

**Bilanz zum 31. Dezember 2017**

AKTIVA	31.12.2017 EUR	31.12.2016 EUR	PASSIVA	31.12.2017 EUR	31.12.2016 EUR
<b>A. Anlagevermögen</b>			<b>A. Eigenkapital</b>		
I. Finanzanlagen			I. Gezeichnetes Kapital	25.000,00	25.000,00
1. sonstige Ausleihungen	61.203.000,00	61.203.000,00	II. Gewinnvortrag	1.218.488,50	1.186.888,72
			III. Jahresfehlbetrag	-94.268,12	31.599,78
<b>B. Umlaufvermögen</b>				1.149.220,38	1.243.488,50
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände			<b>B. Rückstellungen</b>		
1. sonstige Vermögensgegenstände	1.190,00	304.437,12	1. Steuerrückstellungen	0,00	42.280,00
			2. sonstige Rückstellungen	32.946,00	26.910,00
II. Guthaben bei Kreditinstituten	1.182.714,50	1.330.669,78		32.946,00	69.190,00
	1.183.904,50	1.635.106,90	<b>C. Verbindlichkeiten</b>		
<b>C. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			1. Anleihen		
	1.636,67	1.635,00	(davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr EUR 61.203.000,00; Vorjahr EUR 61.203.000,00)	61.203.000,00	61.203.000,00
			2. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,00	323.126,96
			(davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 0,00; Vorjahr EUR 323.126,96)		
			3. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1.785,00	0,00
			(davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 1.785,00; Vorjahr EUR 0,00)		
			4. sonstige Verbindlichkeiten	1.589,79	936,44
			(davon aus Steuern EUR 822,00; Vorjahr EUR 932,48)		
			(davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr EUR 1.589,79; Vorjahr EUR 936,44)		
<b>SUMME AKTIVA</b>	<b>62.388.541,17</b>	<b>62.839.741,90</b>	<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>62.388.541,17</b>	<b>62.839.741,90</b>

Fürstenberg Capital Erste GmbH, Fürstenberg/Weser

**Gewinn- und Verlustrechnung vom 01.01.2017 bis 31.12.2017**

	<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>	<b>01.01.2016 - 31.12.2016</b>
<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
1. Umsatzerlöse	2.380,00	2.380,00
2. sonstige betriebliche Erträge	2.925,93	2.399,30
3. Materialaufwand		
a) Aufwendungen für bezogene Leistungen	2.380,00	2.380,00
4. Personalaufwand		
a) Löhne und Gehälter	7.873,20	7.873,20
b) soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	<u>1.188,80</u>	<u>1.216,04</u>
	9.062,00	9.089,24
5. sonstige betriebliche Aufwendungen	83.250,61	59.299,22
6. Erträge aus Teilgewinnabführungsvertrag	0,00	1.206.923,16
7. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	4.881,44	1.053.165,78
8. Steuern vom Einkommen und Ertrag	<u>0,00</u>	<u>56.168,44</u>
10. Ergebnis nach Steuern	-94.268,12	31.599,78
<b>11. Jahresfehlbetrag</b>	<b><u><u>-94.268,12</u></u></b>	<b><u><u>31.599,78</u></u></b>

**KAPITALFLUSSRECHNUNG (indirekt)**vom  
01.01.2017 bis 31.12.2017**Fürstenberg Capital Erste GmbH, Fürstenberg**

	2017 EUR	2016 EUR
Periodenergebnis vor außerordentlichen Posten	-94.268,12	31.559,78
+ Abschreibungen auf Gegen- stände des Anlagevermögens	0,00	0,00
+ Zunahme / - Abnahme der Rückstellungen	-36.244,00	36.814,00
- sonstige zahlungsunwirksame Erträge	0,00	0,00
- Abnahme/+ Zunahme der Verbindlich- keiten aus Lieferungen und Leistungen	0,00	188,78
-Zunahme/ + Abnahme anderer Aktiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzu- ordnen sind	-1.191,67	0,00
+ Zunahme anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	2.438,35	106,52
+ Zinsaufwendungen	4.881,44	1.053.165,78
- Sonstige Beteiligungserträge	0,00	-1.206.923,16
+ Ertragsteueraufwand	0,00	56.168,44
-/+ Ertragsteuerzahlungen	304.437,12	580.724,94
<b>Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit</b>	<b>180.053,12</b>	<b>551.805,08</b>
+ Erhaltene Zinsen	0,00	1.206.923,16
<b>Cashflow aus der Investitions- tätigkeit</b>	<b>0,00</b>	<b>1.206.923,16</b>
+ Einzahlungen aus der Aufnahme von Anleihen und Krediten	0,00	318.325,98
- Auszahlungen aus der Tilgung von Anleihen und Krediten und Zinszahlungen	-323.126,96	-912.685,15
- Gezahlte Zinsen	-4.881,44	-1.062.167,60
- Gezahlte Dividende an Gesellschafter	0,00	-403,86
<b>Cashflow aus der Finanzie- rungstätigkeit</b>	<b>-328.008,40</b>	<b>-1.656.930,63</b>
Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds (Summe der Cashflows)	-147.955,28	58.984,33
+ Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	1.330.669,78	1.271.685,45
<b>Finanzmittelfonds am Ende der Periode</b>	<b>1.182.714,50</b>	<b>1.330.669,78</b>

