

Fürstenberg Capital Erste GmbH

Fürstenberg

Jahresabschluss zum 31. Dezember 2006

Lagebericht

1. Geschäfts- und Rahmenbedingungen

Die Gesellschaft wurde am 03. März 2005 gegründet und am 23. März 2005 ins Handelsregister eingetragen.

Die Geschäftstätigkeit besteht darin, sich als stiller Gesellschafter an dem Handelsunternehmen der Norddeutsche Landesbank -Girozentrale- (NORD/LB) zu beteiligen, die Beteiligung durch die Ausgabe von Schuldverschreibungen (Capital Notes) zu refinanzieren und durch die Aufnahme von Darlehen die erwartete Erstattung von Kapitalertragsteuern vorzufinanzieren. Es handelt sich wegen der fest geschlossenen Verträge um eine überschaubare und planbare Geschäftstätigkeit von geringer Komplexität und ohne operatives Geschäft. Die Aktiva bestehen im Wesentlichen aus der stillen Einlage, die durch die Ausgabe von Capital Notes (Passiva) refinanziert wurde.

2. Ertragslage/Finanzlage/Vermögenslage

Das Geschäftsjahr 2006 endet mit einem Jahresüberschuss in Höhe von 88 TEUR, dem ein Verlustvortrag von TEUR 29 gegenübersteht.

Das Eigenkapital beläuft sich auf TEUR 83,8.

Die Fürstenberg Capital Erste GmbH weist damit eine Eigenkapitalquote von 0,03% und einen Return on Equity von 105,3% auf.

Die Geschäftsleitung geht aufgrund mehrperiodischer Cashflow-Planungen sowie der Tatsache, dass keine Investitions- und Beschaffungsvorhaben oder personelle Veränderungen geplant oder notwendig sind, von der risikolosen Unternehmensfortführung aus. Die Zinserträge in 2006 überstiegen mit 21,6 Mio. EUR die Zinsaufwendungen von 20,0 Mio. EUR.

3. Nachtragspflicht

Vorgänge von besonderer Bedeutung nach Schluss des Geschäftsjahres sind weder eingetreten noch ist ein Eintritt absehbar.

4. Risiko- und Chancenbericht

Die Zinserträge sind abhängig von dem wirtschaftlichen Ergebnis der NORD/LB, jedoch wird dieses Risiko kompensiert durch eine entsprechende Anpassung der Verpflichtungen aus den Capital Notes.

5. Prognosebericht

Aufgrund der vertraglichen Gestaltung sowohl der stillen Einlage als auch der ausgegebenen Capital Notes sind die Erträge und Aufwendungen für die kommenden Jahre festgeschrieben, Hieraus ergibt sich für die kommenden Geschäftsjahre bis 2014 eine Zinsmarge von 0,39% p.a., so dass auch zukünftig von entsprechenden Jahresüberschüssen ausgegangen werden kann.

Fürstenberg, 19. Januar 2007

Bilanz

Aktiva

	31.12.2006	31.12.2005
	€	€

	31.12.2006	31.12.2005
	€	€
A. Anlagevermögen		
I. Finanzanlagen		
1. Beteiligungen	300.000.000,00	300.000.000,00
B. Umlaufvermögen		
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	3.000,00	1.200,00
2. Sonstige Vermögensgegenstände	5.677.325,12	36,74
II. Guthaben bei Kreditinstituten	122.017,66	12.202,80
	5.802.342,78	13.439,54
C. Nicht durch Eigenkapital gedeckter Fehlbetrag	0,00	4.468,59
Summe der Aktiva	305.802.342,78	300.017.908,13
Passiva		
	31.12.2006	31.12.2005
	€	€
A. Eigenkapital		
I. Gezeichnetes Kapital	25.000,00	25.000,00
II. Verlustvortrag	-29.468,59	0,00
III. Jahresüberschuss (Vj. Fehlbetrag)	88.261,03	-29.468,59
IV. nicht gedeckter Fehlbetrag	0,00	4.468,59
	83.792,44	0,00
B. Rückstellung		
1. Steuerrückstellungen	4.556,00	0,00
2. sonstige Rückstellungen	15.785,00	16.060,00
	20.341,00	16.060,00
C. Verbindlichkeiten		
1. Anleihen	300.000.000,00	300.000.000,00
davon konvertibel: € 0,00		
2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	432,54	1.378,08
(davon mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr € 432,45; Vorjahr € 1.378,08)		
3. Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	5.697.000,00	0,00
(davon mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr € 5.697.000,00; Vorjahr € 0,00)		
4. sonstige Verbindlichkeiten	776,80	470,05
(davon aus Steuern € 299,70; Vorjahr € 299,70)		
(davon im Rahmen der sozialen Sicherheit € 0,00; Vorjahr € 170,35)		
	305.698.209,34	300.001.848,13
Summe der Passiva	305.802.342,78	300.017.908,13

