

# HT1 Funding GmbH, Bad Soden

## Lagebericht für das Wirtschaftsjahr 2011

### Überblick

Die HT1 Funding GmbH wurde am 23.5.2006 unter der Firma Opal 90. GmbH gegründet und am 29.5.2006 im Handelsregister beim Amtsgericht Frankfurt am Main unter HRB 77249 eingetragen. Die Emittentin hat ihre Firma in HT1 Funding GmbH geändert, ihren Sitz nach Bad Soden am Taunus verlegt und ist nunmehr im Handelsregister beim Amtsgericht Königstein unter HRB 6791 eingetragen. Die HT1 Funding GmbH wurde mit unbegrenzter Dauer gegründet und hat keine Unternehmensgeschichte. Alleiniger Gesellschafter der HT1 Funding GmbH ist die Mourant & Co. Trustees Limited in ihrer Eigenschaft als Treuhänderin für und im Namen der HT1 Funding GmbH Charitable Trust, St Helier, Jersey.

Der Gesellschaftszweck der HT1 Funding GmbH ist gemäß § 2 ihrer Satzung vom 16.6.2006 sich als stiller Gesellschafter an dem Handelsunternehmen der Dresdner Bank AG zu beteiligen und die Beteiligung durch die Ausgabe von Schuldverschreibungen zu refinanzieren und bestimmte damit verbundene Tätigkeiten vorzunehmen. Die HT1 Funding GmbH ist weiterhin berechtigt, Geschäfte und Maßnahmen zu treffen, die dem vorgenannten Gesellschaftszweck dienlich sind.

Die HT1 Funding GmbH beteiligt sich seit dem 13.7.2006 an dem Handelsgewerbe der Dresdner Bank AG als typischer stiller Gesellschafter mit einer Vermögenseinlage (Stille Einlage) in Höhe von EUR 1.000.000.000,00. Der Erwerb von 100% der bisher von der Allianz SE, München, gehaltenen Anteile an der Dresdner Bank AG durch die Commerzbank AG wurde am 12.1.2009 vollzogen. Mit Änderungsvereinbarung zum Vertrag über die Errichtung einer Stillen Gesellschaft vom 15.4.2009, die die Möglichkeit einer Reduzierung der Stillen Einlage festschreibt, wurde die Stille Einlage geändert. Am 11.05.2009 wurde die Verschmelzung der Dresdner Bank AG auf die Commerzbank AG wirksam. Im Rahmen der Gesamtrechnachfolge ging die Stille Einlage bei der Verschmelzung der Dresdner Bank AG auf die Commerzbank AG, Frankfurt am Main, über.

Die HT1 Funding GmbH refinanziert diese Stille Einlage vollumfänglich durch die am 20.7.2006 ausgegebenen Schuldverschreibungen mit einem Gesamtnominalwert von EUR 1.000.000.000,00 (Tier 1 Capital Securities). Die zusätzliche Aufnahme von Darlehen dient der Zwischenfinanzierung der Gesellschaft, wobei die Zwischenfinanzierung insbesondere die Vorfinanzierung der erwarteten Erstattung der Kapitalertragsteuer zuzüglich Solidaritätszuschlags sowie die Kosten, die der Betrieb der HT1 Funding GmbH erfordert, einbezieht.

Dieser Lagebericht schließt an den Halbjahresbericht für das erste Halbjahr 2011 vom 30.6.2011 an.

Die Geschäftstätigkeiten der HT1 Funding GmbH im ersten Halbjahr 2011 bezogen sich im Wesentlichen auf die mit dem Abrechnungszeitpunkt der Stillen Einlage und der ausgegebenen Schuldverschreibungen am 30.6.2011 zusammenhängenden Kontroll- und Cashflow-Tätigkeiten.

