherungsderivate des Hedge Accounting werden im Rahmen von gemäß IAS 39 qualifizierenden Mikro Fair Value Hedges eingesetzt. Als andere nicht mit Handelsabsicht gehaltene Derivate werden hier derivative Finanzinstrumente erfasst,

die im Rahmen des Hedge Managements zur wirtschaftlichen Absicherung eingesetzt werden, für die jedoch die Erfüllung der Hedge-Accounting-Anforderungen gemäß IAS 39 nicht formal dokumentiert ist (ökonomische Hedges).

**(20) Finanzanlagen**

in Mio. €

|  | 30.6.2016     | 31.12.2015    |
|--|---------------|---------------|
| <b>Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere</b> | <b>25.981</b> | <b>26.065</b> |
| Von öffentlichen Emittenten  | 8.986         | 9.543         |
| Von anderen Emittenten   | 16.995        | 16.522        |
| <b>Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere</b>          | <b>236</b>    | <b>249</b>    |
| Aktien   | 97            | 92            |
| Andere nicht festverzinsliche Wertpapiere                            | 139           | 157           |
| <b>Anteile an nicht konsolidierten verbundenen Unternehmen</b>       | <b>25</b>     | <b>25</b>     |
| Bewertet zum beizulegenden Zeitwert                                  | 18            | 18            |
| Bewertet zu Anschaffungskosten                                       | 7             | 7             |
| <b>Beteiligungen</b>   | <b>90</b>     | <b>82</b>     |
| Bewertet zum beizulegenden Zeitwert                                  | 66            | 59            |
| Bewertet zu Anschaffungskosten                                       | 24            | 23            |
| <b>Ankauf von Forderungen aus Kapitallebensversicherungen</b>        | <b>151</b>    | <b>154</b>    |
| Bewertet zum beizulegenden Zeitwert                                  | 151           | 154           |
| <b>Gesamt</b>  | <b>26.483</b> | <b>26.575</b> |

Die anderen nicht festverzinslichen Wertpapiere beinhalten im Wesentlichen Anteile an Investmentvermögen.

**(21) Anteile an at Equity bewerteten Unternehmen**

in Mio. €

|                                     | 30.6.2016 | 31.12.2015 |
|-------------------------------------|-----------|------------|
| Anteile an Gemeinschaftsunternehmen | 31        | 30         |
| Anteile an assoziierten Unternehmen | 6         | 4          |
| <b>Gesamt</b>                       | <b>37</b> | <b>34</b>  |

**(22) Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien**

in Mio. €

|                                    | <b>30.6.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
|------------------------------------|------------------|-------------------|
| Vermietete Grundstücke und Gebäude | 1.969            | 1.826             |
| Unbebaute Grundstücke              | 55               | 55                |
| Leerstehende Gebäude               | 3                | 3                 |
| Immobilien im Bau                  | 84               | 62                |
| <b>Gesamt</b>                      | <b>2.111</b>     | <b>1.946</b>      |

Die als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien entfallen mit 2.006 Mio. € (31. Dezember 2015: 1.841 Mio. €) auf Wohnimmobilien der Unternehmensgruppe GWH. Die Erhöhung

resultiert im Wesentlichen aus Bestandsankäufen von insgesamt 1.501 Wohnungen aus den Gebieten Rhein-Main, Hannover und Neuss.

**(23) Sachanlagen**

in Mio. €

|   | <b>30.6.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
|---|------------------|-------------------|
| Selbst genutzte Grundstücke und Gebäude | 363              | 368               |
| Betriebs- und Geschäftsausstattung      | 54               | 57                |
| <b>Gesamt</b>                           | <b>417</b>       | <b>425</b>        |

**(24) Immaterielle Vermögenswerte**

in Mio. €

|                             | <b>30.6.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
|-----------------------------|------------------|-------------------|
| Geschäfts- oder Firmenwerte | 99               | 99                |
| Gekaufte Software           | 42               | 42                |
| <b>Gesamt</b>               | <b>141</b>       | <b>141</b>        |

Die Geschäfts- oder Firmenwerte resultieren aus dem Erwerb der Frankfurter Sparkasse im Jahr 2005.

**(25) Sonstige Aktiva**

in Mio. €

|  | <b>30.6.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
|--|------------------|-------------------|
| <b>Immobilien des Vorratsvermögens</b>                             | <b>317</b>       | <b>278</b>        |
| Fertiggestellte Immobilien   | 28               | 18                |
| Immobilien im Bau  | 289              | 260               |
| <b>Geleistete Vorauszahlungen und Anzahlungen</b>                  | <b>83</b>        | <b>69</b>         |
| <b>Forderungen aus Lieferungen und Leistungen</b>                  | <b>39</b>        | <b>51</b>         |
| <b>Steueransprüche aus sonstigen Steuern (außer Ertragsteuern)</b> | <b>3</b>         | <b>3</b>          |
| <b>Sonstige Vermögenswerte</b>                                     | <b>519</b>       | <b>524</b>        |
| <b>Gesamt</b>  | <b>961</b>       | <b>925</b>        |

## (26) Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

in Mio. €

|                              | 30.6.2016     | 31.12.2015    |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Zentralnotenbanken           | 328           | 2.450         |
| Angeschlossene Sparkassen    | 4.918         | 6.626         |
| Girozentralen                | 1.189         | 718           |
| Banken                       | 25.744        | 26.182        |
| <b>Gesamt</b>                | <b>32.179</b> | <b>35.976</b> |
| Davon:                       |               |               |
| Inländische Kreditinstitute  | 28.614        | 32.610        |
| Ausländische Kreditinstitute | 3.565         | 3.366         |

in Mio. €

|   | 30.6.2016     | 31.12.2015    |
|---|---------------|---------------|
| Täglich fällige Verbindlichkeiten                                   | 6.180         | 6.715         |
| Verbindlichkeiten mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist    | 25.999        | 29.261        |
| <b>Gesamt</b>   | <b>32.179</b> | <b>35.976</b> |
| Darunter:   |               |               |
| Aufgenommene Schuldscheindarlehen                                   | 4.261         | 4.405         |
| Weiterleitungsdarlehen  | 7.190         | 7.410         |
| Begebene Namensschuldverschreibungen                                | 2.436         | 2.555         |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierpensionsgeschäften (Repo-Geschäfte) | 2.363         | 3.602         |
| Tages- und Termingelder   | 3.260         | 4.666         |
| Sichteinlagen   | 3.965         | 5.783         |

## (27) Verbindlichkeiten gegenüber Kunden

in Mio. €

|                     | 30.6.2016     | 31.12.2015    |
|---------------------|---------------|---------------|
| Firmenkunden        | 27.436        | 27.419        |
| Privatkunden        | 16.884        | 16.616        |
| Öffentliche Stellen | 5.143         | 3.692         |
| <b>Gesamt</b>       | <b>49.463</b> | <b>47.727</b> |
| Davon:              |               |               |
| Inländische Kunden  | 45.571        | 44.304        |
| Ausländische Kunden | 3.892         | 3.423         |

in Mio. €

|  | 30.6.2016     | 31.12.2015    |
|--|---------------|---------------|
| Täglich fällige Verbindlichkeiten                                | 24.775        | 23.682        |
| Verbindlichkeiten mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist | 24.688        | 24.045        |
| <b>Gesamt</b>  | <b>49.463</b> | <b>47.727</b> |
| Darunter:  |               |               |
| Sichteinlagen  | 13.446        | 13.044        |
| Tages- und Termingelder  | 15.687        | 14.729        |
| Spareinlagen   | 1.758         | 1.870         |
| Bauspareinlagen  | 4.297         | 4.230         |
| Begebene Namensschuldverschreibungen                             | 10.244        | 10.452        |
| Aufgenommene Schuldscheindarlehen                                | 2.036         | 2.211         |

**(28) Verbriefte Verbindlichkeiten**

in Mio. €

|                                       | 30.6.2016     | 31.12.2015    |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Begebene Schuldverschreibungen</b> | <b>41.605</b> | <b>39.992</b> |
| Hypothekendarlehen                    | 7.586         | 6.964         |
| Öffentliche Pfandbriefe               | 12.439        | 14.443        |
| Sonstige Schuldverschreibungen        | 21.580        | 18.585        |
| <b>Begebene Geldmarktpapiere</b>      | <b>6.997</b>  | <b>7.081</b>  |
| Commercial Papers                     | 2.592         | 2.162         |
| Certificates of Deposits              | 3.504         | 3.840         |
| Asset Backed Commercial Papers        | 701           | 879           |
| Sonstige Geldmarktpapiere             | 200           | 200           |
| <b>Gesamt</b>                         | <b>48.602</b> | <b>47.073</b> |

**(29) Handelspassiva**

in Mio. €

|   | 30.6.2016     | 31.12.2015    |
|---|---------------|---------------|
| <b>Negative Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten</b> | <b>13.911</b> | <b>10.390</b> |
| Kursbezogene Derivate   | 207           | 165           |
| Zinsbezogene Derivate   | 12.597        | 9.172         |
| Währungsbezogene Derivate                                     | 1.081         | 1.016         |
| Kreditderivate  | 20            | 29            |
| Warenbezogene Derivate  | 6             | 8             |
| <b>Begebene Geldmarktpapiere</b>                              | <b>4.743</b>  | <b>4.535</b>  |
| <b>Begebene Aktien-/Indexzertifikate</b>                      | <b>108</b>    | <b>129</b>    |
| <b>Verbindlichkeiten des Handelsbestands</b>                  | <b>7.168</b>  | <b>7.369</b>  |
| <b>Gesamt</b>   | <b>25.930</b> | <b>22.423</b> |

Der Posten Handelspassiva enthält ausschließlich der Kategorie aFV (Unterkategorie HfT) zugeordnete Finanzinstrumente. Die Verbindlichkeiten des Handelsbestands umfassen im Wesentlichen Geldhandelsgeschäfte.

