

## **HT1 Funding GmbH, Bad Soden am Taunus**

### **Zwischenlagebericht für das erste Halbjahr 2015**

#### **Überblick**

Dieser Zwischenlagebericht ist Bestandteil des Halbjahresfinanzberichtes gemäß § 37 w WpHG der HT1 Funding GmbH für den Zeitraum 1.1.2015 bis 30.6.2015.

Die HT1 Funding GmbH, Bad Soden am Taunus (nachfolgend HT1 Funding GmbH), wurde gegründet, um sich als Stille Gesellschafterin an dem Handelsunternehmen der Dresdner Bank Aktiengesellschaft zu beteiligen, die Beteiligung durch die Ausgabe von Schuldverschreibungen (Tier 1 Capital Securities) zu refinanzieren und durch die Aufnahme von Darlehen die erwartete Erstattung von Kapitalertragsteuer vorzufinanzieren. Diesbezüglich wurde mit der Emission der Tier 1 Capital Securities der HT1 Funding GmbH ein Security Trustee bestellt, an den alle zukünftigen Zahlungsansprüche aus dem Beteiligungsvertrag, dem Darlehensvertrag der Freistellungsvereinbarung und der Bedingten Zahlungsververeinbarung als Sicherheit abgetreten wurden. Der Sicherheitentreuhänder gewährleistet die Einhaltung der vertraglichen Vereinbarung und übernimmt Kontrollaufgaben im Interesse der Investoren. Zur Sicherstellung der ordnungsgemäßen Buchführung hat die HT1 Funding GmbH die Firma uniTreu GmbH mit der Durchführung des Rechnungswesens beauftragt. Dieser externe Dienstleister führt die komplette Anlagen- und Finanzbuchhaltung sowie die Jahresabschlusserstellung aus. Ein darüber hinausgehendes internes Kontrollsystem besteht nicht.

Die Commerzbank Aktiengesellschaft hat 100 % der Anteile an der Dresdner Bank Aktiengesellschaft am 12.01.2009 erworben. Am 11.05.2009 erfolgte die Eintragung der Verschmelzung der Dresdner Bank mit der Commerzbank in Frankfurt am Main in das Handelsregister. Damit gingen sämtliche Rechte und Pflichten der Dresdner Bank Aktiengesellschaft, einschließlich aller Rechte und Pflichten aus der Stillen Einlage der HT1 Funding GmbH im Wege der Gesamtrechtsnachfolge auf die Commerzbank Aktiengesellschaft über. Die Dresdner Bank Aktiengesellschaft ist damit als übertragender Rechtsträger erloschen. Der Gesellschaftszweck der HT1 Funding GmbH bleibt durch die Verschmelzung der Dresdner Bank Aktiengesellschaft auf die Commerzbank Aktiengesellschaft unberührt.

#### **Geschäftliche Entwicklung**

Wesentliche Gegenstände der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft waren die mit dem Abrechnungszeitpunkt der stillen Beteiligung am 30.06.2015 zusammenhängenden Kontroll- und Cashflow-Tätigkeiten. Die Commerzbank AG hat im Geschäftsjahr 2014 ein positives Jahresergebnis erzielt. Die Commerzbank AG informierte die HT1 Funding GmbH, dass die Stille Beteiligung der HT1 Funding GmbH als Teilgewinnabführungsvertrag gemäß Aktiengesetz qualifiziert. Auf Grundlage der veröffentlichten Zahlen kann die Commerzbank AG unter Beachtung der Ausschüttungssperre gemäß § 301 S. 1 AktG in Verbindung mit § 268 Abs. 8 HGB keine Ausschüttung für das Geschäftsjahr 2014 auf die Stille Einlage der HT1 Funding GmbH leisten.