### Lage des Unternehmens

#### Vermögenslage

Die von der HT1 Funding GmbH gehaltene Stille Einlage an der Dresdner Bank AG wurde an dem Bilanzverlust der Dresdner Bank AG zum 31.12.2008, der im HGB Jahresabschluss für das Geschäftsjahr für den Einzelabschluss ausgewiesen wurde, durch Herabschreibung des Buchwerts der Stillen Einlage in Höhe von EUR 157.526.174,98 beteiligt. Der Buchwert der Stillen Einlage wurde

am 17.3.2009 mit Wirkung zum 31.12.2008 auf EUR 842.473.825,02 herabgeschrieben. Diese Herabschreibung gilt für den Berichtszeitraum 2011 noch fort.

Im Geschäftsjahr 2010 wurde von der Commerzbank AG kein ausschüttungsfähiger Gewinn erzielt und damit im Berichtszeitraum keine Gewinnbeteiligung unter der Stillen Einlage fällig. Die HT1 Funding GmbH hat für den Fall, dass keine oder keine vollständige Zahlung auf die Stille Einlage geleistet wird oder unter anderem durch Untersagung der Zahlung durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht geleistet werden durfte, aus der mit der Allianz SE abgeschlossenen Bedingten Zahlungsvereinbarung bei Vorliegen der Zahlungsvoraussetzungen einen Anspruch auf Ausgleichszahlung für das betreffende Geschäftsjahr (Gewinnperiode). Aufgrund dieses bedingten Zahlungsverprechens der Allianz SE wurde die vertraglich vereinbarte Zahlung durch die Allianz SE in 2011 für die Gewinnperiode 2010, bemessen auf den heruntergeschriebenen Buchwert der Stillen Einlage der HT1 Funding GmbH zum 31.12.2010, geleistet und über den Treuhänder HSBC Trustee Ltd. zum 30.6.2011 an die Investoren der Tier 1 Capital Securities weitergeleitet. Die Zahlungsansprüche der HT1 Funding GmbH unter der Bedingten Zahlungsvereinbarung wurden zur Absicherung der Ansprüche der Inhaber der Schuldverschreibungen an den Treuhänder HSBC Trustee (CI) Ltd. abgetreten.

### **Finanz- und Ertragslage**

Die Refinanzierung der Stillen Einlage erfolgte durch die am 20.7.2006 ausgegebenen Schuldverschreibungen.

Ausschüttungen auf die Stille Einlage hängen vom Geschäftserfolg der Dresdner Bank AG und seit dem Geschäftsjahr 2009 der Commerzbank AG ab. Eine Gewinnbeteiligung zum 30.6.2011, auf Basis des Jahresabschlusses der Commerzbank AG für das Geschäftsjahr 2010, wurde durch die Commerzbank nicht ausgezahlt. Insofern wurden Ausschüttungen auf die Tier 1 Capital Securities in 2011 aufgrund des bedingten Zahlungsverprechens der Allianz SE, unter dem die HT1 Funding GmbH am 30.6.2011 einen Betrag in Höhe von EUR 53.513.937,37 erhielt, geleistet. Im Vorjahreszeitraum wurden am 30.6.2010 für das Geschäftsjahr 2009 ebenfalls EUR 53.513.937,37 aufgrund des bedingten Zahlungsverprechens der Allianz SE gezahlt.

Die HT1 Funding GmbH unterstellt, dass die von der Allianz SE geleistete Ausgleichszahlung zum 30.6.2011 – und jede weitere mögliche Ausgleichszahlung – nicht als Kapitaleinkünfte im Sinne des Körperschaftssteuergesetzes bzw. des Einkommensteuergesetzes zu bewerten ist und damit nicht einer Kapitalertragsteuer zuzüglich des Solidaritätszuschlages unterliegt. Somit hat die HT1 Funding GmbH keine Forderung auf Rückerstattung von Kapitalertragssteuer begründet.

