

# OFFENLEGUNGSBERICHT

zum 31. Dezember 2018

**gemäß Artikel 431 bis Artikel 455 CRR  
und CRD IV**

in der Fassung vom 30. Dezember 2019 mit den korrigierten aufsichtsrechtlichen Werten per 31.12.2018  
aufgrund der aufsichtsrechtlichen Konsolidierung der M.M.Warburg & CO Hypothekenbank AG.

1	Grundlagen .....	4
2	Risikomanagementbeschreibung in Bezug auf einzelne Risiken .....	5
2.1	<b>Strategien und Prozesse.....</b>	<b>5</b>
2.1.1	Leitbild und Selbstverständnis der Organisation .....	5
2.1.2	Prozesse .....	6
2.2	<b>Struktur und Organisation der Risikosteuerung.....</b>	<b>7</b>
2.2.1	Adressenausfallrisiken .....	8
2.2.2	Marktpreisrisiken .....	10
2.2.3	Operationelle Risiken .....	12
2.2.4	Liquiditätsrisiko .....	14
2.2.5	Allgemeine Geschäftsrisiken .....	16
2.2.6	Angemessenheit der Risikomanagementverfahren und konzise Risikoerklärung der Geschäftsleiter .....	17
2.3	<b>Art und Umfang der Risikoberichte / des Managementinformationssystems.....</b>	<b>18</b>
2.4	<b>Grundzüge der Absicherung oder Minderung von Risiken sowie die Strategien und Prozesse zur Überwachung der laufenden Wirksamkeit der zur Risikoabsicherung und - minderung getroffenen Maßnahmen.....</b>	<b>20</b>
2.5	<b>Angaben zu Unternehmensführungsregelungen.....</b>	<b>20</b>
3	Angaben zum Anwendungsbereich der Capital Requirements Regulation .....	22
3.1	<b>Name des in der Gruppenshierarchie zuoberst stehenden Unternehmens, auf das diese Verordnung anzuwenden ist .....</b>	<b>22</b>
3.2	<b>Überblick über die grundlegenden Unterschiede zwischen dem handelsrechtlichen und aufsichtsrechtlichen Konsolidierungskreis und die in die Offenlegung nach Art. 11 CRR i. V. m. Art. 18 CRR einbezogenen Institute .....</b>	<b>22</b>
3.2.1	Prämissen für die berichteten quantitativen Daten nach Art. 436 CRR.....	24
3.2.2	Weitere Angaben .....	24
4	Eigenmittelstruktur .....	25
5	Angemessenheit der Eigenmittelausstattung .....	40
6	Derivative Adressenausfallrisiko- und Aufrechnungspositionen.....	43
7	Kreditrisikooanpassungen .....	45
7.1	Definition von „überfällig“ und „notleidend“ .....	45
7.2	Beschreibung der angewendeten Verfahren bei der Bildung der Risikovorsorge.....	45
7.3	Quantitative Angaben zu den Risikopositionen .....	46
8	Adressenausfallrisiko: Offenlegung bei KSA-Risikopositionsklassen.....	51
8.1	Nominierte Ratingagenturen je KSA-Risikopositionsklasse.....	51
8.2	Prozessbeschreibung zur Übertragung von Bonitätsbeurteilungen von Emissionen auf Forderungen, die nicht im Handelsbuch sind.....	51

<b>8.3</b>	<b>Summe der Positionswerte vor und nach Kreditrisikominderung aufgegliedert nach Bonitätsstufen</b> .....	<b>52</b>
9	Offenlegungsanforderungen für Beteiligungen im Anlagebuch .....	54
10	Offenlegung des Zinsänderungsrisikos im Anlagebuch .....	55
11	Offenlegungsanforderungen bei Verbriefungen .....	56
12	Kreditrisikominderungstechniken: Offenlegungen für den KSA .....	57
<b>12.1</b>	<b>Quantitative Angaben zu den Kreditrisikominderungstechniken</b> .....	<b>59</b>
13	Kapitalpuffer .....	60
14	Unbelastete Vermögenswerte .....	62
15	Verschuldungsquote .....	65
16	Offenlegung in Bezug auf die Vergütungspolitik und -praxis .....	67
<b>16.1</b>	<b>Angaben zu den allgemeinen Anforderungen</b> .....	<b>67</b>
<b>16.2</b>	<b>Angaben zur Ausgestaltung des Vergütungssystems und zur Zusammensetzung der Vergütung</b> .....	<b>69</b>
<b>16.3</b>	<b>Gruppenweite Regelung</b> .....	<b>72</b>

## 1 GRUNDLAGEN

Die Veröffentlichung des aktuellen Offenlegungsberichts zum Berichtsstichtag 31. Dezember 2018 erfolgt gemäß Teil 8 des Basel III-Regelwerkes (Verordnung (EU) Nr. 575/2013 - Capital Requirements Regulation (kurz: CRR)) und der CRD IV (Capital Requirements Directive IV/ EU-Richtlinie 2013/36/EU).

Der Bericht gibt die in Artikel 431 bis Artikel 455 CRR geforderten Inhalte über die aufsichtsrechtliche und handelsrechtliche Struktur, die Eigenmittelausstattung, das Risikoprofil und das Risikomanagementsystem für die Berichtsperiode vom 01. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018 der M.M.Warburg & CO Finanzholding-Gruppe (nachfolgend: „Finanzholding-Gruppe“) wieder.

In Übereinstimmung mit Artikel 432 CRR unterliegen die in diesem Bericht offengelegten Informationen dem Wesentlichkeitsgrundsatz. Informationen, die rechtlich geschützt oder vertraulich sind, sind nicht Gegenstand der Offenlegung.

Die M.M.Warburg & CO Gruppe GmbH ist eine Finanzholding-Gesellschaft im Sinne des Artikel 4 Abs. 1 Nr. 20 CRR. Die Offenlegung wird gemäß Artikel 11 Abs. 1 CRR in Verbindung mit § 10a Abs. 1 KWG durch die M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA, als dem aufsichtsrechtlich übergeordneten Unternehmen der Finanzholding-Gruppe, vorgenommen. Sie erfolgt grundsätzlich in konsolidierter Form auf Ebene der Finanzholding-Gruppe.

Die Basis für den Offenlegungsbericht ist der aufsichtsrechtliche Konsolidierungskreis. Er setzt sich gemäß Artikel 11 und 18 ff. CRR aus dem übergeordneten Unternehmen der Finanzholding-Gruppe und dessen nachgeordneten, gruppenangehörigen Unternehmen zusammen.

Weder das übergeordnete Unternehmen, noch die anderen gruppenangehörigen Unternehmen sind verpflichtet einen eigenen Offenlegungsbericht zu erstellen, da aus regulatorischen Gesichtspunkten eine wesentliche Bedeutung der Töchter bzw. eine Wesentlichkeit für den jeweiligen lokalen Markt nicht vorliegt.

Für die im Offenlegungsbericht gezeigten Zahlenwerte bedeutet die gruppenbezogene Offenlegung, dass Geschäftsbeziehungen innerhalb der Gruppe aufgerechnet bzw. konzerninterne Geschäfte eliminiert wurden. Die Zahlenwerte basieren überwiegend auf der CRR und der Solvabilitätsverordnung (SolvV) sowie teilweise auf dem Handelsgesetzbuch (HGB). Sofern keine andere Quelle angegeben wird, sind die HGB-Werte konform mit dem Konzernabschluss 2018 und die Werte nach CRR, wie Kapitalanforderungen, Bruttokreditvolumen etc. basieren auf den per Stichtag 31. Dezember 2018 im Konzernabschluss eingeflossenen, testierten Werten. Einige quantitative Angaben (LCR, Verschuldungsquote, Marktpreisrisiken etc.) basieren auf den abgegebenen Korrekturmeldungen an die Deutsche Bundesbank.

Aufgrund von Rundungen können sich im vorliegenden Bericht bei Summenbildungen und bei der Berechnung von Prozentangaben geringfügige Abweichungen ergeben.

Die Finanzholding-Gruppe verwendet für das bankaufsichtsrechtliche Meldewesen den Kreditrisikostandardsatz (KSA), für Marktpreisrisiken die Standardmethode und für operationelle Risiken den Basisindikatoransatz (BIA).

Da keine entsprechenden Rechtsvorschriften vorliegen, ist dieser Bericht nicht von den Wirtschaftsprüfern des Konzerns geprüft worden. Dennoch enthält der Bericht Angaben, die im geprüften Konzernabschluss der M.M.Warburg & CO Gruppe GmbH per 31. Dezember 2018 angeführt sind.

Der Offenlegungsbericht ist als eigenständiger Bericht auf der Internetseite der M.M.Warburg & CO Gruppe GmbH im Abschnitt „Publikationen“ unter dem Link <http://www.mmwarburggruppe.com/de/publikationen/offenlegungsbericht/> veröffentlicht.

Die Aktualisierung des Offenlegungsberichtes erfolgt gemäß den Vorgaben des Artikel 433 CRR jährlich unter Berücksichtigung des Datums der Veröffentlichung des Konzernabschlusses. Unter Einbezug der Prüfkriterien aus dem BaFin-Rundschreiben 05/2015 zur Häufigkeit der Offenlegung liegt keine Notwendigkeit für eine unterjährige Offenlegung seitens der M.M.Warburg & CO Finanzholding-Gruppe vor.

## 2 RISIKOMANAGEMENTBESCHREIBUNG IN BEZUG AUF EINZELNE RISIKEN

### 2.1 Strategien und Prozesse

(Art. 435 Abs. 1 lit. a CRR)

#### 2.1.1 Leitbild und Selbstverständnis der Organisation

Das Bankhaus M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA ist eine der angesehensten Privatbanken in Deutschland. Das Bankhaus blickt auf eine mehr als 200-jährige erfolgreiche Unternehmensgeschichte zurück. Nachhaltige, vertrauensvolle und partnerschaftlich angelegte Kundenbeziehungen bilden die Grundlage für den Erfolg. Die Unabhängigkeit der Anteilseignerfamilien begründet eine tragende Säule der Unternehmensführung. Unternehmerische Entscheidungen frei von kurzfristigen Renditevorgaben institutionell geprägter Anteilseigner treffen zu können, ermöglicht es, eine nachhaltige auf Langfristigkeit orientierte Geschäftspolitik zu betreiben. Dem Erhalt der Unabhängigkeit - als übergeordnetes Ziel zum Nutzen unserer Kunden, Mitarbeiter und der Anteilseignerfamilien - haben sich alle Handlungen und Entscheidungen unterzuordnen. Unter dem Dach der Finanzholding-Gruppe agiert die M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA als übergeordnetes Unternehmen mit ihren bundesweit präsenten Zweigniederlassungen „Bankhaus Hallbaum“, „Bankhaus Löbbbecke“, „Bankhaus Carl F. Plump & CO“ und „Schwäbische Bank“ in Deutschland.

Die jeweils spezialisierten Tochterinstitute MARCARD, STEIN & CO AG und Private Client Partners AG sind als Family Office Banken in Deutschland und der Schweiz tätig. Die M.M.Warburg & CO Hypothekenbank AG, als ein weiteres spezialisiertes Tochterinstitut, ist eine reine Pfandbriefbank (Immobilienfinanzierer).

Per 30. November 2018 erfolgte das Closing des Erwerbs der Nord/LB Asset Management durch die M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA. Der Anfang des Berichtszeitraumes vertraglich vereinbarte Erwerb von 75,1% der Anteile an der NORD/LB Asset Management AG, Hannover (zukünftig Warburg Invest AG<sup>1</sup>), wurde noch im Berichtszeitraum vollzogen. Die Gesellschaft firmiert mittlerweile unter Warburg Invest AG und agiert in enger Zusammenarbeit mit der WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH, Hamburg; beide Kapitalverwaltungsgesellschaften werden über die von der M.M.Warburg & CO geführte Warburg Invest Holding GmbH, Hannover, gehalten. Die restlichen 24,9 % Eigentumsanteile entfallen auf die Nord/LB AöR.

Das Fondsgeschäft wird somit von den gruppenangehörigen Kapitalverwaltungsgesellschaften Warburg Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH und der Warburg Invest AG erbracht. Während bei der Warburg Invest KAG mbH das Portfoliomanagement von Investmentvermögen im Vordergrund steht, nimmt die Warburg Invest AG neben der Tätigkeit im Portfoliomanagement auch Asset-Servicing-Leistungen wie Fondsbuchhaltung, Datenmanagement, Fondsreporting sowie Investment Controlling wahr.

Mit Wirkung vom 31. Dezember 2018 hat die M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA die Beteiligung an der M.M.Warburg & CO Hypothekenbank AG verkauft. Das Closing steht aufgrund der erforderlichen Zustimmung der BaFin noch aus. Die Gesellschaft wird aufsichtsrechtlich konsolidiert, im handelsrechtlichen Konzernabschluss wurde sie jedoch bereits entkonsolidiert.

Die Geschäftsstrategie des Bankhauses M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA unterstützt die Selbstständigkeit ihrer Tochterunternehmen im Marktauftritt und fördert deren unternehmerisch geprägtes, regional verwurzeltes Handeln unter gleichzeitiger Einbindung in die Gruppenstrategie. Dies gilt sinngemäß auch für die Zweigniederlassungen.

---

<sup>1</sup> Die Umfirmierung der NORD/LB Asset Management AG, Hannover in Warburg Invest AG fand im Januar 2019 statt. Im nachfolgenden Teil wird deswegen lediglich die neue Firmierung „Warburg Invest AG“ verwendet.

Sämtliche Einheiten weisen mit ihren unterschiedlichen Leistungsspektren eine hohe Kompetenz bei den von ihnen vertriebenen Produkten und angebotenen Dienstleistungen auf. Durch die klare Aufgabenteilung innerhalb der Finanzholding-Gruppe werden Doppelarbeiten vermieden und Synergien genutzt.

Die M.M.Warburg & CO Finanzholding-Gruppe ist in den drei Geschäftsfeldern Private Banking, Investment Banking und Asset Management tätig. Das Private Banking wird von der M.M.Warburg & CO und ihren vier Zweigniederlassungen angeboten. Darüber hinaus nimmt die M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA Tätigkeiten im Investment Banking und Asset Management (hier: Verwahrstellengeschäft) wahr.

Die gruppenangehörigen Kapitalverwaltungsgesellschaften Warburg Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH und die Warburg Invest AG sind auf das Portfoliomanagement von Investmentvermögen bzw. auf Investmentvermögen bezogene Asset Servicing-Leistungen spezialisiert.

Neben den drei Hauptgeschäftsfeldern gibt es die Spezialbankgeschäfts-Tätigkeit Family Office (als Teil des Private Banking), welche von den spezialisierten Tochterbanken wahrgenommen werden. Die Institute MARCARD, STEIN & CO AG und Private Client Partners AG beraten im Rahmen ihrer Funktion als Family Office Banken Privatpersonen und Unternehmerfamilien mit umfangreichem Geld- und Sachvermögen. Die M.M.Warburg & CO Hypothekenbank AG hat einen eigenen spezialisierten Fokus mit ihrer Ausrichtung als Immobilienfinanzierer (Hypothekenbankgeschäft).

In den angebotenen Geschäftsaktivitäten strebt die Finanzholding-Gruppe die Qualitätsführerschaft für den gehobenen Kundenkreis an. Angebote für die breite Masse sind nicht beabsichtigt.

Alle Geschäftsleiter (im Sinne von § 1 Abs. 2 KWG) sind, unabhängig von der internen Zuständigkeitsregelung, für die ordnungsgemäße Geschäftsorganisation und deren Weiterentwicklung verantwortlich. Diese Verantwortung umfasst die Festlegung angemessener Strategien, die Einrichtung angemessener interner Kontrollverfahren und somit die Verantwortung für die wesentlichen Elemente des Risikomanagements. Alle Fragen von grundsätzlicher Bedeutung werden von den Geschäftsführern in der wöchentlichen Geschäftsleitersitzung gemeinsam besprochen und entschieden. Dieses beinhaltet insbesondere die Beurteilung von Risiken und Entwicklung erforderlicher Maßnahmen zur Risikobegrenzung.

Entsprechend der langfristig ausgerichteten Kundenbeziehungen und der angestrebten Qualitätsführerschaft bei Produkten und Dienstleistungen, stellt die Finanzholding-Gruppe hohe Anforderungen an ihre Mitarbeiter. Aus- und Weiterbildung wird gefördert und gefordert. Eine hohe Identifikation und Bindung der Mitarbeiter an das Unternehmen wird erwartet, die u. a. mit der Erstellung von perspektivischen Personalentwicklungskonzepten, einer angemessenen Vergütungspolitik sowie der konsequenten Förderung von Motivation und Eigenverantwortung erreicht werden soll.

Eine Darstellung der dem Konzern angehörigen Unternehmen ist dem Geschäftsbericht 2018 zu entnehmen.

### **2.1.2 Prozesse**

Das Risikomanagement umfasst die Steuerung und Überwachung aller geschäftlichen Aktivitäten der Finanzholding-Gruppe.

Das Bankhaus M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA ist gem. Definition des § 10a KWG das übergeordnete Unternehmen der M.M.Warburg & CO Finanzholding-Gruppe und ist innerhalb der Gruppe nach § 25a Abs. 3 KWG für die Einrichtung eines angemessenen Risikomanagementprozesses für alle als wesentlich definierten Risiken im Sinne der Risikotragfähigkeit verantwortlich.

Die Einbeziehung der nachgeordneten Unternehmen in das Risikomanagement der Gruppe erfolgt risikoadäquat abgestuft entweder über die konsolidierte Betrachtung mittels Durchschaumethode der für Zwecke des Risikocontrollings als wesentlich definierten Unternehmen oder bei den nicht für Zwecke des Risikocontrollings als wesentlich eingestuften Unternehmen über den Beteiligungsansatz (Buchwert zuzüglich eventuell gewährter Kredite/Haftungen). Hierzu führt die M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA jährlich oder an-

lassbezogen eine Beteiligungsinventur durch sowie innerhalb der für Zwecke des Risikocontrollings wesentlichen Unternehmen Risikoinventuren zur Bestimmung der wesentlichen Risikoarten.

Die Risikosteuerung benennt die Steuerungsinstrumente, mit denen die erkannten Risiken auf ein den Risikopräferenzen entsprechendes Niveau reduziert werden und die dafür verantwortlichen Personen. Es wird dabei zwischen Key Controls (wesentliche Risikosteuerungs- und Kontrollhandlungen), die in den einschlägigen Organisationsanweisungen geregelt sind, und weiteren unterstützenden Handlungen unterschieden.

Folgende Unternehmen sind dazu für die Zwecke des Risikocontrollings zum Stichtag als wesentlich eingestuft:

- M.M.Warburg & CO Gruppe GmbH
- M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA
- M.M.Warburg & CO Hypothekenbank AG
- MARCARD, STEIN & CO AG
- Warburg Invest Holding GmbH (ehemals Nord/LB Asset Management Holding GmbH) mit den Tochtergesellschaften
  - Warburg Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH
  - Warburg Invest AG (ehemals Nord/LB Asset Management AG).

Als Folge des gruppeneinheitlichen Risikomanagementansatzes ist die Geschäfts- und Risikostrategie eng mit der Gruppe und den nachgeordneten Unternehmen verzahnt. Strategisch wird, unter gleichzeitiger Einbindung in die Gruppenstrategie, die Selbstständigkeit der einzelnen Banken sowie der bundesweit verteilten Zweigniederlassungen von M.M.Warburg & CO im Marktauftritt gewünscht, um deren unternehmerisch geprägtes, regional verwurzelt zu handeln zu fördern. Zur Umsetzung des gruppeneinheitlichen Risikomanagementansatzes und zur Realisierung von Kosten- und Ertragsvorteilen erfolgt eine enge Zusammenarbeit der Konzernunternehmen mit dem übergeordneten Unternehmen.

Die jährliche Geschäftsplanung sowie die strategische Mehrjahresplanung des betriebswirtschaftlichen Controllings übersetzt die Geschäfts- und Risikostrategie in operationalisierte, auf Konzernunternehmen und Profitcenter heruntergebrochene Kennzahlen für das laufende bzw. die folgenden Geschäftsjahre.

Das betriebswirtschaftliche Controlling überprüft monatlich im Rahmen von Soll-Ist-Vergleichen die Planung auf ihre Zielerreichung und hält dadurch die Einhaltung der Geschäftsplanung laufend nach.

Risikosteuernde Maßnahmen der Geschäftsleiter zur Reduzierung, Übertragung oder der Entscheidung des Tragens der Risiken ergeben sich über die Risikoquantifizierung, Risikoanalyse und Risikoberichterstattung im Rahmen der operativen Risikosteuerungsprozesse. Im Rahmen der Aufbau- und Ablauforganisation des Risikomanagements innerhalb der Finanzholding-Gruppe sind durch die Geschäftsleiter des übergeordneten Unternehmens für alle als wesentlich definierten Risikoarten Risikomanager bestimmt, die die Risiken operativ verantworten. Besondere Funktionen im Sinne der Risikoüberwachung nach MaRisk bilden die Risikocontrolling-Funktion und die MaRisk-Compliance-Funktion. Diese werden durch die Interne Revision ergänzt.

Das Ziel des Risikomanagements ist, die jederzeitige Risikotragfähigkeit der Finanzholding-Gruppe bzw. der einzelnen Konzernunternehmen im Rahmen der verfolgten Geschäfts- und Risikostrategie sicherzustellen.

## **2.2 Struktur und Organisation der Risikosteuerung**

*(Art. 435 Abs. 1 lit. b CRR)*

Das Risikocontrolling des übergeordneten Unternehmens hat die Hoheit für die Finanzholding-Gruppe in Bezug auf die Methoden und Verfahren der Risikomessung und -limitierung. Darüber hinaus koordiniert es den gruppenübergreifenden Prozess der Festlegung und Allokation der Risikotragfähigkeitsobergrenze und

der Limitstruktur unter Beachtung des gegebenen Risikodeckungspotentials. Das gruppenweit vorgegebene Risikomanagement umfasst alle für die Zwecke des Risikocontrollings als wesentlich eingestuftes Unternehmen der Finanzholding-Gruppe. Die Gruppe ist einer Vielzahl von Risiken ausgesetzt. Im Rahmen des Risikomanagements und Risikocontrollings wurden davon als wesentliche Risiken das Adressenausfall-, das Marktpreis-, das Liquiditäts- und das operationelle Risiko identifiziert. Darüber hinaus sind allgemeine Geschäftsrisiken von Bedeutung.

### **2.2.1 Adressenausfallrisiken**

Das Adressenausfallrisiko beschreibt mögliche Verluste oder Wertminderungen, aufgrund des Ausfalls oder der Bonitätsverschlechterung von Geschäftspartnern, mit denen Kreditbeziehungen bestehen. Der Kreditbegriff orientiert sich dabei an § 19 Abs. 1 KWG.

Die einzeladressbezogene Kreditnehmerüberwachung erfolgt durch das Kredit-Backoffice, welches als Marktfolgebereich die Bonitätsbeurteilung des Kreditnehmers mit Hilfe interner Ratingsysteme durchführt und Kreditengagements unter Berücksichtigung der gestellten Sicherheiten beurteilt. Dabei werden auch übergreifende Kundenbeziehungen von Kreditnehmern als „Gruppe verbundener Kunden“ gemäß Art. 4 Abs. 1 Nr. 39 CRR berücksichtigt. Für die Ermittlung der Rating-Note werden mathematisch-statistische Verfahren verwendet, die bestimmte (i. d. R. bilanzielle) Kennzahlen sowie qualitative Merkmale eines Kunden gewichten, verknüpfen und zu einer abschließenden Bonitätsbeurteilung verdichten. Es existieren Ratingsysteme und Risikoklassifizierungssysteme für Kreditnehmer aus den Bereichen Firmenkunden, Privatkunden, Banken, Schiffe und gewerbliche Immobilienkunden. Länder/Staaten/öffentliche Stellen werden unter Zuhilfenahme externer Ratings beurteilt.

Für Wertpapiereigenbestände ist ein Verfahren zur Begrenzung der Emittentenrisiken implementiert. Gleiches gilt für Kontrahentenrisiken aus dem Derivategeschäft. Hier werden zur Risikobegrenzung Nettingvereinbarungen abgeschlossen. Mit den Kontrahentenbanken bestehen zusätzlich risikomindernde Collateralvereinbarungen. OTC-Derivate werden durch die Clearingpflicht für finanzielle Gegenparteien gemäß EMIR Verordnung (EU) Nr. 648/2012 sukzessive über regulierte Clearinghäuser (CCP) abgewickelt. Dadurch wird das Kontrahentenrisiko zusätzlich gemindert. Das Länderrisiko wird im Rahmen der regionalen Analyse der Adressenausfallrisiken überwacht. Implementierte Limitsysteme begrenzen die unterschiedlichen Ausprägungen des Adressenausfallrisikos sachgerecht und im erforderlichen Maße.

Ein wichtiges Instrument zur Risikoreduzierung stellen Sicherheiten dar. Sie werden in wiederkehrenden Abständen bewertet, und die zugehörigen Beleihungsrichtlinien werden regelmäßig überprüft. Die Beleihungswerte finanzieller Sicherheiten werden täglich maschinell neu bestimmt. Bei Sicherheiten in Form von Immobilien und Schiffen werden externe Gutachten von Sachverständigen herangezogen, um eine neutrale Einschätzung des Sicherheitenwertes sicherzustellen.

Die Bildung von Risikovorsorge erfolgt durch Prüfung des Einzelfalles unter Berücksichtigung erwarteter Rückflüsse bzw. zu erwartender Erlöse aus der Verwertung von Sicherheiten und unter Abzug von Verwertungskosten. Je nach Kreditart kommen unterschiedliche unterstützende Verfahren zur Einschätzung des Risikovorsorgebedarfs zur Anwendung.

Das Gesamtportfolio ist auf unterschiedliche Anlagen, Branchen und Größenklassen verteilt. Aufgrund der Risikopolitik verfügt der handelsrechtliche Konzern über ein diversifiziertes Kreditportfolio. Am Gesamtbestand von Wertpapieren, Forderungen und Handelsbeständen liegt der Anteil der Wertpapiere bei 19,6 % (Vorjahr: 23,1 %), der Anteil an Forderungen an Kreditinstituten bei 45,9 % (Vorjahr: 20,5 %), der Anteil an Forderungen an Kunden bei 33,1 % (Vorjahr: 55,5 %) und der Handelsbestand bei 1,4 % (Vorjahr: 0,9 %).

Das nach Schiffstypen diversifizierte Schiffs- und Seefahrtskreditportfolio des Konzerns beläuft sich auf EUR 530,6 Mio. (Vorjahr: EUR 699,3 Mio.). In Bezug auf einige hierzu zählende Engagements wurden im Berichtsjahr folgende risikomindernde Maßnahmen durchgeführt:

- Verkauf von Krediten aus der Branche „Schiff- und Seefahrt“



- Bildung von Einzelwertberichtigungen
- Sicherheitenverwertung von Schiffen
- Umstrukturierung von Finanzierungen aus dem Segment Schiff- und Seefahrt.

Die Abwertung des EUR gegenüber dem USD wirkte volumensteigernd auf den EUR-Gegenwert der überwiegend in USD denominierten Kredite des Portfolios.

Zum Teilportfolio der leistungsgestörten Kredite trägt das „Schiffs- und Seefahrtportfolio“ den weit überwiegenden Teil bei. Im Jahr 2018 stellten sich die Schiffsmärkte zweigeteilt dar. Bis Mitte des Jahres befanden sich vor allem die Container- und Bulkermärkte im Aufwärtstrend und das Tankersegment stand weiter durch einen Angebotsüberhang stark unter Druck. Diese Situation kehrte sich im Laufe des Jahres um: Während die Charraten im Containersegment ab Juni aufgrund der hohen Anzahl von Neubauablieferungen und der geringsten Verschrottungsquote seit 2008 einen Abwärtstrend verzeichneten, hellte sich das Marktumfeld nach zwei desaströsen Jahren in der Tankschiffahrt deutlich auf. Auf den Bulkermärkten gaben die Raten ab Mitte Juli hauptsächlich im Capesize-Segment nach. Die kleineren Segmente verblieben auf einem weitgehend auskömmlichen Niveau. Aufgrund des erwarteten moderaten Flottenwachstums in 2019 kann von vorsichtigem Optimismus bezüglich einer Erholung der Schiffsmärkte ausgegangen werden.

Zusammenfassend bewegt sich der Schiffahrtmarkt weiter im schwierigen Fahrwasser. Er ist unverändert durch niedrige Charraten gekennzeichnet. Obwohl die Marktpreise von Schiffen in 2018 bereits wieder über denen der Vorjahre lagen, befinden sie sich noch weiter auf niedrigem Niveau unterhalb der langfristig beobachteten Werte.

Unser Schiffs- und Seefahrtskreditportfolio verteilt sich auf Containerschiffe, Massengutfrachter, Produktentanker, Rohöltanker, Gastanker und sonstige Schiffstypen. Die enge Zusammenarbeit mit Reedern und Eignern sowie eine fortlaufende Überprüfung der einzelnen Engagements bilden die Basis für die Portfolioüberwachung.

In zwei Tranchen wurden zur Risikoentlastung im vierten Quartal 2018 insgesamt EUR 210 Mio. leistungsgestörter Kredite aus der Branche „Schiff- und Seefahrt“ verkauft. Zusätzlich wurde, mit Bildung von Risikovorsorge, Verwendung von §340f HGB Reserven und der Umstrukturierung von Schiffsfinanzierungen, den Portfoliorisiken Rechnung getragen. Im Rahmen von Übernahmen von Konsortialanteilen von Schiffsfinanzierungen mit Preisabschlägen konnte die Entscheidungsfähigkeit über die zukünftige Begleitung einzelner Engagements verbessert werden. Dies ging allerdings mit einer partiellen Volumenausweitung einher.

Auf Gesamtkreditportfolioebene nimmt das Risikocontrolling eine Risikomessung nach der Credit-Value-at-Risk (CVaR) Methode mittels Monte-Carlo-Simulation vor und führt Portfolioanalysen durch, um die Risikodiversifizierung des Kreditportfolios zu überwachen und um mögliche Risikokonzentrationen auf Branchen- oder Kreditnehmerebene frühzeitig erkennen zu können.

Zur Begrenzung des Adressenausfallrisikos auf Portfolioebene bestehen Gesamtkreditrisikolimiten und geschäfts- sowie risikopolitische Vorgaben zur Portfoliostruktur, um eine angemessene Risikoverteilung sicherzustellen. Die Einhaltung dieser Vorgaben wird analysiert und vierteljährlich an die Geschäftsführer und den Aufsichtsrat, zusammen mit umfangreichen Stresstestanalysen (historische, hypothetische und quantitative inverse Szenarien), berichtet.

Ausschließlich bei Banken und staatlichen Schuldern sowie Clearingstellen werden Wiedereinbringungsquoten auf die Blankoanteile berücksichtigt. Diese werden aus allgemein verfügbaren historischen Daten abgeleitet und konservativ geschätzt. Die so ermittelten Daten werden jährlich validiert. Ziel des Vorgehens ist es, diese i. d. R. großen Portfolioanteile bei der CVaR-Messung risikoadäquat zu berücksichtigen.

Der zum Jahresende auf einem Konfidenzniveau von 99,5 % und einem Betrachtungszeitraum von einem Jahr ermittelte Credit-Value-at-Risk inkl. Migrationszuschlag betrug für die Finanzholding-Gruppe EUR 78,5 Mio. (Vorjahr EUR 83,3 Mio.). In die Portfoliorisikomessung mit dem Credit-Value-at-Risk sind alle Kredite einbezogen, die nicht Problemkredite sind. Den Wertschwankungen der erwarteten Rückflüsse aus Problemkrediten wird durch einen „Abzugsposten für Schätzunsicherheiten auf Problemkredite“ im

Rahmen der Risikotragfähigkeitsrechnung Rechnung getragen. Die Bemessungsgrundlage des Abzugsposten ergibt sich aus der Differenz von Inanspruchnahme der Problemkredite zzgl. extern zugesagter Linie abzgl. Risikovorsorge. Es verbleibt somit der Wert der erwarteten Rückflüsse der Lebenszeit des Kredits, die mit einem Prozentsatz gewichtet den Abzugsposten definieren. Der Abzugsposten vom Risikodeckungspotenzial betrug zum Stichtag 31. Dezember 2018 EUR 31,9 Mio. (Vorjahr EUR 55,7 Mio.). Der deutliche Rückgang erklärt sich durch den o. g. Verkauf leistungsgestörter Kredite.