**(30) Negative Marktwerte aus nicht mit Handelsabsicht gehaltenen Derivaten**

in Mio. €

|  | 30.6.2016    | 31.12.2015   |
|--|--------------|--------------|
| Sicherungsderivate des Hedge Accounting            | 238          | 369          |
| Andere nicht mit Handelsabsicht gehaltene Derivate | 4.374        | 4.011        |
| <b>Gesamt</b>                                      | <b>4.612</b> | <b>4.380</b> |

Die Sicherungsderivate des Hedge Accounting werden im Rahmen von gemäß IAS 39 qualifizierenden Mikro Fair Value Hedges eingesetzt. Als andere nicht mit Handelsabsicht gehaltene Derivate werden hier derivative Finanzinstrumente

erfasst, die im Rahmen des Hedge Managements zur wirtschaftlichen Absicherung eingesetzt werden, für die jedoch die Erfüllung der Hedge-Accounting-Anforderungen gemäß IAS 39 nicht formal dokumentiert ist (ökonomische Hedges).

**(31) Rückstellungen**

in Mio. €

|  | 30.6.2016    | 31.12.2015   |
|--|--------------|--------------|
| <b>Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen</b> | <b>1.958</b> | <b>1.657</b> |
| <b>Andere Rückstellungen</b>                                     | <b>406</b>   | <b>432</b>   |
| Rückstellungen für den Personalbereich                           | 108          | 127          |
| Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft                | 42           | 44           |
| Restrukturierungsrückstellungen                                  | 14           | 23           |
| Rückstellungen für Prozessrisiken                                | 50           | 57           |
| Sonstige Rückstellungen  | 192          | 181          |
| <b>Gesamt</b>  | <b>2.364</b> | <b>2.089</b> |

Bei der Ermittlung der Pensionsrückstellungen wurden die wesentlichen Pensionsverpflichtungen im Inland mit einem Zinssatz von 1,65 % bewertet (31. Dezember 2015: 2,5 %).

**(32) Sonstige Passiva**

in Mio. €

|   | 30.6.2016  | 31.12.2015 |
|---|------------|------------|
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen              | 108        | 129        |
| Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern                      | 32         | 23         |
| Erhaltene Vorauszahlungen und Anzahlungen                     | 297        | 272        |
| Verbindlichkeiten aus sonstigen Steuern (außer Ertragsteuern) | 37         | 34         |
| Sonstige Verbindlichkeiten                                    | 181        | 184        |
| <b>Gesamt</b>   | <b>655</b> | <b>642</b> |

**(33) Nachrangkapital**

in Mio. €

|                                       | 30.6.2016    | 31.12.2015   |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Nachrangige Verbindlichkeiten         | 2.384        | 2.366        |
| Darunter: anteilige Zinsen            | 51           | 33           |
| Genussrechtskapital                   | 717          | 721          |
| Darunter: anteilige Zinsen            | 32           | 34           |
| Stille Einlagen                       | 977          | 999          |
| Darunter: anteilige Zinsen            | 8            | 30           |
| <b>Gesamt</b>                         | <b>4.078</b> | <b>4.086</b> |
| Darunter: verbrieftes Nachrangkapital | 1.849        | 1.852        |

Die hier ausgewiesenen stillen Einlagen erfüllen nicht die Eigenkapitalkriterien des IAS 32.

**(34) Eigenkapital**

in Mio. €

|   | <b>30.6.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
|---|------------------|-------------------|
| Gezeichnetes Kapital                                  | 2.509            | 2.509             |
| Kapitalrücklage                                       | 1.546            | 1.546             |
| Gewinnrücklagen                                       | 3.276            | 3.398             |
| Neubewertungsrücklage                                 | 265              | 202               |
| Rücklage aus der Währungsumrechnung                   | 21               | 23                |
| Auf Konzernfremde entfallender Anteil am Eigenkapital | -3               | -2                |
| <b>Gesamt</b>   | <b>7.614</b>     | <b>7.676</b>      |

Das gezeichnete Kapital umfasst das von den Trägern nach der Satzung eingezahlte Stammkapital in Höhe von 589 Mio. € und die vom Land Hessen erbrachten Kapitaleinlagen von 1.920 Mio. €.

Zum 30. Juni 2016 entfallen vom Stammkapital folgende Anteile auf die Träger:

|  | <b>Betrag in Mio. €</b> | <b>Anteil in %</b> |
|--|-------------------------|--------------------|
| Sparkassen- und Giroverband Hessen-Thüringen | 405                     | 68,85              |
| Land Hessen                                  | 48                      | 8,10               |
| Rheinischer Sparkassen- und Giroverband      | 28                      | 4,75               |
| Sparkassenverband Westfalen-Lippe            | 28                      | 4,75               |
| Fides Alpha GmbH <sup>1)</sup>               | 28                      | 4,75               |
| Fides Beta GmbH <sup>1)</sup>                | 28                      | 4,75               |
| Freistaat Thüringen                          | 24                      | 4,05               |
| <b>Gesamt</b>                                | <b>589</b>              | <b>100,00</b>      |

<sup>1)</sup> Vertreten durch den DSGVO e. V. als Treuhänder.

Die Kapitalrücklage enthält die Agiobeträge aus der Ausgabe von Stammkapital an die Träger.

Die Gewinnrücklagen umfassen neben den Gewinnthesaurierungen des Mutterunternehmens und der Ergebnisbeiträge der einbezogenen Tochterunternehmen seit Erstkonsolidierung auch die sonstigen Konsolidierungsmaßnahmen. Darüber hinaus sind in den Gewinnrücklagen erfolgsneutral zu behandelnde Neubewertungen aus leistungsorientierten Pensions-

verpflichtungen unter Berücksichtigung der darauf entfallenden latenten Steuern enthalten.

Die Neubewertungsrücklage enthält die erfolgsneutralen Bewertungseffekte aus Finanzinstrumenten der Kategorie AfS nach Verrechnung latenter Steuern. Eine erfolgswirksame Erfassung der Gewinne oder Verluste erfolgt erst, wenn der Vermögenswert veräußert oder abgeschrieben wird.

## Weitere Angaben zu Finanzinstrumenten

### (35) Derivative Geschäfte

Der Helaba-Konzern setzt derivative Finanzinstrumente sowohl für Handels- als auch für Sicherungsgeschäfte ein.

Derivate können als standardisierte Kontrakte an der Börse oder individuell ausgehandelt als OTC-Derivate außerbörslich abgeschlossen werden.

Die Nominalwerte entsprechen dem Bruttovolumen aller Käufe und Verkäufe. Dieser Wert dient als Referenzgröße für die Ermittlung gegenseitig vereinbarter Ausgleichszahlungen, es handelt sich jedoch nicht um bilanzierungsfähige Forderungen oder Verbindlichkeiten.

Die Nominal- und Marktwerte derivativer Geschäfte ergeben sich zu den Stichtagen wie folgt:

in Mio. €

|  | Nominalwerte   |                | Positive Marktwerte |               | Negative Marktwerte |               |
|--|----------------|----------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
|  | 30.6.2016      | 31.12.2015     | 30.6.2016           | 31.12.2015    | 30.6.2016           | 31.12.2015    |
| <b>Aktien-/indexbezogene Geschäfte</b> | <b>3.774</b>   | <b>3.464</b>   | <b>252</b>          | <b>168</b>    | <b>211</b>          | <b>167</b>    |
| <b>OTC-Produkte</b>                    | <b>2.611</b>   | <b>2.339</b>   | <b>205</b>          | <b>149</b>    | <b>169</b>          | <b>121</b>    |
| Aktienoptionen                         | 2.605          | 2.339          | 203                 | 149           | 169                 | 121           |
| Käufe                                  | 1.497          | 1.355          | 203                 | 149           | -                   | -             |
| Verkäufe                               | 1.108          | 984            | -                   | -             | 169                 | 121           |
| Sonstige Geschäfte                     | 6              | -              | 2                   | -             | -                   | -             |
| <b>Börsengehandelte Produkte</b>       | <b>1.163</b>   | <b>1.125</b>   | <b>47</b>           | <b>19</b>     | <b>42</b>           | <b>46</b>     |
| Aktien-/Index-Futures                  | 314            | 364            | 33                  | 4             | 1                   | 11            |
| Aktien-/Indexoptionen                  | 849            | 761            | 14                  | 15            | 41                  | 35            |
| <b>Zinsbezogene Geschäfte</b>          | <b>463.233</b> | <b>474.730</b> | <b>18.679</b>       | <b>14.610</b> | <b>16.322</b>       | <b>12.199</b> |
| <b>OTC-Produkte</b>                    | <b>445.722</b> | <b>462.650</b> | <b>18.670</b>       | <b>14.603</b> | <b>16.288</b>       | <b>12.194</b> |
| Forward Rate Agreements                | 9.975          | 18.269         | -                   | -             | -                   | -             |
| Zins-Swaps                             | 378.570        | 389.324        | 14.945              | 12.515        | 11.502              | 9.367         |
| Zinsoptionen                           | 55.348         | 55.047         | 3.724               | 2.088         | 4.785               | 2.827         |
| Käufe                                  | 22.854         | 22.906         | 3.626               | 2.017         | 48                  | 22            |
| Verkäufe                               | 32.494         | 32.142         | 98                  | 71            | 4.737               | 2.806         |
| Sonstige Zinskontrakte                 | 1.829          | 10             | 1                   | -             | 1                   | -             |
| <b>Börsengehandelte Produkte</b>       | <b>17.511</b>  | <b>12.080</b>  | <b>9</b>            | <b>7</b>      | <b>34</b>           | <b>5</b>      |
| Zins-Futures                           | 17.504         | 12.080         | 9                   | 7             | 34                  | 5             |
| Zinsoptionen                           | 7              | -              | -                   | -             | -                   | -             |
| <b>Währungsbezogene Geschäfte</b>      | <b>65.120</b>  | <b>67.652</b>  | <b>1.571</b>        | <b>1.493</b>  | <b>1.960</b>        | <b>2.364</b>  |
| <b>OTC-Produkte</b>                    | <b>65.120</b>  | <b>67.652</b>  | <b>1.571</b>        | <b>1.493</b>  | <b>1.960</b>        | <b>2.364</b>  |
| Devisenkassa- und -termingeschäfte     | 40.233         | 41.314         | 722                 | 813           | 714                 | 638           |
| Zins-/Währungs-Swaps                   | 24.082         | 25.582         | 840                 | 666           | 1.236               | 1.710         |
| Devisenoptionen                        | 805            | 756            | 9                   | 14            | 10                  | 16            |
| Käufe                                  | 400            | 377            | 9                   | 14            | -                   | -             |
| Verkäufe                               | 405            | 379            | -                   | -             | 11                  | 16            |
| <b>Kreditderivate</b>                  | <b>6.066</b>   | <b>5.135</b>   | <b>24</b>           | <b>31</b>     | <b>24</b>           | <b>32</b>     |
| <b>OTC-Produkte</b>                    | <b>6.066</b>   | <b>5.135</b>   | <b>24</b>           | <b>31</b>     | <b>24</b>           | <b>32</b>     |
| <b>Warenbezogene Geschäfte</b>         | <b>164</b>     | <b>141</b>     | <b>6</b>            | <b>8</b>      | <b>6</b>            | <b>8</b>      |
| <b>OTC-Produkte</b>                    | <b>164</b>     | <b>141</b>     | <b>6</b>            | <b>8</b>      | <b>6</b>            | <b>8</b>      |
| Commodity Swaps                        | 54             | 40             | 6                   | 8             | 5                   | 8             |
| Commodity-Optionen                     | 110            | 101            | -                   | -             | 1                   | -             |
| <b>Gesamt</b>                          | <b>538.357</b> | <b>551.122</b> | <b>20.532</b>       | <b>16.310</b> | <b>18.523</b>       | <b>14.770</b> |