Positiv auf die Finanzlage der HT1 Funding GmbH wirkte sich ein Rückkauf von Tier 1 Capital Securities durch die HT 1 Funding GmbH im geringen Umfang von Nominal EUR 13.697.000,00 aus. Hierdurch reduzierte sich der Gesamtbetrag der Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von mehr als 5 Jahren auf EUR 986.303.000,00. Weiterhin konnte infolgedessen ein einmaliger sonstiger betrieblicher Ertrag in Höhe von rund EUR 6,8 Mio. erzielt werden. Die HT1 Funding beabsichtigt nicht, die erworbenen Tier 1 Capital Securities wieder zu veräußern.

Negativ auf die Finanzlage der HT1 Funding GmbH wirkte sich aus, dass ihr keine Beträge aus der Marge bei Ermittlung der Gewinnbeteiligung auf die Stille Einlage im Vergleich zu der Verzinsung unter den begebenen Schuldverschreibungen zugeflossen sind. Diese Einnahmen aus der mit einer Gewinnbeteiligung auf die Stille Einlage verbundenen Marge decken normalerweise die Gewerbesteuerzahlungen und die laufenden Kosten der HT1 Funding GmbH ab. Die Gewerbesteuerzahlungen und die laufenden Kosten der HT1 Funding GmbH wurden und werden, solange eine Gewinnbeteiligung auf die Stille Einlage nicht ausgezahlt wird, durch Aufnahme von Krediten finanziert.

Am Bilanzstichtag bestanden Guthaben bei Kreditinstituten inklusive Kassenbestand in Höhe von TEUR 7.313. Ferner verfügt die Gesellschaft zum Bilanzstichtag über eine nicht beanspruchte Liquiditätslinie bei der Commerzbank in Höhe von TEUR 20.000.

### **Voraussichtliche Entwicklung der Gesellschaft mit ihren wesentlichen Chancen und Risiken**

Wir weisen darauf hin, dass die tatsächlichen Ergebnisse wesentlich von den Erwartungen über die voraussichtliche Entwicklung abweichen können.

Die Stille Einlage zwischen der HT1 Funding GmbH und der Commerzbank AG bleibt auch nach Übernahme der Dresdner Bank AG durch die Commerzbank AG bestehen. Zwar ist weiterhin nicht auszuschließen, dass eine neuerliche Herabschreibung der Stillen Einlage der HT1 Funding GmbH erfolgen könnte, jedoch dürfte eine weitere Herabschreibung wegen des Bilanzergebnisses der Commerzbank gemäß deren 2011'er HGB Jahresabschlusses nicht erforderlich sein.

Die Kapitalausstattung der HT1 Funding GmbH wird weder aufgrund der nicht erfolgten Verlustteilnahme der Stillen Einlage per 31.12.2011 noch aufgrund der Ausgleichszahlung durch die Allianz SE angegriffen. Dies ist damit zu begründen, dass die Ansprüche der Inhaber der Schuldverschreibungen auf die tatsächlichen Zahlungseingänge aus der Stillen Einlage oder der Ausgleichszahlung der Allianz begrenzt sind. Die Risiken in Hinblick auf die Rückzahlung der Schuldverschreibungen sind dadurch begrenzt, dass eine Kündigung des Vertrags über die Errichtung einer stillen Gesellschaft und damit eine Rückzahlung der Stillen Einlage nur dann möglich ist, wenn der Buchwert der Stillen Einlage nicht unter den ursprünglichen Einlagenennbetrag herab geschrieben ist. Allenfalls könnte die Kapitalausstattung der HT1 Funding GmbH aufgrund der begrenzten Ausgleichszahlungen, welche kein positives Betriebsergebnis ermöglichen, weiter in Anspruch genommen werden.

Sollte die Commerzbank AG auch in den folgenden Geschäftsjahren keinen ausschüttungsfähigen Gewinn erwirtschaften und damit die Gewinnmarge aus der Ausschüttung auf die Stille Einlage, die nach Abzug der Verzinsung der begebenen Schuldverschreibungen verbleibt, für die HT1 Funding GmbH nicht zur Verfügung stehen, wird sich die Kapitalausstattung der HT1 Funding GmbH verschlechtern.