Die Schiffe im Eigenbestand sind aus Rettungserwerben von ehemals kreditnehmenden Schiffsgesellschaften hervorgegangen. Die Buchwerte im Sachanlagevermögen der M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA betragen zum 31. Dezember 2018 EUR 82,5 Mio. Die Schiffe werden planmäßig und bei Bedarf außerplanmäßig abgeschrieben. Für Wertschwankungsrisiken der Sachanlage wird im Rahmen der Risikotragfähigkeitsrechnung ein Abzugsposten für Schätzunsicherheiten berücksichtigt. Dieser betrug zum Stichtag 31. Dezember 2018 EUR 12,4 Mio. (Vorjahr: EUR 4,3 Mio.). Der Anstieg der Wertschwankungsrisiken resultierte aus einer Konzeptänderung in Verbindung mit einer Parameteranpassung.

Der Konzern beteiligt sich an anderen Banken und Unternehmen, die banknahe Geschäfte betreiben, wenn dies unter strategischen und Renditegesichtspunkten sinnvoll ist. Es wird in diesem Zusammenhang auf die im Konzernanhang veröffentlichte Anteilsbesitzliste verwiesen.

Dem Beteiligungscontrolling obliegt die qualitative und quantitative Überwachung des laufenden Geschäftsbetriebs. Von den für die Zwecke des Risikocontrollings als wesentlich eingestufteten Unternehmen besteht nur mit der MARCARD, STEIN & CO AG ein Beherrschungs- und Ergebnisabführungsvertrag.

Neben dem Beteiligungsrisiko besteht das Risiko der Unterverzinslichkeit der Anlage.

### **2.2.2 Marktpreisrisiken**

*(inkl. Zinsänderungsrisiken des Anlagebuchs)*

Das Marktpreisrisiko beschreibt potentielle Verluste aufgrund von ungünstigen Kurs- oder Marktpreisveränderungen. Darunter fallen gleichermaßen Zinssätze wie auch Devisen- und Aktienkurse einschließlich der zugehörigen impliziten Volatilitäten.

Eigenhandel mit kurzfristig ausgerichteter Gewinnerzielungsabsicht wird strategiekonform nur im übergeordneten Unternehmen der Finanzholding-Gruppe - in der M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA - in begrenztem Umfang betrieben. Die M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA ist innerhalb der Finanzholding-Gruppe das einzige Handelsbuchinstitut.

Die übrigen Institute sind Nichthandelsbuchinstitute im bankaufsichtsrechtlichen Sinne.

Alle Institute der Finanzholding-Gruppe verfügen grundsätzlich über einen verzinslichen Wertpapierbestand der Liquiditätsreserve, der handelsrechtlich nach dem strengen Niederstwertprinzip bewertet wird.

Zur Messung der Marktpreisrisiken wird ein gruppenweit einheitliches Value-at-Risk-Risikomodelle verwendet. Es basiert auf einer Monte-Carlo-Simulation bei der die wesentlichen Risikofaktoren Aktienindizes, Aktienkurse, Devisenkurse, Zinssätze und implizite Volatilitäten sowie Korrelationen der Eingangsgrößen innerhalb eines historischen Zeitraumes von einem Jahr einbezogen werden, um die potentiellen Wertänderungen der mit Marktrisiken behafteten Positionen des Handels- und Anlagebuchs zu ermitteln.

Zusätzlich wird ein Zuschlag für Diversifikationseffekte ermittelt, der sich konservativ auf einer Marktdatenbasis von sieben Jahren („ein Konjunkturzyklus“) errechnet. Dieser Zuschlag bestimmt sich nach den niedrigsten historischen Diversifikationsgraden der anteiligen VaR-Werte aus den Teilrisikoarten Aktien-, Zins-, Devisen- und Vegarisiken im eigenen Portfolio.

Der zum Jahresende mit einem Konfidenzniveau von 99,5 % und einer Haltedauer von 60 Tagen ermittelte Value-at-Risk inkl. Zuschlag für Diversifikationseffekte für Marktpreisrisiken betrug für die Finanzholding-Gruppe EUR 7,0 Mio. Die Kennzahl enthält anteilig Aktienrisiko in Höhe von EUR 5,0 Mio., Devisenrisiko

von EUR 0,4 Mio. und Zinsänderungsrisiko von EUR 2,6 Mio. (Einzelwerte vor Diversifikation). Die täglich festgestellten Marktpreisrisiken werden den aus dem Globallimit für Marktpreisrisiken abgeleiteten Limiten im Rahmen einer Portfoliostruktur gegenübergestellt. Risiken kurzfristig orientierter Handelsportfolien werden darüber hinaus sich in ihrer Höhe dynamisch verändernden Limiten gegenübergestellt, die sowohl die Begrenzung von Verlusten als auch die Erhaltung erwirtschafteter Erträge sicherstellen. Aufgelaufene realisierte und unrealisierte Verluste schränken den Handlungsspielraum ein.

Die Güte des verwendeten Risikomodells wird laufend über ein Clean-Backtesting-Verfahren überprüft. Monatlich bzw. vierteljährlich durchgeführte historische, hypothetische und quantitative inverse Stressszenarien auf Ebene der Finanzholding-Gruppe ergänzen die Marktpreisrisikoüberwachung und -steuerung.

Risikokonzentrationen auf Solva-Null-Anleihen deutscher Emittenten (Bundesrepublik Deutschland, Bundesländer, Förderbanken etc.) werden bewusst eingegangen, da diese im Euroraum als sicherste Anlage gelten. Ein Bonitätsänderungsrisiko der Bundesrepublik Deutschland wird damit in Kauf genommen und getragen.

Die Messung der Zinsänderungsrisiken des Anlagebuchs ist in das Value-at-Risk-Konzept und Reporting einbezogen. Eine Risikoquantifizierung für Zinsänderungsrisiken des Anlagebuchs aus Handelsgeschäften und Nicht-Handelsgeschäften findet täglich statt. Die für das Zinsänderungsrisiko relevanten Nicht-Handelsgeschäfte werden dabei täglich in ihre Cashflows zerlegt und in die VaR-Messung einbezogen. Implizit enthaltene Zinsuntergrenzvereinbarungen (Floors) werden sowohl bei den variabel verzinslichen Wertpapieren als auch bei den variabel verzinslichen Forderungen synthetisch modelliert und bei der Risikomessung berücksichtigt.

Sämtliche gruppenweite Marktpreisrisiken des Handels- und Anlagebuchs sowie die Mark-to-Market-Bewertung der Positionen der Handelsgeschäfte werden täglich im Rahmen des Tagesberichtes des Risikocontrollings an die Geschäftsleiter kommuniziert.

Zur Ermittlung der Eigenkapitalanforderungen für Marktpreisrisiken gemäß Art. 92 Abs. 3 Buchstabe b und c der CRR verwendet die Finanzholding-Gruppe die Standardmethode.

Zum 31. Dezember 2018 ergab sich aus den Marktpreisrisiken eine Eigenkapitalanforderung von EUR 8,11 Mio.

#### **Eigenkapitalanforderung für Marktpreisrisiken gemäß Art. 445 CRR**

<b>Marktpreisrisiken in Mio. EUR</b>	<b>Risikogewichteter Positionswert</b>	<b>Eigenkapitalanforderung</b>
Zinsänderungsrisiko	17,65	1,41
davon: Allgemeines und besonderes Kursrisiko (Zinsnettoposition)	17,65	1,41
davon: Besonderes Kursrisiko für Verbriefungspositionen im Handelsbuch	---	---
davon: Besonderes Kursrisiko im Correlation Trading Portfolio	---	---
Aktienpositionsrisiko	41,26	3,30
Währungsrisiko	42,44	3,40
Risiken aus Rohwarenpositionen	---	---
Besonderer Ansatz für Positionsrisiken in OGA	---	---
<b>Gesamt</b>	<b>101,36</b>	<b>8,11</b>

### 2.2.3 Operationelle Risiken

*(Art. 435 CRR i. V. m. Art. 446 CRR)*

Unter operationellem Risiko wird gemäß Art. 4 Abs. 1 Nr. 52 CRR „die Gefahr von Verlusten, welche infolge der Unangemessenheit oder des Versagens von internen Verfahren, Menschen, Systemen bzw. als Folge von externen Ereignissen eintreten“ verstanden.

Tritt ein operationelles Risiko ein, so wird dies in der Finanzholding-Gruppe als operationelles Ereignis bezeichnet und wie folgt intern definiert:

Ein operationelles Ereignis ist ein auf ein operationelles Risiko zurückzuführendes Ereignis, das sich auf die Ertrags- oder Vermögenslage der Bank auswirkt. Diese Definition umfasst daher sowohl Verluste als auch unerwartete Gewinne.

Den operationellen Risiken begegnet die Finanzholding-Gruppe durch eine klare funktionale Trennung der Marktbereiche von den Marktfolgebereichen und einem angemessenen detaillierten organisatorischen Regelwerk in Verbindung mit Zwangskontrollen und Freigaben, die in die technischen Systeme integriert sind. Das Kontrollsystem befindet sich in ständiger Weiterentwicklung. Notfallpläne und Back-up-Abkommen garantieren zusammen mit der täglichen Sicherung des Datenbestandes die jederzeitige Verfügbarkeit der eingesetzten DV-Systeme. Darüber hinaus sind Restrisiken in Teilen durch Versicherungen gedeckt. Auf Basis regulatorischer, rechtlicher bzw. berufsgruppenspezifischer Standards überwacht die Interne Revision alle organisatorischen Regelungen und ihre Wirksamkeit zur Steuerung der Risiken und berücksichtigt dabei die definierten Key Controls. Die Rechtsabteilung prüft alle wesentlichen Verträge des Hauses. Die MaRisk-Compliance-Funktion überwacht die Einhaltung rechtlicher Vorschriften und weist frühzeitig auf die Umsetzung neuer einschlägiger Rechtsnormen hin.

Als Mittel der Risikofrüherkennung besteht eine Beschwerdedatenbank. In dieser werden Kundenbeschwerden unabhängig von ihrer Rechtmäßigkeit oder Wahrscheinlichkeit eines möglichen Schadens systematisch erfasst. Die Auswertung der Beschwerdevolumina ermöglicht ein frühzeitiges Erkennen von kritischen Aktivitäten und damit auch ein Gegensteuern.

In der Schadensdatenbank werden die Schäden nach Schadenskategorien erfasst. Mit der Kategorisierung eingetretener Schadensfälle wurde ein hohes Maß an Transparenz über eingetretene operationelle Schäden erreicht. Die Schadensdatenbank erlaubt die Anwendung statistischer Verfahren zur Quantifizierung operationeller Risiken. Das Risikocontrolling hat eine Monte-Carlo-Simulations-Methode entwickelt, die Self-Assessments mit statistischen Verteilungsannahmen der Versicherungsmathematik kombiniert, um das operationelle Risiko zu schätzen. Das operationelle Risiko ist definiert als das Quantil der Verteilung. Es wird bei der Analyse zwischen dem erwarteten und unerwarteten Verlust als Bestandteile des Quantils der Verteilung unterschieden. Ein mit dieser Methode berechneter Value-at-Risk für operationelle Risiken wird mindestens einmal jährlich bestimmt und lässt sich für Analysezwecke auf die Schadenskategorien herunterbrechen. Der ermittelte Value-at-Risk hilft bei der Festlegung des Limits für das reservierte ökonomische Kapital aus operationellen Risiken im Risikobaum. Der auf einem Konfidenzniveau von 99,5 % und einem Betrachtungszeitraum von einem Jahr ermittelte Value-at-Risk betrug zum 31. Dezember 2018 auf Ebene der Finanzholding-Gruppe EUR 8,3 Mio. (Vorjahr: EUR 10,2 Mio.). Die Risikoauslastung belegt ökonomisches Kapital im Rahmen der Risikotragfähigkeitsrechnung. Diese Berechnung basiert auf historisch beobachteten Schadensfällen. Der Value-at-Risk verliert seine Aussagekraft, falls zukünftig Verluste aus bisher nicht beobachteten Ereignissen in einer Höhe eintreten, die strukturell eine andere Form der Modellierung notwendig machen sollten.

Durch die im Rahmen der Geschäfts- und Risikostrategie vorgegebenen Maßnahmen zum Outsourcing von vorwiegend Backoffice-Prozessen der einzelnen Gruppenunternehmen in das übergeordnete Unternehmen (gruppeninternes In- und Outsourcing) resultiert eine strategisch vorgegebene und bewusst tolerierte Abhängigkeit.

Stresstests werden im Rahmen des operationellen Risikos einerseits durch das Stressen der Eingangsparameter quantitativ, andererseits durch Szenariobeschreibungen qualitativ dargestellt.

Die Definition der operationellen Risiken schließt grundsätzlich die jeweiligen Rechtsrisiken ein. Hierzu gehört auch das Risiko, dass aus behördlichen Überprüfungen z. B. Steuernachzahlungen und ggf. weitere finanzielle Belastungen resultieren.

In den Jahren 2006 bis 2011 wurden Eigenhandelsgeschäfte in Aktien in zeitlicher Nähe zum Zeitpunkt der Dividendenzahlung über eine inländische Depotbank durchgeführt. In diesem Zusammenhang läuft seit 2016 ein Ermittlungsverfahren der Staatsanwaltschaft Köln gegen aktuelle und ehemalige Leitungspersonen und Mitarbeiter der M.M.Warburg & CO wegen des Anfangsverdachts der Steuerhinterziehung, in dessen Rahmen unter anderem auch Geschäftsräume der genannten Gesellschaft durchsucht wurden. M.M.Warburg & CO kooperiert vollumfänglich mit Staatsanwaltschaft und Steuerfahndung. Die Staatsanwaltschaft Köln hat die Gesellschaft als mögliche Nebenbeteiligte gemäß §§ 30, 46 Abs. 1 Ordnungswidrigkeitengesetz (OWiG) angehört.

Die zuständigen inländischen (Steuer-)Behörden haben in 2017 die Anrechnungsverfügung für das Jahr 2010 und in 2018 für das Jahr 2011 gegenüber der M.M.Warburg & CO Gruppe GmbH zurückgenommen. Gegen den Bescheid wurde Einspruch eingelegt und der Antrag auf Aussetzung der Vollziehung wurde genehmigt. Im Dezember 2018 wurde seitens M.M.Warburg & CO Klage gegen die inländische Depotbank des Verkäufers der Aktien eingereicht, mit der Auskunfts-, Feststellungs- und Schadenersatzansprüche geltend gemacht werden.

Ob und unter welchen Umständen bei bestimmten Transaktionen in zeitlicher Nähe zum Dividendenstichtag Steuern angerechnet bzw. erstattet werden können, ist noch weitgehend offen. Die damit zusammenhängenden Rechtsfragen hinsichtlich der steuerlichen Behandlung solcher Geschäfte sind von den deutschen Finanzgerichten bislang nur teilweise entschieden worden. Am 16. April 2014 erging ein Urteil des Bundesfinanzhofs (BFH) in einem Fall, der einen besonders strukturierten Aktienerwerb in zeitlicher Nähe zum Dividendenstichtag betraf. Der BFH hat in diesem konkreten Fall das Vorliegen des wirtschaftlichen Eigentums des Erwerbers und dementsprechend eine Kapitalertragssteueranrechnungsberechtigung unter bestimmten Voraussetzungen verneint, dabei aber zahlreiche weitere Fragen offen gelassen.

Die Geschäftsleitung ist davon überzeugt, dass die von ihr vorgenommene steuerliche Behandlung der Geschäftsvorfälle den gesetzlichen Regelungen entspricht und steuerrechtskonform ist. Die in diesem Zusammenhang laufenden Prüfungen und Ermittlungen wurden bisher nicht abgeschlossen, sodass weiterhin theoretisch die Möglichkeit besteht, dass die Gesellschaft insbesondere in diesem Zusammenhang mit Steuer-, Haftungs- und Zinsforderungen sowie Strafzahlungen, Bußgeldern und Gewinnabschöpfungen bzw. sonstigen Folgen konfrontiert werden könnte. Für die Jahre bis 2009 ist zwischenzeitlich Verjährung eingetreten. Die M.M.Warburg & CO Gruppe GmbH hat als Organträgerin eine Rückstellung für operationelle Risiken gebildet, welche die nicht verjährten Steuer- und Zinsforderungen der Jahre 2010 und 2011 vollständig abdeckt.

Im Hinblick auf die Veranlagungszeiträume 2007 bis 2009 haben sich die Gesellschafter bis zu einer bestimmten Höhe verpflichtet, die Gesellschaft von dem steuerlichen Risiko freizuhalten.

Diese Geschäftsvorfälle sind nicht im Risikomaß für operationelle Risiken enthalten, da es in der Vergangenheit keine vergleichbaren Schadensfälle gab.

Kreditinstitute müssen die eingegangenen operationellen Risiken mit Eigenkapital unterlegen.

Die Ermittlung der Eigenmittelunterlegung des operationellen Risikos erfolgt gemäß Artikel 315 CRR mit Hilfe des Basisindikatoransatzes. Zum Berichtsstichtag 31. Dezember 2018 lag die Eigenmittelunterlegung für operationelle Risiken bei EUR 32,58 Mio.

## 2.2.4 Liquiditätsrisiko

(Art. 435 CRR i. V. m. Art. 460 CRR)

Das Liquiditätsrisiko beschreibt die Gefahr, nicht rechtzeitig und ausreichend finanziellen Zahlungsverpflichtungen nachkommen zu können (Institutsliquidität).

Um in der M.M.Warburg & CO Finanzholding-Gruppe jederzeit mit ausreichenden liquiden Mitteln ausgestattet zu sein, gelten folgende strategische Vorgaben des Liquiditätsmanagements:

- „Liquidität vor Rentabilität“: Die Sicherstellung der jederzeitigen Zahlungsfähigkeit hat Vorrang vor der Bindung von liquiden Mitteln unter Renditegesichtspunkten.
- Der Liquiditätssaldo muss vorgegebene Mindestliquiditätssalden je Laufzeitband (Liquiditätslimitstruktur) in jedem Institut einhalten.
- In jedem Institut sind Stresstest-Analysen durchzuführen.
- Jedes Institut hat einen Liquiditätsnotfallplan vorzuhalten, in dem zu ergreifende Maßnahmen für Liquiditätsnotfälle beschrieben sind.
- Die M.M.Warburg & CO Hypothekenbank AG ist das einzige kapitalmarktorientierte Unternehmen der M.M.Warburg & CO Finanzholding-Gruppe. Sie verfügt als einziges Institut über einen Kapitalmarktzugang durch die Emission von Pfandbriefen. Die Möglichkeit der langfristigen Mittelbeschaffung ist dort soweit wie möglich auszuschöpfen.
- Die Wertpapieranlagen der Liquiditätsreserve in den einzelnen Instituten haben nach den Rahmenrichtlinien der M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA zu erfolgen.
- Die Rahmenrichtlinien zur Strukturierung des Wertpapierbestandes haben eine hohe Quote an notenbankfähigen Wertpapieren vorzugeben und auf eine angemessene Marktliquidität der Bestände zu achten.
- Risikokonzentrationen bei deutschen Emittenten, welche gemäß CRR (Artikel 114, 115) ein Adressenausfallrisikogewicht von Null haben (bisher Solva-Null-Anleihen) werden, dem schwierigen Marktumfeld bzgl. der Euro-Staatsschuldenkrise Rechnung tragend, gruppenweit bewusst in Kauf genommen, da diese im Euroraum als sicherste Anlage gelten. Ein Bonitätsänderungsrisiko der Bundesrepublik Deutschland wird damit bewusst in Kauf genommen und getragen.

Im Bankhaus M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA ist der Bereich Markets and Institutional Banking mit seinem Team Liquiditätsmanagement / Rentenhandel für die Steuerung des Liquiditätsrisikos verantwortlich. In den übrigen Instituten der Warburg Gruppe die jeweilige Einheit Liquiditätsmanagement. Diesen Bereichen obliegt auch die Verwaltung des Bundesbankkontos und der verpfändbaren Liquiditäts- und Vorsorgebestände an Wertpapieren. Diese Bestände werden als Reserve in die Liquiditätssteuerung einbezogen. Das übergeordnete Unternehmen M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA nimmt dabei eine koordinierende Funktion ein und dient den Instituten der Gruppe als wichtigster Liquiditätsgeber oder -abnehmer. Bei der Annahme von Einlagen über der jeweiligen Großkreditgrenze werden gegenseitig Sicherheiten in Form von Wertpapieren gestellt.

Die Überwachung des Liquiditätsrisikos jedes einzelnen Instituts erfolgt täglich durch das Risikocontrolling mittels einer nach Laufzeitbändern (Folgetag bis 12 Monate) gestaffelten Gap-Analyse der liquiditätswirksamen Zahlungsströme. Für diese Laufzeitbänder wird ein Liquiditätssaldo berechnet. Dieser bestimmt sich als Saldo aus den vertraglichen Zahlungsströmen zzgl. stochastischer Bodensätze, dem freien Bestand notenbankfähiger Wertpapiere und Abzugsposten für die mögliche Ziehung von vergebenen Kreditzusagen bzw. Eventualverbindlichkeiten.

Neben der Darstellung und Berechnung der Gesamtliquidität, umgerechnet in EUR, findet auch eine Darstellung je Währung statt, soweit sie für die Gesamtliquidität wesentlich ist. Für die als wesentlich definierten Währungen wird abhängig von Liquiditätstransformationen in verschiedenen Währungen ein sogenanntes FX-Strukturlimit zur Begrenzung und Überwachung genutzt.

Die Liquiditätssalden je Laufzeitband werden in den einzelnen Instituten durch Geschäftsleiterbeschluss limitiert, um für unplanmäßige Entwicklungen der Zahlungsströme jederzeit einen ausreichenden Liquiditätspuffer sicherzustellen. Der überschüssige Liquiditätssaldo der einzelnen wesentlichen Institute der Finanzholding-Gruppe stellte sich zum 31. Dezember 2018 wie folgt dar:

- M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA: Liquiditätssaldo zwischen EUR 1.917 Mio. und EUR 2.182 Mio.
- MARCARD, STEIN & CO AG: Liquiditätssaldo zwischen €223 Mio. und € 238 Mio.
- M.M.Warburg & CO Hypothekenbank AG: Liquiditätssaldo zwischen € 18 Mio. und € 121 Mio.

Ergänzt wird das Berichtswesen durch historische, hypothetische und inverse Stresstestszenarien. Die kommentierte Stresstestberichterstattung wird standardmäßig monatlich durchgeführt. Ein detaillierter Liquiditätsnotfallplan für mögliche extreme Marktsituationen ergänzt das Risikomanagementinstrumentarium für das Liquiditätsrisiko. Zur rechtzeitigen Erkennung von möglichen Notfällen werden auch Frühwarnindikatoren eingesetzt, die z. B. bei abweichendem Kundenverhalten von den Bodensatzannahmen rechtzeitig anschlagen. Damit werden die Liquiditätsrisiken zusätzlich gemindert.

Das Liquiditätsmanagement der M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA steuert zudem täglich die aufsichtsrechtliche Liquiditätskennzahl Liquidity Coverage Ratio (LCR) unter Berücksichtigung der Vorschriften aus der delegierten Verordnung (EU) 2015/61 der Kommission vom 10. Oktober 2014 und führt für die Warburg Bank ein separates (Tages-)Dispositions-Sheet, in dem u. a. die Zusammensetzung der aktuellen LCR und davon abgeleitet eine LCR-Vorschau unter Berücksichtigung der Tagesveränderungen bei den Zuflüssen, Abflüssen und den hochliquiden Aktiva (HQLA) dokumentiert wird. Die tägliche Plausibilisierung des Liquiditätspuffers durch das Liquiditätsmanagement der Warburg Bank stellt das frühzeitige Erkennen von eventuellen Abweichungen zu den in der Meldewesensoftware ermittelten HQLA-Werten sicher. Die täglich über die Meldewesensoftware dokumentierten Zu- und Abflüsse werden in die 30-Tage-Vorschau des Liquiditätsmanagements aufgenommen und unter Berücksichtigung wesentlicher Veränderungen aus dem Tagesgeschäft entsprechend fortgeschrieben, um rechtzeitig auf kommende Liquiditätsengpässe reagieren zu können.

Im Bereich des Bankenaufsichtsrechts hat die EU-Kommission mit der delegierten Verordnung (EU) 2015/61 der Kommission vom 10. Oktober 2014 in Verbindung mit den Vorschriften der CRR (Art. 411 bis 426 CRR) die Regeln für die Liquiditätsquote (Liquidity Coverage Ratio) festgelegt, die seit Oktober 2015 verbindlich einzuhalten sind. Die LCR soll sicherstellen, dass das Institut ausreichend Liquiditätspuffer vorhält, um während einer 30-tägigen Stressphase seine Netto-Liquiditätsabflüsse decken zu können. Demnach soll mit der aufsichtsrechtlichen Liquiditätskennzahl die kurzfristige Liquidität überwacht und gesteuert werden.

Seit dem 01. Januar 2018 besteht die Pflicht für alle Kreditinstitute die Mindestquote von 100 % täglich einzuhalten.

Um die erforderliche Kennziffer von mindestens 100 % zu erfüllen, müssen für einen Zeitraum von 30 Tagen die verfügbaren, liquiden Vermögenswerte einer Bank höher sein als die zu erwartenden kumulierten Nettzahlungsmittelabflüsse in einem schweren Stress-Szenario, welches bspw. einen Abzug eines erheblichen Anteils der Kundeneinlagen bei gleichzeitigem Wegfall der unbesicherten Finanzierung unterstellt. Die Angaben zur Offenlegung der LCR werden in Übereinstimmung mit Art. 435 der CRR und der Leitlinie EBA/GL/2017/01 publiziert.

Die Einhaltung der LCR wird innerhalb der Finanzholding-Gruppe täglich auf Einzelinstitutsebene und auf Gruppenebene im Meldewesen des übergeordneten Instituts überwacht. Die Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Anforderungen an die LCR-Kennziffer war in 2018 zu jeder Zeit gegeben. Die Quote der Warburg Finanzholding-Gruppe sowie der angehörigen Gruppeninstitute lag zu jedem Zeitpunkt angemessen über den externen und internen Anforderungen.

Die LCR wird monatlich an die Bundesbank gemeldet. Darüber hinaus wird die LCR-Quote im Rahmen des vierteljährlichen Finanz- und Risikoberichts berichtet, der sowohl an die Geschäftsleiter als auch an den Aufsichtsrat verteilt wird.

Die Werte in der unten dargestellten LCR-Offenlegungstabelle entsprechen gemäß der EBA-Leitlinie (EBA/GL/2017/01) dem Durchschnitt aus den letzten zwölf Monatsendwerten bezogen auf das Ende des zu veröffentlichenden Quartals.

Der Wert des Liquiditätspuffers entspricht den Marktwerten der liquiden Aktiva nach Anwendung der Abschläge auf die liquiden Aktiva gemäß der delegierten Verordnung (EU) 2015/61. Bei den gesamten Nettomittelabflüssen (gewichtet) handelt es sich um die Mittelabflüsse und -zuflüsse nach Anwendung der entsprechenden Ab- bzw. Zuflussraten gemäß der Kategorisierung der delegierten Verordnung (EU) 2015/61.

#### EU LIQ1 - vereinfachte Anforderungen

Konsolidierungsumfang:		Ungewichteter Gesamtwert (Durchschnitt)				Gewichteter Gesamtwert (Durchschnitt)			
Einheit und Währung:									
konsolidiert									
Mio. EUR									
Quartal endet am:		31. Mrz. 2018	30. Jun. 2018	30. Sep. 2018	31. Dez. 2018	31. Mrz. 2018	30. Jun. 2018	30. Sep. 2018	31. Dez. 2018
Anzahl der bei der Berechnung der Durchschnittswerte verwendeten Datenpunkte		12	12	12	12	12	12	12	12
21	Liquiditätspuffer					2.517,15	2.412,95	2.218,71	2.173,72
22	Gesamte Nettomittelabflüsse					1.430,30	1.317,33	1.182,44	1.157,70
23	Liquiditätsdeckungsquote (%)					177,56%	184,81%	189,29%	189,22%

Die Zusammensetzung des Liquiditätspuffers war über den Jahresverlauf 2018 stabil. Die Aktiva der Stufe 1 machen den größten Anteil im Liquiditätspuffer aus.

Wichtigste Refinanzierungsquelle sind die Kundeneinlagen. Der Interbankenmarkt wird in geringem Umfang zur Liquiditätsbeschaffung genutzt. Auch stehen Fazilitäten bei der Deutschen Bundesbank zur Verfügung.

Bei einem Vergleich der dargestellten Werte mit dem Vorjahr, ist im dritten und vierten Quartal 2018 ein Anstieg der LCR um etwa 19 % zu beobachten.

Die Reduzierung der einzelnen LCR-Komponenten ist darauf zurückzuführen, dass in den Durchschnittswerten der ersten drei Quartale 2018 noch die Werte der zum Jahresende 2017 entkonsolidierten M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A. sowie der entkonsolidierten M.M.Warburg Bank (Schweiz) AG enthalten sind.

Ungeachtet der Durchschnittswerte ist bei den HQLA ein Anstieg zu verzeichnen, welcher zum einen auf den Kauf neuer HQLA-fähiger Wertpapiere zurückzuführen ist sowie auf den zum Jahresende geringeren Bestand an verpfändeten Wertpapieren. Dem gegenüber stand ein geringfügiger Anstieg bei den Abflüssen, der zum größten Teil aus den überarbeiteten intern aufgestellten Identifikationskriterien für die Ermittlung von operativen Einlagen nach Art. 27 Abs. 1 lit. a) der delegierten Verordnung (EU) 2015/61 resultiert.

#### 2.2.5 Allgemeine Geschäftsrisiken

Über die oben genannten Risiken hinaus ist die Finanzholding-Gruppe weiteren Risiken ausgesetzt. Dazu zählen strategische Risiken, veränderte Rahmenbedingungen (z. B. regulatorische und demographische), Kundenverhalten und Reputationsrisiken. Das Reputationsrisiko wird als die Gefahr definiert, dass durch öffentliche Berichterstattung über Transaktionen, Geschäftspartner oder Geschäftspraxis an der ein Kunde beteiligt ist, das Vertrauen in die Finanzholding-Gruppe negativ beeinflusst wird. Bei der Betrachtung des Reputationsrisikos werden zwei Aspekte unterschieden. Die langfristige strategische Dimension wird im



Rahmen der Strategie betrachtet und die kurzfristige operative Dimension im Rahmen des Liquiditätsrisikos abgebildet.

Die Ausprägungen des allgemeinen Geschäftsrisikos lassen sich nicht adäquat quantifizieren und damit auch nicht limitieren. Diese Lücke wird unter anderem durch Self-Assessments im Rahmen der jährlichen Risikoinventuren geschlossen, die diese Risiken einer groben Einschätzung unterziehen.

## 2.2.6 Angemessenheit der Risikomanagementverfahren und konzise Risikoerklärung der Geschäftsleiter

(Art. 435 Abs. 1 lit. e und f CRR; Art. 460 Abs. 1 CRR)

„Die Risikomanagementverfahren der M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA entsprechen den marktüblichen Standards und richten sich im Rahmen der Proportionalität am Risikogehalt der Positionen aus. Wir halten die Verfahren für geeignet, die Risikotragfähigkeit und die angemessene Liquiditätsausstattung nachhaltig sicherzustellen. Die beschriebenen Risikoziele werden durch die verwendeten Verfahren messbar und transparent. Zudem geben sie eine Möglichkeit zur Steuerung. Sie passen zur gruppenweit gültigen Geschäfts- und Risikostrategie, die die aus Risikogesichtspunkten wesentlichen Gruppenunternehmen einbindet und vom übergeordneten Unternehmen erstellt wird.

Die Geschäftsleitung der M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA erachtet die eingerichteten Risikomanagementverfahren und die Risikostrategie als angemessen.“

### *Konzise Erklärung der Geschäftsleiter des übergeordneten Unternehmens*

„Die von uns beschlossene und mit dem Aufsichtsrat abgestimmte Geschäfts- und Risikostrategie gibt den Rahmen für die Risikomanagementprozesse vor und enthält übergeordnete Zielgrößen, die regelmäßig überprüft werden. Die Risikomessmethoden sind gruppeneinheitlich festgelegt. Das vorhandene Risikodeckungspotenzial und die Risikopräferenzen werden bei Festlegung eines gruppenweiten Risikolimitsystems für alle wesentlichen Risikoarten berücksichtigt, sodass eine angemessene Steuerung der Risiken in allen aus Risikogesichtspunkten wesentlichen Gruppenunternehmen erfolgt.

