

1. HETA ASSET RESOLUTION AG
2. Republik Österreich zH des Herrn Bundesminis-  
ter für Finanzen
3. Inhaber der im Spruch erfassten Instrumente  
des Ergänzungskapitals an der HETA ASSET  
RESOLUTION AG
4. Gläubiger der im Spruch erfassten berücksichti-  
gungsfähigen Verbindlichkeiten der HETA AS-  
SET RESOLUTION AG

BEREICH Bankenabwicklung

GZ FMA-AW00001/0044-AWV/2016  
(bitte immer anführen!)

E-ZUSTELLUNG: ERSB-ORDNUNGSNR. 9110020375710

WIEN, AM 10.04.2016

## MANDATSBESCHEID

### Spruch

Die Finanzmarktaufsichtsbehörde in ihrer Funktion als Abwicklungsbehörde (FMA) gemäß § 3 Abs. 1 des Bundesgesetzes über die Sanierung und Abwicklung von Banken, BGBl. I Nr. 98/2014 idgF (BaSAG) ordnet infolge Vorliegens der Abwicklungsvoraussetzungen bei der HETA ASSET RESOLUTION AG (HETA), Alpen-Adria-Platz 1, 9020 Klagenfurt, FN 108415, folgende Maßnahmen an:

#### I.

1. Die Posten des harten Kernkapitals iSd § 2 Z 68 BaSAG der HETA werden gemäß § 50 Abs. 1 Z 1 iVm § 74 Abs. 2 Z 4 iVm § 90 Abs. 1 Z 1 iVm § 73 Abs. 2 Z 1 BaSAG auf null gesetzt. Dies betrifft folgende Posten des harten Kernkapitals:
  - 1.1 Das im Interimabschluss der HETA zum 01.03.2015 im Posten „*Gezeichnetes Kapital*“ als Eigenkapital angeführte Grundkapital der HETA. Dieses beträgt zum 01.03.2015 EUR 2.419.097.046,21 und ist in 989.231.060 auf Inhaber lautende Stückaktien aufgeteilt.
  - 1.2 Das im Interimabschluss der HETA zum 01.03.2015 im Posten „*Gezeichnetes Kapital*“ als Eigenkapital ausgewiesene Partizipationskapital an der HETA. Dieses beträgt zum 01.03.2015 EUR 1.075.111.072,56. Es setzt sich aus EUR 800.000.000 und 18.000 Stück Partizipationsscheine zu je EUR 15.283,94848, zur Gänze von der Republik Österreich gezeichnet, zusammen.
2. Der Nennwert der Instrumente des Ergänzungskapitals iSd § 2 Z 73 BaSAG der HETA jeweils einschließlich der bis zum 28.02.2015 aufgelaufenen Zinsen wird gemäß § 50 Abs.1 Z 1 iVm § 74 Abs. 2 Z 4 iVm § 90 Abs. 1 Z 3 iVm § 89 Abs. 3 Z 2 iVm § 73 Abs. 2 Z 3 BaSAG auf null

herabgesetzt. Unvorgreiflich der Wirkungen auf alle von den Abwicklungsmaßnahmen in ihren Rechten Betroffenen nach § 116 Abs. 4 BaSAG betrifft dies nachstehende Positionen:

| Ergänzungskapital |                          |                               |                  |         |                                |                                    |                                  |
|-------------------|--------------------------|-------------------------------|------------------|---------|--------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|
| BPOS              | ISIN/Kennung Vertragsnr. | Bezeichnung                   | Vertragslaufzeit | Währung | 01.03.2015 Nominale in Währung | 01.03.2015 UGB/BWG-Buchwert in EUR | 01.03.2015 Zinsabgrenzung in EUR |
| 2.4.              | AT0000355326             | FRN HYPO ALPE-A. KAP.FLR03-15 | 30.12.2015       | EUR     | 3.892.000,00                   | 0,04                               | -                                |
| 2.4.              | AT0000355359             | HYPO ALPE-A.ERG.ANL.05/17     | 08.08.2017       | EUR     | 1.000.000,00                   | 0,02                               | -                                |
| 2.4.              | XS0178449467             | 5.25% HYPO ALPE-A. MTN 03/15  | 27.10.2015       | EUR     | 20.000.000,00                  | 0,20                               | -                                |
| 2.8.              | SSD_35                   | SSD_ERG_EUR_5,69%_2003-2017   | 03.05.2017       | EUR     | 5.000.000,00                   | 0,00                               | -                                |
| 2.8.              | SSD_31                   | SSD_ERG_EUR_5,69%_2003-2017   | 03.05.2017       | EUR     | 5.000.000,00                   | 0,00                               | -                                |
|                   |                          |                               |                  |         |                                | <b>0,26</b>                        | -                                |

## II.

- Der Nennwert der von Spruchpunkt I.2 nicht erfassten nachrangigen Verbindlichkeiten der HETA jeweils einschließlich der bis zum 28.02.2015 aufgelaufenen Zinsen wird gemäß § 50 Abs. 1 Z 1 iVm § 74 Abs. 2 Z 4 iVm § 90 Abs. 1 Z 4 BaSAG auf null herabgesetzt. Unvorgreiflich der Wirkungen auf alle von den Abwicklungsmaßnahmen in ihren Rechten Betroffenen nach § 116 Abs. 4 BaSAG betrifft dies nachstehende nachrangige Verbindlichkeiten:

| Nachrangige Verbindlichkeiten |                     |                                     |                         |                       |         |                                |                                    |                                  |
|-------------------------------|---------------------|-------------------------------------|-------------------------|-----------------------|---------|--------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|
| BPOS                          | Kennung Vertragsnr. | Bezeichnung                         | Beginn Vertragslaufzeit | Ende Vertragslaufzeit | Währung | 01.03.2015 Nominale in Währung | 01.03.2015 UGB/BWG-Buchwert in EUR | 01.03.2015 Zinsabgrenzung in EUR |
| 2.7.                          | SSD_117-2/133       | SSD_NR_EUR_4,49%_2006-2016          | 17.08.2006              | 17.08.2016            | EUR     | 10.000.000,00                  | 10.000.000,00                      | 709.297,58                       |
| 2.7.                          | SSD_117-1           | SSD_NR_EUR_4,49%_2006-2017          | 17.08.2006              | 17.08.2016            | EUR     | 5.000.000,00                   | 5.000.000,00                       | 354.648,79                       |
| 2.7.                          | SSD_121 [A]         | SSD_NR_EUR_4,5%_2006-2017           | 31.10.2006              | 09.01.2017            | EUR     | 10.000.000,00                  | 10.000.000,00                      | 517.808,39                       |
| 2.7.                          | SSD_121 [B]         | SSD_NR_EUR_4,5%_2006-2017           | 31.10.2006              | 09.01.2017            | EUR     | 3.000.000,00                   | 3.000.000,00                       | 155.342,31                       |
| 2.7.                          | SSD_121 [C]         | SSD_NR_EUR_4,5%_2006-2017           | 31.10.2006              | 09.01.2017            | EUR     | 20.000.000,00                  | 20.000.000,00                      | 1.035.616,26                     |
| 2.7.                          | SSD_121 [D]         | SSD_NR_EUR_4,5%_2006-2017           | 31.10.2006              | 09.01.2017            | EUR     | 7.000.000,00                   | 7.000.000,00                       | 362.465,56                       |
| 2.7.                          | SSD_121 [E]         | SSD_NR_EUR_4,5%_2006-2017           | 31.10.2006              | 09.01.2017            | EUR     | 10.000.000,00                  | 10.000.000,00                      | 517.808,39                       |
| 2.7.                          | SSD_120             | SSD_NR_EUR_4,28%_2006-2017          | 05.09.2006              | 13.01.2017            | EUR     | 5.000.000,00                   | 5.000.000,00                       | 243.713,69                       |
| 2.7.                          | SSD_144             | SSD_NR_EUR_6mEuribor+0,3%_2007-2017 | 23.02.2007              | 23.02.2017            | EUR     | 10.000.000,00                  | 10.000.000,00                      | 71.178,63                        |
| 2.7.                          | SSD_33              | SSD_NR_EUR_4,35%_2003-2017          | 27.06.2003              | 27.06.2017            | EUR     | 5.000.000,00                   | 5.000.000,00                       | 147.417,35                       |
| 2.7.                          | SSD_53              | SSD_NR_EUR_4,35%_2003-2017          | 27.06.2003              | 27.06.2017            | EUR     | 2.000.000,00                   | 2.000.000,00                       | 58.967,35                        |
| 2.7.                          | SSD_104             | SSD_NR_EUR_4,45%_2006-2017          | 01.06.2006              | 01.08.2017            | EUR     | 15.000.000,00                  | 15.000.000,00                      | 387.699,22                       |
| 2.7.                          | SSD_70              | SSD_NR_EUR_3,7%_2005-2017           | 29.07.2005              | 01.08.2017            | EUR     | 25.000.000,00                  | 25.000.000,00                      | 537.260,98                       |
| 2.7.                          | SSD_72              | SSD_NR_EUR_3,79%_2005-2017          | 08.08.2005              | 08.08.2017            | EUR     | 1.000.000,00                   | 1.000.000,00                       | 60.966,44                        |
| 2.7.                          | SSD_71              | SSD_NR_EUR_3,79%_2005-2017          | 08.08.2005              | 08.08.2017            | EUR     | 2.000.000,00                   | 2.000.000,00                       | 121.932,87                       |
| 2.7.                          | SSD_112             | SSD_NR_EUR_4,495%_2006-2017         | 09.08.2006              | 09.08.2017            | EUR     | 3.000.000,00                   | 3.000.000,00                       | 216.217,70                       |
| 2.7.                          | SSD_73              | SSD_NR_EUR_3,80%_2005-2017          | 15.08.2005              | 15.08.2017            | EUR     | 5.000.000,00                   | 5.000.000,00                       | 301.648,72                       |
| 2.7.                          | SSD_74              | SSD_NR_EUR_3,80%_2005-2017          | 15.08.2005              | 15.08.2017            | EUR     | 5.000.000,00                   | 5.000.000,00                       | 301.648,72                       |
| 2.7.                          | SSD_148             | SSD_NR_EUR_4,56%_2006-2017          | 31.08.2006              | 31.08.2017            | EUR     | 2.500.000,00                   | 2.500.000,00                       | 175.839,79                       |
| 2.7.                          | SSD_149             | SSD_NR_EUR_4,56%_2006-2017          | 31.08.2006              | 31.08.2017            | EUR     | 500.000,00                     | 500.000,00                         | 35.167,23                        |

| 2.7.        | SSD_75              | SSD_NR_EUR_3,80%_2005-2017           | 31.08.2005                     | 31.08.2017                   | EUR            | 2.000.000,00                          | 2.000.000,00                              | 117.225,92                              |
|-------------|---------------------|--------------------------------------|--------------------------------|------------------------------|----------------|---------------------------------------|---|---|
| 2.7.        | SSD_113             | SSD_NR_EUR_4,51%_2006-2017           | 17.08.2006                     | 01.09.2017                   | EUR            | 5.000.000,00                          | 5.000.000,00                              | 346.220,05                              |
| 2.7.        | SSD_56              | SSD_NR_EUR_4,08%_2005-2017           | 03.02.2005                     | 01.09.2017                   | EUR            | 10.000.000,00                         | 10.000.000,00                             | 628.095,84                              |
| 2.7.        | SSD_66              | SSD_NR_EUR_3mEuribor+0,25%_2005-2017 | 31.03.2005                     | 01.09.2017                   | EUR            | 25.000.000,00                         | 25.000.000,00                             | 1.619.341,93                            |
| 2.7.        | SSD_57              | SSD_NR_EUR_4,08%_2005-2017           | 03.02.2005                     | 01.09.2017                   | EUR            | 5.000.000,00                          | 5.000.000,00                              | 314.048,82                              |
| 2.7.        | SSD_58              | SSD_NR_EUR_4,08%_2005-2017           | 03.02.2005                     | 01.09.2017                   | EUR            | 10.000.000,00                         | 10.000.000,00                             | 628.095,84                              |
| 2.7.        | SSD_105             | SSD_NR_EUR_3mEuribor+0,25%_2006-2017 | 06.06.2006                     | 06.09.2017                   | EUR            | 15.000.000,00                         | 15.000.000,00                             | 53.354,68                               |
| 2.7.        | SSD_143             | SSD_NR_EUR_4,60%_2006-2017           | 30.06.2006                     | 15.09.2017                   | EUR            | 7.000.000,00                          | 7.000.000,00                              | 482.192,55                              |
| 2.7.        | SSD_141             | SSD_NR_EUR_4,60%_2006-2017           | 30.06.2006                     | 15.09.2017                   | EUR            | 7.000.000,00                          | 7.000.000,00                              | 482.192,55                              |
| 2.7.        | SSD_142             | SSD_NR_EUR_4,60%_2006-2017           | 30.06.2006                     | 15.09.2017                   | EUR            | 13.000.000,00                         | 13.000.000,00                             | 895.501,63                              |
| 2.7.        | SSD_79              | SSD_NR_EUR_3,618%_2005-2017          | 19.09.2005                     | 19.09.2017                   | EUR            | 6.000.000,00                          | 6.000.000,00                              | 321.730,45                              |
| 2.7.        | SSD_80              | SSD_NR_EUR_3,63%_2005-2017           | 20.09.2005                     | 20.09.2017                   | EUR            | 5.000.000,00                          | 5.000.000,00                              | 268.460,83                              |
| 2.7.        | SSD_81              | SSD_NR_EUR_3,614%_2005-2017          | 21.09.2005                     | 21.09.2017                   | EUR            | 20.000.000,00                         | 20.000.000,00                             | 1.066.970,98                            |
| 2.7.        | SSD_34              | SSD_NR_EUR_4,97%_2003-2017           | 28.10.2003                     | 28.09.2017                   | EUR            | 5.000.000,00                          | 5.000.000,00                              | 362.446,10                              |
| 2.7.        | SSD_30              | SSD_NR_EUR_4,97%_2003-2017           | 28.10.2003                     | 28.09.2017                   | EUR            | 5.000.000,00                          | 5.000.000,00                              | 362.446,10                              |
| 2.7.        | SSD_145             | SSD_NR_EUR_4,517%_2007-2017          | 15.03.2007                     | 29.09.2017                   | EUR            | 4.000.000,00                          | 4.000.000,00                              | 262.986,65                              |
| 2.7.        | SSD_146             | SSD_NR_EUR_4,517%_2007-2017          | 15.03.2007                     | 29.09.2017                   | EUR            | 20.000.000,00                         | 20.000.000,00                             | 1.314.931,71                            |
| 2.7.        | SSD_25              | SSD_NR_EUR_5%_2003-2018              | 28.03.2003                     | 28.03.2018                   | EUR            | 5.000.000,00                          | 5.000.000,00                              | 231.249,09                              |
| 2.7.        | SSD_26              | SSD_NR_EUR_5%_2003-2018              | 28.03.2003                     | 28.03.2018                   | EUR            | 3.000.000,00                          | 3.000.000,00                              | 138.750,68                              |
| 2.7.        | SSD_27              | SSD_NR_EUR_5%_2003-2018              | 28.03.2003                     | 28.03.2018                   | EUR            | 2.000.000,00                          | 2.000.000,00                              | 92.500,45                               |
| <b>BPOS</b> | <b>ISIN/Kennung</b> | <b>Bezeichnung</b>                   | <b>Beginn Vertragslaufzeit</b> | <b>Ende Vertragslaufzeit</b> | <b>Währung</b> | <b>01.03.2015 Nominale in Währung</b> | <b>01.03.2015 UGB/BWG-Buchwert in EUR</b> | <b>01.03.2015 Zinsabgrenzung in EUR</b> |
| 2.7.        | XS0274117117        | 4.35% HYPO ALPE-A.NR.ANL.06/16       | 03.11.2006                     | 03.11.2016                   | EUR            | 150.000.000,00                        | 150.000.000,00                            | 8.812.951,03                            |
| 2.7.        | XS0283714896        | FRN HAAB VAR.ANL 07-17               | 24.01.2007                     | 24.01.2017                   | EUR            | 230.000.000,00                        | 230.000.000,00                            | 1.270.938,23                            |
| 2.7.        | XS0170866775        | FRN HYPO-ALPE-A. NR.ANL.03/17        | 27.06.2003                     | 27.06.2017                   | EUR            | 15.000.000,00                         | 15.000.000,00                             | 453.323,59                              |
| 2.7.        | QOXDB9964079        | FRN HYPO ALPE ANL.NACH. 04/17        | 16.08.2004                     | 16.08.2017                   | EUR            | 20.000.000,00                         | 20.000.000,00                             | 138.353,42                              |
| 2.7.        | XS0205170268        | FRN KTN NACHR.ANL. 04/17 VAR.        | 11.11.2004                     | 11.09.2017                   | EUR            | 25.000.000,00                         | 25.000.000,00                             | 83.627,99                               |
| 2.7.        | XS0184026374        | 4.875% HYPO ALPE-A.ANL.04/17         | 18.02.2004                     | 18.09.2017                   | EUR            | 15.000.000,00                         | 15.000.000,00                             | 1.085.987,16                            |
| 2.7.        | XS0154247299        | FRN VAR.HYPO ALP.NTS 02-17/P         | 20.09.2002                     | 20.09.2017                   | EUR            | 15.000.000,00                         | 15.000.000,00                             | 140.464,12                              |
| 2.7.        | XS0139343635        | 5.73% HYPO ALPE-A.NR.NTS 01-21       | 10.12.2001                     | 10.12.2021                   | EUR            | 15.000.000,00                         | 15.000.000,00                             | 191.000,00                              |
| 2.7.        | XS0142938686        | 5.92% HYPO ALPE-A.NR.NTS 02-22       | 22.02.2002                     | 22.02.2022                   | EUR            | 15.000.000,00                         | 15.000.000,00                             | 22.200,01                               |
| 2.7.        | XS0863484035        | 2.375% HAAB GUARNT.NTS 12-22         | 13.12.2012                     | 13.12.2022                   | EUR            | 1.000.000.000,00                      | 1.000.000.000,00                          | 5.075.342,46                            |
| 2.7.        | AT0000327101        | 7.5% KTN. OBL 94-24                  | 27.05.1994                     | 27.05.2024                   | ATS            | 60.000.000,00                         | 4.360.370,05                              | 248.904,46                              |
| 2.7.        | AT0000355334        | 5.03% HYPO ALPE A. ANL. 04/17        | 26.01.2004                     | 27.05.2024                   | EUR            | 10.000.000,00                         | 10.000.000,00                             | 553.492,93                              |
| 2.7.        | XS0165863316        | 5.27% HYPO ALPE-A. ANL 03-28/P       | 07.04.2003                     | 07.04.2028                   | EUR            | 10.000.000,00                         | 10.000.000,00                             | 474.300,00                              |
| 2.7.        | XS0097058720        | 0% KTN. NR OBL. 99-29                | 14.05.1999                     | 14.05.2029                   | EUR            | 5.000.000,00                          | 13.884.212,65                             | 12.397,47                               |
| 2.7.        | XS0121202658        | FRN HYPO ALPE ANL.00-30/VAR.         | 18.12.2000                     | 18.12.2030                   | EUR            | 14.890.000,00                         | 14.890.000,00                             | 16.140,76                               |
| 2.7.        | XS0158550292        | FRN HYPO ALPE-ADR.NTS 02/32VA        | 29.11.2002                     | 29.11.2032                   | EUR            | 20.000.000,00                         | 20.000.000,00                             | 34.720,00                               |
|             |                     |                                      |                                |                              |                |                                       | <b>1.893.134.582,70</b>                   | <b>34.915.532,45</b>                    |

2. Der Nennwert oder der ausstehende Restbetrag der restlichen gemäß § 86 BaSAG berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der HETA jeweils einschließlich der bis zum 28.02.2015 aufgelaufenen Zinsen wird gemäß § 50 Abs. 1 Z 1 iVm § 74 Abs. 2 Z 4 iVm § 90 Abs. 1 Z 5 BaSAG auf einen Betrag iHv 46,02 von Hundert des jeweiligen zum 01.03.2015

bestehenden Nennwertes oder des ausstehenden Restbetrages samt der bis zum 28.02.2015 aufgelaufenen Zinsen herabgesetzt. Unvorgreiflich der Wirkungen auf alle von den Abwicklungsmaßnahmen in ihren Rechten Betroffenen nach § 116 Abs. 4 BaSAG betrifft dies nachstehende berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten:

## 2.1 Anleihen:

| Anleihen |              |                                  |                       |         |                                |                                    |                                  |
|----------|--------------|----------------------------------|-----------------------|---------|--------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|
| BPOS     | ISIN/Kennung | Bezeichnung                      | Ende Vertragslaufzeit | Währung | 01.03.2015 Nominale in Währung | 01.03.2015 UGB/BWG-Buchwert in EUR | 01.03.2015 Zinsabgrenzung in EUR |
| 2.3.     | XS0289201484 | FRN HYPO ALPE-A.07-15 VAR.       | 06.03.2015            | EUR     | 450.000.000,00                 | 450.000.000,00                     | 188.825,00                       |
| 2.3.     | XS0292051835 | FRN HYPO ALPE-ADR.VA.AN.07/15    | 20.03.2015            | EUR     | 500.000.000,00                 | 500.000.000,00                     | 142.791,66                       |
| 2.3.     | XS0217836179 | FRN HYPO ALPE-ADRIA ANL.05/15    | 22.04.2015            | EUR     | 20.000.000,00                  | 20.000.000,00                      | 2.216,66                         |
| 2.3.     | XS0293593421 | FRN HYPO ALPE-ADRIA ANL.07/15    | 23.04.2015            | CHF     | 200.000.000,00                 | 188.040.616,77                     | 81.126,99                        |
| 2.3.     | XS0217878841 | HYPO ALPE-A.INT.ANL.05/15        | 04.05.2015            | EUR     | 80.000.000,00                  | 80.000.000,00                      | 1.690.060,41                     |
| 2.3.     | XS0218884194 | FRN HYPO ALPE-ADR.VA.AN.05/15    | 06.05.2015            | EUR     | 20.000.000,00                  | 20.000.000,00                      | 1.597,22                         |
| 2.3.     | XS0219714564 | FRN HYPO ALPE-ADR.ANL.05/15      | 27.05.2015            | EUR     | 5.000.000,00                   | 5.000.000,00                       | 49.138,11                        |
| 2.3.     | XS0169594057 | 4.25% HY.ALP.ADR.ANL. 03/15      | 16.06.2015            | EUR     | 25.000.000,00                  | 25.000.000,00                      | 752.604,17                       |
| 2.3.     | CH0028623145 | 2.75% HAAB INTL. ANL.07/15       | 12.08.2015            | CHF     | 600.000.000,00                 | 564.121.850,32                     | 8.575.435,62                     |
| 2.3.     | XS0219079794 | FRN HYPO ALPE-ADRIA ANL.05/16    | 06.05.2016            | EUR     | 20.000.000,00                  | 20.000.000,00                      | 1.597,22                         |
| 2.3.     | XS0268565586 | 1.905% HYPO ALPE-ADRIA ANL.06/16 | 29.09.2016            | JPY     | 5.000.000.000,00               | 37.299.515,11                      | 300.012,45                       |
| 2.3.     | XS0272401356 | 4.25% HAAB ANL. 06/16            | 31.10.2016            | EUR     | 1.250.000.000,00               | 1.250.000.000,00                   | 17.611.301,37                    |
| 2.3.     | XS0232733492 | 3.42% HYPO ALPE-ADRIA NTS 05/16  | 07.11.2016            | EUR     | 25.000.000,00                  | 25.000.000,00                      | 270.750,00                       |
| 2.3.     | XS0210195003 | FRN HYPO ALPE-A.FLR ANL. 05/17   | 24.01.2017            | EUR     | 25.000.000,00                  | 25.000.000,00                      | 3.895,83                         |
| 2.3.     | XS0210264411 | FRN HYPO ALPE-A.FLR ANL.05/17    | 24.01.2017            | EUR     | 50.000.000,00                  | 50.000.000,00                      | 4.958,33                         |
| 2.3.     | XS0210372065 | 3.9% HYPO ALPE-AD 05/17          | 24.01.2017            | EUR     | 10.000.000,00                  | 10.000.000,00                      | 38.465,75                        |
| 2.3.     | XS0281875483 | 4.375% HYPO ALPE-ADRIA ANL.07/17 | 24.01.2017            | EUR     | 2.000.000.000,00               | 2.000.000.000,00                   | 8.630.136,99                     |
| 2.3.     | XS0184652567 | FRN HYPO ALPE-A.FLR MTN 04/17    | 09.02.2017            | EUR     | 10.000.000,00                  | 10.000.000,00                      | 1.060,83                         |
| 2.3.     | XS0184385937 | FRN HYPO ALPE-A ANL.04/17        | 17.02.2017            | EUR     | 65.000.000,00                  | 65.000.000,00                      | 3.932,50                         |
| 2.3.     | XS0187818595 | FRN HYPO ALPE AD.BK.NTS0417VA    | 15.03.2017            | EUR     | 20.000.000,00                  | 20.000.000,00                      | 7.583,33                         |
| 2.3.     | AT0000A00EZ4 | 3.72% HYPO ALPE-ADRIA ANL.06/17  | 15.03.2017            | EUR     | 20.000.000,00                  | 20.000.000,00                      | 715.066,68                       |
| 2.3.     | XS0215451633 | 4.07% HYPO AL.A.ANL.05/17        | 21.03.2017            | EUR     | 5.000.000,00                   | 5.000.000,00                       | 192.349,31                       |
| 2.3.     | XS0293591995 | FRN HAAB INTL FRN 07-17/239      | 29.03.2017            | EUR     | 100.000.000,00                 | 100.000.000,00                     | 195.911,11                       |
| 2.3.     | XS0293592613 | FRN HAAB INTL FRN 07-17/240      | 29.03.2017            | EUR     | 70.000.000,00                  | 70.000.000,00                      | 137.137,77                       |
| 2.3.     | XS0147028061 | FRN HYPO ALPE-A.FLR-MTN 02/17    | 10.05.2017            | EUR     | 20.000.000,00                  | 20.000.000,00                      | 21.511,11                        |
| 2.3.     | XS0148839243 | HYPO ALPE-A. MTN 02/17FLR        | 12.05.2017            | EUR     | 5.000.000,00                   | 5.000.000,00                       | 259.000,00                       |
| 2.3.     | XS0147142276 | FRN HYPO ALPE-A.FLR-MTN 02/17    | 17.05.2017            | EUR     | 25.000.000,00                  | 25.000.000,00                      | 24.891,67                        |
| 2.3.     | XS0203692727 | FRN HYPO ALPE ANL. 04/17         | 17.05.2017            | EUR     | 23.000.000,00                  | 23.000.000,00                      | 19.610,06                        |
| 2.3.     | XS0147285547 | FRN HYPO ALPE-A.FLR-MTN 02/17    | 28.05.2017            | EUR     | 50.000.000,00                  | 50.000.000,00                      | 310.500,00                       |
| 2.3.     | XS0149185745 | HYPO ALPE-A.FLR-MTN02/17         | 10.06.2017            | EUR     | 5.000.000,00                   | 5.000.000,00                       | 251.575,00                       |
| 2.3.     | XS0148494320 | 5.8% HYPO ALP-A.NTS 02/17        | 17.06.2017            | EUR     | 25.000.000,00                  | 25.000.000,00                      | 1.023.055,56                     |
| 2.3.     | XS0169594727 | 4.4% HY.ALP.ADR.ANL. 03/17       | 20.06.2017            | EUR     | 25.000.000,00                  | 25.000.000,00                      | 763.888,90                       |
| 2.3.     | XS0170738263 | FRN HY.ALPE ADRIA ANL.03-17VA    | 01.07.2017            | EUR     | 30.000.000,00                  | 30.000.000,00                      | 15.247,50                        |
| 2.3.     | XS0149819004 | 5.68% HYPO ALPE-A. ANL 02/17     | 05.07.2017            | EUR     | 10.000.000,00                  | 10.000.000,00                      | 372.355,56                       |
| 2.3.     | XS0209755981 | FRN HYPO ALPE-A.FLR ANL 05/17    | 18.07.2017            | EUR     | 50.000.000,00                  | 50.000.000,00                      | 10.762,50                        |
| 2.3.     | XS0171833030 | FRN HYPO.ALPE-AD.BK.ANL.0317V    | 28.07.2017            | EUR     | 50.000.000,00                  | 50.000.000,00                      | 12.400,00                        |
| 2.3.     | XS0210342316 | FRN HYPO ALPE-A.FLR ANL. 05/17   | 01.08.2017            | EUR     | 25.000.000,00                  | 25.000.000,00                      | 2.943,75                         |

|      |              |                                 |            |     |                |                |                         |                      |
|------|--------------|---------------------------------|------------|-----|----------------|----------------|-------------------------|----------------------|
| 2.3. | XS0198512732 | FRN HYPO ALPE-A.MTN 04/17       | 11.08.2017 | EUR | 50.000.000,00  | 50.000.000,00  | 4.745,83                |                      |
| 2.3. | XS0151684981 | FRN HYPO ALPE-A. FLR-MTN02/17   | 12.08.2017 | EUR | 75.000.000,00  | 75.000.000,00  | 10.666,67               |                      |
| 2.3. | XS0173650028 | FRN HYPO ALPE-A. MTN 03/17      | 21.08.2017 | EUR | 50.000.000,00  | 50.000.000,00  | 2.048,61                |                      |
| 2.3. | XS0244768635 | FRN HYPO ALPE-ADR.ANL.06/17     | 23.08.2017 | EUR | 100.000.000,00 | 100.000.000,00 | 13.211,11               |                      |
| 2.3. | XS0191139574 | FRN HYPO ALPE A. ANL.04-17VAR   | 28.08.2017 | EUR | 25.000.000,00  | 25.000.000,00  | 193,06                  |                      |
| 2.3. | XS0200438223 | 4.54% HYPO ALPE-A. ANL. 04/17   | 22.09.2017 | EUR | 20.000.000,00  | 20.000.000,00  | 398.027,40              |                      |
| 2.3. | XS0232318831 | FRN HYPO ALPE-ADR.ANL.05/17     | 29.09.2017 | EUR | 50.000.000,00  | 50.000.000,00  | 1.467.123,29            |                      |
| 2.3. | XS0232319300 | FRN HYPO ALPE-ADRIA ANL.05/17   | 29.09.2017 | EUR | 50.000.000,00  | 50.000.000,00  | 1.467.123,29            |                      |
| 2.3. | XS0232727411 | FRN HYPO ALPE-ADRIA ANL.05/17   | 29.09.2017 | EUR | 50.000.000,00  | 50.000.000,00  | 1.467.123,29            |                      |
| 2.3. | XS0232727684 | FRN HYPO ALPE-A.FLR-MTN 05/17   | 29.09.2017 | EUR | 50.000.000,00  | 50.000.000,00  | 1.467.123,29            |                      |
| 2.3. | XS0161493811 | FRN HYPO-ALPE-A. ANL.03-18VAR   | 10.02.2018 | EUR | 50.000.000,00  | 50.000.000,00  | 7.969,44                |                      |
| 2.3. | XS0162348857 | FRN HYPO ALPE-A. ANL.03/18      | 04.03.2018 | EUR | 25.000.000,00  | 25.000.000,00  | 52.163,89               |                      |
| 2.3. | XS0162472517 | 4.625% HYPO ALPE-A. ANL.03/18   | 04.03.2018 | EUR | 50.000.000,00  | 50.000.000,00  | 2.286.805,55            |                      |
| 2.3. | XS0163390163 | FRN HYPO ALPE-A.VAR.ANL.03/18   | 10.03.2018 | EUR | 60.000.000,00  | 60.000.000,00  | 107.786,67              |                      |
| 2.3. | XS0163694895 | FRN HY.ALP.-A.ANL.03-18/VAR.    | 02.04.2018 | EUR | 25.000.000,00  | 25.000.000,00  | 36.525,69               |                      |
| 2.3. | XS0163694978 | 4.7% HYPO ALPE-A.ANL.03-18/P    | 02.04.2018 | EUR | 25.000.000,00  | 25.000.000,00  | 1.073.819,45            |                      |
| 2.3. | XS0165821074 | FRN HYPO ALPE-A.MTN 03/18       | 09.04.2018 | EUR | 35.000.000,00  | 35.000.000,00  | 49.423,89               |                      |
| 2.3. | XS0165935247 | 0% HYPO ALPE-AD.NULLK.03/18     | 17.04.2018 | EUR | 42.500.000,00  | 36.367.778,59  | 4.953,89                |                      |
| 2.3. | XS0165863233 | FRN HYPO ALPE-A.FLR-MTN 03/18   | 22.04.2018 | EUR | 50.000.000,00  | 50.000.000,00  | 65.216,67               |                      |
| 2.3. | AT0000345483 | 5.04% HYPO-ALPE-A.ANL.03-23/1PP | 15.02.2023 | EUR | 30.000.000,00  | 30.000.000,00  | 67.200,00               |                      |
| 2.3. | XS0165190066 | HYPO ALPE-A. MTN 03/23VAR       | 24.03.2023 | EUR | 25.000.000,00  | 25.000.000,00  | 2.252.517,37            |                      |
| 2.3. | XS0165060012 | FRN HYPO ALPE-A.ANL.03/33       | 08.04.2033 | JPY | 500.000.000,00 | 3.729.951,51   | 82.452,64               |                      |
| 2.3. | XS0164569187 | FRN HYPO ALPE-A. VAR.ANL.0343   | 12.03.2043 | EUR | 20.000.000,00  | 20.000.000,00  | 36.927,78               |                      |
| 2.3. | XS0166422823 | FRN HYPO ALPE-A.MTN 03/43       | 09.04.2043 | EUR | 20.000.000,00  | 20.000.000,00  | 8.216,67                |                      |
| 2.3. | XS0166280346 | FRN HYPO ALPE-A. MTN 03/43FLR   | 26.09.2043 | EUR | 50.000.000,00  | 50.000.000,00  | 87.966,67               |                      |
| 2.3. | XS0397542746 | FRN HYPO ALPE-ADRIA ANL.08-49   | 20.01.2049 | CHF | 300.000.000,00 | 282.060.925,16 | 18.608,19               |                      |
|      |              |                                 |            |     |                |                | <b>7.209.620.637,46</b> | <b>55.221.637,22</b> |