**EIGENKAPITALSPIEGEL**

zum

31.12.2017

**Fürstenberg Capital Erste GmbH****Fürstenberg**

	Gezeichnetes Kapital EUR	Gewinnvortrag EUR	Jahresüberschuss/ Jahresfehlbetrag EUR	Eigenkapital EUR
Stand am 01.01.2016	25.000,00	1.229.891,35	-42.598,77	1.212.292,58
Ausschüttung		-403,86		-403,86
Veränderung		-42.598,77	42.598,77	0,00
Jahresergebnis 2016			31.599,78	31.599,78
Stand am 01.01.2017	25.000,00	1.186.888,72	31.599,78	1.243.488,50
Ausschüttung		0,00		0,00
Veränderung		31.599,78	-31.599,78	0,00
Jahresergebnis 2017			-94.268,12	-94.268,12
Stand zum 31.12.2017	25.000,00	1.218.488,50	-94.268,12	1.149.220,38

## Anhang zum 31.12.2017

### I. Die allgemeinen Angaben

#### 1. Rechtliche, wirtschaftliche und steuerliche Verhältnisse

Firma	Fürstenberg Capital Erste GmbH
Sitz	Fürstenberg/Weser
Handelsregister	HR B, Nr. 110946 beim Amtsgericht Hildesheim
Gesellschaftsvertrag	Fassung vom 11. Mai 2005
Geschäftsjahr	Kalenderjahr
Gezeichnetes Kapital	25.000,00 EUR in voller Höhe eingezahlt

#### 2. 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 große 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 große Kapitalgesellschaften geltenden Vorschriften der §§ 264 ff HGB in der durch das Bilanzrichtlinie-Umsetzungsgesetz (BILRUG) geänderten Fassung 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 Bewertung der **stillen Beteiligung** erfolgt zu Anschaffungskosten, da keine voraussichtlich dauernde Wertminderung vorliegt.

Die Bewertung der **Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände** erfolgt zu Nennwerten.

Die Bewertung der **Guthaben bei Kreditinstituten** erfolgte mit dem Nennbetrag.

Als **aktive Rechnungsabgrenzungsposten** wurden gem. § 250 Abs. 1 HGB Ausgaben vor dem Stichtag der Schlussbilanz, die Aufwand für eine bestimmte Zeit nach diesem Tag darstellen, abgegrenzt.

Die **Rückstellungen** werden in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung ermittelten Erfüllungsbetrags bewertet. Dabei werden alle erkennbaren Risiken berücksichtigt.

Die **Verbindlichkeiten** sind mit ihrem Erfüllungsbetrag bewertet worden.

## **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 61.203,0; Vorjahr TEUR 61.203,0) umfasst ausschließlich Finanzanlagen.

Unter den **Finanzanlagen** (TEUR 61.203,0; Vorjahr TEUR 61.203,0) wird eine typisch stille Beteiligung an dem Handelsunternehmen der Norddeutsche Landesbank Girozentrale, Hannover, Braunschweig und Magdeburg (NORD/LB) als sonstige Ausleihungen ausgewiesen.