Sofern diese Risiken sinnvoll messbar sind, werden sie im Rahmen der Risikotragfähigkeitsberechnung entsprechend limitiert. Hierbei ergeben sich zum 31. Dezember 2018 folgende Auslastungen:

### **Auslastung der Limite per 31. Dezember 2018**

Risikoart in Mio. EUR	Risiko per 31.12.2018	Risikolimit
Marktpreisrisiko	7,05	30,02
Adressenausfallrisiko	78,50	118,00
Operationelles Risiko	8,27	12,00
<b>Gesamt</b>	<b>93,81</b>	<b>160,02</b>

Die Finanzholding-Gruppe verwendet hierbei in der ökonomischen Perspektive einen barwertnahen Gläubigerschutzansatz.

Die Verfahren zum Liquiditätsrisikomanagement sorgen für eine hohe Transparenz über die Einhaltung strategischer Vorgaben und sichern die jederzeitige Zahlungsfähigkeit.

Insgesamt erachten wir als Gesamtgeschäftsleitung die eingerichteten Verfahren für unsere Unternehmensgruppe als angemessen.“

## **2.3 Art und Umfang der Risikoberichte / des Managementinformationssystems**

*(Art. 435 Abs. 1 lit. c CRR)*

Zusätzlich zu den in der folgenden Tabelle aufgelisteten Berichten werden bedeutende Ereignisse (Schäden, Risiken etc.) ad hoc angezeigt, wenn sie einen internen Schwellenwert überschreiten.

## Übersicht über die wesentlichen Berichte an die Geschäftsleitung und den Aufsichtsrat der M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA

Berichtsarten		Turnus	Empfänger
Adressenausfallrisiken	1. Kreditrisikobericht über das Kreditportfolio	vierteljährlich	Geschäftsleiter, Aufsichtsrat
	2. Außerordentliche Berichterstattung der Kreditabteilung (Ereignisse von wesentlicher Bedeutung)	Ad-hoc (nach KonTraG bzw. MaRisk)	Marktfolgegeschäftsleiter
	3. Limitliste (Limite im Geschäft mit Banken)	jährlich	Geschäftsleiter
	4. Limit- und Indexliste (Emittentenlimite)	jährlich	Geschäftsleiter
	5. Länderlimite	jährlich	Geschäftsleiter
	6. Bericht über die Entwicklung wesentlicher Beteiligungen	quartalsweise	Geschäftsleiter
	7. Revisionsberichte im Rahmen von System- und Funktionsprüfungen	nach Revisionsplan bzw. anlassbezogen	an die für die Revision und den geprüften Bereich zust. Geschäftsleiter sowie an den Aufsichtsrat-Vorsitzenden
Marktpreisrisiken	8. Mark-to-Market und Marktpreisrisiko Report (Tagesbericht Marktpreisrisiko)	täglich	Geschäftsleiter
	9. Berichterstattung des Überwachungsgeschäftsleiters des Handelsgeschäfts an alle Geschäftsleiter "Monatsbericht Marktpreisrisiko (M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA)"	monatlich	Geschäftsleiter
	10. Revisionsberichte im Rahmen von System- und Funktionsprüfungen	nach Revisionsplan bzw. anlassbezogen	an die für die Revision und den geprüften Bereich zust. Geschäftsleiter sowie an den Aufsichtsrat-Vorsitzenden
Operationelle Risiken	11. „OpRisk“-Jahresbericht des Risikocontrollings	jährlich	Geschäftsleiter
	12. Revisionsberichte zu dem Thema „Operationelle Risiken“	nach Revisionsplan bzw. anlassbezogen	an die für die Revision und den geprüften Bereich zust. Geschäftsleiter sowie an den Aufsichtsrat-Vorsitzenden
Liquiditätsrisiken	13. Tagesbericht „operative Liquidität“ des Risikocontrollings	täglich	Geschäftsleiter
	14. Stresstest Bericht „Liquidität“	monatlich bzw. vierteljährlich	Geschäftsleiter
	15. Revisionsberichte zu dem Thema „Liquiditätsrisiken“	nach Revisionsplan bzw. anlassbezogen	an die für die Revision und den geprüften Bereich zust. Geschäftsleiter sowie an den Aufsichtsrat-Vorsitzenden
übergreifend inkl. sonstiger Risiken	16. Vierteljährlicher Risikobericht: Einzelinstitut und Finanzholding-Gruppe (risikoartenübergreifend)	vierteljährlich	Geschäftsleiter, Aufsichtsrat
	17. Risikoinventur (KonTraG/ MaRisk i.V.m. §25a KWG) (übergreifend)	jährlich	Geschäftsleiter, Aufsichtsrat
	18. Beteiligungsinventur	jährlich	Geschäftsleiter, Aufsichtsrat
	19. Bericht der Abteilung Produktauswahl und -kontrolle (zuständig für Neue Produkte Prozess)	nach Bedarf	Geschäftsleiter
	20. Berichte zum Qualitäts- und Beschwerdemanagement bezüglich Kundenreklamationen	vierteljährlich	Geschäftsleiter
	21. Revisionsbericht zum Risikomanagement auf Gruppenebene	nach Revisionsplan/anlassbezogen mindestens jährlich	an die für die Revision und den geprüften Bereich zust. Geschäftsleiter sowie an den Aufsichtsrat-Vorsitzenden
	22. Gruppen- und Gefährdungsanalyse zur Bekämpfung von Geldwäsche und sonstigen strafbaren Handlungen	jährlich	Geschäftsleiter / Vorsitzender Aufsichtsrat (zur Kenntnis)
	23. Tätigkeitsbericht der Geldwäschebeauftragten	jährlich	Geschäftsleiter / Vorsitzender Aufsichtsrat (zur Kenntnis)
	24. Jahresbericht WpHG-Compliance	jährlich	Geschäftsleiter / Aufsichtsrat (zur Kenntnis)
	25. Jahresbericht MaRisk-Compliance	jährlich	Geschäftsleiter / Aufsichtsrat (zur Kenntnis)
	26. Quartalsbericht der Revision zu festgestellten Mängeln, nicht fristgerechter Umsetzung von Maßnahmen und wesentlichen Änderungen der Jahresplanung auf Instituts- und Gruppenebene (§25c Abs. 4a Nr. 3 KWG und §25c Abs. 4b Nr. 3g KWG)	quartalsweise	Geschäftsleitung und Aufsichtsrat
27. Finanz- und Risikobericht	quartalsweise	Geschäftsleiter, Vorsitzender Aufsichtsrat, Inhaberbüro	

## 2.4 Grundzüge der Absicherung oder Minderung von Risiken sowie die Strategien und Prozesse zur Überwachung der laufenden Wirksamkeit der zur Risikoabsicherung und -minderung getroffenen Maßnahmen

(Art. 435 Abs. 1 lit. d CRR)

Für die adäquate Aufbau- und Ablauforganisation des Risikomanagements in der Finanzholding-Gruppe sind die Geschäftsleiter des übergeordneten Unternehmens verantwortlich. In den einzelnen Unternehmen der Finanzholding-Gruppe tragen die Geschäftsleiter dieser Unternehmen sowohl die Verantwortung für die ordnungsgemäße Umsetzung der Vorgaben des übergeordneten Unternehmens als auch für die Einrichtung eines angemessenen Risikomanagements auf Ebene des Einzelunternehmens. Im übergeordneten Unternehmen M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA sind für alle als wesentlich definierten Risikoarten Risikomanager bestimmt. Diese kommen mindestens vier Mal jährlich oder anlassbezogen mit den Geschäftsleitern und den „Besonderen Funktionen“ nach MaRisk in einer Risikokomitee-Sitzung der M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA und einer Risikokomitee-Sitzung der M.M.Warburg & CO Gruppe GmbH zusammen. Im Risikokomitee wird die Risikolage und die Wirksamkeit des Überwachungsinstrumentariums analysiert und es werden ggf. Entscheidungen zur weiteren Risikominderung getroffen.

Darüber hinaus obliegt der Internen Revision die risikoorientierte und prozessunabhängige Prüfung der Wirksamkeit und Angemessenheit des Risikomanagements im Allgemeinen und des internen Kontrollsystems der Bank im Besonderen. Sie verfügt über qualifizierte Mitarbeiter und ausreichende Kapazität. Die schriftlich fixierte Ordnung der Internen Revision, die u. a. Aufgabenstellung, Befugnisse und Verantwortung der Abteilung regelt, ist in den Rahmenbedingungen und einem umfänglichen Revisionshandbuch festgelegt. Auf Basis einer risikoorientierten Planung berücksichtigt die Revision alle Bereiche des Bankgeschäfts. Die Prüfungsschwerpunkte im Jahr 2018 bezogen sich auf die Gebiete Risikomanagement, Private Banking, Kreditgeschäft, Handel, IT, die Abwicklungseinheiten sowie die Aufgaben als Konzernrevision.

Bei ihren Prüfungen beachtet die Revision die gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen. Weiterhin überprüft sie die Umsetzung von Maßnahmen.

Im Rahmen von Geschäftsbesorgungsverträgen oder von Einzelaufträgen prüft die Revision nicht nur in der M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA, sondern auch in anderen Tochtergesellschaften der M.M.Warburg & CO Gruppe GmbH.

## 2.5 Angaben zu Unternehmensführungsregelungen

(Art. 435 Abs. 2 CRR)

### *Anzahl der von Mitgliedern des Leitungsorgans bekleideten Leitungs- oder Aufsichtsfunktionen*

Anzahl der von Mitgliedern des Vorstands der M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA bekleideten Leitungs- oder Aufsichtsfunktionen	Anzahl Leitungsfunktionen per 31.12.2018	Anzahl Aufsichtsfunktionen per 31.12.2018
Joachim Olearius	5	5
Dr. Peter Rentrop-Schmid	1	6
Patrick Tessmann	1	2

Anzahl der von Mitgliedern des Aufsichtsrats der M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA bekleideten Leitungs- oder Aufsichtsfunktionen	Anzahl Leitungsfunktionen per 31.12.2018	Anzahl Aufsichtsfunktionen per 31.12.2018
Dr. Christian Olearius	10	8
Dr. Bernd Thiemann	0	6
Max Warburg	12	11

### ***Strategie für die Auswahl der Mitglieder des Leitungsorgans und deren tatsächliche Kenntnisse, Fähigkeiten und Erfahrung***

Neben den gesetzlichen Regelungen des AktG und des KWG, die bei der Bestellung eines Geschäftsleiters für Institute zu beachten sind, hatten die ehemals persönlich haftenden Gesellschafter der Anteilseignerfamilien Leitlinien aufgestellt, die bei der Auswahl von Geschäftsleitern und Aufsichtsräten zu berücksichtigen sind.

Die Ausgewogenheit und Unterschiedlichkeit von Kenntnissen, Fähigkeiten und Erfahrungen aller Geschäftsleiter und Aufsichtsräte sind bei der Auswahl zu berücksichtigen. Dadurch wird sichergestellt, dass die Geschäftsleiter über umfassende theoretische und praktische Kenntnisse sowie Erfahrungen verfügen, um ihrer ressortbezogenen Leitungsverantwortung vollumfänglich nachkommen zu können. Für ihr erfolgreiches Wirken steht eine angemessene Betriebsausstattung und jederzeit ausreichend Zeit zur Verfügung. Durch dieses Umfeld und die theoretischen und praktischen Kenntnisse kann gewährleistet werden, dass es in allen maßgeblichen Bereichen der Finanzholding-Gruppe zu einer ordnungsgemäßen Wahrnehmung der Gesamtverantwortung kommen kann.

Die Mitglieder des Aufsichtsrates des übergeordneten Unternehmens sind Bankiers mit langjähriger Berufserfahrung in unterschiedlichen Funktionen einschließlich der Geschäftsleiterfunktion. Sie verfügen über Sachverstand auf den Gebieten des Bankgeschäftes und der Rechnungslegung und über die erforderliche Sachkunde zur Wahrnehmung der Kontrollfunktion sowie zur Beurteilung und Überwachung der Geschäfte der Gesellschaft. Durch eine weitsichtige Vorgehensweise wird die strategische Ausrichtung stark mitgeprägt.

### ***Diversitätsstrategie für die Auswahl der Mitglieder des Leitungsorgans, Ziele und einschlägige Zielvorgaben der Strategie, Zielerreichungsgrad***

Neben den oben beschriebenen Auswahlkriterien finden auch das Alter, Geschlecht, geografische Herkunft sowie Ausbildungs- und Berufshintergrund Berücksichtigung. Quantitative Vorgaben bestehen hierzu nicht.

### ***Angaben, ob das Institut einen separaten Risikoausschuss gebildet hat und die Anzahl der bisher stattgefundenen Ausschusssitzungen***

Aufgrund der Institutsgröße besteht kein separater Risikoausschuss.

### ***Beschreibung des Informationsflusses an das Leitungsorgan bei Fragen des Risikos***

Die Geschäftsleiter werden umfassend über das Risikoberichtswesen (siehe 2.3) informiert. Darüber hinaus finden regelmäßig Risikokomitee-Sitzungen statt.

Die wesentlichen Risikoberichte „Risikoinventur KonTraG/MaRisk“, „vierteljährlicher Risikobericht“ und der „Kreditrisikobericht“ werden in ungekürzter Fassung gegenüber der Geschäftsleiterinformation auch dem Aufsichtsrat zur Verfügung gestellt. Zusätzlich bekommt die Geschäftsleitung und der Aufsichtsrat den Quartalsbericht der Revision nach § 25c, Abs. 4a, Nr. 3g KWG (Institutsebene) und § 25c, Abs. 4b, Nr. 3g KWG (Gruppenebene), der Aussagen zu den festgestellten wesentlichen Mängeln, Angaben zu nicht fristgerecht umgesetzten Maßnahmen sowie wesentlichen Änderungen der Jahresplanung enthält. Darüber hinaus unterrichten die Geschäftsleiter bei wesentlichen Informationen den Aufsichtsrat. Hierunter fallen auch personelle Wechsel der Besonderen Funktionen nach MaRisk. Die Information erfolgt entweder regelmäßig oder im Bedarfsfall ad hoc.

### 3 ANGABEN ZUM ANWENDUNGSBEREICH DER CAPITAL REQUIREMENTS REGULATION

(Art. 436 CRR)

#### 3.1 Name des in der Gruppenshierarchie zuoberst stehenden Unternehmens, auf das diese Verordnung anzuwenden ist

M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA (übergeordnetes Unternehmen)

#### 3.2 Überblick über die grundlegenden Unterschiede zwischen dem handelsrechtlichen und aufsichtsrechtlichen Konsolidierungskreis und die in die Offenlegung nach Art. 11 CRR i. V. m. Art. 18 CRR einbezogenen Institute

Der aufsichtsrechtliche Konsolidierungskreis definiert sich gemäß § 10a KWG in Verbindung mit Artikel 18 ff. der CRR.

Der handelsrechtliche Konsolidierungskreis wird dagegen ausschließlich nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches aufgestellt.

In der folgenden Übersicht werden der aufsichtsrechtliche und der handelsrechtliche Konsolidierungskreis gegenübergestellt. Zusätzlich wird insbesondere die aufsichtsrechtliche Konsolidierung detaillierter dargestellt.

In ihrem Konzernabschluss nach HGB hat die M.M.Warburg & CO Gruppe GmbH 15 inländische und ein ausländisches Unternehmen einbezogen.

Bei drei inländischen Unternehmen, die – auch in ihrer Gesamtheit – für die Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns von untergeordneter Bedeutung sind, wurde auf die Einbeziehung in den Konzernabschluss nach § 296 Abs. 2 HGB verzichtet. Ein inländisches Unternehmen wurde mit handelsrechtlicher Wirkung für 2018 veräußert, sodass ihre Einbeziehung in den Konzernabschluss nach § 296 Abs. 1 HGB unterblieb.

In Ausübung des Wahlrechts nach § 311 Abs. 2 HGB wurden assoziierte Unternehmen nicht nach der Equity-Methode in den Konzernabschluss einbezogen.

Im Vergleich zum Vorjahr ergaben sich folgende Veränderungen im handelsrechtlichen Konsolidierungskreis:

- Entkonsolidierung der M.M.Warburg & CO Hypothekenbank AG, Hamburg zum 31. Dezember 2018.
- Erstkonsolidierung der Warburg Invest Holding GmbH (ehemals NORD/LB Asset Management Holding GmbH).
- Erstkonsolidierung der Warburg Invest AG.
- Erstkonsolidierung NORD/LB AM Opti Top (bei der Warburg Invest AG im Mehrheitsbesitz gehaltene Spezialfondsanteile).

Der bankaufsichtsrechtliche Konsolidierungskreis umfasst insgesamt 15 Unternehmen. Von diesen Unternehmen werden vier Unternehmen nicht in den handelsrechtlichen Konsolidierungskreis einbezogen. Sechs Unternehmen, die handelsrechtlich konsolidiert werden, befinden sich nicht im aufsichtsrechtlichen Konsolidierungskreis.

Im Vergleich zum Vorjahr ergaben sich aufgrund der handelsrechtlichen Erstkonsolidierung folgende Veränderungen im aufsichtsrechtlichen Konsolidierungskreis, da ein neues Mutter-Tochter-Verhältnis vorliegt:

- Erstkonsolidierung der Warburg Invest Holding GmbH (ehemals NORD/LB Asset Management Holding GmbH).
- Erstkonsolidierung der Warburg Invest AG.

Von der sogenannten „Waiver-Regelung“ des § 2a KWG bzw. Art. 7 CRR wird innerhalb der Finanzholding-Gruppe kein Gebrauch gemacht.

Die Eigenmittelanforderungen der CRR richten sich an Institute gemäß Art. 4 Abs. 1 Nr. 3 CRR. Derzeit hat die M.M.Warburg & CO Gruppe GmbH kein Tochterunternehmen, das über die Institutseigenschaft gemäß CRR verfügt und nicht in die aufsichtsrechtliche Konsolidierung einbezogen ist. Offenlegungspflichten gemäß Art. 436 lit. d CRR bestehen dementsprechend nicht.

### Konsolidierungskreise

Nr.	Klassifizierung	Name	Aufsichtsrechtliche Behandlung			Konsolidierung nach Rechnungslegungsstandard		
			Konsolidierung		Abzugsmethode	Risikogewichtete Beteiligung	voll	quotale
			voll	quotale				
1	FHG	M.M.Warburg & CO Gruppe GmbH, Hamburg - Holding	X				X	
2	ANDL	Belgravia GmbH, Berlin	X					
3	FU	Beteiligungsgesellschaft Alstertor mbH, Hamburg	X				X	
4	FU	Lederwerke Wieman GmbH, Hamburg	X				X	
5	KI	MARCARD, STEIN & CO AG, Hamburg	X				X	
6	FU	Marcard Family Office Treuhand GmbH, Hamburg	X				X	
7	FU	M.M.Warburg & CO Geschäftsführungs-AG, Hamburg	X				X	
8	KI	M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA - übergeordnetes Unternehmen	X				X	
9	KI	M.M.Warburg & CO Hypothekenbank AG, Hamburg	X					
10	ANDL	New Bond Street GmbH, Berlin	X					
11	KI	Private Client Partners AG, Zürich	X				X	
12	ANDL	Regent Street GmbH, Berlin	X					
13	KVG	Nord/LB AM (künftig: Warburg Invest AG), Hannover	X				X	
14	FU	Warburg Invest Holding GmbH, Hannover	X				X	
15	KVG	WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH, Hamburg	X				X	
16	SU	MS "RHL Novare" Schiffahrtsgesellschaft mbH, Hamburg				X	X	
17	SU	MS "RHL Audacia" Schiffahrtsgesellschaft mbH, Hamburg				X	X	
18	SV	Nord/LB AM Opti Top, Sondervermögen der Nord/LB AM				X	X	
19	SU	RHL Hamburger Lloyd Shipping Trust GmbH, Hamburg				X	X	
20	SU	Warburg Research GmbH, Hamburg				X	X	
21	SU	W&Z FinTech GmbH, Hamburg				X	X	

#### Art des Tochterunternehmens

ANDL = Anbieter von Nebendienstleistungen

FHG = Finanzholdinggesellschaft

FU = Finanzunternehmen

KI = Kreditinstitut

KVG = Kapitalanlagegesellschaft/Kapitalverwaltungsgesellschaft

SU = Sonstiges Unternehmen

SV = Sondervermögen einer Kapitalverwaltungsgesellschaft

### **3.2.1 Prämissen für die berichteten quantitativen Daten nach Art. 436 CRR**

Die Offenlegungsvorschriften sind auf Institute, Institutsgruppen und Finanzholding-Gruppen anzuwenden. Die Angaben beziehen sich grundsätzlich auf die Säule I (Mindestkapitalanforderungen), können aber auch aus den handelsrechtlichen Abschlüssen abgeleitet werden.

Von allen Unternehmen werden Detailinformationen abgefordert, die voll oder quotal im Sinne des Art. 18 CRR konsolidiert werden.

### **3.2.2 Weitere Angaben**

- Die Abzugsmethode für wesentliche Beteiligungen an Unternehmen der Finanzbranche findet keine Anwendung.
- Es sind keine Einschränkungen oder andere bedeutende Hindernisse für die Übertragung von Finanzmitteln oder haftendem Eigenkapital innerhalb der Finanzholding-Gruppe bekannt.
- Der § 2a KWG i. V. m. Art. 7 CRR (Waiver) wurde nicht in Anspruch genommen.
- Keine der Gesellschaften, die in § 10a KWG einbezogen sind, weisen eine Eigenmittelunterdeckung im Sinne des Artikels 92 CRR auf.



## 4 EIGENMITTELSTRUKTUR

(Artikel 437 CRR)

Die Finanzholding-Gruppe ist ein familiengeführter Konzern. Die Anteile der M.M.Warburg & CO Gruppe GmbH werden von einem kleinen Anteilseignerkreis gehalten. Die Eigentümer bekennen sich langfristig zum Unternehmen. Die aufsichtsrechtlich konsolidierten Gesellschaften sind bis auf die Warburg Invest Holding GmbH und deren Töchter sowie die M.M.Warburg & CO Hypothekenbank AG alle 100 %-Tochtergesellschaften, die entweder durch die Holding oder das übergeordnete Unternehmen M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA gehalten werden.

Der Finanzholding-Gruppe stehen aufsichtsrechtlich konsolidiert EUR 459,26 Mio. an Eigenmitteln gemäß Art. 72 CRR zur Verfügung. Die Eigenmittel sowie die Kapitalquoten gemäß Art. 92 CRR setzen sich wie unten abgebildet zusammen. Die Werte basieren auf der an die Bundesbank übermittelten korrigierten CoRep-Meldung zum Stichtag 31. Dezember 2018.

### Offenlegung der Eigenmittel (DVO Nr. 1423/2013 Anhang IV i. V. m. Anhang V)

Nr.	Offenlegung der Eigenmittel	Betrag am Tag der Offenlegung in Mio. EUR	Verweis auf Artikel in der Verordnung (EU) Nr. 575/2013
<b>Hartes Kernkapital (CET1): Instrumente und Rücklagen</b>			
1	Kapitalinstrumente und das mit ihnen verbundene Agio	119,93	26(1),27,28, 29
2	Einbehaltene Gewinne	0,00	26 (1) (c)
3	Kumuliertes sonstiges Ergebnis (und sonstige Rücklagen)	190,37	26(1)
3a	Fonds für allgemeine Bankrisiken	3,57	26(1)(f)
4	Betrag der Posten im Sinne von Artikel 484 Absatz 3 zuzüglich des mit ihnen verbundenen Agios, dessen Anrechnung auf das CET1 ausläuft	0,00	486(2)
5	Minderheitsbeteiligungen (zulässiger Betrag in konsolidiertem CET1)	24,67	84
5a	Von unabhängiger Seite geprüfte Zwischengewinne, abzüglich aller vorhersehbaren Abgaben oder Dividende	0,00	26 (2)
<b>6</b>	<b>Hartes Kernkapital (CET1) vor regulatorischen Anpassungen</b>	<b>338,54</b>	<b>Summe der Zeilen 1 bis 5a</b>
<b>Hartes Kernkapital (CET1): regulatorische Anpassungen</b>			
7	Zusätzliche Bewertungsanpassungen (negativer Betrag)	-0,15	34, 105
8	Immaterielle Vermögenswerte (verringert um entsprechende Steuerschulden) (negativer Betrag)	-8,27	36 (1) (b), 37
10	Von der künftigen Rentabilität abhängige latente Steueransprüche, ausgenommen derjenigen, die aus temporären Differenzen resultieren (verringert um entsprechende Steuerschulden, wenn die Bedingungen von Artikel 38 Absatz 3 erfüllt sind) (negativer Betrag)	0,00	36 (1) (c), 38
11	Rücklagen aus Gewinnen oder Verlusten aus zeitwertbilanzierten Geschäften zur Absicherung von Zahlungsströmen	0,00	33 (a)
12	Negative Beträge aus der Berechnung der erwarteten Verlustbeträge	0,00	36 (1) (d), 40, 159
13	Anstieg des Eigenkapitals, der sich aus verbrieften Aktiva ergibt (negativer Betrag)	0,00	32 (1)
14	Durch Veränderungen der eigenen Bonität bedingte Gewinne oder Verluste aus zum beizulegenden Zeitwert bewerteten eigenen Verbindlichkeiten	-0,16	33 (1) (b)
15	Vermögenswerte aus Pensionsfonds mit Leistungszusage (negativer Betrag)	0,00	36 (1) (e), 41
16	Direkte und indirekte Positionen eines Instituts in eigenen Instrumenten des harten Kernkapitals (negativer Betrag)	0,00	36 (1) (f), 42
17	Direkte, indirekte und synthetische Positionen des Instituts in Instrumenten des harten Kernkapitals von Unternehmen der Finanzbranche, die eine Überkreuzbeteiligung mit dem Institut eingegangen sind, die dem Ziel dient, dessen Eigenmittel künstlich zu erhöhen (negativer Betrag)	0,00	36 (1) (g), 44

Nr.	Offenlegung der Eigenmittel	Betrag am Tag der Offenlegung in Mio. EUR	Verweis auf Artikel in der Verordnung (EU) Nr. 575/2013
18	Direkte, indirekte und synthetische Positionen des Instituts in Instrumenten des harten Kernkapitals von Unternehmen der Finanzbranche, an denen das Institut keine wesentliche Beteiligung hält (mehr als 10 % und abzüglich anrechenbarer Verkaufspositionen) (negativer Betrag)	0,00	36 (1) (h), 43, 45, 46, 49 (2) (3), 79
19	Direkte, indirekte und synthetische Positionen des Instituts in Instrumenten des harten Kernkapitals von Unternehmen der Finanzbranche, an denen das Institut eine wesentliche Beteiligung hält (mehr als 10 % und abzüglich anrechenbarer Verkaufspositionen) (negativer Betrag)	0,00	36 (1) (i), 43, 45, 47, 48 (1) (b), 49 (1) bis (3), 79
20a	Forderungsbetrag aus folgenden Posten, denen ein Risikogewicht von 1.250 % zuzuordnen ist, wenn das Institut als Alternative jenen Forderungsbetrag vom Betrag der Posten des harten Kernkapitals abzieht	0,00	36 (1) (k)
21	Von der künftigen Rentabilität abhängige latente Steueransprüche, die aus temporären Differenzen resultieren (über dem Schwellenwert von 10 %, verringert um entsprechende Steuerschulden, wenn die Bedingungen von Artikel 38 Absatz 3 erfüllt sind) (negativer Betrag)	0,00	36 (1) (c), 38, 48 (1) (a)
22	Betrag, der über dem Schwellenwert von 15 % liegt (negativer Betrag)	0,00	48 (1)
23	davon: direkte und indirekte Positionen des Instituts in Instrumenten des harten Kernkapitals von Unternehmen der Finanzbranche, an denen das Institut eine wesentliche Beteiligung hält	0,00	36 (1) (i), 48 (1) (b)
25	davon: von der künftigen Rentabilität abhängige latente Steueransprüche, die aus temporären Differenzen resultieren	0,00	36 (1) (c), 38, 48 (1) (a)
25a	Verluste des laufenden Geschäftsjahres (negativer Betrag)	0,00	36 (1) (a)
25b	Vorhersehbare steuerliche Belastung auf Posten des harten Kernkapitals (negativer Betrag)	0,00	36 (1) (l)
27	Betrag der von den Posten des zusätzlichen Kernkapitals in Abzug zu bringende Posten, der das zusätzliche Kernkapital des Instituts überschreitet (negativer Betrag)	0,00	36 (1) (j)
<b>28</b>	<b>Regulatorische Anpassungen des harten Kernkapitals (CET1) insgesamt</b>	<b>-8,58</b>	<b>Summe der Zeilen 7 bis 20a, 21, 22 zzgl. Zeilen 25a bis 27</b>
<b>29</b>	<b>Hartes Kernkapital (CET1)</b>	<b>329,96</b>	<b>Zeile 6 abzüglich Zeile 28</b>
<b>Zusätzliches Kernkapital (AT1): Instrumente</b>			
30	Kapitalinstrumente und das mit ihnen verbundene Agio	33,50	51, 52
31	davon: gemäß anwendbaren Rechnungslegungsstandards als Eigenkapital eingestuft	0,00	
32	davon: gemäß anwendbaren Rechnungslegungsstandards als Passiva eingestuft	33,50	
33	Betrag der Posten im Sinne von Artikel 484 Absatz 4 zuzüglich des mit ihnen verbundenen Agios, dessen Anrechnung auf das AT1 ausläuft	0,00	486 (3)
34	Zum konsolidierten zusätzlichen Kernkapital zählende Instrumente des qualifizierten Kernkapitals (einschließlich nicht in Zeile 5 enthaltener Minderheitsbeteiligungen), die von Tochterunternehmen begeben worden sind und von Drittparteien gehalten werden	10,57	85, 86
<b>36</b>	<b>Zusätzliches Kernkapital (AT1) vor regulatorischen Anpassungen</b>	<b>44,07</b>	<b>Summe der Zeilen 30, 33 und 34</b>
<b>Zusätzliches Kernkapital (AT1): regulatorische Anpassungen</b>			
37	Direkte und indirekte Positionen eines Instituts in eigenen Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (negativer Betrag)	0,00	52 (1) (b), 56(a), 57
38	Direkte, indirekte und synthetische Positionen des Instituts in Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals von Unternehmen der Finanzbranche, die eine Überkreuzbeteiligung mit dem Institut eingegangen sind, die dem Ziel dient, dessen Eigenmittel künstlich zu erhöhen (negativer Betrag)	0,00	56 (b), 58
39	Direkte, indirekte und synthetische Positionen des Instituts in Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals von Unternehmen der Finanzbranche, an denen das Institut keine wesentliche Beteiligung hält (mehr als 10 % und abzüglich anrechenbarer Verkaufspositionen) (negativer Betrag)	0,00	56 (c), 59, 60, 79
40	Direkte, indirekte und synthetische Positionen des Instituts in Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals von Unternehmen der Finanzbranche, an denen das Institut eine wesentliche Beteiligung hält (mehr als 10 % und abzüglich anrechenbarer Verkaufspositionen) (negativer Betrag)	0,00	56 (d), 59, 79