## 2.2. Schulscheindarlehen:

| Schulscheindarlehen |                     |                              |                         |                       |         |                                |                                    |                                  |
|---------------------|---------------------|------------------------------|-------------------------|-----------------------|---------|--------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|
| BPOS                | Kennung Vertragsnr. | Bezeichnung                  | Beginn Vertragslaufzeit | Ende Vertragslaufzeit | Währung | 01.03.2015 Nominale in Währung | 01.03.2015 UGB/BWG-Buchwert in EUR | 01.03.2015 Zinsabgrenzung in EUR |
| 2.2.                | SSD_138             | SSD_EUR_4,28%_2007-2015      | 02.03.2007              | 02.03.2015            | EUR     | 25.000.000,00                  | 25.000.000,00                      | 1.067.068,50                     |
| 2.1.                | SSD_140             | SSD_EUR 6m Euribor_2007-2015 | 23.03.2007              | 23.03.2015            | EUR     | 30.000.000,00                  | 30.000.000,00                      | 36.702,50                        |
| 2.2.                | SSD_135/4           | SSD_EUR_4,25%_2007-2015      | 23.02.2007              | 23.07.2015            | EUR     | 25.000.000,00                  | 25.000.000,00                      | 643.321,92                       |
| 2.2.                | SSD_135/1           | SSD_EUR_4,25%_2007-2015      | 23.02.2007              | 23.07.2015            | EUR     | 15.000.000,00                  | 15.000.000,00                      | 385.993,16                       |
| 2.2.                | SSD_135/2           | SSD_EUR_4,25%_2007-2015      | 23.02.2007              | 23.07.2015            | EUR     | 14.000.000,00                  | 14.000.000,00                      | 360.260,28                       |
| 2.2.                | SSD_135/3           | SSD_EUR_4,25%_2007-2015      | 23.02.2007              | 23.07.2015            | EUR     | 11.000.000,00                  | 11.000.000,00                      | 283.061,65                       |
| 2.1.                | SSD_135/5           | SSD_EUR_4,25%_2007-2015      | 23.02.2007              | 23.07.2015            | EUR     | 35.000.000,00                  | 35.000.000,00                      | 900.650,69                       |
| 2.1.                | SSD_139/6           | SSD_EUR_4,20%_2007-15        | 08.03.2007              | 01.09.2015            | EUR     | 40.000.000,00                  | 40.000.000,00                      | 833.095,89                       |
| 2.2.                | SSD_139/2           | SSD_EUR_4,20%_2007-15        | 08.03.2007              | 01.09.2015            | EUR     | 4.000.000,00                   | 4.000.000,00                       | 83.309,59                        |
| 2.2.                | SSD_139/3           | SSD_EUR_4,20%_2007-15        | 08.03.2007              | 01.09.2015            | EUR     | 1.000.000,00                   | 1.000.000,00                       | 20.827,40                        |
| 2.2.                | SSD_139/4           | SSD_EUR_4,20%_2007-15        | 08.03.2007              | 01.09.2015            | EUR     | 3.000.000,00                   | 3.000.000,00                       | 62.482,20                        |

|      |           |                                      |            |            |     |               |               |              |
|------|-----------|--------------------------------------|------------|------------|-----|---------------|---------------|--------------|
| 2.2. | SSD_139/5 | SSD_EUR_4,20%_2007-15                | 08.03.2007 | 01.09.2015 | EUR | 1.000.000,00  | 1.000.000,00  | 20.827,40    |
| 2.2. | SSD_139/1 | SSD_EUR_4,20%_2007-15                | 08.03.2007 | 01.09.2015 | EUR | 1.000.000,00  | 1.000.000,00  | 20.827,40    |
| 2.2. | SSD_134/1 | SSD_EUR_4,41%_2007-2015              | 20.02.2007 | 15.09.2015 | EUR | 17.000.000,00 | 17.000.000,00 | 343.013,43   |
| 2.2. | SSD_134/2 | SSD_EUR_4,41%_2007-2015              | 20.02.2007 | 15.09.2015 | EUR | 23.000.000,00 | 23.000.000,00 | 464.076,99   |
| 2.2. | SSD_134/3 | SSD_EUR_4,41%_2007-2015              | 20.02.2007 | 15.09.2015 | EUR | 10.000.000,00 | 10.000.000,00 | 201.772,60   |
| 2.1. | SSD_67    | SSD_EUR_3,91%_2005-2015              | 18.03.2005 | 18.09.2015 | EUR | 10.000.000,00 | 10.000.000,00 | 175.682,19   |
| 2.2. | SSD_91    | SSD_EUR_3,545%_2003-2015             | 30.11.2005 | 30.11.2015 | EUR | 10.000.000,00 | 10.000.000,00 | 88.382,19    |
| 2.2. | SSD_95    | SSD_EUR_3,7%_2006-2016               | 31.01.2006 | 29.01.2016 | EUR | 15.000.000,00 | 15.000.000,00 | 47.136,99    |
| 2.2. | SSD_99    | SSD_EUR_3,7%_2006-2016               | 02.02.2006 | 02.02.2016 | EUR | 10.000.000,00 | 10.000.000,00 | 27.369,86    |
| 2.2. | SSD_97    | SSD_EUR_3,7%_2006-2016               | 02.02.2006 | 02.02.2016 | EUR | 15.000.000,00 | 15.000.000,00 | 41.054,80    |
| 2.2. | SSD_98    | SSD_EUR_3,7%_2006-2016               | 02.02.2006 | 02.02.2016 | EUR | 2.500.000,00  | 2.500.000,00  | 6.842,47     |
| 2.2. | SSD_96    | SSD_EUR_3,7%_2006-2016               | 02.02.2006 | 02.02.2016 | EUR | 10.000.000,00 | 10.000.000,00 | 27.369,86    |
| 2.1. | SSD_102   | SSD_EUR_3,725%_2006-2016             | 06.02.2006 | 08.02.2016 | EUR | 10.000.000,00 | 10.000.000,00 | 21.431,51    |
| 2.2. | SSD_60    | SSD_EUR_3,97%_2005-2016              | 28.02.2005 | 26.02.2016 | EUR | 10.000.000,00 | 10.000.000,00 | 3.263,01     |
| 2.2. | SSD_61    | SSD_EUR_3,97%_2005-2016              | 28.02.2005 | 26.02.2016 | EUR | 1.000.000,00  | 1.000.000,00  | 326,30       |
| 2.2. | SSD_103   | SSD_EUR_3,83%_2006-2016              | 09.03.2006 | 09.03.2016 | EUR | 5.000.000,00  | 5.000.000,00  | 187.302,74   |
| 2.2. | SSD_63    | SSD_EUR_4,015%_2005-2016             | 16.03.2005 | 16.03.2016 | EUR | 25.000.000,00 | 25.000.000,00 | 962.500,00   |
| 2.2. | SSD_107   | SSD_EUR_4,27%_2006-2016              | 29.06.2006 | 29.06.2016 | EUR | 5.000.000,00  | 5.000.000,00  | 143.308,22   |
| 2.2. | SSD_109   | SSD_EUR_4,39%_2006-2016              | 18.07.2006 | 18.07.2016 | EUR | 10.000.000,00 | 10.000.000,00 | 271.819,18   |
| 2.1. | SSD_111   | SSD_EUR_4,31%_2016                   | 26.07.2006 | 26.07.2016 | EUR | 20.000.000,00 | 20.000.000,00 | 514.838,36   |
| 2.1. | SSD_101   | SSD_EUR_3,74%_2006-2016              | 16.02.2006 | 16.08.2016 | EUR | 15.000.000,00 | 15.000.000,00 | 302.786,31   |
| 2.2. | SSD_62    | SSD_EUR_4,02%_2005-2016              | 07.03.2005 | 07.09.2016 | EUR | 25.000.000,00 | 25.000.000,00 | 481.849,32   |
| 2.1. | SSD_82    | SSD_EUR-CMS-Spread_2005-2016_AO      | 10.10.2005 | 10.10.2016 | EUR | 50.000.000,00 | 50.000.000,00 | 1.132.109,59 |
| 2.1. | SSD_86    | SSD_3,50%_2005-2016                  | 19.10.2005 | 19.10.2016 | EUR | 15.000.000,00 | 15.000.000,00 | 191.301,37   |
| 2.1. | SSD_87    | SSD_EUR_6MEuribor+3,10%_2005-2016_AO | 28.10.2005 | 28.10.2016 | EUR | 50.000.000,00 | 50.000.000,00 | 456.561,12   |
| 2.2. | SSD_110/1 | SSD_EUR_4,40%_2006-2016              | 18.07.2006 | 01.12.2016 | EUR | 13.000.000,00 | 13.000.000,00 | 141.041,10   |
| 2.2. | SSD_110/2 | SSD_EUR_4,40%_2006-2016              | 18.07.2006 | 01.12.2016 | EUR | 25.000.000,00 | 25.000.000,00 | 271.232,88   |
| 2.2. | SSD_114/1 | SSD_EUR_4,00%_2006-2016              | 02.10.2006 | 01.12.2016 | EUR | 20.000.000,00 | 20.000.000,00 | 197.260,27   |
| 2.2. | SSD_114/3 | SSD_EUR_4,00%_2006-2016              | 02.10.2006 | 01.12.2016 | EUR | 5.000.000,00  | 5.000.000,00  | 49.315,07    |
| 2.2. | SSD_114/2 | SSD_EUR_4,00%_2006-2016              | 02.10.2006 | 01.12.2016 | EUR | 10.000.000,00 | 10.000.000,00 | 98.630,14    |
| 2.2. | SSD_110/4 | SSD_EUR_4,40%_2006-2016              | 18.07.2006 | 01.12.2016 | EUR | 2.000.000,00  | 2.000.000,00  | 21.698,63    |
| 2.2. | SSD_110/3 | SSD_EUR_4,40%_2006-2016              | 18.07.2006 | 01.12.2016 | EUR | 10.000.000,00 | 10.000.000,00 | 108.493,15   |
| 2.2. | SSD_114/4 | SSD_EUR_4,00%_2006-2016              | 02.10.2006 | 02.12.2016 | EUR | 5.000.000,00  | 5.000.000,00  | 49.315,07    |
| 2.2. | SSD_100   | SSD_EUR_3,75%_2006-2016              | 15.02.2006 | 15.12.2016 | EUR | 10.000.000,00 | 10.000.000,00 | 78.082,19    |
| 2.2. | SSD_59    | SSD_EUR_3,785%_2005-2016             | 18.02.2006 | 16.12.2016 | EUR | 10.000.000,00 | 10.000.000,00 | 77.773,98    |
| 2.2. | SSD_69    | SSD_EUR_3,76%_2005-2016              | 29.04.2005 | 29.12.2016 | EUR | 5.000.000,00  | 5.000.000,00  | 31.934,25    |
| 2.2. | SSD_118/3 | SSD_EUR_4,254%_2006_2017             | 22.08.2006 | 13.01.2017 | EUR | 3.000.000,00  | 3.000.000,00  | 16.433,26    |
| 2.2. | SSD_118/1 | SSD_EUR_4,254%_2006_2017             | 22.08.2006 | 13.01.2017 | EUR | 10.000.000,00 | 10.000.000,00 | 54.777,53    |
| 2.2. | SSD_116/1 | SSD_EUR_4,34%_2006_2017              | 04.09.2006 | 13.01.2017 | EUR | 50.000.000,00 | 50.000.000,00 | 279.424,66   |
| 2.2. | SSD_116/2 | SSD_EUR_4,34%_2006_2017              | 04.09.2006 | 13.01.2017 | EUR | 5.000.000,00  | 5.000.000,00  | 27.942,47    |
| 2.2. | SSD_118/2 | SSD_EUR_4,254%_2006-2017             | 22.08.2006 | 13.01.2017 | EUR | 17.000.000,00 | 17.000.000,00 | 93.121,81    |
| 2.2. | SSD_118/4 | SSD_EUR_4,254%_2006-2017             | 22.08.2006 | 13.01.2017 | EUR | 10.000.000,00 | 10.000.000,00 | 54.777,53    |
| 2.2. | SSD_122/1 | SSD_EUR_4%_2006-2017                 | 07.12.2006 | 07.02.2017 | EUR | 15.000.000,00 | 15.000.000,00 | 36.164,39    |
| 2.2. | SSD_122/2 | SSD_EUR_4%_2006-2017                 | 07.12.2006 | 07.02.2017 | EUR | 10.000.000,00 | 10.000.000,00 | 24.109,59    |
| 2.2. | SSD_123/3 | SSD_EUR_4,05%_2006-2017              | 14.12.2006 | 14.02.2017 | EUR | 5.000.000,00  | 5.000.000,00  | 8.321,92     |
| 2.2. | SSD_123/5 | SSD_EUR_4,05%_2006-2017              | 14.12.2006 | 14.02.2017 | EUR | 12.000.000,00 | 12.000.000,00 | 19.972,61    |
| 2.2. | SSD_123/1 | SSD_EUR_4,05%_2006-2017              | 14.12.2006 | 14.02.2017 | EUR | 1.000.000,00  | 1.000.000,00  | 1.664,38     |



|      |           |                                     |            |            |     |                |                |              |
|------|-----------|-------------------------------------|------------|------------|-----|----------------|----------------|--------------|
| 2.2. | SSD_123/4 | SSD_EUR_4,05%_2006-2017             | 14.12.2006 | 14.02.2017 | EUR | 2.000.000,00   | 2.000.000,00   | 3.328,77     |
| 2.2. | SSD_123/2 | SSD_EUR_4,05%_2006-2017             | 14.12.2006 | 14.02.2017 | EUR | 5.000.000,00   | 5.000.000,00   | 8.321,92     |
| 2.2. | SSD_119   | SSD_EUR_4,16%_06-17                 | 28.08.2006 | 28.02.2017 | EUR | 2.000.000,00   | 2.000.000,00   | 227,95       |
| 2.2. | SSD_45    | SSD_EUR_4,605%_2004-2017            | 08.03.2004 | 08.03.2017 | EUR | 10.000.000,00  | 10.000.000,00  | 451.545,84   |
| 2.2. | SSD_115   | SSD_EUR_4,10_2006-2017              | 11.10.2006 | 13.03.2017 | EUR | 40.000.000,00  | 40.000.000,00  | 1.586.082,19 |
| 2.1. | SSD_84    | SSD_EUR_6mEuribor+3,7%_2005_2017_AO | 18.10.2005 | 18.04.2017 | EUR | 50.000.000,00  | 50.000.000,00  | 507.897,22   |
| 2.1. | SSD_92    | SSD_EUR_6,72%_2005-2017_AO          | 24.10.2005 | 24.04.2017 | EUR | 15.000.000,00  | 15.000.000,00  | 727.100,96   |
| 2.1. | SSD_93    | SSD_EUR_6,72%_2003-2017_AO          | 24.10.2005 | 24.04.2017 | EUR | 15.000.000,00  | 15.000.000,00  | 727.100,96   |
| 2.1. | SSD_94    | SSD_EUR_6,72%_2005-2017_AO          | 24.10.2005 | 24.04.2017 | EUR | 20.000.000,00  | 20.000.000,00  | 969.467,95   |
| 2.1. | SSD_83    | SSD_EUR_CMS-Spread_2005-2017_AO     | 10.10.2005 | 10.06.2017 | EUR | 50.000.000,00  | 50.000.000,00  | 306.112,50   |
| 2.2. | SSD_124   | SSD_EUR_4,10%_2006-2017             | 14.12.2006 | 14.06.2017 | EUR | 10.000.000,00  | 10.000.000,00  | 292.054,80   |
| 2.2. | SSD_127   | SSD_EUR_4,3%_07-17                  | 05.01.2007 | 30.06.2017 | EUR | 25.000.000,00  | 25.000.000,00  | 718.630,14   |
| 2.2. | SSD_126   | SSD_EUR_4,3%_07-17                  | 05.01.2007 | 30.06.2017 | EUR | 25.000.000,00  | 25.000.000,00  | 718.630,14   |
| 2.2. | SSD_125   | SSD_EUR_4,3%_07-17                  | 05.01.2007 | 30.06.2017 | EUR | 50.000.000,00  | 50.000.000,00  | 1.437.260,27 |
| 2.2. | SSD_131   | SSD_EUR_4,275%_07-17                | 08.01.2007 | 30.06.2017 | EUR | 10.000.000,00  | 10.000.000,00  | 285.780,82   |
| 2.2. | SSD_132   | SSD_EUR_4,275%_07-17                | 08.01.2007 | 30.06.2017 | EUR | 10.000.000,00  | 10.000.000,00  | 285.780,82   |
| 2.2. | SSD_129/3 | SSD_EUR_4,32%_07-17                 | 05.01.2007 | 30.06.2017 | EUR | 10.000.000,00  | 10.000.000,00  | 288.789,04   |
| 2.2. | SSD_129/1 | SSD_EUR_4,32%_07-17                 | 05.01.2007 | 30.06.2017 | EUR | 20.000.000,00  | 20.000.000,00  | 577.578,09   |
| 2.2. | SSD_130/1 | SSD_EUR_4,28%_07-17                 | 08.01.2007 | 30.06.2017 | EUR | 10.000.000,00  | 10.000.000,00  | 286.115,07   |
| 2.2. | SSD_130/2 | SSD_EUR_4,28%_07-17                 | 08.01.2007 | 30.06.2017 | EUR | 20.000.000,00  | 20.000.000,00  | 572.230,14   |
| 2.2. | SSD_128   | SSD_EUR_4,3%_07-17                  | 05.01.2007 | 30.06.2017 | EUR | 150.000.000,00 | 150.000.000,00 | 4.311.780,82 |
| 2.2. | SSD_129/2 | SSD_EUR_4,32%_2007-2017             | 05.01.2007 | 30.06.2017 | EUR | 20.000.000,00  | 20.000.000,00  | 577.578,09   |
| 2.1. | SSD_90    | SSD_EUR_6,74%_2005-2017_AO          | 07.11.2005 | 07.07.2017 | EUR | 25.000.000,00  | 25.000.000,00  | 942.156,17   |
| 2.1. | SSD_89    | SSD_EUR_CMS-Spread_2005-2017_AO     | 07.11.2005 | 07.07.2017 | EUR | 25.000.000,00  | 25.000.000,00  | 942.156,17   |
| 2.2. | SSD_108   | SSD_EUR_4,44%_2006-2017             | 10.07.2006 | 10.07.2017 | EUR | 5.000.000,00   | 5.000.000,00   | 142.323,29   |
| 2.2. | SSD_23/1  | SSD_EUR_4,705%_2004-2017            | 14.04.2004 | 14.07.2017 | EUR | 20.000.000,00  | 20.000.000,00  | 593.352,78   |
| 2.2. | SSD_23/2  | SSD_EUR_4,705%_2004-2017            | 14.04.2004 | 14.07.2017 | EUR | 20.000.000,00  | 20.000.000,00  | 593.352,78   |
| 2.2. | SSD_22    | SSD_EUR_4,725%_2004-2017            | 22.01.2004 | 01.09.2017 | EUR | 20.000.000,00  | 20.000.000,00  | 472.500,00   |
| 2.2. | SSD_24    | SSD_EUR_4,69%_2004-2017             | 10.05.2004 | 01.09.2017 | EUR | 14.000.000,00  | 14.000.000,00  | 328.300,00   |
| 2.2. | SSD_21/54 | SSD_EUR_4,735%_2004-2017            | 22.01.2004 | 01.09.2017 | EUR | 8.000.000,00   | 8.000.000,00   | 189.400,00   |
| 2.2. | SSD_21/54 | SSD_EUR_4,735%_2004-2017            | 22.01.2004 | 01.09.2017 | EUR | 5.000.000,00   | 5.000.000,00   | 118.375,00   |
| 2.2. | SSD_39    | SSD_EUR_4,735%_2004-2017            | 22.01.2004 | 01.09.2017 | EUR | 1.000.000,00   | 1.000.000,00   | 23.675,00    |
| 2.2. | SSD_40    | SSD_EUR_4,68%_2004-2017             | 28.04.2004 | 01.09.2017 | EUR | 1.000.000,00   | 1.000.000,00   | 23.400,00    |
| 2.2. | SSD_41    | SSD_EUR_4,735%_2004-2017            | 22.01.2004 | 01.09.2017 | EUR | 1.000.000,00   | 1.000.000,00   | 23.675,00    |
| 2.2. | SSD_46    | SSD_EUR_4,68%_2004-2017             | 28.04.2004 | 01.09.2017 | EUR | 10.000.000,00  | 10.000.000,00  | 234.000,00   |
| 2.2. | SSD_44    | SSD_EUR_4,70%_2004-2017             | 16.02.2004 | 15.09.2017 | EUR | 7.000.000,00   | 7.000.000,00   | 151.705,56   |
| 2.2. | SSD_9     | SSD_EUR_5,125%_2003-2018            | 07.01.2003 | 08.01.2018 | EUR | 20.000.000,00  | 20.000.000,00  | 146.027,40   |
| 2.2. | SSD_1     | SSD_EUR_5,125%_2003-2018            | 07.01.2003 | 08.01.2018 | EUR | 10.000.000,00  | 10.000.000,00  | 73.512,33    |
| 2.2. | SSD_49    | SSD_EUR_5,125%_2003-2018            | 07.01.2003 | 08.01.2018 | EUR | 10.000.000,00  | 10.000.000,00  | 73.512,33    |
| 2.2. | SSD_11    | SSD_EUR_4,7%_2003-2018              | 27.03.2003 | 27.03.2018 | EUR | 15.000.000,00  | 15.000.000,00  | 654.083,34   |
| 2.2. | SSD_14    | SSD_EUR_4,7%_2003-2018              | 27.03.2003 | 27.03.2018 | EUR | 15.000.000,00  | 15.000.000,00  | 654.083,34   |
| 2.2. | SSD_19    | SSD_EUR_4,7%_2003-2018              | 27.03.2003 | 27.03.2018 | EUR | 15.000.000,00  | 15.000.000,00  | 654.083,34   |
| 2.2. | SSD_18    | SSD_EUR_4,7%_2003-2018              | 27.03.2003 | 27.03.2018 | EUR | 5.000.000,00   | 5.000.000,00   | 218.027,78   |
| 2.2. | SSD_12    | SSD_EUR_4,67%_2003-2018             | 30.04.2003 | 30.04.2018 | EUR | 10.000.000,00  | 10.000.000,00  | 390.463,89   |
| 2.2. | SSD_15    | SSD_EUR_4,67%_03-18                 | 30.04.2003 | 30.04.2018 | EUR | 1.000.000,00   | 1.000.000,00   | 39.046,39    |
| 2.2. | SSD_16    | SSD_EUR_4,67%_03-18                 | 30.04.2003 | 30.04.2018 | EUR | 4.000.000,00   | 4.000.000,00   | 156.185,56   |
| 2.2. | SSD_17    | SSD_EUR_4,67%_03-18                 | 30.04.2003 | 30.04.2018 | EUR | 5.000.000,00   | 5.000.000,00   | 195.231,95   |

|      |         |                                  |            |            |     |               |                         |                      |
|------|---------|----------------------------------|------------|------------|-----|---------------|-------------------------|----------------------|
| 2.2. | SSD_20  | SSD_EUR_4,67%_2003-2018          | 30.04.2003 | 30.04.2018 | EUR | 30.000.000,00 | 30.000.000,00           | 1.171.391,67         |
| 2.2. | SSD_5   | SSD_EUR_4,67%_03-18              | 30.04.2003 | 30.04.2018 | EUR | 20.000.000,00 | 20.000.000,00           | 780.927,78           |
| 2.2. | SSD_28  | SSD_EUR_4,67%_03-18              | 30.04.2003 | 30.04.2018 | EUR | 5.000.000,00  | 5.000.000,00            | 195.231,95           |
| 2.2. | SSD_29  | SSD_EUR_4,67%_03-18              | 30.04.2003 | 30.04.2018 | EUR | 5.000.000,00  | 5.000.000,00            | 195.231,95           |
| 2.2. | SSD_32  | SSD_EUR_4,67%_03-18              | 30.04.2003 | 30.04.2018 | EUR | 15.000.000,00 | 15.000.000,00           | 585.695,84           |
| 2.2. | SSD_36  | SSD_EUR_4,67%_03-18              | 30.04.2003 | 30.04.2018 | EUR | 5.000.000,00  | 5.000.000,00            | 195.231,95           |
| 2.2. | SSD_147 | SSD_EUR_4,039163%_2005-2022_ZERO | 04.05.2005 | 04.11.2022 | EUR | 2.549.724,37  | 2.549.724,37            | 33.470,95            |
| 2.2. | SSD_13  | SSD_EUR_4,835%_2003-2023         | 14.03.2003 | 14.03.2023 | EUR | 25.000.000,00 | 25.000.000,00           | 1.165.698,63         |
| 2.2. | SSD_52  | SSD_EUR_4,835%_2003-2023         | 14.03.2003 | 14.03.2023 | EUR | 25.000.000,00 | 25.000.000,00           | 1.165.698,63         |
| 2.2. | SSD_4   | SSD_EUR_5,58%_2003-2023          | 03.04.2003 | 03.04.2023 | EUR | 10.000.000,00 | 10.000.000,00           | 507.550,69           |
| 2.2. | SSD_78  | SSD_EUR_4%_2005-2025             | 15.08.2005 | 15.08.2025 | EUR | 2.000.000,00  | 2.000.000,00            | 43.555,56            |
| 2.2. | SSD_77  | SSD_EUR_4%_2005-2025             | 15.08.2005 | 15.08.2025 | EUR | 10.000.000,00 | 10.000.000,00           | 217.777,78           |
| 2.2. | SSD_76  | SSD_EUR_4%_2005-2025             | 15.08.2005 | 15.08.2025 | EUR | 10.000.000,00 | 10.000.000,00           | 217.777,78           |
|      |         |                                  |            |            |     |               | <b>1.827.049.724,37</b> | <b>42.699.278,93</b> |