Die HT1 Funding GmbH hat mit der Commerzbank AG am 22.02.2012 einen Vertrag abgeschlossen, der die HT1 Funding GmbH dazu verpflichtet, die Stille Einlage der HT1 Funding GmbH an der Commerzbank AG in der Höhe zu reduzieren, in der die Commerzbank AG der HT1 Funding GmbH Tier 1 Capital Securities zur Verfügung stellt. Die HT1 Funding GmbH hat sich darin weiterhin verpflichtet, die Herabsetzung des Nominals der Tier 1 Capital Securities in dieser Höhe zu veranlassen. Die aus der Reduzierung der Stillen Einlage resultierende Absenkung der Marge wird durch eine Anpassung der Gewinnbeteiligung auf die Stille Einlage zugunsten der HT1 Funding GmbH kompensiert. Im Rahmen der am 23.02.2012 von der Commerzbank begonnenen und durchgeführten Kapitalmanagementtransaktion hat diese Tier 1 Capital Securities in Höhe von nominal EUR 584.115.000,00 erworben. Die Commerzbank AG hat am 13.06.2012 Tier 1 Capital Securities in Höhe von 584.115.000 Euro an die HT1 Funding GmbH übertragen. Die Stille Einlage wurde von 1.000.000.000 Euro um 584.115.000 Euro auf 415.885.000 Euro zurückgeführt. Das Gesamtnominal der Tier 1 Capital Securities wurde ebenfalls von 1.000.000.000 Euro um 584.115.000 Euro auf 415.885.000 Euro heruntergeschrieben.

Aufgrund der bedingten Zahlungsvereinbarung mit der Allianz SE wurde eine vertraglich vereinbarte Zahlung durch die Allianz SE bemessen auf den Buchwert der Stillen Einlage geleistet, die über den Treuhänder HSBC TRUSTEE (C.I.) Limited zum 30.06.2015 an die Investoren der Tier 1 Capital Securities weitergeleitet wurde.

Es ist weiterhin geplant, die in 2011 zurückgekauften Wertpapiere bis zur Endfälligkeit zu halten. Die Stillen Reserven als Differenz zwischen Anschaffungskosten und Par belaufen sich weiterhin auf EUR 6.830.287,00. Diese werden bei Fälligkeit der Wertpapiere realisiert. Die HT1 Funding GmbH profitierte von der Ausschüttung auf die Tier 1 Capital Securities am 30.06.2015 mit Zinserträgen in Höhe von EUR 870.033,44. Nach Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag sind zum 30.06.2015 EUR 640.562,13 zugeflossen.

## **Ergebnis der Geschäftstätigkeit / Prognosebericht**

Aufgrund der ausgefallenen Gewinnbeteiligung zum 30.06.2015 wurde keine Forderung zur Rückerstattung der Kapitalertragssteuer der HT1 Funding GmbH begründet.

Generell hängen Ausschüttungen aus der Stillen Beteiligung vom Geschäftserfolg der Commerzbank AG ab. Für die HT1 Funding GmbH wirkt der Umstand vorteilhaft, dass Zinsaufwendungen für die Tier 1 Capital Securities nur dann fällig werden, wenn Erträge aus der Stillen Beteiligung oder Zahlungen unter einem bedingten Zahlungsverprechen der Allianz SE anfallen.

Zinszahlungen auf die Tier 1 Capital Securities in 2015 wurden aufgrund der bedingten Zahlungsvereinbarung mit der Allianz, unter dem die HT1 Funding GmbH einen Betrag in Höhe von EUR 26.417.015,20 erhielt, geleistet. Die Liquidität der HT1 Funding GmbH ist bis zum Jahresende 2016 gesichert.

Zukünftig können weitere Zahlungsausfälle von Gewinnbeteiligungen auf die Stille Beteiligung und daraus resultierende Einschränkungen bei der Bedienung der Tier 1 Capital Securities nicht ausgeschlossen werden. Die HT1 Funding GmbH hat gemäß

dem Vorsichtsprinzip (§ 252 Abs. 1 Nr. 4 HGB) für das erste Halbjahr eine Zahlung der Allianz aus der bedingten Zahlungsvereinbarung zugrunde gelegt.

Des Weiteren kann in den Folgejahren zwar davon ausgegangen werden, dass die Allianz SE weiterhin ihre vertraglichen Verpflichtungen aus der bedingten Zahlungsvereinbarung erfüllen wird; die Verpflichtungen aus dem Zahlungsverprechen hängen jedoch unter anderem vom Unternehmenserfolg der Allianz SE ab.