Gewinn- und Verlustrechnung

(Vorjahr: Rumpfgeschäftsjahr vom 1. April bis 31. Dezember 2005)

	2006	2005
	€	T€
1. sonstige betriebliche Erträge	1.800,00	1
2. Personalaufwand		
a) Löhne und Gehälter	7.873,20	6
b) soziale Abgaben	1.419,42	1
	9.292,62	7
3. sonstige betriebliche Aufwendungen	27.762,85	23
4. Erträge aus Beteiligungen	21.600.000,00	0
5. sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	4.260,53	0
6. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	19.983.724,96	0
7. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	1.585.280,10	-29
8. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	1.497.019,07	0
9. Jahresüberschuss (Vj. Fehlbetrag)	88.261,03	-29

Anhang

I. Die allgemeinen Angaben

1. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Durch die Ausgabe der Capital Notes nimmt die Fürstenberg Capital Erste GmbH den organisierten Markt im Sinne des § 2 Abs. 5 des Wertpapierhandelsgesetzes in Anspruch. Sie gilt daher als große Kapitalgesellschaft gem. § 267 Abs. 3 S. 2 HGB.

Die Kapitalgesellschaft wendet bei der Gliederung der Bilanz und der Gewinn- und Verlustrechnung die für die Kapitalgesellschaften geltenden Vorschriften der §§ 264 ff HGB an.

Die Gesellschaft richtet sich bei der Bilanzierung und Bewertung nach den Vorschriften der §§ 242 ff HGB sowie nach den für Kapitalgesellschaften geltenden Vorschriften der §§ 264 ff HGB und ergänzend nach den Vorschriften des GmbHG.

Die Gewinn- und Verlustrechnung wird nach dem Gesamtkostenverfahren gemäß § 275 Abs. 2 HGB erstellt.

Die geltenden handelsrechtlichen Bewertungsvorschriften wurden unter Berücksichtigung der Fortführung der Unternehmenstätigkeit beachtet. Die Gesellschaft nimmt steuerliche Bewertungswahlrechte wahr und übernimmt diese „soweit zulässig“ in ihre Handelsbilanz.

Die Bewertung der stillen Beteiligung erfolgt zu Anschaffungskosten.

Die Bewertung der Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu Anschaffungskosten.

Die Bewertung der flüssigen Mittel erfolgt zum Nennwert.

Die Rückstellungen werden nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung und entsprechend der steuerlichen Rechtsprechung bewertet. Dabei werden alle erkennbaren Risiken berücksichtigt.

Die Verbindlichkeiten sind mit ihrem Rückzahlungsbetrag bewertet worden.

Wegen des Rumpfgeschäftsjahres 2005 sind die Vorjahresangaben nur eingeschränkt aussagefähig.

II. Die Erläuterungen zur Bilanz

Nachfolgend werden die in der Bilanz zusammengefassten Posten gesondert erläutert.

1. Anlagevermögen

Der Buchwert des Anlagevermögens der Fürstenberg Capital Erste GmbH (TEUR 300.000,0) umfasst ausschließlich Finanzanlagen (TEUR 300.000,0).

Unter den Finanzanlagen (TEUR 300.000,0) wird eine typisch stille Beteiligung an dem Handelsunternehmen der Norddeutsche Landesbank Girozentrale, Hannover, Braunschweig und Magdeburg (NORD/LB) ausgewiesen.