Die Commerzbank AG wird gemäß Aussagen gegenüber der Presse nicht wie bisher kommuniziert im Jahr 2012, sondern voraussichtlich frühestens im Jahr 2013 ein positives Jahresergebnis erzielen. Unter dieser Prämisse wäre dann auch mit einer Heraufschreibungen der Stillen Einlage und danach mit einer Wiederaufnahme der Gewinnbeteiligung auf die Stille Einlage durch die Commerzbank AG an die HT1 Funding GmbH frühestens für das Geschäftsjahr 2013 in 2014 zu rechnen. Für den Fall einer Heraufschreibungen der Stillen Einlage und Wiederaufnahme der Ausschüttungen auf die Stille Einlage durch die Commerzbank AG könnte die Kapitalausstattung der HT1 Funding GmbH entsprechend gestärkt werden.

Die von der HT1 Funding GmbH aktuell angefertigten Liquiditätsplanzahlen zeigen unter Berücksichtigung des oben genannten auf, dass trotz Wegfalls der Einnahmen der Marge aufgrund der ausgeschlossenen Gewinnbeteiligung auf die Stille Einlage für die Geschäftsjahre 2009, 2010 und 2011 der Fortbestand der HT1 Funding GmbH nicht gefährdet ist.

Es ist zwar nicht auszuschließen, dass durch die Commerzbank AG in 2012 kein ausschüttungsfähiger Gewinn erwirtschaftet werden kann, doch sind durch die vereinbarte Liquiditätslinie zwischen Commerzbank AG und der HT1 Funding GmbH nach dem Liquidity Facility Agreement sämtliche Zahlungsverpflichtungen der HT1 Funding GmbH einschließlich der Gewerbesteuer jedenfalls für die nächsten 24 Monate gesichert. Eine Rückzahlung dieser Mittel kann erst dann verlangt werden, wenn der HT1 Funding GmbH hinreichende Mittel nach Bedienung der zu zahlenden Beträge auf die von ihr ausgegebenen Schuldverschreibungen zur Verfügung stehen.

Aufgrund des bedingten Zahlungsverprechens der Allianz SE und der nicht erwarteten stabilen gesamtwirtschaftlichen Lage in Deutschland ist die Geschäftsführung der Auffassung, dass auch zukünftig zumindest Ausgleichszahlungen auf den jeweils herabgeschriebenen Wert der Stillen Einlage erwartet werden können.

Die Geschäftsführung geht unter Verweis auf ihre aktuell angefertigten Liquiditätsplanzahlen sowie den Fortbestand der Bedingten Zahlungsververeinbarung mit der Allianz SE und des Liquidity Facility Agreements mit der Commerzbank AG von der Unternehmensfortführung aus.

Durch die Abtretung der Zahlungsansprüche der HT1 Funding GmbH unter der Bedingten Zahlungsververeinbarung an den Treuhänder HSBC Trustee (CI) Ltd. werden die Ansprüche der Inhaber der Schuldverschreibungen in Bezug auf Risiken, die mit der HT1 Funding GmbH zusammenhängen, abgesichert.

### **Ereignisse von besonderer Bedeutung nach dem Bilanzstichtag**

Die HT1 Funding GmbH hat mit der Commerzbank AG am 22.2.2012 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 23.2.2012 von der Commerzbank begonnenen und durchgeführten Kapitalmanagementtransaktion hat diese Tier 1 Capital Securities in Höhe von nominal EUR 584.115.000,00 erworben.