Die Geschäftsführung geht aufgrund der bestehenden Verträge im Zusammenhang mit den Tier 1 Capital Securities und der Tatsache, dass keine Investitionsvorhaben oder personelle Veränderungen geplant sind, von der Unternehmensfortführung aus.

Bad Soden, den 10.08.2015

Sebastian Kasperkowitz

Geschäftsführer

**HT1 Funding GmbH**  
**Bad Soden am Taunus**  
**Bilanz zum 30. Juni 2015**

**Aktivseite**

	30.06.2015		31.12.2014
	€	€	T€
<b>A. <u>Anlagevermögen</u></b>			
I. <u>Finanzanlagen</u>			
1. Wertpapiere des Anlagevermögens	6.866.713,00		6.867
2. sonstige Ausleihungen	415.885.000,00		415.885
		422.751.713,00	422.752
<b>B. <u>Umlaufvermögen</u></b>			
I. <u>Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände</u>			
1. sonstige Vermögensgegenstände	485.844,18		27.127
II. <u>Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten</u>	25.242,53		25
		511.086,71	27.152
<b>C. <u>Rechnungsabgrenzungsposten</u></b>		2.562,50	0
<b>D. <u>Aktive latente Steuern</u></b>		765.921,00	783
<b>E. <u>Nicht durch Eigenkapital gedeckter Fehlbetrag</u></b>		9.391.974,32	9.114
		433.423.257,53	459.801

**HT1 Funding GmbH**  
**Bad Soden am Taunus**  
**Bilanz zum 30. Juni 2015**

**Passivseite**

	30.06.2015		31.12.2014
	€	€	T€
<b>A. <u>Eigenkapital</u></b>			
I. <u>Gezeichnetes Kapital</u>	25.000,00		25
II. <u>Verlustvortrag</u>	-9.138.939,08		-14.988
III. <u>Jahresüberschuss / Jahresfehlbetrag</u>	-278.035,24		5.849
IV. <u>Nicht gedeckter Fehlbetrag</u>	9.391.974,32		9.114
		0,00	0
 <b>B. <u>Rückstellungen</u></b>			
1. Steuerrückstellungen	188.583,00		128
2. sonstige Rückstellungen	81.150,00		105
		269.733,00	233
 <b>C. <u>Verbindlichkeiten</u></b>			
1. Anleihen	415.885.000,00		415.885
2. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	17.263.981,66		17.255
davon mit einer Restlaufzeit bis zu 1 Jahr € 17.263.981,66 (Vj. T€ 17.255)			
3. sonstige Verbindlichkeiten	4.542,87		13.400
davon aus Steuern € 3.860,94 (Vj. T€ 8)			
davon mit einer Restlaufzeit bis zu 1 Jahr € 4.542,87 (Vj. T€ 13.400)			
		433.153.524,53	446.540
 <b>D. <u>Rechnungsabgrenzungsposten</u></b>		0,00	13.028
		433.423.257,53	459.801

# HT1 Funding GmbH

## Bad Soden am Taunus

### Gewinn- und Verlustrechnung für den Zeitraum

vom 1. Januar bis 30. Juni 2015

	01.01.-30.06.2015		01.01.-30.06.2014
	€	€	T€
1. Erträge aus stiller Beteiligung		0,00	0
2. Zinsaufwendungen aus ausgegebenen Wertpapieren		-13.027.569,14	-13.028
3. sonstige betriebliche Erträge		13.027.569,14	13.028
4. Personalaufwand			
a) Löhne und Gehälter	-13.500,00		-13
b) soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	<u>-1.720,25</u>	-15.220,25	-2
5. sonstige betriebliche Aufwendungen		-99.128,03	-109
6. Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens		429.057,59	429
7. sonstige Zinsen und ähnliche Erträge		0,00	74
8. Zinsen und ähnliche Aufwendungen		<u>-209.262,55</u>	<u>-754</u>
9. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit		105.446,76	-375
10. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag		<u>-383.482,00</u>	<u>-239</u>
davon Aufwendungen aus der Auflösung latenter Steuern € 16.687,00 (Vj. T€ 0)			
davon Erträge aus der Zuführung latenter Steuern € 0,00 (Vj. T€ 59)			
11. Jahresfehlbetrag		<u><u>-278.035,24</u></u>	<u><u>-614</u></u>

## **HT1 Funding GmbH**

### **Bad Soden am Taunus**

#### **Anhang für den Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2015**

##### **A. Allgemeine Angaben**

Der Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2015 wird gemäß den **Vorschriften** des Handelsgesetzbuches und unter Berücksichtigung der ergänzenden Vorschriften des GmbH-Gesetzes aufgestellt.