## Nominalwerte nach Restlaufzeiten:

in Mio. €

|                                   | Aktien-/indexbezogene<br>Geschäfte |              | Zinsbezogene<br>Geschäfte |                | Währungsbezogene<br>Geschäfte |               |
|-----------------------------------|------------------------------------|--------------|---------------------------|----------------|-------------------------------|---------------|
|                                   | 30.6.2016                          | 31.12.2015   | 30.6.2016                 | 31.12.2015     | 30.6.2016                     | 31.12.2015    |
| Bis drei Monate                   | 765                                | 672          | 37.627                    | 34.053         | 21.420                        | 24.960        |
| Mehr als drei Monate bis ein Jahr | 693                                | 890          | 74.449                    | 87.297         | 18.001                        | 14.901        |
| Mehr als ein Jahr bis fünf Jahre  | 2.236                              | 1.826        | 180.760                   | 186.850        | 20.205                        | 22.056        |
| Mehr als fünf Jahre               | 80                                 | 76           | 170.397                   | 166.530        | 5.494                         | 5.735         |
| <b>Gesamt</b>                     | <b>3.774</b>                       | <b>3.464</b> | <b>463.233</b>            | <b>474.730</b> | <b>65.120</b>                 | <b>67.652</b> |

in Mio. €

|                                   | Kreditderivate |              | Warenbezogene<br>Geschäfte |            | Gesamt         |                |
|-----------------------------------|----------------|--------------|----------------------------|------------|----------------|----------------|
|                                   | 30.6.2016      | 31.12.2015   | 30.6.2016                  | 31.12.2015 | 30.6.2016      | 31.12.2015     |
| Bis drei Monate                   | 437            | 87           | 57                         | 50         | 60.306         | 59.822         |
| Mehr als drei Monate bis ein Jahr | 1.001          | 608          | 39                         | 46         | 94.183         | 103.742        |
| Mehr als ein Jahr bis fünf Jahre  | 4.495          | 4.356        | 68                         | 45         | 207.764        | 215.133        |
| Mehr als fünf Jahre               | 133            | 84           | –                          | –          | 176.104        | 172.425        |
| <b>Gesamt</b>                     | <b>6.066</b>   | <b>5.135</b> | <b>164</b>                 | <b>141</b> | <b>538.357</b> | <b>551.122</b> |

## Die derivativen Geschäfte bestehen mit folgenden Kontrahenten:

in Mio. €

|  | Nominalwerte   |                | Positive Marktwerte |               | Negative Marktwerte |               |
|--|----------------|----------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
|  | 30.6.2016      | 31.12.2015     | 30.6.2016           | 31.12.2015    | 30.6.2016           | 31.12.2015    |
| OECD-Banken                              | 211.220        | 219.785        | 10.702              | 8.944         | 15.068              | 11.759        |
| Banken außerhalb der OECD                | 12             | 13             | –                   | –             | 1                   | 1             |
| Sonstige Kontrahenten (inklusive Börsen) | 285.756        | 283.465        | 3.604               | 3.180         | 1.240               | 1.033         |
| Öffentliche Stellen in der OECD          | 41.369         | 47.859         | 6.226               | 4.186         | 2.214               | 1.977         |
| <b>Gesamt</b>                            | <b>538.357</b> | <b>551.122</b> | <b>20.532</b>       | <b>16.310</b> | <b>18.523</b>       | <b>14.770</b> |

### (36) Buchwerte und Ergebnisse nach Bewertungskategorien

In der folgenden Tabelle sind die Buchwerte von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten per 30. Juni 2016 nach den Bewertungskategorien des IAS 39 gegliedert dargestellt. Ersichtlich ist auch der Ausweis in der Bilanz.

in Mio. €

|   | LaR/OL         | AfS           | HfT           | FVO           | Gesamt         |
|---|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| <b>Aktiva</b>   |                |               |               |               |                |
| Barreserve  | 2.335          |               |               |               | 2.335          |
| Forderungen an Kreditinstitute  | 17.165         |               |               | –             | 17.165         |
| Forderungen an Kunden   | 93.508         |               |               | 613           | 94.121         |
| Handelsaktiva   |                |               | 27.048        |               | 27.048         |
| Positive Marktwerte aus nicht mit Handelsabsicht gehaltenen Derivaten |                |               | 5.228         |               | 5.228          |
| Finanzanlagen   |                | 23.316        |               | 3.167         | 26.483         |
| <b>Gesamt</b>   | <b>113.008</b> | <b>23.316</b> | <b>32.276</b> | <b>3.780</b>  | <b>172.380</b> |
| <b>Passiva</b>  |                |               |               |               |                |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten                          | 31.842         |               |               | 337           | 32.179         |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden                                    | 46.011         |               |               | 3.452         | 49.463         |
| Verbriefte Verbindlichkeiten  | 42.433         |               |               | 6.169         | 48.602         |
| Handelspassiva  |                |               | 25.930        |               | 25.930         |
| Negative Marktwerte aus nicht mit Handelsabsicht gehaltenen Derivaten |                |               | 4.612         |               | 4.612          |
| Nachrangkapital   | 3.979          |               |               | 99            | 4.078          |
| <b>Gesamt</b>   | <b>124.265</b> |               | <b>30.542</b> | <b>10.057</b> | <b>164.864</b> |

Nachfolgend die entsprechenden Buchwerte per 31. Dezember 2015:

in Mio. €

|   | LaR/OL         | AfS           | HfT           | FVO          | Gesamt         |
|---|----------------|---------------|---------------|--------------|----------------|
| <b>Aktiva</b>   |                |               |               |              |                |
| Barreserve  | 1.909          |               |               |              | 1.909          |
| Forderungen an Kreditinstitute  | 17.144         |               |               | –            | 17.144         |
| Forderungen an Kunden   | 92.587         |               |               | 607          | 93.194         |
| Handelsaktiva   |                |               | 26.078        |              | 26.078         |
| Positive Marktwerte aus nicht mit Handelsabsicht gehaltenen Derivaten |                |               | 4.376         |              | 4.376          |
| Finanzanlagen   |                | 23.521        |               | 3.054        | 26.575         |
| <b>Gesamt</b>   | <b>111.640</b> | <b>23.521</b> | <b>30.454</b> | <b>3.661</b> | <b>169.276</b> |
| <b>Passiva</b>  |                |               |               |              |                |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten                          | 35.735         |               |               | 241          | 35.976         |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden                                    | 44.346         |               |               | 3.381        | 47.727         |
| Verbriefte Verbindlichkeiten  | 40.926         |               |               | 6.147        | 47.073         |
| Handelspassiva  |                |               | 22.423        |              | 22.423         |
| Negative Marktwerte aus nicht mit Handelsabsicht gehaltenen Derivaten |                |               | 4.380         |              | 4.380          |
| Nachrangkapital   | 3.986          |               |               | 100          | 4.086          |
| <b>Gesamt</b>   | <b>124.993</b> |               | <b>26.803</b> | <b>9.869</b> | <b>161.665</b> |

In der folgenden Tabelle sind pro Bewertungskategorie die erfassten Ergebnisbeiträge aus Finanzinstrumenten für den Zeitraum 1. Januar bis 30. Juni 2016 dargestellt:

in Mio. €

|   | LaR          | OL          | AfS        | HfT        | FVO        | Derivate<br>Nichthandel | Gesamt     |
|---|--------------|-------------|------------|------------|------------|-------------------------|------------|
| Zinsüberschuss  | 1.262        | -753        | 144        |            | -68        | 48                      | 633        |
| Risikovorsorge  | -75          |             |            |            |            |                         | -75        |
| Handelsergebnis   |              |             |            | -13        |            |                         | -13        |
| Ergebnis aus nicht mit Handelsabsicht gehaltenen Derivaten und Finanzinstrumenten der FVO |              |             |            |            | -22        | 129                     | 107        |
| Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen   | -6           | -30         |            |            |            | 35                      | -1         |
| Ergebnis aus Finanzanlagen  |              |             | 9          |            |            |                         | 9          |
| Erfolgsneutrale Ergebnisbeiträge  |              |             | 89         |            |            |                         | 89         |
| <b>Gesamt</b>   | <b>1.181</b> | <b>-783</b> | <b>242</b> | <b>-13</b> | <b>-90</b> | <b>212</b>              | <b>749</b> |

Für den Vorjahreszeitraum ergaben sich folgende Beträge:

in Mio. €

|   | LaR          | OL          | AfS       | HfT        | FVO       | Derivate<br>Nichthandel | Gesamt     |
|---|--------------|-------------|-----------|------------|-----------|-------------------------|------------|
| Zinsüberschuss  | 1.411        | -872        | 151       |            | -91       | 90                      | 689        |
| Risikovorsorge  | -66          |             |           |            |           |                         | -66        |
| Handelsergebnis   |              |             |           | 128        |           |                         | 128        |
| Ergebnis aus nicht mit Handelsabsicht gehaltenen Derivaten und Finanzinstrumenten der FVO |              |             |           |            | 130       | -148                    | -18        |
| Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen   | 11           | 52          |           |            |           | -65                     | -2         |
| Ergebnis aus Finanzanlagen  |              |             | -4        |            |           |                         | -4         |
| Erfolgsneutrale Ergebnisbeiträge  |              |             | -50       |            |           |                         | -50        |
| <b>Gesamt</b>   | <b>1.356</b> | <b>-820</b> | <b>97</b> | <b>128</b> | <b>39</b> | <b>-123</b>             | <b>677</b> |

Der Zinsüberschuss gemäß Gewinn- und Verlustrechnung enthält neben Zinsen aus Finanzinstrumenten das Zinsergebnis aus Pensionsverpflichtungen und anderen langfristigen Rückstellungen. Der Zinsüberschuss enthält Zinserträge und

Zinsaufwendungen aus nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten in Höhe von 1.419 Mio. € (2015: 1.565 Mio. €) beziehungsweise -766 Mio. € (2015: -875 Mio. €).