Die Entwicklung der einzelnen Posten des Anlagevermögens ist im Anlagenspiegel dargestellt:

## Anlagenspiegel zum 31.12.2017

Fürstenberg Capital Erste GmbH  
Fürstenberg

### A. Anlagevermögen

#### I. Finanzanlagen

##### 1. Sonstige Ausleihungen

##### Finanzanlagen

##### Summe Anlagevermögen

Anschaffungskosten		Abschreibungen		Restbuchwerte	
01.01.2017	Zugänge Abgänge - EUR	01.01.2017	Zugänge Abgänge - EUR	31.12.2017	31.12.2016
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
61.203.000,00	0,00	0,00	0,00	61.203.000,00	61.203.000,00
61.203.000,00	0,00	0,00	0,00	61.203.000,00	61.203.000,00
<b>61.203.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>61.203.000,00</b>	<b>61.203.000,00</b>

## 2. Umlaufvermögen

Das **Umlaufvermögen** der Fürstenberg Capital Erste GmbH (TEUR 1.183,9; Vorjahr TEUR 1.635,1) setzt sich aus Forderungen und **sonstigen Vermögensgegenständen** (TEUR 1,2; Vorjahr TEUR 304,4) und dem **Guthaben bei Kreditinstituten** (TEUR 1.182,7; Vorjahr TEUR 1.330,7) zusammen.

Unter den **sonstigen Vermögensgegenständen** (TEUR 1,2; Vorjahr TEUR 304,4) sind Forderungen aus Mieten ausgewiesen.

Der **aktive Rechnungsabgrenzungsposten** (TEUR 1,6; Vorjahr TEUR 1,6) beinhaltet abgegrenzte treuhänderische Kosten.

## 3. Eigenkapital

Das Eigenkapital der Fürstenberg Capital Erste GmbH (TEUR 1.149,2; Vorjahr TEUR 1.243,5) setzt sich aus dem gezeichneten Kapital (TEUR 25,0; Vorjahr TEUR 25,0), dem Vortrag auf neue Rechnung (TEUR 1.218,4, Vorjahr TEUR 1.186,9) sowie einem Jahresfehlbetrag (TEUR 94,2, Vorjahr Jahresüberschuss TEUR 31,6) zusammen.

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

## 4. Rückstellungen

Die **Rückstellungen** (TEUR 32,9; Vorjahr TEUR 69,2) beinhalten die sonstigen Rückstellungen.

Die **sonstigen Rückstellungen** (TEUR 32,9; Vorjahr TEUR 26,9) betreffen im wesentlichen Abschluss- und Prüfungskosten (TEUR 32,2; Vorjahr TEUR 25,0).

## 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
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Anleihen	61.203,0 (Vorjahr 61.203,0)	0,0	0,0	61.203,0 (Vorjahr 61.203,0)
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1,8 (Vorjahr 0,0)	1,8 (Vorjahr 0,0)	0,0	0,0
sonstige Verbindlichkeiten	1,6 (Vorjahr 1,0)	1,6 (Vorjahr 1,0)	0,0	0,0
	61.206,4 (Vorjahr 61.527,1)	3,4 (Vorjahr 1,0)	0,0	61.203,0 (Vorjahr 61.203,0)

Die **Anleihen** (TEUR 61.203,0; Vorjahr TEUR 61.203,0) betreffen die Rückzahlungsverpflichtung der Fürstenberg Capital Erste GmbH an die Emissionsgläubiger. Sie sind durch die Abtretung der Zahlungsansprüche aus dem stillen Beteiligungsvertrag mit der Norddeutschen Landesbank besichert.

Die **Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen** (TEUR 1,8; Vorjahr TEUR 0,0), entfallen auf noch fällige Mietzahlungen.



Als **sonstige Verbindlichkeiten** (TEUR 1,6; Vorjahr TEUR 1,0) werden Verbindlichkeiten gegenüber dem Finanzamt (TEUR 0,8; Vorjahr TEUR 0,8) und Verbindlichkeiten gegenüber dem Steuerberater (TEUR 0,8; Vorjahr TEUR 0,0) ausgewiesen. Es bestanden keine Gehaltsverpflichtungen.

## 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 Miete beträgt monatlich brutto 297,50 Euro inklusive der Nebenkosten.

## III. Die Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

### 1. Umsatzerlöse

Die **Umsatzerlöse** resultieren vollständig aus der Untervermietung angemieteter Räumlichkeiten in Fürstenberg (TEUR 2,4; Vorjahr TEUR 2,4).

### 2. Sonstige betriebliche Erträge

Die **sonstigen betrieblichen Erträge** (TEUR 2,9; Vorjahr TEUR 2,4) der Fürstenberg Capital Erste GmbH resultieren im Wesentlichen aus einer Erstattung von Kosten der BaFin (TEUR 2,2) und einer Erstattung von geleisteten Beiträgen zur Industrie und Handelskammer aus dem Jahr 2015 (TEUR 0,7).

