

# Factsheet

12. Februar 2026

## Über uns

Die Hamburg Commercial Bank (HCOB) ist eine private Geschäftsbank und Spezialfinanzierer mit Sitz in Hamburg und bietet maßgeschneiderte Finanzierungslösungen für Franchise-Geschäftskunden in Deutschland und Europa an. Im Segment Real Estate verfügt die Bank über umfangreiche Expertise in der Finanzierung von gewerblichen Immobilienprojekten mit Schwerpunkt in Deutschland. Das Segment Global Transportation umfasst Schiffsfinanzierungen, nachdem das Aviation-Portfolio im Rahmen der strategischen Neuausrichtung in 2025 veräußert wurde. Zudem weist die Bank einen langen Track Record in der europaweiten Projektfinanzierung für Infrastruktur und erneuerbare Energien auf. Darüber hinaus bietet die Bank digitale Produkte und Dienstleistungen an, die eine zuverlässige und zeitnahe Zahlungsabwicklung im In- und Ausland sowie Handelsfinanzierungen ermöglichen. Sie orientiert sich an etablierten ESG-Kriterien und hat Nachhaltigkeitsaspekte fest in ihr Geschäftsmodell integriert. Auf diese Weise unterstützt HCOB ihre Kunden beim Übergang in eine nachhaltigere Zukunft.

## Wesentliche Stärken

- ✓ Robuste, resiliente Kapitalposition, deutlich über aufsichtsrechtlichen Anforderungen, starke Kapitalgenerierungskapazität
- ✓ Vorsichtige Risikobereitschaft im Neugeschäft, ausgewogenes Portfolio sichert Stabilität über Marktzyklen hinweg
- ✓ Solide Abdeckung von Kreditrisiken durch Einzelwertberichtigungen, Sicherheiten und Model Overlays
- ✓ Diversifizierte Refinanzierungsbasis, Nutzung des Firmenkundengeschäfts & Aufrechterhaltung erheblicher Liquiditätspuffer
- ✓ Striktes Kostenmanagement bei gleichzeitigen Investitionen in IT und Mitarbeiter

## Eigentümerstruktur

Mehrere Fonds initiiert von Cerberus Capital Management, L.P.	Ein Fond beraten von J.C. Flowers & Co. LLC	Ein Fond initiiert von GoldenTree Asset Management LP	Centaurus Capital LP	BAWAG P.S.K. (incl. P.S.K. Beteiligungsverwaltung GmbH)	HCOB Mitglieder der Organe sowie des Senior Managements der Bank (seit Nov. 2018, aktive und inaktive Mitglieder)
39,6%	32,8%	11,8%	7,0%	2,4%	6,5%