### 2.3. Emissionen der Pfandbriefstelle:

Verbindlichkeiten der HETA gegenüber der Pfandbriefbank (Österreich) AG, der Pfandbriefstelle der österreichischen Landes-Hypothekenbanken, der Mitgliedsinstitute der Pfandbriefstelle der österreichischen Landes-Hypothekenbanken und deren Gewährträger aus oder in Zusammenhang mit den nachstehenden von der Pfandbriefstelle der österreichischen Landes-Hypothekenbanken emittierten Schuldtitel:

| Emissionen der Pfandbriefstelle |                     |                               |                         |                       |         |                                |                                    |                                  |
|---------------------------------|---------------------|-------------------------------|-------------------------|-----------------------|---------|--------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|
| BPOS                            | ISIN/Kennung        | Bezeichnung                   | Beginn Vertragslaufzeit | Ende Vertragslaufzeit | Währung | 01.03.2015 Nominale in Währung | 01.03.2015 UGB/BWG-Buchwert in EUR | 01.03.2015 Zinsabgrenzung in EUR |
| 2.3.                            | XS0215066720        | FRN PFSTELLE JPY-ANL. 05/15   | 23.03.2005              | 10.04.2015            | JPY     | 1.000.000.000,00               | 7.459.903,02                       | 39.590,32                        |
| 2.3.                            | XS0221472698        | FRN PFST. MTN 05/15           | 15.06.2005              | 15.06.2015            | EUR     | 580.000.000,00                 | 580.000.000,00                     | 159.500,00                       |
| 2.3.                            | XS0221101792        | FRN PFST. MTN 05/15           | 15.06.2005              | 15.06.2015            | JPY     | 1.000.000.000,00               | 7.459.903,02                       | 8.271,08                         |
| 2.3.                            | XS0226436490        | FRN PFST.MED.T.NTS.05/15 VAR. | 10.08.2005              | 10.08.2015            | EUR     | 30.000.000,00                  | 30.000.000,00                      | 57.960,00                        |
| 2.3.                            | CH0020769045        | 2.5% PFST.MTN 2005/2015       | 31.03.2005              | 30.12.2015            | CHF     | 50.000.000,00                  | 47.010.154,19                      | 199.140,22                       |
| 2.3.                            | XS0241945079        | FRN PFST.MED.T.NTS.06/16 VAR. | 26.01.2006              | 26.01.2016            | EUR     | 125.000.000,00                 | 125.000.000,00                     | 12.395,83                        |
| 2.3.                            | CH0022975624        | 2.125% PFBSTELLE ANL. 05/16   | 07.11.2005              | 07.11.2016            | CHF     | 75.000.000,00                  | 70.515.231,29                      | 474.508,75                       |
| 2.3.                            | XS0221826174        | FRN PFST.MTN 2005/2017 VAR.   | 29.06.2005              | 29.06.2017            | JPY     | 500.000.000,00                 | 3.729.951,51                       | 3.582,64                         |
| 2.3.                            | CH0016253640        | 2.875% 2,875% PFST MTN 03/17  | 21.07.2003              | 21.07.2017            | CHF     | 110.000.000,00                 | 103.422.339,23                     | 1.817.073,03                     |
| 2.3.                            | XS0215154005        | FRN PFST. FLR MTN 05/17       | 18.03.2005              | 18.09.2017            | EUR     | 200.000.000,00                 | 200.000.000,00                     | 49.477,78                        |
| 2.3.                            | XS0207820647        | 4.2% PFST. ANL. 04/17         | 10.12.2004              | 26.09.2017            | EUR     | 15.000.000,00                  | 15.000.000,00                      | 269.260,28                       |
| 2.3.                            | XS0143697679        | FRN PFST. FLR-HRDC NTS.02/27  | 01.03.2002              | 04.03.2027            | JPY     | 1.500.000.000,00               | 11.189.854,53                      | 164.531,09                       |
| BPOS                            | Kennung Vertragsnr. | Bezeichnung                   | Beginn Vertragslaufzeit | Ende Vertragslaufzeit | Währung | 01.03.2015 Nominale in Währung | 01.03.2015 UGB/BWG-Buchwert in EUR | 01.03.2015 Zinsabgrenzung in EUR |
| 2.2.                            | SSD_65              | SSD_EUR_2005-2017             | 22.03.2005              | 22.03.2017            | EUR     | 5.000.000,00                   | 5.000.000,00                       | 280.145,83                       |
| 2.2.                            | SSD_68              | SSD_JPY_1,525_2005-2017       | 26.04.2005              | 26.04.2017            | JPY     | 3.000.000.000,00               | 22.379.709,06                      | 288.928,17                       |
| 2.2.                            | SSD_55              | SSD_EUR_3,765%_2005-2017      | 01.02.2005              | 12.09.2017            | EUR     | 10.000.000,00                  | 10.000.000,00                      | 176.745,84                       |
|                                 |                     |                               |                         |                       |         |                                | <b>1.238.167.045,85</b>            | <b>4.001.110,86</b>              |



## 2.4 Abgaben:

| Abgaben |                      |   |         |                                |                                    |                                  |
|---------|----------------------|---|---------|--------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|
| BPOS    | Kennung Sachkontonr. | Bezeichnung/Sachverhalt   | Währung | 01.03.2015 Nominale in Währung | 01.03.2015 UGB/BWG-Buchwert in EUR | 01.03.2015 Zinsabgrenzung in EUR |
| 2.4.    | 1.004.705.129        | Verbindlichkeiten aus Abzugssteuer gegenüber Finanzamt Klagenfurt   | EUR     | 3.197,80                       | 3.197,80                           | -                                |
| 2.4.    | 1.004.706.001        | Verbindlichkeiten aus Lohnsteuer gegenüber dem Finanzamt Klagenfurt   | EUR     | 661.662,76                     | 661.662,76                         | -                                |
| 2.4.    | 1.004.706.109        | Verbindlichkeiten aus Lohnsteuer gegenüber der HETA Asset Resolution Germany GmbH                           | EUR     | 224.109,63                     | 224.109,63                         | -                                |
| 2.4.    | 1.004.706.222        | Verbindlichkeiten aus Lohnsteuer gegenüber der HETA Asset Resolution Magyaorszag Zrt                        | EUR     | 5.539,48                       | 5.539,48                           | -                                |
| 2.4.    | 1.004.707.016        | Verbindlichkeiten aus Sozialversicherung Angestellte gegenüber den Gebietskrankenkassen Klagenfurt und Wien | EUR     | 856.261,02                     | 856.261,02                         | -                                |
| 2.4.    | 1.004.707.059        | Verbindlichkeiten aus U-Bahn Steuer gegenüber dem Magistrat Wien  | EUR     | 204,00                         | 204,00                             | -                                |
| 2.4.    | 1.004.710.009        | Verbindlichkeiten aus Kommunalabgabe gegenüber den Magistraten Klagenfurt und Wien                          | EUR     | 78.493,37                      | 78.493,37                          | -                                |
| 2.4.    | 1.004.711.013        | Verbindlichkeiten aus KEST-Verrechnung gegenüber dem Finanzamt Klagenfurt                                   | EUR     | 79,39                          | 79,39                              | -                                |
| 2.4.    | 1.004.717.194        | Verbindlichkeiten aus EU Quellensteuer gegenüber der Republik Slowenien und dem Finanzamt Klagenfurt        | EUR     | 11,54                          | 11,54                              | -                                |
| 2.4.    | 1.004.717.321        | Verbindlichkeiten aus EU Quellensteuer gegenüber der Republik Kroatien und dem Finanzamt Klagenfurt         | EUR     | 7,57                           | 7,57                               | -                                |
| 2.4.    | 1.004.959.023        | Verbindlichkeiten aus Sozialversicherung für entsendete Mitarbeiter HETA Asset Resolution Italia s.r.l      | EUR     | 558,20                         | 558,20                             | -                                |
| 2.4.    | 1.005.514.025        | Verbindlichkeiten aus Steuerumlagen gegenüber der Hypo Alpe Adria-Immobilien GmbH                           | EUR     | 27.308,27                      | 27.308,27                          | -                                |
| 2.4.    | 1.005.514.025        | Verbindlichkeiten aus Steuerumlagen gegenüber der Ananke Handels- und Beteiligungs-GmbH                     | EUR     | 161.306,88                     | 161.306,88                         | -                                |
| 2.4.    | diverse Konten       | Verbindlichkeiten aus Umsatzsteuer gegenüber dem Finanzamt Klagenfurt                                       | EUR     | 474.689,63                     | 474.689,63                         | -                                |
|         |                      |   |         |                                | <b>2.493.429,54</b>                | -                                |

## 2.5 Täglich fällige Konten:

| täglich fällige Konten |                         |         |                                |                                    |                                  |
|------------------------|-------------------------|---------|--------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|
| BPOS                   | Kontonummer der HETA AG | Währung | 01.03.2015 Nominale in Währung | 01.03.2015 UGB/BWG-Buchwert in EUR | 01.03.2015 Zinsabgrenzung in EUR |
| 2.2.                   | 1.130.277               | EUR     | 756.776,19                     | 756.776,19                         | -                                |
| 2.2.                   | 1.668.196               | EUR     | 1.150.739,52                   | 1.150.739,52                       | -                                |
| 2.2.                   | 1.700.456               | EUR     | 3.960,00                       | 3.960,00                           | -                                |
| 2.2.                   | 1.801.910               | EUR     | 17,64                          | 17,64                              | -                                |
| 2.2.                   | 2.007.878               | EUR     | 9.536,64                       | 9.536,64                           | -                                |
| 2.2.                   | 2.010.895               | EUR     | 1.737,37                       | 1.737,37                           | -                                |
| 2.2.                   | 2.864.975               | EUR     | 1.694.555,42                   | 1.694.555,42                       | -                                |
| 2.2.                   | 2.865.521               | EUR     | 2.002,94                       | 2.002,94                           | -                                |
| 2.2.                   | 2.873.940               | EUR     | 24.669,99                      | 24.669,99                          | -                                |
| 2.2.                   | 6.202.292               | EUR     | 2.418,47                       | 2.418,47                           | -                                |
| 2.2.                   | 7.255.071               | EUR     | 4.825,46                       | 4.825,46                           | -                                |

|      |               |     |               |                      |   |
|------|---------------|-----|---------------|----------------------|---|
| 2.2. | 7.437.820     | EUR | 13.651,31     | 13.651,31            | - |
| 2.2. | 9.211.560     | EUR | 391,63        | 391,63               | - |
| 2.2. | 9.212.647     | EUR | 13.438,77     | 13.438,77            | - |
| 2.2. | 9.332.880     | EUR | 12.726.052,00 | 12.726.052,00        | - |
| 2.2. | 9.617.906     | EUR | 120.519,41    | 120.519,41           | - |
| 2.2. | 9.623.639     | EUR | 11,15         | 11,15                | - |
| 2.2. | 9.626.727     | EUR | 352.215,32    | 352.215,32           | - |
| 2.2. | 9.626.735     | EUR | 296.319,35    | 296.319,35           | - |
| 2.2. | 9.627.170     | EUR | 4.384,26      | 4.384,26             | - |
| 2.2. | 9.627.375     | EUR | 3.692.776,18  | 3.692.776,18         | - |
| 2.2. | 9.627.421     | EUR | 55,40         | 55,40                | - |
| 2.2. | 9.627.774     | EUR | 146.926,82    | 146.926,82           | - |
| 2.2. | 9.632.913     | EUR | 1.544.542,22  | 1.544.542,22         | - |
| 2.2. | 455.595.991   | EUR | 12.630,23     | 12.630,23            | - |
| 2.2. | 1.009.740.267 | EUR | 209,58        | 209,58               | - |
| 2.2. | 1.009.740.283 | EUR | 5,70          | 5,70                 | - |
| 2.2. | 1.009.740.348 | EUR | 356,89        | 356,89               | - |
| 2.2. | 1.009.741.000 | EUR | 5,88          | 5,88                 | - |
| 2.2. | 1.009.741.190 | EUR | 6,77          | 6,77                 | - |
| 2.2. | 1.009.741.662 | EUR | 12,28         | 12,28                | - |
| 2.2. | 1.009.741.999 | EUR | 123,84        | 123,84               | - |
| 2.2. | 1.009.742.014 | EUR | 1,98          | 1,98                 | - |
| 2.2. | 1.009.742.057 | EUR | 4,80          | 4,80                 | - |
| 2.4. | 1005501004.4  | EUR | 39.886,72     | 39.886,72            | - |
|      |               |     |               | <b>22.615.768,13</b> | - |

## 2.6 Haftungs-, Verwaltungs- und Bearbeitungsgebühren:

2.6.1 Zahlungsverpflichtungen der HETA aus oder in Zusammenhang mit der Bürgschaftsvereinbarung vom 28.12.2010 samt Nachträgen, abgeschlossen zwischen der Republik Österreich als Bürgin und (nunmehr) der HETA als Begünstigte hinsichtlich der Haftung der Republik Österreich für Forderungen der HETA gegen Kreditnehmer in Höhe von höchstens MEUR 200:

| <b>Haftungs-, Verwaltungs- und Bearbeitungsgebühren</b> |                             |  |                |                                       |   |   |
|---|-----------------------------|--|----------------|---------------------------------------|---|---|
| <b>BPOS</b>   | <b>Kennung Sachkontonr.</b> | <b>Bezeichnung</b>                           | <b>Währung</b> | <b>01.03.2015 Nominale in Währung</b> | <b>01.03.2015 UGB/BWG-Buchwert in EUR</b> | <b>01.03.2015 Zinsabgrenzung in EUR</b> |
| 2.4.  | 1.005.501.004.2             | Verbindlichkeiten unter Spruchpunkt II.2.6.1 | EUR            | 1.948.918,94                          | 1.948.918,94                              | -                                       |

2.6.2 Zahlungsverpflichtungen der HETA aus oder in Zusammenhang mit der Garantievereinbarung vom 07.12.2012, abgeschlossen zwischen der Republik Österreich als Garantin und (nunmehr) der HETA als Schuldnerin betreffend den Subordinated Government Guaranteed Bond 2012-2022 (ISIN XS0863484035):

| Haftungs-, Verwaltungs- und Bearbeitungsgebühren |                     |  |         |                                |                                    |                                  |
|--|---------------------|--|---------|--------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|
| BPOS   | Kennung Sachkontnr. | Bezeichnung                                  | Währung | 01.03.2015 Nominale in Währung | 01.03.2015 UGB/BWG-Buchwert in EUR | 01.03.2015 Zinsabgrenzung in EUR |
| 2.4.   | 1.009.799.008       | Verbindlichkeiten unter Spruchpunkt II.2.6.2 | EUR     | 4.108.571,47                   | 4.108.571,47                       | -                                |

2.6.3 Zahlungsverpflichtungen der HETA gegenüber dem Land Kärnten aus oder in Zusammenhang mit der in § 5 Abs. 2 des Gesetzes vom 13.12.1990 über die Einbringung des bankgeschäftlichen Unternehmens der Kärntner Landes- und Hypothekenbank in eine Aktiengesellschaft und die wesentlichen Bestimmungen über den Bestand der Kärntner Landes- und Hypothekenbank - Holding (Kärntner Landesholding-Gesetz – K-LHG) enthaltenen Ausfallbürgschaft des Landes Kärnten:

| Haftungs-, Verwaltungs- und Bearbeitungsgebühren |                     |  |         |                                |                                    |                                  |
|--|---------------------|--|---------|--------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|
| BPOS   | Kennung Sachkontnr. | Bezeichnung  | Währung | 01.03.2015 Nominale in Währung | 01.03.2015 UGB/BWG-Buchwert in EUR | 01.03.2015 Zinsabgrenzung in EUR |
| 2.4.   | 1.005.831.004       | Verbindlichkeiten unter Spruchpunkt II.2.6.3                     | EUR     | 17.160.696,88                  | 17.160.696,88                      | -                                |
| 2.4.   | 1.005.501.004.3     | Zinsabgrenzungen zu Verbindlichkeiten unter Spruchpunkt II.2.6.3 | EUR     | 5.657.550,76                   | 5.657.550,76                       | -                                |
|  |                     |  |         |                                | <b>22.818.247,64</b>               | <b>-</b>                         |

2.6.4 Zahlungsverpflichtungen der HETA aus oder in Zusammenhang mit Bearbeitungsgebühren:

| Haftungs-, Verwaltungs- und Bearbeitungsgebühren |                     |   |         |                                |                                    |                                  |
|--|---------------------|---|---------|--------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|
| BPOS   | Kennung Sachkontnr. | Bezeichnung   | Währung | 01.03.2015 Nominale in Währung | 01.03.2015 UGB/BWG-Buchwert in EUR | 01.03.2015 Zinsabgrenzung in EUR |
| 2.4.   | 1.005.504.003       | Bearbeitungsgebühren aus WBF-Ktn.1.Tr.1954,WBF-Ktn.1.Tr.1968, WBF-Ktn.1.Tr.1984           | EUR     | 184.854,05                     | 184.854,05                         | -                                |
| 2.4.   | 1.005.504.011       | Bearbeitungsgebühren aus WBF-Ktn. 2. Tr. 1968, WBF-Ktn. 2. Tr. 1984, WBF-Ktn. 2. Tr. 1991 | EUR     | 306.566,09                     | 306.566,09                         | -                                |
| 2.4.   | 1.005.504.992       | Bearbeitungsgebühren aus WBF-OÖ 2.Tr.01/07, WBF-OÖ 2.Tr.05/11,WBF-OÖ 2.Tr.06/12           | EUR     | 521.961,95                     | 521.961,95                         | -                                |
|  |                     |   |         |                                | <b>1.013.382,09</b>                | <b>-</b>                         |

2.7. Nachstehende andere berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten:

2.7.1 Zahlungsverpflichtungen der HETA aus anderen berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten:

| andere berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten |                    |         |                                |                                    |                                  |  |
|--|--------------------|---------|--------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|--|
| BPOS   | Kennung Vertragsnr | Währung | 01.03.2015 Nominale in Währung | 01.03.2015 UGB/BWG-Buchwert in EUR | 01.03.2015 Zinsabgrenzung in EUR |  |
| 2.1.   | 10/6/3973623       | EUR     | 1.406.879,93                   | 1.406.879,93                       | 1.514.247,78                     |  |

|             |  |                |                                       |   |   |
|-------------|--|----------------|---------------------------------------|---|---|
| 2.1.        | 11/6/3973623   | EUR            | 250.000.000,00                        | 250.000.000,00                            |   |
| 2.1.        | 12/6/3973623   | EUR            | 150.000.000,00                        | 150.000.000,00                            |   |
| 2.1.        | 14/6/3973623   | EUR            | 230.000.000,00                        | 230.000.000,00                            |   |
| 2.1.        | 7/6/3973623  | EUR            | 200.000.000,00                        | 200.000.000,00                            |   |
| 2.1.        | 8/6/3973623  | EUR            | 200.000.000,00                        | 200.000.000,00                            |   |
| 2.1.        | 71011/7/3973623  | CHF            | 87.216.000,00                         | 82.000.752,16                             |   |
| 2.1.        | 71005/7/3973623  | CHF            | 500.000.000,00                        | 470.101.541,90                            |   |
| 2.1.        | 71012/7/3973623  | CHF            | 500.000.000,00                        | 470.101.541,90                            | 5,88                                    |
| 2.1.        | 71017/7/3973623  | CHF            | 200.000.000,00                        | 188.040.616,76                            |   |
| 2.1.        | Entgelte zu 71008/7/3973623, 14/6/3973623, 71016/7/3973623 sowie Verbindlichkeiten aus Zinsansprüchen iVm AT0000327382, AT0000327671, AT0000345202, AT0000355326, AT0000355369, SSD_31, SSD_35, XS0202259122, XS0202259123 | EUR            | 15.958.017,14                         | 15.958.017,14                             | -                                       |
| 2.1.        | Zinsabgrenzung zu 86/3973623, 76/3973623, 146/3973623, 126/3973623, 116/3973623, 106/3973623   | EUR            | 31.422.211,07                         | 31.422.211,07                             | (1.514.247,78)                          |
| 2.1.        | Zinsabgrenzungen zu 71011/7/3973623, 71005/7/3973623, 71012/7/3973623, 71017/7/3973623, XS0397542746   | CHF            | 166.782.648,47                        | 156.809.560,43                            | (5,88)                                  |
| 2.4.        | Verbindlichkeiten 113.410-8 sowie aus Bürgschaften zu 113.412-4, 113.673-9, 112.384-0, 112.322-0, 113.871-5, 112.363-7, 112.374-2, 113.677-1, 113.878-2, 112.367-0, 113.747-6 und 113.669-0                                | EUR            | 7.738,18                              | 7.738,18                                  | -                                       |
| <b>BPOS</b> | <b>Kennung Kontonr.</b>  | <b>Währung</b> | <b>01.03.2015 Nominale in Währung</b> | <b>01.03.2015 UGB/BWG-Buchwert in EUR</b> | <b>01.03.2015 Zinsabgrenzung in EUR</b> |
| 2.1.        | 9.323.953  | EUR            | 11.881,35                             | 11.881,35                                 | -                                       |
| 2.1.        | 9.331.042  | CAD            | 9.006,35                              | 6.435,41                                  | -                                       |
| 2.1.        | 9.323.961  | USD            | 16.166,63                             | 14.383,12                                 | -                                       |
| 2.1.        | 9.323.970  | CHF            | 194.485,70                            | 182.856,05                                | -                                       |
| 2.1.        | 9.183.884  | EUR            | 84.723,41                             | 84.723,41                                 | -                                       |
|             |  |                |                                       | <b>2.446.149.138,81</b>                   | <b>-</b>                                |

- 2.7.2 Zahlungsverpflichtungen der HETA aus oder in Zusammenhang mit dem Support Agreement zwischen (nunmehr) der HETA und der Hypo Alpe-Adria (Jersey) Limited vom 13.07.2001 samt Nachträgen betreffend die „EUR 75,000,000 7.375 per cent Series A Non-Cumulative Non-Voting Preferred Securities issued by Hypo Alpe-Adria (Jersey) Limited“.
- 2.7.3 Zahlungsverpflichtungen der HETA aus oder in Zusammenhang mit dem Support Agreement zwischen (nunmehr) der HETA und der HYPO ALPE-ADRIA (JERSEY) II Limited vom 07.10.2004 samt Nachträgen betreffend die „EUR 150,000,000 Fixed/Floating Rate Non-Cumulative Non-Voting Preferred Securities issued by Hypo Alpe-Adria (Jersey) II Limited“.
- 2.7.4 Zahlungsverpflichtungen der HETA gegenüber der Norica Investments Ltd. aus oder in Zusammenhang mit dem Security Borrowing Request, dem Cash Borrowing Request und dem Global Master Securities Lending Agreement, Fees and Rates Letter, alle abgeschlossen zwischen (nunmehr) der HETA und der Norica Investments Ltd, sowie dem Shareholders Agreement betreffend die Norica Investments Ltd, abgeschlossen zwischen (nunmehr) der HETA und der Miteigentümerin.

3. Hinsichtlich der sonstigen berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der HETA, deren Sachverhalt zum 01.03.2015 bereits begründet war, deren Eintritt oder Höhe jedoch ungewiss ist, wird gemäß § 50 Abs. 1 Z 1 iVm § 74 Abs. 2 Z 4 iVm § 90 Abs. 1 Z 5 BaSAG angeordnet:

3.1. Der Nennwert oder der ausstehende Restbetrag der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten aus Gerichtsverfahren gegen die HETA oder der sonstigen strittigen berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der HETA, jeweils einschließlich der bis zum 28.02.2015 aufgelaufenen Zinsen, wird auf einen Betrag iHv 46,02 von Hundert des zu Recht bestehenden Betrages herabgesetzt. Unvorgreiflich der Wirkungen auf alle von den Abwicklungsmaßnahmen in ihren Rechten Betroffenen nach § 116 Abs. 4 BaSAG betrifft dies nachstehende Positionen:

| <b>Staat</b> | <b>Geschäftszahl</b> | <b>Gericht</b> |
|--------------|----------------------|----------------|
| AT           | 16 Cg 833/15m        | BG Klagenfurt  |
| AT           | 27 C 104/16 w        | BG Wien I      |
| AT           | 22 C 482/15w         | BG Wien I      |
| AT           | 58 Cg 11/13w         | HG Wien        |
| AT           | 27 Cg 72/14i         | HG Wien        |
| AT           | 49Cg59/15s           | HG Wien        |
| AT           | 48 Cg 33/15k         | HG Wien        |
| AT           | 25 Cg 2/15g          | HG Wien        |
| AT           | 55 Cg 67/15 m        | HG Wien        |
| AT           | 31 Cg 10/15 b        | HG Wien        |
| AT           | 15 Cg 6/15x          | HG Wien        |
| AT           | 24 Cg 17/15f         | HG Wien        |
| AT           | 67 Cg 2/16t          | HG Wien        |
| AT           | 55 Cg 7/15 p         | HG Wien        |
| AT           | 64 Cg 12/15i         | HG Wien        |
| AT           | 47 Cg 77/14x         | HG Wien        |
| AT           | 47 Cg 112/14v        | HG Wien        |
| AT           | 20 Cg 41/ 11z        | HG Wien        |
| AT           | 50 Cg 95/14i         | LG Klagenfurt  |
| AT           | 25 Cg 89/14y         | LG Klagenfurt  |
| AT           | 22 Cg 102/ 14p       | LG Klagenfurt  |
| AT           | 21 Cg 107/14s        | LG Klagenfurt  |
| AT           | 27 Cg 95/14w         | LG Klagenfurt  |
| AT           | 26 Cg 113/14k        | LG Klagenfurt  |
| AT           | 26 Cg 114/14g        | LG Klagenfurt  |
| AT           | 29 Cg 120/14m        | LG Klagenfurt  |
| AT           | 50 Cg 116/14b        | LG Klagenfurt  |
| AT           | 23 Cg 111/14v        | LG Klagenfurt  |

|    |                     |                                  |
|----|---------------------|----------------------------------|
| AT | 25 Cg 95/14f        | LG Klagenfurt                    |
| AT | 28 Cg 86/14d        | LG Klagenfurt                    |
| AT | 25 Cg 94/14h        | LG Klagenfurt                    |
| AT | 50 Cg 11/15p        | LG Klagenfurt                    |
| AT | 69 Cg 8/15m         | LG Klagenfurt                    |
| AT | 21 Cg 37/15y        | LG Klagenfurt                    |
| AT | 29 Cg 37/15g        | LG Klagenfurt                    |
| AT | 28 Cg 31/15t        | LG Klagenfurt                    |
| AT | 26 Cg44/15i         | LG Klagenfurt                    |
| AT | 29 Cg 54/15g        | LG Klagenfurt                    |
| AT | 29 Cg 57/15y        | LG Klagenfurt                    |
| AT | 50 Cg 38/15h        | LG Klagenfurt                    |
| AT | 29 Cg 35/15p        | LG Klagenfurt                    |
| AT | 29 Cg 102/15s       | LG Klagenfurt                    |
| AT | 29 Cg 199/09x       | LG Klagenfurt                    |
| AT | 23 Cg 91/12z        | LG Klagenfurt                    |
| AT | 26 Cg 54/11d        | LG Klagenfurt                    |
| AT | 24 Cg 128/10w       | LG Klagenfurt                    |
| AT | 28 Cg 69/12a        | LG Klagenfurt                    |
| AT | 20 Cg 95/14v        | LG Klagenfurt                    |
| AT | 43 Cga 159/14w      | LG Klagenfurt                    |
| AT | 35 Cga 160/10 w     | LG Klagenfurt                    |
| AT | 33 Cga 194/13t      | LG Klagenfurt                    |
| AT | 50 Cg 18/15k        | LG Klagenfurt                    |
| AT | 69 Cg 79/14a        | LG Klagenfurt                    |
| AT | 29 Cg 5/15a         | LG Klagenfurt (nunmehr: HG Wien) |
| AT | SCH-5431            | Schiedsgericht VIAC (Wien)       |
| BA | 58 0 P 164291 15 P  | BG Mostar                        |
| BA | 57 0 Ps 09470 07 Ps | Commercial Court Banja Luka      |
| BA | 580Ps11799912Ps     | Municipal Court Š. Brijeg        |
| DE | 3-09 O 99/15        | LG Frankfurt/Main                |
| DE | 2-18 O 455/15       | LG Frankfurt/Main                |
| DE | 12 O 114/15         | LG Frankfurt/Main                |
| DE | 2-25 O593/15        | LG Frankfurt/Main                |
| DE | 2-28 O 89/15        | LG Frankfurt/Main                |
| DE | 3-14 O50/15         | LG Frankfurt/Main                |
| DE | 2-07 186/15         | LG Frankfurt/Main                |
| DE | 2-05 O 283/15       | LG Frankfurt/Main                |
| DE | 2-31 O 255/15       | LG Frankfurt/Main                |



|    |                 |                         |
|----|-----------------|-------------------------|
| DE | 2-18 O 310/15   | LG Frankfurt/Main       |
| DE | 3 - 15 O 127/15 | LG Frankfurt/Main       |
| DE | 32 O 26502/12   | LG München              |
| DE | 32 T11256/15    | LG München              |
| HR | P-1804_2015     | Amtsgericht Osijek      |
| HR | P-2669/11       | Basic Court Buje        |
| HR | P-94/13         | Basic Court Buje        |
| HR | P-282/2014      | BG Osijek               |
| HR | P-1391/13       | Civil Court Zagreb      |
| HR | PZ-7602/13      | Commercial Court Pazin  |
| HR | P-1594/2014     | Commercial Court Rijeka |
| HR | 6 P - 438/2012  | Commercial Court Rijeka |
| HR | 11 P-525/2012-2 | Commercial Court Rijeka |
| HR | P-2400/2012     | Commercial Court Rijeka |
| HR | P-2127/2013     | Commercial Court Rijeka |
| HR | P-2035/14       | Commercial Court Rijeka |
| HR | P-475/2012      | Commercial Court Rijeka |
| HR | P-747/2013      | Commercial Court Split  |
| HR | P-986/14        | Commercial Court Split  |
| HR | P-985/14        | Commercial Court Split  |
| HR | 9P-244/2014     | Commercial Court Zadar  |
| HR | P-150/2013      | Commercial Court Zadar  |
| HR | P-121/2012      | Commercial Court Zadar  |
| HR | 4 P - 2181/15   | Commercial Court Zagreb |
| HR | P-2059/14       | Commercial Court Zagreb |
| HR | 2 P-2889/2013   | Commercial Court Zagreb |
| HR | P-792/14        | Country Court Pula/Pola |
| HR | P-45/11         | County Court Pula/Pola  |
| HR | P 73/14         | County Court Pula/Pola  |
| HR | P-3128/2013     | HG Rijeka               |
| HR | P-1048/2011     | HG Rijeka               |
| HR | P-1048/2012     | HG Rijeka               |
| HR | P-1048/2013     | HG Rijeka               |
| HR | P-2557/2013     | HG Rijeka               |
| HR | P-33/2014       | HG Split                |
| HR | P-2558/13       | HG Zagreb               |
| HR | R1-381/13       | HG Zagreb               |
| HR | P-4963/2011     | HG Zagreb               |
| HR | P 431/11        | LG Dubrovnik            |

|    |                          |  |
|----|--------------------------|--|
| HR | VI-P-31/12               | Municipal Court Opatija                    |
| HR | VI-P-32/12               | Municipal Court Opatija                    |
| HR | P-411/2013               | Municipal Court Opatija                    |
| HR | P-413/2013               | Municipal Court Opatija                    |
| HR | P-3117/2013              | Municipal Court Opatija                    |
| HR | P-289/10                 | Municipal Court Supetar                    |
| HR | 25 p-87515               | Municipal Court Zupanja                    |
| HR | P-28/2015                | Municipal Court Osijek                     |
| HR | P-58/2015                | Municipal Court Osijek                     |
| HR | P-2453/2015-8            | Municipal Court Pula                       |
| HR | P-2667/2015              | Municipal Court Rijeka                     |
| HR | Pst-179/11               | Municipal Court Split                      |
| HR | Pst-691/11               | Municipal Court Split                      |
| HR | Pst-1280/11              | Municipal Court Split                      |
| HR | Gžst-249/13              | Municipal Court Split                      |
| HR | P-3512/15                | Municipal Court Zadar                      |
| HR | P-7726/12                | Municipal Court Zagreb                     |
| HR | 2 P-2818/2011            | Republika Hrvatska Trgovacki Sud u Zagrebu |
| HR | Rev-435/12<br>12176/2003 | P-<br>Supreme Court of Croatia             |
| HR | P-226/2012               | Trgovacki Sud u Pazinu                     |
| HR | P-1290/2015              | Trgovacki Sud u Pazinu                     |
| HR | 11 P-3445/2011           | Trgovacki Sud u Rijeci                     |
| HR | 1P-1281/2010             | Trgovacki Sud u Rijeci                     |
| HR | P-73/13                  | Basic Court Buje                           |
| IT | R.G.25522/2014           | Gericht in Triest                          |
| ME | 349/14                   | Basic Court Cetinje                        |
| ME | 1230/13/13               | Basic Court Kotor                          |
| ME | 1311/13/13               | Basic Court Kotor                          |
| ME | 1229/13/13               | Basic Court Kotor                          |
| ME | 1316/13/13               | Basic Court Kotor                          |
| ME | 1175/13/13               | Basic Court Kotor                          |
| ME | 1169/13/13               | Basic Court Kotor                          |
| ME | 1314/13/13               | Basic Court Kotor                          |
| ME | 1166/13/13               | Basic Court Kotor                          |
| ME | 1168/2013                | Basic Court Kotor                          |
| ME | 1231/13/13               | Basic Court Kotor                          |
| ME | 1232/13/13               | Basic Court Kotor                          |
| ME | 1167/13/13               | Basic Court Kotor                          |

|    |              |                            |
|----|--------------|----------------------------|
| ME | P.br 219_14  | Commercial Court Podgorica |
| ME | P.br 300/14  | Commercial Court Podgorica |
| ME | P.br 219 14  | Commercial Court Podgorica |
| ME | P. 216/14    | Commercial Court Podgorica |
| ME | P.br.1174/13 | Magistrate court Kotor     |
| ME | P.br.724/13  | Magistrate court Kotor     |
| RS | P-407/2014   | Higher Court in Belgrade   |

