

Fürstenberg Capital II GmbH

Fürstenberg

Jahresabschluss zum 31.12.2007

Lagebericht für das Geschäftsjahr 2007

Fürstenberg Capital II GmbH

1. Geschäfts- und Rahmenbedingungen

Die Gesellschaft wurde am 04. April 2005 gegründet und am 13. Mai 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 1. Halbjahr 2007 endet mit einem Überschuss in Höhe von T€ 126,8.

Das Jahr 2007 endete mit einem Verlust in Höhe von T€ 240,3 .

Dieser ist dadurch entstanden, dass sich die Erstattung der Kapitalertragsteuer vom Finanzamt Holzminden deutlich länger als erwartet hinzog und die fehlende Liquidität durch Darlehen bei der NordLB kreditiert wurde. Die daraus resultierenden zusätzlichen Darlehenszinsen waren in dieser Höhe nicht erwartet worden und stellen gewissermaßen ein außerplanmäßige Belastung dar. Diese ist in den nächsten Jahren nicht mehr zu erwarten, weil das Finanzamt die Erstattung der Kapitalertragsteuer nunmehr geprüft hat und keine Rückfragen die Erstattung verzögern dürften. Die Geschäftsleitung geht davon aus, dass der nicht durch Eigenkapital gedeckte Fehlbetrag durch Gewinne in den nächsten Geschäftsjahren kompensiert wird. Aufgrund der Unternehmensteuerreform 2008 wird zudem eine geringere Steuerbelastung erwartet. Um der Unterkapitalisierung zu begegnen, wurde seitens der NordLB als Gläubigerin ein aufschiebend bedingter Rangrücktritt mit ihren Forderungen erklärt.

Der nicht durch Eigenkapital gedeckte Fehlbetrag zum 31.12.2007 beläuft sich auf T€ -198,5. Die Bilanzsumme beträgt T€ 559.112,8.

Die Fürstenberg Capital II. GmbH weist eine Eigenkapitalquote von -0,04 % 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.

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 0,5% p.a., so dass auch zukünftig von entsprechenden Jahresüberschüssen ausgegangen werden kann.

Fürstenberg, 14. Februar 2008

Dr. Heinrich Hahn, Geschäftsführer

Bilanz

Aktiva

	31.12.2007	31.12.2006
	EUR	EUR
A. Anlagevermögen	550.000.000,00	550.000.000,00
I. Finanzanlagen	550.000.000,00	550.000.000,00
1. Beteiligungen	550.000.000,00	550.000.000,00
B. Umlaufvermögen	8.914.306,22	9.795.346,13
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	8.914.306,22	9.728.363,66
1. sonstige Vermögensgegenstände	8.914.306,22	9.728.363,66
II. Kassenbestand, Bundesbankguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks	0,00	66.982,47
C. nicht durch Eigenkapital gedeckter Fehlbetrag	198.532,31	0,00
Bilanzsumme, Summe Aktiva	559.112.838,53	559.795.346,13

Passiva

	31.12.2007	31.12.2006
	EUR	EUR
A. Eigenkapital	0,00	41.854,59
I. gezeichnetes Kapital	25.000,00	25.000,00
II. Gewinnvortrag	16.854,59	-30.427,85
III. Jahresfehlbetrag	240.386,90	-47.282,44
B. Rückstellungen	17.141,30	17.622,00
I. Steuerrückstellungen	0,00	1.817,00
II. sonstige Rückstellungen	17.141,30	15.805,00
C. Verbindlichkeiten	559.095.697,23	559.735.869,54
I. Anleihen	550.000.000,00	550.000.000,00

Passiva

	31.12.2007	31.12.2006
	EUR	EUR
II. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	2.400,00	2.432,54
davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr	2.400,00	2.432,54
III. Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	9.093.150,11	9.732.375,00
davon mit Restlaufzeit bis zu einem Jahr	9.093.150,11	9.732.375,00
IV. sonstige Verbindlichkeiten	147,12	1.062,00
davon aus Steuern	147,12	147,12
davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr	147,12	1.062,00
Bilanzsumme, Summe Passiva	559.112.838,53	559.795.346,13