Bad Soden am Taunus, den 27. März 2012

Die Geschäftsführung

**HT1 Funding GmbH**  
**Bad Soden am Taunus**  
**Bilanz zum 31. Dezember 2011**

**Aktivseite**

	31.12.2011		Vorjahr
	€	€	T€
<b>A. <u>Anlagevermögen</u></b>			
I. <u>Sachanlagen</u>			
1. andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	1,00		0
II. <u>Finanzanlagen</u>			
1. sonstige Ausleihungen	1.000.000.000,00		1.000.000
		1.000.000.001,00	1.000.000
<b>B. <u>Umlaufvermögen</u></b>			
I. <u>Forderungen und sonstige       Vermögensgegenstände</u>			
1. sonstige Vermögensgegenstände	53.521.210,34		53.538
II. <u>Kassenbestand, Guthaben bei        Kreditinstituten</u>	7.312.798,82		15.884
		60.834.009,16	69.422
<b>C. <u>Rechnungsabgrenzungsposten</u></b>		1.100,00	4
<b>D. <u>Aktive latente Steuern</u></b>		0,00	416
<b>E. <u>Nicht durch Eigenkapital gedeckter Fehlbetrag</u></b>		1.141.374,20	4.102
		1.061.976.484,36	1.073.944

**HT1 Funding GmbH**  
**Bad Soden am Taunus**  
**Bilanz zum 31. Dezember 2011**

**Passivseite**

	31.12.2011		Vorjahr
	€	€	T€
<b>A. <u>Eigenkapital</u></b>			
I. <u>Gezeichnetes Kapital</u>	25.000,00		25
II. <u>Verlustvortrag</u>	-4.127.571,89		-2.129
III. <u>Jahresüberschuss/Jahresfehlbetrag</u>	2.961.197,69		-1.998
IV. <u>Nicht gedeckter Fehlbetrag</u>	<u>1.141.374,20</u>		<u>4.102</u>
		0,00	<u>0</u>
<b>B. <u>Rückstellungen</u></b>			
1. <u>Steuerrückstellungen</u>	1.169.183,00		5
2. <u>sonstige Rückstellungen</u>	<u>262.000,00</u>		<u>171</u>
		1.431.183,00	<u>176</u>
<b>C. <u>Verbindlichkeiten</u></b>			
1. <u>Anleihen</u>	986.303.000,00		1.000.000
2. <u>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</u>	21.090.994,82		20.050
davon mit einer Restlaufzeit bis zu 1 Jahr €21.090.994,82 (Vj. T€20.050)			
3. <u>Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen</u>	1.547,00		204
davon mit einer Restlaufzeit bis zu 1 Jahr €1.547,00 (Vj. T€204)			
4. <u>sonstige Verbindlichkeiten</u>	<u>26.685.216,74</u>		<u>27.124</u>
davon aus Steuern €5.195,60 (Vj. T€0)			
davon mit einer Restlaufzeit bis zu 1 Jahr €26.685.216,74 (Vj. T€27.124)			
		1.034.080.758,56	<u>1.047.378</u>
<b>D. <u>Rechnungsabgrenzungsposten</u></b>		<u>26.464.542,80</u>	<u>26.390</u>
		<u>1.061.976.484,36</u>	<u>1.073.944</u>

# HT1 Funding GmbH

## Bad Soden am Taunus

### Gewinn- und Verlustrechnung für den Zeitraum

vom 1. Januar bis 31. Dezember 2011

	2011		Vorjahr
	€	€	T€
1. Erträge aus stiller Beteiligung		0,00	0
2. Zinsaufwendungen aus ausgegebenen Wertpapieren		-53.070.327,01	-53.514
3. sonstige betriebliche Erträge		60.274.071,24	53.575
4. Personalaufwand			
a) Löhne und Gehälter	-15.000,00		-15
b) soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	<u>-1.951,12</u>	-16.951,12	-2
5. sonstige betriebliche Aufwendungen		-391.578,55	-305
6. sonstige Zinsen und ähnliche Erträge		68,64	0
7. Zinsen und ähnliche Aufwendungen		<u>-1.041.032,51</u>	<u>-939</u>
8. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit		5.754.250,69	-1.200
9. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag		<u>-2.793.053,00</u>	<u>-798</u>
davon Veränderung der latenten Steuern €-415.579,00 (Vj. T€416)			
10. Jahresüberschuss/Jahresfehlbetrag		<u>2.961.197,69</u>	<u>-1.998</u>