- 3.2. Der Nennwert oder der ausstehende Restbetrag der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der HETA aufgrund von nicht entrichteten Steuern, Gebühren und Sozialversicherungsbeiträgen aus Veranlagungszeiträumen vor dem 01.03.2015 jeweils einschließlich aller Zuschläge und der bis zum 28.02.2015 aufgelaufenen Zinsen wird auf einen Betrag iHv 46,02 von Hundert des zu Recht bestehenden Betrages herabgesetzt.
- 3.3. Der Nennwert oder der ausstehende Restbetrag der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der HETA aus den von der HETA übernommenen oder abgegebenen Garantien, Bürgschaften und Akkreditiven, jeweils einschließlich der bis zum 28.02.2015 aufgelaufenen Zinsen, wird auf einen Betrag iHv 46,02 von Hundert des von der HETA zu zahlenden Betrages herabgesetzt. Unvorgreiflich der Wirkungen auf alle von den Abwicklungsmaßnahmen in ihren Rechten Betroffenen nach § 116 Abs. 4 BaSAG betrifft dies nachstehende Positionen:

| <b>Eventualverbindlichkeiten aus Bürgschaften, Garantien und Akkreditiven</b> |                                |                |   |                                       |
|---|--------------------------------|----------------|---|---------------------------------------|
| <b>BPOS</b>   | <b>Kontonummer der HETA AG</b> | <b>Währung</b> | <b>01.03.2015<br/>Nominale in Währung</b> | <b>01.03.2015<br/>Nominale in EUR</b> |
| 2.15  | 684.020.188                    | EUR            | 80.327,00                                 | 80.327,00                             |
| 2.15  | 9.684.700                      | EUR            | 2.387,52                                  | 2.387,52                              |
| 2.15  | 9.956.697                      | EUR            | 2.916.000,00                              | 2.916.000,00                          |
| 2.15  | 9.969.187                      | EUR            | 1.392.000,00                              | 1.392.000,00                          |
| 2.15  | 9.956.719                      | EUR            | 29.400.000,00                             | 29.400.000,00                         |
| 2.15  | 9.955.062                      | EUR            | 2.000,00                                  | 2.000,00                              |
| 2.15  | 9.956.107                      | EUR            | 20.387,67                                 | 20.387,67                             |
| 2.15  | 9.956.468                      | EUR            | 192.553,00                                | 192.553,00                            |
| 2.15  | 9.632.760                      | EUR            | 200.000,00                                | 200.000,00                            |
| 2.15  | 9.620.761                      | HRK            | 1.314.000,00                              | 170.904,60                            |
| 2.15  | 9.360.646                      | EUR            | 250.000,00                                | 250.000,00                            |
| 2.15  | 9.360.166                      | EUR            | 6.400.000,00                              | 6.400.000,00                          |
| 2.15  | 9.087.834                      | EUR            | 700.000,00                                | 700.000,00                            |
| 2.15  | 9.094.539                      | EUR            | 22.499.997,30                             | 22.499.997,30                         |
| 2.15  | 9.074.333                      | EUR            | 902.000,00                                | 902.000,00                            |
| 2.15  | 341.428                        | EUR            | 7.000,00                                  | 7.000,00                              |
| 2.15  | 9.063.820                      | EUR            | 91.554,34                                 | 91.554,34                             |
| 2.15  | 2.905.035                      | EUR            | 49.780,80                                 | 49.780,80                             |
| 2.15  | 9.625.879                      | EUR            | 356.123,29                                | 356.123,29                            |

|      |           |     |                |                       |
|------|-----------|-----|----------------|-----------------------|
| 2.15 | 9.625.631 | EUR | 3.156.100,00   | 3.156.100,00          |
| 2.15 | 9.625.453 | EUR | 5.668.522,60   | 5.668.522,60          |
| 2.15 | 9.682.899 | EUR | 3.814.947,43   | 3.814.947,43          |
| 2.15 | 9.683.240 | EUR | 846.256,90     | 846.256,90            |
| 2.15 | 9.604.251 | EUR | 4.235.753,26   | 4.235.753,26          |
| 2.15 | 9.604.235 | EUR | 6.500.000,00   | 6.500.000,00          |
| 2.15 | 2.030.012 | EUR | 50.000.000,00  | 50.000.000,00         |
| 2.15 | 2.030.039 | EUR | 25.000.000,00  | 25.000.000,00         |
| 2.15 | 2.030.020 | EUR | 25.000.000,00  | 25.000.000,00         |
| 2.15 | 9.632.735 | RUB | 310.000.000,00 | 4.479.768,79          |
| 2.15 | 9.632.751 | USD | 15.365.000,00  | 13.669.928,83         |
|      |           |     |                | <b>208.004.293,33</b> |

- 3.4. Der Nennwert oder der ausstehende Restbetrag der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der HETA aus dem Aktienkaufvertrag vom 08.09.2014 samt Änderungsverträgen vom 24.10.2014 und 28.10.2014, abgeschlossen zwischen der Hypo Alpe-Adria-Bank International AG (nunmehr HETA) und der HBI-Bundesholding AG, jeweils einschließlich der bis zum 28.02.2015 aufgelaufenen Zinsen wird auf einen Betrag iHv 46,02 von Hundert des zu Recht bestehenden Betrages herabgesetzt.
- 3.5. Der Nennwert oder der ausstehende Restbetrag der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeit der HETA für den potentiellen Kaufpreis im Zusammenhang mit der Veräußerung des SEE-Netzwerkes aus dem Aktienkaufvertrag vom 18./25.11.2014 samt Nachträgen, abgeschlossen zwischen der Hypo Alpe-Adria-Bank International AG (nunmehr HETA) und der Finanzmarktbeteiligung Aktiengesellschaft des Bundes jeweils einschließlich der bis zum 28.02.2015 aufgelaufenen Zinsen wird auf einen Betrag iHv 46,02 von Hundert des zu Recht bestehenden Betrages herabgesetzt.
- 3.6. Der Nennwert oder der ausstehende Restbetrag der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeit der HETA gegenüber der Republik Österreich und der Finanzmarktbeteiligung Aktiengesellschaft des Bundes für eine Pönale im Zusammenhang mit Punkt 7 Abs. 1 lit. a der Grundsatzvereinbarung vom 23.12.2008 samt Nachträgen jeweils einschließlich der bis zum 28.02.2015 aufgelaufenen Zinsen wird auf einen Betrag iHv 46,02 von Hundert des zu Recht bestehenden Betrages herabgesetzt.
- 3.7. Der Nennwert oder der ausstehende Restbetrag der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der HETA gegenüber dem Land Kärnten im Zusammenhang mit § 5 Abs. 3 Z 4 des Gesetzes vom 13.12.1990 über die Einbringung des bankgeschäftlichen Unternehmens der Kärntner Landes- und Hypothekenbank in eine Aktiengesellschaft und die wesentlichen Bestimmungen über den Bestand der Kärntner Landes- und Hypothekenbank - Holding (Kärntner Landesholding-Gesetz – K-LHG) jeweils einschließlich der bis zum 28.02.2015 aufgelaufenen Zinsen wird auf einen Betrag iHv 46,02 von Hundert des zu Recht bestehenden Betrages herabgesetzt.
- 3.8. Der Nennwert oder der ausstehende Restbetrag der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeit der HETA gegenüber der HETA Immobilien- und Bauconsult GmbH (vormals: HYPO Immobilien- und Bauconsult GmbH) aus der Vereinbarung eines Andienungsrechts

in Zusammenhang mit dem Headquarter Alpe Adria Center Klagenfurt vom 19.09.2011 jeweils einschließlich der bis zum 28.02.2015 aufgelaufenen Zinsen wird auf einen Betrag iHv 46,02 von Hundert des zu Recht bestehenden Betrages herabgesetzt.

### III.

1. Der Zinssatz auf berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten der HETA iSd § 2 Z 71 BaSAG und relevante Kapitalinstrumente der HETA iSd § 2 Z 74 BaSAG wird gemäß § 50 Abs. 1 Z 2 iVm § 58 Abs. 1 Z 10 BaSAG mit Wirkung ab 01.03.2015 auf null von Hundert gesetzt.
2. Die Fälligkeit der von der HETA ausgegebenen Schuldtitel und der anderen berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten oder ausstehenden Restbeträge, die bereits zum 01.03.2015 bestanden, jeweils einschließlich der bis zum 28.02.2015 aufgelaufenen Zinsen, wird gemäß § 50 Abs. 1 Z 2 iVm § 58 Abs. 1 Z 10 BaSAG dahingehend geändert, dass sie mit dem Auflösungsbeschluss nach § 84 Abs. 9 BaSAG, jedoch spätestens am 31.12.2023 eintritt. Dies umfasst alle berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten iSd § 2 Z 71 BaSAG oder ausstehenden Restbeträge der HETA, insbesondere jene, die entweder vom Erkenntnis des Verfassungsgerichtshofes vom 03.07.2015 zu Geschäftszahl G 239/2014 u.a., V 14/2015 u.a., erfasst sind oder deren Fälligkeit ansonsten seit dem 01.03.2015 bereits eingetreten wäre oder in Zukunft eintreten würde.

### IV.

Die mit den bestehenden Anteilen und anderen Eigentumstiteln der HETA iSd § 2 Z 61 BaSAG verbundenen Rechte und Pflichten – wie insbesondere das Recht auf Gewinnbeteiligung (§§ 53 ff AktG), das Bezugsrecht (§§ 153 ff AktG) sowie das Recht auf Beteiligung am Liquidationserlös (§ 212 AktG) – werden mit Ausnahme der in Spruchpunkt V. genannten Rechte gemäß § 89 Abs. 1 Z 1 BaSAG gelöscht.

### V.

Gemäß § 50 Abs. 1 Z 2 iVm § 58 Abs. 1 Z 2 BaSAG übernimmt die FMA die Kontrolle über die HETA und übt sämtliche mit den Anteilen und anderen Eigentumstiteln verbundenen Verwaltungsrechte – wie insbesondere das Recht zur Teilnahme an der Hauptversammlung (§§ 102 ff AktG), das Stimmrecht (§ 12 AktG) sowie das Auskunfts- und Antragsrecht (§§ 118 und 119 AktG) – aus.

### **Begründung**

Die FMA hat im Zuge ihrer Erhebungen insbesondere Informationen aus folgenden Unterlagen eingeholt:

1. FMA-AW00001/0001-ABB/2015 betreffend die Erlassung des Mandatsbescheids vom 01.03.2015
2. FMA-SG27 0100/0003-SGB/2016 als relevanter Akt der Bankenaufsicht
3. Bericht über die abschließende Bewertung der HETA ASSET RESOLUTION AG der BDO Financial Advisory Services GmbH vom 23.03.2016 (Bewertungsgutachten der BDO)

4. Aktenvermerk Zinsen der BDO vom 23.03.2016
5. Interimabschluss (Einzelabschluss) der HETA zum 01.03.2015 (Interimabschluss)

## I. Sachverhalt

Die FMA geht von folgendem Sachverhalt aus:

### 1. Geschehnisse seit dem Jahr 2007

Bei der Hypo Group Alpe Adria handelte es sich um eine Kreditinstitutsgruppe mit dem übergeordneten Kreditinstitut Hypo Alpe-Adria-Bank International AG (HBInt). Nach einer Kapitalerhöhung um MEUR 600 im Jahr 2007, die von den ehemaligen Anteilseignern Bayerische Landesbank AG (BayernLB) und Grazer Wechselseitige Versicherung AG (GRAWE) getragen wurde, und einer weiteren Kapitalerhöhung um MEUR 700 im Jahr 2008, die fast zur Gänze von der BayernLB getragen wurde, zeichnete die Republik Österreich am 29.12.2008 MEUR 900 Partizipationskapital an der HBInt (18.000 Partizipationsscheine der HBInt zu je EUR 50.000).

Die Republik Österreich übermittelte der Europäischen Kommission am 29.04.2009 einen Viability Report für die HBInt. Die Europäische Kommission eröffnete mit Entscheidung vom 12.05.2009 das förmliche Prüfverfahren gegen Österreich. Das Verfahren bezog sich zu diesem Zeitpunkt auf die Rekapitalisierung der HBInt durch die Zeichnung von MEUR 900 Partizipationskapital durch den Bund.

Im Dezember 2009 wurde die HBInt verstaatlicht. Es wurde die Einigung erzielt, dass die Republik Österreich sämtliche Anteile an der HBInt gegen Zahlung von jeweils EUR 1,00 an jeden der Altientümer übernimmt. Seitens der EU-Kommission wurden die Maßnahmen der Republik Österreich am 23.12.2009 für einen Zeitraum von bis zu sechs Monaten vorläufig genehmigt und der Republik Österreich aufgetragen, für die HBInt im ersten Halbjahr 2010 einen fundierten Umstrukturierungsplan vorzulegen.

Zwischen Dezember 2008 und April 2014 wurden seitens der Republik Österreich im Zusammenhang mit der HBInt folgende Kapitalmaßnahmen gesetzt:

| Datum          | Art der Maßnahme                  | Betrag der Verpflichtung  |
|----------------|-----------------------------------|---------------------------|
| Dezember 2008  | Partizipationskapital             | € 900.000.000,00          |
| Juni 2010      | Partizipationskapital             | € 450.000.000,00          |
| Dezember 2010  | Ausfallbürgschaft                 | € 200.000.000,00          |
| Dezember 2012  | Garantie für Nachrangkapitalgeber | € 1.000.000.000,00        |
|                | Gesellschafterzuschuss            | € 500.000.000,00          |
| September 2013 | Kapitalerhöhung                   | € 700.000.000,00          |
| November 2013  | Gesellschafterzuschuss            | € 250.000.000,00          |
| Dezember 2013  | Partizipationskapital             | € 800.000.000,00          |
| April 2014     | Kapitalerhöhung                   | € 750.000.000,00          |
| <b>Summe</b>   | <b>Total</b>                      | <b>€ 5.550.000.000,00</b> |

Am 03.09.2013 traf die Europäische Kommission die Endentscheidung über die Beihilfen zugunsten der HBInt. Mit Beschluss vom 03.09.2013 wurde der seitens der Republik Österreich am 29.06.2013 angemeldete und am 27.08.2013 ergänzte Umstrukturierungsplan genehmigt. Der Beschluss umfasst die Genehmigung aller bisherigen staatlichen Beihilfen für die HBInt, künftigen



Kapitals für die Abwicklung der HBInt iHv bis zu MEUR 5.400 sowie künftiger Liquidität für die Abwicklung der HBInt iHv bis zu MEUR 3.300.

Die Abwicklungsstrategie umfasste:

- 1) den Verkauf der österreichischen Tochterbank Hypo Alpe-Adria-Bank AG,
- 2) den Verkauf des SEE-Netzwerks und
- 3) die Abwicklung des Abbauteils. Im Abbauteil werden die als nicht-strategisch identifizierten Geschäftsbereiche und Portfolien abgebaut.

Zum Zweck eines Gesamtverkaufs des SEE-Netzwerks wurde die SEE-Holding als Tochter der HBInt gegründet. Noch vor Einbringung der SEE-Tochterbanken in die SEE-Holding wurde der Verkaufsprozess durch die HBInt Ende des Jahres 2012 gestartet. In Umsetzung des Restrukturierungsplans ermächtigte die Bundesregierung mit Beschluss vom 12.03.2014 den Finanzminister im Einvernehmen mit dem Bundeskanzler gemäß § 2 Abs. 1 FinStaG (BGBl. I Nr. 136/2008 idgF) kapitalstärkende Maßnahmen bei der HBInt unter Beachtung der Obergrenze des § 2 Abs. 4 FinStaG zu setzen. Mit Ministerratsbeschluss vom 18.03.2014 wurde die Umsetzung der Abwicklungs-lösung unter Vermeidung eines Konkurses beschlossen. Die SEE-Beteiligungen sollten im Zuge dieser Lösung in eine SEE-Holding mit Banklizenz eingebracht und bis Mitte 2015 verkauft werden. Die Rest-HBInt mit einer damaligen Bilanzsumme von rund MEUR 18.000 sollte als Abbauehikel ohne Banklizenz abgewickelt werden.

Am 11.06.2014 einigte sich der Ministerrat auf ein Sondergesetz zur Abwicklung der HBInt. Das Gesetz sollte im Interesse des Steuerzahlers a) die bestmögliche Verwertung der Vermögenswerte der Bank sowie b) eine Beteiligung von Alteigentümern und Nachranggläubigern an den Kosten der Hypo-Lösung gewährleisten.

Am 01.08.2014 trat das „Hypo-Sammelgesetz“ in Kraft (BGBl. I Nr. 51/2014). Bestandteile des Hypo-Sammelgesetzes sind das Bundesgesetz zur Schaffung einer Abbaueinheit (GSA), das Bundesgesetz über die Einrichtung einer Abbau-Holdinggesellschaft des Bundes für die HYPO ALPE ADRIA BANK S.P.A (HBI-Bundesholdinggesetz), das Bundesgesetz über die Einrichtung einer Abbaubeteiligungsaktiengesellschaft des Bundes (ABBAG-Gesetz) und das Bundesgesetzes über Sanierungsmaßnahmen für die HYPO ALPE ADRIA BANK INTERNATIONAL AG (HaaSanG) sowie die Änderung des Finanzmarktstabilitätsgesetzes und des Finanzmarktaufsichtsbehördengesetzes. Die Bestimmungen dieser Gesetze enthalten u.a. Vorschriften über die Weiterführung der HBInt als „Abbaueinheit“ mit auf die Verwertung von Vermögenswerten eingeschränktem Unternehmenszweck und die gesetzliche Anordnung des Erlöschens bzw. der Stundung bestimmter Verbindlichkeiten der HBInt sowie dafür gewährter Sicherheiten mit Kundmachung einer Verordnung der FMA. Am 07.08.2014 erfolgte die Kundmachung der Verordnung der FMA über die Durchführung von Sanierungsmaßnahmen gemäß § 7 Abs. 2 iVm § 3 und § 4 Abs. 1 HaaSanV, BGBl. II Nr. 195/2014).

Mit dem Bundesgesetz über die Errichtung einer Abbau-Holdinggesellschaft des Bundes für die HYPO ALPE ADRIA BANK S.P.A. (HBI-Bundesholdinggesetz) wurde der Bundesminister für Finanzen ermächtigt, zur Übernahme der italienischen Tochterbank der HBInt eine eigene Holdinggesellschaft, die HBI-Bundesholding AG, zu gründen.

Gemäß § 2 Abs. 1 GSA hat die FMA unverzüglich jenen Zeitpunkt durch Bescheid festzustellen, ab dem die HBInt kein Einlagengeschäft gemäß § 1 Abs. 1 Z 1 BWG mehr betreibt und keine qualifizierte Beteiligung an einem Kreditinstitut oder an einer Wertpapierfirma hält. Diese Voraussetzungen erforderten, dass am 30.10.2014 die Anteile der HBInt an der Hypo SEE Holding AG (HGAA) an die Finanzmarktbesitzung Aktiengesellschaft (FIMBAG) und die Anteile der HBInt an der Hypo-Alpe-Adria Bank S.p.A. (HBI) an die HBI-Bundesholding AG veräußert wurden.

Mit Bescheid der FMA vom 30.10.2014 wurde festgestellt, dass die HBInt zum 30.10.2014 kein Einlagengeschäft gemäß § 1 Abs. 1 Z 1 BWG iVm § 2 Abs. 1 und § 3 Abs. 6 GSA mehr betreibt und keine qualifizierte Beteiligung an einem Kreditinstitut oder einer Wertpapierfirma hält sowie, dass mit Eintritt der Rechtskraft dieses Bescheids nach § 2 Abs. 3 GSA eine gemäß BWG erteilte Konzession zum Betrieb von Bankgeschäften endet und die HBInt als Abbaueinheit gemäß § 3 GSA fortgeführt wird. Mit Beschluss der Hauptversammlung vom 29.10.2014 erfolgte eine Neufassung der Satzung der HBInt und mit Eintragung in das Firmenbuch vom 31.10.2014 wurde die Firma in HETA ASSET RESOLUTION AG geändert.

Am 22.12.2014 wurde zwischen der HETA (treuhändig für die FIMBAG) und der Al Lake (Luxembourg) S.a.r.l. (Al Lake) ein Vertrag über den Verkauf sämtlicher Aktien an der Holdinggesellschaft des SEE-Netzwerks, der HGAA (ADRIA-Verkaufsvertrag) in Erfüllung der Vorgaben aus dem Beschluss der Kommission vom 03.09.2013 – Staatliche Beihilfe SA.32554 (09/C) – Umstrukturierungsbeihilfe Österreichs für die Hypo Alpe Adria (Commission Decision 2014/341/EU) abgeschlossen.

Mit 01.01.2015 trat das BaSAG in Kraft. Dieses setzt die RL 2014/59/EU zur Festlegung eines Rahmens für die Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen, L 173/190, (BRRD) um. § 162 Abs. 6 BaSAG regelt dabei Folgendes: *„Auf [...] die Abbaueinheit gemäß § 2 des Bundesgesetzes zur Schaffung einer Abbaueinheit – GSA, BGBl. I Nr. 51/2014, sind die im 4. Teil dieses Bundesgesetzes geregelten Befugnisse und Instrumente anwendbar. § 51 Abs. 1 Z 2 BaSAG ist auf die Abbaueinheit gemäß § 2 GSA nicht anzuwenden.“*

Die HETA zeigte am 27.02.2015 der FMA gemäß § 114 Abs. 1 iVm § 51 Abs. 1 Z 3 BaSAG an, dass der Ausfall der HETA wahrscheinlich sei, weil sie zwar aktuell noch in der Lage sei, ihre Schulden und Verbindlichkeiten bei Fälligkeit zu begleichen, aber gemäß § 51 Abs. 1 Z 3 BaSAG objektive Anhaltspunkte dafür vorliegen, dass dies in naher Zukunft nicht mehr der Fall sein werde.

Die vorläufigen Ergebnisse der Prüfung der Werthaltigkeit der Aktiva (Asset Quality Review – AQR) ergaben einen zusätzlichen Wertberichtigungsbedarf in einer Verlustbandbreite zwischen MEUR 5.100 und 8.700, womit voraussichtlich eine vermögensmäßige Überschuldung der Gesellschaft in der Bandbreite zwischen MEUR 4.000 und 7.600 vorliegt. Weiters ergab sich aus der Liquiditätsplanung der Gesellschaft, dass spätestens im Jahr 2016 eine Liquiditätslücke bestehen werde, die jedenfalls durch externe Maßnahmen des Eigentümers vorübergehend geschlossen werden müsse. Auf Basis dieser Ergebnisse des vorläufigen AQR, die neben einer zu erwarteten Liquiditätslücke im Jahr 2016 auch eine erhebliche vermögensmäßige Überschuldung der Gesellschaft ergaben, verständigte die HETA am 27.02.2015 die Alleineigentümerin, die Republik Österreich, dass eine vermögensmäßige Unterdeckung vorliegt. Gleichzeitig erkundigte sich die HETA beim Vertreter der Republik, dem Bundesminister für Finanzen, ob seitens der Eigentümerin die Bereitschaft bestehe, die bestehende Kapitallücke durch Kapitalmaßnahmen zu füllen und gege-

benenfalls entstehende Liquiditätsengpässe auch in Hinkunft zu beseitigen, wie dies in der Vergangenheit der Fall war.

Unmittelbar nach Einlangen der Anzeige der HETA forderte auch die FMA mit Schreiben vom 27.02.2015 die Alleineigentümerin zu einer Stellungnahme zu der Anzeige auf. Darin wurde ebenso angefragt, ob seitens der Eigentümerin die Bereitschaft bestehe, die bestehende Kapitallücke durch Kapitalmaßnahmen zu füllen und gegebenenfalls entstehende Liquiditätsengpässe weiterhin zu beseitigen.

Mit Schreiben vom 01.03.2015 teilte der Bundesminister für Finanzen mit, dass keine weiteren Kapital- und Liquiditätsmaßnahmen nach dem FinStaG gesetzt werden.

Ebenfalls mit Schreiben vom 01.03.2015 teilte der Vorstand der HETA mit, dass basierend auf dieser Entscheidung der Alleineigentümerin, der Republik Österreich, bereits ab Montag, den 02.03.2015 keine Verbindlichkeiten mehr bedient werden.

Damit wäre bereits ein am Montag, dem 02.03.2015 fällig werdendes Schuldscheindarlehen ausgefallen. Ebenso wären im März 2015 noch zwei Anleihen und ein weiteres Schuldscheindarlehen über insgesamt MEUR 980 ausgefallen. Zudem wäre die Nichtbedienung jedenfalls als Ausfall nach der International Swaps and Derivatives Association (ISDA) eingestuft und die Vertragsparteien bei bestehenden Derivat-Verträgen zur sofortigen Kündigung der Verträge berechtigt worden.

Die HETA erbrachte zum 01.03.2015 für die HGAA und ihre Tochterbanken (SEE-Netzwerk) folgende Leistungen:

- Die HETA stellte der HGAA über 100 Mitarbeiter über Dienstleistungsverträge zur Verfügung. Zusätzlich arbeitete die HGAA mit IT-Systemen der HETA.
- Da die HGAA als ein neu konzessioniertes Kreditinstitut noch nicht über ein hohes Marktvertrauen verfügte, um mit Kapitalmarktteilnehmern Derivate zur Absicherung und zum Hedgen von Fremdwährungs- und Zinsänderungsrisiken sowie als strategische Positionen abschließen zu können, stand für diese Funktion die HETA als Gegenpartei zu Verfügung (welche wiederum back-to-back-Geschäfte abschloss). Die HETA schloss für die HGAA 92 Derivatgeschäfte mit 12 Gegenparteien ab.
- Weiters bot die HETA via Citibank dem SEE-Netzwerk einen Zugang zum System Continuous Linked Settlement (CLS). Über dieses System wurde das FX-Clearing der Banken des SEE-Netzwerks und der HETA sowie der HGAA abgewickelt. Bei diesem System erfolgten Leistung und Gegenleistung gleichzeitig aus vorhandenen Deckungen, damit die Handelspartner kein Erfüllungsrisiko tragen müssen. Die Banken des SEE-Netzwerks und die HGAA hatten nur über die HETA Zugang zu diesem System. Die HETA hatte sich im Share Purchase and Transfer Agreement vom 22.12.2014 (Project Adria) verpflichtet, diese Dienstleistung für 24 Monate nach dem Closing zu erbringen.
- Die HETA stellte der HGAA bzw. dem SEE-Netzwerk umfangreiche Refinanzierungslinien zur Verfügung, die zum 01.03.2015 mit rund MEUR 2.000 ausgenützt waren und bei Vollzug des HGAA-Verkaufs in einem Korridor von MEUR 2.100 bis MEUR 2.400 zur Verfügung stehen mussten.

Im E-Mail vom 01.03.2015 übermittelte die BDO Financial Advisory Services GmbH (BDO) der FMA eine vorläufige Bewertung nach § 57 Abs. 1 BaSAG. In ihrer Bewertung kommt die BDO auf Basis der vorläufigen Ergebnisse des AQR und der Berechnungen sowie Liquiditätsplanungen der HETA zum Schluss, dass im Falle der Eröffnung eines Insolvenzverfahrens mit an Sicherheit grenzender Wahrscheinlichkeit die Verwertungserlöse signifikant unter den errechneten AQR-Werten bei der Abwicklung gemäß BaSAG liegen würden.

Die FMA veröffentlichte am 01.03.2015 als Abwicklungsmaßnahme in Vorbereitung auf die Anwendung eines Abwicklungsinstruments einen Mandatsbescheid, mit dem gemäß § 58 Abs. 1 Z 10 BaSAG die Fälligkeit von Verbindlichkeiten der HETA geändert wurde. Binnen offener Frist gemäß § 116 Abs. 8 BaSAG erhoben Betroffene das Rechtsmittel der Vorstellung gegen den genannten Mandatsbescheid.

Am 11.03.2015 beauftragte die FMA die BDO mit der abschließenden Bewertung gemäß §§ 54 Abs. 2 iVm 57 Abs. 2 BaSAG.