Gewinn- und Verlustrechnung

	1.1.2007 - 31.12.2007	1.1.2006 - 31.12.2006
	EUR	EUR
1. sonstige betriebliche Erträge	517,67	0,00
2. Personalaufwand	14.795,62	14.962,88
a) Löhne und Gehälter	12.807,12	12.807,12
b) soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	1.988,50	2.155,76
3. sonstige betriebliche Aufwendungen	34.274,01	24.967,80
4. Erträge aus Beteiligungen	33.687.500,01	36.900.000,00
5. sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	17.171,30	6.222,06
6. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	31.619.624,33	34.296.680,56
7. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	2.036.495,02	2.569.610,82
8. Steuern vom Einkommen und Ertrag	2.276.881,92	2.522.328,38
9. Jahresfehlbetrag	240.386,90	-47.282,44

Anhang 2007**I. Die allgemeinen Angaben****1. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden**

Durch die Ausgabe der Capital Notes nimmt die Fürstenberg Capital II 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.

Mit Vereinbarung vom 14.2.2008 erklärte die NORD/LB den Rangrücktritt für denjenigen Teil ihrer Forderungen, der zur Überschuldung der Gesellschaft führen würde. Die Fortführungsprognose für die Gesellschaft ist positiv.

Die Bewertung der **stillen Beteiligungen** erfolgt zu Anschaffungskosten.

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

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.

II. Die Erläuterungen zur Bilanz

Nachfolgend werden die in der Bilanz zusammengefassten Posten gesondert erläutert.

1. Anlagevermögen

Der Buchwert des Anlagevermögens der Fürstenberg Capital II GmbH (TEUR 550.000,0) umfasst ausschließlich Finanzanlagen.

Unter den **Finanzanlagen** (TEUR 550.000,0) 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:

Anschaffungskosten 01.01.2007	Zugänge	Abgänge	Umbuchungen	kumulierte Abschreibungen 31.12.2007	Abschreibungen Geschäftsjahr	Buchwert 31.12.2007
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR

A. Anlagevermögen

I. Finanzanlagen

1. Beteiligungen	550.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	550.000.000,00
Summe Finanzanlagen	550.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	550.000.000,00
Summe Anlagevermögen	550.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	550.000.000,00

2. Umlaufvermögen

Das Umlaufvermögen der Fürstenberg Capital II GmbH (TEUR 8.914,3) sind Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände.

Unter den **sonstigen Vermögensgegenständen** (TEUR 8.914,3) sind Forderungen aus Steuererstattungsansprüchen ausgewiesen.

3. Eigenkapital

Das Eigenkapital der Fürstenberg Capital II GmbH setzt sich aus dem gezeichneten

Kapital (TEUR 25,0), dem Gewinnvortrag (TEUR 16,9) sowie dem Jahresfehlbetrag (TEUR – 240,4) zusammen. Der Fehlbetrag (TEUR 198,5) ist nicht durch Eigenkapital gedeckt.

Um eine Überschuldung abzuwenden erklärte die NORD/LB mit Vereinbarung vom 14.2.2008 den Rangrücktritt für denjenigen Teil ihrer Forderungen, der zur Überschuldung der Gesellschaft führen würde.

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

4. Rückstellungen

Die Rückstellungen (TEUR 17,1) sind sonstige Rückstellungen

Die **sonstigen Rückstellungen** (TEUR 17,1) betreffen Beiträge an die Berufsgenossenschaft (TEUR 1,5) sowie Abschluss- und Prüfungskosten (TEUR 15,6).

5. Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten der Fürstenberg Capital II 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	550.000,0	0,0	0,0	550.000,0
aus Lieferung und Leistung	2,4	2,4	0,0	0,0
ggü. Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	9.093,1	9.093,1	0,0	0,0
sonstige Verbindlichkeiten	0,1	0,1	0,0	0,0
	559.095,6	9.095,6	0,0	550.000,0

Die **Anleihen** (TEUR 550.000,0) betreffen die Rückzahlungsverpflichtung der Fürstenberg Capital II GmbH an die Emissionsgläubiger. Diese Verbindlichkeit hat eine Restlaufzeit von mehr als fünf Jahren.

Die **Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen** (TEUR 2,4) bestehen aus zum Bilanzstichtag noch nicht gezahlten Mieten und laufenden Rechnungen. Diese Verbindlichkeiten haben eine Restlaufzeit von weniger als einem Jahr.

Die **Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht** (TEUR 9.093,1), beinhalten ein Darlehen gegenüber der NORD/LB in Höhe von TEUR 8.885,1 sowie einen Kontokorrentkredit bei der NORD/LB in Höhe von TEUR 208,0.