Die Entwicklung der einzelnen Posten des Anlagevermögens unter Angabe der Abschreibungen des Geschäftsjahres ist im Bruttoanlagenspiegel dargestellt:

	Anschaffungs- kosten 01.01.2006	Zugänge 31.12.2006	Abgänge	Umbuchungen 31.12.2006
A. Anlagevermögen	EUR	EUR	EUR	EUR
I. Finanzanlagen				
1. Beteiligungen	300.000.000,00	0,00	0,00	0,00
Summe Finanzanlagen	300.000.000,00	0,00	0,00	0,00
Summe Anlagevermögen	300.000.000,00	0,00	0,00	0,00
	Kumulierte Abschreibungen		Abschreibungen Geschäftsjahr	Buchwert
A. Anlagevermögen	EUR		EUR	EUR
I. Finanzanlagen				
1. Beteiligungen	0,00		0,00	300.000.000,00
Summe Finanzanlagen	0,00		0,00	300.000.000,00
Summe Anlagevermögen	0,00		0,00	300.000.000,00

2. Umlaufvermögen

Das Umlaufvermögen der Fürstenberg Capital Erste GmbH (TEUR 5.802,3) setzt sich aus Forderungen und sonstigen Vermögensgegenständen (TEUR 5.680,3) und dem Guthaben bei Kreditinstituten (TEUR 122,0) zusammen.

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (TEUR 3,0) betreffen Mietforderungen aus Untermietverträgen aus dem Jahr 2006 (TEUR 1,8) und dem Jahr 2005 (TEUR 1,2).

Unter den sonstigen Vermögensgegenständen (TEUR 5.677,3) sind Forderungen aus Steuererstattungsansprüchen ausgewiesen.

Die Guthaben bei Kreditinstituten betragen TEUR 122,0. Das Guthaben besteht vollständig gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht.

3. Eigenkapital

Das Eigenkapital der Fürstenberg Capital Erste GmbH (TEUR 83,8) setzt sich aus dem gezeichneten Kapital (TEUR 25,0), dem Verlustvortrag (TEUR -29,4) sowie dem Jahresüberschuss (TEUR 88,2) zusammen.

Das gezeichnete Kapital (TEUR 25,0) setzt sich aus einer Stammeinlage zusammen.

4. Rückstellungen

Die Rückstellungen (TEUR 20,3) setzen sich aus Steuerrückstellungen und sonstigen Rückstellungen zusammen.

Die Steuerrückstellungen (TEUR 4,6) betreffen die noch zu entrichtende Gewerbesteuer.

Die sonstigen Rückstellungen (TEUR 15,7) betreffen Beiträge an die Berufsgenossenschaft (TEUR 0,1) sowie Abschluss- und Prüfungskosten (TEUR 15,6).

5. Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten der Fürstenberg Capital Erste GmbH sind im Verbindlichkeitspiegel dargestellt.

Art der Verbindlichkeit	Gesamtbetrag	davon mit einer Restlaufzeit		
		kleiner 1 Jahr	1 bis 5 Jahre	größer 5 Jahre
	T€	T€	T€	T€
Anleihen	300.000,0	0,0	0,0	300.000,0
aus Lieferungen und Leistung	0,4	0,4	0,0	0,0
ggü. Unternehmen mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	5.697,0	5.697,0	0,0	0,0
sonstige Verbindlichkeiten	0,8	0,8	0,0	0,0
	305.698,2	5.698,2	0,0	300.000,0

Die Anleihen (TEUR 300.000,0) betreffen die Rückzahlungsverpflichtung der Fürstenberg Capital Erste GmbH an die Emissionsgläubiger. Diese Verbindlichkeit hat eine Restlaufzeit von mehr als fünf Jahren.

Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen (TEUR 0,4) bestehen aus laufenden Rechnungen. Diese Verbindlichkeiten haben eine Restlaufzeit von weniger als einem Jahr.

Die Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht (TEUR 5.697,0), enthalten ein Darlehen gegenüber der NORD/LB.

Die Restlaufzeiten dieser Verbindlichkeiten betragen weniger als ein Jahr.

Als sonstige Verbindlichkeiten (TEUR 0,8) werden Verbindlichkeiten gegenüber den Arbeitnehmern (TEUR 0,5) sowie gegenüber dem Finanzamt (TEUR 0,3) ausgewiesen.