In Fortführung des am 22.12.2014 geschlossenen Kaufvertrags vollzog die HETA am 30.06.2015 auf Basis einer von der FIMBAG erteilten Verfügungsermächtigung mit Al Lake ein sogenanntes „Pre-Closing“ bezüglich des Verkaufs sämtlicher Aktien an der HGAA. Im Rahmen des Pre-Closings wurden das Vorliegen und die Erfüllung aller vereinbarten Closing-Bedingungen mit wenigen Ausnahmen von Käufer und Verkäufer bestätigt. In weiterer Folge vollzogen am 17.07.2015 die HETA und Al Lake den Aktienkaufvertrag vom Share Purchase and Transfer Agreement (ADRIA-Verkaufsvertrag) vom 22.12.2014 über den Verkauf sämtlicher Aktien an der Holdinggesellschaft des SEE-Netzwerkes, der HGAA (Closing).

Die FMA leitete am 14.09.2015 gemäß § 116 Abs. 9 BaSAG von Amts wegen das Ermittlungsverfahren zu GZ FMA-AW00001/0001-ABB/2015 ein.

Mit Schreiben vom 25.01.2016 wurde den Parteien das Ergebnis des Ermittlungsverfahrens zur Kenntnis gebracht, sie auf ihr Recht auf Akteneinsicht hingewiesen sowie ihnen die Möglichkeit einer schriftlichen Stellungnahme gegeben.

Die FMA erließ zu GZ FMA-AW00001/0001-ABB/2015 in Bestätigung des Mandatsbescheids vom 01.03.2015 am 10.04.2016 den Vorstellungsbescheid.

## 2. Kapitalstruktur

Gemäß Interimabschluss ergeben sich folgende Positionen:

Das Grundkapital der HETA beträgt zum 01.03.2015 EUR 2.419.097.046,21 und ist in 989.231.060 auf Inhaber lautende Stückaktien aufgeteilt.

Das von der Republik Österreich gezeichnete Partizipationskapital an der HETA entspricht einem Nennwert von gesamt EUR 1.075.111.072,56. Dies entspricht EUR 800.000.000 und 18.000 Stück Partizipationsscheinen zu je EUR 15.283,94848. Das Partizipationskapital ist ohne Dividendennachzahlungsverpflichtung ausgestaltet. In den Partizipationsscheinbedingungen für das Partizipationskapital 2008 wurde der Partizipantin ein Wandlungsrecht in Stammaktien der HETA, ein Recht auf gewinnabhängige Dividendenausschüttungen, ein nachrangiges Recht auf Teilnahme am Liquidationserlös sowie ein Teilnahme- und Auskunftsrecht in der Hauptversammlung der HETA eingeräumt.

Der Ausweis des Grundkapitals und des Partizipationskapitals im Interimabschluss erfolgt im Eigenkapital im Posten „Gezeichnetes Kapital“ in Höhe des Nominalbetrages, somit gesamt in Höhe von EUR 3.494.208.118,77.

Laut Interimabschluss ist kein zusätzliches Kernkapital vorhanden.

Die nunmehrige HETA hat in der Vergangenheit Ergänzungskapital iSd BWG begeben. Zum 01.03.2015 beträgt der Buchwert des Ergänzungskapitals (exklusive Zinsabgrenzung) TEUR 0.

### 3. Aufstellung der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten

Der Interimabschluss der HETA weist die im Spruch und im Folgenden aufgelisteten Verbindlichkeiten auf. Die FMA holte gemäß §§ 54 ff BaSAG eine Bewertung dieser Verbindlichkeiten und der Vermögenswerte der HETA durch einen unabhängigen Bewertungsprüfer, die BDO, ein.

Die Ergebnisse dieser Bewertung sind im Bewertungsgutachten der BDO dargestellt. Die Ausführungen im Bewertungsgutachten der BDO sind für die FMA schlüssig und nachvollziehbar.

Der im Spruch verwendete Ausdruck „Nennwert“ entspricht den Werten, die in der Spalte „01.03.2015 Nominale in Währung“ angeführt sind.

Der im Spruch verwendete Ausdruck „ausstehende(r/n) Restbetrag(es)“ der Verbindlichkeiten entspricht den Werten, die in der Spalte „01.03.2015 UGB/BWG Buchwert in EUR“ angeführt sind, bzw. bei bestehenden Fremdwährungsverbindlichkeiten dem Gegenwert per 01.03.2015 in EUR. Bei der Umrechnung von Fremdwährungsverbindlichkeiten wurden folgende Kurse zum 01.03.2015 angewandt:

| 1 EUR = Einheit in Fremdwährung |         |
|---------------------------------|---------|
| ATS                             | 13,7603 |
| CAD                             | 1,3995  |
| CHF                             | 1,0636  |
| HRK                             | 7,6885  |
| JPY                             | 134,05  |
| RUB                             | 69,2    |
| USD                             | 1,124   |

Der im Spruch verwendete Ausdruck „bis zum 28.02.2015 aufgelaufenen Zinsen“ iZm den berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten entspricht den Werten, die in der Spalte „01.03.2015 Zinsabgrenzung in EUR“ angeführt sind, bzw. bei Fremdwährungsverbindlichkeiten dem Gegenwert per 01.03.2015 in EUR.

Das Bewertungsgutachten der BDO teilt den Verbindlichkeiten folgende Werte zu:

#### 3.1 Nachrangige Verbindlichkeiten (Spruchpunkt II.1.)

| Nachrangige Verbindlichkeiten |                     |                            |                         |                       |         |                                |                                    |                                  |
|-------------------------------|---------------------|----------------------------|-------------------------|-----------------------|---------|--------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|
| BPOS                          | Kennung Vertragsnr. | Bezeichnung                | Beginn Vertragslaufzeit | Ende Vertragslaufzeit | Währung | 01.03.2015 Nominale in Währung | 01.03.2015 UGB/BWG-Buchwert in EUR | 01.03.2015 Zinsabgrenzung in EUR |
| 2.7.                          | SSD_117-2/133       | SSD_NR_EUR_4,49%_2006-2016 | 17.08.2006              | 17.08.2016            | EUR     | 10.000.000,00                  | 10.000.000,00                      | 709.297,58                       |
| 2.7.                          | SSD_117-1           | SSD_NR_EUR_4,49%_2006-2017 | 17.08.2006              | 17.08.2016            | EUR     | 5.000.000,00                   | 5.000.000,00                       | 354.648,79                       |



| 2.7.        | SSD_121 [A]         | SSD_NR_EUR_4,5%_2006-2017            | 31.10.2006                     | 09.01.2017                   | EUR            | 10.000.000,00                                 | 10.000.000,00  | 517.808,39                                      |
|-------------|---------------------|--------------------------------------|--------------------------------|------------------------------|----------------|---|--|---|
| 2.7.        | SSD_121 [B]         | SSD_NR_EUR_4,5%_2006-2017            | 31.10.2006                     | 09.01.2017                   | EUR            | 3.000.000,00                                  | 3.000.000,00   | 155.342,31                                      |
| 2.7.        | SSD_121 [C]         | SSD_NR_EUR_4,5%_2006-2017            | 31.10.2006                     | 09.01.2017                   | EUR            | 20.000.000,00                                 | 20.000.000,00  | 1.035.616,26                                    |
| 2.7.        | SSD_121 [D]         | SSD_NR_EUR_4,5%_2006-2017            | 31.10.2006                     | 09.01.2017                   | EUR            | 7.000.000,00                                  | 7.000.000,00   | 362.465,56                                      |
| 2.7.        | SSD_121 [E]         | SSD_NR_EUR_4,5%_2006-2017            | 31.10.2006                     | 09.01.2017                   | EUR            | 10.000.000,00                                 | 10.000.000,00  | 517.808,39                                      |
| 2.7.        | SSD_120             | SSD_NR_EUR_4,28%_2006-2017           | 05.09.2006                     | 13.01.2017                   | EUR            | 5.000.000,00                                  | 5.000.000,00   | 243.713,69                                      |
| 2.7.        | SSD_144             | SSD_NR_EUR_6mEuribor+0,3%_2007-2017  | 23.02.2007                     | 23.02.2017                   | EUR            | 10.000.000,00                                 | 10.000.000,00  | 71.178,63                                       |
| 2.7.        | SSD_33              | SSD_NR_EUR_4,35%_2003-2017           | 27.06.2003                     | 27.06.2017                   | EUR            | 5.000.000,00                                  | 5.000.000,00   | 147.417,35                                      |
| 2.7.        | SSD_53              | SSD_NR_EUR_4,35%_2003-2017           | 27.06.2003                     | 27.06.2017                   | EUR            | 2.000.000,00                                  | 2.000.000,00   | 58.967,35                                       |
| 2.7.        | SSD_104             | SSD_NR_EUR_4,45%_2006-2017           | 01.06.2006                     | 01.08.2017                   | EUR            | 15.000.000,00                                 | 15.000.000,00  | 387.699,22                                      |
| 2.7.        | SSD_70              | SSD_NR_EUR_3,7%_2005-2017            | 29.07.2005                     | 01.08.2017                   | EUR            | 25.000.000,00                                 | 25.000.000,00  | 537.260,98                                      |
| 2.7.        | SSD_72              | SSD_NR_EUR_3,79%_2005-2017           | 08.08.2005                     | 08.08.2017                   | EUR            | 1.000.000,00                                  | 1.000.000,00   | 60.966,44                                       |
| 2.7.        | SSD_71              | SSD_NR_EUR_3,79%_2005-2017           | 08.08.2005                     | 08.08.2017                   | EUR            | 2.000.000,00                                  | 2.000.000,00   | 121.932,87                                      |
| 2.7.        | SSD_112             | SSD_NR_EUR_4,495%_2006-2017          | 09.08.2006                     | 09.08.2017                   | EUR            | 3.000.000,00                                  | 3.000.000,00   | 216.217,70                                      |
| 2.7.        | SSD_73              | SSD_NR_EUR_3,80%_2005-2017           | 15.08.2005                     | 15.08.2017                   | EUR            | 5.000.000,00                                  | 5.000.000,00   | 301.648,72                                      |
| 2.7.        | SSD_74              | SSD_NR_EUR_3,80%_2005-2017           | 15.08.2005                     | 15.08.2017                   | EUR            | 5.000.000,00                                  | 5.000.000,00   | 301.648,72                                      |
| 2.7.        | SSD_148             | SSD_NR_EUR_4,56%_2006-2017           | 31.08.2006                     | 31.08.2017                   | EUR            | 2.500.000,00                                  | 2.500.000,00   | 175.839,79                                      |
| 2.7.        | SSD_149             | SSD_NR_EUR_4,56%_2006-2017           | 31.08.2006                     | 31.08.2017                   | EUR            | 500.000,00                                    | 500.000,00   | 35.167,23                                       |
| 2.7.        | SSD_75              | SSD_NR_EUR_3,80%_2005-2017           | 31.08.2005                     | 31.08.2017                   | EUR            | 2.000.000,00                                  | 2.000.000,00   | 117.225,92                                      |
| 2.7.        | SSD_113             | SSD_NR_EUR_4,51%_2006-2017           | 17.08.2006                     | 01.09.2017                   | EUR            | 5.000.000,00                                  | 5.000.000,00   | 346.220,05                                      |
| 2.7.        | SSD_56              | SSD_NR_EUR_4,08%_2005-2017           | 03.02.2005                     | 01.09.2017                   | EUR            | 10.000.000,00                                 | 10.000.000,00  | 628.095,84                                      |
| 2.7.        | SSD_66              | SSD_NR_EUR_3mEuribor+0,25%_2005-2017 | 31.03.2005                     | 01.09.2017                   | EUR            | 25.000.000,00                                 | 25.000.000,00  | 1.619.341,93                                    |
| 2.7.        | SSD_57              | SSD_NR_EUR_4,08%_2005-2017           | 03.02.2005                     | 01.09.2017                   | EUR            | 5.000.000,00                                  | 5.000.000,00   | 314.048,82                                      |
| 2.7.        | SSD_58              | SSD_NR_EUR_4,08%_2005-2017           | 03.02.2005                     | 01.09.2017                   | EUR            | 10.000.000,00                                 | 10.000.000,00  | 628.095,84                                      |
| 2.7.        | SSD_105             | SSD_NR_EUR_3mEuribor+0,25%_2006-2017 | 06.06.2006                     | 06.09.2017                   | EUR            | 15.000.000,00                                 | 15.000.000,00  | 53.354,68                                       |
| 2.7.        | SSD_143             | SSD_NR_EUR_4,60%_2006-2017           | 30.06.2006                     | 15.09.2017                   | EUR            | 7.000.000,00                                  | 7.000.000,00   | 482.192,55                                      |
| 2.7.        | SSD_141             | SSD_NR_EUR_4,60%_2006-2017           | 30.06.2006                     | 15.09.2017                   | EUR            | 7.000.000,00                                  | 7.000.000,00   | 482.192,55                                      |
| 2.7.        | SSD_142             | SSD_NR_EUR_4,60%_2006-2017           | 30.06.2006                     | 15.09.2017                   | EUR            | 13.000.000,00                                 | 13.000.000,00  | 895.501,63                                      |
| 2.7.        | SSD_79              | SSD_NR_EUR_3,618%_2005-2017          | 19.09.2005                     | 19.09.2017                   | EUR            | 6.000.000,00                                  | 6.000.000,00   | 321.730,45                                      |
| 2.7.        | SSD_80              | SSD_NR_EUR_3,63%_2005-2017           | 20.09.2005                     | 20.09.2017                   | EUR            | 5.000.000,00                                  | 5.000.000,00   | 268.460,83                                      |
| 2.7.        | SSD_81              | SSD_NR_EUR_3,614%_2005-2017          | 21.09.2005                     | 21.09.2017                   | EUR            | 20.000.000,00                                 | 20.000.000,00  | 1.066.970,98                                    |
| 2.7.        | SSD_34              | SSD_NR_EUR_4,97%_2003-2017           | 28.10.2003                     | 28.09.2017                   | EUR            | 5.000.000,00                                  | 5.000.000,00   | 362.446,10                                      |
| 2.7.        | SSD_30              | SSD_NR_EUR_4,97%_2003-2017           | 28.10.2003                     | 28.09.2017                   | EUR            | 5.000.000,00                                  | 5.000.000,00   | 362.446,10                                      |
| 2.7.        | SSD_145             | SSD_NR_EUR_4,517%_2007-2017          | 15.03.2007                     | 29.09.2017                   | EUR            | 4.000.000,00                                  | 4.000.000,00   | 262.986,65                                      |
| 2.7.        | SSD_146             | SSD_NR_EUR_4,517%_2007-2017          | 15.03.2007                     | 29.09.2017                   | EUR            | 20.000.000,00                                 | 20.000.000,00  | 1.314.931,71                                    |
| 2.7.        | SSD_25              | SSD_NR_EUR_5%_2003-2018              | 28.03.2003                     | 28.03.2018                   | EUR            | 5.000.000,00                                  | 5.000.000,00   | 231.249,09                                      |
| 2.7.        | SSD_26              | SSD_NR_EUR_5%_2003-2018              | 28.03.2003                     | 28.03.2018                   | EUR            | 3.000.000,00                                  | 3.000.000,00   | 138.750,68                                      |
| 2.7.        | SSD_27              | SSD_NR_EUR_5%_2003-2018              | 28.03.2003                     | 28.03.2018                   | EUR            | 2.000.000,00                                  | 2.000.000,00   | 92.500,45                                       |
| <b>BPOS</b> | <b>ISIN/Kennung</b> | <b>Bezeichnung</b>                   | <b>Beginn Vertragslaufzeit</b> | <b>Ende Vertragslaufzeit</b> | <b>Währung</b> | <b>01.03.2015<br/>Nominale in<br/>Währung</b> | <b>01.03.2015<br/>UGB/BWG-<br/>Buchwert in<br/>EUR</b> | <b>01.03.2015<br/>Zinsabgrenzung<br/>in EUR</b> |
| 2.7.        | XS0274117117        | 4.35% HYPO ALPE-A.NR.ANL.06/16       | 03.11.2006                     | 03.11.2016                   | EUR            | 150.000.000,00                                | 150.000.000,00   | 8.812.951,03                                    |
| 2.7.        | XS0283714896        | FRN HAAB VAR.ANL 07-17               | 24.01.2007                     | 24.01.2017                   | EUR            | 230.000.000,00                                | 230.000.000,00   | 1.270.938,23                                    |
| 2.7.        | XS0170866775        | FRN HYPO-ALPE-A. NR.ANL.03/17        | 27.06.2003                     | 27.06.2017                   | EUR            | 15.000.000,00                                 | 15.000.000,00  | 453.323,59                                      |
| 2.7.        | QOXDB9964079        | FRN HYPO ALPE ANL.NACH. 04/17        | 16.08.2004                     | 16.08.2017                   | EUR            | 20.000.000,00                                 | 20.000.000,00  | 138.353,42                                      |



|      |              |                                |            |            |     |                  |                         |                      |
|------|--------------|--------------------------------|------------|------------|-----|------------------|-------------------------|----------------------|
| 2.7. | XS0205170268 | FRN KTN NACHR.ANL. 04/17 VAR.  | 11.11.2004 | 11.09.2017 | EUR | 25.000.000,00    | 25.000.000,00           | 83.627,99            |
| 2.7. | XS0184026374 | 4.875% HYPO ALPE-A.ANL.04/17   | 18.02.2004 | 18.09.2017 | EUR | 15.000.000,00    | 15.000.000,00           | 1.085.987,16         |
| 2.7. | XS0154247299 | FRN VAR.HYPO ALP.NTS 02-17/P   | 20.09.2002 | 20.09.2017 | EUR | 15.000.000,00    | 15.000.000,00           | 140.464,12           |
| 2.7. | XS0139343635 | 5.73% HYPO ALPE-A.NR NTS 01-21 | 10.12.2001 | 10.12.2021 | EUR | 15.000.000,00    | 15.000.000,00           | 191.000,00           |
| 2.7. | XS0142938686 | 5.92% HYPO ALPE-A.NR.NTS 02-22 | 22.02.2002 | 22.02.2022 | EUR | 15.000.000,00    | 15.000.000,00           | 22.200,01            |
| 2.7. | XS0863484035 | 2.375% HAAB GUARNT.NTS 12-22   | 13.12.2012 | 13.12.2022 | EUR | 1.000.000.000,00 | 1.000.000.000,00        | 5.075.342,46         |
| 2.7. | AT0000327101 | 7.5% KTN. OBL 94-24            | 27.05.1994 | 27.05.2024 | ATS | 60.000.000,00    | 4.360.370,05            | 248.904,46           |
| 2.7. | AT0000355334 | 5.03% HYPO ALPE A. ANL. 04/17  | 26.01.2004 | 27.05.2024 | EUR | 10.000.000,00    | 10.000.000,00           | 553.492,93           |
| 2.7. | XS0165863316 | 5.27% HYPO ALPE-A. ANL 03-28/P | 07.04.2003 | 07.04.2028 | EUR | 10.000.000,00    | 10.000.000,00           | 474.300,00           |
| 2.7. | XS0097058720 | 0% KTN. NR OBL. 99-29          | 14.05.1999 | 14.05.2029 | EUR | 5.000.000,00     | 13.884.212,65           | 12.397,47            |
| 2.7. | XS0121202658 | FRN HYPO ALPE ANL.00-30/VAR.   | 18.12.2000 | 18.12.2030 | EUR | 14.890.000,00    | 14.890.000,00           | 16.140,76            |
| 2.7. | XS0158550292 | FRN HYPO ALPE-ADR.NTS 02/32VA  | 29.11.2002 | 29.11.2032 | EUR | 20.000.000,00    | 20.000.000,00           | 34.720,00            |
|      |              |                                |            |            |     |                  | <b>1.893.134.582,70</b> | <b>34.915.532,45</b> |

### 3.2 Anleihen (Spruchpunkt II.2.1)

| Anleihen |              |                                  |                       |         |                                |                                    |                                  |
|----------|--------------|----------------------------------|-----------------------|---------|--------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|
| BPOS     | ISIN/Kennung | Bezeichnung                      | Ende Vertragslaufzeit | Währung | 01.03.2015 Nominale in Währung | 01.03.2015 UGB/BWG-Buchwert in EUR | 01.03.2015 Zinsabgrenzung in EUR |
| 2.3.     | XS0289201484 | FRN HYPO ALPE-A.07-15 VAR.       | 06.03.2015            | EUR     | 450.000.000,00                 | 450.000.000,00                     | 188.825,00                       |
| 2.3.     | XS0292051835 | FRN HYPO ALPE-ADR.VA.AN.07/15    | 20.03.2015            | EUR     | 500.000.000,00                 | 500.000.000,00                     | 142.791,66                       |
| 2.3.     | XS0217836179 | FRN HYPO ALPE-ADRIA ANL.05/15    | 22.04.2015            | EUR     | 20.000.000,00                  | 20.000.000,00                      | 2.216,66                         |
| 2.3.     | XS0293593421 | FRN HYPO ALPE-ADRIA ANL.07/15    | 23.04.2015            | CHF     | 200.000.000,00                 | 188.040.616,77                     | 81.126,99                        |
| 2.3.     | XS0217878841 | HYPO ALPE-A.INT.ANL.05/15        | 04.05.2015            | EUR     | 80.000.000,00                  | 80.000.000,00                      | 1.690.060,41                     |
| 2.3.     | XS0218884194 | FRN HYPO ALPE-ADR.VA.AN.05/15    | 06.05.2015            | EUR     | 20.000.000,00                  | 20.000.000,00                      | 1.597,22                         |
| 2.3.     | XS0219714564 | FRN HYPO ALPE-ADR.ANL.05/15      | 27.05.2015            | EUR     | 5.000.000,00                   | 5.000.000,00                       | 49.138,11                        |
| 2.3.     | XS0169594057 | 4.25% HY.ALP.ADRIA ANL. 03/15    | 16.06.2015            | EUR     | 25.000.000,00                  | 25.000.000,00                      | 752.604,17                       |
| 2.3.     | CH0028623145 | 2.75% HAAB INTL. ANL.07/15       | 12.08.2015            | CHF     | 600.000.000,00                 | 564.121.850,32                     | 8.575.435,62                     |
| 2.3.     | XS0219079794 | FRN HYPO ALPE-ADRIA ANL.05/16    | 06.05.2016            | EUR     | 20.000.000,00                  | 20.000.000,00                      | 1.597,22                         |
| 2.3.     | XS0268565586 | 1.905% HYPO ALPE-ADRIA ANL.06/16 | 29.09.2016            | JPY     | 5.000.000.000,00               | 37.299.515,11                      | 300.012,45                       |
| 2.3.     | XS0272401356 | 4.25% HAAB ANL. 06/16            | 31.10.2016            | EUR     | 1.250.000.000,00               | 1.250.000.000,00                   | 17.611.301,37                    |
| 2.3.     | XS0232733492 | 3.42% HYPO ALPE-ADRIA NTS 05/16  | 07.11.2016            | EUR     | 25.000.000,00                  | 25.000.000,00                      | 270.750,00                       |
| 2.3.     | XS0210195003 | FRN HYPO ALPE-A.FLR ANL. 05/17   | 24.01.2017            | EUR     | 25.000.000,00                  | 25.000.000,00                      | 3.895,83                         |
| 2.3.     | XS0210264411 | FRN HYPO ALPE-A.FLR ANL.05/17    | 24.01.2017            | EUR     | 50.000.000,00                  | 50.000.000,00                      | 4.958,33                         |
| 2.3.     | XS0210372065 | 3.9% HYPO ALPE-AD 05/17          | 24.01.2017            | EUR     | 10.000.000,00                  | 10.000.000,00                      | 38.465,75                        |
| 2.3.     | XS0281875483 | 4.375% HYPO ALPE-ADRIA ANL.07/17 | 24.01.2017            | EUR     | 2.000.000.000,00               | 2.000.000.000,00                   | 8.630.136,99                     |
| 2.3.     | XS0184652567 | FRN HYPO ALPE-A.FLR MTN 04/17    | 09.02.2017            | EUR     | 10.000.000,00                  | 10.000.000,00                      | 1.060,83                         |
| 2.3.     | XS0184385937 | FRN HYPO ALPE-A ANL.04/17        | 17.02.2017            | EUR     | 65.000.000,00                  | 65.000.000,00                      | 3.932,50                         |
| 2.3.     | XS0187818595 | FRN HYPO ALPE AD.BK.NTS0417VA    | 15.03.2017            | EUR     | 20.000.000,00                  | 20.000.000,00                      | 7.583,33                         |
| 2.3.     | AT0000A00EZ4 | 3.72% HYPO ALPE-ADRIA ANL.06/17  | 15.03.2017            | EUR     | 20.000.000,00                  | 20.000.000,00                      | 715.066,68                       |
| 2.3.     | XS0215451633 | 4.07% HYPO AL.A.ANL.05/17        | 21.03.2017            | EUR     | 5.000.000,00                   | 5.000.000,00                       | 192.349,31                       |
| 2.3.     | XS0293591995 | FRN HAAB INTL FRN 07-17/239      | 29.03.2017            | EUR     | 100.000.000,00                 | 100.000.000,00                     | 195.911,11                       |
| 2.3.     | XS0293592613 | FRN HAAB INTL FRN 07-17/240      | 29.03.2017            | EUR     | 70.000.000,00                  | 70.000.000,00                      | 137.137,77                       |
| 2.3.     | XS0147028061 | FRN HYPO ALPE-A.FLR-MTN 02/17    | 10.05.2017            | EUR     | 20.000.000,00                  | 20.000.000,00                      | 21.511,11                        |
| 2.3.     | XS0148839243 | HYPO ALPE-A. MTN 02/17FLR        | 12.05.2017            | EUR     | 5.000.000,00                   | 5.000.000,00                       | 259.000,00                       |
| 2.3.     | XS0147142276 | FRN HYPO ALPE-A.FLR-MTN 02/17    | 17.05.2017            | EUR     | 25.000.000,00                  | 25.000.000,00                      | 24.891,67                        |

|      |              |                                 |            |     |                |                         |                      |
|------|--------------|---------------------------------|------------|-----|----------------|-------------------------|----------------------|
| 2.3. | XS0203692727 | FRN HYPO ALPE ANL. 04/17        | 17.05.2017 | EUR | 23.000.000,00  | 23.000.000,00           | 19.610,06            |
| 2.3. | XS0147285547 | FRN HYPO ALPE-A.FLR-MTN 02/17   | 28.05.2017 | EUR | 50.000.000,00  | 50.000.000,00           | 310.500,00           |
| 2.3. | XS0149185745 | HYPO ALPE-A.FLR-MTN02/17        | 10.06.2017 | EUR | 5.000.000,00   | 5.000.000,00            | 251.575,00           |
| 2.3. | XS0148494320 | 5.8% HYPO ALP-A.NTS 02/17       | 17.06.2017 | EUR | 25.000.000,00  | 25.000.000,00           | 1.023.055,56         |
| 2.3. | XS0169594727 | 4.4% HY.ALP.ADRIA ANL. 03/17    | 20.06.2017 | EUR | 25.000.000,00  | 25.000.000,00           | 763.888,90           |
| 2.3. | XS0170738263 | FRN HY.ALPE ADRIA ANL.03-17VA   | 01.07.2017 | EUR | 30.000.000,00  | 30.000.000,00           | 15.247,50            |
| 2.3. | XS0149819004 | 5.68% HYPO ALPE-A. ANL 02/17    | 05.07.2017 | EUR | 10.000.000,00  | 10.000.000,00           | 372.355,56           |
| 2.3. | XS0209755981 | FRN HYPO ALPE-A.FLR ANL 05/17   | 18.07.2017 | EUR | 50.000.000,00  | 50.000.000,00           | 10.762,50            |
| 2.3. | XS0171833030 | FRN HYPO.ALPE-AD.BK.ANL.0317V   | 28.07.2017 | EUR | 50.000.000,00  | 50.000.000,00           | 12.400,00            |
| 2.3. | XS0210342316 | FRN HYPO ALPE-A.FLR ANL. 05/17  | 01.08.2017 | EUR | 25.000.000,00  | 25.000.000,00           | 2.943,75             |
| 2.3. | XS0198512732 | FRN HYPO ALPE-A.MTN 04/17       | 11.08.2017 | EUR | 50.000.000,00  | 50.000.000,00           | 4.745,83             |
| 2.3. | XS0151684981 | FRN HYPO ALPE-A. FLR-MTN02/17   | 12.08.2017 | EUR | 75.000.000,00  | 75.000.000,00           | 10.666,67            |
| 2.3. | XS0173650028 | FRN HYPO ALPE-A. MTN 03/17      | 21.08.2017 | EUR | 50.000.000,00  | 50.000.000,00           | 2.048,61             |
| 2.3. | XS0244768635 | FRN HYPO ALPE-ADR.ANL.06/17     | 23.08.2017 | EUR | 100.000.000,00 | 100.000.000,00          | 13.211,11            |
| 2.3. | XS0191139574 | FRN HYPO ALPE A. ANL.04-17VAR   | 28.08.2017 | EUR | 25.000.000,00  | 25.000.000,00           | 193,06               |
| 2.3. | XS0200438223 | 4.54% HYPO ALPE-A. ANL. 04/17   | 22.09.2017 | EUR | 20.000.000,00  | 20.000.000,00           | 398.027,40           |
| 2.3. | XS0232318831 | FRN HYPO ALPE-ADR.ANL.05/17     | 29.09.2017 | EUR | 50.000.000,00  | 50.000.000,00           | 1.467.123,29         |
| 2.3. | XS0232319300 | FRN HYPO ALPE-ADRIA ANL.05/17   | 29.09.2017 | EUR | 50.000.000,00  | 50.000.000,00           | 1.467.123,29         |
| 2.3. | XS0232727411 | FRN HYPO ALPE-ADRIA ANL.05/17   | 29.09.2017 | EUR | 50.000.000,00  | 50.000.000,00           | 1.467.123,29         |
| 2.3. | XS0232727684 | FRN HYPO ALPE-A.FLR-MTN 05/17   | 29.09.2017 | EUR | 50.000.000,00  | 50.000.000,00           | 1.467.123,29         |
| 2.3. | XS0161493811 | FRN HYPO-ALPE-A. ANL.03-18VAR   | 10.02.2018 | EUR | 50.000.000,00  | 50.000.000,00           | 7.969,44             |
| 2.3. | XS0162348857 | FRN HYPO ALPE-A. ANL.03/18      | 04.03.2018 | EUR | 25.000.000,00  | 25.000.000,00           | 52.163,89            |
| 2.3. | XS0162472517 | 4.625% HYPO ALPE-A. ANL.03/18   | 04.03.2018 | EUR | 50.000.000,00  | 50.000.000,00           | 2.286.805,55         |
| 2.3. | XS0163390163 | FRN HYPO ALPE-A.VAR.ANL.03/18   | 10.03.2018 | EUR | 60.000.000,00  | 60.000.000,00           | 107.786,67           |
| 2.3. | XS0163694895 | FRN HY.ALP.-A.ANL.03-18/VAR.    | 02.04.2018 | EUR | 25.000.000,00  | 25.000.000,00           | 36.525,69            |
| 2.3. | XS0163694978 | 4.7% HYPO ALPE-A.ANL.03-18/P    | 02.04.2018 | EUR | 25.000.000,00  | 25.000.000,00           | 1.073.819,45         |
| 2.3. | XS0165821074 | FRN HYPO ALPE-A.MTN 03/18       | 09.04.2018 | EUR | 35.000.000,00  | 35.000.000,00           | 49.423,89            |
| 2.3. | XS0165935247 | 0% HYPO ALPE-AD.NULLK.03/18     | 17.04.2018 | EUR | 42.500.000,00  | 36.367.778,59           | 4.953,89             |
| 2.3. | XS0165863233 | FRN HYPO ALPE-A.FLR-MTN 03/18   | 22.04.2018 | EUR | 50.000.000,00  | 50.000.000,00           | 65.216,67            |
| 2.3. | AT0000345483 | 5.04% HYPO-ALPE-A.ANL.03-23/1PP | 15.02.2023 | EUR | 30.000.000,00  | 30.000.000,00           | 67.200,00            |
| 2.3. | XS0165190066 | HYPO ALPE-A. MTN 03/23VAR       | 24.03.2023 | EUR | 25.000.000,00  | 25.000.000,00           | 2.252.517,37         |
| 2.3. | XS0165060012 | FRN HYPO ALPE-A.ANL.03/33       | 08.04.2033 | JPY | 500.000.000,00 | 3.729.951,51            | 82.452,64            |
| 2.3. | XS0164569187 | FRN HYPO ALPE-A. VAR.ANL.0343   | 12.03.2043 | EUR | 20.000.000,00  | 20.000.000,00           | 36.927,78            |
| 2.3. | XS0166422823 | FRN HYPO ALPE-A.MTN 03/43       | 09.04.2043 | EUR | 20.000.000,00  | 20.000.000,00           | 8.216,67             |
| 2.3. | XS0166280346 | FRN HYPO ALPE-A. MTN 03/43FLR   | 26.09.2043 | EUR | 50.000.000,00  | 50.000.000,00           | 87.966,67            |
| 2.3. | XS0397542746 | FRN HYPO ALPE-ADRIA ANL.08-49   | 20.01.2049 | CHF | 300.000.000,00 | 282.060.925,16          | 18.608,19            |
|      |              |                                 |            |     |                | <b>7.209.620.637,46</b> | <b>55.221.637,22</b> |