Die Restlaufzeiten dieser Verbindlichkeiten betragen weniger als ein Jahr.

Als **sonstige Verbindlichkeiten** (TEUR 0,1) werden Verbindlichkeiten gegenüber dem Finanzamt (TEUR 0,1) ausgewiesen.

Die Restlaufzeiten dieser Verbindlichkeiten betragen weniger als ein Jahr.

6. Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Die Fürstenberg Capital II GmbH hat seit dem 01.05.2005 einen Büroraum in Fürstenberg als Untermieterin gemietet. Der Mietvertrag läuft auf unbestimmte Zeit. Die Warmmiete beträgt monatlich 100,00 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** (TEUR 0,5) der Fürstenberg Capital Zweite GmbH setzen sich im Geschäftsjahr 2007 wie folgt zusammen:

Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen (TEUR 0,5)

2. Personalaufwand

Der **Personalaufwand** (TEUR 14,8) umfasst die Tätigkeitsvergütungen für den Geschäftsführer und die Gehälter für die geringfügig Beschäftigte (TEUR 12,8) sowie die sozialen Abgaben (TEUR 2,0).

3. Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die **sonstigen betrieblichen Aufwendungen** (TEUR 34,3) enthalten Aufwendungen für Abschluss- und Prüfungskosten (TEUR 20,6), Beiträge (TEUR 5,8), Miete (TEUR 1,2), Buchführungskosten (TEUR 2,7), periodenfremde Aufwendungen (TEUR 2,5), sonstige betriebliche Aufwendungen (TEUR 1,4) und Nebenkosten des Geldverkehrs (TEUR 0,1).

4. Erträge aus Beteiligungen

Die **Erträge aus Beteiligungen** (TEUR 33.687,5) enthalten die Gewinnbeteiligungen aus der Stillen Beteiligung.

5. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge

Unter dieser Position (TEUR 17,2) werden **Zinserträge** für Guthaben bei Kreditinstituten ausgewiesen.

6. Sonstige Zinsen und ähnliche Aufwendungen

Unter dieser Position (TEUR 31.619,6) werden **Zinsaufwendungen** für kurzfristige Verbindlichkeiten (TEUR 266,7) sowie Zinsaufwendungen für langfristige Verbindlichkeiten (TEUR 31.352,9) ausgewiesen.

7. Steuern vom Einkommen und Ertrag

Diese Position (TEUR 2.276,9) enthält **Aufwendungen für Gewerbesteuer** (TEUR 2.276,9).

IV. Die sonstigen Angaben

1. Honorare für Abschlussprüfer

Das im Geschäftsjahr als Aufwand erfasste Honorar beträgt für:

	2007	2006
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

	2007	2006
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 2007 die folgenden Personen an:

- Rechtsanwalt Dr. Heinrich Hahn, Wedemark

2. Gesamtbezüge des Geschäftsführers

Die Gesamtbezüge des Geschäftsführers der Fürstenberg Capital II GmbH betragen im Geschäftsjahr 2007 TEUR 12,0.

Fürstenberg, 14.2.2008

Dr. Heinrich Hahn
Geschäftsführer

Anlagespiegel

Anschaffungs-, Herstellungs- kosten	Anschaffungs-, Herstellungs-, kosten				Zugänge	Abgänge	Umbuchungen	kumulierte Abschreibungen Geschäftsjahr	Zuschreibungen Geschäftsjahr	Buchwert 31.12.2007	Abschreibungen Geschäftsjahr
	Zugänge	Abgänge	Umbuchungen	kumulierte Abschreibungen Geschäftsjahr							
01.01.2007					31.12.2007					31.12.2007	
Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
Anlagevermögen											
Finanzanlagen											
Beteiligungen	550.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	550.000.000,00	0,00
Summe Finanzanlagen	550.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	550.000.000,00	0,00
Summe Anlagevermögen	550.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	550.000.000,00	0,00

Berichtsprüfung

Bestätigungs-/Versagungsvermerk/Bescheinigungstext

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 II GmbH, Fürstenberg/Weser, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2007 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 3. März 2008

PricewaterhouseCoopers

Aktiengesellschaft

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Armin Schlüter, Wirtschaftsprüfer

ppa. Rolf Barrakling, Wirtschaftsprüfer