### (37) Beizulegende Zeitwerte von Finanzinstrumenten

Die nachfolgende Übersicht enthält eine Gegenüberstellung der beizulegenden Zeitwerte von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten mit ihren jeweiligen Buchwerten.

in Mio. €

|   | Fair Value     |                | Buchwert       |                | Differenz    |              |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|--------------|
|   | 30.6.2016      | 31.12.2015     | 30.6.2016      | 31.12.2015     | 30.6.2016    | 31.12.2015   |
| <b>Aktiva</b>   |                |                |                |                |              |              |
| Barreserve  | 2.335          | 1.909          | 2.335          | 1.909          | –            | –            |
| Forderungen an Kreditinstitute <sup>1)</sup>                          | 17.317         | 17.281         | 17.164         | 17.142         | 153          | 139          |
| Forderungen an Kunden <sup>1)</sup>                                   | 99.570         | 97.474         | 93.141         | 92.210         | 6.429        | 5.264        |
| Handelsaktiva   | 27.048         | 26.078         | 27.048         | 26.078         | –            | –            |
| Positive Marktwerte aus nicht mit Handelsabsicht gehaltenen Derivaten | 5.228          | 4.376          | 5.228          | 4.376          | –            | –            |
| Finanzanlagen   | 26.483         | 26.575         | 26.483         | 26.575         | –            | –            |
| <b>Gesamt</b>   | <b>177.981</b> | <b>173.693</b> | <b>171.399</b> | <b>168.290</b> | <b>6.582</b> | <b>5.403</b> |
| <b>Passiva</b>  |                |                |                |                |              |              |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten                          | 33.366         | 37.074         | 32.179         | 35.976         | 1.187        | 1.098        |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden                                    | 50.747         | 48.983         | 49.463         | 47.727         | 1.284        | 1.256        |
| Verbriefte Verbindlichkeiten  | 49.213         | 47.511         | 48.602         | 47.073         | 611          | 438          |
| Handelspassiva  | 25.930         | 22.423         | 25.930         | 22.423         | –            | –            |
| Negative Marktwerte aus nicht mit Handelsabsicht gehaltenen Derivaten | 4.612          | 4.380          | 4.612          | 4.380          | –            | –            |
| Nachrangkapital   | 4.592          | 4.497          | 4.078          | 4.086          | 514          | 411          |
| <b>Gesamt</b>   | <b>168.460</b> | <b>164.868</b> | <b>164.864</b> | <b>161.665</b> | <b>3.596</b> | <b>3.203</b> |

<sup>1)</sup> Nettobuchwert nach Risikovorsorge im Kreditgeschäft.

Die Aufteilung der zum beizulegenden Zeitwert bilanzierten Finanzinstrumente nach der Hierarchie der verwendeten Inputdaten ergibt sich auf der Aktivseite wie folgt:

in Mio. €

|   | Level 1       |               | Level 2       |               | Level 3    |            | Gesamt        |               |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|------------|------------|---------------|---------------|
|   | 30.6.2016     | 31.12.2015    | 30.6.2016     | 31.12.2015    | 30.6.2016  | 31.12.2015 | 30.6.2016     | 31.12.2015    |
| <b>Nicht derivative Finanzinstrumente</b>                             | <b>34.210</b> | <b>36.246</b> | <b>4.113</b>  | <b>4.320</b>  | <b>485</b> | <b>729</b> | <b>38.808</b> | <b>41.295</b> |
| Forderungen an Kunden   |               |               | 508           | 504           | 105        | 103        | 613           | 607           |
| Handelsaktiva   | 9.352         | 11.532        | 2.346         | 2.504         | 46         | 108        | 11.744        | 14.144        |
| Finanzanlagen   | 24.858        | 24.714        | 1.259         | 1.312         | 334        | 518        | 26.451        | 26.544        |
| <b>Derivate</b>   | <b>56</b>     | <b>26</b>     | <b>20.317</b> | <b>16.164</b> | <b>159</b> | <b>120</b> | <b>20.532</b> | <b>16.310</b> |
| Handelsaktiva   | 48            | 21            | 15.125        | 11.816        | 131        | 97         | 15.304        | 11.934        |
| Positive Marktwerte aus nicht mit Handelsabsicht gehaltenen Derivaten | 8             | 5             | 5.192         | 4.348         | 28         | 23         | 5.228         | 4.376         |
| <b>Gesamt</b>   | <b>34.266</b> | <b>36.272</b> | <b>24.430</b> | <b>20.484</b> | <b>644</b> | <b>849</b> | <b>59.340</b> | <b>57.605</b> |

Auf der Passivseite ergibt sich folgende Aufteilung:

in Mio. €

|   | Level 1    |            | Level 2       |               | Level 3    |            | Gesamt        |               |
|---|------------|------------|---------------|---------------|------------|------------|---------------|---------------|
|   | 30.6.2016  | 31.12.2015 | 30.6.2016     | 31.12.2015    | 30.6.2016  | 31.12.2015 | 30.6.2016     | 31.12.2015    |
| <b>Nicht derivative Finanzinstrumente</b>                             | <b>178</b> | <b>347</b> | <b>21.411</b> | <b>21.095</b> | <b>487</b> | <b>460</b> | <b>22.076</b> | <b>21.902</b> |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten                          |            |            | 327           | 231           | 10         | 10         | 337           | 241           |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden                                    |            |            | 3.415         | 3.344         | 37         | 37         | 3.452         | 3.381         |
| Verbriefte Verbindlichkeiten  | -          | -          | 5.729         | 5.734         | 440        | 413        | 6.169         | 6.147         |
| Handelsspassiva   | 178        | 347        | 11.841        | 11.686        | -          | -          | 12.019        | 12.033        |
| Nachrangkapital   | -          | -          | 99            | 100           | -          | -          | 99            | 100           |
| <b>Derivate</b>   | <b>76</b>  | <b>51</b>  | <b>18.310</b> | <b>14.612</b> | <b>137</b> | <b>107</b> | <b>18.523</b> | <b>14.770</b> |
| Handelsspassiva   | 47         | 47         | 13.733        | 10.244        | 131        | 99         | 13.911        | 10.390        |
| Negative Marktwerte aus nicht mit Handelsabsicht gehaltenen Derivaten | 29         | 4          | 4.577         | 4.368         | 6          | 8          | 4.612         | 4.380         |
| <b>Gesamt</b>   | <b>254</b> | <b>398</b> | <b>39.721</b> | <b>35.707</b> | <b>624</b> | <b>567</b> | <b>40.599</b> | <b>36.672</b> |

Die Veränderungen innerhalb der drei Bewertungslevel resultieren im Wesentlichen aus Zu- und Abgängen und nicht aus Übertragungen zwischen ihnen.

Die Aktivbestände der nicht derivativen Finanzinstrumente in Level 3 verteilen sich wie folgt:

in Mio. €

|  | 30.6.2016  | 31.12.2015 |
|--|------------|------------|
| <b>Forderungen an Kunden</b>   | <b>105</b> | <b>103</b> |
| <b>Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere</b> | <b>51</b>  | <b>268</b> |
| Schuldverschreibungen, Anleihen                                      | -          | 161        |
| Schuldscheine  | 46         | 107        |
| Asset Backed Securities  | 5          | -          |
| <b>Nicht börsennotierte Unternehmensanteile</b>                      | <b>84</b>  | <b>77</b>  |
| <b>Investmentanteile</b>   | <b>93</b>  | <b>127</b> |
| <b>Ankauf von Forderungen aus Kapitallebensversicherungen</b>        | <b>152</b> | <b>154</b> |
| <b>Gesamt</b>  | <b>485</b> | <b>729</b> |

Der Bestand an Schuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapieren in Level 3 verteilt sich auf die Rating-Stufen wie folgt:

in Mio. €

|  | 30.6.2016 | 31.12.2015 |
|--|-----------|------------|
| AAA  | 39        | 38         |
| AA   | 5         | 214        |
| A  | -         | 15         |
| BBB und schlechter   | 7         | 1          |
| <b>Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere</b> | <b>51</b> | <b>268</b> |

Bei der Modellbewertung der Bestände, die Level 3 zugeordnet sind, wurden Parameter verwendet, durch die ein Preis ermittelt wird, den rational handelnde Marktteilnehmer zugrunde legen würden. Für einzelne Inputfaktoren könnten alternativ günstigere oder nachteiligere Faktoren angesetzt werden.

Bei Forderungen an Kunden, Schuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapieren betrifft dies im Wesentlichen die Einschätzung und Festlegung von Credit Spreads. Dabei werden Szenariowerte auf Basis ermittelter historischer Standardabweichungen in den betroffenen Sektoren herangezogen. Die hierbei ermittelten Abweichungen sind wie am 31. Dezember 2015 unwesentlich.