### 3.3 Schuldscheindarlehen (Spruchpunkt II.2.2)

| Schuldscheindarlehen |                     |                              |                         |                       |         |                                |                                    |                                  |
|----------------------|---------------------|------------------------------|-------------------------|-----------------------|---------|--------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|
| BPOS                 | Kennung Vertragsnr. | Bezeichnung                  | Beginn Vertragslaufzeit | Ende Vertragslaufzeit | Währung | 01.03.2015 Nominale in Währung | 01.03.2015 UGB/BWG-Buchwert in EUR | 01.03.2015 Zinsabgrenzung in EUR |
| 2.2.                 | SSD_138             | SSD_EUR_4,28%_2007-2015      | 02.03.2007              | 02.03.2015            | EUR     | 25.000.000,00                  | 25.000.000,00                      | 1.067.068,50                     |
| 2.1.                 | SSD_140             | SSD_EUR 6m Euribor_2007-2015 | 23.03.2007              | 23.03.2015            | EUR     | 30.000.000,00                  | 30.000.000,00                      | 36.702,50                        |

|      |           |                                      |            |            |     |               |               |              |
|------|-----------|--------------------------------------|------------|------------|-----|---------------|---------------|--------------|
| 2.2. | SSD_135/4 | SSD_EUR_4,25%_2007-2015              | 23.02.2007 | 23.07.2015 | EUR | 25.000.000,00 | 25.000.000,00 | 643.321,92   |
| 2.2. | SSD_135/1 | SSD_EUR_4,25%_2007-2015              | 23.02.2007 | 23.07.2015 | EUR | 15.000.000,00 | 15.000.000,00 | 385.993,16   |
| 2.2. | SSD_135/2 | SSD_EUR_4,25%_2007-2015              | 23.02.2007 | 23.07.2015 | EUR | 14.000.000,00 | 14.000.000,00 | 360.260,28   |
| 2.2. | SSD_135/3 | SSD_EUR_4,25%_2007-2015              | 23.02.2007 | 23.07.2015 | EUR | 11.000.000,00 | 11.000.000,00 | 283.061,65   |
| 2.1. | SSD_135/5 | SSD_EUR_4,25%_2007-2015              | 23.02.2007 | 23.07.2015 | EUR | 35.000.000,00 | 35.000.000,00 | 900.650,69   |
| 2.1. | SSD_139/6 | SSD_EUR_4,20%_2007-15                | 08.03.2007 | 01.09.2015 | EUR | 40.000.000,00 | 40.000.000,00 | 833.095,89   |
| 2.2. | SSD_139/2 | SSD_EUR_4,20%_2007-15                | 08.03.2007 | 01.09.2015 | EUR | 4.000.000,00  | 4.000.000,00  | 83.309,59    |
| 2.2. | SSD_139/3 | SSD_EUR_4,20%_2007-15                | 08.03.2007 | 01.09.2015 | EUR | 1.000.000,00  | 1.000.000,00  | 20.827,40    |
| 2.2. | SSD_139/4 | SSD_EUR_4,20%_2007-15                | 08.03.2007 | 01.09.2015 | EUR | 3.000.000,00  | 3.000.000,00  | 62.482,20    |
| 2.2. | SSD_139/5 | SSD_EUR_4,20%_2007-15                | 08.03.2007 | 01.09.2015 | EUR | 1.000.000,00  | 1.000.000,00  | 20.827,40    |
| 2.2. | SSD_139/1 | SSD_EUR_4,20%_2007-15                | 08.03.2007 | 01.09.2015 | EUR | 1.000.000,00  | 1.000.000,00  | 20.827,40    |
| 2.2. | SSD_134/1 | SSD_EUR_4,41%_2007-2015              | 20.02.2007 | 15.09.2015 | EUR | 17.000.000,00 | 17.000.000,00 | 343.013,43   |
| 2.2. | SSD_134/2 | SSD_EUR_4,41%_2007-2015              | 20.02.2007 | 15.09.2015 | EUR | 23.000.000,00 | 23.000.000,00 | 464.076,99   |
| 2.2. | SSD_134/3 | SSD_EUR_4,41%_2007-2015              | 20.02.2007 | 15.09.2015 | EUR | 10.000.000,00 | 10.000.000,00 | 201.772,60   |
| 2.1. | SSD_67    | SSD_EUR_3,91%_2005-2015              | 18.03.2005 | 18.09.2015 | EUR | 10.000.000,00 | 10.000.000,00 | 175.682,19   |
| 2.2. | SSD_91    | SSD_EUR_3,545%_2003-2015             | 30.11.2005 | 30.11.2015 | EUR | 10.000.000,00 | 10.000.000,00 | 88.382,19    |
| 2.2. | SSD_95    | SSD_EUR_3,7%_2006-2016               | 31.01.2006 | 29.01.2016 | EUR | 15.000.000,00 | 15.000.000,00 | 47.136,99    |
| 2.2. | SSD_99    | SSD_EUR_3,7%_2006-2016               | 02.02.2006 | 02.02.2016 | EUR | 10.000.000,00 | 10.000.000,00 | 27.369,86    |
| 2.2. | SSD_97    | SSD_EUR_3,7%_2006-2016               | 02.02.2006 | 02.02.2016 | EUR | 15.000.000,00 | 15.000.000,00 | 41.054,80    |
| 2.2. | SSD_98    | SSD_EUR_3,7%_2006-2016               | 02.02.2006 | 02.02.2016 | EUR | 2.500.000,00  | 2.500.000,00  | 6.842,47     |
| 2.2. | SSD_96    | SSD_EUR_3,7%_2006-2016               | 02.02.2006 | 02.02.2016 | EUR | 10.000.000,00 | 10.000.000,00 | 27.369,86    |
| 2.1. | SSD_102   | SSD_EUR_3,725%_2006-2016             | 06.02.2006 | 08.02.2016 | EUR | 10.000.000,00 | 10.000.000,00 | 21.431,51    |
| 2.2. | SSD_60    | SSD_EUR_3,97%_2005-2016              | 28.02.2005 | 26.02.2016 | EUR | 10.000.000,00 | 10.000.000,00 | 3.263,01     |
| 2.2. | SSD_61    | SSD_EUR_3,97%_2005-2016              | 28.02.2005 | 26.02.2016 | EUR | 1.000.000,00  | 1.000.000,00  | 326,30       |
| 2.2. | SSD_103   | SSD_EUR_3,83%_2006-2016              | 09.03.2006 | 09.03.2016 | EUR | 5.000.000,00  | 5.000.000,00  | 187.302,74   |
| 2.2. | SSD_63    | SSD_EUR_4,015%_2005-2016             | 16.03.2005 | 16.03.2016 | EUR | 25.000.000,00 | 25.000.000,00 | 962.500,00   |
| 2.2. | SSD_107   | SSD_EUR_4,27%_2006-2016              | 29.06.2006 | 29.06.2016 | EUR | 5.000.000,00  | 5.000.000,00  | 143.308,22   |
| 2.2. | SSD_109   | SSD_EUR_4,39%_2006-2016              | 18.07.2006 | 18.07.2016 | EUR | 10.000.000,00 | 10.000.000,00 | 271.819,18   |
| 2.1. | SSD_111   | SSD_EUR_4,31%_2016                   | 26.07.2006 | 26.07.2016 | EUR | 20.000.000,00 | 20.000.000,00 | 514.838,36   |
| 2.1. | SSD_101   | SSD_EUR_3,74%_2006-2016              | 16.02.2006 | 16.08.2016 | EUR | 15.000.000,00 | 15.000.000,00 | 302.786,31   |
| 2.2. | SSD_62    | SSD_EUR_4,02%_2005-2016              | 07.03.2005 | 07.09.2016 | EUR | 25.000.000,00 | 25.000.000,00 | 481.849,32   |
| 2.1. | SSD_82    | SSD_EUR-CMS-Spread_2005-2016_AO      | 10.10.2005 | 10.10.2016 | EUR | 50.000.000,00 | 50.000.000,00 | 1.132.109,59 |
| 2.1. | SSD_86    | SSD_3,50%_2005-2016                  | 19.10.2005 | 19.10.2016 | EUR | 15.000.000,00 | 15.000.000,00 | 191.301,37   |
| 2.1. | SSD_87    | SSD_EUR_6MEuribor+3,10%_2005-2016_AO | 28.10.2005 | 28.10.2016 | EUR | 50.000.000,00 | 50.000.000,00 | 456.561,12   |
| 2.2. | SSD_110/1 | SSD_EUR_4,40%_2006-2016              | 18.07.2006 | 01.12.2016 | EUR | 13.000.000,00 | 13.000.000,00 | 141.041,10   |
| 2.2. | SSD_110/2 | SSD_EUR_4,40%_2006-2016              | 18.07.2006 | 01.12.2016 | EUR | 25.000.000,00 | 25.000.000,00 | 271.232,88   |
| 2.2. | SSD_114/1 | SSD_EUR_4,00%_2006-2016              | 02.10.2006 | 01.12.2016 | EUR | 20.000.000,00 | 20.000.000,00 | 197.260,27   |
| 2.2. | SSD_114/3 | SSD_EUR_4,00%_2006-2016              | 02.10.2006 | 01.12.2016 | EUR | 5.000.000,00  | 5.000.000,00  | 49.315,07    |
| 2.2. | SSD_114/2 | SSD_EUR_4,00%_2006-2016              | 02.10.2006 | 01.12.2016 | EUR | 10.000.000,00 | 10.000.000,00 | 98.630,14    |
| 2.2. | SSD_110/4 | SSD_EUR_4,40%_2006-2016              | 18.07.2006 | 01.12.2016 | EUR | 2.000.000,00  | 2.000.000,00  | 21.698,63    |
| 2.2. | SSD_110/3 | SSD_EUR_4,40%_2006-2016              | 18.07.2006 | 01.12.2016 | EUR | 10.000.000,00 | 10.000.000,00 | 108.493,15   |
| 2.2. | SSD_114/4 | SSD_EUR_4,00%_2006-2016              | 02.10.2006 | 02.12.2016 | EUR | 5.000.000,00  | 5.000.000,00  | 49.315,07    |
| 2.2. | SSD_100   | SSD_EUR_3,75%_2006-2016              | 15.02.2006 | 15.12.2016 | EUR | 10.000.000,00 | 10.000.000,00 | 78.082,19    |
| 2.2. | SSD_59    | SSD_EUR_3,785%_2005-2016             | 18.02.2006 | 16.12.2016 | EUR | 10.000.000,00 | 10.000.000,00 | 77.773,98    |
| 2.2. | SSD_69    | SSD_EUR_3,76%_2005-2016              | 29.04.2005 | 29.12.2016 | EUR | 5.000.000,00  | 5.000.000,00  | 31.934,25    |

|      |           |                                     |            |            |     |                |                |              |
|------|-----------|-------------------------------------|------------|------------|-----|----------------|----------------|--------------|
| 2.2. | SSD_118/3 | SSD_EUR_4,254%_2006_2017            | 22.08.2006 | 13.01.2017 | EUR | 3.000.000,00   | 3.000.000,00   | 16.433,26    |
| 2.2. | SSD_118/1 | SSD_EUR_4,254%_2006_2017            | 22.08.2006 | 13.01.2017 | EUR | 10.000.000,00  | 10.000.000,00  | 54.777,53    |
| 2.2. | SSD_116/1 | SSD_EUR_4,34%_2006_2017             | 04.09.2006 | 13.01.2017 | EUR | 50.000.000,00  | 50.000.000,00  | 279.424,66   |
| 2.2. | SSD_116/2 | SSD_EUR_4,34%_2006_2017             | 04.09.2006 | 13.01.2017 | EUR | 5.000.000,00   | 5.000.000,00   | 27.942,47    |
| 2.2. | SSD_118/2 | SSD_EUR_4,254%_2006-2017            | 22.08.2006 | 13.01.2017 | EUR | 17.000.000,00  | 17.000.000,00  | 93.121,81    |
| 2.2. | SSD_118/4 | SSD_EUR_4,254%_2006-2017            | 22.08.2006 | 13.01.2017 | EUR | 10.000.000,00  | 10.000.000,00  | 54.777,53    |
| 2.2. | SSD_122/1 | SSD_EUR_4%_2006-2017                | 07.12.2006 | 07.02.2017 | EUR | 15.000.000,00  | 15.000.000,00  | 36.164,39    |
| 2.2. | SSD_122/2 | SSD_EUR_4%_2006-2017                | 07.12.2006 | 07.02.2017 | EUR | 10.000.000,00  | 10.000.000,00  | 24.109,59    |
| 2.2. | SSD_123/3 | SSD_EUR_4,05%_2006-2017             | 14.12.2006 | 14.02.2017 | EUR | 5.000.000,00   | 5.000.000,00   | 8.321,92     |
| 2.2. | SSD_123/5 | SSD_EUR_4,05%_2006-2017             | 14.12.2006 | 14.02.2017 | EUR | 12.000.000,00  | 12.000.000,00  | 19.972,61    |
| 2.2. | SSD_123/1 | SSD_EUR_4,05%_2006-2017             | 14.12.2006 | 14.02.2017 | EUR | 1.000.000,00   | 1.000.000,00   | 1.664,38     |
| 2.2. | SSD_123/4 | SSD_EUR_4,05%_2006-2017             | 14.12.2006 | 14.02.2017 | EUR | 2.000.000,00   | 2.000.000,00   | 3.328,77     |
| 2.2. | SSD_123/2 | SSD_EUR_4,05%_2006-2017             | 14.12.2006 | 14.02.2017 | EUR | 5.000.000,00   | 5.000.000,00   | 8.321,92     |
| 2.2. | SSD_119   | SSD_EUR_4,16%_06-17                 | 28.08.2006 | 28.02.2017 | EUR | 2.000.000,00   | 2.000.000,00   | 227,95       |
| 2.2. | SSD_45    | SSD_EUR_4,605%_2004-2017            | 08.03.2004 | 08.03.2017 | EUR | 10.000.000,00  | 10.000.000,00  | 451.545,84   |
| 2.2. | SSD_115   | SSD_EUR_4,10_2006-2017              | 11.10.2006 | 13.03.2017 | EUR | 40.000.000,00  | 40.000.000,00  | 1.586.082,19 |
| 2.1. | SSD_84    | SSD_EUR_6mEuribor+3,7%_2005_2017_AO | 18.10.2005 | 18.04.2017 | EUR | 50.000.000,00  | 50.000.000,00  | 507.897,22   |
| 2.1. | SSD_92    | SSD_EUR_6,72%_2005-2017_AO          | 24.10.2005 | 24.04.2017 | EUR | 15.000.000,00  | 15.000.000,00  | 727.100,96   |
| 2.1. | SSD_93    | SSD_EUR_6,72%_2003-2017_AO          | 24.10.2005 | 24.04.2017 | EUR | 15.000.000,00  | 15.000.000,00  | 727.100,96   |
| 2.1. | SSD_94    | SSD_EUR_6,72%_2005-2017_AO          | 24.10.2005 | 24.04.2017 | EUR | 20.000.000,00  | 20.000.000,00  | 969.467,95   |
| 2.1. | SSD_83    | SSD_EUR_CMS-Spread_2005-2017_AO     | 10.10.2005 | 10.06.2017 | EUR | 50.000.000,00  | 50.000.000,00  | 306.112,50   |
| 2.2. | SSD_124   | SSD_EUR_4,10%_2006-2017             | 14.12.2006 | 14.06.2017 | EUR | 10.000.000,00  | 10.000.000,00  | 292.054,80   |
| 2.2. | SSD_127   | SSD_EUR_4,3% 07-17                  | 05.01.2007 | 30.06.2017 | EUR | 25.000.000,00  | 25.000.000,00  | 718.630,14   |
| 2.2. | SSD_126   | SSD_EUR_4,3% 07-17                  | 05.01.2007 | 30.06.2017 | EUR | 25.000.000,00  | 25.000.000,00  | 718.630,14   |
| 2.2. | SSD_125   | SSD_EUR_4,3% 07-17                  | 05.01.2007 | 30.06.2017 | EUR | 50.000.000,00  | 50.000.000,00  | 1.437.260,27 |
| 2.2. | SSD_131   | SSD_EUR_4,275% 07-17                | 08.01.2007 | 30.06.2017 | EUR | 10.000.000,00  | 10.000.000,00  | 285.780,82   |
| 2.2. | SSD_132   | SSD_EUR_4,275% 07-17                | 08.01.2007 | 30.06.2017 | EUR | 10.000.000,00  | 10.000.000,00  | 285.780,82   |
| 2.2. | SSD_129/3 | SSD_EUR_4,32% 07-17                 | 05.01.2007 | 30.06.2017 | EUR | 10.000.000,00  | 10.000.000,00  | 288.789,04   |
| 2.2. | SSD_129/1 | SSD_EUR_4,32% 07-17                 | 05.01.2007 | 30.06.2017 | EUR | 20.000.000,00  | 20.000.000,00  | 577.578,09   |
| 2.2. | SSD_130/1 | SSD_EUR_4,28% 07-17                 | 08.01.2007 | 30.06.2017 | EUR | 10.000.000,00  | 10.000.000,00  | 286.115,07   |
| 2.2. | SSD_130/2 | SSD_EUR_4,28% 07-17                 | 08.01.2007 | 30.06.2017 | EUR | 20.000.000,00  | 20.000.000,00  | 572.230,14   |
| 2.2. | SSD_128   | SSD_EUR_4,3% 07-17                  | 05.01.2007 | 30.06.2017 | EUR | 150.000.000,00 | 150.000.000,00 | 4.311.780,82 |
| 2.2. | SSD_129/2 | SSD_EUR_4,32%_2007-2017             | 05.01.2007 | 30.06.2017 | EUR | 20.000.000,00  | 20.000.000,00  | 577.578,09   |
| 2.1. | SSD_90    | SSD_EUR_6,74%_2005-2017_AO          | 07.11.2005 | 07.07.2017 | EUR | 25.000.000,00  | 25.000.000,00  | 942.156,17   |
| 2.1. | SSD_89    | SSD_EUR_CMS-Spread_2005-2017_AO     | 07.11.2005 | 07.07.2017 | EUR | 25.000.000,00  | 25.000.000,00  | 942.156,17   |
| 2.2. | SSD_108   | SSD_EUR_4,44%_2006-2017             | 10.07.2006 | 10.07.2017 | EUR | 5.000.000,00   | 5.000.000,00   | 142.323,29   |
| 2.2. | SSD_23/1  | SSD_EUR_4,705%_2004-2017            | 14.04.2004 | 14.07.2017 | EUR | 20.000.000,00  | 20.000.000,00  | 593.352,78   |
| 2.2. | SSD_23/2  | SSD_EUR_4,705%_2004-2017            | 14.04.2004 | 14.07.2017 | EUR | 20.000.000,00  | 20.000.000,00  | 593.352,78   |
| 2.2. | SSD_22    | SSD_EUR_4,725%_2004-2017            | 22.01.2004 | 01.09.2017 | EUR | 20.000.000,00  | 20.000.000,00  | 472.500,00   |
| 2.2. | SSD_24    | SSD_EUR_4,69%_2004-2017             | 10.05.2004 | 01.09.2017 | EUR | 14.000.000,00  | 14.000.000,00  | 328.300,00   |
| 2.2. | SSD_21/54 | SSD_EUR_4,735%_2004-2017            | 22.01.2004 | 01.09.2017 | EUR | 8.000.000,00   | 8.000.000,00   | 189.400,00   |
| 2.2. | SSD_21/54 | SSD_EUR_4,735%_2004-2017            | 22.01.2004 | 01.09.2017 | EUR | 5.000.000,00   | 5.000.000,00   | 118.375,00   |
| 2.2. | SSD_39    | SSD_EUR_4,735%_2004-2017            | 22.01.2004 | 01.09.2017 | EUR | 1.000.000,00   | 1.000.000,00   | 23.675,00    |
| 2.2. | SSD_40    | SSD_EUR_4,68%_2004-2017             | 28.04.2004 | 01.09.2017 | EUR | 1.000.000,00   | 1.000.000,00   | 23.400,00    |
| 2.2. | SSD_41    | SSD_EUR_4,735%_2004-2017            | 22.01.2004 | 01.09.2017 | EUR | 1.000.000,00   | 1.000.000,00   | 23.675,00    |
| 2.2. | SSD_46    | SSD_EUR_4,68%_2004-2017             | 28.04.2004 | 01.09.2017 | EUR | 10.000.000,00  | 10.000.000,00  | 234.000,00   |

|      |         |                                  |            |            |     |               |                         |                      |
|------|---------|----------------------------------|------------|------------|-----|---------------|-------------------------|----------------------|
| 2.2. | SSD_44  | SSD_EUR_4,70%_2004-2017          | 16.02.2004 | 15.09.2017 | EUR | 7.000.000,00  | 7.000.000,00            | 151.705,56           |
| 2.2. | SSD_9   | SSD_EUR_5,125%_2003-2018         | 07.01.2003 | 08.01.2018 | EUR | 20.000.000,00 | 20.000.000,00           | 146.027,40           |
| 2.2. | SSD_1   | SSD_EUR_5,125%_2003-2018         | 07.01.2003 | 08.01.2018 | EUR | 10.000.000,00 | 10.000.000,00           | 73.512,33            |
| 2.2. | SSD_49  | SSD_EUR_5,125%_2003-2018         | 07.01.2003 | 08.01.2018 | EUR | 10.000.000,00 | 10.000.000,00           | 73.512,33            |
| 2.2. | SSD_11  | SSD_EUR_4,7%_2003-2018           | 27.03.2003 | 27.03.2018 | EUR | 15.000.000,00 | 15.000.000,00           | 654.083,34           |
| 2.2. | SSD_14  | SSD_EUR_4,7%_2003-2018           | 27.03.2003 | 27.03.2018 | EUR | 15.000.000,00 | 15.000.000,00           | 654.083,34           |
| 2.2. | SSD_19  | SSD_EUR_4,7%_2003-2018           | 27.03.2003 | 27.03.2018 | EUR | 15.000.000,00 | 15.000.000,00           | 654.083,34           |
| 2.2. | SSD_18  | SSD_EUR_4,7%_2003-2018           | 27.03.2003 | 27.03.2018 | EUR | 5.000.000,00  | 5.000.000,00            | 218.027,78           |
| 2.2. | SSD_12  | SSD_EUR_4,67%_2003-2018          | 30.04.2003 | 30.04.2018 | EUR | 10.000.000,00 | 10.000.000,00           | 390.463,89           |
| 2.2. | SSD_15  | SSD_EUR_4,67%_03-18              | 30.04.2003 | 30.04.2018 | EUR | 1.000.000,00  | 1.000.000,00            | 39.046,39            |
| 2.2. | SSD_16  | SSD_EUR_4,67%_03-18              | 30.04.2003 | 30.04.2018 | EUR | 4.000.000,00  | 4.000.000,00            | 156.185,56           |
| 2.2. | SSD_17  | SSD_EUR_4,67%_03-18              | 30.04.2003 | 30.04.2018 | EUR | 5.000.000,00  | 5.000.000,00            | 195.231,95           |
| 2.2. | SSD_20  | SSD_EUR_4,67%_2003-2018          | 30.04.2003 | 30.04.2018 | EUR | 30.000.000,00 | 30.000.000,00           | 1.171.391,67         |
| 2.2. | SSD_5   | SSD_EUR_4,67%_03-18              | 30.04.2003 | 30.04.2018 | EUR | 20.000.000,00 | 20.000.000,00           | 780.927,78           |
| 2.2. | SSD_28  | SSD_EUR_4,67%_03-18              | 30.04.2003 | 30.04.2018 | EUR | 5.000.000,00  | 5.000.000,00            | 195.231,95           |
| 2.2. | SSD_29  | SSD_EUR_4,67%_03-18              | 30.04.2003 | 30.04.2018 | EUR | 5.000.000,00  | 5.000.000,00            | 195.231,95           |
| 2.2. | SSD_32  | SSD_EUR_4,67%_03-18              | 30.04.2003 | 30.04.2018 | EUR | 15.000.000,00 | 15.000.000,00           | 585.695,84           |
| 2.2. | SSD_36  | SSD_EUR_4,67%_03-18              | 30.04.2003 | 30.04.2018 | EUR | 5.000.000,00  | 5.000.000,00            | 195.231,95           |
| 2.2. | SSD_147 | SSD_EUR_4,039163%_2005-2022_ZERO | 04.05.2005 | 04.11.2022 | EUR | 2.549.724,37  | 2.549.724,37            | 33.470,95            |
| 2.2. | SSD_13  | SSD_EUR_4,835%_2003-2023         | 14.03.2003 | 14.03.2023 | EUR | 25.000.000,00 | 25.000.000,00           | 1.165.698,63         |
| 2.2. | SSD_52  | SSD_EUR_4,835%_2003-2023         | 14.03.2003 | 14.03.2023 | EUR | 25.000.000,00 | 25.000.000,00           | 1.165.698,63         |
| 2.2. | SSD_4   | SSD_EUR_5,58%_2003-2023          | 03.04.2003 | 03.04.2023 | EUR | 10.000.000,00 | 10.000.000,00           | 507.550,69           |
| 2.2. | SSD_78  | SSD_EUR_4%_2005-2025             | 15.08.2005 | 15.08.2025 | EUR | 2.000.000,00  | 2.000.000,00            | 43.555,56            |
| 2.2. | SSD_77  | SSD_EUR_4%_2005-2025             | 15.08.2005 | 15.08.2025 | EUR | 10.000.000,00 | 10.000.000,00           | 217.777,78           |
| 2.2. | SSD_76  | SSD_EUR_4%_2005-2025             | 15.08.2005 | 15.08.2025 | EUR | 10.000.000,00 | 10.000.000,00           | 217.777,78           |
|      |         |                                  |            |            |     |               | <b>1.827.049.724,37</b> | <b>42.699.278,93</b> |