Die Restlaufzeiten dieser Verbindlichkeiten betragen weniger als ein Jahr.

6. Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Die Fürstenberg Capital Erste GmbH hat seit dem 01.04.2005 einen Büroraum in Fürstenberg gemietet. Der Mietvertrag läuft auf unbestimmte Zeit. Die Warmmiete beträgt monatlich netto 250,00 Euro inklusive der Nebenkosten.

III. Die Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Für die Gewinn- und Verlustrechnung wird das Gesamtkostenverfahren angewandt.

1. sonstige betriebliche Erträge

Die sonstigen betrieblichen Erträge der Fürstenberg Capital Erste GmbH setzen sich im Geschäftsjahr 2006 wie folgt zusammen:

Mieteinnahmen aus der Untervermietung des Büroraumes TEUR 1,8.

Die Mieteinnahmen wurden ausschließlich im Inland erzielt.

2. Personalaufwand

Der Personalaufwand (TEUR 9,3) umfasst die Tätigkeitsvergütungen für den Geschäftsführer und die Gehälter für die geringfügig Beschäftigte (TEUR 7,9) sowie die sozialen Abgaben (TEUR 1,4).

3. Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen (TEUR 27,8) enthalten Aufwendungen für Abschluss- und Prüfungskosten (TEUR 15,7), Beiträge (TEUR 5,2), Miete (TEUR 3,5), Buchführungskosten (TEUR 2,6), sonstige betriebliche Aufwendungen (TEUR 0,3), Telefonkosten (TEUR 0,3), periodenfremde Aufwendungen (TEUR 0,1) und Nebenkosten des Geldverkehrs (TEUR 0,1).

4. Erträge aus Beteiligungen

Die Erträge aus Beteiligungen (TEUR 21.600,0) enthalten Gewinnbeteiligungen aus der Stillen Beteiligung.

5. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge

Unter dieser Position (TEUR 4,3) werden Zinserträge für Guthaben bei Kreditinstituten ausgewiesen.

6. Zinsen und ähnliche Aufwendungen

Unter dieser Position (TEUR 19.983,7) werden Zinsaufwendungen für kurzfristige Verbindlichkeiten (TEUR 130,4) sowie Zinsaufwendungen für langfristige Verbindlichkeiten (TEUR 19.853,3) ausgewiesen.

7. Steuern vom Einkommen und Ertrag

Diese Position (TEUR 1.497,0) enthält Aufwendungen für Körperschaftsteuer und Solidaritätszuschlag (TEUR 21,1) und Aufwendungen für Gewerbesteuer (TEUR 1.475,9).

IV. Die sonstigen Angaben

1. Honorare für Abschlussprüfer

Das im Geschäftsjahr als Aufwand erfasste Honorar beträgt für:

	2006	2005
a) die Abschlussprüfung	12 TEUR	12 TEUR
b) sonstige Bestätigungs- oder Bewertungsleistungen	0	0
c) Steuerberatungsleistungen	0	0
d) sonstige Leistungen	0	0

2. Durchschnittliche Zahl der während des Geschäftsjahres beschäftigten Mitarbeiter:

Mitarbeiter

	2006	2005
Geschäftsführer	1	1
Geringfügig Beschäftigte	1	1
	2	2

Zum Bilanzstichtag waren 2 Mitarbeiter und Mitarbeiterinnen beschäftigt.

V. Angaben zum Geschäftsführer

1. Geschäftsführer

Der Geschäftsführung gehörten im Jahr 2006 die folgenden Personen an:

— Rechtsanwalt Dr. Heinrich Hahn, Wedemark

2. Gesamtbezüge des Geschäftsführers

Die Gesamtbezüge des Geschäftsführers der Fürstenberg Capital Erste GmbH betragen im Geschäftsjahr 2006 TEUR 7,2.

Fürstenberg, 19. Januar 2007

Dr. Heinrich Hahn, Geschäftsführer

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den Jahresabschluss - bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang - unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der Fürstenberg Capital Erste GmbH, Fürstenberg/Weser, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2006 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung des Geschäftsführers der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Lagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Geschäftsführers sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichtes. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Hannover, den 23. Februar 2007

**PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Schmitz, Wirtschaftsprüfer

ppa. Gerdes, Wirtschaftsprüfer