### 3. Materialaufwand

Der **Materialaufwand** betrifft die anteilige Miete für untervermietete Geschäftsräume in Fürstenberg (TEUR 2,4; Vorjahr TEUR 2,4).

### 4. Personalaufwand

Der **Personalaufwand** (TEUR 9,1; Vorjahr TEUR 9,1) umfasst die Tätigkeitsvergütungen für den Geschäftsführer und das Gehalt für die geringfügig Beschäftigte sowie die sozialen Abgaben.

### 5. Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die **sonstigen betrieblichen Aufwendungen** (TEUR 83,2, Vorjahr TEUR 59,3) enthalten Aufwendungen für Abschluss- und Prüfungskosten (TEUR 46,0; Vorjahr TEUR 39,8), Rechts- und Beratungskosten (TEUR 19,5; Vorjahr TEUR 5,2), Beiträge (TEUR 1,5; Vorjahr TEUR 1,5), sonstige Abgaben (TEUR 9,3; Vorjahr TEUR 5,9), Buchführungskosten (TEUR 3,1; Vorjahr TEUR 3,2), Miete (TEUR 1,2), sonstige betriebliche Aufwendungen (TEUR 1,5; Vorjahr TEUR 1,4), Nebenkosten des Geldverkehrs (TEUR 0,7; Vorjahr TEUR 0,3) und Telekommunikationskosten (0,4; Vorjahr TEUR 0,4).

### 6. Zinsen und ähnliche Aufwendungen

Unter dieser Position (TEUR 4,8; Vorjahr TEUR 1.053,2) werden **Zinsaufwendungen** für die kurzfristigen Darlehensverbindlichkeiten (TEUR 4,8; Vorjahr TEUR 18,8) ausgewiesen.

#### **IV. Die sonstigen Angaben**

##### **1. Honorare für Abschlussprüfer**

Das im Wirtschaftsjahr als Aufwand erfasste Honorar beträgt für:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
a) die Abschlussprüfungsleistungen	17,8 TEUR	11,8 TEUR
b) andere Bestätigungsleistungen	0	0
c) Steuerberatungsleistungen	0	0
d) sonstige Leistungen	0	0

##### **2. Durchschnittliche Zahl der während des Geschäftsjahres beschäftigten Mitarbeiter:**

###### **Mitarbeiter**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Geschäftsführer	1	1
Geringfügig Beschäftigte	1	1
	<u>2</u>	<u>2</u>

Zum Bilanzstichtag waren 2 Mitarbeiter und Mitarbeiterinnen beschäftigt.

##### **3. Einrichtung eines Prüfungsausschusses**

Auf die Einrichtung eines Prüfungsausschusses wurde gem. § 324 (1) Nr. 1 HGB verzichtet, da der Zweck der Kapitalgesellschaft ausschließlich in der Ausgabe von Wertpapieren i.S.v. § 2 Abs. 1 Satz 1 WpHG besteht, die durch Vermögensgegenstände besichert sind.

#### **VI. Angaben zum Geschäftsführer**

##### **1. Geschäftsführer**

Der Geschäftsführung gehörten im Jahr 2017 die folgenden Personen an:

- Rechtsanwalt Dr. Heinrich Hahn, Hannover

##### **2. Gesamtbezüge des Geschäftsführers**

Die Gesamtbezüge des Geschäftsführers der Fürstenberg Capital Erste GmbH betragen im Geschäftsjahr 2017 TEUR 7,2 (Vorjahr TEUR 7,2).

Fürstenberg, 17.04.2018

Dr. Heinrich Hahn  
Geschäftsführer

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

---

**Lagebericht für das Geschäftsjahr 2017**

1. Geschäfts- und Rahmenbedingungen

Die Gesellschaft wurde am 03. März 2005 gegründet und am 23. März 2005 im 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 wird.

Die Geschäftsführung verwendet den handelsrechtlichen Jahresüberschuss als wesentlichen Leistungsindikator.

2. Ertragslage/Finanzlage/Vermögenslage

Da die NORD LB das Geschäftsjahr 2016 mit einem Bilanzverlust vor Verlustbeteiligung durch bestehende Stille Einlagen abgeschlossen hat, entfällt die in 2017 vertraglich auf die Stille Beteiligung zu zahlende Vergütung/Gewinnbeteiligung vollständig.