## Geschäftsfelder

Real Estate	Global Transportation	Project Finance	Corporates
<ul style="list-style-type: none"> <li>Anerkannter deutscher Immobilienspezialist mit starker Markt- und Kundenabdeckung</li> <li>Finanzierung von Bestandsimmobilien, Sanierungen und Entwicklungen</li> <li>HCOB differenziert sich durch maßgeschneiderte Angebote und unternehmerischen Blick auf hochwertige Transaktionen</li> <li>Erfahrene Marktspezialisten mit umfassender CRE-Expertise ermöglichen eine über dem Markt liegende risikobereinigte Rendite</li> <li>Portfoliogewichtung mit Anteil Real Estate von rund 20% der Bilanz für 2027 angestrebt</li> <li>Anteil des US-Portfolios reduziert auf &lt;0,2 Mrd. € (2%) als Teil der strategischen Neuausrichtung</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Re-Fokussierung des Segments auf den Shipping Franchise, Aviation Portfolio veräußert</li> <li>Fokus auf Second-Hand Schiffen mit guter Risiko-Ertragsdynamik und selektiven Neubauten. Mix aus Asset-Backed- und Corporate-Finanzierungen und Beteiligung an Übergangsfinanzierung zur Realisierung von CO<sub>2</sub> Reduktion</li> <li>Fokus auf Tier 1 und Tier 2 Shipping Unternehmen mit gutem, nachhaltigen Track Record durch den Zyklus</li> <li>Viele Kunden sind familiengeführte Unternehmen</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>PF profitiert vom Ausbau der Infrastruktur getrieben von hohen europäischen Investitionen in Infrastruktur und Technologie</li> <li>Schwerpunkt auf attraktiven Nischen mit Verschiebung von Erneuerbaren Energien hin zu weiterer Infrastruktur (inkl. Digitaler und sozialer Infrastruktur, Transportinfrastruktur (Bahn und Straßen) sowie Abfall-Management</li> <li>Mix aus traditionellem PF Geschäft und kurzfristigen Finanzierungen (EBL, LC, Förderkredite), eigene Transaktionen u. Partizipationen</li> <li>Breiter Kundenstamm in ausgewählten Segmenten mit exklusivem Marktzugang (Entwickler, PE-/Infrastrukturfonds, Hersteller, Bauunternehmen, Versorger, unabhängige Stromerzeuger)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Diversifiziertes Portfolio über Sektoren &amp; Märkte mit gutem Risiko-/Ertragsprofil und marginalem Exposure in strukturell unter Druck befindlichen Branchen (Automobilindustrie, Maschinenbau)</li> <li>Fokus des deutschen Portfolios auf klassischem Kreditgeschäft mit breitem Serviceansatz in Norddeutschland; mit langjährigen Beziehungen</li> <li>Internationales Corporates Geschäft deckt breites Spektrum an Sektoren ab von Leasing &amp; Factoring, TMT (Technology, Media &amp; Telekommunikation) hin zu Gesundheit mit breiter Palette von Produkten von Kredit zu Zahlungsverkehr</li> <li>Structured Portfolio Finance (ABL) als Diversifizierung in granulare Assets (USA / EU)</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>➔ Aktiva: 5,9 Mrd. €</li> <li>➔ Erg. n. St.: 17 Mio. €</li> <li>➔ Eigenkapitalrendite<sup>1</sup>: 2,8%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➔ Aktiva: 2,5 Mrd. €</li> <li>➔ Erg. n. St.: 52 Mio. €</li> <li>➔ Eigenkapitalrendite<sup>1</sup>: 16,7%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➔ Aktiva: 3,9 Mrd. €</li> <li>➔ Erg. n. St.: 44 Mio. €</li> <li>➔ Eigenkapitalrendite<sup>1</sup>: 12,2%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➔ Aktiva: 4,6 Mrd. €</li> <li>➔ Erg. n. St.: 90 Mio. €</li> <li>➔ Eigenkapitalrendite<sup>1</sup>: 11,6%</li> </ul>

1) RoE nach Steuern auf Basis einer CET1-Quote von 15%

## Fokus 2025 – Fokus auf Franchise-Geschäft, profitables Wachstum und operative Effizienz

**Operativ auf Kurs:** Nachhaltige Ertragsbasis basierend auf robustem Zinsergebnis und Zinsmarge, strenge Kostendisziplin

**Starke Kapitalbasis:** CET1-Quote von 16,5% nach vorgeschlagener Dividende, Leverage Ratio von 7,3%

**Strategische Neuausrichtung** mit Fokus Deutschland & Europa kommt gut voran – Reduktion nicht strategischer Portfolien schneller als geplant

**Stärkung Kern-Franchises** Shipping, Corporates, CRE Deutschland, Infra & Energy; Abbau CRE International, Teile ABL

**Stärkung der Fundingstruktur** durch granulare Retaileinlagen, Start eigener Platformlösung im März 2026

**Gestaffelte Organisation:** Vereinfachung Geschäftsmodell & Prozesse, Adjustierung Kosten: 328 Mio. € (2025<sup>1</sup>) auf ~280 Mio. € (mid-term)




**Kosten für Abfindungen** (50 Mio. €) vollständig enthalten, Mitarbeiterabbau mehr als 80% vertraglich vereinbart

**Normalisiertes Ergebnis:** ohne Einmaleffekte (vor Steuern -25 Mio. €, nach St. -58 Mio. €) Ergebnis v. St. 314 Mio. €, RoE 8,5%, CIR 43%