Nr.	Offenlegung der Eigenmittel	Betrag am Tag der Offenlegung in Mio. EUR	Verweis auf Artikel in der Verordnung (EU) Nr. 575/2013
42	Betrag der von den Posten des Ergänzungskapitals in Abzug zu bringenden Posten, der das Ergänzungskapital des Instituts überschreitet (negativer Betrag)	0,00	56 (e)
<b>43</b>	<b>Regulatorische Anpassungen des zusätzlichen Kernkapitals (AT1) insgesamt</b>	<b>0,00</b>	<b>Summe der Zeilen 37 bis 42</b>
<b>44</b>	<b>Zusätzliches Kernkapital (AT1)</b>	<b>44,07</b>	<b>Zeile 36 abzüglich Zeile 43</b>
<b>45</b>	<b>Kernkapital (T1 = CET1 + AT1)</b>	<b>374,03</b>	<b>Summe der Zeilen 29 und 44</b>
<b>Ergänzungskapital (T2): Instrumente und Rücklagen</b>			
46	Kapitalinstrumente und das mit ihnen verbundene Agio	67,42	62, 63
47	Betrag der Posten im Sinne von Artikel 484 Absatz 5 zuzüglich des mit ihnen verbundenen Agios, dessen Anrechnung auf das T2 ausläuft	0,00	486 (4)
48	Zum konsolidierten Ergänzungskapital zählende qualifizierte Eigenmittelinstrumente (einschließlich nicht in den Zeilen 5 bzw. 34 enthaltener Minderheitsbeteiligungen und AT1-Instrumente), die von Tochterunternehmen begeben worden sind und von Drittparteien gehalten werden	17,81	87, 88
49	davon: von Tochterunternehmen begebene Instrumente, deren Anrechnung ausläuft	0,00	486 (4)
50	Kreditrisikooanpassungen	0,00	62 (c) und (d)
<b>51</b>	<b>Ergänzungskapital (T2) vor regulatorischen Anpassungen</b>	<b>85,23</b>	
<b>Ergänzungskapital (T2): regulatorischen Anpassungen</b>			
52	Direkte und indirekte Positionen eines Instituts in eigenen Instrumenten des Ergänzungskapitals und nachrangigen Darlehen (negativer Betrag)	0,00	63 (b) (i), 66 (a), 67
53	Positionen in Instrumenten des Ergänzungskapitals und nachrangigen Darlehen von Unternehmen der Finanzbranche, die eine Überkreuzbeteiligung mit dem Institut eingegangen sind, die dem Ziel dient, dessen Eigenmittel künstlich zu erhöhen (negativer Betrag)	0,00	66 (b), 68
54	Direkte und indirekte Positionen des Instituts in Instrumenten des Ergänzungskapitals und nachrangigen Darlehen von Unternehmen der Finanzbranche, an denen das Institut keine wesentliche Beteiligung hält (mehr als 10 % und abzüglich anrechenbarer Verkaufspositionen) (negativer Betrag)	0,00	66 (c), 69, 70, 79
55	Direkte und indirekte Positionen des Instituts in Instrumenten des Ergänzungskapitals und nachrangigen Darlehen von Unternehmen der Finanzbranche, an denen das Institut eine wesentliche Beteiligungen hält (abzüglich anrechenbarer Verkaufspositionen) (negativer Betrag)	0,00	---
<b>57</b>	<b>Regulatorische Anpassungen des Ergänzungskapitals (T2) insgesamt</b>	<b>0,00</b>	<b>Summe der Zeilen 52 bis 55</b>
<b>58</b>	<b>Ergänzungskapitals (T2)</b>	<b>85,23</b>	<b>Zeile 51 abzüglich Zeile 57</b>
<b>59</b>	<b>Eigenkapital insgesamt (TC = T1 + T2)</b>	<b>459,26</b>	<b>Summe der Zeilen 45 und 58</b>
<b>60</b>	<b>Risikogewichtete Aktiva insgesamt</b>	<b>3.240,00</b>	
<b>Eigenkapitalquoten und -puffer</b>			
61	Harte Kernkapitalquote (ausgedrückt als Prozentsatz des Gesamtforderungsbetrags)	10,18%	92 (2) (a)
62	Kernkapitalquote (ausgedrückt als Prozentsatz des Gesamtforderungsbetrags)	11,54%	92 (2) (b)
63	Gesamtkapitalquote (ausgedrückt als Prozentsatz des Gesamtforderungsbetrags)	14,17%	92 (2) (c)
64	Institutsspezifische Anforderung an Kapitalpuffer (Mindestanforderung an die harte Kernkapitalquote nach Artikel 92 Absatz 1 Buchstabe a, zuzüglich der Anforderungen an Kapitalerhaltungspuffer und antizyklische Kapitalpuffer, Systemrisikopuffer und Puffer für systemrelevante Institute, ausgedrückt als Prozentsatz des Gesamtforderungsbetrags)	6,38%	CRD 128, 129, 130, 131, 133
65	davon: Kapitalerhaltungspuffer	1,875%	---
66	davon: antizyklischer Kapitalpuffer	0,006%	---
68	Verfügbares hartes Kernkapital für die Puffer (ausgedrückt als Prozentsatz des Gesamtforderungsbetrags)	5,68%	CRD 128

Nr.	Offenlegung der Eigenmittel	Betrag am Tag der Offenlegung in Mio. EUR	Verweis auf Artikel in der Verordnung (EU) Nr. 575/2013
<b>Beträge unter den Schwellenwerten für Abzüge (vor Risikogewichtung)</b>			
72	Direkte und indirekte Positionen des Instituts in Kapitalinstrumenten von Unternehmen der Finanzbranche, an denen das Institut keine wesentliche Beteiligung hält (weniger als 10 % und abzüglich anrechenbarer Verkaufspositionen)	7,51	36 (1) (h), 45, 46, 56 (c), 59, 60, 66 (c), 69, 70
73	Direkte und indirekte Positionen des Instituts in Instrumenten des harten Kernkapitals von Unternehmen der Finanzbranche, an denen das Institut eine wesentliche Beteiligung hält (weniger als 10 % und abzüglich anrechenbarer Verkaufspositionen)	0,00	36 (1) (i), 45, 48
75	Von der künftigen Rentabilität abhängige latente Steueransprüche, die aus temporären Differenzen resultieren (über dem Schwellenwert von 10 %, verringert um entsprechende Steuerschulden, wenn die Bedingungen von Artikel 38 Absatz 3 erfüllt sind)	0,00	36 (1) (c), 38, 48
<b>Anwendbare Obergrenzen für die Einbeziehung von Wertberichtigungen in das Ergänzungskapital</b>			
76	Auf das Ergänzungskapital anrechenbare Kreditrisikoanpassungen in Bezug auf Forderungen, für die der Standardansatz gilt (vor Anwendung der Obergrenze)	0,00	62
77	Obergrenze für die Anrechnung von Kreditrisikoanpassungen auf das Ergänzungskapital im Rahmen des Standardansatzes	33,79	62
78	Auf das Ergänzungskapital anrechenbare Kreditrisikoanpassungen in Bezug auf Forderungen, für die der auf internen Beurteilungen basierende Ansatz gilt (vor Anwendung der Obergrenze)	0,00	62
79	Obergrenze für die Anrechnung von Kreditrisikoanpassungen auf das Ergänzungskapital im Rahmen des auf internen Beurteilungen basierende Ansatzes	0,00	62
<b>Eigenkapitalinstrumente, für die die Auslaufregelungen gelten (anwendbar nur vom 1. Januar 2014 bis 1. Januar 2022)</b>			
80	- Derzeitige Obergrenze für CET1-Instrumente, für die die Auslaufregelungen gelten	0,00	484 (3), 486 (2) und (5)
81	- Wegen Obergrenze aus CET1 ausgeschlossener Betrag (Betrag über Obergrenze nach Tilgungen und Fälligkeiten)	0,00	484 (3), 486 (2) und (5)
82	- Derzeitige Obergrenze für AT1-Instrumente, für die die Auslaufregelungen gelten	0,00	484 (4), 486 (3) und (5)
83	- Wegen Obergrenze aus AT1 ausgeschlossener Betrag (Betrag über Obergrenze nach Tilgungen und Fälligkeiten)	0,00	484 (4), 486 (3) und (5)
84	- Derzeitige Obergrenze für T2 - Instrumente, für die die Auslaufregelungen gelten	0,00	484 (5), 486 (4) und (5)
85	- Wegen Obergrenze aus T2 ausgeschlossener Betrag (Betrag über Obergrenze nach Tilgungen und Fälligkeiten)	0,00	484 (5), 486 (4) und (5)

Die folgende Tabelle zeigt die Überleitung der Eigenmittelbestandteile des testierten Konzernabschlusses der M.M.Warburg & CO Gruppe GmbH zu den aufsichtsrechtlichen Eigenmitteln gemäß Art. 437 Abs. 1 lit. a CRR i. V. m. Anhang I der Durchführungsverordnung (EU) Nr. 1423/2013 der Kommission vom 20. Dezember 2013. Die aufsichtsrechtlichen Eigenmittel basieren auf die an die Bundesbank übermittelte korrigierte CoRep-Meldung zum Stichtag 31. Dezember 2018.

## Überleitungsrechnung vom bilanziellen Eigenkapital zu den aufsichtsrechtlichen Eigenmitteln

in Mio. EUR per 31.12.2018	Bilanzwert gemäß festgestellten Konzernabschluss Stichtag 31.12.2018	Anpassung an den aufsichtsrechtlichen Konsolidierungskreis	Bilanzwert aufsichtsrechtlicher Konsolidierungskreis	Aufsichtsrechtliche Adjustierung	Eigenmittelbestandteile (gemäß Korrekturmeldung vom 31.12.2018)
Gezeichnetes Kapital	119,93	0,00	119,93	0,00	119,93
(+) Konzernrücklage	191,13	12,98	204,10	-13,74	190,37
davon: Kapitalrücklage	149,13	0,00	149,13	41,24	190,37
davon: Gewinnrücklage	73,77	12,96	86,73	-86,73	0,00
(+) Konzernjahresüberschuss	-16,85	1,67	-15,18	15,18	0,00
(+) übrige Rücklagen	7,84	0,00	7,84	-7,84	0,00
davon: Währungsumrechnung	7,84	0,00	7,84	-7,84	0,00
(+) Minderheitsbeteiligungen	7,95	-39,04	-31,10	55,76	24,67
<b>= Bilanzielles Eigenkapital</b>	<b>309,99</b>	<b>-24,39</b>	<b>285,60</b>	<b>49,36</b>	<b>334,96</b>
(+) Fonds für allgemeine Bankrisiken	3,57	0,00	3,57	0,00	3,57
<b>= Hartes Kernkapital (CET 1) vor regulatorischen Anpassungen</b>	<b>313,57</b>	<b>-24,39</b>	<b>289,17</b>	<b>49,36</b>	<b>338,54</b>
(-) Abzugs- und Korrekturposten aufgrund von Anpassungen des harten Kernkapital (Prudential Filters)	0,00	0,00	0,00	-0,31	-0,31
(-) Immaterielle Vermögenswerte	-9,07	0,90	-8,17	-0,10	-8,27
(-) Von den Posten des zusätzlichen Kernkapitals in Abzug zu bringende Posten, die das zusätzliche Kernkapital überschreiten (Abzug vom Kernkapital)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>= Hartes Kernkapital (CET 1) nach regulatorischen Anpassungen</b>	<b>304,50</b>	<b>-23,50</b>	<b>281,00</b>	<b>48,96</b>	<b>329,96</b>
(+) Eingezahlte Kapitalinstrumente	33,50	0,00	33,50	0,00	33,50
(+) Zum konsolidierten zusätzlichen Kernkapital zählende Instrumente des qualifizierten Kernkapitals (einschließlich nicht in Zeile 5 enthaltener Minderheitsbeteiligungen), die von Tochterunternehmen begeben worden sind und von Drittparteien gehalten werden	0,00	10,00	10,00	0,57	10,57
<b>= Zusätzliches Kernkapital (AT1) vor regulatorischen Anpassungen</b>	<b>33,50</b>	<b>10,00</b>	<b>43,50</b>	<b>0,57</b>	<b>44,07</b>
Von den Posten des zusätzlichen Kernkapitals in Abzug zu bringende Posten, die das zusätzliche Kernkapital überschreiten (Abzug vom harten Kernkapital)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>= Zusätzliches Kernkapital (AT1) nach regulatorischen Anpassungen</b>	<b>33,50</b>	<b>10,00</b>	<b>43,50</b>	<b>0,57</b>	<b>44,07</b>
<b>= Kernkapital (T1) nach regulatorischen Anpassungen</b>	<b>338,00</b>	<b>-13,50</b>	<b>324,50</b>	<b>49,53</b>	<b>374,03</b>
<b>(+) Ergänzungskapital (T2) nach regulatorischen Anpassungen</b>	<b>90,00</b>	<b>20,00</b>	<b>110,00</b>	<b>-24,77</b>	<b>85,23</b>
davon: Nachrangige Verbindlichkeiten / Genussrechte	90,00	0,00	90,00	-22,58	67,42
davon: Kreditrisikoanpassungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
davon: zum Ergänzungskapital zählende, von Tochterunternehmen begebene Instrumente	0,00	20,00	20,00	-2,19	17,81
davon: Instrumente des Ergänzungskapitals von Unternehmen der Finanzbranche, an denen das Institut keine wesentliche Beteiligung hält	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>= Eigenmittel (T1+T2)</b>	<b>428,00</b>	<b>6,50</b>	<b>434,50</b>	<b>24,76</b>	<b>459,26</b>

In den folgenden Tabellen sind die Hauptmerkmale der Kapitalinstrumente dargestellt, die innerhalb der Finanzholding-Gruppe bestehen. Die Kapitalinstrumente basieren auf bilateralen Verträgen (Ausnahme hartes Kernkapital, hier auf die Satzung). Folglich existieren keine Verkaufsprospekte. Die notwendigen Anga-

ben gemäß Anhang II und Anhang III der DVO Nr. 1423/2013 der Kommission vom 20. Dezember 2013 werden für ausreichend gehalten. Alles Weitere wird als vertrauliche Informationen erachtet.

#### Offenlegung der Hauptmerkmale der Kapitalinstrumente – Hartes Kernkapital

Nr.	Hauptmerkmale der Kapitalinstrumente	1
1	Emittent	M.M.Warburg & CO Gruppe GmbH
2	Einheitliche Kennung (z.B. CUSIP, ISIN oder Bloomberg-Kennung für Privatplatzierung)	Satzung
3	Für das Instrument geltende Recht	deutsches Recht
<b>Aufsichtsrechtliche Behandlung</b>		-----
4	CRR-Übergangsregelungen	Hartes Kernkapital
5	CRR-Regelungen nach der Übergangszeit	Hartes Kernkapital
6	Anrechenbar auf Solo-/Konzern-/Solo- und Konzernebene	Solo- und Konzernebene
7	Instrumententyp	GmbH-Anteile
8	Auf aufsichtsrechtliche Eigenmittel anrechenbarer Betrag	119,93 Mio. EUR
9	Nennwert des Instruments	119,93 Mio. EUR
9a	Ausgabepreis	diverse
9b	Tilgungspreis	k.A.
10	Rechnungslegungsklassifikation	Eigenkapital
11	Laufzeitbeginn	diverse
12	Unbefristet oder mit Verfalltermin	unbefristet
13	Laufzeitende	k.A.
14	Durch Emittenten kündbar mit vorheriger Zustimmung der Aufsicht	Nein
15	Wählbarer Kündigungstermin, bedingte Kündigungstermine und Tilgungsbetrag	Nein
16	Spätere Kündigungstermine, wenn anwendbar	k.A.
<b>Coupons / Dividenden</b>		-----
17	Feste oder variable Dividenden-/Couponszahlungen	variable
18	Nominalcoupon und etwaiger Referenzindex	k.A.
19	Bestehen eines „Dividenden-Stops“	Nein
20a	Vollständig diskretionär, teilweise diskretionär oder zwingend (zeitlich)	gänzlich diskretionär
20b	Vollständig diskretionär, teilweise diskretionär oder zwingend (in Bezug auf den Betrag)	gänzlich diskretionär
21	Bestehen einer Kostenanstiegs Klausel oder eines anderen Tilgungsanreizes	Nein
22	Nicht kumulativ oder kumulativ	nicht kumulativ
23	Wandelbar oder nicht wandelbar	nicht wandelbar
24	Wenn wandelbar: Auslöser für die Wandlung	k.A.
25	Wenn wandelbar: ganz oder teilweise	k.A.
26	Wenn wandelbar: Wandlungsrate	k.A.
27	Wenn wandelbar: Wandlung obligatorisch oder fakultativ	k.A.
28	Wenn wandelbar: Typ des Instruments, in das gewandelt wird	k.A.
29	Wenn wandelbar: Emittent des Instruments, in das gewandelt wird	k.A.
30	Herabschreibungsmerkmale	Nein
31	Bei Herabschreibung: Auslöser für die Herabschreibung	k.A.
32	Bei Herabschreibung: ganz oder teilweise	k.A.
33	Bei Herabschreibung: dauerhaft oder vorübergehend	k.A.
34	Bei vorübergehender Herabschreibung: Mechanismus der Wiederschreibung	k.A.
35	Position in der Rangfolge im Liquidationsfall (das jeweils ranghöhere Instrument nennen)	Nachrangig zu Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals
36	Unvorschriftsmäßige Merkmale der gewandelten Instrumente	Nein
37	Ggf. unvorschriftsmäßige Merkmale nennen	k.A.

(1) Ist ein Feld nicht anwendbar, bitte "k.A." angeben.

## Offenlegung der Hauptmerkmale der Kapitalinstrumente - zusätzliches Kernkapital

Nr.	Hauptmerkmale der Kapitalinstrumente	1	2
1	Emittent	M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA	M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA
2	Einheitliche Kennung (z.B. CUSIP, ISIN oder Bloomberg-Kennung für Privatplatzierung)	bilateraler Vertrag	bilateraler Vertrag
3	Für das Instrument geltende Recht	deutsches Recht	deutsches Recht
<b>Aufsichtsrechtliche Behandlung</b>		-----	-----
4	CRR-Übergangsregelungen	zusätzliches Kernkapital	zusätzliches Kernkapital
5	CRR-Regelungen nach der Übergangszeit	zusätzliches Kernkapital	zusätzliches Kernkapital
6	Anrechenbar auf Solo-/Konzern-/Solo- und Konzernebene	Solo- und (teil)konsolidiert	Solo- und (teil)konsolidiert
7	Instrumententyp	nachrangige AT1-Namenschuldverschreibung	nachrangige AT1-Namenschuldverschreibung
8	Auf aufsichtsrechtliche Eigenmittel anrechenbarer Betrag	10 Mio. Euro	23,5 Mio. Euro
9	Nennwert des Instruments	10 Mio. Euro	23,5 Mio. Euro
9a	Ausgabepreis	10 Mio. Euro	23,5 Mio. Euro
9b	Tilgungspreis	10 Mio. Euro	23,5 Mio. Euro
10	Rechnungslegungsklassifikation	Passivum - fortgeführter Einstandswert	Passivum - fortgeführter Einstandswert
11	Laufzeitbeginn	04.10.2017	04.10.2017
12	Unbefristet oder mit Verfalltermin	unbefristet	unbefristet
13	Laufzeitende	k.A.	k.A.
14	Durch Emittenten kündbar mit vorheriger Zustimmung der Aufsicht	Ja	Ja
15	Wählbarer Kündigungstermin, bedingte Kündigungsstermine und Tilgungsbetrag	Kündigung bei einem regulatorischen Ereignis oder keine Behandlung des Darlehens mehr als zusätzliches Kernkapital (mind. 30 Tage Kündigungsfrist, max. 60 Tage); Kündigung aus steuerlichen Gründen (mind. 30 Tage Kündigungsfrist, max. 60 Tage); ordentliche Kündigung (mind. 30 Tage Kündigungsfrist zum 15.10.2022 bzw. jeden 5. Jahrestag nach diesem Datum). Alle Kündigungsrechte sind vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde.	Kündigung bei einem regulatorischen Ereignis oder keine Behandlung des Darlehens mehr als zusätzliches Kernkapital (mind. 30 Tage Kündigungsfrist, max. 60 Tage); Kündigung aus steuerlichen Gründen (mind. 30 Tage Kündigungsfrist, max. 60 Tage); ordentliche Kündigung (mind. 30 Tage Kündigungsfrist zum 15.10.2022 bzw. jeden 5. Jahrestag nach diesem Datum). Alle Kündigungsrechte sind vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde.
16	Spätere Kündigungstermine, wenn anwendbar	k.A.	k.A.
<b>Coupons / Dividenden</b>		-----	-----
17	Feste oder variable Dividenden-/Couponszahlungen	fest	fest
18	Nominalcoupon und etwaiger Referenzindex	5,5% p.a.	5,5% p.a.
19	Bestehen eines „Dividenden-Stopps“	Nein	Nein
20a	Vollständig diskretionär, teilweise diskretionär oder zwingend (zeitlich)	gänzlich diskretionär	gänzlich diskretionär
20b	Vollständig diskretionär, teilweise diskretionär oder zwingend (in Bezug auf den Betrag)	gänzlich diskretionär	gänzlich diskretionär
21	Bestehen einer Kostenanstiegs Klausel oder eines anderen Tilgungsanreizes	Nein	Nein
22	Nicht kumulativ oder kumulativ	nicht kumulativ	nicht kumulativ
23	Wandelbar oder nicht wandelbar	nicht wandelbar	nicht wandelbar
24	Wenn wandelbar: Auslöser für die Wandlung	k.A.	k.A.
25	Wenn wandelbar: ganz oder teilweise	k.A.	k.A.
26	Wenn wandelbar: Wandlungsrate	k.A.	k.A.
27	Wenn wandelbar: Wandlung obligatorisch oder fakultativ	k.A.	k.A.
28	Wenn wandelbar: Typ des Instruments, in das gewandelt wird	k.A.	k.A.
29	Wenn wandelbar: Emittent des Instruments, in das gewandelt wird	k.A.	k.A.
30	Herabschreibungsmerkmale	Ja	Ja
31	Bei Herabschreibung: Auslöser für die Herabschreibung	CET1-Quote < 5,125%	CET1-Quote < 5,125%
32	Bei Herabschreibung: ganz oder teilweise	ganz oder teilweise	ganz oder teilweise
33	Bei Herabschreibung: dauerhaft oder vorübergehend	vorübergehend	vorübergehend
34	Bei vorübergehender Herabschreibung: Mechanismus der Wiederschreibung	bei entsprechenden Jahresüberschuss	bei entsprechenden Jahresüberschuss
35	Position in der Rangfolge im Liquidationsfall (das jeweils ranghöhere Instrument nennen)	Nachrangig nach Befriedigung aller Nachranggläubiger der M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA	Nachrangig nach Befriedigung aller Nachranggläubiger der M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA
36	Unvorschriftsmäßige Merkmale der gewandelten Instrumente	Nein	Nein
37	Ggf. unvorschriftsmäßige Merkmale nennen	k.A.	k.A.

(1) Ist ein Feld nicht anwendbar, bitte "k.A." angeben.

Nr.	Hauptmerkmale der Kapitalinstrumente	3	4
1	Emittent	M.M.Warburg & CO Hypothekbank AG	M.M.Warburg & CO Hypothekbank AG
2	Einheitliche Kennung (z.B. CUSIP, ISIN oder Bloomberg-Kennung für Privatplatzierung)	bilateraler Vertrag	bilateraler Vertrag
3	Für das Instrument geltende Recht	Deutsche Recht	Deutsche Recht
	<b>Aufsichtsrechtliche Behandlung</b>	-----	-----
4	CRR-Übergangsregelungen	zusätzliches Kernkapital	zusätzliches Kernkapital
5	CRR-Regelungen nach der Übergangszeit	zusätzliches Kernkapital	zusätzliches Kernkapital
6	Anrechenbar auf Solo-/Konzern-/Solo- und Konzernebene	Solo- und (teil)konsolidiert	Solo- und (teil)konsolidiert
7	Instrumententyp	nachrangige AT1-Namenschuldverschreibung	nachrangige AT1-Namenschuldverschreibung
8	Auf aufsichtsrechtliche Eigenmittel anrechenbarer Betrag	4 Mio. Euro	6 Mio. Euro
9	Nennwert des Instruments	4 Mio. Euro	6 Mio. Euro
9a	Ausgabepreis	4 Mio. Euro	6 Mio. Euro
9b	Tilgungspreis	4 Mio. Euro	6 Mio. Euro
10	Rechnungslegungsklassifikation	Passivum - fortgeführter Einstandswert	Passivum - fortgeführter Einstandswert
11	Laufzeitbeginn	30.11.2018	10.12.2018
12	Unbefristet oder mit Verfalltermin	unbefristet	unbefristet
13	Laufzeitende	k.A.	k.A.
14	Durch Emittenten kündbar mit vorheriger Zustimmung der Aufsicht	Ja	Ja
15	Wählbarer Kündigungstermin, bedingte Kündigungsstermine und Tilgungsbetrag	Kündigung bei einem regulatorischen Ereignis oder keine Behandlung des Darlehens mehr als zusätzliches Kernkapital (mind. 30 Tage Kündigungsfrist, max. 60 Tage); Kündigung aus steuerlichen Gründen (mind. 30 Tage Kündigungsfrist, max. 60 Tage); ordentliche Kündigung (mind. 30 Tage Kündigungsfrist zum 30.11.2023 bzw. jeden 5. Jahrestag nach diesem Datum). Alle Kündigungsrechte sind vorbehaltenlich der Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde.	Kündigung bei einem regulatorischen Ereignis oder keine Behandlung des Darlehens mehr als zusätzliches Kernkapital (mind. 30 Tage Kündigungsfrist, max. 60 Tage); Kündigung aus steuerlichen Gründen (mind. 30 Tage Kündigungsfrist, max. 60 Tage); ordentliche Kündigung (mind. 30 Tage Kündigungsfrist zum 30.11.2023 bzw. jeden 5. Jahrestag nach diesem Datum). Alle Kündigungsrechte sind vorbehaltenlich der Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde.
16	Spätere Kündigungstermine, wenn anwendbar	k.A.	k.A.
	<b>Coupons / Dividenden</b>	-----	-----
17	Feste oder variable Dividenden-/Couponzahlungen	fest	fest
18	Nominalcoupon und etwaiger Referenzindex	4% p.a.	4% p.a.
19	Bestehen eines „Dividenden-Stopps“	Nein	Nein
20a	Vollständig diskretionär, teilweise diskretionär oder zwingend (zeitlich)	gänzlich diskretionär	gänzlich diskretionär
20b	Vollständig diskretionär, teilweise diskretionär oder zwingend (in Bezug auf den Betrag)	gänzlich diskretionär	gänzlich diskretionär
21	Bestehen einer Kostenanstiegs Klausel oder eines anderen Tilgungsanreizes	Nein	Nein
22	Nicht kumulativ oder kumulativ	nicht kumulativ	nicht kumulativ
23	Wandelbar oder nicht wandelbar	nicht wandelbar	nicht wandelbar
24	Wenn wandelbar: Auslöser für die Wandlung	k.A.	k.A.
25	Wenn wandelbar: ganz oder teilweise	k.A.	k.A.
26	Wenn wandelbar: Wandlungsrate	k.A.	k.A.
27	Wenn wandelbar: Wandlung obligatorisch oder fakultativ	k.A.	k.A.
28	Wenn wandelbar: Typ des Instruments, in das gewandelt wird	k.A.	k.A.
29	Wenn wandelbar: Emittent des Instruments, in das gewandelt wird	k.A.	k.A.
30	Herabschreibungsmerkmale	Ja	Ja
31	Bei Herabschreibung: Auslöser für die Herabschreibung	CET1-Quote < 5,125%	CET1-Quote < 5,125%
32	Bei Herabschreibung: ganz oder teilweise	ganz oder teilweise	ganz oder teilweise
33	Bei Herabschreibung: dauerhaft oder vorübergehend	vorübergehend	vorübergehend
34	Bei vorübergehender Herabschreibung: Mechanismus der Wiederschreibung	bei entsprechenden Jahresüberschuss	bei entsprechenden Jahresüberschuss
35	Position in der Rangfolge im Liquidationsfall (das jeweils ranghöhere Instrument nennen)	Nachrangig nach Befriedigung aller Nachranggläubiger der M.M.Warburg & CO Hypothekbank AG	Nachrangig nach Befriedigung aller Nachranggläubiger der M.M.Warburg & CO Hypothekbank AG
36	Unvorschriftsmäßige Merkmale der gewandelten Instru-	Nein	Nein
37	Ggf. unvorschriftsmäßige Merkmale nennen	k.A.	k.A.

(1) Ist ein Feld nicht anwendbar, bitte "k.A." angeben.



## Offenlegung Hauptmerkmale der Kapitalinstrumente – Genussrechte

Nr.	Hauptmerkmale der Kapitalinstrumente	1
1	Emittent	M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA
2	Einheitliche Kennung (z.B. CUSIP, ISIN oder Bloomberg-Kennung für Privatplatzierung)	Namens-Genussschein Serie 11 + 12
3	Für das Instrument geltende Recht	deutsches Recht
	<b>Aufsichtsrechtliche Behandlung</b>	-----
4	CRR-Übergangsregelungen	Ergänzungskapital
5	CRR-Regelungen nach der Übergangszeit	Ergänzungskapital
6	Anrechenbar auf Solo-/Konzern-/Solo- und Konzernebene	Solo- und (teil)konsolidiert
7	Instrumententyp	Genussschein
8	Auf aufsichtsrechtliche Eigenmittel anrechenbarer Betrag	0,00 Euro
9	Nennwert des Instruments	10 Mio. Euro
9a	Ausgabepreis	10 Mio. Euro
9b	Tilgungspreis	10 Mio. Euro
10	Rechnungslegungsklassifikation	Passivum - fortgeführter Einstandswert
11	Laufzeitbeginn	04.08.2008
12	Unbefristet oder mit Verfalltermin	mit Verfalltermin
13	Laufzeitende	31.12.2018
14	Durch Emittenten kündbar mit vorheriger Zustimmung der Aufsicht	Ja
15	Wählbarer Kündigungstermin, bedingte Kündigungstermine und Tilgungsbetrag	Kündigungsfrist von 2 Jahren jeweils zum Ende des Geschäftsjahres, wenn eine Rechtsvorschrift der BRD erlassen/geändert wird, sodass es zu einer Steuerbelastung der Ausschüttungen mit Einkommen-, Körperschaft- oder Gewerbeertragssteuer führt oder das Genussrechtskapital bei der Vermögenssteuer nicht als Schuldposten zum Nennwert abgezogen werden darf.
16	Spätere Kündigungstermine, wenn anwendbar	k.A.
	<b>Coupons / Dividenden</b>	-----
17	Feste oder variable Dividenden-/Couponszahlungen	fest
18	Nominalcoupon und etwaiger Referenzindex	7,75% p.a.
19	Bestehen eines „Dividenden-Stopps“	Nein
20a	Vollständig diskretionär, teilweise diskretionär oder zwingend (zeitlich)	Zwingend
20b	Vollständig diskretionär, teilweise diskretionär oder zwingend (in Bezug auf den Betrag)	Zwingend
21	Bestehen einer Kostenanstiegsklausel oder eines anderen Tilgungsanreizes	Nein
22	Nicht kumulativ oder kumulativ	kumulativ
23	Wandelbar oder nicht wandelbar	nicht wandelbar
24	Wenn wandelbar: Auslöser für die Wandlung	k.A.
25	Wenn wandelbar: ganz oder teilweise	k.A.
26	Wenn wandelbar: Wandlungsrate	k.A.
27	Wenn wandelbar: Wandlung obligatorisch oder fakultativ	k.A.
28	Wenn wandelbar: Typ des Instruments, in das gewandelt wird	k.A.
29	Wenn wandelbar: Emittent des Instruments, in das gewandelt wird	k.A.
30	Herabschreibungsmerkmale	Ja
31	Bei Herabschreibung: Auslöser für die Herabschreibung	Jahresfehlbetrag, Bilanzverlust
32	Bei Herabschreibung: ganz oder teilweise	teilweise
33	Bei Herabschreibung: dauerhaft oder vorübergehend	vorübergehend
34	Bei vorübergehender Herabschreibung: Mechanismus der Wiederschreibung	Wiederschreibung aus Jahresüberschuss
35	Position in der Rangfolge im Liquidationsfall (das jeweils ranghöhere Instrument nennen)	Nachrangig zu Insolvenzgläubigern
36	Unvorschriftsmäßige Merkmale der gewandelten Instrumente	Nein
37	Ggf. unvorschriftsmäßige Merkmale nennen	k.A.

(1) Ist ein Feld nicht anwendbar, bitte "k.A." angeben.