Die Gesellschaft hat im Geschäftsjahr 2017 somit keine Erträge aus Teilgewinnabführungsvertrag zu verzeichnen (Vorjahr TEUR 1.207).

Der Ausfall der Gewinnbeteiligung hat vertraglich zur Folge, dass die in 2017 zu zahlenden Zinsen auf die Capital Notes (Vorjahr TEUR 1.034) ebenfalls vollständig entfallen.

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

---

Aufgrund der fehlenden Erträge aus der Stillen Beteiligung unter Einbeziehung der nicht angefallenen Zinsaufwendungen für die Capital Notes und damit fehlender Zinsspanne ergibt sich unter Berücksichtigung der weiteren Aufwands- und Ertragspositionen ein Jahresfehlbetrag von TEUR - 94.

Das Eigenkapital beträgt TEUR 1.149 (Vorjahr TEUR 1.244). Die Bilanzsumme beträgt TEUR 62.389 (Vorjahr TEUR 62.840). Die Stille Beteiligung beträgt TEUR 61.203, der korrespondierend Schuldverschreibungen (Capital Notes) in gleicher Höhe gegenüberstehen.

Die Fürstenberg Capital Erste GmbH weist eine verringerte Eigenkapitalquote von 1,84 % (Vorjahr 1,98%) auf.

Die Liquidität der Gesellschaft war in 2017 stets gegeben.

### 3. Ausführungen zum rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystem

Es ist sichergestellt, dass der Buchungsstoff richtig verarbeitet wird, indem das den Jahresabschluss erstellende Steuerberatungsbüro ein Vier-Augen-Prinzip einhält. Hiervon konnte sich die Geschäftsführung der Gesellschaft durch Stichproben überzeugen. Die Geschäftsführung wird monatlich durch die Übersendung der betriebswirtschaftlichen Auswertungen über die finanzielle Lage der Gesellschaft informiert. Über Kontovollmacht verfügt nur der Geschäftsführer.

### 4. Risiko- und Chancenbericht

Die Erträge aus Teilgewinnabführungsvertrag (Stille Beteiligung) sind abhängig von dem wirtschaftlichen Ergebnis der NORD/LB, jedoch wird dieses Risiko dadurch kompensiert, dass Zinsverpflichtungen aus den Capital Notes nur entstehen, wenn die Beteiligung bedient wird.

Die Spanne zwischen den Beteiligungserträgen und dem Zinsaufwand für die Capital Notes dient der Deckung laufender betrieblicher Aufwendungen.

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

---

Fehlt dieser Unterschiedsbetrag infolge des Ausfalls der Erträge aus der Stillen Beteiligung, führt dies zu einem Jahresfehlbetrag, der grundsätzlich aus Eigenmitteln der Gesellschaft zu decken ist.

Der vorhandene Finanzmittelbestand deckt dieses Risiko vollständig ab.

Die Geschäftsleitung geht aufgrund der Ergebnisse mehrperiodischer Cashflow-Planungen sowie der Tatsache, dass keine Investitions- und Beschaffungsvorhaben oder personelle Veränderungen geplant oder notwendig sind, von der risikolosen Unternehmensfortführung aus.

Im Ergebnis ist festzustellen, dass gegenwärtig keine Risiken erkennbar sind, die die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft nachhaltig oder wesentlich beeinträchtigen.

#### 5. Prognosebericht

Aufgrund der vertraglichen Gestaltung sowohl der Stillen Einlage als auch der ausgegebenen Capital Notes sind die Strukturen der wesentlichen Erträge und Aufwendungen für die zukünftigen Jahre grundsätzlich festgeschrieben.

Nach dem negativen Ergebnis des Geschäftsjahres 2016 der NORD/LB und dem damit verbundenen vollständigen Ausfall der Vergütung auf die Stille Beteiligung hat die NORD/LB in 2017 wieder einen Jahresüberschuss bzw. Bilanzgewinn erwirtschaftet.

Somit rechnet die Geschäftsführung der Gesellschaft in 2018 wieder mit der vertraglich vorgesehenen Vergütung auf die Stille Einlage und einem weitgehend ausgeglichenen Jahresergebnis.

Fürstenberg, 17. April 2018

.....  
Dr. Heinrich Hahn, Geschäftsführer