# HT1 Funding GmbH

## Bad Soden am Taunus

### Kapitalflussrechnung für das Geschäftsjahr 2011

	2011	Vorjahr
	€	T€
Jahresüberschuss/Jahresfehlbetrag	2.961.197,69	-1.998
+/- Zunahme/Abnahme der Rückstellungen	1.255.486,00	-103
+/- Zunahme/Abnahme anderer Aktiva	434.888,96	-423
+/- Zunahme/Abnahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-202.696,23	202
+/- Zunahme/Abnahme der anderer Passiva	-364.302,03	-1
= Mittelzufluss/-abfluss aus laufender Geschäftstätigkeit	4.084.574,39	-2.323
+ Mittelzufluss/-abfluss aus Investitionstätigkeit	0,00	0
+ Mittelzufluss/-abfluss aus Finanzierungstätigkeit	-13.697.000,00	0
= Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelbestands	-9.612.425,61	-2.323
+ Finanzmittelbestand am Anfang der Periode	-4.165.770,39	-1.843
= Finanzmittelbestand am Ende der Periode	-13.778.196,00	-4.166



# HT1 Funding GmbH

## Bad Soden am Taunus

### Eigenkapitalspiegel für das Geschäftsjahr 2011

	31.12.2011	Vorjahr
	€	T€
Gezeichnetes Kapital zum 31.12.	25.000,00	25
Gewinnvortrag/Verlustvortrag 01.01.	-2.129.083,14	506
Jahresfehlbetrag Vorjahr	-1.998.488,75	-2.635
Gewinnvortrag/Verlustvortrag 31.12.	-4.127.571,89	-2.129
Jahresüberschuss/Jahresfehlbetrag Geschäftsjahr	2.961.197,69	-1.998
Eigenkapital zum 31.12.	-1.141.374,20	-4.102

**HT1 Funding GmbH**  
**Bad Soden am Taunus**  
**Anhang für das Geschäftsjahr 2011**

**A. Allgemeine Angaben**

Der Jahresabschluss zum 31. Dezember 2011 wird gemäß den **Vorschriften** der §§ 264 ff HGB 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 Gesellschaft gilt gemäß § 267 Abs. 3 S. 2 HGB als **große Kapitalgesellschaft**.

**B. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden**

Der Jahresabschluss wurde trotz der bestehenden bilanziellen Überschuldung 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 Bewertung des **Sachanlagevermögens** erfolgt zu Anschaffungskosten unter Berücksichtigung von Anschaffungspreisminderungen, vermindert um planmäßige nutzungsbedingte Abschreibungen, ausschließlich nach der linearen Methode. Den Abschreibungen liegt eine betriebsgewöhnliche Nutzungsdauer von 3 Jahren zugrunde.

Die **Finanzanlagen** sind mit den Anschaffungskosten unter Berücksichtigung des Niederstwertprinzips angesetzt. Eine Abwertung wurde trotz der Beteiligung am Bilanzgewinn von Null der Commerzbank AG, Frankfurt am Main, als Gesamtrechtsnachfolgerin der Dresdner Bank AG 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 **Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände** werden zum Nennwert bewertet.

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

Die **Verbindlichkeiten** sind zu ihrem Erfüllungsbetrag angesetzt.

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.

Die **Restlaufzeit** der unter den **Finanzanlagen** ausgewiesenen sonstigen Ausleihungen beträgt mehr als ein Jahr.

Die im Vorjahr gebildeten **aktiven latenten Steuern** auf steuerliche Verlustvorträge wurden aufgelöst, da die Steuerentlastung im Geschäftsjahr eingetreten ist.

Die Zusammensetzung des **nicht durch Eigenkapital gedeckten Fehlbetrags** ist im Eigenkapitalspiegel dargestellt.

Bei den **sonstigen Rückstellungen** handelt es sich im Wesentlichen um DCIA Gebühren (für bedingtes Zahlungsversprechen der Allianz SE) T€134 (Vorjahr T€67), Kosten für die Jahresabschlussprüfung T€80 (Vorjahr T€60) und Beiträge an die Industrie- und Handelskammer T€39 (Vorjahr T€36).