## Offenlegung Hauptmerkmale der Kapitalinstrumente - Nachrangdarlehen

Nr.	Hauptmerkmale der Kapitalinstrumente	1	2	3
1	Emittent	M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA	M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA	M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA
2	Einheitliche Kennung (z.B. CUSIP, ISIN oder Bloomberg-Kennung für Privatplatzierung)	bilateraler Vertrag	bilateraler Vertrag	bilateraler Vertrag
3	Für das Instrument geltende Recht	deutsches Recht	deutsches Recht	deutsches Recht
	<b>Aufsichtsrechtliche Behandlung</b>	-----	-----	-----
4	CRR-Übergangsregelungen	Ergänzungskapital	Ergänzungskapital	Ergänzungskapital
5	CRR-Regelungen nach der Übergangszeit	Ergänzungskapital	Ergänzungskapital	Ergänzungskapital
6	Anrechenbar auf Solo-/Konzern-/Solo- und Konzernebene	Solo- und (teil)konsolidiert	Solo- und (teil)konsolidiert	Solo- und (teil)konsolidiert
7	Instrumententyp	Nachrangdarlehen	Nachrangdarlehen	Nachrangdarlehen
8	Auf aufsichtsrechtliche Eigenmittel anrechenbarer Betrag	0,73 Mio. Euro	0,81 Mio. Euro	5,88 Mio. Euro
9	Nennwert des Instruments	10 Mio. Euro	10 Mio. Euro	10 Mio. Euro
9a	Ausgabepreis	10 Mio. Euro	10 Mio. Euro	10 Mio. Euro
9b	Tilgungspreis	10 Mio. Euro	10 Mio. Euro	10 Mio. Euro
10	Rechnungslegungsklassifikation	Passivum - fortgeführter Einstandswert	Passivum - fortgeführter Einstandswert	Passivum - fortgeführter Einstandswert
11	Laufzeitbeginn	08.05.2009	28.05.2009	09.12.2011
12	Unbefristet oder mit Verfalltermin	mit Verfalltermin	mit Verfalltermin	mit Verfalltermin
13	Laufzeitende	13.05.2019	27.05.2019	09.12.2021
14	Durch Emittenten kündbar mit vorheriger Zustimmung der Aufsicht	Nein	Nein	Nein
15	Wählbarer Kündigungstermin, bedingte Kündigungstermine und Tilgungsbetrag	k.A.	k.A.	k.A.
16	Spätere Kündigungstermine, wenn anwendbar	k.A.	k.A.	k.A.
	<b>Coupons / Dividenden</b>	-----	-----	-----
17	Feste oder variable Dividenden-/Couponszahlungen	fest	fest	fest
18	Nominalcoupon und etwaiger Referenzindex	5,75% p.a.	6,10% p.a.	6,10% p.a.
19	Bestehen eines „Dividenden-Stopps“	Nein	Nein	Nein
20a	Vollständig diskretionär, teilweise diskretionär oder zwingend (zeitlich)	Zwingend	Zwingend	Zwingend
20b	Vollständig diskretionär, teilweise diskretionär oder zwingend (in Bezug auf den Betrag)	Zwingend	Zwingend	Zwingend
21	Bestehen einer Kostenansteigsklausel oder eines anderen Tilgungsanreizes	Nein	Nein	Nein
22	Nicht kumulativ oder kumulativ	nicht kumulativ	nicht kumulativ	nicht kumulativ
23	Wandelbar oder nicht wandelbar	nicht wandelbar	nicht wandelbar	nicht wandelbar
24	Wenn wandelbar: Auslöser für die Wandlung	k.A.	k.A.	k.A.
25	Wenn wandelbar: ganz oder teilweise	k.A.	k.A.	k.A.
26	Wenn wandelbar: Wandlungsrate	k.A.	k.A.	k.A.
27	Wenn wandelbar: Wandlung obligatorisch oder fakultativ	k.A.	k.A.	k.A.
28	Wenn wandelbar: Typ des Instruments, in das gewandelt wird	k.A.	k.A.	k.A.
29	Wenn wandelbar: Emittent des Instruments, in das gewandelt wird	k.A.	k.A.	k.A.
30	Herabschreibungsmerkmale	Nein	Nein	Nein
31	Bei Herabschreibung: Auslöser für die Herabschreibung	k.A.	k.A.	k.A.
32	Bei Herabschreibung: ganz oder teilweise	k.A.	k.A.	k.A.
33	Bei Herabschreibung: dauerhaft oder vorübergehend	k.A.	k.A.	k.A.
34	Bei vorübergehender Herabschreibung: Mechanismus der Wiederschreibung	k.A.	k.A.	k.A.
35	Position in der Rangfolge im Liquidationsfall (das jeweils ranghöhere Instrument nennen)	Nachrangig zu Insolvenzgläubigern	Nachrangig zu Insolvenzgläubigern	Nachrangig zu Insolvenzgläubigern
36	Unvorschriftsmäßige Merkmale der gewandelten Instrumente	Nein	Nein	Nein
37	Ggf. unvorschriftsmäßige Merkmale nennen	k.A.	k.A.	k.A.

(1) Ist ein Feld nicht anwendbar, bitte "k.A." angeben.

Nr.	Hauptmerkmale der Kapitalinstrumente	4	5	6
1	Emittent	M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA	M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA	M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA
2	Einheitliche Kennung (z.B. CUSIP, ISIN oder Bloomberg-Kennung für Privatplatzierung)	Nachrangiger Schuldschein	bilateraler Vertrag	Nachrangiger Schuldschein
3	Für das Instrument geltende Recht	deutsches Recht	deutsches Recht	deutsches Recht
	<b>Aufsichtsrechtliche Behandlung</b>	-----	-----	-----
4	CRR-Übergangsregelungen	Ergänzungskapital	Ergänzungskapital	Ergänzungskapital
5	CRR-Regelungen nach der Übergangszeit	Ergänzungskapital	Ergänzungskapital	Ergänzungskapital
6	Anrechenbar auf Solo-/Konzern-/Solo- und Konzernebene	Solo- und (teil)konsolidiert	Solo- und (teil)konsolidiert	Solo- und (teil)konsolidiert
7	Instrumententyp	Nachrangdarlehen	Nachrangdarlehen	Nachrangdarlehen
8	Auf aufsichtsrechtliche Eigenmittel anrechenbarer Betrag	11 Mio. Euro	1 Mio. Euro	6 Mio. Euro
9	Nennwert des Instruments	11 Mio. Euro	1 Mio. Euro	6 Mio. Euro
9a	Ausgabepreis	11 Mio. Euro	1 Mio. Euro	6 Mio. Euro
9b	Tilgungspreis	11 Mio. Euro	1 Mio. Euro	6 Mio. Euro
10	Rechnungslegungsklassifikation	Passivum - fortgeführter Einstandswert	Passivum - fortgeführter Einstandswert	Passivum - fortgeführter Einstandswert
11	Laufzeitbeginn	13.10.2015	12.10.2015	13.01.2017
12	Unbefristet oder mit Verfalltermin	mit Verfalltermin	mit Verfalltermin	mit Verfalltermin
13	Laufzeitende	13.10.2025	12.10.2026	12.01.2027
14	Durch Emittenten kündbar mit vorheriger Zustimmung der Aufsicht	Nein	Nein	Nein
15	Wählbarer Kündigungstermin, bedingte Kündigungstermine und Tilgungsbetrag	k.A.	k.A.	Kündigung bei einem regulatorischen Ereignis
16	Spätere Kündigungstermine, wenn anwendbar	k.A.	k.A.	k.A.
	<b>Coupons / Dividenden</b>	-----	-----	-----
17	Feste oder variable Dividenden-/Couponszahlungen	fest	fest	fest
18	Nominalcoupon und etwaiger Referenzindex	4,00% p.a.	4,00% p.a.	3,50% p.a.
19	Bestehen eines „Dividenden-Stopps“	Nein	Nein	Nein
20a	Vollständig diskretionär, teilweise diskretionär oder zwingend (zeitlich)	Zwingend	Zwingend	Zwingend
20b	Vollständig diskretionär, teilweise diskretionär oder zwingend (in Bezug auf den Betrag)	Zwingend	Zwingend	Zwingend
21	Bestehen einer Kostenansteigsklausel oder eines anderen Tilgungsanreizes	Nein	Nein	Nein
22	Nicht kumulativ oder kumulativ	nicht kumulativ	nicht kumulativ	nicht kumulativ
23	Wandelbar oder nicht wandelbar	nicht wandelbar	nicht wandelbar	nicht wandelbar
24	Wenn wandelbar: Auslöser für die Wandlung	k.A.	k.A.	k.A.
25	Wenn wandelbar: ganz oder teilweise	k.A.	k.A.	k.A.
26	Wenn wandelbar: Wandlungsrate	k.A.	k.A.	k.A.
27	Wenn wandelbar: Wandlung obligatorisch oder fakultativ	k.A.	k.A.	k.A.
28	Wenn wandelbar: Typ des Instruments, in das gewandelt wird	k.A.	k.A.	k.A.
29	Wenn wandelbar: Emittent des Instruments, in das gewandelt wird	k.A.	k.A.	k.A.
30	Herabschreibungsmerkmale	Nein	Nein	Nein
31	Bei Herabschreibung: Auslöser für die Herabschreibung	k.A.	k.A.	k.A.
32	Bei Herabschreibung: ganz oder teilweise	k.A.	k.A.	k.A.
33	Bei Herabschreibung: dauerhaft oder vorübergehend	k.A.	k.A.	k.A.
34	Bei vorübergehender Herabschreibung: Mechanismus der Wiederschreibung	k.A.	k.A.	k.A.
35	Position in der Rangfolge im Liquidationsfall (das jeweils ranghöhere Instrument nennen)	Nachrangig zu Insolvenzgläubigern	Nachrangig zu Insolvenzgläubigern	Nachrangig zu Insolvenzgläubigern
36	Unvorschriftsmäßige Merkmale der gewandelten Instrumente	Nein	Nein	Nein
37	Ggf. unvorschriftsmäßige Merkmale nennen	k.A.	k.A.	k.A.

(1) Ist ein Feld nicht anwendbar, bitte "k.A." angeben.

Nr.	Hauptmerkmale der Kapitalinstrumente	7	8	9
1	Emittent	M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA	M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA	M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA
2	Einheitliche Kennung (z.B. CUSIP, ISIN oder Bloomberg-Kennung für Privatplatzierung)	Nachrangiger Schuldschein	Nachrangiger Schuldschein	Nachrangiger Schuldschein
3	Für das Instrument geltende Recht	deutsches Recht	deutsches Recht	deutsches Recht
	<b>Aufsichtsrechtliche Behandlung</b>	-----	-----	-----
4	CRR-Übergangsregelungen	Ergänzungskapital	Ergänzungskapital	Ergänzungskapital
5	CRR-Regelungen nach der Übergangszeit	Ergänzungskapital	Ergänzungskapital	Ergänzungskapital
6	Anrechenbar auf Solo-/Konzern-/Solo- und Konzernebene	Solo- und (teil)konsolidiert	Solo- und (teil)konsolidiert	Solo- und (teil)konsolidiert
7	Instrumententyp	Nachrangdarlehen	Nachrangdarlehen	Nachrangdarlehen
8	Auf aufsichtsrechtliche Eigenmittel anrechenbarer Betrag	4 Mio. Euro	3 Mio. Euro	1 Mio. Euro
9	Nennwert des Instruments	4 Mio. Euro	3 Mio. Euro	1 Mio. Euro
9a	Ausgabepreis	4 Mio. Euro	3 Mio. Euro	1 Mio. Euro
9b	Tilgungspreis	4 Mio. Euro	3 Mio. Euro	1 Mio. Euro
10	Rechnungslegungsklassifikation	Passivum - fortgeführter Einstandswert	Passivum - fortgeführter Einstandswert	Passivum - fortgeführter Einstandswert
11	Laufzeitbeginn	18.01.2017	25.01.2017	01.03.2017
12	Unbefristet oder mit Verfalltermin	mit Verfalltermin	mit Verfalltermin	mit Verfalltermin
13	Laufzeitende	17.01.2027	24.01.2027	28.02.2027
14	Durch Emittenten kündbar mit vorheriger Zustimmung der Aufsicht	Nein	Nein	Nein
15	Wählbarer Kündigungsfrist, bedingte Kündigungstermine und Tilgungsbetrag	Kündigung bei einem regulatorischen Ereignis oder keine Behandlung des Darlehens mehr als Ergänzungskapital	Kündigung bei einem regulatorischen Ereignis oder keine Behandlung des Darlehens mehr als Ergänzungskapital	Kündigung bei einem regulatorischen Ereignis oder keine Behandlung des Darlehens mehr als Ergänzungskapital
16	Spätere Kündigungstermine, wenn anwendbar	k.A.	k.A.	k.A.
	<b>Coupons / Dividenden</b>	-----	-----	-----
17	Feste oder variable Dividenden-/Couponzahlungen	fest	fest	fest
18	Nominalcoupon und etwaiger Referenzindex	3,50% p.a.	3,50% p.a.	3,50% p.a.
19	Bestehen eines „Dividenden-Stopps“	Nein	Nein	Nein
20a	Vollständig diskretionär, teilweise diskretionär oder zwingend (zeitlich)	Zwingend	Zwingend	Zwingend
20b	Vollständig diskretionär, teilweise diskretionär oder zwingend (in Bezug auf den Betrag)	Zwingend	Zwingend	Zwingend
21	Bestehen einer Kostenanstiegs Klausel oder eines anderen Tilgungsanreizes	Nein	Nein	Nein
22	Nicht kumulativ oder kumulativ	nicht kumulativ	nicht kumulativ	nicht kumulativ
23	Wandelbar oder nicht wandelbar	nicht wandelbar	nicht wandelbar	nicht wandelbar
24	Wenn wandelbar: Auslöser für die Wandlung	k.A.	k.A.	k.A.
25	Wenn wandelbar: ganz oder teilweise	k.A.	k.A.	k.A.
26	Wenn wandelbar: Wandlungsrate	k.A.	k.A.	k.A.
27	Wenn wandelbar: Wandlung obligatorisch oder fakultativ	k.A.	k.A.	k.A.
28	Wenn wandelbar: Typ des Instruments, in das gewandelt wird	k.A.	k.A.	k.A.
29	Wenn wandelbar: Emittent des Instruments, in das gewandelt wird	k.A.	k.A.	k.A.
30	Herabschreibungsmerkmale	Nein	Nein	Nein
31	Bei Herabschreibung: Auslöser für die Herabschreibung	k.A.	k.A.	k.A.
32	Bei Herabschreibung: ganz oder teilweise	k.A.	k.A.	k.A.
33	Bei Herabschreibung: dauerhaft oder vorübergehend	k.A.	k.A.	k.A.
34	Bei vorübergehender Herabschreibung: Mechanismus der Wiederzuschreibung	k.A.	k.A.	k.A.
35	Position in der Rangfolge im Liquidationsfall (das jeweils ranghöhere Instrument nennen)	Nachrangig zu Insolvenzgläubigern	Nachrangig zu Insolvenzgläubigern	Nachrangig zu Insolvenzgläubigern
36	Unvorschriftsmäßige Merkmale der gewandelten Instrumente	Nein	Nein	Nein
37	Ggf. unvorschriftsmäßige Merkmale nennen	k.A.	k.A.	k.A.

(1) Ist ein Feld nicht anwendbar, bitte "k.A." angeben.

Nr.	Hauptmerkmale der Kapitalinstrumente	10	11	12
1	Emittent	M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA	M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA	M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA
2	Einheitliche Kennung (z.B. CUSIP, ISIN oder Bloomberg-Kennung für Privatplatzierung)	bilateraler Vertrag	bilateraler Vertrag	bilateraler Vertrag
3	Für das Instrument geltende Recht	deutsches Recht	deutsches Recht	deutsches Recht
	<b>Aufsichtsrechtliche Behandlung</b>	-----	-----	-----
4	CRR-Übergangsregelungen	Ergänzungskapital	Ergänzungskapital	Ergänzungskapital
5	CRR-Regelungen nach der Übergangszeit	Ergänzungskapital	Ergänzungskapital	Ergänzungskapital
6	Anrechenbar auf Solo-/Konzern-/Solo- und Konzernebene	Solo- und (teil)konsolidiert	Solo- und (teil)konsolidiert	Solo- und (teil)konsolidiert
7	Instrumententyp	Nachrangdarlehen	Nachrangdarlehen	Nachrangdarlehen
8	Auf aufsichtsrechtliche Eigenmittel anrechenbarer Betrag	5 Mio. Euro	5 Mio. Euro	3 Mio. Euro
9	Nennwert des Instruments	5 Mio. Euro	5 Mio. Euro	3 Mio. Euro
9a	Ausgabepreis	5 Mio. Euro	5 Mio. Euro	3 Mio. Euro
9b	Tilgungspreis	5 Mio. Euro	5 Mio. Euro	3 Mio. Euro
10	Rechnungslegungsklassifikation	Passivum - fortgeführter Einstandswert	Passivum - fortgeführter Einstandswert	Passivum - fortgeführter Einstandswert
11	Laufzeitbeginn	12.10.2015	13.10.2015	13.10.2015
12	Unbefristet oder mit Verfalltermin	mit Verfalltermin	mit Verfalltermin	mit Verfalltermin
13	Laufzeitende	12.10.2027	13.12.2027	13.12.2028
14	Durch Emittenten kündbar mit vorheriger Zustimmung der Aufsicht	Nein	Nein	Nein
15	Wählbarer Kündigungstermin, bedingte Kündigungstermine und Tilgungsbetrag	k.A.	k.A.	k.A.
16	Spätere Kündigungstermine, wenn anwendbar	k.A.	k.A.	k.A.
	<b>Coupons / Dividenden</b>	-----	-----	-----
17	Feste oder variable Dividenden-/Couponzahlungen	fest	fest	fest
18	Nominalcoupon und etwaiger Referenzindex	4,10% p.a.	4,13% p.a.	4,15% p.a.
19	Bestehen eines „Dividenden-Stopps“	Nein	Nein	Nein
20a	Vollständig diskretionär, teilweise diskretionär oder zwingend (zeitlich)	Zwingend	Zwingend	Zwingend
20b	Vollständig diskretionär, teilweise diskretionär oder zwingend (in Bezug auf den Betrag)	Zwingend	Zwingend	Zwingend
21	Bestehen einer Kostenanstiegsklausel oder eines anderen Tilgungsanreizes	Nein	Nein	Nein
22	Nicht kumulativ oder kumulativ	nicht kumulativ	nicht kumulativ	nicht kumulativ
23	Wandelbar oder nicht wandelbar	nicht wandelbar	nicht wandelbar	nicht wandelbar
24	Wenn wandelbar: Auslöser für die Wandlung	k.A.	k.A.	k.A.
25	Wenn wandelbar: ganz oder teilweise	k.A.	k.A.	k.A.
26	Wenn wandelbar: Wandlungsrate	k.A.	k.A.	k.A.
27	Wenn wandelbar: Wandlung obligatorisch oder fakultativ	k.A.	k.A.	k.A.
28	Wenn wandelbar: Typ des Instruments, in das gewandelt wird	k.A.	k.A.	k.A.
29	Wenn wandelbar: Emittent des Instruments, in das gewandelt wird	k.A.	k.A.	k.A.
30	Herabschreibungsmerkmale	Nein	Nein	Nein
31	Bei Herabschreibung: Auslöser für die Herabschreibung	k.A.	k.A.	k.A.
32	Bei Herabschreibung: ganz oder teilweise	k.A.	k.A.	k.A.
33	Bei Herabschreibung: dauerhaft oder vorübergehend	k.A.	k.A.	k.A.
34	Bei vorübergehender Herabschreibung: Mechanismus der Wiederschreibung	k.A.	k.A.	k.A.
35	Position in der Rangfolge im Liquidationsfall (das jeweils ranghöhere Instrument nennen)	Nachrangig zu Insolvenzgläubigern	Nachrangig zu Insolvenzgläubigern	Nachrangig zu Insolvenzgläubigern
36	Unvorschriftsmäßige Merkmale der gewandelten Instrumente	Nein	Nein	Nein
37	Ggf. unvorschriftsmäßige Merkmale nennen	k.A.	k.A.	k.A.

(1) Ist ein Feld nicht anwendbar, bitte "k.A." angeben.

Nr.	Hauptmerkmale der Kapitalinstrumente	13	14	15
1	Emittent	M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA	M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA	M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA
2	Einheitliche Kennung (z.B. CUSIP, ISIN oder Bloomberg-Kennung für Privatplatzierung)	bilateraler Vertrag	bilateraler Vertrag	bilateraler Vertrag
3	Für das Instrument geltende Recht	deutsches Recht	deutsches Recht	deutsches Recht
	<b>Aufsichtsrechtliche Behandlung</b>	-----	-----	-----
4	CRR-Übergangsregelungen	Ergänzungskapital	Ergänzungskapital	Ergänzungskapital
5	CRR-Regelungen nach der Übergangszeit	Ergänzungskapital	Ergänzungskapital	Ergänzungskapital
6	Anrechenbar auf Solo-/Konzern-/Solo- und Konzernebene	Solo- und (teil)konsolidiert	Solo- und (teil)konsolidiert	Solo- und (teil)konsolidiert
7	Instrumententyp	Nachrangdarlehen	Nachrangdarlehen	Nachrangdarlehen
8	Auf aufsichtsrechtliche Eigenmittel anrechenbarer Betrag	5 Mio. Euro	6 Mio. Euro	5 Mio. Euro
9	Nennwert des Instruments	5 Mio. Euro	6 Mio. Euro	5 Mio. Euro
9a	Ausgabepreis	5 Mio. Euro	6 Mio. Euro	5 Mio. Euro
9b	Tilgungspreis	5 Mio. Euro	6 Mio. Euro	5 Mio. Euro
10	Rechnungslegungsklassifikation	Passivum - fortgeführter Einstandswert	Passivum - fortgeführter Einstandswert	Passivum - fortgeführter Einstandswert
11	Laufzeitbeginn	12.10.2015	14.10.2015	04.11.2015
12	Unbefristet oder mit Verfalltermin	mit Verfalltermin	mit Verfalltermin	mit Verfalltermin
13	Laufzeitende	12.10.2029	15.10.2030	04.11.2030
14	Durch Emittenten kündbar mit vorheriger Zustimmung der Aufsicht	Nein	Nein	Nein
15	Wählbarer Kündigungstermin, bedingte Kündigungstermine und Tilgungsbetrag	k.A.	k.A.	k.A.
16	Spätere Kündigungstermine, wenn anwendbar	k.A.	k.A.	k.A.
	<b>Coupons / Dividenden</b>	-----	-----	-----
17	Feste oder variable Dividenden-/Couponzahlungen	fest	fest	fest
18	Nominalcoupon und etwaiger Referenzindex	4,25% p.a.	4,40% p.a.	4,25% p.a.
19	Bestehen eines „Dividenden-Stopps“	Nein	Nein	Nein
20a	Vollständig diskretionär, teilweise diskretionär oder zwingend (zeitlich)	Zwingend	Zwingend	Zwingend
20b	Vollständig diskretionär, teilweise diskretionär oder zwingend (in Bezug auf den Betrag)	Zwingend	Zwingend	Zwingend
21	Bestehen einer Kostenanstiegs Klausel oder eines anderen Tilgungsanreizes	Nein	Nein	Nein
22	Nicht kumulativ oder kumulativ	nicht kumulativ	nicht kumulativ	nicht kumulativ
23	Wandelbar oder nicht wandelbar	nicht wandelbar	nicht wandelbar	nicht wandelbar
24	Wenn wandelbar: Auslöser für die Wandlung	k.A.	k.A.	k.A.
25	Wenn wandelbar: ganz oder teilweise	k.A.	k.A.	k.A.
26	Wenn wandelbar: Wandlungsrate	k.A.	k.A.	k.A.
27	Wenn wandelbar: Wandlung obligatorisch oder fakultativ	k.A.	k.A.	k.A.
28	Wenn wandelbar: Typ des Instruments, in das gewandelt wird	k.A.	k.A.	k.A.
29	Wenn wandelbar: Emittent des Instruments, in das gewandelt wird	k.A.	k.A.	k.A.
30	Herabschreibungsmerkmale	Nein	Nein	Nein
31	Bei Herabschreibung: Auslöser für die Herabschreibung	k.A.	k.A.	k.A.
32	Bei Herabschreibung: ganz oder teilweise	k.A.	k.A.	k.A.
33	Bei Herabschreibung: dauerhaft oder vorübergehend	k.A.	k.A.	k.A.
34	Bei vorübergehender Herabschreibung: Mechanismus der Wiederschreibung	k.A.	k.A.	k.A.
35	Position in der Rangfolge im Liquidationsfall (das jeweils ranghöhere Instrument nennen)	Nachrangig zu Insolvenzgläubigern	Nachrangig zu Insolvenzgläubigern	Nachrangig zu Insolvenzgläubigern
36	Unvorschriftsmäßige Merkmale der gewandelten Instrumente	Nein	Nein	Nein
37	Ggf. unvorschriftsmäßige Merkmale nennen	k.A.	k.A.	k.A.

(1) Ist ein Feld nicht anwendbar, bitte "k.A." angeben.

Nr.	Hauptmerkmale der Kapitalinstrumente	16	17
1	Emittent	M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA	M.M.Warburg & CO Hypothekenbank AG
2	Einheitliche Kennung (z.B. CUSIP, ISIN oder Bloomberg-Kennung für Privatplatzierung)	bilateraler Vertrag	bilateraler Vertrag
3	Für das Instrument geltende Recht	deutsches Recht	Deutsches Recht
	<b>Aufsichtsrechtliche Behandlung</b>	-----	-----
4	CRR-Übergangsregelungen	Ergänzungskapital	Ergänzungskapital
5	CRR-Regelungen nach der Übergangszeit	Ergänzungskapital	Ergänzungskapital
6	Anrechenbar auf Solo-/Konzern-/Solo- und Konzernebene	Solo- und (teil)konsolidiert	Solo- und (teil)konsolidiert
7	Instrumententyp	Nachrangdarlehen	Nachrangdarlehen
8	Auf aufsichtsrechtliche Eigenmittel anrechenbarer Betrag	5 Mio. Euro	20 Mio. Euro
9	Nennwert des Instruments	5 Mio. Euro	20 Mio. Euro
9a	Ausgabepreis	5 Mio. Euro	20 Mio. Euro
9b	Tilgungspreis	5 Mio. Euro	20 Mio. Euro
10	Rechnungslegungsklassifikation	Passivum - fortgeführter Einstandswert	Passivum - fortgeführter Einstandswert
11	Laufzeitbeginn	11.11.2015	17.08.2016
12	Unbefristet oder mit Verfalltermin	mit Verfalltermin	mit Verfalltermin
13	Laufzeitende	11.11.2030	17.08.2026
14	Durch Emittenten kündbar mit vorheriger Zustimmung der Aufsicht	Nein	Nein
15	Wählbarer Kündigungstermin, bedingte Kündigungstermine und Tilgungsbetrag	k.A.	k.A.
16	Spätere Kündigungstermine, wenn anwendbar	k.A.	k.A.
	<b>Coupons / Dividenden</b>	-----	-----
17	Feste oder variable Dividenden-/Couponzahlungen	fest	fest
18	Nominalcoupon und etwaiger Referenzindex	4,30% p.a.	2,77% p.a.
19	Bestehen eines „Dividenden-Stopps“	Nein	Nein
20a	Vollständig diskretionär, teilweise diskretionär oder zwingend (zeitlich)	Zwingend	Zwingend
20b	Vollständig diskretionär, teilweise diskretionär oder zwingend (in Bezug auf den Betrag)	Zwingend	Zwingend
21	Bestehen einer Kostenanstiegs Klausel oder eines anderen Tilgungsanreizes	Nein	Nein
22	Nicht kumulativ oder kumulativ	nicht kumulativ	nicht kumulativ
23	Wandelbar oder nicht wandelbar	nicht wandelbar	nicht wandelbar
24	Wenn wandelbar: Auslöser für die Wandlung	k.A.	k.A.
25	Wenn wandelbar: ganz oder teilweise	k.A.	k.A.
26	Wenn wandelbar: Wandlungsrate	k.A.	k.A.
27	Wenn wandelbar: Wandlung obligatorisch oder fakultativ	k.A.	k.A.
28	Wenn wandelbar: Typ des Instruments, in das gewandelt wird	k.A.	k.A.
29	Wenn wandelbar: Emittent des Instruments, in das gewandelt wird	k.A.	k.A.
30	Herabschreibungsmerkmale	Nein	Nein
31	Bei Herabschreibung: Auslöser für die Herabschreibung	k.A.	k.A.
32	Bei Herabschreibung: ganz oder teilweise	k.A.	k.A.
33	Bei Herabschreibung: dauerhaft oder vorübergehend	k.A.	k.A.
34	Bei vorübergehender Herabschreibung: Mechanismus der Wiederschreibung	k.A.	k.A.
35	Position in der Rangfolge im Liquidationsfall (das jeweils ranghöhere Instrument nennen)	Nachrangig zu Insolvenzgläubigern	Nachrangig zu Insolvenzgläubigern
36	Unvorschriftsmäßige Merkmale der gewandelten Instrumente	Nein	Nein
37	Ggf. unvorschriftsmäßige Merkmale nennen	k.A.	k.A.

(1) Ist ein Feld nicht anwendbar, bitte "k.A." angeben.

## 5 ANGEMESSENHEIT DER EIGENMITTELAUSSTATTUNG

(Art. 438 CRR)

Die Eigenmittelausstattung der Finanzholding-Gruppe und der M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA orientiert sich nicht allein an bankaufsichtsrechtlichen Anforderungen, denen jederzeit Rechnung getragen wird. Die Eigenmittel bzw. das Eigenkapital haben für ein familiengeführtes Unternehmen eine wichtige Risikopufferfunktion. Die übergeordneten Unternehmensziele „Erhalt der Unabhängigkeit“ und „langfristiges Bestehen am Markt“ gehen der Eigenkapitalrentabilität voran.

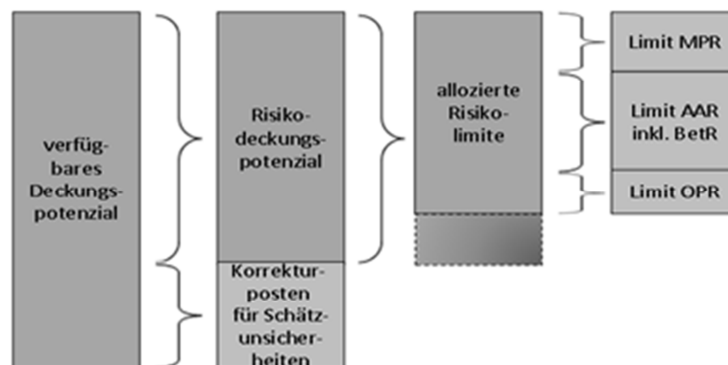
Die Steuerung der internen Risikotragfähigkeit (ICAAP) wird gruppenweit vom übergeordneten Unternehmen M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA sichergestellt.

Die Finanzholding-Gruppe versteht im Sinne der gesetzlichen Normen unter der Risikotragfähigkeit die Deckung der wesentlichen Risiken aus ihrer Geschäftstätigkeit durch das jeweils zur Verfügung stehende Risikodeckungspotential. Als wesentliche Risiken wurden identifiziert:

- Adressenausfallrisiken (AAR) (i. S. d. § 19 Abs. 1 KWG) inkl. Beteiligungsrisiko (BetR)
- Marktpreisrisiken (MPR)
- Operationelle Risiken (OPR)
- Liquiditätsrisiken (Institutsliquidität).

Für die drei erstgenannten Risiken werden Risikolimiten von der Geschäftsleitung festgelegt und laufend Risikoauslastungen ermittelt. Für das Liquiditätsrisiko besteht ein gesondertes Verfahren zur Limitierung außerhalb der Risikotragfähigkeitsrechnung, da eine Limitierung mit Risikodeckungspotential nicht sinnvoll möglich ist.

Im Überblick stellt sich die Vorgehensweise zur Ermittlung und Allokation des Risikodeckungspotentials wie folgt da:



Risikolimiten werden aus der zum Jahresende für das folgende Geschäftsjahr allozierten Risikotragfähigkeitsobergrenze abgeleitet. Dieser Top-Down-Bottom-Up-Prozess ist in den Planungsprozess integriert. Bei der Allokation der Risikotragfähigkeitsobergrenze fließen folgende interne und externe Einflussfaktoren ein:

- verfügbares Risikodeckungspotenzial;
- Risikoneigung der Geschäftsleiter, abgeleitet aus der Geschäfts- und Risikostrategie;
- Geschäftsplanung und Zielvorgaben für die Geschäftsbereiche/Tochterunternehmen;
- Limitauslastungen und Ertragslage des lfd. Jahres bzw. Vorjahres;
- die bankaufsichtsrechtlichen Kapitalanforderungen;
- Ergebnisse der Risikoinventur nach KonTraG.

Das umfassendere Risikodeckungspotential wird nach dem Grundsatz der Vorsicht ermittelt. Es beinhaltet neben dem Eigenkapital das Ergänzungskapital, das bis zum Stichtag aufgelaufene Jahresergebnis sowie



Abzugsposten für Schätzunsicherheiten und etwaige stille Lasten oder aktive latente Steuern (soweit relevant). Stille Reserven dürfen grundsätzlich nicht angerechnet werden. Eine Verrechnung etwaiger stiller Lasten mit stillen Reserven ist jedoch zulässig. Bei der Ermittlung des Risikodeckungspotentials auf Gruppenebene werden Fremdanteile abgezogen.