**Vermerke**, die nach den Gliederungsvorschriften bei Posten der Bilanz bzw. der Gewinn- und Verlustrechnung oder wahlweise bei diesen Posten bzw. im Anhang anzubringen sind, werden teilweise direkt bei den Posten der Bilanz, ansonsten im Anhang angebracht.

Die Vorjahresangaben beziehen sich auf den 31. Dezember 2014.

Die Gesellschaft gilt gemäß § 267 Abs. 3 S. 2 HGB als **große Kapitalgesellschaft**.

##### **B. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden**

Der Halbjahresabschluss wurde trotz der bestehenden **bilanziellen Überschuldung** weiterhin unter der Annahme der **Unternehmensfortführung** aufgestellt, da aufgrund der bestehenden Verträge im Zusammenhang mit der Ausgabe der Wertpapiere die Liquidität langfristig gesichert ist und aufgrund der bestehenden Planung für die nächsten fünf Jahre mit einer positiven Geschäftsentwicklung gerechnet wird.

Die **Finanzanlagen** sind mit den Anschaffungskosten unter Berücksichtigung des Niederstwertprinzips angesetzt. Von dem Wahlrecht zum Ansatz eines niedrigeren beizulegenden Wert nach § 253 Abs. 3 Satz 4 HGB wurde kein Gebrauch gemacht.

Eine Abwertung der **stillen Beteiligung** wurde trotz Ausbleiben der Gewinnbeteiligung auf die stille Einlage an der COMMERZBANK AG, Frankfurt am Main, (im Folgenden Commerzbank AG) in den Jahren 2009 bis 2014 nicht vorgenommen, da die Bank den Beteiligungsvertrag nur kündigen darf, wenn der Buchwert der stillen Einlage im Jahresabschluss der Bank zum Zeitpunkt der Kündigungserklärung dem Einlagennennbetrag entspricht und daher keine dauernde Wertminderung vorliegt.

Die Gesellschaft hat im Geschäftsjahr 2011 eigene **Schuldverschreibungen** mit einem Nominalvolumen von T€ 13.697 zu einem Kaufpreis von T€ 6.867 erworben und plant, diese bis zur Endfälligkeit zu halten. Die zurückgekauften Wertpapiere sind mit den Anschaffungskosten zu aktivieren und unterliegen dem Anschaffungskostenhöchstprinzip. Die Wertpapiere verfügen daher über stille Reserven von T€ 6.830, die spätestens bei Endfälligkeit realisiert werden.

Die **sonstigen Vermögensgegenstände und liquiden Mittel** werden zum Nennwert bewertet.

Die **aktiven latenten Steuern** beruhen auf steuerlichen Verlustvorträgen in Höhe von T€ 4.840. Bei der Bewertung wurde ein Körperschaftsteuersatz inkl. Solidaritätszuschlag von 15,825% zugrunde gelegt.

Das **gezeichnete Kapital** ist zum Nennbetrag angesetzt und vollständig eingezahlt.

Die **Rückstellungen** berücksichtigen alle erkennbaren Risiken und ungewissen Verpflichtungen und sind in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrags angesetzt.

Die **Verbindlichkeiten** sind mit ihrem Erfüllungsbetrag bilanziert.

Die Gewinn- und Verlustrechnung ist nach dem **Gesamtkostenverfahren** aufgestellt.

**Abweichend vom gesetzlichen Gliederungsschema** sind in der Gewinn- und Verlustrechnung die Posten Erträge aus stiller Beteiligung und Zinsaufwendungen aus ausgegebenen Wertpapieren an den Anfang gestellt, da es sich hierbei um die wesentlichen Erträge und Aufwendungen der Gesellschaft handelt.

### C. Angaben zur Bilanz

Ein **Anlagenspiegel** ist als Anlage diesem Anhang beigelegt.