Für nicht börsennotierte Unternehmensanteile sowie Investmentanteile, deren beizulegende Zeitwerte über Ertragswert-

berechnungen ermittelt werden, wurden Simulationen vorgenommen. Hierzu wurden im Wesentlichen die zu diskontierenden Cashflows um 10 % erhöht beziehungsweise reduziert. Auf Basis der dabei ermittelten Unternehmenswerte wurden alternativ verwendbare Werte ermittelt, die um bis zu 19 Mio. € (31. Dezember 2015: 21 Mio. €) niedriger oder höher lagen.

Die sonstigen dem Level 3 zugeordneten Bestände weisen keine wesentlichen Sensitivitäten auf.

In den folgenden Tabellen werden die Entwicklung des Bestandes an zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten, die dem Level 3 zugeordnet sind, sowie das Bewertungsergebnis der zum Stichtag noch im Bestand befindlichen Finanzinstrumente ausgewiesen:

in Mio. €

| Aktiva  | Forderungen an Kunden |            | Handelsaktiva |            | Finanzanlagen |            |
|---|-----------------------|------------|---------------|------------|---------------|------------|
|   | 2016                  | 2015       | 2016          | 2015       | 2016          | 2015       |
| <b>Buchwert zum 1.1.</b>  | <b>103</b>            | <b>110</b> | <b>108</b>    | <b>143</b> | <b>518</b>    | <b>667</b> |
| In der GuV erfasste Gewinne oder Verluste   |                       |            |               |            |               |            |
| Zinsergebnis  | -                     | -1         |               |            | -             | -6         |
| Handelsergebnis   |                       |            | 1             | -2         |               |            |
| Ergebnis aus nicht mit Handelsabsicht gehaltenen Derivaten und Finanzinstrumenten der FVO | 4                     | -12        |               |            | -             | -          |
| Ergebnis aus Finanzanlagen  |                       |            |               |            | -1            | 1          |
| Direkt im Eigenkapital erfasste Gewinne oder Verluste                                     |                       |            |               |            | 2             | 27         |
| Zugänge   | -                     | -          | -             | 55         | 2             | 31         |
| Abgänge/Abwicklungen  | -2                    | -2         | -10           | -72        | -186          | -87        |
| Veränderungen aus der Währungsumrechnung  | -                     | -          | -             | -          | -1            | 7          |
| Übertragungen aus Level 2   | -                     | -          | -             | -          | 5             | -          |
| Übertragungen in Level 2  | -                     | -          | -53           | -          | -5            | -          |
| <b>Buchwert zum 30.06.</b>  | <b>105</b>            | <b>95</b>  | <b>46</b>     | <b>124</b> | <b>334</b>    | <b>640</b> |
| In der GuV erfasste Gewinne oder Verluste aus finanziellen Vermögenswerten im Bestand     | 6                     | -12        | 1             | -4         | -3            | -1         |

in Mio. €

| Aktiva  | Positive Marktwerte des Handelsbestands |           | Positive Marktwerte aus nicht mit Handelsabsicht gehaltenen Derivaten |           |
|---|---|-----------|---|-----------|
|   | 2016                                    | 2015      | 2016  | 2015      |
| <b>Buchwert zum 1.1.</b>  | <b>97</b>                               | <b>66</b> | <b>23</b>   | <b>41</b> |
| In der GuV erfasste Gewinne oder Verluste   |   |           |   |           |
| Zinsergebnis  |   |           | -5  | -2        |
| Handelsergebnis   | 52                                      | 17        |   |           |
| Ergebnis aus nicht mit Handelsabsicht gehaltenen Derivaten und Finanzinstrumenten der FVO |   |           | 11  | -15       |
| Zugänge   | 3                                       | 3         | -   | -         |
| Abgänge/Abwicklungen  | -6                                      | -5        | -1  | -         |
| Veränderungen aus der Währungsumrechnung  | -                                       | -         | -   | -         |
| Übertragungen aus Level 2   | -                                       | -         | -   | -         |
| Übertragungen in Level 2  | -15                                     | -7        | -   | -         |
| <b>Buchwert zum 30.6.</b>   | <b>131</b>                              | <b>74</b> | <b>28</b>   | <b>24</b> |
| In der GuV erfasste Gewinne oder Verluste aus finanziellen Vermögenswerten im Bestand     | 51                                      | 27        | 12  | -10       |

in Mio. €

| Passiva   | Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten |           | Verbindlichkeiten gegenüber Kunden |           | Verbriefte Verbindlichkeiten |            |
|---|--|-----------|------------------------------------|-----------|------------------------------|------------|
|   | 2016   | 2015      | 2016                               | 2015      | 2016                         | 2015       |
| <b>Buchwert zum 1.1.</b>  | <b>10</b>                                    | <b>36</b> | <b>37</b>                          | <b>45</b> | <b>413</b>                   | <b>456</b> |
| In der GuV erfasste Gewinne oder Verluste   |  |           |                                    |           |                              |            |
| Zinsergebnis  | -  | -         | 1                                  | 1         | -                            | -2         |
| Handelsergebnis   |  |           |                                    |           |                              |            |
| Ergebnis aus nicht mit Handelsabsicht gehaltenen Derivaten und Finanzinstrumenten der FVO | -  | -1        | 1                                  | -1        | 3                            | -16        |
| Zugänge   | -  | -         | 10                                 | -         | 42                           | 14         |
| Abgänge/Abwicklungen  | -  | -12       | -12                                | -         | -18                          | -31        |
| Übertragungen in Level 2  | -  | -         | -                                  | -         | -                            | -          |
| <b>Buchwert zum 30.6.</b>   | <b>10</b>                                    | <b>23</b> | <b>37</b>                          | <b>45</b> | <b>440</b>                   | <b>421</b> |
| In der GuV erfasste Gewinne oder Verluste aus Verbindlichkeiten im Bestand                | -  | 1         | -                                  | 1         | 1                            | 16         |

in Mio. €

| Passiva   | Negative Marktwerte des Handelsbestands |           | Negative Marktwerte aus nicht mit Handelsabsicht gehaltenen Derivaten |          |
|---|---|-----------|---|----------|
|   | 2016                                    | 2015      | 2016  | 2015     |
| <b>Buchwert zum 1.1.</b>  | <b>99</b>                               | <b>66</b> | <b>8</b>  | <b>3</b> |
| In der GuV erfasste Gewinne oder Verluste   |   |           |   |          |
| Zinsergebnis  |   |           | -1  | -        |
| Handelsergebnis   | 50                                      | 18        |   |          |
| Ergebnis aus nicht mit Handelsabsicht gehaltenen Derivaten und Finanzinstrumenten der FVO |   |           | -2  | 4        |
| Zugänge   | 3                                       | 3         | 1   | -        |
| Abgänge/Abwicklungen  | -6                                      | -5        | -   | -        |
| Übertragungen in Level 2  | -15                                     | -6        | -   | -        |
| <b>Buchwert zum 30.6.</b>   | <b>131</b>                              | <b>76</b> | <b>6</b>  | <b>7</b> |
| In der GuV erfasste Gewinne oder Verluste aus Verbindlichkeiten im Bestand                | -49                                     | -29       | -1  | -8       |

Für nicht zum beizulegenden Zeitwert bilanzierte Finanzinstrumente wurden beizulegende Zeitwerte ermittelt. Nach der Hierarchie der verwendeten Inputparameter ergibt sich zum 30. Juni 2016 folgende Aufteilung:

in Mio. €

|  | Level 1      |              | Level 2        |                | Level 3       |               | Gesamt         |                |
|--|--------------|--------------|----------------|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
|  | 30.6.2016    | 31.12.2015   | 30.6.2016      | 31.12.2015     | 30.6.2016     | 31.12.2015    | 30.6.2016      | 31.12.2015     |
| <b>Aktiva</b>                                |              |              |                |                |               |               |                |                |
| Barreserve                                   | 2.335        | 1.909        |                |                |               |               | 2.335          | 1.909          |
| Forderungen an Kreditinstitute               |              |              | 12.574         | 12.515         | 4.743         | 4.766         | 17.317         | 17.281         |
| Forderungen an Kunden                        |              |              | 89.761         | 87.581         | 9.196         | 9.286         | 98.957         | 96.867         |
| Finanzanlagen                                | -            | -            | -              | -              | 32            | 31            | 32             | 31             |
| <b>Gesamt</b>                                | <b>2.335</b> | <b>1.909</b> | <b>102.335</b> | <b>100.096</b> | <b>13.971</b> | <b>14.083</b> | <b>118.641</b> | <b>116.088</b> |
| <b>Passiva</b>                               |              |              |                |                |               |               |                |                |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten |              |              | 27.974         | 31.625         | 5.055         | 5.208         | 33.029         | 36.833         |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden           |              |              | 42.603         | 41.028         | 4.692         | 4.574         | 47.295         | 45.602         |
| Verbriefte Verbindlichkeiten                 | 2.092        | 2.015        | 40.952         | 39.349         | -             | -             | 43.044         | 41.364         |
| Nachrangkapital                              | 524          | 524          | 3.969          | 3.873          | -             | -             | 4.493          | 4.397          |
| <b>Gesamt</b>                                | <b>2.616</b> | <b>2.539</b> | <b>115.498</b> | <b>115.875</b> | <b>9.747</b>  | <b>9.782</b>  | <b>127.861</b> | <b>128.196</b> |

Die unter Level 3 ausgewiesenen Bestände betreffen Geschäftsarten, bei denen im Regelfall nicht für alle wesentlichen Inputfaktoren beobachtbare Bewertungsparameter vorliegen. Hierbei handelt es sich im Wesentlichen um das Förder- und Retail-Geschäft.