Die Risikotragfähigkeitsrechnung wird, ungeachtet der laufenden operativen Geschäftsüberwachung, turnusmäßig vierteljährlich zum Quartalsultimo durchgeführt. Die Marktpreisrisikolimiten für Handelsgeschäfte werden täglich überwacht und sind als selbstverzehrende Limite ausgestaltet.

Die ins Risikocontrolling einbezogenen Unternehmen der Finanzholding-Gruppe sind über eigene Risikolimiten für Adressenausfall-, Marktpreis- (inkl. Zinsänderungsrisiken des Anlagebuchs) und operationelle Risiken in den Prozess integriert. Ihnen ist über die Risikolimiten ein ökonomisches Risikokapital delegiert, über das sie im Rahmen ihrer geschäftlichen Aktivitäten unterjährig autonom verfügen können. Die Sicherstellung der Einhaltung der allozierten Risikotragfähigkeitsobergrenze auf Ebene der Finanzholding-Gruppe wird durch ein Standard- und Ad-hoc-Reporting sichergestellt. Vierteljährlich per Quartalsultimo berichten die nachgeordneten Gesellschaften dem Risikocontrolling des übergeordneten Unternehmens die Auslastung der drei Risikolimiten in einer einheitlich strukturierten Berichterstattung. Davon unberührt müssen Limitüberschreitungen sofort dem Risikocontrolling des übergeordneten Instituts gemeldet werden. Das Risikocontrolling kommuniziert die Meldungen an die Geschäftsleiter und bereitet die Entscheidungen bei eventuellen Überziehungen vor. Über die Entscheidungen des übergeordneten Unternehmens zur Eskalation von Überziehungen werden die betroffenen Finanzholding-Gruppengesellschaften vom Risikocontrolling unterrichtet, um danach ggf. eine Anpassung der Risikolage vornehmen zu können.

In der nachfolgenden Tabelle sind die aufsichtsrechtlichen Eigenmittelanforderungen auf Finanzholdingebene per 31. Dezember 2018 dargestellt. Die Kreditrisiken wurden unter Anwendung des KSA berechnet. Die Werte basieren auf den im Konzernabschluss eingeflossenen testierten Werten und weichen dementsprechend geringfügig von der abgegebenen Korrekturmeldung an die Bundesbank ab. Die Eigenmittelanforderung gemäß der Korrekturmeldung an die Bundesbank betrug EUR 259,20 Mio.

**Aufsichtsrechtliche Eigenmittelanforderung der Finanzholding-Gruppe zum 31. Dezember 2018**

Nr.	Kreditrisiko	Risikogewichtete Positionswert in Mio. EUR	Eigenkapitalanforderung in Mio. EUR
	<b>1 Kreditrisiken</b>		
	<b>1.1 Kreditrisiko-Standardansatz</b>		
1	Zentralstaaten oder Zentralbanken	---	---
2	Regionalregierungen und örtliche Gebietskörperschaften	0,00	0,00
3	Öffentliche Stellen	0,04	0,00
4	Multilaterale Entwicklungsbanken	---	---
5	Internationale Organisationen	---	---
6	Institute	47,77	3,82
7	Unternehmen	1.247,43	99,79
8	Mengengeschäft	---	---
9	Durch Immobilien besicherte Positionen	785,22	62,82
10	Ausgefallene Risikopositionen	345,19	27,62
11	Mit besonders hohem Risiko verbundene Risikopositionen	---	---
12	Gedekte Schuldverschreibungen	2,96	0,24
13	Risikopositionen gegenüber Instituten und Unternehmen mit kurzfristiger Bonitätsbeurteilung	---	---
14	Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA)	53,96	4,32
15	Sonstige Positionen	108,16	8,65
<b>16</b>	<b>Summe Kreditrisiko-Standardansatz</b>	<b>2.590,74</b>	<b>207,26</b>
	<b>1.2 IRB-Ansätze</b>	<b>keine Anwendung</b>	
	<b>1.3 Verbriefungen</b>	<b>nicht vorhanden</b>	
	<b>1.4 Beteiligungen</b>		
34	Beteiligungen im IRB-Ansatz	---	---
41	Beteiligungen im KSA-Ansatz	112,44	8,99
42	- davon Beteiligungswerte bei Methodenfortführung/Grandfathering	---	---
<b>43</b>	<b>Summe Beteiligungen</b>	<b>112,44</b>	<b>8,99</b>
<b>44</b>	<b>1.5 Risikopositionsbetrag für Beiträge zum Ausfallfonds einer ZGP</b>	<b>6,56</b>	<b>0,52</b>
<b>45</b>	<b>Summe Kreditrisiken</b>	<b>2.709,74</b>	<b>216,78</b>
	<b>2. Abwicklungsrisiken</b>		
46	Abwicklungsrisiken im Anlagebuch	---	---
47	Abwicklungsrisiken im Handelsbuch	---	---
<b>48</b>	<b>Summe Abwicklungsrisiken</b>	<b>---</b>	<b>---</b>
	<b>3. Marktpreisrisiken</b>		
49	Standardansatz	101,36	8,11
50	- davon: Zinsrisiken	17,65	1,41
51	- davon: Allgemeines und besonderes Kursrisiko (Zinsnettoposition)	17,65	1,41
54	- davon: Aktienkursrisiken	41,26	3,30
55	- davon: Währungsrisiken	42,44	3,40
56	- davon: Risiken aus Rohwarenpositionen	---	---
57	Internes Modell-Ansatz	---	---
<b>58</b>	<b>Summe Marktpreisrisiken</b>	<b>101,36</b>	<b>8,11</b>
	<b>4. Operationelle Risiken</b>		
59	Basisindikatoransatz	407,23	32,58
<b>62</b>	<b>Summe Operationelle Risiken</b>	<b>407,23</b>	<b>32,58</b>
<b>63</b>	<b>5. Gesamtbetrag der Risikopositionen für Anpassung der Kreditbewertung</b>	<b>21,53</b>	<b>1,72</b>
64	<b>6. Gesamtbetrag der Risikopositionen in Bezug auf Großkredite im Handelsbuch</b>	<b>---</b>	<b>---</b>
	<b>7. Sonstiges</b>		
65	Sonstige Forderungsbeträge	---	---
<b>66</b>	<b>Gesamtsumme Eigenkapitalanforderungen</b>	<b>3.239,85</b>	<b>259,19</b>

## 6 DERIVATIVE ADRESSENAUSFALLRISIKO- UND AUFRECHNUNGSPOSITIONEN

(Art. 439 CRR)

### ***Beschreibung der Methode, nach der die interne Kapitalallokation und die Obergrenzen für Kredite an Kontrahenten zugeteilt werden***

Für derivative Adressenausfallrisikopositionen bestehen eigene Limitarten. Der Kreditvergabeprozess für Kontrahentenrisiken aus derivativen Adressenausfallrisikopositionen unterscheidet sich jedoch nicht vom Kreditvergabeprozess der anderen Kreditarten. Das Genehmigungsverfahren erfolgt deckungsgleich. Die Entscheidung erfolgt auch hier nach dem Zwei-Voten-Prinzip (Marktvotum und Marktfolgevotum). Für Kunden bzw. Bankenkontrahenten wird nach Analyse ihrer wirtschaftlichen Verhältnisse ein maximaler Kreditrahmen eingeräumt, der gegebenenfalls durch vereinbarte Sicherheiten zu unterlegen ist. Evtl. Sicherheiten werden mit entsprechenden Risikoabschlägen berücksichtigt. Auf Basis der täglich angewendeten Marktbewertungsmethode und unter Berücksichtigung von bankaufsichtsrechtlich bestimmten Add-On-Beträgen erfolgt eine Anrechnung auf das für den Kunden bzw. Bankenkontrahenten festgelegte Kontrahentenlimit. Der so ermittelte Kreditäquivalenzbetrag wird analog zu den anderen Kreditarten angerechnet.

### ***Beschreibung der Verfahren zur Hereinnahme von Sicherheiten und zur Bildung von Kreditrisikovorsorge (bei derivativen Adressenausfallpositionen)***

Wird durch Marktbewertung das Kreditlimit überschritten, ist der Kunde gemäß Kreditvertrag zum Nachschuss bzw. zur Stellung anderer geeigneter Sicherheiten verpflichtet. Eine Positionswertaufrechnung (Netting) wird i. d. R. vertraglich vereinbart. Die Sicherheiten können bei zu Gunsten des Kunden geänderten Marktentwicklungen wieder freigegeben werden. Erfolgt der geforderte Nachschuss oder die Sicherheitenstellung auch nach Mahnung nicht im vereinbarten Zeitrahmen, wird die Risikoposition durch die Bank geschlossen und evtl. Sicherheiten verwertet. Der eventuell verbleibende Sollsaldo des Kontrahenten wird eingefordert. Sollte sich trotz aller ergriffenen Maßnahmen der Saldo als uneinbringlich erweisen, wird die Bildung von Risikovorsorge vorgenommen.

### ***Beschreibung der Vorschriften über die Behandlung von Korrelationen von Markt- und Kontrahentenrisiken***

Sicherheiten, bei denen hohe positive Korrelationen zwischen dem Wert des Sicherungsguts und der Bonität des Sicherungsgebers bestehen, werden mit Abschlägen belegt. Die Höhe der Abschläge wird in Abstimmung zwischen dem Kredit-Backoffice und dem Risikocontrolling festgelegt.

### ***Beschreibung der Auswirkung des Sicherheitsbetrags, den das Kreditinstitut bei einer Herabstufung des Ratings zur Verfügung stellen müsste***

Innerhalb der Finanzholding-Gruppe verfügt kein Institut über ein externes Rating einer Ratingagentur. Von daher existieren keine Verträge mit Malus-Klauseln bei Ratingherabstufung.

### ***Quantitative Angaben der derivativen Ausfallrisikopositionen auf konsolidierter Basis***

In der nachfolgenden Tabelle finden sich für unterschiedliche Kontraktarten die Summe der positiven Wiederbeschaffungswerte vor Ausübung von Aufrechnungsmöglichkeiten und vor Anrechnung von Sicherheiten gemäß den Anforderungen aus dem Art. 439 CRR wieder. Die Werte wurden aus der an die Bundesbank übermittelten CoRep-Korrekturmeldung per Stichtag 31. Dezember 2018 entnommen.

## Derivative Adressenausfallrisikopositionen und Aufrechnungspositionen

Nr.	in Mio. EUR	Positive Wiederbeschaffungswerte vor Aufrechnung und Sicherheiten	Aufrechnungsmöglichkeiten	Anrechenbare Sicherheiten	Positive Wiederbeschaffungswerte nach Aufrechnung und Sicherheiten
1	Zinsbezogene Kontrakte	8,97	-----	-----	-----
2	Währungsbezogene Kontrakte	34,60	-----	-----	-----
3	Aktien- / Indexbezogene Kontrakte	25,88	-----	-----	-----
4	Kreditderivate	---	-----	-----	-----
5	Warenbezogene Kontrakte	---	-----	-----	-----
6	Sonstige Kontrakte	---	-----	-----	-----
<b>Gesamtsumme</b>		<b>69,45</b>	<b>0,00</b>	<b>56,88</b>	<b>12,57</b>

Die Bewertung erfolgt nach der Marktbewertungsmethode. Es sind ausschließlich positive Marktwerte aus Banksicht angegeben. Aufrechnungsmöglichkeiten (Netting) werden bankaufsichtsrechtlich nicht genutzt. Anrechenbare Sicherheiten lassen sich nicht ausschließlich den Derivatepositionen zuordnen. Geschäfte in Kreditderivaten wurden innerhalb der Finanzholding-Gruppe nicht abgeschlossen. Das anzurechnende Gegenparteiausfallrisiko gemäß Artikel 439 lit. f CRR ist der oben stehenden Tabelle zu entnehmen. Die Kontrahentenausfallrisikoposition wird dabei als positiver Wiederbeschaffungswert nach Aufrechnungen und Berücksichtigung von Sicherheiten zuzüglich eines Add-Ons für zukünftig zu erwartende Werterhöhungen ermittelt.

Das gesamte Kontrahentenausfallrisiko bezogen auf derivative Ausfallrisikopositionen der Finanzholding-Gruppe beläuft sich zum 31. Dezember 2018 auf EUR 113,46 Mio.

## 7 KREDITRISIKOANPASSUNGEN

(Art. 442 CRR)

### 7.1 Definition von „überfällig“ und „notleidend“

Unter Berücksichtigung des Artikel 178 Abs. 2 CRR ist eine Forderung überfällig, wenn sie mit mindestens einem Tag und höchstens 90 Tagen überfällig (1 Tag  $\geq$  überfällig in Tagen  $\leq$  90 Tage) ist, aber nicht als notleidend (ausgefallen) gilt und einen erheblichen Betrag ausmacht. Nach Definition der M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA handelt es sich um einen erheblichen Betrag, wenn das Gesamtengagement mindestens 2,5 % oder mindestens 100 EUR höher als das Gesamtlimit ist.

Ein Kreditnehmer ist i. d. R. notleidend, wenn eines der folgenden Kriterien zutrifft:

- Eine wesentliche Verbindlichkeit (nach CRR) des Schuldners ist gegenüber der Bank mehr als 90 Tage überfällig.
- Die vollständige Erfüllung von künftigen Verpflichtungen, ohne dass die Bank Maßnahmen wie z. B. Verwertung von Sicherheiten anwendet, ist unwahrscheinlich.
- Die interne oder externe Einstellung der Zinsberechnung ist erfolgt.
- Die Bank nimmt eine Wertberichtigung oder Abschreibung einer Kreditforderung vor.
- Eine Kreditforderung wird mit einem deutlichen Verlust verkauft.
- Begleitung einer Sanierung eines Kreditnehmers durch Reduzierung des Zinssatzes bzw. der Marge und/oder Gebühren im Rahmen einer Forbearance-Maßnahme, sofern hierfür kein Ausgleich vereinbart wird.
- Die Bank spricht einen Forderungsverzicht aus.
- Für den Schuldner wurde Insolvenzantrag gestellt bzw. der Schuldner meldet selbst Insolvenz an.
- Einstufung in die interne Ratingklasse 16, „E“ und „SE“.

Für notleidende Kredite ist ein Risikovorsorgebedarf zu prüfen. Angekaufte bereits ausgefallene Forderungen erhalten mit Einbuchung sofort den Ausfallstatus.

### 7.2 Beschreibung der angewendeten Verfahren bei der Bildung der Risikovorsorge

Risikovorsorgebedarf im Kreditgeschäft in Form von

- Wertberichtigung,
- Rückstellung und
- Abschreibung

entsteht durch die Bonitätsverschlechterung oder den Ausfall eines Geschäftspartners, wenn die Rückführung des Kredites unter Berücksichtigung der vorhandenen Sicherheiten gefährdet ist sowie, wenn objektive Hinweise (z. B. Kriterien für Problemkreditbearbeitung) auf eine Wertminderung schließen lassen. Das heute bestehende Kreditportfolio erlaubt grundsätzlich keine automatisierte Ableitung von begründet zu bildender Risikovorsorge. Bei bedeutenden Engagements ist der Risikovorsorgebedarf durch das Kredit-Backoffice zu prüfen, falls der Kredit notleidend ist. Sofern die Prüfung ergibt, dass es unwahrscheinlich ist, dass der Kreditnehmer seinen künftigen Verpflichtungen nachkommen kann und darüber hinaus ein nicht durch bewertete Sicherheiten gedeckter Anteil festgestellt wird, ist eine Risikovorsorge vorzumerken. Die angemessene Höhe einer Risikovorsorge ist unverzüglich zu ermitteln und dem für das Kreditgeschäft zuständigen Geschäftsleiter zu berichten. Die Vorsorge, einschließlich unterjähriger Bemessung, bedarf einer auf das jeweilige Engagement bezogenen Einzelfallentscheidung bzw. einer Managemententscheidung für das Ausfallrisiko auf Portfoliobasis bei Pauschalwertberichtigungen.

Unterjährig kommt betriebsergebniswirksam eine durch die Gruppe Rechnungswesen ermittelte pauschalisierte Vorsorge zum Einsatz, sofern der tatsächliche Risikovorsorgebedarf den Planwert nicht überschreitet. Die

Höhe des Pauschalbetrages orientiert sich an der vorgemerkten Risikovorsorge, an den Erkenntnissen der Risikofrüherkennung und an der Entwicklung des gesamtwirtschaftlichen Umfeldes.

Wurde bei einem Engagement Risikovorsorgebedarf festgestellt, ist dieses i. d. R. auf spezialisierte Mitarbeiter zu übertragen. Betragsabhängig erfolgt die abschließende Entscheidung über die Risikovorsorge auf Vorschlag der Leitung des Kredit-Backoffice bzw. durch den Leiter des Geschäftsbereiches, in dem der Risikovorsorgebedarf entstanden ist oder durch Entscheidung des Marktfolgeschäftsleiters. Die bilanzwirksame Buchung der Risikovorsorge erfolgt laufend durch den Bereich Finance.

### 7.3 Quantitative Angaben zu den Risikopositionen

(Art. 112 CRR)

**Gesamtbestand der Risikopositionen als Bruttokreditvolumen ohne Beteiligungen und vor Berücksichtigung von Kreditrisikominderungsstechniken, abzüglich Wertberichtigungen und Rückstellungen.**

Bruttokreditvolumen in Mio. EUR	Gesamtbetrag des Bruttokreditvolumens per 31.12.2018	Durchschnittsbetrag des gesamten Bruttokreditvolumens im Berichtszeitraum
Zentralregierungen	2.092,04	1.773,23
Regionalregierungen und örtliche Gebietskörperschaften	671,30	744,51
Sonstige öffentliche Stellen	384,15	447,02
Multilaterale Entwicklungsbanken	0,57	0,56
Internationale Organisationen	---	---
Institute	283,66	246,20
Unternehmen	2.025,30	2.024,11
Mengengeschäft	---	---
Durch Immobilien besicherte Risikopositionen	1.799,48	1.785,74
Ausgefallene Risikopositionen	260,14	404,34
Mit besonders hohem Risiko verbundene Risikopositionen	---	---
Von Kreditinstituten emittierte gedeckte Schuldverschreibungen	29,62	42,87
Risikopositionen gegenüber Instituten und Unternehmen mit kurzfristiger Bonitätsbeurteilung	---	---
Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA)	37,52	17,96
Beteiligungen	112,44	89,52
Sonstige Risikopositionen	112,02	112,86
<b>Gesamt</b>	<b>7.808,24</b>	<b>7.688,92</b>

**Gesamtbetrag der Risikopositionen aufgliedert nach bedeutenden Regionen**

<b>Bruttokreditvolumen nach Regionen in Mio. EUR</b>	<b>Deutschland</b>	<b>Luxemburg</b>	<b>EU (ohne Deutschland &amp; Luxemburg)</b>	<b>Europa (ohne EU &amp; Schweiz)</b>	<b>Schweiz</b>	<b>Amerika</b>	<b>restliche Welt</b>	<b>Gesamt</b>
<b>Zentralregierungen</b>	2.051,61	0,00	24,50	0,00	15,92	0,00	0,00	2.092,04
<b>Regionalregierungen und örtliche Gebietskörperschaften</b>	671,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	671,30
<b>Sonstige öffentliche Stellen</b>	384,15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	384,15
<b>Multilaterale Entwicklungsbanken</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,57	0,00	0,00	0,57
<b>Internationale Organisationen</b>	---	---	---	---	---	---	---	---
<b>Institute</b>	131,86	24,11	78,80	0,12	29,49	16,48	2,80	283,66
<b>Unternehmen</b>	1.891,24	42,27	37,70	6,44	15,00	4,46	28,20	2.025,30
<b>Mengengeschäft</b>	---	---	---	---	---	---	---	---
<b>Durch Immobilien besicherte Risikopositionen</b>	1.632,44	102,28	60,43	1,21	1,50	1,62	0,00	1.799,48
<b>Ausgefallene Risikopositionen</b>	256,82	0,00	0,66	2,60	0,00	0,00	0,06	260,14
<b>Mit besonders hohem Risiko verbundene Risikopositionen</b>	---	---	---	---	---	---	---	---
<b>Von Kreditinstituten emittierte gedeckte Schuldverschreibungen</b>	20,35	0,00	0,00	9,27	0,00	0,00	0,00	29,62
<b>Risikopositionen gegenüber Instituten und Unternehmen mit kurzfristiger Bonitätsbeurteilung</b>	---	---	---	---	---	---	---	---
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA)</b>	30,87	0,00	0,00	0,00	6,66	0,00	0,00	37,52
<b>Beteiligungen</b>	90,70	0,00	1,26	0,29	19,09	1,10	0,00	112,44
<b>Sonstige Risikopositionen</b>	110,44	0,00	0,00	0,00	1,58	0,00	0,00	112,02
<b>Gesamt</b>	<b>7.271,79</b>	<b>168,67</b>	<b>203,35</b>	<b>19,92</b>	<b>89,81</b>	<b>23,66</b>	<b>31,06</b>	<b>7.808,24</b>

**Gesamtbetrag der Risikopositionen aufgliedert nach bedeutenden Branchen**

<b>Bruttokreditvolumen nach Branchen in Mio. EUR</b>	<b>Banken</b>	<b>Öffentliche Haushalte</b>	<b>Privatpersonen</b>	<b>Dienstleistungen</b>	<b>Baugewerbe, Grundstücks- und Wohnungswesen</b>	<b>Schifffahrt</b>	<b>Handel</b>	<b>Verarbeitendes Gewerbe</b>	<b>Sonstige</b>	<b>Gesamt</b>
<b>Zentralregierungen</b>	1.874,81	217,23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.092,04
<b>Regionalregierungen und örtliche Gebietskörperschaften</b>	0,00	671,29	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	671,30
<b>Sonstige öffentliche Stellen</b>	378,75	5,32	0,00	0,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,02	384,15
<b>Multilaterale Entwicklungsbanken</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,57	0,57
<b>Internationale Organisationen</b>	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
<b>Institute</b>	273,52	0,00	0,00	10,14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	283,66
<b>Unternehmen</b>	93,39	0,00	283,48	682,63	450,89	165,73	115,53	57,77	175,88	2.025,30
<b>Mengengeschäft</b>	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
<b>Durch Immobilien besicherte Risikopositionen</b>	0,00	0,00	88,54	930,31	711,51	0,00	15,56	2,85	50,71	1.799,48
<b>Ausgefallene Risikopositionen</b>	0,00	0,00	21,48	8,91	3,30	221,42	4,05	0,85	0,12	260,14
<b>Mit besonders hohem Risiko verbundene Risikopositionen</b>	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
<b>Von Kreditinstituten emittierte gedeckte Schuldverschreibungen</b>	29,62	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	29,62
<b>Risikopositionen gegenüber Instituten und Unternehmen mit kurzfristiger Bonitätsbeurteilung</b>	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA)</b>	0,00	0,00	0,00	26,10	2,65	0,00	0,00	0,00	8,78	37,52
<b>Beteiligungen</b>	19,12	0,00	0,00	49,45	21,75	0,26	0,40	4,09	17,36	112,44
<b>Sonstige Risikopositionen</b>	105,12	0,05	0,00	0,74	0,00	0,00	0,00	0,00	6,12	112,02
<b>Gesamt</b>	<b>2.774,32</b>	<b>893,89</b>	<b>393,50</b>	<b>1.708,34</b>	<b>1.190,10</b>	<b>387,41</b>	<b>135,55</b>	<b>65,57</b>	<b>259,57</b>	<b>7.808,24</b>



## Gesamtbetrag der Risikopositionen aufgliedert nach Restlaufzeiten

Bruttokreditvolumen nach Laufzeit in Mio. EUR	kleiner 1 Jahr	1 Jahr bis 5 Jahre	größer 5 Jahre bis unbefristet	Gesamt
Zentralregierungen	1.890,91	37,79	163,34	2.092,04
Regionalregierungen und örtliche Gebietskörperschaften	138,24	458,80	74,27	671,30
Sonstige öffentliche Stellen	269,20	107,66	7,29	384,15
Multilaterale Entwicklungsbanken	0,00	0,57	0,00	0,57
Internationale Organisationen	---	---	---	---
Institute	244,51	28,52	10,63	283,66
Unternehmen	1.144,83	351,83	528,64	2.025,30
Mengengeschäft	---	---	---	---
Durch Immobilien besicherte Risikopositionen	165,73	311,69	1.322,06	1.799,48
Ausgefallene Risikopositionen	80,28	66,15	113,71	260,14
Mit besonders hohem Risiko verbundene Risikopositionen	---	---	---	---
Von Kreditinstituten emittierte gedeckte Schuldverschreibungen	15,42	14,20	0,00	29,62
Risikopositionen gegenüber Instituten und Unternehmen mit kurzfristiger Bonitätsbeurteilung	---	---	---	---
Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA)	37,01	0,51	0,00	37,52
Beteiligungen	110,94	0,00	1,50	112,44
Sonstige Risikopositionen	108,11	0,82	3,10	112,02
<b>Gesamt</b>	<b>4.205,17</b>	<b>1.378,54</b>	<b>2.224,53</b>	<b>7.808,24</b>

Im Jahresverlauf 2018 hat sich die Risikovorsorge innerhalb der Finanzholding-Gruppe gemäß HGB wie in der untenstehenden Tabelle dargestellt entwickelt.

Die Angaben zu den gebildeten Einzelwertberichtigungen, Rückstellungen und Pauschalwertberichtigungen innerhalb der Finanzholding-Gruppe basieren auf den testierten Einzelabschlüssen der aufsichtsrechtlich zu konsolidierenden Institute.

## Entwicklung der Risikovorsorge

Risikovorsorge in Mio. EUR	EWB	Rückstellungen	PWB
Anfangsbestand der Periode	100,25	0,41	11,01
Fortschreibung in der Periode	35,59	0,00	0,13
Auflösung	-4,41	-0,14	-5,15
Verbrauch	-9,61	0,00	0,00
Wechselkursbedingte und sonstige Veränderungen	2,35	0,00	0,00
<b>Endbestand der Periode</b>	<b>124,16</b>	<b>0,27</b>	<b>5,98</b>

### Notleidende und überfällige Kredite nach Regionen

Geografische Hauptgebiete in Mio. EUR	Gesamtanspruchnahme aus in Verzug geratenen Krediten und notleidenden Krediten vor Risikovorsorge	Bestand EWB per 31.12.2018	Bestand PWB per 31.12.2018	Bestand Rückstellungen per 31.12.2018	Gesamtanspruchnahme aus in Verzug geratenen Krediten	Gesamtbetrag wertgeminderter Forderungen (notleidende Kredite)
Deutschland	365,10	121,94	-----	0,23	18,86	346,24
Luxemburg	0,00	0,00	-----	0,00	0,00	0,00
EU (ohne Deutschland & Luxemburg)	2,23	1,50	-----	0,05	0,07	2,16
Europa (ohne EU & Schweiz)	2,60	0,00	-----	0,00	0,00	2,60
Schweiz	0,00	0,00	-----	0,00	0,00	0,00
Amerika	0,72	0,72	-----	0,00	0,00	0,72
restliche Welt	0,06	0,00	-----	0,00	0,00	0,06
<b>Gesamt</b>	<b>370,72</b>	<b>124,16</b>	<b>5,98</b>	<b>0,27</b>	<b>18,94</b>	<b>351,78</b>

### Notleidende und überfällige Kredite nach Branchen

Risikovorsorge aufgeteilt nach Hauptbranchen in Mio. EUR	Gesamtanspruchnahme aus in Verzug geratenen Krediten und notleidenden Krediten vor Risikovorsorge	Bestand EWB per 31.12.2018	Bestand PWB per 31.12.2018	Bestand Rückstellungen per 31.12.2018	Nettozuführung/Auflösung von EWB/Rückstellungen	Direktabschreibung	Eingänge auf abgeschriebene Forderungen	Gesamtanspruchnahme aus in Verzug geratenen Krediten	Gesamtbetrag wertgeminderter Forderungen (notleidende Kredite)
Banken	0,00	0,00	-----	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Öffentliche Haushalte	0,00	0,00	-----	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Privatpersonen	29,56	2,80	-----	0,08	-0,54	0,01	1,35	4,78	24,78
Dienstleistungen	31,21	16,87	-----	0,07	1,81	0,00	0,32	7,24	23,97
Baugewerbe, Grundstücks- und Wohnungswesen	16,66	12,72	-----	0,05	-0,16	0,00	0,18	0,51	16,16
Schifffahrt	270,15	80,03	-----	0,02	29,95	0,00	0,04	0,03	270,11
Handel	15,39	9,18	-----	0,05	-0,01	0,02	0,00	2,16	13,23
Verarbeitendes Gewerbe	2,68	1,77	-----	0,00	0,00	0,00	0,01	0,06	2,62
Sonstige	5,08	0,79	-----	0,00	0,00	0,26	0,35	4,16	0,92
<b>Gesamt</b>	<b>370,72</b>	<b>124,16</b>	<b>5,98</b>	<b>0,27</b>	<b>31,04</b>	<b>0,28</b>	<b>2,25</b>	<b>18,94</b>	<b>351,78</b>

## 8 ADRESSENAUSFALLRISIKO: OFFENLEGUNG BEI KSA-RISIKOPOSITIONSKLASSEN

(Art. 444 CRR)

### 8.1 Nominierte Ratingagenturen je KSA-Risikopositionsklasse

#### Nominierung von Ratingagenturen je Risikopositionsklassen

KSA-Risikopositionsklasse	Fitch	Ableitung aus Zentralstaat
Risikopositionen gegenüber Zentralstaaten oder Zentralbanken	X	
Risikopositionen gegenüber regionalen oder lokalen Gebietskörperschaften		X
Risikopositionen gegenüber öffentlichen Stellen		X
Risikopositionen gegenüber Multilateralen Entwicklungsbanken		keine
Risikopositionen gegenüber internationalen Organisationen		keine
Risikopositionen gegenüber Instituten		keine
Risikopositionen gegenüber Unternehmen	X	
Risikopositionen aus dem Mengengeschäft		keine
Durch Immobilien besicherte Risikopositionen		keine
Ausgefallene Risikopositionen		keine
Mit besonders hohen Risiken verbundene Risikopositionen		keine
Risikopositionen in Form von gedeckten Schuldverschreibungen		keine
Positionen, die Verbriefungspositionen darstellen		keine
Risikopositionen gegenüber Instituten und Unternehmen mit kurzfristiger Bonitätsbeurteilung		keine
Risikopositionen in Form von Anteilen an Organismen für Gemeinsame Anlagen (OGA)		keine
Beteiligungen		keine
Sonstige Positionen		keine

Die Zuordnung der Bonitätsbeurteilungen zu den aufsichtsrechtlich vorgegebenen Bonitätsstufen erfolgt aufgrund der Standardzuordnung der EBA. Dadurch werden die aufsichtsrechtlich vorgegebenen Risikogewichte gemäß der Durchführungsverordnung (EU) 2016/1799 der Kommission vom 07. Oktober 2016 i. V. m. der Durchführungsverordnung (EU) 2018/634 der Kommission vom 24. April 2018 herangezogen.

### 8.2 Prozessbeschreibung zur Übertragung von Bonitätsbeurteilungen von Emissionen auf Forderungen, die nicht im Handelsbuch sind

Bei Vorliegen eines speziellen Ratings einer nominierten Ratingagentur für die betrachtete Forderung (Emissionsrating der Emission) wird dieses verwendet.

Sofern kein Emissionsrating vorliegt wird, wenn die Forderung der Risikopositionsklasse Zentralstaaten oder Zentralbanken oder Unternehmen zugeordnet ist, auf die Existenz eines Kurzfristratings in der entsprechenden Währung geprüft. Führt das Kurzfristrating zu einer Bonitätsstufe zwischen 4 und 6, so wird dieses verwendet.

In allen anderen Fällen wird die Forderung als ungeratet betrachtet.

### 8.3 Summe der Positionswerte vor und nach Kreditrisikominderung aufgliedert nach Bonitätsstufen

In der nachfolgenden Tabelle sind die Risikopositionswerte nach Abzug von Einzelwertberichtigungen, jedoch vor Anwendung von Kreditrisikominderungstechniken aufgliedert nach Bonitätsstufen angegeben.