## Kennzahlen: vorläufige Ergebnisse 2025 und Ausblick – Nachhaltige Profitabilität weiter gestärkt

In %, in Mio. €	2024	2025	Normalisiert 2024	Normalisiert 2025	Guidance 2026	Mid-term targets
<b>Ergebnis vor Steuern</b> (in Mio. €)	248	289	354	314	~300	>350
<b>Ergebnis nach Steuern</b> (in Mio. €)	228	165	295	223	-	-
<b>RoE nach Steuern<sup>2</sup></b>	6,2	4,5	8,6	8,5	~9	10-12
<b>CIR</b>	50	48	42	43	~45	~40
<b>NPL Quote</b>	3,3	3,3	-	-	~3,0	-
<b>CET1 -Quote</b>	17,3	16,5	-	-	16,0	16,0

## Ratings

Kredit-Ratings <sup>3</sup>	Moody's	Nachhaltigkeits-Ratings		
Einlagenrating	A3		2020	2025
Emittentenrating (langfristig)	A3, stable			
Kurzfristige Verbindlichkeiten	P-2	 SUSTAINALYTICS	14.0	12.0
Stand-alone Rating (Finanzkraft)	baa3	 MSCI	BB	A
"Preferred" Senior Unsecured Debt	A3			
"Non-Preferred" Senior Unsecured Debt	Baa2			
Nachrangige Verbindlichkeiten (Tier 2)	Ba1	 ISS ESG	C-	C (prime)
Hypothekendarlehen	Aaa			
Schiffspfandbrief	Aa3			

1) Exkl. Einmaleffekt Abfindungszahlungen | 2) RoE nach Steuern @ Equity, ohne geplante / vorgeschlagene Dividende | 3) Siehe auch aktuelle Veröffentlichungen der Ratingagenturen auf der Website der HCOB: <https://www.hcob-bank.de/de/investoren/rating/rating/>

# Factsheet

12. Februar 2026

## Kennzahlen-Übersicht 2022 –2025

Kapital (Mrd. €)	2022	2023	2024	2025
IFRS-Eigenkapital	5,2	4,0	3,9	4,0
Tangible Common Equity	4,4	3,4	3,3	3,5
CET1 <sup>1</sup>	3,2	3,2	3,2	2,2
RWA	15,4	16,5	18,2	13,1
CET1 Quote <sup>1</sup> (%)	20,5	19,5	17,3	16,5
Kapitalquote <sup>1</sup> (%)	26,8	25,0	22,4	21,2
Verschuldungsquote <sup>1</sup> (%)	9,5	9,1	9,0	7,3
MREL (TREA) (%)	46,5	38,0	54,7	63,4
Asset Qualität / Liquidität (%)	2022	2023	2024	2025
NPL (in Mrd. €)	0,4	0,8	0,7	0,5
NPL Ratio	2,0	4,3	3,3	3,3
LLP (in Mrd. €)	0,4	0,4	0,3	0,3
Coverage Ratio Stage 3	61	31	32	28
LLP / Kreditbuch	2,1	2,0	1,7	1,6
LCR	197	184	216	204
NSFR	113	116	116	119
Asset Encumbrance	34	35	27	22
Profitabilität / Effizienz (Mio. €)	2022	2023	2024	2025
Ergebnis vor Steuern	363	427	248	289
Ergebnis nach Steuern	425	271	228	165
Gesamtertrag	673	762	783	743
Verwaltungsaufwand	-332	-332	-350	-378
RoE nach Steuern (%)	9,0	7,4	6,2	4,5
NIM <sup>2</sup> (bps)	168	214	234	217
CIR (%)	44	39	50	48
FTE	868	907	934	868
Assetklassen (Mrd. €)	2022	2023	2024	2025
CRE	8,1	7,8	7,4	5,9
Shipping / GlobalTransportation <sup>3</sup>	3,5	2,4	3,7	2,5
Project Finance	3,4	3,4	3,9	3,9
Energy	2,0	1,8	1,7	1,4
Infrastructure	1,4	1,5	2,2	2,5
Corporates	4,6	6,0	5,5	4,6
TSY & Group Functions	12,2	11,9	13,1	11,8
Bilanzsumme	31,8	31,5	33,6	28,6

1) Ohne geplante / vorgeschlagene Dividende | 2) NIM bis 2022 basierend auf Core NII | 3) seit 2024 incl. Aviation (YE 2024: € 0.4bn / YE 2025 € 0.0bn)