### (38) Umkategorisierung von finanziellen Vermögenswerten

Die nachstehende Tabelle zeigt die Buchwerte und die beizulegenden Zeitwerte der umgegliederten Vermögenswerte.

in Mio. €

|  | 30.6.2016<br>Buchwert | 30.6.2016<br>Zeitwert | 31.12.2015<br>Buchwert | 31.12.2015<br>Zeitwert | 1.7.2008<br>Buchwert |
|--|-----------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|----------------------|
| Handelsaktiva, umgegliedert zu Forderungen an Kunden | 69                    | 67                    | 73                     | 71                     | 437                  |
| Finanzanlagen, umgegliedert zu Forderungen an Kunden | 32                    | 31                    | 41                     | 40                     | 1.722                |
| <b>Gesamt</b>  | <b>101</b>            | <b>98</b>             | <b>114</b>             | <b>111</b>             | <b>2.159</b>         |

Wären die Umkategorisierungen nicht vorgenommen worden, wären im ersten Halbjahr 2016 für Handelsaktiva in der Gewinn- und Verlustrechnung und für Finanzanlagen im Eigenkapital keine zusätzlichen unrealisierten Bewertungsverluste (Vorjahreszeitraum: für Handelsaktiva -1 Mio. €, für Finanzanlagen 0 Mio. €) entstanden.

Es wurden wie im Vorjahr keine Abschreibungen auf die umkategorisierten finanziellen Vermögenswerte vorgenommen.



**(39) Angaben zur Emissionstätigkeit**

Die folgende Tabelle zeigt die Entwicklung der verbrieften Refinanzierungsmittel des Helaba-Konzerns im Berichtszeitraum:

in Mio. €

|   | Verbrieftes<br>Verbindlichkeiten<br>des Handels |              | Verbrieftes<br>Verbindlichkeiten |                    | Verbrieftes<br>Nachrangkapital |                    | Gesamt        |               |
|---|---|--------------|----------------------------------|--------------------|--------------------------------|--------------------|---------------|---------------|
|   | 2016  | 2015         | 2016                             | 2015 <sup>1)</sup> | 2016                           | 2015 <sup>1)</sup> | 2016          | 2015          |
| <b>Stand zum 1.1.</b>                                   | <b>4.664</b>                                    | <b>2.019</b> | <b>47.073</b>                    | <b>48.320</b>      | <b>1.852</b>                   | <b>3.388</b>       | <b>53.589</b> | <b>53.727</b> |
| Veränderungen aus der Währungsumrechnung                | -41   | 137          | -163                             | 293                | -                              | 3                  | -204          | 433           |
| Zugänge aus Emissionen                                  | 3.819   | 8.440        | 20.113                           | 19.543             | -                              | 69                 | 23.932        | 28.052        |
| Zugänge aus dem Wiederverkauf von vorherigen Rückkäufen | -   | -            | 768                              | 782                | -                              | 1                  | 768           | 783           |
| Abgänge durch Rückzahlung                               | -3.579  | -9.377       | -18.298                          | -16.324            | -                              | -                  | -21.877       | -25.701       |
| Abgänge durch Rückkäufe                                 | -2  | -8           | -867                             | -602               | -                              | -                  | -869          | -610          |
| Veränderung der abgegrenzten Zinsen                     | -   | 1            | -113                             | -160               | -                              | 7                  | -113          | -152          |
| Erfolgswirksame Wertänderungen                          | -10   | 15           | 89                               | -182               | -3                             | -23                | 76            | -190          |
| <b>Stand zum 30.6.</b>                                  | <b>4.851</b>                                    | <b>1.227</b> | <b>48.602</b>                    | <b>51.670</b>      | <b>1.849</b>                   | <b>3.445</b>       | <b>55.302</b> | <b>56.342</b> |

<sup>1)</sup> Vorjahreszahlen angepasst: Im Vorjahr waren die Zugänge aus dem Wiederverkauf von vorherigen Rückkäufen unter den Zugängen aus Emissionen ausgewiesen.

Im Rahmen der Emissionstätigkeit des Helaba-Konzerns werden sowohl kurzfristige Geldmarktpapiere als auch mittel- und langfristige Schuldverschreibungen und Nachrangmittel am Geld- und Kapitalmarkt platziert.

Die Zugänge aus Emissionen und Abgänge durch Rückzahlungen umfassen auch das Platzierungsvolumen von kurzfristigen

Geldmarktpapieren, die zum Ende der Berichtsperiode bereits wieder getilgt sein können. Die erfolgswirksamen Wertänderungen resultieren aus Bewertungseffekten von zum Abschlussstichtag im Bestand befindlichen finanziellen Verbindlichkeiten, die als gesicherte Grundgeschäfte in das Hedge Accounting einbezogen oder der FVO zugeordnet sind.

## Außerbilanzielle Geschäfte und Verpflichtungen

### (40) Eventualverpflichtungen und andere nicht bilanzierte Verpflichtungen

in Mio. €

|  | 30.6.2016     | 31.12.2015    |
|--|---------------|---------------|
| <b>Unwiderrufliche Kreditzusagen</b>   | <b>18.176</b> | <b>19.248</b> |
| <b>Finanzgarantien</b>   | <b>4.426</b>  | <b>4.053</b>  |
| <b>Andere Verpflichtungen</b>  | <b>4.512</b>  | <b>4.334</b>  |
| Verpflichtungen aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen  | 1.359         | 1.302         |
| Platzierungs- und Übernahmeverpflichtungen   | 2.820         | 2.795         |
| Einzahlungsverpflichtungen   | 42            | 54            |
| Vertragliche Verpflichtungen für den Erwerb von Sachanlagen, immateriellen und sonstigen Vermögenswerten | 128           | 41            |
| Vertragliche Verpflichtungen in Verbindung mit als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien               | 115           | 118           |
| Verpflichtungen aus Prozessrisiken   | 2             | 3             |
| Sonstige Verpflichtungen   | 46            | 21            |
| <b>Gesamt</b>  | <b>27.114</b> | <b>27.635</b> |

### (41) Treuhandgeschäfte

in Mio. €

|  | 30.6.2016    | 31.12.2015 <sup>1)</sup> |
|--|--------------|--------------------------|
| <b>Treuhandvermögen</b>                              | <b>1.000</b> | <b>918</b>               |
| Forderungen an Kreditinstitute                       | 198          | 192                      |
| Forderungen an Kunden                                | 526          | 451                      |
| Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere | 202          | 202                      |
| Beteiligungen  | 61           | 60                       |
| Sonstige Vermögenswerte                              | 13           | 13                       |
| <b>Treuhandverbindlichkeiten</b>                     | <b>1.000</b> | <b>918</b>               |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten         | 125          | 1                        |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden                   | 562          | 606                      |
| Sonstige Verbindlichkeiten                           | 313          | 311                      |

<sup>1)</sup> Vorjahreszahlen angepasst: gesonderter Ausweis der treuhänderisch gehaltenen Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapiere, die im Vorjahr unter den sonstigen Vermögenswerten ausgewiesen wurden.

## Sonstige Angaben

### (42) Angaben zum Eigenkapitalmanagement und zu aufsichtsrechtlichen Kennzahlen

Das Eigenkapitalmanagement des Helaba-Konzerns umfasst die Planung der aufsichtsrechtlichen Eigenmittel im Rahmen des Planungsprozesses, die Allokation von Eigenmitteln, die Überwachung der Entwicklung der Risikopositionen und die Einhaltung der Kapitallimite, die Überwachung und Plausibilisierung des verbleibenden Kapitalpuffers sowie die Berücksichtigung eines kalkulatorischen Eigenkapitalkostensatzes im Rahmen der Deckungsbeitragsrechnung. Ziel des Eigenkapitalmanagements ist die Allokation der Ressource Eigenkapital unter Risiko- und Ertragsgesichtspunkten auf die Bereiche des Konzerns unter der Nebenbedingung der Einhaltung aufsichtsrechtlicher Vorschriften zur Kapitalausstattung.

Die aufsichtsrechtlichen Eigenmittel der Helaba-Institutsguppe werden nach der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 (CRR) sowie ergänzenden Bestimmungen der §§ 10 und 10a KWG ermittelt. Gemäß der CRR-Kategorisierung setzen sich die Eigenmittel aus dem harten Kernkapital, dem zusätzlichen Kernkapital sowie dem Ergänzungskapital zusammen.

Die Ermittlung der regulatorischen Eigenmittelanforderungen sowie die Berechnung der Kapitalquoten erfolgen ebenfalls nach den Vorschriften der CRR.

Zum Meldestichtag 30. Juni 2016 gliedern sich die Eigenmittel der Helaba-Institutsguppe wie folgt (Beträge jeweils nach regulatorischen Anpassungen):

in Mio. €

|                           | 30.6.2016     | 31.12.2015    |
|---------------------------|---------------|---------------|
| <b>Kernkapital</b>        | <b>7.841</b>  | <b>8.171</b>  |
| Hartes Kernkapital (CET1) | 7.298         | 7.564         |
| Zusätzliches Kernkapital  | 543           | 607           |
| <b>Ergänzungskapital</b>  | <b>2.750</b>  | <b>2.708</b>  |
| <b>Eigenmittel gesamt</b> | <b>10.591</b> | <b>10.879</b> |

Zum Abschlussstichtag ergaben sich die nachstehenden Eigenmittelanforderungen und Kapitalquoten:

in Mio. €

|  | 30.6.2016    | 31.12.2015   |
|--|--------------|--------------|
| Kreditrisiko (inklusive Beteiligungen und Verbriefungen) | 3.601        | 3.725        |
| Marktrisiko (inklusive CVA-Risiko)                       | 311          | 367          |
| Operationelles Risiko                                    | 295          | 296          |
| <b>Eigenmittelanforderungen gesamt</b>                   | <b>4.207</b> | <b>4.388</b> |
| Harte Kernkapitalquote                                   | 13,9 %       | 13,8 %       |
| Kernkapitalquote   | 14,9 %       | 14,9 %       |
| Gesamtkennziffer   | 20,1 %       | 19,8 %       |

Die aufsichtsrechtlichen Vorschriften zur Kapitalausstattung sind eingehalten.

### (43) Geschäfte mit nahestehenden Unternehmen und Personen

Im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit des Helaba-Konzerns werden Geschäfte mit nach IAS 24 als nahestehend anzusehenden Unternehmen und Personen zu marktüblichen Bedingungen abgeschlossen. Die nachfolgenden Angaben betreffen im Wesentlichen die Geschäftsbeziehungen zu den nicht konsolidierten verbundenen Unternehmen, den assoziierten Unternehmen und Beteiligungen an Gemeinschaftsunternehmen des Helaba-Konzerns, dem Sparkassen- und Giroverband Hessen-Thüringen und dem Land Hessen und dem Freistaat Thüringen als Gesellschafter einschließlich nachgeordneter Unternehmen. Ebenso sind die Angaben zu

den nach IAS 24 definierten Personen in Schlüsselpositionen des Helaba-Konzerns und des Sparkassen- und Giroverbands Hessen-Thüringen einschließlich ihrer nahen Familienangehörigen sowie von diesen Personen beherrschten Unternehmen in der nachstehenden Aufstellung enthalten.