Der Gesamtbetrag der **ausschüttungsgespernten Beträge** nach § 268 Abs. 8 HGB stellt sich wie folgt dar:

	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
	T€	T€
Aktive latente Steuern auf Verlustvorträge	766	783

Bei den **sonstigen Rückstellungen** handelt es sich im Wesentlichen um DCIA Gebühren (für das bedingte Zahlungsverprechen der Allianz SE) in Höhe von T€ 33 (Vorjahr T€ 66) und Kosten für die Jahresabschlussprüfung in Höhe von T€ 42 (Vorjahr T€ 33).

Die Anleihen haben eine unendliche Laufzeit. Unter Berücksichtigung des ersten Kündigungsrechts der Commerzbank AG beträgt die **Restlaufzeit** der **Anleihen** weniger als fünf Jahre.

Verbindlichkeiten, die durch Pfandrechte oder ähnliche Rechte gesichert sind, bestehen nicht.

### D. Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung

Die Erträge wurden vollumfänglich im Inland erwirtschaftet.

### E. Sonstige Angaben

Für **Leistungen an den Abschlussprüfer** sind der Gesellschaft insgesamt Aufwendungen in Höhe von T€ 21 (Vorjahr T€ 17) entstanden. Die Leistungen betreffen ausschließlich die Abschlussprüfung.

Ein **Prüfungsausschuss nach § 324 HGB** wurde nicht eingerichtet, da es sich um eine kapitalmarktorientierte Gesellschaft handelt, deren ausschließlicher Zweck die Ausgabe von Wertpapieren ist.

Der Halbjahresabschluss sowie der Zwischenlagebericht wurden keiner **prüferischen Durchsicht** und keiner **Abschlussprüfung** unterzogen.

Im Geschäftsjahr 2015 ist wie in den Vorjahren Herr Sebastian Kasperkowitz, Rechtsanwalt, zum alleinigen **Geschäftsführer** bestellt. Er ist von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.

Bezüglich der **Bezüge des Geschäftsführers** wird von der Schutzklausel nach § 286 Abs. 4 HGB Gebrauch gemacht.

Die Gesellschaft beschäftigt neben dem Geschäftsführer keine weiteren **Mitarbeiter**.

Bad Soden am Taunus, den 10. August 2015

Sebastian Kasperkowitz

Geschäftsführer

**HT1 Funding GmbH**  
**Bad Soden am Taunus**  
**Anlage zum Anhang für den Halbjahresabschluss zum 30.06.2015**  
**Entwicklung des Anlagevermögens**

	<b>Finanzanlagen</b>		<b>Gesamt</b>
	Wertpapiere des Anlagevermögens €	sonstige Ausleihungen €	€
<b>Anschaffungs- und Herstellungskosten</b>			
Stand am 01.01.2015	6.866.713,00	415.885.000,00	422.751.713,00
Zugänge	0,00	0,00	0,00
Abgänge	0,00	0,00	0,00
<b>Stand am 30.06.2015</b>	<b>6.866.713,00</b>	<b>415.885.000,00</b>	<b>422.751.713,00</b>
<b>Kumulierte Abschreibungen</b>			
Stand am 01.01.2015	0,00	0,00	0,00
Zugänge	0,00	0,00	0,00
Abgänge	0,00	0,00	0,00
<b>Stand am 30.06.2015</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Buchwerte</b>			
<b>Stand am 30.06.2015</b>	<b>6.866.713,00</b>	<b>415.885.000,00</b>	<b>422.751.713,00</b>
Stand am 31.12.2014	6.866.713,00	415.885.000,00	422.751.713,00

**HT1 Funding GmbH**

**Bad Soden am Taunus**

**Entsprechenserklärung für den Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2015**  
**(§ 264 Abs. 2 Satz 3 und § 289 Abs. 1 Satz 5 HGB)**

Wir versichern nach bestem Wissen und Gewissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen der Jahresabschluss der HT1 Funding GmbH, Bad Soden am Taunus, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt und im Lagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage der Gesellschaft so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird, sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung der Gesellschaft beschrieben sind.

Bad Soden am Taunus, den 10. August 2015

Sebastian Kasperkowitz

Geschäftsführer