### 3.4 Emissionen der Pfandbriefstelle (Spruchpunkt II.2.3)

Verbindlichkeiten der HETA gegenüber der Pfandbriefbank (Österreich) AG, der Pfandbriefstelle der österreichischen Landes-Hypothekenbanken, der Mitgliedsinstitute der Pfandbriefstelle der österreichischen Landes-Hypothekenbanken und deren Gewährträger aus oder in Zusammenhang mit den nachstehenden von der Pfandbriefstelle der österreichischen Landes-Hypothekenbanken emittierten Schuldtitel:

| Emissionen der Pfandbriefstelle |              |                               |                         |                       |         |                                |                                    |                                  |
|---------------------------------|--------------|-------------------------------|-------------------------|-----------------------|---------|--------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|
| BPOS                            | ISIN/Kennung | Bezeichnung                   | Beginn Vertragslaufzeit | Ende Vertragslaufzeit | Währung | 01.03.2015 Nominale in Währung | 01.03.2015 UGB/BWG-Buchwert in EUR | 01.03.2015 Zinsabgrenzung in EUR |
| 2.3.                            | XS0215066720 | FRN PFSTELLE JPY-ANL. 05/15   | 23.03.2005              | 10.04.2015            | JPY     | 1.000.000.000,00               | 7.459.903,02                       | 39.590,32                        |
| 2.3.                            | XS0221472698 | FRN PFST. MTN 05/15           | 15.06.2005              | 15.06.2015            | EUR     | 580.000.000,00                 | 580.000.000,00                     | 159.500,00                       |
| 2.3.                            | XS0221101792 | FRN PFST. MTN 05/15           | 15.06.2005              | 15.06.2015            | JPY     | 1.000.000.000,00               | 7.459.903,02                       | 8.271,08                         |
| 2.3.                            | XS0226436490 | FRN PFST.MED.T.NTS.05/15 VAR. | 10.08.2005              | 10.08.2015            | EUR     | 30.000.000,00                  | 30.000.000,00                      | 57.960,00                        |
| 2.3.                            | CH0020769045 | 2.5% PFST.MTN 2005/2015       | 31.03.2005              | 30.12.2015            | CHF     | 50.000.000,00                  | 47.010.154,19                      | 199.140,22                       |
| 2.3.                            | XS0241945079 | FRN PFST.MED.T.NTS.06/16 VAR. | 26.01.2006              | 26.01.2016            | EUR     | 125.000.000,00                 | 125.000.000,00                     | 12.395,83                        |
| 2.3.                            | CH0022975624 | 2.125% PFBSTELLE ANL. 05/16   | 07.11.2005              | 07.11.2016            | CHF     | 75.000.000,00                  | 70.515.231,29                      | 474.508,75                       |

|             |                            |                              |                                |                              |                |                                       |   |   |
|-------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------------|------------------------------|----------------|---------------------------------------|---|---|
| 2.3.        | XS0221826174               | FRN PFST.MTN 2005/2017 VAR.  | 29.06.2005                     | 29.06.2017                   | JPY            | 500.000.000,00                        | 3.729.951,51                              | 3.582,64                                |
| 2.3.        | CH0016253640               | 2,875% 2,875% PFST MTN 03/17 | 21.07.2003                     | 21.07.2017                   | CHF            | 110.000.000,00                        | 103.422.339,23                            | 1.817.073,03                            |
| 2.3.        | XS0215154005               | FRN PFST. FLR MTN 05/17      | 18.03.2005                     | 18.09.2017                   | EUR            | 200.000.000,00                        | 200.000.000,00                            | 49.477,78                               |
| 2.3.        | XS0207820647               | 4.2% PFST. ANL. 04/17        | 10.12.2004                     | 26.09.2017                   | EUR            | 15.000.000,00                         | 15.000.000,00                             | 269.260,28                              |
| 2.3.        | XS0143697679               | FRN PFST. FLR-HRDC NTS.02/27 | 01.03.2002                     | 04.03.2027                   | JPY            | 1.500.000.000,00                      | 11.189.854,53                             | 164.531,09                              |
| <b>BPOS</b> | <b>Kennung Vertragsnr.</b> | <b>Bezeichnung</b>           | <b>Beginn Vertragslaufzeit</b> | <b>Ende Vertragslaufzeit</b> | <b>Währung</b> | <b>01.03.2015 Nominale in Währung</b> | <b>01.03.2015 UGB/BWG-Buchwert in EUR</b> | <b>01.03.2015 Zinsabgrenzung in EUR</b> |
| 2.2.        | SSD_65                     | SSD_EUR_2005-2017            | 22.03.2005                     | 22.03.2017                   | EUR            | 5.000.000,00                          | 5.000.000,00                              | 280.145,83                              |
| 2.2.        | SSD_68                     | SSD_JPY_1,525_2005-2017      | 26.04.2005                     | 26.04.2017                   | JPY            | 3.000.000.000,00                      | 22.379.709,06                             | 288.928,17                              |
| 2.2.        | SSD_55                     | SSD_EUR_3,765%_2005-2017     | 01.02.2005                     | 12.09.2017                   | EUR            | 10.000.000,00                         | 10.000.000,00                             | 176.745,84                              |
|             |                            |                              |                                |                              |                |                                       | <b>1.238.167.045,85</b>                   | <b>4.001.110,86</b>                     |

### 3.5 Abgaben (Spruchpunkt II.2.4)

| Abgaben |                      |   |         |                                |                                    |                                  |
|---------|----------------------|---|---------|--------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|
| BPOS    | Kennung Sachkontonr. | Bezeichnung/Sachverhalt   | Währung | 01.03.2015 Nominale in Währung | 01.03.2015 UGB/BWG-Buchwert in EUR | 01.03.2015 Zinsabgrenzung in EUR |
| 2.4.    | 1.004.705.129        | Verbindlichkeiten aus Abzugssteuer gegenüber Finanzamt Klagenfurt   | EUR     | 3.197,80                       | 3.197,80                           | -                                |
| 2.4.    | 1.004.706.001        | Verbindlichkeiten aus Lohnsteuer gegenüber dem Finanzamt Klagenfurt   | EUR     | 661.662,76                     | 661.662,76                         | -                                |
| 2.4.    | 1.004.706.109        | Verbindlichkeiten aus Lohnsteuer gegenüber der HETA Asset Resolution Germany GmbH                           | EUR     | 224.109,63                     | 224.109,63                         | -                                |
| 2.4.    | 1.004.706.222        | Verbindlichkeiten aus Lohnsteuer gegenüber der HETA Asset Resolution Magyaorszag Zrt                        | EUR     | 5.539,48                       | 5.539,48                           | -                                |
| 2.4.    | 1.004.707.016        | Verbindlichkeiten aus Sozialversicherung Angestellte gegenüber den Gebietskrankenkassen Klagenfurt und Wien | EUR     | 856.261,02                     | 856.261,02                         | -                                |
| 2.4.    | 1.004.707.059        | Verbindlichkeiten aus U-Bahn Steuer gegenüber dem Magistrat Wien  | EUR     | 204,00                         | 204,00                             | -                                |
| 2.4.    | 1.004.710.009        | Verbindlichkeiten aus Kommunalabgabe gegenüber den Magistraten Klagenfurt und Wien                          | EUR     | 78.493,37                      | 78.493,37                          | -                                |
| 2.4.    | 1.004.711.013        | Verbindlichkeiten aus KEST-Verrechnung gegenüber dem Finanzamt Klagenfurt                                   | EUR     | 79,39                          | 79,39                              | -                                |
| 2.4.    | 1.004.717.194        | Verbindlichkeiten aus EU Quellensteuer gegenüber der Republik Slowenien und dem Finanzamt Klagenfurt        | EUR     | 11,54                          | 11,54                              | -                                |
| 2.4.    | 1.004.717.321        | Verbindlichkeiten aus EU Quellensteuer gegenüber der Republik Kroatien und dem Finanzamt Klagenfurt         | EUR     | 7,57                           | 7,57                               | -                                |
| 2.4.    | 1.004.959.023        | Verbindlichkeiten aus Sozialversicherung für entsendete Mitarbeiter HETA Asset Resolution Italia s.r.l      | EUR     | 558,20                         | 558,20                             | -                                |
| 2.4.    | 1.005.514.025        | Verbindlichkeiten aus Steuerumlagen gegenüber der Hypo Alpe Adria-Immobilien GmbH                           | EUR     | 27.308,27                      | 27.308,27                          | -                                |
| 2.4.    | 1.005.514.025        | Verbindlichkeiten aus Steuerumlagen gegenüber der Ananke Handels- und Beteiligungs- GmbH                    | EUR     | 161.306,88                     | 161.306,88                         | -                                |
| 2.4.    | diverse Konten       | Verbindlichkeiten aus Umsatzsteuer gegenüber dem Finanzamt Klagenfurt                                       | EUR     | 474.689,63                     | 474.689,63                         | -                                |
|         |                      |   |         |                                | <b>2.493.429,54</b>                | <b>-</b>                         |

### 3.6 Täglich fällige Konten (Spruchpunkt II.2.5)

| täglich fällige Konten |                      |          |                                       |  |  |
|--------------------------|----------------------|----------|---------------------------------------|--|--|
| BPOS                     | Kontonr. der HETA AG | Währung | 01.03.2015<br>Nominale in<br>Währung | 01.03.2015<br>UGB/BWG-Buchwert in<br>EUR | 01.03.2015<br>Zinsabgrenzung<br>in EUR |
| 2.2.                     | 1.130.277            | EUR      | 756.776,19                            | 756.776,19                               | -                                      |
| 2.2.                     | 1.668.196            | EUR      | 1.150.739,52                          | 1.150.739,52                             | -                                      |
| 2.2.                     | 1.700.456            | EUR      | 3.960,00                              | 3.960,00                                 | -                                      |
| 2.2.                     | 1.801.910            | EUR      | 17,64                                 | 17,64                                    | -                                      |
| 2.2.                     | 2.007.878            | EUR      | 9.536,64                              | 9.536,64                                 | -                                      |
| 2.2.                     | 2.010.895            | EUR      | 1.737,37                              | 1.737,37                                 | -                                      |
| 2.2.                     | 2.864.975            | EUR      | 1.694.555,42                          | 1.694.555,42                             | -                                      |
| 2.2.                     | 2.865.521            | EUR      | 2.002,94                              | 2.002,94                                 | -                                      |
| 2.2.                     | 2.873.940            | EUR      | 24.669,99                             | 24.669,99                                | -                                      |
| 2.2.                     | 6.202.292            | EUR      | 2.418,47                              | 2.418,47                                 | -                                      |
| 2.2.                     | 7.255.071            | EUR      | 4.825,46                              | 4.825,46                                 | -                                      |
| 2.2.                     | 7.437.820            | EUR      | 13.651,31                             | 13.651,31                                | -                                      |
| 2.2.                     | 9.211.560            | EUR      | 391,63                                | 391,63                                   | -                                      |
| 2.2.                     | 9.212.647            | EUR      | 13.438,77                             | 13.438,77                                | -                                      |
| 2.2.                     | 9.332.880            | EUR      | 12.726.052,00                         | 12.726.052,00                            | -                                      |
| 2.2.                     | 9.617.906            | EUR      | 120.519,41                            | 120.519,41                               | -                                      |
| 2.2.                     | 9.623.639            | EUR      | 11,15                                 | 11,15                                    | -                                      |
| 2.2.                     | 9.626.727            | EUR      | 352.215,32                            | 352.215,32                               | -                                      |
| 2.2.                     | 9.626.735            | EUR      | 296.319,35                            | 296.319,35                               | -                                      |
| 2.2.                     | 9.627.170            | EUR      | 4.384,26                              | 4.384,26                                 | -                                      |
| 2.2.                     | 9.627.375            | EUR      | 3.692.776,18                          | 3.692.776,18                             | -                                      |
| 2.2.                     | 9.627.421            | EUR      | 55,40                                 | 55,40                                    | -                                      |
| 2.2.                     | 9.627.774            | EUR      | 146.926,82                            | 146.926,82                               | -                                      |
| 2.2.                     | 9.632.913            | EUR      | 1.544.542,22                          | 1.544.542,22                             | -                                      |
| 2.2.                     | 455.595.991          | EUR      | 12.630,23                             | 12.630,23                                | -                                      |
| 2.2.                     | 1.009.740.267        | EUR      | 209,58                                | 209,58                                   | -                                      |
| 2.2.                     | 1.009.740.283        | EUR      | 5,70                                  | 5,70                                     | -                                      |
| 2.2.                     | 1.009.740.348        | EUR      | 356,89                                | 356,89                                   | -                                      |
| 2.2.                     | 1.009.741.000        | EUR      | 5,88                                  | 5,88                                     | -                                      |
| 2.2.                     | 1.009.741.190        | EUR      | 6,77                                  | 6,77                                     | -                                      |
| 2.2.                     | 1.009.741.662        | EUR      | 12,28                                 | 12,28                                    | -                                      |
| 2.2.                     | 1.009.741.999        | EUR      | 123,84                                | 123,84                                   | -                                      |
| 2.2.                     | 1.009.742.014        | EUR      | 1,98                                  | 1,98                                     | -                                      |
| 2.2.                     | 1.009.742.057        | EUR      | 4,80                                  | 4,80                                     | -                                      |
| 2.4.                     | 1005501004.4         | EUR      | 39.886,72                             | 39.886,72                                | -                                      |
|                          |                      |          |                                       | <b>22.615.768,13</b>                     | -                                      |



### 3.7 Haftungs-, Verwaltungs- und Bearbeitungsgebühren (Spruchpunkt II.2.6)

3.7.1 Zahlungsverpflichtungen der HETA aus oder in Zusammenhang mit der Bürgschaftsvereinbarung vom 28.12.2010 samt Nachträgen, abgeschlossen zwischen der Republik Österreich als Bürgin und (nunmehr) der HETA als Begünstigte hinsichtlich der Haftung der Republik Österreich für Forderungen der HETA gegen Kreditnehmer in Höhe von höchstens MEUR 200.

| Haftungs-, Verwaltungs- und Bearbeitungsgebühren |                     |                               |         |                                      |   |  |
|--|---------------------|-------------------------------|---------|--------------------------------------|---|--|
| BPOS   | Kennung Sachkontnr. | Bezeichnung                   | Währung | 01.03.2015<br>Nominale in<br>Währung | 01.03.2015<br>UGB/BWG-<br>Buchwert in EUR | 01.03.2015<br>Zinsabgrenzung<br>in EUR |
| 2.4.   | 1.005.501.004.2     | Verbindlichkeiten unter 3.7.1 | EUR     | 1.948.918,94                         | 1.948.918,94                              | -                                      |

3.7.2 Zahlungsverpflichtungen der HETA aus oder in Zusammenhang mit der Garantievereinbarung vom 07.12.2012, abgeschlossen zwischen der Republik Österreich als Garantin und (nunmehr) der HETA als Schuldnerin betreffend den Subordinated Government Guaranteed Bond 2012-2022 (ISIN XS0863484035).

| Haftungs-, Verwaltungs- und Bearbeitungsgebühren |                     |                               |         |                                      |   |  |
|--|---------------------|-------------------------------|---------|--------------------------------------|---|--|
| BPOS   | Kennung Sachkontnr. | Bezeichnung                   | Währung | 01.03.2015<br>Nominale in<br>Währung | 01.03.2015<br>UGB/BWG-<br>Buchwert in EUR | 01.03.2015<br>Zinsabgrenzung<br>in EUR |
| 2.4.   | 1.009.799.008       | Verbindlichkeiten unter 3.7.2 | EUR     | 4.108.571,47                         | 4.108.571,47                              | -                                      |

3.7.3 Zahlungsverpflichtungen der HETA gegenüber dem Land Kärnten aus oder in Zusammenhang mit der in § 5 Abs. 2 des Gesetzes vom 13.12.1990 über die Einbringung des bankgeschäftlichen Unternehmens der Kärntner Landes- und Hypothekenbank in eine Aktiengesellschaft und die wesentlichen Bestimmungen über den Bestand der Kärntner Landes- und Hypothekenbank - Holding (Kärntner Landesholding-Gesetz – K-LHG) enthaltenen Ausfallbürgschaft des Landes Kärnten.

| Haftungs-, Verwaltungs- und Bearbeitungsgebühren |                     |   |         |                                      |   |  |
|--|---------------------|---|---------|--------------------------------------|---|--|
| BPOS   | Kennung Sachkontnr. | Bezeichnung                                       | Währung | 01.03.2015<br>Nominale in<br>Währung | 01.03.2015<br>UGB/BWG-<br>Buchwert in EUR | 01.03.2015<br>Zinsabgrenzung<br>in EUR |
| 2.4.   | 1.005.831.004       | Verbindlichkeiten unter 3.7.3                     | EUR     | 17.160.696,88                        | 17.160.696,88                             | -                                      |
| 2.4.   | 1.005.501.004.3     | Zinsabgrenzungen zu Verbindlichkeiten unter 3.7.3 | EUR     | 5.657.550,76                         | 5.657.550,76                              | -                                      |
|  |                     |   |         |                                      | <b>22.818.247,64</b>                      | <b>-</b>                               |

### 3.7.4 Zahlungsverpflichtungen der HETA aus oder in Zusammenhang mit Bearbeitungsgebühren wie in folgender Tabelle dargestellt:

| Haftungs-, Verwaltungs- und Bearbeitungsgebühren |                     |  |         |                                |                                    |                                  |
|--|---------------------|--|---------|--------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|
| BPOS   | Kennung Sachkontnr. | Bezeichnung  | Währung | 01.03.2015 Nominale in Währung | 01.03.2015 UGB/BWG-Buchwert in EUR | 01.03.2015 Zinsabgrenzung in EUR |
| 2.4.   | 1.005.504.003       | Bearbeitungsgebühren aus WBF-Ktn.1.Tr.1954,WBF-Ktn.1.Tr.1968, WBF-Ktn.1.Tr.1984            | EUR     | 184.854,05                     | 184.854,05                         | -                                |
| 2.4.   | 1.005.504.011       | Bearbeitungsgebühren aus WBF-Ktn. 2. Tr. 1968 , WBF-Ktn. 2. Tr. 1984, WBF-Ktn. 2. Tr. 1991 | EUR     | 306.566,09                     | 306.566,09                         | -                                |
| 2.4.   | 1.005.504.992       | Bearbeitungsgebühren aus WBF-OÖ 2.Tr.01/07, WBF-OÖ 2.Tr.05/11,WBF-OÖ 2.Tr.06/12            | EUR     | 521.961,95                     | 521.961,95                         | -                                |
|  |                     |  |         |                                | <b>1.013.382,09</b>                | <b>-</b>                         |

### 3.8 Nachstehende andere berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (Spruchpunkt II.2.7)

#### 3.8.1 Zahlungsverpflichtungen der HETA aus anderen berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten wie in folgender Tabelle dargestellt:

| andere berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten |  |         |                                |                                    |                                  |
|--|--|---------|--------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|
| BPOS   | Kennung Vertragsnr.  | Währung | 01.03.2015 Nominale in Währung | 01.03.2015 UGB/BWG-Buchwert in EUR | 01.03.2015 Zinsabgrenzung in EUR |
| 2.1.   | 10/6/3973623   | EUR     | 1.406.879,93                   | 1.406.879,93                       | 1.514.247,78                     |
| 2.1.   | 11/6/3973623   | EUR     | 250.000.000,00                 | 250.000.000,00                     |                                  |
| 2.1.   | 12/6/3973623   | EUR     | 150.000.000,00                 | 150.000.000,00                     |                                  |
| 2.1.   | 14/6/3973623   | EUR     | 230.000.000,00                 | 230.000.000,00                     |                                  |
| 2.1.   | 7/6/3973623  | EUR     | 200.000.000,00                 | 200.000.000,00                     |                                  |
| 2.1.   | 8/6/3973623  | EUR     | 200.000.000,00                 | 200.000.000,00                     |                                  |
| 2.1.   | 71011/7/3973623  | CHF     | 87.216.000,00                  | 82.000.752,16                      | 5,88                             |
| 2.1.   | 71005/7/3973623  | CHF     | 500.000.000,00                 | 470.101.541,90                     |                                  |
| 2.1.   | 71012/7/3973623  | CHF     | 500.000.000,00                 | 470.101.541,90                     |                                  |
| 2.1.   | 71017/7/3973623  | CHF     | 200.000.000,00                 | 188.040.616,76                     |                                  |
| 2.1.   | Entgelte zu 71008/7/3973623, 14/6/3973623, 71016/7/3973623 sowie Verbindlichkeiten aus Zinsansprüchen iVm AT0000327382, AT0000327671, AT0000345202, AT0000355326, AT0000355369, SSD_31, SSD_35, XS0202259122, XS0202259123 | EUR     | 15.958.017,14                  | 15.958.017,14                      | -                                |
| 2.1.   | Zinsabgrenzung zu 86/3973623, 76/3973623, 146/3973623, 126/3973623, 116/3973623, 106/3973623   | EUR     | 31.422.211,07                  | 31.422.211,07                      | (1.514.247,78)                   |
| 2.1.   | Zinsabgrenzungen zu 71011/7/3973623, 71005/7/3973623, 71012/7/3973623, 71017/7/3973623, XS0397542746   | CHF     | 166.782.648,47                 | 156.809.560,43                     | (5,88)                           |
| 2.4.   | Verbindlichkeiten 113.410-8 sowie aus Bürgschaften zu 113.412-4, 113.673-9, 112.384-0, 112.322-0, 113.871-5, 112.363-7, 112.374-2, 113.677-1, 113.878-2, 112.367-0, 113.747-6 und 113.669-0                                | EUR     | 7.738,18                       | 7.738,18                           | -                                |

| <b>BPOS</b> | <b>Kennung Kontonr.</b> | <b>Währung</b> | <b>01.03.2015<br/>Nominale in<br/>Währung</b> | <b>01.03.2015<br/>UGB/BWG-<br/>Buchwert in EUR</b> | <b>01.03.2015<br/>Zinsabgrenzung<br/>in EUR</b> |
|-------------|-------------------------|----------------|---|--|---|
| 2.1.        | 9.323.953               | EUR            | 11.881,35                                     | 11.881,35  | -   |
| 2.1.        | 9.331.042               | CAD            | 9.006,35                                      | 6.435,41   | -   |
| 2.1.        | 9.323.961               | USD            | 16.166,63                                     | 14.383,12  | -   |
| 2.1.        | 9.323.970               | CHF            | 194.485,70                                    | 182.856,05   | -   |
| 2.1.        | 9.183.884               | EUR            | 84.723,41                                     | 84.723,41  | -   |
|             |                         |                |   | <b>2.446.149.138,81</b>                            | <b>-</b>  |

- 3.8.2 Zahlungsverpflichtungen der HETA aus oder in Zusammenhang mit dem Support Agreement zwischen (nunmehr) der HETA und der Hypo Alpe-Adria (Jersey) Limited vom 13.07.2001 samt Nachträgen betreffend die „*EUR 75,000,000 7.375 per cent Series A Non-Cumulative Non-Voting Preferred Securities issued by Hypo Alpe-Adria (Jersey) Limited*“.
- 3.8.3 Zahlungsverpflichtungen der HETA aus oder in Zusammenhang mit dem Support Agreement zwischen (nunmehr) der HETA und der HYPO ALPE-ADRIA (JERSEY) II Limited vom 07.10.2004 samt Nachträgen betreffend die „*EUR 150,000,000 Fixed/Floating Rate Non-Cumulative Non-Voting Preferred Securities issued by Hypo Alpe-Adria (Jersey) II Limited*“.
- 3.8.4 Zahlungsverpflichtungen der HETA gegenüber der Norica Investments Ltd aus oder in Zusammenhang mit dem Security Borrowing Request, dem Cash Borrowing Request und dem Global Master Securities Lending Agreement, Fees and Rates Letter, abgeschlossen zwischen (nunmehr) der HETA und der Norica Investments Ltd, sowie dem Shareholders Agreement betreffend die Norica Investments Ltd, abgeschlossen zwischen (nunmehr) der HETA und der Miteigentmerin.

#### 4. Ungewisse Verbindlichkeiten (Spruchpunkt II.3.)

Es werden folgende sonstige berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten der HETA, deren Sachverhalt zum 01.03.2015 bereits begründet war, deren Eintritt oder Höhe jedoch ungewiss ist, festgestellt:

- 4.1 Aus nachfolgenden Gerichtsverfahren gegen die HETA oder aus sonst strittigen berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der HETA, jeweils einschließlich der bis zum 28.02.2015 aufgelaufenen Zinsen:

| <b>Verfahren</b>     |                     |
|----------------------|---------------------|
| <b>Geschäftszahl</b> | <b>Gericht</b>      |
| P-1804_2015          | Amtsgericht Osijek  |
| P-73/13              | Basic Court Buje    |
| P-2669/11            | Basic Court Buje    |
| P-94/13              | Basic Court Buje    |
| 349/14               | Basic Court Cetinje |
| 1230/13/13           | Basic Court Kotor   |

|                     |                             |
|---------------------|-----------------------------|
| 1311/13/13          | Basic Court Kotor           |
| 1229/13/13          | Basic Court Kotor           |
| 1316/13/13          | Basic Court Kotor           |
| 1175/13/13          | Basic Court Kotor           |
| 1169/13/13          | Basic Court Kotor           |
| 1314/13/13          | Basic Court Kotor           |
| 1166/13/13          | Basic Court Kotor           |
| 1168/2013           | Basic Court Kotor           |
| 1231/13/13          | Basic Court Kotor           |
| 1232/13/13          | Basic Court Kotor           |
| 1167/13/13          | Basic Court Kotor           |
| 16 Cg 833/15m       | BG Klagenfurt               |
| 58 O P 164291 15 P  | BG Mostar                   |
| P-282/2014          | BG Osijek                   |
| 27 C 104/16 w       | BG Wien I                   |
| 22 C 482/15w        | BG Wien I                   |
| P-1391/13           | Civil Court Zagreb          |
| 57 O Ps 09470 07 Ps | Commercial Court Banja Luka |
| PZ-7602/13          | Commercial Court Pazin      |
| P.br 219_14         | Commercial Court Podgorica  |
| P.br 300/14         | Commercial Court Podgorica  |
| P.br 219 14         | Commercial Court Podgorica  |
| P. 216/14           | Commercial Court Podgorica  |
| P-1594/2014         | Commercial Court Rijeka     |
| 6 P - 438/2012      | Commercial Court Rijeka     |
| 11 P-525/2012-2     | Commercial Court Rijeka     |
| P-2400/2012         | Commercial Court Rijeka     |
| P-2127/2013         | Commercial Court Rijeka     |
| P-2035/14           | Commercial Court Rijeka     |
| P-475/2012          | Commercial Court Rijeka     |
| P-747/2013          | Commercial Court Split      |
| P-986/14            | Commercial Court Split      |
| P-985/14            | Commercial Court Split      |
| 9P-244/2014         | Commercial Court Zadar      |
| P-150/2013          | Commercial Court Zadar      |
| P-121/2012          | Commercial Court Zadar      |
| 4 P - 2181/15       | Commercial Court Zagreb     |
| P-2059/14           | Commercial Court Zagreb     |
| 2 P-2889/2013       | Commercial Court Zagreb     |
| P-792/14            | County Court Pula/Pola      |
| P-45/11             | County Court Pula/Pola      |
| P 73/14             | County Court Pula/Pola      |
| R.G.25522/2014      | Gericht in Triest           |

|                 |                          |
|-----------------|--------------------------|
| P-3128/2013     | HG Rijeka                |
| P-1048/2011     | HG Rijeka                |
| P-1048/2012     | HG Rijeka                |
| P-1048/2013     | HG Rijeka                |
| P-2557/2013     | HG Rijeka                |
| P-33/2014       | HG Split                 |
| 58 Cg 11/13w    | HG Wien                  |
| 27 Cg 72/14i    | HG Wien                  |
| 49 Cg 59/15s    | HG Wien                  |
| 48 Cg 33/15k    | HG Wien                  |
| 25 Cg 2/15g     | HG Wien                  |
| 55 Cg 67/15 m   | HG Wien                  |
| 31 Cg 10/15 b   | HG Wien                  |
| 15 Cg 6/15x     | HG Wien                  |
| 24 Cg 17/15f    | HG Wien                  |
| 67 Cg 2/16t     | HG Wien                  |
| 55 Cg 7/15 p    | HG Wien                  |
| 64 Cg 12/15i    | HG Wien                  |
| 47 Cg 77/14x    | HG Wien                  |
| 47 Cg 112/14v   | HG Wien                  |
| 20 Cg 41/ 11z   | HG Wien                  |
| P-2558/13       | HG Zagreb                |
| R1-381/13       | HG Zagreb                |
| P-4963/2011     | HG Zagreb                |
| P-407/2014      | Higher Court in Belgrade |
| 3-09 O 99/15    | LG Frankfurt/Main        |
| 2-18 O 455/15   | LG Frankfurt/Main        |
| 12 O 114/15     | LG Frankfurt/Main        |
| 2-25 O593/15    | LG Frankfurt/Main        |
| 2-28 O 89/15    | LG Frankfurt/Main        |
| 3-14 O50/15     | LG Frankfurt/Main        |
| 2-07 186/15     | LG Frankfurt/Main        |
| 2-05 O 283/15   | LG Frankfurt/Main        |
| 2-31 O 255/15   | LG Frankfurt/Main        |
| 2-18 O 310/15   | LG Frankfurt/Main        |
| 3 - 15 O 127/15 | LG Frankfurt/Main        |
| 50 Cg 95/14i    | LG Klagenfurt            |
| 25 Cg 89/14y    | LG Klagenfurt            |
| 22 Cg 102/ 14p  | LG Klagenfurt            |
| 21 Cg 107/14s   | LG Klagenfurt            |
| 27 Cg 95/14w    | LG Klagenfurt            |
| 26 Cg 113/14k   | LG Klagenfurt            |
| 26 Cg 114/14g   | LG Klagenfurt            |

|                 |                                  |
|-----------------|----------------------------------|
| 29 Cg 120/14m   | LG Klagenfurt                    |
| 50 Cg 116/14b   | LG Klagenfurt                    |
| 23 Cg 111/14v   | LG Klagenfurt                    |
| 25 Cg 95/14f    | LG Klagenfurt                    |
| 28 Cg 86/14d    | LG Klagenfurt                    |
| 25 Cg 94/14h    | LG Klagenfurt                    |
| 50 Cg 11/15p    | LG Klagenfurt                    |
| 69 Cg 8/15m     | LG Klagenfurt                    |
| 21 Cg 37/15y    | LG Klagenfurt                    |
| 29 Cg 37/15g    | LG Klagenfurt                    |
| 28 Cg 31/15t    | LG Klagenfurt                    |
| 26 Cg44/15i     | LG Klagenfurt                    |
| 29 Cg 54/15g    | LG Klagenfurt                    |
| 29 Cg 57/15y    | LG Klagenfurt                    |
| 50 Cg 38/15h    | LG Klagenfurt                    |
| 29 Cg 35/15p    | LG Klagenfurt                    |
| 29 Cg 102/15s   | LG Klagenfurt                    |
| 29 Cg 199/09x   | LG Klagenfurt                    |
| 23 Cg 91/12z    | LG Klagenfurt                    |
| 26 Cg 54/11d    | LG Klagenfurt                    |
| 24 Cg 128/10w   | LG Klagenfurt                    |
| 28 Cg 69/12a    | LG Klagenfurt                    |
| 20 Cg 95/14v    | LG Klagenfurt                    |
| 43 Cga 159/14w  | LG Klagenfurt                    |
| 35 Cga 160/10 w | LG Klagenfurt                    |
| 33 Cga 194/13t  | LG Klagenfurt                    |
| 50 Cg 18/15k    | LG Klagenfurt                    |
| 69 Cg 79/14a    | LG Klagenfurt                    |
| 29 Cg 5/15a     | LG Klagenfurt (nunmehr: HG Wien) |
| 32 O 26502/12   | LG München                       |
| 32 T11256/15    | LG München                       |
| P.br.1174/13    | Magistrate court Kotor           |
| P.br.724/13     | Magistrate court Kotor           |
| VI-P-31/12      | Municipal Court Opatija          |
| P-411/2013      | Municipal Court Opatija          |
| P-413/2013      | Municipal Court Opatija          |
| P-3117/2013     | Municipal Court Opatija          |
| P-289/10        | Municipal Court Supertar         |
| 580Ps11799912Ps | Municipal Court Š. Brijeg        |
| 25 p-87515      | Municipal Court Zupanja          |
| P-28/2015       | Municipal Court Osijek           |
| P-58/2015       | Municipal Court Osijek           |
| P-2453/2015-8   | Municipal Court Pula             |

|                            |  |
|----------------------------|--|
| P-2667/2015                | Municipal Court Rijeka                     |
| Pst-179/11                 | Municipal Court Split                      |
| Pst-691/11                 | Municipal Court Split                      |
| Pst-1280/11                | Municipal Court Split                      |
| Gžst-249/13                | Municipal Court Split                      |
| P-3512/15                  | Municipal Court Zadar                      |
| P-7726/12                  | Municipal Court Zagreb                     |
| 2 P-2818/2011              | Republika Hrvatska Trgovacki Sud u Zagrebu |
| SCH-5431                   | Schiedsgericht VIAC (Wien)                 |
| Rev-435/12<br>P-12176/2003 | Supreme Court of Croatia                   |
| P-226/2012                 | Trgovacki Sud u Pazinu                     |
| P-1290/2015                | Trgovacki Sud u Pazinu                     |
| 11 P-3445/2011             | Trgovacki Sud u Rijeci                     |
| 1P-1281/2010               | Trgovacki Sud u Rijeci                     |

4.2 Nicht entrichtete Steuern, Gebühren und Sozialversicherungsbeiträgen der HETA aus Veranlagungszeiträumen vor dem 01.03.2015 jeweils einschließlich aller Zuschläge und der bis zum 28.02.2015 aufgelaufenen Zinsen.