Zum 30. Juni 2016 bestanden folgende Forderungen und Verbindlichkeiten sowie außerbilanzielle Verpflichtungen des Helaba-Konzerns gegenüber nahestehenden Unternehmen und Personen:

in Mio. €

|  | Nicht konsolidierte Tochterunternehmen | Beteiligungen an Gemeinschaftsunternehmen und assoziierten Unternehmen | Gesellschafter der Helaba | Sonstige nahestehende Unternehmen | Gesamt       |
|--|--|--|---------------------------|-----------------------------------|--------------|
| <b>Aktiva</b>                                | <b>108</b>                             | <b>1.059</b>   | <b>4.081</b>              | <b>1</b>                          | <b>5.249</b> |
| Forderungen an Kreditinstitute               | –                                      | 3  | –                         | –                                 | 3            |
| Forderungen an Kunden                        | 84                                     | 1.011  | 2.137                     | 1                                 | 3.233        |
| Wertberichtigungen auf Forderungen           | –                                      | –15  | –                         | –                                 | –15          |
| Handelsaktiva                                | –                                      | 10   | 1.475                     | –                                 | 1.485        |
| Finanzanlagen                                | 24                                     | 49   | 353                       | –                                 | 426          |
| Sonstige Aktiva                              | –                                      | 1  | 116                       | –                                 | 117          |
| <b>Passiva</b>                               | <b>8</b>                               | <b>396</b>   | <b>1.981</b>              | <b>49</b>                         | <b>2.434</b> |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | –                                      | –  | 208                       | –                                 | 208          |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden           | 8                                      | 395  | 1.524                     | 40                                | 1.967        |
| Handelsspassiva                              | –                                      | –  | 126                       | –                                 | 126          |
| Nachrangkapital                              | –                                      | –  | 100                       | –                                 | 100          |
| Sonstige Passiva                             | –                                      | 1  | 23                        | 9                                 | 33           |
| <b>Außerbilanzielles Geschäft</b>            | <b>48</b>                              | <b>121</b>   | <b>124</b>                | <b>–</b>                          | <b>293</b>   |

Nachfolgend die entsprechenden Beträge per 31. Dezember 2015:

in Mio. €

|  | Nicht konsolidierte Tochterunternehmen | Beteiligungen an Gemeinschaftsunternehmen und assoziierten Unternehmen | Gesellschafter der Helaba | Sonstige nahestehende Unternehmen | Gesamt       |
|--|--|--|---------------------------|-----------------------------------|--------------|
| <b>Aktiva</b>                                | <b>62</b>                              | <b>1.157</b>   | <b>2.987</b>              | <b>1</b>                          | <b>4.207</b> |
| Forderungen an Kreditinstitute               | –                                      | 3  | –                         | –                                 | 3            |
| Forderungen an Kunden                        | 38                                     | 1.111  | 1.209                     | 1                                 | 2.359        |
| Wertberichtigungen auf Forderungen           | –                                      | –16  | –                         | –                                 | –16          |
| Handelsaktiva                                | –                                      | 9  | 1.065                     | –                                 | 1.074        |
| Finanzanlagen                                | 24                                     | 49   | 597                       | –                                 | 670          |
| Sonstige Aktiva                              | –                                      | 1  | 116                       | –                                 | 117          |
| <b>Passiva</b>                               | <b>5</b>                               | <b>344</b>   | <b>875</b>                | <b>63</b>                         | <b>1.287</b> |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | –                                      | –  | 189                       | –                                 | 189          |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden           | 5                                      | 342  | 449                       | 37                                | 833          |
| Handelspassiva                               | –                                      | –  | 125                       | –                                 | 125          |
| Nachrangkapital                              | –                                      | –  | 100                       | –                                 | 100          |
| Sonstige Passiva                             | –                                      | 2  | 12                        | 26                                | 40           |
| <b>Außerbilanzielles Geschäft</b>            | <b>3</b>                               | <b>142</b>   | <b>68</b>                 | <b>–</b>                          | <b>213</b>   |

In der Gewinn- und Verlustrechnung wurden im Zeitraum 1. Januar bis 30. Juni 2016 folgende Ergebnisbeiträge aus Geschäften mit nahestehenden Personen in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst:

in Mio. €

|   | Nicht konsolidierte Tochterunternehmen | Beteiligungen an Gemeinschaftsunternehmen und assoziierten Unternehmen | Gesellschafter der Helaba | Sonstige nahestehende Unternehmen | Gesamt     |
|---|--|--|---------------------------|-----------------------------------|------------|
| Zinserträge                               | 1                                      | 19   | 11                        | –                                 | 31         |
| Zinsaufwendungen                          | –                                      | –7   | –10                       | –                                 | –17        |
| <b>Zinsüberschuss</b>                     | <b>1</b>                               | <b>12</b>  | <b>1</b>                  | <b>–</b>                          | <b>14</b>  |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft          | –                                      | 1  | –                         | –                                 | 1          |
| <b>Zinsüberschuss nach Risikovorsorge</b> | <b>1</b>                               | <b>13</b>  | <b>1</b>                  | <b>–</b>                          | <b>15</b>  |
| Provisionserträge                         | –                                      | –  | 21                        | –                                 | 21         |
| <b>Provisionsüberschuss</b>               | <b>–</b>                               | <b>–</b>   | <b>21</b>                 | <b>–</b>                          | <b>21</b>  |
| Handelsergebnis                           | –                                      | 1  | 540                       | –                                 | 541        |
| Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen     | –                                      | –  | –3                        | –                                 | –3         |
| Ergebnis aus Finanzanlagen                | –                                      | 2  | –                         | –                                 | 2          |
| Sonstiges betriebliches Ergebnis          | –                                      | 1  | –                         | –                                 | 1          |
| Verwaltungsaufwand                        | –                                      | –  | –5                        | –                                 | –5         |
| <b>Ergebnis vor Steuern</b>               | <b>1</b>                               | <b>17</b>  | <b>554</b>                | <b>–</b>                          | <b>572</b> |

Für den Vorjahreszeitraum ergaben sich folgende Beträge:

in Mio. €

|   | Nicht konsolidierte Tochterunternehmen | Beteiligungen an Gemeinschaftsunternehmen und assoziierten Unternehmen | Gesellschafter der Helaba | Sonstige nahestehende Unternehmen | Gesamt     |
|---|--|--|---------------------------|-----------------------------------|------------|
| Zinserträge   | 5                                      | 21   | 15                        | –                                 | 41         |
| Zinsaufwendungen  | –2                                     | –7   | –10                       | –                                 | –19        |
| <b>Zinsüberschuss</b>   | <b>3</b>                               | <b>14</b>  | <b>5</b>                  | <b>–</b>                          | <b>22</b>  |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft  | 6                                      | 9  | –                         | –                                 | 15         |
| <b>Zinsüberschuss nach Risikovorsorge</b>   | <b>9</b>                               | <b>23</b>  | <b>5</b>                  | <b>–</b>                          | <b>37</b>  |
| Provisionserträge   | –                                      | –  | 18                        | –                                 | 18         |
| <b>Provisionsüberschuss</b>   | <b>–</b>                               | <b>–</b>   | <b>18</b>                 | <b>–</b>                          | <b>18</b>  |
| Handelsergebnis   | –                                      | 17   | –108                      | –                                 | –91        |
| Ergebnis aus nicht mit Handelsabsicht gehaltenen Derivaten und Finanzinstrumenten der Fair Value-Option | –                                      | –  | –1                        | –                                 | –1         |
| Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen   | –                                      | –  | 3                         | –                                 | 3          |
| Ergebnis aus Finanzanlagen  | –5                                     | 1  | –                         | –                                 | –4         |
| Sonstiges betriebliches Ergebnis  | –                                      | 2  | –                         | –                                 | 2          |
| Verwaltungsaufwand  | –                                      | –3   | –3                        | –                                 | –6         |
| <b>Ergebnis vor Steuern</b>   | <b>4</b>                               | <b>40</b>  | <b>–86</b>                | <b>–</b>                          | <b>–42</b> |

Die Aufwendungen und Erträge aus Geschäften mit nahestehenden Personen resultieren überwiegend aus banküblichen Geschäftstätigkeiten im Kredit-, Wertpapier- und Derivategeschäft. Den Positionen aus übernommenen Marktpreisrisiken, zum Beispiel durch Zinsderivate, stehen im Rahmen einer

Gesamtbanksteuerung entsprechende gegenläufige Geschäfte mit anderen Kunden gegenüber. Entsprechend bildet eine isolierte Betrachtung, zum Beispiel der Handelsergebnisse aus Geschäften mit nahestehenden Personen, nicht das tatsächliche Ergebnis der Bank aus solchen Geschäften ab.

