

AD-HOC-MELDUNG GEMÄSS ART. 17 MAR

Fürstenberg Capital Erste GmbH: Zinsausfall in 2017 / Verlustbeteiligung der stillen Einlage

Heute, am 6. April 2017, wurde der Fürstenberg Capital Erste GmbH (vormals Fürstenberg Capital GmbH) ("Emittentin") von der Norddeutsche Landesbank Girozentrale, Hannover ("NORD/LB") mitgeteilt, dass gemäß festgestelltem und geprüftem Jahresabschluss für die NORD/LB AÖR im Geschäftsjahr 2016 gemäß HGB ein Bilanzverlust vor Verlustbeteiligung durch bestehende stille Einlagen von EUR 455,1 Mio. entstanden ist. Dies hat zur Folge, dass zum einen gemäß § 3 Abs. 3 des zwischen der Emittentin und der NORD/LB geschlossenen Vertrages über die Errichtung einer stillen Gesellschaft ("Beteiligungsvertrag") die Zahlung einer Gewinnbeteiligung an die Emittentin für das Geschäftsjahr 2016 vollständig ausgeschlossen ist und zum anderen gemäß § 6 Abs. 1 des Beteiligungsvertrags der Buchwert der stillen Einlage der Emittentin in der Bilanz der NORD/LB AÖR per 31. Dezember 2016 um EUR 4.389.907,80 auf EUR 56.813.092,20 herabgesetzt worden ist.

Die Emissionsbedingungen der von der Emittentin begebenen Capital Notes (ISIN XS0216072230, Common Code 021607223, Dutch Security Code (Fonds Code) 45987, notiert an der Börse Euronext Amsterdam - *Official Segment*) sehen vor, dass Zahlungen auf die Capital Notes abhängig sind von Zahlungen, die die Emittentin aufgrund des Beteiligungsvertrags von der NORD/LB erhält. Soweit die Emittentin keine Zahlungen aus dem Beteiligungsvertrag erhält, ist die Emittentin nicht verpflichtet, Zahlungen auf die Capital Notes zu leisten. Der vollständige Ausfall der Gewinnbeteiligungszahlung unter dem Beteiligungsvertrag für das Geschäftsjahr 2016 hat daher gemäß § 6 Abs. 1 der Emissionsbedingungen der Capital Notes zur Folge, dass die für Zahlung am 30. Juni 2017 vorgesehene Zinszahlung auf die Capital Notes ebenfalls vollständig entfallen wird. Die Anleihegläubiger der Capital Notes werden somit im Jahr 2017 keine Zinszahlungen auf die Capital Notes erhalten. Eine Nachzahlungsverpflichtung in Bezug auf solchermaßen entfallene Zinszahlungen besteht nicht.

Die Herabsetzung des Buchwerts der stillen Einlage unter dem Beteiligungsvertrag könnte sich zudem nachteilig auf etwaige künftige Zahlungsansprüche der Anleihegläubiger unter den Capital Notes auswirken. Solange der Buchwert der stillen Einlage nicht aus zukünftigen Gewinnen der NORD/LB vollständig wieder gutgeschrieben wurde, sind Gewinnbeteiligungen in nachfolgenden Geschäftsjahren sowie eine ordentliche Kündigung des Beteiligungsvertrags durch die NORD/LB ausgeschlossen und im Fall einer außerordentlichen Kündigung durch die NORD/LB aus aufsichtsrechtlichen oder steuerlichen Gründen würde der Rückzahlungsbetrag dem herabgesetzten Buchwert der stillen Einlage der Emittentin entsprechen. Da Zahlungen auf die Capital Notes abhängig sind von Zahlungen, die die Emittentin aufgrund

des Beteiligungsvertrags von der NORD/LB erhält, könnten Zinszahlungen auf die Capital Notes in nachfolgenden Geschäftsjahren ebenfalls entfallen und unter bestimmten Umständen könnte eine Rückzahlung der Capital Notes zu einem Betrag unter dem Nennbetrag erfolgen.

Fürstenberg Capital Erste GmbH
Meinbrexener Straße 2
37699 Fürstenberg/Weser
Deutschland

AD-HOC-ANNOUNCEMENT PURSUANT TO ART. 17 MAR

Fürstenberg Capital Erste GmbH: No Coupon Payment in 2017 / Sharing in Losses

Today, 6 April 2017, Fürstenberg Capital Erste GmbH (formerly known as Fürstenberg Capital GmbH) ("Issuer") was notified by Norddeutsche Landesbank Girozentrale, Hanover ("NORD/LB") of the fact that, according to NORD/LB AÖR's adopted and audited annual financial statements for the financial year 2016 and in accordance with the German commercial code, a balance sheet deficit before loss absorption through existing silent contributions in the amount of EUR 455.1 million has been incurred. As a consequence thereof, firstly, the payment of a profit participation to the Issuer in respect of the financial year 2016 is fully excluded pursuant to § 3 para 3 of the agreement on the establishment of a silent partnership entered into by and between the Issuer and NORD/LB ("Participation Agreement") and, secondly, the book value of the silent contribution of the Issuer as shown in the balance sheet of NORD/LB AÖR as of 31 December 2016 was reduced by an amount of EUR 4,389,907.80 to an amount of EUR 56,813,092.20 pursuant to § 6 para 1 of the Participation Agreement.

The terms and conditions of the Capital Notes (ISIN XS0216072230, Common Code 021607223, Dutch Security Code (Fonds Code) 45987, listed on the Euronext Amsterdam stock exchange - Official Segment) of the Issuer provide that payments on the Capital Notes are contingent on payments which the Issuer receives from NORD/LB pursuant to the Participation Agreement. To the extent, the Issuer does not receive such payments, the Issuer will not be obliged to make payments under the Capital Notes. Thus, pursuant to § 6 para (1) of the terms and conditions of the Capital Notes, the total exclusion of the profit participation payment under the Participation Agreement in respect of the financial year 2016 will result in a corresponding total exclusion of the interest payment on the Capital Notes scheduled for 30 June 2017. Noteholders of Capital Notes will therefore not receive interest payments on the Capital Notes in the year 2017. There is no obligation to subsequently compensate for such interest payments excluded.

In addition, the reduction of the book value of the Issuer's silent contribution could adversely affect future payment claims of the Noteholders under the Capital Notes. As long as the book value has not been fully replenished from future profits of NORD/LB, profit participations in subsequent financial years as well as NORD/LB's option to ordinarily terminate the Participation Agreement will be excluded and, in case of an exceptional termination of the Participation Agreement by NORD/LB for regulatory or tax reasons, the repayment amount would correspond to the reduced book value of the Issuer's silent contribution. Therefore, due to the fact that payments on the

Capital Notes are contingent on payments which the Issuer receives from NORD/LB pursuant to the Participation Agreement, interest payments on the Capital Notes could also be excluded in subsequent financial years and under certain circumstances could result in a repayment of the Capital Notes at an amount below their nominal amount.

Fürstenberg Capital Erste GmbH
Meinbrexener Straße 2
37699 Fürstenberg/Weser
Germany