#### KSA-Risikopositionswerte vor Kreditrisikominderung

Risikopositionsklassen	Positionswerte vor Kreditrisikominderung nach Bonitätsstufen in Mio. EUR											
	0%	4%	10%	20%	35%	50%	70%	100%	150%	250%	1250%	Gesamt
Zentralregierungen	2.092,04	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	2.092,04
Regionalregierungen und örtliche Gebietskörperschaften	671,29	---	---	0,01	---	---	---	---	---	---	---	671,30
Sonstige öffentliche Stellen	384,07	---	---	---	---	---	---	0,08	---	---	---	384,15
Multilaterale Entwicklungsbanken	0,57	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	0,57
Internationale Organisationen	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Institute	---	32,79	---	249,49	---	1,36	---	0,01	---	---	---	283,66
Unternehmen	---	---	---	2,70	---	6,84	---	2.002,43	13,33	---	---	2.025,30
Mengengeschäft	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Durch Immobilien besicherte Positionen	---	---	---	---	522,15	1.277,33	---	---	---	---	---	1.799,48
Ausgefallene Risikopositionen	---	---	---	---	---	---	---	56,52	203,62	---	---	260,14
Mit besonders hohem Risiko verbundene Positionen	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Von Kreditinstituten emittierte gedeckte Schuldverschreibungen	---	---	29,62	---	---	---	---	---	---	---	---	29,62
Risikopositionen gegenüber Instituten und Unternehmen mit kurzfristiger Bonitätsbeurteilung	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA)	---	---	---	---	---	---	---	33,51	---	2,97	1,04	37,52
Beteiligungen	---	---	---	---	---	---	---	112,44	---	---	---	112,44
Sonstige Positionen	3,87	---	---	---	---	---	---	108,16	---	---	---	112,02
<b>Gesamt</b>	<b>3.151,83</b>	<b>32,79</b>	<b>29,62</b>	<b>252,19</b>	<b>522,15</b>	<b>1.285,53</b>	<b>0,00</b>	<b>2.313,15</b>	<b>216,95</b>	<b>2,97</b>	<b>1,04</b>	<b>7.808,24</b>

In der nachfolgenden Tabelle sind die Risikopositionswerte nach Abzug von Einzelwertberichtigungen und Anwendung von Kreditrisikominderungstechniken sowie nach Anwendung der Kreditumrechnungsfaktoren aufgegliedert nach Bonitätsstufen angegeben.

#### KSA-Risikopositionswerte nach Kreditrisikominderung

Risikopositionsklassen	Positionswerte nach Kreditrisikominderung nach Bonitätsstufen in Mio. EUR											
	0%	4%	10%	20%	35%	50%	70%	100%	150%	250%	1250 %	Gesamt
Zentralregierungen	2.094,00	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	2.094,00
Regionalregierungen und örtliche Gebietskörperschaften	671,75	---	---	0,01	---	---	---	---	---	---	---	671,76
Sonstige öffentliche Stellen	384,62	---	---	---	---	---	---	0,04	---	---	---	384,67
Multilaterale Entwicklungsbanken	0,57	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	0,57
Internationale Organisationen	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Institute	---	27,90	---	229,79	---	1,36	---	0,01	---	---	---	259,07
Unternehmen	---	---	---	3,12	---	6,84	5,33	1.226,87	11,23	---	---	1.253,39
Mengengeschäft	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Durch Immobilien besicherte Positionen	---	---	---	---	498,31	1.245,71	---	---	---	---	---	1.744,02
Ausgefallene Risikopositionen	---	---	---	---	---	---	---	54,89	193,57	---	---	248,47
Mit besonders hohem Risiko verbundene Positionen	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Von Kreditinstituten emittierte gedeckte Schuldverschreibungen	---	---	29,62	---	---	---	---	---	---	---	---	29,62
Risikopositionen gegenüber Instituten und Unternehmen mit kurzfristiger Bonitätsbeurteilung	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA)	---	---	---	---	---	---	---	33,51	---	2,97	1,04	37,52
Beteiligungen	---	---	---	---	---	---	---	112,44	---	---	---	112,44
Sonstige Positionen	3,87	---	---	---	---	---	---	108,16	---	---	---	112,02
<b>Gesamt</b>	<b>3.154,81</b>	<b>27,90</b>	<b>29,62</b>	<b>232,92</b>	<b>498,31</b>	<b>1.253,91</b>	<b>5,33</b>	<b>1.535,92</b>	<b>204,80</b>	<b>2,97</b>	<b>1,04</b>	<b>6.947,53</b>

## 9 OFFENLEGUNGSANFORDERUNGEN FÜR BETEILIGUNGEN IM ANLAGE- BUCH

(Art. 447 CRR)

Der bankaufsichtsrechtliche Konsolidierungskreis umfasst insgesamt 15 Unternehmen. Von diesen Unternehmen werden vier Unternehmen handelsrechtlich nicht in den Konzernabschluss einbezogen, weil sie von untergeordneter Bedeutung sind oder die Voraussetzungen für eine handelsrechtliche Konzerneinbeziehung fehlen.

Alle im Anlagebuch gehaltenen Beteiligungen und alle Anteile an konsolidierten Gesellschaften dienen neben der immer gegebenen Gewinnerzielungsabsicht strategischen bzw. operativen Zielsetzungen.

Die Bewertung aller Beteiligungen erfolgt nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches (HGB) mit den Anschaffungskosten. Bei voraussichtlich dauerhaften Wertminderungen werden Abschreibungen nach dem Niederstwertprinzip vorgenommen. Zuschreibungen sind nur bis zur Höhe der Anschaffungskosten zulässig. Die Wertansätze der Beteiligungen werden regelmäßig auf ihre Werthaltigkeit geprüft.

Für die nicht in den bankaufsichtsrechtlichen Konsolidierungskreis einbezogenen Beteiligungen stellen sich die Wertansätze gemäß nachfolgender Tabelle dar. Berücksichtigt wurden grundsätzlich alle Beteiligungen, die nicht im Handelsbuch enthalten sind und somit als risikogewichtete Aktiva in die Meldung nach §§ 10, 10a KWG einbezogen werden. Im Gegensatz zum aufsichtsrechtlichen Ausweis gem. Art. 133 CRR in der Risikopositionsklasse Beteiligungen bleiben Kapitalabzüge nach Art. 36 ff. CRR hier unberücksichtigt. Neben klassischen Beteiligungspositionen sind auch Aktien als börsengehandelte Beteiligungspositionen in der unten stehenden Tabelle ausgewiesen.

Die Beträge in der unten aufgeführten Tabelle basieren auf den Werten aus den festgestellten Jahresabschlüssen 2018 der einzelnen Gesellschaften.

### Nicht im Handelsbuch enthaltenen Beteiligungspositionen

	in Mio. EUR	Buchwert	beizulegender Zeitwert (fair value)
1	Beteiligungen an Kreditinstitute	16,95	16,95
2	- davon börsennotiert	0,00	0,00
3	- davon sonstige	16,95	16,95
4	Beteiligungen an Finanzunternehmen	3,74	3,81
5	- davon börsennotiert	0,73	0,80
6	- davon sonstige	3,01	3,01
7	Investmentfonds als Beteiligungen im Anlagebuch	15,21	15,21
8	- davon börsennotiert	0,00	0,00
9	- davon sonstige	15,21	15,21
10	Beteiligungen an Unternehmen	39,95	40,57
11	- davon börsennotiert	6,85	7,50
12	- davon sonstige	33,10	33,07
13	Beteiligungen an Versicherungen	0,35	0,35
14	- davon börsennotiert	0,35	0,35
15	- davon sonstige	0,00	0,00
16	sonstige Beteiligungen	0,06	0,16
17	- davon börsennotiert	0,00	0,00
18	- davon sonstige	0,06	0,16
	<b>Gesamt</b>	<b>76,26</b>	<b>77,05</b>

Im Vergleich zum Vorjahr hat sich der Buchwert an Beteiligungen an Unternehmen wesentlich erhöht. Dies ist auf den Erwerb einer neuer Beteiligung im Anlagebuch (Buchwert EUR 20 Mio.) zurückzuführen. Zudem hat sich der Buchwert bei den Investmentfonds als Beteiligung im Anlagebuch um etwa EUR 4,3 Mio. erhöht. Hintergrund ist die Mehrheitsübernahme der Warburg Invest AG durch die M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA und die damit verbundene Übernahme der Beteiligung NORD/LB AM Opti Top (Sondervermögen der Nord/LB AM).

Im Berichtszeitraum wurde aus Verkäufen verschiedener Beteiligungen/verbundener Unternehmen kumuliert ein ergebniswirksamer Ertrag in Höhe von EUR 9,2 Mio. realisiert.

Es wurden Neubewertungsverluste von saldiert TEUR 234,4 bei diversen Beteiligungen und Wertpapieren im Anlagevermögen berücksichtigt.

## 10 OFFENLEGUNG DES ZINSÄNDERUNGSRISIKOS IM ANLAGEBUCH

(Art. 448 CRR)

Bei der Berechnung des Zinsänderungsrisikos im Anlagebuch werden alle Geschäfte ausschließlich entsprechend ihrer vertraglichen Zinsbindung berücksichtigt (keine Berücksichtigung von Verhaltens- oder Bodensatzannahmen). Für die Darstellung der internen Risikomessung wird auf „2.2.2 Marktpreisrisiken“ verwiesen.

Gemäß den Anforderungen aus dem Artikel 448 lit. b CRR wird die von der Bankenaufsicht für externe Zwecke vorgesehene parallele Verschiebung der Zinsstrukturkurve um 200 Basispunkte auf Grundlage des BaFin-Rundschreibens 9/2018 (BA) in der nachfolgenden Tabelle aufgezeigt.

Gemäß dem Rundschreiben 9/2018 (BA) – Zinsänderungsrisiken im Anlagebuch vom 12. Juni 2018 werden für das dargestellte –200 Bp-Zinsschockszenario die positiven Zinsen maximal auf ein Niveau von 0 Prozent gestresst. Negative Zinsen bleiben in diesem Szenario unverändert. Dieses Vorgehen führt bei dem aktuellen niedrigen Zinsniveau zu asymmetrischen Ergebnissen bei Abwärtsschocks.

Im Rahmen des jährlichen Offenlegungsberichtes wird der Zinsschock aufgeschlüsselt nach den wesentlichen Währungen für die relevanten Institute innerhalb der M.M.Warburg & CO Finanzholding-Gruppe berechnet und offengelegt.

### Zinsänderungsrisiken im Anlagebuch

Währung	Barwertänderung bei Zinsschock in Mio. EUR per 31.12.2018	
	positiver Zinsschock (+200 BP)	negativer Zinsschock (-200 BP)
<b>M.M.Warburg &amp; CO (AG &amp; Co.) KGaA</b>		
EUR	9,09	-4,64
USD	-3,50	3,99
CHF	-1,13	0,00
<b>M.M.Warburg &amp; CO Hypothekbank AG</b>		
EUR	-6,58	1,27
<b>MARCARD, STEIN &amp; CO AG</b>		
EUR	0,06	-0,03
<b>Gesamt</b>	<b>-2,05</b>	<b>0,59</b>

Die dargestellten Werte der M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA resultieren überwiegend, aber nicht vollständig, aus Zinserhöhungen bzw. Zinssenkungen. So sind in dem Szenario Zinserhöhung auch Effekte einer Zinssenkung für USD (TEUR 3.990) und im Szenario Zinssenkungen Effekte einer Zinserhöhung für CHF und USD (TEUR -4.624) enthalten.

Die Veränderung zum Vorjahr bei der M.M.Warburg & CO Hypothekbank AG resultiert aus einer stichtagsbedingten Erhöhung der offenen Festzinspositionen.

Kein Institut hat ein erhöhtes Zinsänderungsrisiko zu verzeichnen.

In Nicht-Euro-Währungen wurden keine wesentlichen offenen allgemeinen Zinsrisikopositionen eingegangen.

Für die Private Client Partners AG entfällt die Angabe. Aufgrund des Geschäftsmodelles der Gesellschaft ist kein klassisches Einlagen- oder Kreditgeschäft vorhanden. Ausgewiesene Forderungen spiegeln in dieser Gesellschaft die Anlage liquider Mittel der Gesellschaft wider.

## **11 OFFENLEGUNGSANFORDERUNGEN BEI VERBRIEFUNGEN**

*(Art. 449 CRR)*

In der Finanzholding-Gruppe sind keine Verbriefungstransaktionen, weder als Käufer noch als Originator, eingegangen worden.



## 12 KREDITRISIKOMINDERUNGSTECHNIKEN: OFFENLEGUNGEN FÜR DEN KSA

(Art. 453 CRR)

### ***Strategie und Verfahren in Bezug auf den Gebrauch von bilanzwirksamen und außerbilanziellen Aufrechnungsvereinbarungen***

Bei derivativen Adressenausfallrisikopositionen werden grundsätzlich Aufrechnungsvereinbarungen (Netting) mit Kunden und Kontrahenten abgeschlossen, um das Kreditrisiko wirtschaftlich zu mindern. Im bankaufsichtsrechtlichen Meldewesen wird von diesen Aufrechnungsvereinbarungen kein Gebrauch gemacht.

### ***Strategie und Verfahren zur Bewertung und Verwaltung der verwendeten berücksichtigungsfähigen Sicherheiten***

Die Verfahren zur Bewertung und Verwaltung der nach der CRR berücksichtigungsfähigen Sicherheiten sind in den internen Organisationsanweisungen beschrieben. Die Bewertung der Sicherheiten erfolgt in der Regel mindestens einmal jährlich im Kreditbericht durch den jeweiligen Kreditsachbearbeiter. In Bezug auf die rechtliche Durchsetzbarkeit ist insbesondere auf Änderungen der relevanten Rechtsordnung zu achten. Entsprechende Analysen sind durch sachverständige Mitarbeiter des Kredit-Backoffices vorzunehmen. Intern werden grundsätzlich Abschläge (Haircuts) zur Berücksichtigung von Wertschwankungen und Verwertungsrisiken vorgenommen. Finanzielle Sicherheiten werden grundsätzlich täglich Mark-to-Market bewertet. Die Umsetzung der aufsichtsrechtlichen Vorgaben hinsichtlich Mindest- und Überbesicherung werden systemseitig sichergestellt.

Sämtliche Anforderungen im Zusammenhang mit Kreditrisikominderungstechniken werden durch die rechtliche und vertragliche Ausgestaltung der Kreditverträge und Sicherheitenvereinbarungen abgedeckt. Die rechtliche Durchsetzbarkeit und Wirksamkeit in den unterschiedlichen Rechtsordnungen wird durch die Einholung von Rechtsgutachten / Legal Opinions gewährleistet. Eine kontinuierliche Sicherstellung der rechtlichen Durchsetzbarkeit und Beobachtung der rechtlichen Rahmenbedingungen ist gegeben.

Es kommen nur Sicherheiten zur Anrechnung, bei denen im Rahmen der Kreditbeurteilung festgestellt wurde, dass alle Anforderungen der CRR erfüllt sind.

### ***Beschreibung der Hauptarten der Sicherheiten, die von den Instituten hereingenommen werden***

In der Finanzholding-Gruppe werden derzeit insbesondere folgende Sicherheiten im Rahmen der CRR anrechnungsmindernd berücksichtigt:

- Finanzielle Sicherheiten (z. B.: Verpfändung von Wertpapieren, Spar- und Termineinlagen, Gesellschaftsanteile);
- Grundpfandrechte;
- Gewährleistungen (Garantien, Bürgschaften);
- Sonstige Sicherheiten (Lebensversicherung).

Der interne Wertansatz bei Bankbürgschaften und Bankgarantien orientiert sich am Rating nach Euler Hermes. Für sonstige Bürgschaften und Garantien wird eine interne Beurteilung anhand einer nach § 18 KWG tauglichen Vermögensaufstellung/Bilanz in der Kreditvorlage dargelegt.

Für die Ermittlung des Sicherheitenwertes eines zu finanzierenden Schiffes ist ein Gutachten eines externen Sachverständigen zu verwenden, das einen aktuellen Marktwert ausweisen muss. Sollte ein aktueller Marktwert nicht verfügbar sein, ist ein 10-Jahres-Durchschnittswert anzufordern.

Es erfolgt grundsätzlich eine Eintragung einer Schiffshypothek im jeweiligen Schiffsregister.

Bei der Feststellung des Marktwertes bzw. des 10-Jahres-Durchschnittswertes sind nur die dauerhaften Eigenschaften des Schiffes und sein Alter zu berücksichtigen. Innerhalb der Finanzholding-Gruppe wird zwischen Kurz- und Langgutachten unterschieden. Kurzgutachten enthalten Angaben zu aktueller Marktcharter (1-Year-Time Charter Equivalent), aktuellen Schiffswerten und Schiffsbetriebskosten (OPEX).

Langgutachten unterscheiden sich von Kurzgutachten darin, dass der Sachverständige neben der allgemeinen Schiffsbeurteilung nach Alter, Größe, Nutzungsart usw. eine Vor-Ort-Begehung vornimmt und sowohl den technischen als auch den baulichen Zustand des Schiffes fachkundig beschreibt und beurteilt.

Bei den grundpfandrechtlichen Besicherungen handelt es sich vor allem um Grundpfandrechte auf inländische und ausländische Gewerbeimmobilien sowie auf inländische und ausländische Wohnimmobilien. Wertermittlungen können von internen und externen Sachverständigen angefertigt werden. Diese müssen entsprechend der Objektart adäquate Qualifikationen besitzen. Voraussetzung dafür ist, dass die Bank die fachliche Eignung des Sachverständigen feststellt und laufend überprüft. Dies kann durch eine Bestellung / Zertifizierung eines anerkannten Instituts (IHK, CIS Hyp Zert) oder den Nachweis einer langjährigen fachlichen Eignung erfolgen.

Wird in Ausnahmefällen eine Wertermittlung über LORA oder eine interne Wertermittlung von Immobilien durchgeführt, hat diese durch einen Mitarbeiter des Kredit-Backoffices mit hinreichenden Erfahrungen und Qualifikationen auf dem Gebiet der Immobilienbewertung zu erfolgen. Dabei darf der die Wertermittlung erstellende Mitarbeiter nicht am Kreditprozess beteiligt sein. Der die Wertermittlung überprüfende Mitarbeiter (4-Augen-Prinzip) darf der kreditbearbeitende Mitarbeiter sein, wobei auch dieser qualifiziert sein muss.

Die Festsetzung des Sicherheitenwertes bei Immobilien erfolgt durch Beschluss im Kreditantrag auf Basis des Markt- und Beleihungswertes des externen Gutachtens, in Ausnahmefällen auf Basis einer internen Wertermittlung oder der Wertermittlung über LORA.

### ***Haupttypen von Garantiegebern und Gegenparteien bei Kreditderivaten und ihre Bonität***

Bevorzugte Garantiegeber sind Banken oder Staaten bzw. öffentliche Stellen mit erstklassiger Bonität. Kreditderivate werden in der Finanzholding-Gruppe nicht abgeschlossen.

### ***Informationen über eingegangene (Markt- oder Kredit-) Risikokonzentrationen innerhalb der verwendeten berücksichtigungsfähigen Sicherungsinstrumente***

Es sind keine besonderen Risikokonzentrationen innerhalb der verwendeten berücksichtigungsfähigen Sicherungsinstrumente erkennbar. Die Überwachung erfolgt hierzu quartalsweise durch das Risikocontrolling.

## 12.1 Quantitative Angaben zu den Kreditrisikominderungstechniken

Übersicht über die Risikopositionsklassen, in denen Kreditrisikominderungstechniken angewendet werden

KSA-Risikopositionsklassen	Finanzielle Sicherheiten in Mio. EUR	Garantien und Kreditderivate in Mio. EUR	Sonstige Sicherheiten in Mio. EUR	Gesamt
Zentralregierungen	---	---	---	---
Regionalregierungen	---	---	---	---
Sonstige öffentliche Stellen	---	---	---	---
Multilaterale Entwicklungsbanken	---	---	---	---
Internationale Organisationen	---	---	---	---
Institute	30,30	---	---	30,30
Von Kreditinstituten emittierte gedeckte Schuldverschreibungen	---	---	---	---
Unternehmen	187,84	5,80	5,57	199,20
Mengengeschäft	---	---	---	---
Durch Immobilien besicherte Positionen	---	---	---	---
Investmentanteile	---	---	---	---
Beteiligungen	---	---	---	---
Sonstige Positionen	---	---	---	---
Ausgefallene Risikopositionen	4,45	0,10	3,10	7,65
Risikopositionen gegenüber Instituten und Unternehmen mit kurzfristiger Bonitätsbeurteilung	---	---	---	---
Mit besonders hohem Risiko verbundene Positionen	---	---	---	---
<b>Gesamt</b>	<b>222,58</b>	<b>5,90</b>	<b>6,42</b>	<b>237,15</b>

## 13 KAPITALPUFFER

*(Art. 440 CRR)*

Der institutsspezifische antizyklische Kapitalpuffer wird in der Finanzholding-Gruppe seit Anfang des Jahres 2016 auf Grundlage des § 10d KWG ermittelt. Die Quote für den antizyklischen Kapitalpuffer wurde zum 01. Januar 2016 von der BaFin für Deutschland auf 0 % gesetzt und basierend auf der aktuellen Datenlage wird die Höhe im 4. Quartal 2018 weiterhin von der BaFin als angemessen angesehen.

In der nachfolgenden Tabelle befinden sich die Hauptelemente der Berechnung des institutsspezifischen Kapitalpuffers sowie die geografische Verteilung der wesentlichen Kreditrisikopositionen und der in Prozent ausgedrückte institutsspezifische Kapitalpuffer gemäß der delegierten Verordnung (EU) 2015/1555 der Kommission vom 28. Mai 2015. Die Werte sind auf konsolidierter Basis gemäß der an die Bundesbank übermittelte CoRep-Korrekturmeldung per Stichtag 31. Dezember 2018 angegeben.

**Geografische Verteilung der für die Berechnung des antizyklischen Kapitalpuffers wesentlichen Kreditrisikopositionen**

Zeile	in Mio. EUR	Kreditrisiko		Eigenmittelanforderungen			Gewichtungen der Eigenmittelanforderungen	Quote des antizyklischen Kapitalpuffers
		Risiko-Positionswert (SA)	Risikopositionen im Handelsbuch Summe der Kauf- und Verkaufsoptionen im Handelsbuch	Davon: Kreditrisiko	Davon: Spezifisches Marktrisiko - Positionsrisiko	Summe		
		10	30	70	80	100	110	120
<b>10</b>	<b>Geografische Aufgliederung:</b>							
	(DE) Federal Republic of Germany	3.218,0	21,52	191,96	1,72	193,68	0,93	---
	(AE) United Arab Emirates	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	---
	(AM) Republic of Armenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	---
	(AR) Argentine Republic	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	---
	(AT) Republic of Austria	41,03	0,00	1,69	0,00	1,69	0,01	---
	(AU) Australia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	---
	(BE) Kingdom of Belgium	0,95	0,00	0,05	0,00	0,05	0,00	---
	(BM) Bermuda	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	---
	(BR) Federative Republic of Brazil	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	---
	(CA) Canada	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	---
	(CH) Swiss Confederation	19,66	0,09	1,55	0,01	1,56	0,01	---
	(CL) Republic of Chile	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	---
	(CR) Republic of Costa Rica	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	---
	(CY) Republic of Cyprus	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	---
	(DK) Kingdom of Denmark	22,42	0,00	1,04	0,00	1,04	0,00	---
	(ES) Kingdom of Spain	0,00	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	---
	(FI) Republic of Finland	0,00	0,07	0,00	0,01	0,01	0,00	---
	(FR) French Republic	8,68	0,00	0,57	0,00	0,57	0,00	---
	(GB) Great Britain and Northern Ireland	0,92	0,31	0,07	0,02	0,09	0,00	1,00%
	(GR) Hellenic Republic	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	---
	(HK) Hong Kong	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,88%
	(IE) Ireland	0,00	0,30	0,00	0,02	0,02	0,00	---
	(IL) State of Israel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	---
	(IM) Isle of Man	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	---
	(IR) Islamic Republic of Iran	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	---
	(IT) Italian Republic	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	---
	(JE) Jersey	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	---
	(JP) Japan	0,00	0,14	0,00	0,01	0,01	0,00	---
	(LI) Principality of Liechtenstein	1,00	0,00	0,06	0,00	0,06	0,00	---
	(LR) Republic of Liberia	11,28	0,00	1,35	0,00	1,35	0,01	---
	(LU) Grand Duchy of Luxembourg	139,00	0,01	6,77	0,00	6,77	0,03	---
	(MH) Republic of the Marshall Islands	5,28	0,00	0,42	0,00	0,42	0,00	---
	(NL) Kingdom of Netherlands	1,15	0,38	0,08	0,03	0,11	0,00	---
	(NO) Kingdom of Norway	16,33	0,00	0,74	0,00	0,74	0,01	2,00%
	(PA) Republic of Panama	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	---
	(PF) French Polynesia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	---
	(PL) Republic of Poland	5,64	0,00	0,45	0,00	0,45	0,00	---
	(SG) Republic of Singapore	3,42	0,00	0,27	0,00	0,27	0,00	---
	(TR) Republic of Turkey	0,21	0,00	0,02	0,00	0,02	0,00	---
	(US) United States of America	2,30	1,42	0,13	0,11	0,24	0,00	---
	(UY) Eastern Republic of Uruguay	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	---
	(SE) Kingdom of Sweden	0,15	0,00	0,01	0,00	0,01	0,00	2,00%
	(VG) Virgin Islands (British)	0,56	0,00	0,01	0,00	0,01	0,00	---
	<b>Summe</b>	<b>3.498,05</b>	<b>24,27</b>	<b>207,25</b>	<b>1,94</b>	<b>209,19</b>	<b>1,00</b>	

## Höhe des institutsspezifischen antizyklischen Kapitalpuffers

Betrag zur institutsbezogenen CCB-Rate in Mio. EUR		
Zeile		Spalte
		<b>10</b>
<b>10</b>	Gesamtforderungsbetrag	3.240,00
<b>20</b>	Institutsbezogene CCB-Rate (in %)	0,004
<b>30</b>	Eigenmittelanforderungen zur institutsbezogenen CCB-Rate	0,13

## 14 UNBELASTETE VERMÖGENSWERTE

(Art. 443 CRR)

Die folgenden Tabellen zeigen die Bilanz- und Marktwerte der unbelasteten und belasteten Vermögenswerte, die Marktwerte der erhaltenen und in Anspruch genommenen Sicherheiten bzw. der zur Verfügung stehenden Sicherheiten sowie die Nominalwerte, der nicht belastbaren Sicherheiten. Weiterhin werden Angaben zur Quelle der Belastung getätigt.

Vermögenswerte gelten als belastet, wenn sie für das Institut nicht frei verfügbar sind. Belastete Vermögenswerte liegen u. a. dann vor, wenn diese andere Transaktionen und Refinanzierungen besichern wie z. B. die Besicherung potenzieller Verpflichtungen aus dem Derivategeschäft.

Alle Beträge in den nachfolgend aufgeführten Tabellen beruhen auf dem Median der vier Quartalsstichtage 2018 gemäß der Offenlegungsanforderungen aus der delegierten Verordnung (EU) 2017/2295 der Kommission vom 04. September 2017.

### Vermögenswerte

Vermögenswerte des meldenden Instituts in Mio. EUR		Buchwert belasteter Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert belasteter Vermögenswerte	Buchwert unbelasteter Vermögenswerte	Beizulegender Zeitwert unbelasteter Vermögenswerte
		10	40	60	90
<b>10</b>	<b>Vermögenswerte des meldenden Instituts</b>	<b>2.775,19</b>		<b>5.933,02</b>	
30	Eigenkapitalinstrumente	0,00	0,00	97,04	55,18
40	Schuldverschreibungen	401,08	401,05	839,06	840,50
50	davon: gedeckte Schuldverschreibungen	32,69	32,67	69,06	69,13
60	davon: forderungsunterlegte Wertpapiere	0,00	0,00	0,00	0,00
70	davon: von Staaten begeben	318,10	318,17	725,42	726,67
80	davon: von Finanzunternehmen begeben	93,02	93,02	111,71	111,82
90	davon: von Nichtfinanzunternehmen begeben	0,00	0,00	1,90	1,90
120	Sonstige Vermögenswerte	2.359,39		4.904,36	

## Erhaltene Sicherheiten

Vom meldenden Institut entgegengenommene Sicherheiten in Mio. EUR		Beizulegender Zeitwert belasteter entgegengenommener Sicherheiten oder belasteter begebener eigener Schuldverschreibungen	Unbelastet
			Beizulegender Zeitwert entgegengenommener zur Belastung verfügbarer Sicherheiten oder begebener zur Belastung verfügbarer eigener Schuldverschreibungen
		10	40
<b>130</b>	<b>Vom meldenden Institut entgegengenommene Sicherheiten</b>	<b>2,10</b>	<b>14,34</b>
140	Jederzeit kündbare Darlehen	---	---
150	Eigenkapitalinstrumente	2,10	---
160	Schuldverschreibungen	---	---
170	davon: gedeckte Schuldverschreibungen	---	---
180	davon: forderungsunterlegte Wertpapiere	---	---
190	davon: von Staaten begeben	---	---
200	davon: von Finanzunternehmen begeben	---	---
210	davon: von Nichtfinanzunternehmen begeben	---	---
220	Darlehen und Kredite außer jederzeit kündbaren Darlehen	---	---
230	Sonstige entgegengenommene Sicherheiten	---	14,34
<b>240</b>	<b>Begebene eigene Schuldverschreibungen außer eigenen gedeckten Schuldverschreibungen oder forderungsunterlegten Wertpapieren</b>	<b>---</b>	<b>---</b>
<b>241</b>	<b>Eigene gedeckte Schuldverschreibungen und begebene, noch nicht als Sicherheit hinterlegte forderungsunterlegte Wertpapiere</b>	<b>---</b>	<b>---</b>
<b>250</b>	<b>Summe der Vermögenswerte, entgegengenommenen Sicherheiten und begebenen eigenen Schuldverschreibungen</b>	<b>2.778,46</b>	

## Quellen der Belastung

Belastungsquellen in Mio. EUR		Kongruente Verbindlichkeiten, Eventualverbindlichkeiten oder verliehene Wertpapiere	Belastete Vermögenswerte, entgegengenommene Sicherheiten und begebene eigene Schuldverschreibungen außer gedeckten Schuldverschreibungen und forderungsunterlegten Wertpapieren
		10	30
<b>10</b>	<b>Buchwert ausgewählter finanzieller Verbindlichkeiten</b>	<b>1.653,21</b>	<b>1.847,16</b>
11	davon: Derivate	40,03	153,89
12	davon: Einlagen	191,92	235,51
13	davon: begebene gedeckte Schuldverschreibungen	1.418,62	1.418,62

### *Angaben zu den wichtigsten Quellen und Arten der Belastung sowie allgemeine Beschreibung der Bedingungen der zum Zwecke der Besicherung von Verbindlichkeiten geschlossenen Besicherungsvereinbarungen*

Liquide Mittel sind mit einem Teilbetrag in aufsichtsrechtlich vorgegebener Höhe als Mindestreserve bei der deutschen Zentralbank hinterlegt.

Für eigene Verbindlichkeiten werden fest- und variabel verzinsliche Schuldverschreibungen und Barmittel als Sicherheiten gestellt. Die Wertpapiere sind im XEMAC-System der Deutschen Börse hinterlegt und ste-

hen damit verschiedenen Kontrahenten zu möglichen Absicherungszwecken zur Verfügung. Im Rahmen von Offenmarktgeschäften werden diese gegenüber der Deutschen Bundesbank verpfändet.

Eine weitere Belastungsquelle stellen RePo-Transaktionen (sowohl bilaterale Repos als auch GC-Pooling) dar. Die in diesem Rahmen bestehenden Belastungen, sind in der Tabelle ‚*Quelle der Belastungen*‘ in der Zeile ‚davon: Belastungen‘ enthalten.

Derivative Geschäfte werden mit Barmitteln (Cash Collateral) oder Wertpapieren besichert. Ergibt sich aus der Summe aller mit einem Kontrahenten abgeschlossenen derivativen Geschäften ein negativer Marktwert, so ist eine Bar- oder Wertpapiersicherheit zu hinterlegen. Zum Stichtag besteht daher eine Forderung aus dieser Sicherheitsleistung, die als belastet dargestellt wird. Ergibt sich aus allen mit einem Kontrahenten abgeschlossenen derivativen Geschäften ein positiver Marktwert, erhält die Bank eine Barsicherheit, die als nicht belastete erhaltene Sicherheit gezeigt wird. Die Stellung und Annahme dieser Sicherheiten basiert im Wesentlichen auf standardisierten Verträgen.