#### (44) Mitglieder des Vorstands

**Herbert Hans Grüntker**  
Vorsitzender

**Thomas Groß**  
Stellvertretender Vorsitzender

**Jürgen Fenk**

**Dr. Detlef Hosemann**

**Rainer Krick**  
– bis 31. Juli 2016 –

**Klaus-Jörg Mulfinger**

**Dr. Norbert Schraad**

# Versicherung der gesetzlichen Vertreter

„Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen für die Zwischenberichterstattung der Konzernzwischenabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und im Konzernzwischenlagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich

des Geschäftsergebnisses und die Lage des Konzerns so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns im verbleibenden Geschäftsjahr beschrieben sind.“

Frankfurt am Main/Erfurt, den 16. August 2016

**Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale**

Der Vorstand

Grüntker

Groß

Fenk

Dr. Hosemann

Mulfinger

Dr. Schraad

# Bescheinigung nach prüferischer Durchsicht

„An die Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale, Frankfurt am Main/Erfurt

Wir haben den verkürzten Konzernzwischenabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung und Gesamtergebnisrechnung, verkürzter Kapitalflussrechnung, Eigenkapitalveränderungsrechnung sowie ausgewählten erläuternden Anhangangaben – und den Konzernzwischenlagebericht der Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale, Frankfurt am Main/Erfurt, für den Zeitraum vom 1. Januar bis 30. Juni 2016, die Bestandteile des Halbjahresfinanzberichts nach § 37w WpHG sind, einer prüferischen Durchsicht unterzogen. Die Aufstellung des verkürzten Konzernzwischenabschlusses nach den IFRS für Zwischenberichterstattung, wie sie in der EU anzuwenden sind, und des Konzernzwischenlageberichts nach den für Konzernzwischenlageberichte anwendbaren Vorschriften des WpHG liegt in der Verantwortung des Vorstands der Bank. Unsere Aufgabe ist es, eine Bescheinigung zu dem verkürzten Konzernzwischenabschluss und dem Konzernzwischenlagebericht auf der Grundlage unserer prüferischen Durchsicht abzugeben.

Wir haben die prüferische Durchsicht des verkürzten Konzernzwischenabschlusses und des Konzernzwischenlageberichts unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze für die

prüferische Durchsicht von Abschlüssen vorgenommen. Danach ist die prüferische Durchsicht so zu planen und durchzuführen, dass wir bei kritischer Würdigung mit einer gewissen Sicherheit ausschließen können, dass der verkürzte Konzernzwischenabschluss in wesentlichen Belangen nicht in Übereinstimmung mit den IFRS für Zwischenberichterstattung, wie sie in der EU anzuwenden sind, und der Konzernzwischenlagebericht in wesentlichen Belangen nicht in Übereinstimmung mit den für Konzernzwischenlageberichte anwendbaren Vorschriften des WpHG aufgestellt worden sind. Eine prüferische Durchsicht beschränkt sich in erster Linie auf Befragungen von Mitarbeitern der Bank und auf analytische Beurteilungen und bietet deshalb nicht die durch eine Abschlussprüfung erreichbare Sicherheit. Da wir auftragsgemäß keine Abschlussprüfung vorgenommen haben, können wir einen Bestätigungsvermerk nicht erteilen.

Auf der Grundlage unserer prüferischen Durchsicht sind uns keine Sachverhalte bekannt geworden, die uns zu der Annahme veranlassen, dass der verkürzte Konzernzwischenabschluss in wesentlichen Belangen nicht in Übereinstimmung mit den IFRS für Zwischenberichterstattung, wie sie in der EU anzuwenden sind, oder dass der Konzernzwischenlagebericht in wesentlichen Belangen nicht in Übereinstimmung mit den für Konzernzwischenlageberichte anwendbaren Vorschriften des WpHG aufgestellt worden sind.“

Frankfurt am Main, den 16. August 2016

PricewaterhouseCoopers  
Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Burkhard Eckes  
Wirtschaftsprüfer

Peter Flick  
Wirtschaftsprüfer







Adressen

# Adressen der Landesbank Hessen-Thüringen

## Hauptsitze

**Frankfurt am Main**  
MAIN TOWER  
Neue Mainzer Straße 52–58  
60311 Frankfurt am Main  
Telefon 0 69/91 32-01  
Telefax 0 69/29 15 17

**Erfurt**  
Bonifaciusstraße 16  
99084 Erfurt  
Telefon 03 61/2 17-71 00  
Telefax 03 61/2 17-71 01

## Bausparkasse

**Landesbausparkasse  
Hessen-Thüringen**

**Offenbach am Main**  
Strahlenbergerstraße 13  
63067 Offenbach  
Telefon 0 69/91 32-02  
Telefax 0 69/91 32-29 90

**Erfurt**  
Bonifaciusstraße 19  
99084 Erfurt  
Telefon 03 61/2 17-60 2  
Telefax 03 61/2 17-70 70

## Förderbank

**Wirtschafts- und  
Infrastrukturbank Hessen**  
Strahlenbergerstraße 11  
63067 Offenbach  
Telefon 0 69/91 32-03  
Telefax 0 69/91 32-46 36

## Niederlassungen

**Düsseldorf**  
Uerdinger Straße 88  
40474 Düsseldorf  
Telefon 02 11/3 01 74-0  
Telefax 02 11/3 01 74-92 99

**Kassel**  
Ständeplatz 17  
34117 Kassel  
Telefon 05 61/7 06-60  
Telefax 05 61/7 06-63 33

**London**  
3rd Floor  
95 Queen Victoria Street  
London EC4V 4HN  
Großbritannien  
Telefon +44 20/73 34-45 00  
Telefax +44 20/76 06-74 30

**New York**  
420, Fifth Avenue  
New York, N. Y. 10018  
USA  
Telefon +1 2 12/7 03-52 00  
Telefax +1 2 12/7 03-52 56

**Paris**  
118, avenue des Champs Elysées  
75008 Paris  
Frankreich  
Telefon +33 1/40 67-77 22  
Telefax +33 1/40 67-91 53

## Repräsentanzen

**Madrid**  
(für Spanien und Portugal)  
General Castaños, 4  
Bajo Dcha.  
28004 Madrid  
Spanien  
Telefon +34 91/39 11-0 04  
Telefax +34 91/39 11-1 32

**Moskau**  
Novinsky Boulevard 8  
Business Centre Lotte,  
20th Floor  
121099 Moskau  
Russland  
Telefon +7 4 95/2 87-03-17  
Telefax +7 4 95/2 87-03-18

**Shanghai**  
Unit 012, 18th Floor  
Hang Seng Bank Tower  
1000 Lujiazui Ring Road  
Shanghai, 200120  
China  
Telefon +86 21/68 77 77 08  
Telefax +86 21/68 77 77 09

**Singapur**  
One Temasek Avenue  
#05-04 Millenia Tower  
Singapore 039192  
Telefon +65/62 38 04 00  
Telefax +65/62 38 99 78

**Stockholm**  
Östermalmstorg 1, 4tr  
114 42 Stockholm  
Schweden  
Telefon +46/73 08 99 71 2

## Vertriebsbüros

### Düsseldorf

Uerdinger Straße 88  
40474 Düsseldorf  
Telefon 02 11/3 01 74-0  
Telefax 02 11/3 01 74-92 99

### Berlin

Joachimsthaler Straße 12  
10719 Berlin  
Telefon 0 30/2 06 18 79-13 52  
Telefax 0 30/2 06 18 79-13 45

### München

Lenbachplatz 2a  
80333 München  
Telefon 0 89/5 99 88 49-10 16  
Telefax 0 89/5 99 88 49-10 10

### Münster

Regina-Protmann-Straße 16  
48159 Münster  
Telefon 02 51/92 77 63-36 48  
Telefax 02 51/92 77 63-36 72

### Stuttgart

Kronprinzstraße 11  
70173 Stuttgart  
Telefon 07 11/28 04 04-0  
Telefax 07 11/28 04 04-20

## Immobilienbüros

### Berlin

Joachimsthaler Straße 12  
10719 Berlin  
Telefon 0 30/2 06 18 79-13 14  
Telefax 0 30/2 06 18 79-13 69

### München

Lenbachplatz 2a  
80333 München  
Telefon 0 89/5 99 88 49-0  
Telefax 0 89/5 99 88 49-10 10

## Auswahl der Tochtergesellschaften

### Frankfurter Sparkasse

Neue Mainzer Straße 47–53  
60311 Frankfurt am Main  
Telefon 0 69/26 41-0  
Telefax 0 69/26 41-29 00

### 1822direkt Gesellschaft der Frankfurter Sparkasse mbH

Borsigallee 19  
60388 Frankfurt am Main  
info@1822direkt.com  
Telefon 0 69/9 41 70-0  
Telefax 0 69/9 41 70-71 99

### Frankfurter Bankgesellschaft (Deutschland) AG

JUNGHOF  
Junghofstraße 26  
60311 Frankfurt am Main  
Telefon 0 69/1 56 86-0  
Telefax 0 69/1 56 86-1 40

### Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG

Börsenstrasse 16, Postfach  
8022 Zürich  
Schweiz  
Telefon +41 44/2 65 44 44  
Telefax +41 44/2 65 44 11

### Helaba Invest

Kapitalanlagegesellschaft mbH  
JUNGHOF  
Junghofstraße 24  
60311 Frankfurt am Main  
Telefon 0 69/2 99 70-0  
Telefax 0 69/2 99 70-6 30

### GWH

Wohnungsgesellschaft mbH  
Hessen  
Westerbachstraße 33  
60489 Frankfurt am Main  
Telefon 0 69/9 75 51-0  
Telefax 0 69/9 75 51-1 50

### OFB

Projektentwicklung GmbH  
Speicherstraße 55  
60327 Frankfurt am Main  
Telefon 0 69/9 17 32-01  
Telefax 0 69/9 17 32-7 07

### GGM

Gesellschaft für Gebäude-  
Management mbH  
Junghofstraße 26  
60311 Frankfurt am Main  
Telefon 0 69/77 01 97-0  
Telefax 0 69/77 01 97-77

# Impressum

**Herausgeber**

Helaba  
Landesbank Hessen-Thüringen  
Frankfurt am Main/Erfurt

**Konzeption und Gestaltung**

3st kommunikation, Mainz

**Druck**

Druckerei Braun & Sohn, Maintal

**Copyright**

© Helaba Landesbank Hessen-Thüringen, 2016

Alle Rechte, insbesondere das Recht zur Vervielfältigung (auch auszugsweise), vorbehalten. Der Halbjahresfinanzbericht 2016 darf nicht ohne schriftliche Genehmigung der Helaba Landesbank Hessen-Thüringen reproduziert oder unter Verwendung elektronischer Systeme vervielfältigt werden.





**Helaba**  
**Landesbank Hessen-Thüringen**

MAIN TOWER  
Neue Mainzer Straße 52–58  
60311 Frankfurt am Main  
Telefon 0 69/91 32-01

Bonifaciusstraße 16  
99084 Erfurt  
Telefon 03 61/2 17-71 00

[www.helaba.de](http://www.helaba.de)