Die **Restlaufzeit** der **Anleihe** beträgt mehr als fünf Jahre. Der **Gesamtbetrag** der Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von mehr als fünf Jahren beträgt T€986.303. Im Geschäftsjahr wurden Anteile an der Anleihe im Nominalwert von T€13.697 zurückgekauft.

In den **sonstigen Verbindlichkeiten** sind hauptsächlich abgegrenzte Ansprüche aus der Ausgleichszahlung auf die stille Beteiligung in Höhe von T€26.680 (Vorjahr abgegrenzte Zinsen T€27.124) enthalten, die zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger bestimmt sind.

Der **passive Rechnungsabgrenzungsposten** in Höhe von T€26.465 (Vorjahr T€26.390) betrifft den rechtlich voll entstandene Ausgleichsanspruch aus der stillen Beteiligung soweit dieser wirtschaftlich auf die Zeit nach dem Bilanzstichtag entfällt.

#### **D. Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung**

Den jeweils zum 31. Dezember rechtlich entstandenen Ansprüchen aus der stillen Beteiligung an der Commerzbank AG bzw. aus der bedingten Zahlungsvereinbarung mit der Allianz SE stehen Verbindlichkeiten aus der begebenen Anleihe gegenüber. Wirtschaftlich sind sowohl Ansprüche als auch Verbindlichkeiten aufgrund der Zinsperiode vom 1. Juli bis zum 30. Juni zum Stichtag abzugrenzen.

Durch den Bilanzgewinn von Null der Commerzbank AG sind zum 31. Dezember 2011 keine Ansprüche aus der stillen Beteiligung entstanden. Ansprüche sind jedoch aus der bedingten Zahlungsvereinbarung an die Allianz SE entstanden, die wiederum in gleicher Höhe an die Emissionsgläubiger weiter zu leiten sind. Die auf das Geschäftsjahr entfallenden abgegrenzten Beträge in Höhe von T€27.049 sind in den **sonstige betriebliche Erträgen** und **Zinsaufwendungen aus ausgegebenen Wertpapieren** enthalten.

## **E. Sonstige Angaben**

Für **Leistungen an den Abschlussprüfer** sind der Gesellschaft insgesamt Aufwendungen in Höhe von T€57 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.

Im Geschäftsjahr 2011 war, 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 27. März 2012

---

Die Geschäftsführung

**HT1 Funding GmbH**  
**Bad Soden am Taunus**  
**Anlage zum Anhang für das Geschäftsjahr 2011**  
**Entwicklung des Anlagevermögens**

	<b>Sachanlagen</b>	<b>Finanzanlagen</b>	<b>Gesamt</b>
	andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	sonstige Ausleihungen	
	€	€	€
<b>Anschaffungs- und Herstellungskosten</b>			
Stand am 01.01.2011	2.786,63	1.000.000.000,00	1.000.002.786,63
Zugänge	0,00	0,00	0,00
Abgänge	0,00	0,00	0,00
<b>Stand am 31.12.2011</b>	<b>2.786,63</b>	<b>1.000.000.000,00</b>	<b>1.000.002.786,63</b>
<b>Kumulierte Abschreibungen</b>			
Stand am 01.01.2011	2.785,63	0,00	2.785,63
Zugänge	0,00	0,00	0,00
Abgänge	0,00	0,00	0,00
<b>Stand am 31.12.2011</b>	<b>2.785,63</b>	<b>0,00</b>	<b>2.785,63</b>
<b>Buchwerte</b>			
<b>Stand am 31.12.2011</b>	<b>1,00</b>	<b>1.000.000.000,00</b>	<b>1.000.000.001,00</b>
Stand am 31.12.2010	1,00	1.000.000.000,00	1.000.000.001,00

**HT1 Funding GmbH**

**Bad Soden am Taunus**

**Entsprechenserklärung für das Geschäftsjahr 2011**  
**(§ 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 27. März 2012

---

Die Geschäftsführung