Per Stichtag 31. Dezember 2018 betragen die gesamten Vermögenswerte der Finanzholding-Gruppe EUR 7.920,03 Mio. und die entsprechende Belastungsquote liegt bei 32,36 % (Vorjahr: 35,31 %).

Auf Konzernebene liegen aufgrund der Konsolidierung keine Belastungen zwischen Unternehmen des aufsichtsrechtlichen Konsolidierungskreises der Finanzholding-Gruppe vor.



## 15 VERSCHULDUNGSQUOTE

### *Verfahren zur Überwachung des Risikos einer übermäßigen Verschuldung*

Eine Berichterstattung über die Entwicklung der Verschuldungsquote (Leverage Ratio) erfolgt für die Finanzholding-Gruppe über die Überwachung der übergeordneten Zielgröße, die in der Geschäfts- und Risikostrategie verankert ist. Diese bezieht sich auf die ermittelte Leverage Ratio gemäß der delegierten Verordnung (EU) 2015/62 der Kommission vom 10. Oktober 2014.

Die Verschuldungsquote wird im Rahmen der vierteljährlichen aufsichtsrechtlichen Meldung gemäß der delegierten Verordnung (EU) 2015/62 i. V. m. der Durchführungsverordnung (EU) 2016/428 überwacht. Eine interne Berichterstattung erfolgt ebenfalls vierteljährlich zum Quartalsultimo im Finanz- und Risikobereich.

### *Beschreibung der Faktoren, die während des Berichtszeitraums Auswirkungen auf die offengelegte Verschuldungsquote hatten*

Im Berichtszeitraum reduzierte sich die Verschuldungsquote um insgesamt 0,44 % (Vorjahr: 5,80 %). Die Veränderung der Verschuldungsquote ist im Wesentlichen auf die Erhöhung von Treuhandvermögen um ca. EUR 208 Mio. und der Erhöhung der sonstigen Vermögenwerten um etwa EUR 187 Mio. zurückzuführen.

### **Summarischer Vergleich zwischen Bilanzaktiva und der Gesamtrisikopositionsmessgröße (LRSum)**

	<b>in Mio. EUR</b>	<b>Anzusetzende Werte</b>
1	Summe der im Jahresabschluss ausgewiesenen Vermögenwerte	5.671,79
2	Anpassung für Beteiligungen, die zu Bilanzierungszwecken konsolidiert werden, die jedoch nicht zum aufsichtsrechtlichen Konsolidierungskreis gehören	-8,85
3	(Anpassung für Treuhandvermögen, das gemäß den geltenden Rechnungslegungsvorschriften in der Bilanz ausgewiesen wird, aber von der Gesamtrisikopositionsmessgröße gemäß Artikel 429 Absatz 13 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 ausgenommen ist)	-865,81
4	Anpassungen für derivative Finanzinstrumente	119,70
5	Anpassungen für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (SFT)	---
6	Anpassung für außerbilanzielle Geschäfte (d.h. Umwandlung der außerbilanziellen Geschäfte in Kreditäquivalenzbeträge)	184,06
EU-6a	(Anpassung für Risikopositionen aus Intragruppenforderungen, die von der Gesamtrisikopositionsmessgröße gemäß Artikel 429 Absatz 7 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 ausgenommen sind)	---
EU-6b	(Anpassungen für Risikopositionen, die gemäß Artikel 429 Absatz 14 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 von der Gesamtrisikopositionsmessgröße ausgenommen sind)	---
7	Sonstige Anpassungen	1.878,11
<b>8</b>	<b>Gesamtrisikopositionsmessgröße der Verschuldungsquote</b>	<b>6.979,00</b>

## Einheitliches Offenlegungsschema für die Verschuldungsquote (LRCom)

	in Mio. EUR	Risikopositionswerte der CRR-Verschuldungsquote
<b>Bilanzielle Risikopositionen (ausgenommen Derivate und Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (SFT))</b>		
1	Bilanzwirksame Positionen (ohne Derivate, Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (SFT) und Treuhandvermögen, jedoch einschließlich Sicherheiten)	6.618,45
2	(Aktiva, die zur Ermittlung des Kernkapitals abgezogen werden)	-8,27
<b>3</b>	<b>Summe der bilanziellen Risikopositionen (ohne Derivate, Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (SFT) und Treuhandvermögen) (Summe der Zeilen 1 und 2)</b>	<b>6.610,18</b>
<b>Derivative Risikopositionen</b>		
4	Wiederbeschaffungskosten für alle Derivatgeschäfte (d. h. bereinigt um anrechenbare, in bar erhaltene Nachschüsse)	65,06
5	Aufschläge für den potenziellen künftigen Wiederbeschaffungswert in Bezug auf alle Derivatgeschäfte (Marktbewertungsmethode)	115,31
EU-5a	Risikopositionswert gemäß Ursprungsrisikomethode	4,39
6	Hinzugerechneter Betrag von gestellten Sicherheiten für Derivatgeschäfte, wenn diese gemäß den geltenden Rechnungslegungsvorschriften von den Bilanzaktiva abgezogen werden	---
7	(Abzug bei in bar erhaltenen Nachschüssen in Derivatgeschäften)	---
8	(Ausgenommene Risikopositionen aus für Kunden über eine qualifizierte zentrale Gegenpartei (QCCP) abgerechnete Geschäfte)	---
9	Bereinigter effektiver Nominalwert von geschriebenen Kreditderivaten	---
10	(Bereinigte Aufrechnungen des effektiven Nominalwerts und Zuschlagsabzüge für ausgestellte Kreditderivate)	---
<b>11</b>	<b>Derivative Risikopositionen insgesamt (Summe der Zeilen 4 bis 10)</b>	<b>180,38</b>
<b>Risikopositionen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFT)</b>		
12	Brutto-Aktiva aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFT; ohne Anerkennung von Netting), nach Bereinigung um als Verkauf verbuchte Geschäfte	---
13	(Aufgerechnete Beträge von Barverbindlichkeiten und -forderungen aus Brutto-Aktiva aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFT))	---
14	Aufschlag auf das Gegenparteiausfallrisiko aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFT)	---
EU-14a	Ausnahme für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (SFT): Aufschlag auf das Gegenparteiausfallrisiko gemäß Artikel 429b Absatz 4 und Artikel 222 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013	---
15	Risikopositionen aus als Agent getätigten Geschäften	---
EU-15a	(Ausgenommene Risikopositionen aus für Kunden über eine qualifizierte zentrale Gegenpartei (QCCP) abgerechnete Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (SFT))	---
<b>16</b>	<b>Risikopositionen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften insgesamt</b>	<b>0,00</b>
<b>Andere außerbilanzielle Risikopositionen</b>		
17	Außerbilanzielle Risikopositionen zum Bruttonominalwert	771,92
18	(Anpassungen für die Umrechnung in Kreditäquivalenzbeträge)	-587,86
<b>19</b>	<b>Andere außerbilanzielle Risikopositionen (Summe der Zeilen 17 und 18)</b>	<b>184,06</b>
<b>Gemäß Artikel 429 Absätze 7 und 14 CRR ausgenommene Risikopositionen (bilanziell und außerbilanziell)</b>		
EU-19a	(Gemäß Artikel 429 Absatz 7 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 ausgenommene gruppeninterne Risikopositionen (Einzelbasis) (bilanziell und außerbilanziell))	---
EU-19b	(Gemäß Artikel 429 Absatz 14 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 ausgenommene Risikopositionen (bilanziell und außerbilanziell))	---
<b>Eigenkapital und Gesamtrisikopositionen</b>		
<b>20</b>	<b>Kernkapital</b>	<b>374,03</b>
<b>21</b>	<b>Gesamtrisikopositionsmessgröße der Verschuldungsquote (Summe der Zeilen 3, 11, 16, 19, EU-19a und EU-19b)</b>	<b>6.974,61</b>
<b>Verschuldungsquote</b>		
<b>22</b>	<b>Verschuldungsquote</b>	<b>5,36%</b>
<b>Anwendung von Übergangsbestimmungen und Wert ausgebuchter Treuhandpositionen</b>		
EU-23	Gewählte Übergangsregelung für die Definition der Kapitalmessgröße	Vollständig eingeführt
EU-24	Betrag des gemäß Artikel 429 Absatz 13 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 ausgebuchten Treuhandvermögens	-865,81

## Aufgliederung der bilanzwirksamen Risikopositionen (ohne Derivate, SFT und ausgenommen Risikopositionen) (LRSpl)

	in Mio. EUR	Risikopositionswerte der CRR-Verschuldungsquote
EU-1	Bilanzielle Risikopositionen insgesamt (ohne Derivate, Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (SFT), und ausgenommene Risikopositionen), davon:	6.618,45
EU-2	Risikopositionen des Handelsbuchs	23,83
EU-3	Risikopositionen des Anlagebuchs, davon:	6.594,62
EU-4	Gedeckte Schuldverschreibungen	29,62
EU-5	Risikopositionen, die wie Risikopositionen gegenüber Zentralstaaten behandelt werden	2.940,30
EU-6	Risikopositionen gegenüber regionalen Gebietskörperschaften, multilateralen Entwicklungsbanken, internationalen Organisationen und öffentlichen Stellen, die NICHT wie Risikopositionen gegenüber Zentralstaaten behandelt werden	3,56
EU-7	Institute	147,85
EU-8	Durch Grundpfandrechte auf Immobilien besichert	1.694,95
EU-9	Risikopositionen aus dem Mengengeschäft	---
EU-10	Unternehmen	1.280,29
EU-11	Ausgefallene Positionen	253,92
EU-12	Andere Forderungsklassen (z. B. Beteiligungspositionen, Verbriefungs-Risikopositionen und sonstige Aktiva, die keine Kreditverpflichtungen sind)	244,12

## 16 OFFENLEGUNG IN BEZUG AUF DIE VERGÜTUNGSPOLITIK UND -PRAXIS

(§ 16 Institutsvergütungsverordnung und Art. 450 CRR)

Für das Bankhaus M.M.Warburg & CO und die nachgeordneten Unternehmen gelten gemäß § 1 Abs. 1 InstitutsVergV die Regelungen der InstitutsVergV. Die allgemeinen Anforderungen gemäß Abschnitt 2 der InstitutsVergV und die Anforderungen nach BT 8 der Mindestanforderungen an Compliance und die weiteren Verhaltens-, Organisations- und Transparenzpflichten nach § 31 ff. WpHG (MaComp) werden erfüllt (siehe Kapitel 16.1).

Die besonderen Anforderungen nach Abschnitt 3 der InstitutsVergV sind gemäß § 1 Abs. 3 InstitutsVergV nicht anwendbar.

Die M.M.Warburg & CO Finanzholding-Gruppe legt entsprechend § 16 Abs. 2 InstitutsVergV und Artikel 450 CRR Folgendes offen:

### 16.1 Angaben zu den allgemeinen Anforderungen

Die Geschäftsleitung ist für die angemessene Ausgestaltung der Vergütungssysteme für Mitarbeiter nach Maßgabe der Vorgaben des § 25a Absatz 1 Nummer 6 in Verbindung mit § 25a Absatz 5 des Kreditwesengesetzes und der InstitutsVergV verantwortlich.

Die gemäß § 11 InstitutsVergV erforderliche Festlegung von Grundsätzen zu Vergütungssystemen mit Angaben zur Ausgestaltung und Anpassung und zur Zusammensetzung der Vergütung erfolgt in einer Anweisung des Organisationshandbuchs.

Der Aufsichtsrat wird einmal jährlich über die Ausgestaltung der Vergütungssysteme des Instituts informiert, indem jeweils im zweiten Quartal eines Geschäftsjahres die Abteilung Personal einen Vergütungsbericht erstellt, der von den Geschäftsleitern verabschiedet und dem Aufsichtsrat zugeleitet wird. Der Bericht besteht aus einem allgemeinen Teil, in dem die Vergütungssysteme beschrieben werden und deren Angemessenheit

beurteilt wird. Im besonderen Teil des Vergütungsberichts wird über die einzelnen Vergütungsbestandteile im jeweils vergangenen Geschäftsjahr berichtet.

Der Vorsitzende des Aufsichtsrats kann von der Geschäftsleitung jederzeit Auskunft über die Ausgestaltung der Vergütungssysteme verlangen.

Für die angemessene Ausgestaltung der Regelungen der Vergütungssysteme für Geschäftsleiter ist der zuständige Aktionärsausschuss und bzw. oder der zuständige Aufsichtsrat verantwortlich.

Die Kontrolleinheiten (Marktfolge, Risikocontrollingfunktion, Compliance, interne Revision und Personal) werden bei der Ausgestaltung und Überwachung der Vergütungssysteme angemessen beteiligt. Die Leiter der Kontrolleinheiten erhalten den jährlichen Vergütungsbericht. Vor der endgültigen Bestimmung des Gesamtbetrags der variablen Vergütungen werden die Kontrolleinheiten informiert und angehört. Die Abteilung Personal steht den Kontrolleinheiten jederzeit für Auskünfte zur Verfügung.

Die Vergütungssysteme sind auf die Erreichung der in der Geschäfts- und Risikostrategie niedergelegten Ziele ausgerichtet. Dabei wird auch die Unternehmenskultur berücksichtigt. Die Vergütungsparameter sind an den Strategien ausgerichtet und unterstützen das Erreichen der strategischen Ziele.

Vergütungsparameter sind

- a. die aus der Geschäftsstrategie des Instituts abgeleiteten übergeordneten Zielgrößen;
- b. die Vorgaben der Risikostrategie des Instituts;
- c. die Ziele aus der operativen Geschäftsplanung des Instituts;
- d. die Leitlinien der M.M. Warburg & CO mit den Handlungsmaximen und Grundsätzen für Mitarbeiter.

Die Angaben zu den unter a. bis c. genannten Vergütungsparametern sind in der Schriftlich fixierten Ordnung des Instituts festgehalten. Die in d. genannten Leitlinien sind im Intranet des Instituts und in Auszügen im Internetauftritt des Instituts veröffentlicht.

Das Vergütungssystem ist so ausgestaltet, dass Anreize zur Eingehung unverhältnismäßig hoher Risiken vermieden werden. Es bestehen keine der Höhe nach unveränderten Ansprüche auf variable Vergütung trotz negativer Erfolgsbeiträge. Eine signifikante Abhängigkeit der Geschäftsleiter und Mitarbeiter von variabler Vergütung besteht nicht, denn der Anteil der fixen Vergütung ist so hoch, dass eine flexible Vergütungspolitik einschließlich eines vollständigen Abschmelzens der variablen Vergütung betrieben werden könnte. Einzelvertraglich begründete Ansprüche auf Leistungen für den Fall der Beendigung der Tätigkeit bestehen nicht.

Damit ist eine Gefährdung von Kundeninteressen durch das Vergütungssystem im Sinne des BT 8 MaComp ausgeschlossen.

Das Vergütungssystem läuft nicht der Überwachungsfunktion der Kontrolleinheiten und des für die Risikosteuerung zuständigen Mitglieds der Geschäftsleitung zuwider, denn die Höhe variabler Vergütungsanteile von Mitarbeitern der Kontrolleinheiten und des für die Risikosteuerung zuständigen Mitglieds der Geschäftsleitung wird nicht gleichlaufend nach den Vergütungsparametern der von ihnen kontrollierten Organisationseinheiten bestimmt. Insbesondere sind ertragsorientierte Ziele nach Ziffer c. dieser Regelung unterdurchschnittlich zu gewichten und begründen keinen Interessenkonflikt mit der Überwachungsfunktion.

Das Vergütungssystem berücksichtigt die Verbraucherrechte und –interessen, es werden insbesondere nicht ausschließlich quantitative Vergütungsparameter verwendet, sofern unmittelbar Verbraucherinteressen betroffen sind.

Die Vereinbarung einer sogenannten garantierten variablen Vergütung erfolgt nur für die ersten zwölf Monate nach Aufnahme eines Arbeits-, Geschäftsbesorgungs- oder Dienstverhältnisses bei dem Institut und unter der Bedingung, dass das Institut zum Zeitpunkt der Auszahlung über eine angemessene Eigenmittel- und Liquiditätsausstattung sowie hinreichend Kapital zur Sicherstellung der Risikotragfähigkeit verfügt.

Ein angemessenes Verhältnis zwischen variabler und fixer Vergütung wird gewahrt, denn die Voraussetzungen des § 25a Absatz 5 des Kreditwesengesetzes (KWG) werden erfüllt. Die variable Vergütung jedes einzelnen Mitarbeiters oder Geschäftsleiters überschreitet nicht 100 Prozent (§ 25a Absatz 5 Satz 2 KWG), es sei denn, die Anteilseigner des Instituts haben einen Beschluss über die Billigung einer höheren variablen Vergütung als nach § 25a Absatz 5 Satz 2 KWG gefasst, wobei diese variable Vergütung 200 Prozent der fixen Vergütung für jeden einzelnen Mitarbeiter oder Geschäftsleiter nicht überschreitet (§ 25a Absatz 5 Satz 5 KWG). Im Einklang hiermit wurden gemäß § 6 Abs. 2 InstitutsVergV als angemessene Obergrenze für die variable Vergütung im Verhältnis zur fixen Vergütung 100 Prozent, bzw. soweit ein Beschluss nach § 25a Absatz 5 Satz 5 KWG gefasst wird, 200 Prozent festgelegt.

Der Gesamtbetrag der variablen Vergütungen wird in einem formalisierten, transparenten und nachvollziehbaren Prozess bestimmt. Die Festsetzung des Gesamtbetrags berücksichtigt die Risikotragfähigkeit, die mehrjährige Kapitalplanung und die Ertragslage des Instituts. Sie stellt sicher, dass die Fähigkeit des Instituts gegeben ist, eine angemessene Eigenmittel- und Liquiditätsausstattung dauerhaft aufrechtzuerhalten oder wiederherzustellen und dass die Fähigkeit nicht eingeschränkt wird, die kombinierten Kapitalpuffer-Anforderungen gemäß § 10i KWG dauerhaft aufrechtzuerhalten oder wiederherzustellen.

Die Empfänger variabler Vergütung sind im Sinne des § 8 InstitutsVergV verpflichtet, keine persönlichen Absicherungs- oder sonstigen Gegenmaßnahmen zu treffen, um die Risikoorientierung variabler Vergütungen einzuschränken oder aufzuheben. Die Einhaltung dieser Verpflichtung wird risikoorientiert zumindest stichprobenartig durch die Compliance-Funktion überprüft.

Die Vergütung der Kontrolleinheiten ist so ausgestaltet, dass eine angemessene qualitative und quantitative Personalausstattung ermöglicht wird. Es wird sichergestellt, dass der Schwerpunkt der Vergütung der Mitarbeiter der Kontrolleinheiten auf der fixen Vergütung liegt.

Der Aktionärsausschuss (nur bei der M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA) und bzw. oder der jeweils zuständige Aufsichtsrat sorgen bei der Festsetzung der Vergütung der einzelnen Geschäftsleiter dafür, dass die Vergütung in einem angemessenen Verhältnis zu den Aufgaben und Leistungen des Geschäftsleiters sowie zur Lage des Instituts steht und die übliche Vergütung nicht ohne besondere Gründe übersteigt.

Im Rahmen der jährlichen Gehaltsrunden und Vergütungsberichte werden die Vergütungssysteme auf ihre Angemessenheit, insbesondere auch hinsichtlich ihrer Vereinbarkeit mit den Strategien, überprüft und erforderlichenfalls angepasst. Im Falle von Änderungen der Geschäfts- und Risikostrategie werden die Vergütungsstrategie und die Ausgestaltung der Vergütungssysteme überprüft und erforderlichenfalls angepasst.

Die Geschäftsleiter und Mitarbeiter werden anhand ihres Arbeitsvertrags, geltender Tarif- und Betriebsvereinbarungen, Veröffentlichungen im Organisationshandbuch und Schreiben zur Vergütung schriftlich über die Ausgestaltung des für sie maßgeblichen Vergütungssystems in Kenntnis gesetzt.

Ein Vergütungskontrollausschuss ist nicht eingerichtet, da dem Aufsichtsrat weniger als zehn Mitglieder angehören.

## **16.2 Angaben zur Ausgestaltung des Vergütungssystems und zur Zusammensetzung der Vergütung**

Die vom Geltungsbereich des Manteltarifvertrags für das private Bankgewerbe (MTV) erfassten Mitarbeiter des Instituts (Tarifmitarbeiter) erhalten eine fixe Vergütung in Anwendung des Gehaltstarifvertrags für das private Bankgewerbe. Die Auszahlung erfolgt in Form von Monatsgehältern. Die Monatsgehälter setzen sich aus dem jeweiligen tariflichen Mindestmonatsgehaltssatz und gegebenenfalls vereinbarten übertariflichen Zulagen zusammen. Darüber hinaus werden als fixe Vergütungen eine tarifliche Sonderzahlung in Höhe von einem Monatsgehalt und übertarifliche Sonderzahlungen gezahlt.

Jährlich wird eine sogenannte Tarif-Gehaltsrunde durchgeführt, in deren Rahmen die Führungskräfte Veränderungen der fixen Vergütungen für ihre Tarifmitarbeiter vorschlagen. Die Vorschläge werden von der Abteilung Personal zusammengefasst. Die Geschäftsleitung entscheidet über die Vorschläge. In nachgeordneten

Instituten erfolgt die Entscheidung nach Abstimmung mit dem zuständigen Geschäftsleiter des übergeordneten Instituts. Soweit in nachgeordneten Instituten der MTV nicht anwendbar ist und bei Mitarbeitern eine Vergleichbarkeit mit den Tätigkeitsmerkmalen des MTV möglich ist, können die Institute sich hinsichtlich der Gehaltsgruppen und Berufsjahresstufen auch dieser Mitarbeiter an die Regelungen des Gehaltstarifvertrags für das private Bankgewerbe anlehnen.

Mitarbeiter, die vom Geltungsbereich des Manteltarifvertrags für das private Bankgewerbe nicht erfasst sind (AT-Mitarbeiter) erhalten eine einzelvertraglich vereinbarte fixe Vergütung, die grundsätzlich als Monatsgehalt ausgezahlt wird. In Einzelfällen sind darüber hinaus fixe Vergütungen vereinbart, die einmal im Jahr ausgezahlt werden.

Zusätzlich besteht die Möglichkeit – nicht aber eine verbindliche Zusage –, dass Mitarbeiter einmalige Sonderzahlungen und/oder Tantiemen außer der fixen Vergütung als variable Vergütung erhalten.

Die Entscheidung über die Gewährung einer variablen Vergütung in Form einer einmaligen Sonderzahlung und/oder einer einmaligen Tantieme liegt sowohl dem Grunde als auch der Höhe nach im freien Ermessen des Instituts. Die variable Vergütung ist eine freiwillige Leistung, auf die kein Rechtsanspruch besteht, weder dem Grunde noch der Höhe nach, und die auch im Falle einer wiederholten Leistung ohne ausdrückliche Wiederholung dieses Freiwilligkeitsvorbehaltes keinen Anspruch der Mitarbeiter begründet.

Die Führungskräfte reichen im Rahmen der jährlich nach Ende des Geschäftsjahres stattfindenden AT-Gehaltsrunde (Durchführung nach kombiniertem Bottom-Up/Top-Down-Ansatz) individuelle Gehaltsvorschläge ein, die von der Abteilung Personal zusammengefasst und der Geschäftsleitung vorgetragen werden. Die Geschäftsleitung entscheidet über die Vorschläge im Einzelfall und nach Ermessen. In nachgeordneten Instituten erfolgt die Entscheidung nach Abstimmung mit dem zuständigen Geschäftsleiter des übergeordneten Instituts.

In die Ermittlung der Höhe variabler Vergütungsbestandteile fließen die Erfolgsbeiträge der jeweiligen Mitarbeiter ein. Erfolgsbeiträge sind die auf der Grundlage der im Kapitel 16.1 genannten und jeweils anwendbaren Vergütungsparameter ermittelten tatsächlichen Leistungen und Erfolge von Mitarbeitern. Aus der gemäß der InstitutsVergV erforderlichen Berücksichtigung von Erfolgsbeiträgen bei der Entscheidung über die Höhe einer einmaligen Sonderzahlung und/oder einmaligen Tantieme ergeben sich keine Ansprüche auf die Leistung von Sonderzahlungen und/oder Tantiemen für die Zukunft. Hierauf wird ausdrücklich in den Schreiben zur Gewährung variabler Vergütungen hingewiesen.

Die Vergütungen, die Geschäftsleiter für ihre berufliche Tätigkeit bei dem Institut erhalten, richten sich nach den jeweils geltenden vertraglichen Vereinbarungen, die abschließend im Dienstvertrag schriftlich festgelegt sind. Die variablen Vergütungen der Geschäftsleiter haben eine mehrjährige Bemessungsgrundlage.

In der nachfolgenden Tabelle sind Informationen zur Vergütung gemäß § 16 Abs. 4 S. 3 InstitutsVergV und Art. 450 Abs. 1 lit. g CRR aufgezeigt. In den Werten sind die quantitativen Informationen der M.M.Warburg & CO Hypothekbank AG nicht enthalten.

**Informationen zur Vergütung nach § 16 Abs. 4 S. 3 InstitutsVergV und Art. 450 Abs. 1 lit. g CRR**

	Gesamt	Private Banking	Asset Management	Investment Banking	Unternehmensfunktionen	Unabhängige Kontrollfunktionen	Sonstige Geschäftsbereiche
Gesamtanzahl der Mitarbeiter nach Köpfen (MnK) und in "Full Time Equivalent" (FTE) zum Ende des Jahres 2018	764 MnK, 683,65 FTE	215 MnK, 199 FTE	29 MnK, 25,31 FTE	136 MnK, 124,56 FTE	228 MnK, 188,33 FTE	22 MnK, 20,88 FTE	134 MnK, 126 FTE
Gesamte Vergütung für das Jahr 2018 (in EUR)	71.541.500	21.266.138	3.107.646	17.255.960	17.737.909	1.928.544	10.245.303
davon gesamte fixe Vergütung (in EUR)	60.991.575	18.545.608	2.639.346	13.752.374	14.523.730	1.806.313	9.724.203
davon gesamte variable Vergütung (in EUR)	10.549.925	2.720.530	468.300	3.503.586	3.214.178	122.231	521.100
Anzahl der Begünstigten einer garantierten variablen Vergütung (Neueinstellungsprämien) gemäß § 5 Abs. 5 InstitutsVergV (MnK,FTE)			20 MnK 18,37 FTE				
Gesamtbetrag der garantierten variablen Vergütungen (Neueinstellungsprämien) gemäß § 5 Abs. 5 InstitutsVergV (in EUR)			146.860				
Gesamtbetrag der im Jahr 2018 gewährten Abfindungen (in EUR)			624.568				
Anzahl der Begünstigten der im Jahr 2018 gewährten Abfindungen (MnK, FTE)			12 MnK, 11,27 FTE				
Höchste im Jahr 2018 an eine Einzelperson gewährte Abfindung (in EUR)			210.000				
Gesamtbetrag der im Jahr 2018 gezahlten Abfindungen (in EUR)			1.807.419				
Anzahl der Begünstigten der im Jahr 2018 gezahlten Abfindungen (MnK, FTE)			21 MnK 19,11 FTE				

Die nachfolgende Tabelle legt die Informationen zur Vergütung nach Art. 450 Abs. 1 lit. g CRR der M.M.Warburg & CO Hypothekbank AG offen.

**Informationen zur Vergütung der M.M.Warburg & CO Hypothekbank AG nach § 16 Abs. 4 S. 3 InstitutsVergV und Art. 450 Abs. 1 lit. g CRR**

	M.M.Warburg & CO Hypothekbank AG	Bereich Markt	Bereich Marktfolge
Gesamtanzahl der Mitarbeiter nach Köpfen und FTE („Full Time Equivalent“) zum Ende des Jahres 2018	29/27,59 (FTE)	14/13 (FTE)	15/14,59 (FTE)
Gesamte Vergütung für das Jahr 2018 (in EUR)	2.847.102	1.455.149	1.391.953
davon gesamte fixe Vergütung (in EUR)	2.370.602	1.215.149	1.155.453
davon gesamte variable Vergütung (in EUR)	476.500	240.000	236.500

Im Geschäftsjahr 2018 wurden in der M.M.Warburg & CO Hypothekenbank AG keine Neueinstellungsprämien und Abfindungen gezahlt.

### **16.3 Gruppenweite Regelung**

Unter Berücksichtigung der Größe und der Komplexität der Geschäftstätigkeit der M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA Finanzholding-Gruppe ist es gemäß § 27 InstitutsVergV risikoadäquat, dass Anforderungen der Verordnung zentral innerhalb der Gruppe erfüllt werden.

Für die nach der InstitutsVergV einbezogenen Institute gelten die festgehaltenen Grundsätze zu Vergütungssystemen entsprechend.



## **Tabellenverzeichnis**

Eigenkapitalanforderung für Marktpreisrisiken gemäß Art. 445 CRR .....	11
EU LIQ1 - vereinfachte Anforderungen .....	16
Auslastung der Limite per 31. Dezember 2018 .....	17
Übersicht über die wesentlichen Berichte an die Geschäftsleitung und den Aufsichtsrat der M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA.....	19
Konsolidierungskreise .....	23
Offenlegung der Eigenmittel (DVO Nr. 1423/2013 Anhang IV i. V. m. Anhang V).....	25
Überleitungsrechnung vom bilanziellen Eigenkapital zu den aufsichtsrechtlichen Eigenmitteln.....	29
Offenlegung der Hauptmerkmale der Kapitalinstrumente – Hartes Kernkapital.....	30
Offenlegung der Hauptmerkmale der Kapitalinstrumente - zusätzliches Kernkapital.....	31
Offenlegung Hauptmerkmale der Kapitalinstrumente – Genussrechte.....	33
Offenlegung Hauptmerkmale der Kapitalinstrumente - Nachrangdarlehen.....	34
Aufsichtsrechtliche Eigenmittelanforderung der Finanzholding-Gruppe zum 31. Dezember 2018 .....	42
Derivative Adressenausfallrisikopositionen und Aufrechnungspositionen .....	44
Gesamtbestand der Risikopositionen als Bruttokreditvolumen ohne Beteiligungen und vor Berücksichtigung von Kreditrisikominderungstechniken, abzüglich Wertberichtigungen und Rückstellungen.....	46
Gesamtbetrag der Risikopositionen aufgegliedert nach bedeutenden Regionen .....	47
Gesamtbetrag der Risikopositionen aufgegliedert nach bedeutenden Branchen .....	48
Gesamtbetrag der Risikopositionen aufgegliedert nach Restlaufzeiten .....	49
Entwicklung der Risikovorsorge .....	49
Notleidende und überfällige Kredite nach Regionen .....	50
Notleidende und überfällige Kredite nach Branchen.....	50
Nominierung von Ratingagenturen je Risikopositionsklassen .....	51
KSA-Risikopositionswerte vor Kreditrisikominderung.....	52
KSA-Risikopositionswerte nach Kreditrisikominderung .....	53
Nicht im Handelsbuch enthaltenen Beteiligungspositionen .....	54
Zinsänderungsrisiken im Anlagebuch.....	55
Übersicht über die Risikopositionsklassen, in denen Kreditrisikominderungstechniken angewendet werden .....	59
Geografische Verteilung der für die Berechnung des antizyklischen Kapitalpuffers wesentlichen Kreditrisikopositionen .....	61
Höhe des institutsspezifischen antizyklischen Kapitalpuffers .....	62
Vermögenswerte .....	62
Erhaltene Sicherheiten .....	63
Quellen der Belastung.....	63
Summarischer Vergleich zwischen Bilanzaktiva und der Gesamtrisikopositionsmessgröße (LRSum) .....	65
Einheitliches Offenlegungsschema für die Verschuldungsquote (LRCom) .....	66
Aufgliederung der bilanzwirksamen Risikopositionen (ohne Derivate, SFT und ausgenommen Risikopositionen) (LRSpl) .....	67
Informationen zur Vergütung nach § 16 Abs. 4 S. 3 InstitutsVergV und Art. 450 Abs. 1 lit. g CRR .....	71

Informationen zur Vergütung der M.M.Warburg & CO Hypothekenbank AG nach § 16 Abs. 4 S. 3 InstitutsVergV und Art. 450 Abs. 1 lit. g CRR ..... 71