4.3 Von der HETA übernommene oder abgegebene Garantien, Bürgschaften und Akkreditiven, jeweils einschließlich der bis zum 28.02.2015 aufgelaufenen Zinsen:

| <b>Eventualverbindlichkeiten aus Bürgschaften, Garantien und Akkreditiven</b> |                                |                |   |                                       |
|---|--------------------------------|----------------|---|---------------------------------------|
| <b>BPOS</b>   | <b>Kontonummer der HETA AG</b> | <b>Währung</b> | <b>01.03.2015<br/>Nominale in Währung</b> | <b>01.03.2015<br/>Nominale in EUR</b> |
| 2.15  | 684.020.188                    | EUR            | 80.327,00                                 | 80.327,00                             |
| 2.15  | 9.684.700                      | EUR            | 2.387,52                                  | 2.387,52                              |
| 2.15  | 9.956.697                      | EUR            | 2.916.000,00                              | 2.916.000,00                          |
| 2.15  | 9.969.187                      | EUR            | 1.392.000,00                              | 1.392.000,00                          |
| 2.15  | 9.956.719                      | EUR            | 29.400.000,00                             | 29.400.000,00                         |
| 2.15  | 9.955.062                      | EUR            | 2.000,00                                  | 2.000,00                              |
| 2.15  | 9.956.107                      | EUR            | 20.387,67                                 | 20.387,67                             |
| 2.15  | 9.956.468                      | EUR            | 192.553,00                                | 192.553,00                            |
| 2.15  | 9.632.760                      | EUR            | 200.000,00                                | 200.000,00                            |
| 2.15  | 9.620.761                      | HRK            | 1.314.000,00                              | 170.904,60                            |
| 2.15  | 9.360.646                      | EUR            | 250.000,00                                | 250.000,00                            |
| 2.15  | 9.360.166                      | EUR            | 6.400.000,00                              | 6.400.000,00                          |
| 2.15  | 9.087.834                      | EUR            | 700.000,00                                | 700.000,00                            |
| 2.15  | 9.094.539                      | EUR            | 22.499.997,30                             | 22.499.997,30                         |
| 2.15  | 9.074.333                      | EUR            | 902.000,00                                | 902.000,00                            |
| 2.15  | 341.428                        | EUR            | 7.000,00                                  | 7.000,00                              |
| 2.15  | 9.063.820                      | EUR            | 91.554,34                                 | 91.554,34                             |
| 2.15  | 2.905.035                      | EUR            | 49.780,80                                 | 49.780,80                             |
| 2.15  | 9.625.879                      | EUR            | 356.123,29                                | 356.123,29                            |



|      |           |     |                |                       |
|------|-----------|-----|----------------|-----------------------|
| 2.15 | 9.625.631 | EUR | 3.156.100,00   | 3.156.100,00          |
| 2.15 | 9.625.453 | EUR | 5.668.522,60   | 5.668.522,60          |
| 2.15 | 9.682.899 | EUR | 3.814.947,43   | 3.814.947,43          |
| 2.15 | 9.683.240 | EUR | 846.256,90     | 846.256,90            |
| 2.15 | 9.604.251 | EUR | 4.235.753,26   | 4.235.753,26          |
| 2.15 | 9.604.235 | EUR | 6.500.000,00   | 6.500.000,00          |
| 2.15 | 2.030.012 | EUR | 50.000.000,00  | 50.000.000,00         |
| 2.15 | 2.030.039 | EUR | 25.000.000,00  | 25.000.000,00         |
| 2.15 | 2.030.020 | EUR | 25.000.000,00  | 25.000.000,00         |
| 2.15 | 9.632.735 | RUB | 310.000.000,00 | 4.479.768,79          |
| 2.15 | 9.632.751 | USD | 15.365.000,00  | 13.669.928,83         |
|      |           |     |                | <b>208.004.293,33</b> |

- 4.4 Aus dem Aktienkaufvertrag vom 08.09.2014 samt Änderungsverträgen vom 24.10.2014 und 28.10.2014, abgeschlossen zwischen der Hypo Alpe-Adria-Bank International AG (nunmehr HETA) und der HBI-Bundesholding AG, jeweils einschließlich der bis zum 28.02.2015 aufgelaufenen Zinsen.
- 4.5 Für den potentiellen Kaufpreis im Zusammenhang mit der Veräußerung des SEE-Netzwerkes aus dem Aktienkaufvertrag vom 18./25.11.2014 samt Nachträgen, abgeschlossen zwischen der Hypo Alpe-Adria-Bank International AG (nunmehr HETA) und der Finanzmarktbesitz Aktiengesellschaft des Bundes jeweils einschließlich der bis zum 28.02.2015 aufgelaufenen Zinsen.
- 4.6 Gegenüber der Republik Österreich und der Finanzmarktbesitz Aktiengesellschaft des Bundes für eine Pönale im Zusammenhang mit Punkt 7 Abs. 1 lit. a der Grundsatzvereinbarung vom 23.12.2008 samt Nachträgen jeweils einschließlich der bis zum 28.02.2015 aufgelaufenen Zinsen.
- 4.7 Gegenüber dem Land Kärnten im Zusammenhang mit § 5 Abs. 3 Z 4 des Gesetz vom 13.12.1990 über die Einbringung des bankgeschäftlichen Unternehmens der Kärntner Landes- und Hypothekenbank in eine Aktiengesellschaft und die wesentlichen Bestimmungen über den Bestand der Kärntner Landes- und Hypothekenbank - Holding (Kärntner Landesholding-Gesetz - K-LHG) jeweils einschließlich der bis zum 28.02.2015 aufgelaufenen Zinsen.
- 4.8 Gegenüber der HETA Immobilien- und Bauconsult GmbH (vormals: HYPO Immobilien- und Bauconsult GmbH) aus der Vereinbarung eines Andienungsrechts in Zusammenhang mit dem Headquarter Alpe Adria Center Klagenfurt vom 19.09.2011 jeweils einschließlich der bis zum 28.02.2015 aufgelaufenen Zinsen.

## 5. Vermögenswerte

Zum 01.03.2015 bestehen Vermögenswerte der HETA iHv MEUR 9.618,4 und Verbindlichkeiten der HETA iHv MEUR 17.608, exklusive passive Rechnungsabgrenzungsposten iHv MEUR 23. Auf Grundlage der Ergebnisse des Bewertungsgutachtens der BDO ergibt sich basierend auf einem Abwicklungszeitraum bis 31.12.2023, dass aus den zum 01.03.2015 bestehenden Vermögenswer-

ten – nach Berücksichtigung des bis zum Ende des Abwicklungszeitraums erforderlichen Finanzierungsbedarfs – Nettoverwertungserlöse iHv MEUR 7.313 verbleiben. Diesen stehen nach Berücksichtigung von Wertveränderungen im Zeitverlauf (u.a. aufgrund von Zinsen) und des bis zum Ende des Abwicklungszeitraums erforderlichen Finanzierungsbedarfs Passivpositionen iHv MEUR 16.575 gegenüber. Daneben bestehen Positionen unter dem Bilanzstrich (off Balance) als Eventualverbindlichkeiten zum 01.03.2015 iHv gesamt MEUR 710,8.

## 6. Insolvenzvergleich

Im Bewertungsgutachten der BDO wird zur Erfüllung der in § 55 Abs. 4 BaSAG geforderten Angaben ein fiktiver Insolvenzstatus zum 01.03.2015 erstellt, der ein ungünstigeres Ergebnis als die Abwicklung aufzeigt.

Ausgehend von diesem Sachverhalt wird erwogen:

## II. Rechtliche Beurteilung

### Allgemeines (Spruchpunkte I bis V)

#### 1. Anwendbarkeit des BaSAG auf die HETA

Das Bundesgesetz zur Schaffung einer Abbaueinheit (GSA) wurde am 31.07.2014 im Bundesgesetzblatt, BGBl. I Nr. 51/2014, kundgemacht und trat am 01.08.2014 in Kraft. Durch das GSA wurde die Möglichkeit geschaffen, die HBInt in Form einer Abbaueinheit fortzuführen (ErIRV 178 BlgNR XXV. GP). Ziel der Abbaueinheit ist die langfristige Verwertung des Portfolios (§ 3 Abs. 1 GSA).

Per 30.10.2014 endete die gemäß BWG erteilte Konzession der HBInt und es wird die HBInt seither als Abbaueinheit gemäß § 3 GSA mit dem Namen HETA ASSET RESOLUTION AG fortgeführt.

Mit 01.01.2015 trat das BaSAG in Kraft, mit dem der österreichische Gesetzgeber die BRRD umsetzte. Das BaSAG ist grundsätzlich zur Sanierung und Abwicklung von Instituten - also Kreditinstituten und Wertpapierfirmen - anzuwenden (§ 1 BaSAG). Eine Übergangsbestimmung im BaSAG ordnet ausdrücklich an, dass die im 4. Teil des BaSAG geregelten Befugnisse und Instrumente auch auf die HETA anzuwenden sind (§ 162 Abs. 6 BaSAG).

#### 2. Anwendbarkeit der BRRD auf die HETA

Die HETA fällt nicht nur in den Anwendungsbereich des BaSAG, sondern auch in jenen der BRRD.

Die Vorschriften und Verfahren für die Sanierung und Abwicklung sind auf „Institute“, die in der Union niedergelassen sind, anzuwenden (Art. 1 Abs. 1 lit. a BRRD). Die HBInt war zum Zeitpunkt der Veröffentlichung der BRRD im Amtsblatt der Europäischen Union, am 12.06.2014, ein Kreditinstitut iS dieser Bestimmung. Aufgrund des Deregulierungsbescheids der FMA endete die nach BWG erteilte Konzession der damaligen HBInt. Der Umstand, dass die HBInt von einem werbenden Kreditinstitut zu einem Institut in Abwicklung umfunktioniert wurde, ändert nichts daran, dass die nunmehrige HETA ein Institut iSd BRRD ist.

Die HETA betreibt auch weiterhin – wenn auch in einem begrenzten Umfang – Bankgeschäfte. So kann sie aufgrund einer Legalkonzession Bank- und Leasinggeschäfte betreiben sowie Beteiligungsankäufe und -verkäufe vornehmen, sofern dies unmittelbar oder mittelbar der Aufgabenerfüllung dient (§ 3 Abs. 4 GSA; ErlRV 178 BlgNR XXV. GP, 13).

Art. 1 Abs. 1 BRRD spricht von der "*Sanierung und Abwicklung*" von "*Instituten*". Die Richtlinie ist daher auf in Abwicklung befindliche Institute anwendbar, auch wenn diese im Rahmen der Abwicklung ihre Konzession verlieren sollten oder bereits verloren haben.

### 3. Vorliegen der Abwicklungsvoraussetzungen und maßgeblicher Zeitpunkt

Die FMA hat Abwicklungsmaßnahmen anzuordnen, wenn das Institut ausfällt oder wahrscheinlich ausfällt (§ 49 Abs. 1 Z 1 BaSAG), unter Berücksichtigung zeitlicher Zwänge und anderer relevanter Umstände nach vernünftigem Ermessen keine Aussicht besteht, dass der Ausfall des Instituts innerhalb eines angemessenen Zeitrahmens durch alternative Maßnahmen der Privatwirtschaft abgewendet werden kann (Z 2 leg. cit.) und die Abwicklungsmaßnahmen im öffentlichen Interesse erforderlich sind (Z 3 leg. cit.). Gemäß § 49 Abs. 2 BaSAG liegt eine Abwicklungsmaßnahme im öffentlichen Interesse, wenn sie für die Erreichung eines oder mehrerer Abwicklungsziele erforderlich und mit Blick auf diese Ziele verhältnismäßig ist und wenn dies bei einer Verwertung des Instituts im Wege eines Konkursverfahrens nicht im selben Umfang der Fall wäre.

Die gleichrangigen Abwicklungsziele gemäß § 48 Abs. 2 iVm Abs. 4 BaSAG sind:

- die Sicherstellung der Kontinuität kritischer Funktionen,
- die Vermeidung erheblicher negativer Auswirkungen auf die Finanzstabilität, vor allem durch die Verhinderung einer Ansteckung, beispielsweise von Marktinfrastrukturen und durch Erhaltung der Marktdisziplin,
- der Schutz öffentlicher Mittel durch geringere Inanspruchnahme außerordentlicher finanzieller Unterstützung aus öffentlichen Mitteln,
- der Schutz der unter die RL 2014/49/EU fallenden Einleger und der unter die RL 97/9/EG fallenden Anleger und
- der Schutz der Gelder und Vermögenswerte der Kunden.

Sämtliche Voraussetzungen lagen am 01.03.2015 vor, sodass die FMA eine Abwicklungsbefugnis ergriff und gemäß § 50 Abs. 1 Z 2 iVm § 58 Abs. 1 Z 10 BaSAG im Verfahren zu GZ FMA-AW00001/0001-ABB/2015 die Fälligkeit sämtlicher berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten der HETA dahingehend änderte, dass sie bis zum Ablauf des 31.05.2016 aufgeschoben wurden.

#### 3.1 Maßgeblicher Zeitpunkt für das Vorliegen der Abwicklungsvoraussetzungen

Das BaSAG sieht vor, dass die FMA das Vorliegen der Abwicklungsvoraussetzungen entweder von Amts wegen zu prüfen hat oder nachdem ein Institut den (drohenden) Ausfall angezeigt hat (§ 115 Abs. 1 BaSAG). Das Ergebnis dieser Prüfung und die geplante weitere Vorgehensweise sind zu dokumentieren (§ 115 Abs. 3 BaSAG). Dieser Prüfschritt ist Teil der internen behördlichen Willensbildung (ErlRV 361 BlgNR XXV. GP, 20).

Die HETA zeigte am 27.02.2015 der FMA gemäß § 114 Abs. 1 iVm § 51 Abs. 1 Z 3 BaSAG an, dass der Ausfall der HETA wahrscheinlich sei, weil objektive Anhaltspunkte dafür vorliegen, dass die HETA in naher Zukunft nicht mehr in der Lage sein werde, ihre fälligen Schulden und Verbind-

lichkeiten zu begleichen. Die FMA hat nach einer Prüfung gemäß § 115 BaSAG das Vorliegen der Abwicklungsvoraussetzungen bejaht und am 01.03.2015 eine erste Abwicklungsmaßnahme (Fälligkeitssaufschub der Verbindlichkeiten) ergriffen.

Für die Anordnung weiterer Abwicklungsmaßnahmen, die in unmittelbarem Zusammenhang mit der Anordnung der Änderung der Fälligkeiten vom 01.03.2015 stehen, ist das Vorliegen der Abwicklungsvoraussetzungen nicht neuerlich zu prüfen. Die Prüfung nach § 115 BaSAG erfolgt nach einer Mitteilung des Instituts und ist für die nachfolgenden Abwicklungsmaßnahmen gültig, sofern – wie im konkreten Fall – zwischen den einzelnen Maßnahmen ein sachlicher Zusammenhang besteht.

Mit Mandatsbescheid vom 01.03.2015 wurde eine Abwicklungsbefugnis ergriffen und die Fälligkeit der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der HETA geändert. Grundlage für die Anordnung des Fälligkeitssaufschubs war die vorläufige Bewertung der BDO gemäß § 57 BaSAG. Diese Maßnahme diene der Vorbereitung der Anwendung des Abwicklungsinstruments der Gläubigerbeteiligung. Die Abwicklung stellt sich somit als Einheit dar. Sie begann am 01.03.2015 und wird durch diesen Mandatsbescheid fortgesetzt.

Das BaSAG sieht vor, dass nach einer Abwicklungsbefugnis ein Abwicklungsinstrument zu folgen hat, zumal Abwicklungsbefugnisse nur „im Rahmen oder zur Vorbereitung eines Abwicklungsinstruments“ angeordnet werden dürfen (§ 58 Abs. 1 BaSAG). Die Anordnung von Abwicklungsinstrumenten und Abwicklungsmaßnahmen sind daher als eine „Einheit“ zu betrachten, auch wenn sie gemäß § 116 BaSAG in getrennt geführten Verwaltungsverfahren erfolgt. Daraus folgt, dass bei der Anordnung des nachfolgenden Abwicklungsinstruments und flankierender Abwicklungsbefugnisse eine erneute Prüfung nach § 115 BaSAG nicht vorzunehmen ist.

Die in § 49 Abs. 1 BaSAG festgelegten Voraussetzungen wurden im konkreten Fall bereits zum 01.03.2015 geprüft und liegen vor.

#### 4. Bewertung

Bevor die FMA das Instrument der Gläubigerbeteiligung anordnet, hat eine faire, vorsichtige und realistische Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des abzuwickelnden Instituts zu erfolgen. Die Bewertung hat die FMA von einem Wirtschaftsprüfer, einer Wirtschaftsprüfungsgesellschaft oder durch sonstige geeignete Sachverständige durchführen zu lassen (§ 54 Abs. 1 und 2 BaSAG).

Die FMA beauftragte gemäß § 54 Abs. 2 iVm § 57 Abs. 2 BaSAG die BDO mit der abschließenden Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der HETA. Die BDO ist eine von der FMA, der Oesterreichischen Nationalbank, sonstigen staatlichen Stellen und der HETA unabhängige Bewertungsprüferin. Insbesondere war die BDO in den letzten fünf Jahren nicht Abschlussprüferin der HETA und es liegt auch keiner der in § 61 Abs. 2 oder § 62 BWG genannten Ausschlussgründe vor (§ 54 Abs. 2 BaSAG).

Die Bewertung dient gemäß § 56 BaSAG insbesondere den Zwecken

- der fundierten Entscheidung über die in Bezug auf die HETA zu treffenden angemessenen Abwicklungsmaßnahmen, zumal die Voraussetzungen für eine Abwicklung erfüllt sind (Z 2 leg. cit.);

- wenn die Befugnis, relevante Kapitalinstrumente herabzuschreiben oder umzuwandeln, ausgeübt wird, der fundierten Entscheidung über den Umfang der Löschung der Anteile oder anderen Eigentumstiteln und über den Umfang der Herabschreibung der relevanten Kapitalinstrumente (Z 3 leg. cit.);
- wenn das Instrument der Gläubigerbeteiligung angewandt wird, der fundierten Entscheidung über den Umfang der Herabschreibung (Z 4 leg. cit.);
- der Sicherstellung, dass sämtliche Verluste in Bezug auf Vermögenswerte der HETA zum Zeitpunkt der Anwendung des Abwicklungsinstruments vollständig erfasst werden (Z 7 leg. cit.).

Ergänzend dazu ist zur abschließenden Bewertung in § 57 Abs. 2 BaSAG normiert, dass diese folgenden Zwecken dient:

- Der Erfassung sämtlicher Verluste in Bezug auf Vermögenswerte der HETA in den Büchern der HETA (Z 1 leg. cit.) und
- gegebenenfalls der fundierten Entscheidung über die Wiederheraufschreibung der Forderungen von Gläubigern oder die Erhöhung des Werts der zu entrichtenden Gegenleistung (Z 2 leg. cit.).

Da die FMA im konkreten Fall das Instrument der Gläubigerbeteiligung anwendet, sind die aggregierten Beträge zu bewerten. Der aggregierte Betrag ist jener Betrag, den die FMA bei der Entscheidung zugrunde legt, dass berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten gemäß § 88 Abs. 1 BaSAG abzuschreiben sind (§ 2 Z 70 BaSAG). Im konkreten Falls ist daher jener Betrag zu bewerten, um den die berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten herabzuschreiben sind, damit der Nettovermögenswert der HETA gleich null ist (§ 88 Abs. 1 Z 1 BaSAG).

Ziel der HETA ist eine geordnete, aktive und bestmögliche Vermögensverwertung (§ 3 GSA) und nicht das Erreichen der Zulassungsvoraussetzungen eines Kreditinstituts. Es ist nicht zielführend, eine Bewertung des Betrages vorzunehmen, um den die berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten herabgeschrieben werden müssten, um bei der HETA die erforderliche Quote für das harte Kernkapital wiederherzustellen und um ausreichendes Vertrauen des Marktes in die HETA sicherzustellen und sie in die Lage zu versetzen, für mindestens ein Jahr die Zulassungsvoraussetzungen zu erfüllen. Stattdessen wurde bei der Bestimmung des Betrages, um den die berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten gesenkt werden müssen, eine vorsichtige Schätzung des Kapitalbedarfs der HETA berücksichtigt.

Das Bewertungsgutachten der BDO entspricht den im BaSAG normierten Voraussetzungen einer abschließenden Bewertung.

## **Zur Gläubigerbeteiligung (Spruchpunkt I und II)**

### **1. Abwicklungsstrategie**

Gemäß § 3 Abs. 1 GSA hat die HETA die Aufgabe, ihre Vermögenswerte mit dem Ziel zu verwalten, eine geordnete, aktive und bestmögliche Verwertung sicherzustellen (Portfolioabbau). Dazu hat die HETA einen vorläufigen Entwurf einer Mittelfristplanung für den Zeitraum 2016 bis 2020 erstellt, welcher auch in die Bewertung der BDO gemäß §§ 54 ff BaSAG eingeflossen ist.

Im vorläufigen Entwurf der Mittelfristplanung werden Verwertungseinschätzungen der Vermögenswerte (Aktiva) und ein damit einhergehender Aufbau an liquiden Mitteln dargestellt. Der vorläufige Entwurf der Mittelfristplanung unterstellt fiktiv, dass keinerlei Zins- und Kapitalrückzahlungen getätigt werden. Die Abbaustrategie der HETA, die von der HETA in Eigenverantwortung entwickelt wurde, sieht einen Abbau der Vermögenswerte binnen 5 Jahren vor. Nach Abbau der Vermögenswerte verbleibt ein negativer Unternehmenswert.

Nach dem festgestellten Sachverhalt werden am Ende der Abwicklung den berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten iHv MEUR 13.106 verbleibende Nettovermögenswerte in Höhe von MEUR 6.032 gegenüberstehen. Zur Beseitigung des daraus resultierenden negativen Unternehmenswertes sowie einer unmittelbar drohenden Zahlungsunfähigkeit der HETA sind die angeordneten Abwicklungsmaßnahmen erforderlich.

## 2. Auswahl des Abwicklungsinstruments

Das BaSAG nennt neben den Abwicklungsbefugnissen auch Abwicklungsinstrumente. Gemäß § 74 Abs. 2 BaSAG sind die Abwicklungsinstrumente das Instrument der Unternehmensveräußerung, des Brückeninstituts, der Ausgliederung von Vermögenswerten und der Gläubigerbeteiligung. Das Instrument der Ausgliederung von Vermögenswerten kann nur zusammen mit einem anderen Abwicklungsinstrument angewendet werden. Darüber hinaus bestehen keine Abwicklungsinstrumente im BaSAG.

Das Instrument der Gläubigerbeteiligung ist gemeinsam mit den angeordneten Abwicklungsbefugnissen das geeignete Instrument zur Beseitigung der drohenden Zahlungsunfähigkeit der HETA und zur Erreichung der Abwicklungsziele. Nur durch die Gläubigerbeteiligung kann gemeinsam mit den angeordneten Abwicklungsbefugnissen der Eintritt der Zahlungsunfähigkeit abgewendet und eine außergerichtliche Abwicklung sichergestellt werden.

Liegen die Abwicklungsvoraussetzungen vor, kann die FMA von den berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten des Instituts den Nennwert oder den ausstehenden Restbetrag ganz oder teilweise herabsetzen oder die berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten in Eigentumstitel des Instituts, des Unternehmens, eines relevanten Mutterinstituts oder eines Brückeninstituts, auf das Vermögenswerte, Rechte oder Verbindlichkeiten des Instituts übertragen werden, umwandeln (§ 85 Abs. 1 BaSAG).

## 3. Zweck der Gläubigerbeteiligung

Das Instrument der Gläubigerbeteiligung darf nur zur Rekapitalisierung oder gemeinsam mit einem anderen Abwicklungsinstrument angewendet werden (§ 85 Abs. 2 BaSAG).

Die Anwendung der Gläubigerbeteiligung zur Rekapitalisierung der HETA ist mit den Vorgaben des GSA nicht in Einklang zu bringen. Ziel der HETA ist eine geordnete, aktive und bestmögliche Vermögensverwertung (§ 3 GSA) und nicht die Erfüllung der Zulassungsbedingungen, finanzielle Solidität oder langfristige Überlebensfähigkeit (§ 85 Abs. 2 Z 1 und Abs. 3 BaSAG).

Liegen die Voraussetzung zur Rekapitalisierung nicht vor, kann die Gläubigerbeteiligung nur in Kombination mit einem weiteren Abwicklungsinstrument (Brückeninstitut, Unternehmensveräußerung oder Ausgliederung von Vermögenswerten) angeordnet werden (§ 85 Abs. 2 Z 2 BaSAG). Im



konkreten Fall wurden derartige Maßnahmen, wie im folgenden Abschnitt dargelegt wird, bereits gesetzt, sodass die Anordnung einer Gläubigerbeteiligung zulässig ist.

### 3.1 Gründung der HETA als Vorwegnahme von Abwicklungsinstrumenten

Die Schaffung der Abbaueinheit HETA erfolgte auf Grundlage des GSA als Teil des Hypo-Sammelgesetzes. Der österreichische Gesetzgeber wollte „*einen Ausgleich zwischen dem öffentlichen Interesse an einer geordneten Abwicklung [...] sowie den Rechten der [...] Betroffenen [erzielen] die ohne die Anstrengungen des Bundes, also im Fall einer Insolvenz, noch schlechter gestellt wären*“ (ErlRV 178 BlgNR XXV. GP, 13). Er griff mit dem GSA – in Kenntnis der europarechtlichen Vorgaben – der Umsetzung der BRRD vor und setzte zwingend erforderliche erste Maßnahmen für eine Abwicklung der HBInt. Dazu im Einzelnen:

Um die damalige HBInt in eine Abbaueinheit mit der primären Aufgabe des Portfolioabbaus umzuwandeln, erließ der österreichische Gesetzgeber das GSA, das am 01.08.2014 in Kraft trat. Zur Erfüllung der gesetzlichen Voraussetzungen, kein Einlagengeschäft zu betreiben und keine qualifizierte Beteiligung an einem Kreditinstitut oder an einer Wertpapierfirma zu halten (§ 2 Abs. 1 GSA), veräußerte die HBInt im September und Oktober 2014 ihre Aktien an der Hypo SEE Holding AG an die FIMBAG und ihre Aktien an der Hypo Alpe-Adria Bank S.p.A. an die HBI-Bundesholding AG. Weiters zeigte der Vorstand der HBInt der FMA an, dass die HBInt kein Einlagengeschäft mehr betreibt, was vom Bankprüfer bestätigt wurde. Am 30.10.2014 wurde der Firmenwortlaut der HBInt in HETA ASSET RESOLUTION AG geändert und die Aufgabe der Gesellschaft den Vorgaben des GSA angepasst.

Daraufhin erließ die FMA – wie im GSA vorgesehen – am 30.10.2014 einen Bescheid, mit dem das Erlöschen der Konzession zum Betrieb von Bankgeschäften der HBInt festgestellt wurde; die Voraussetzungen des § 2 Abs. 1 GSA waren erfüllt und die HBInt wird seither als Abbaueinheit iSd § 3 GSA fortgeführt.

Die beschriebenen Vorgänge rund um die Schaffung der HETA sind als die Anwendung der Abwicklungsinstrumente der Unternehmensveräußerung und der Ausgliederung von Vermögenswerten iSd BRRD einzustufen:

Mit dem Instrument der Unternehmensveräußerung werden Anteile oder Vermögenswerte des abzuwickelnden Instituts auf eine übernehmende Gesellschaft, die kein Brückeninstitut sein darf, übertragen (Art. 38 BRRD). Dies ist für die Veräußerung von Anteilen der HBInt an anderen Institute zu bejahen; bei den Erwerbern handelte es sich um keine Brückeninstitute, sondern um die FIMBAG bzw. die HBI-Bundesholding AG.

Zugleich handelte es sich bei den Maßnahmen im GSA auch um das Instrument der Ausgliederung von Vermögenswerten. Dabei werden Vermögenswerte, Rechte oder Verbindlichkeiten des abzuwickelnden Instituts auf eine oder mehrere für die Vermögensverwaltung errichtete Zweckgesellschaft(en) übertragen (Art. 42 Abs. 1 BRRD). Zwar wird im vorliegenden Fall nicht so sehr der „Rumpf“ der HBInt auf eine neu errichtete Zweckgesellschaft übertragen, sondern die Zweckgesellschaft durch die Änderung der Firma in HETA und die Änderung der Unternehmensaufgaben aus dem besagten Rumpf heraus geschaffen. Es wurde keine Zweckgesellschaft „eigens“ für die Übernahme von Vermögenswerten, Rechten und Verbindlichkeiten der HBInt „errichtet“, allerdings



wurden Maßnahmen mit gleicher Wirkung ergriffen. Für den konkreten Fall maßgeblich ist, dass eine echte Zweckgesellschaft iSd Richtlinie entstanden ist.

Prüft man die Voraussetzungen für eine Ausgliederung von Vermögenswerten, so liegen diese vor. Als Zweckgesellschaft kommt nur eine juristische Person in Frage, die ganz oder teilweise im Eigentum öffentlicher Stellen steht und von der Abwicklungsbehörde kontrolliert wird und die für die Übernahme bestimmter oder aller Vermögenswerte, Rechte und Verbindlichkeiten des in Abwicklung befindlichen Institutes eingerichtet wurde.

Art. 42 BRRD enthält u.a. Vorschriften über den Betrieb der Zweckgesellschaft, welche der österreichische Gesetzgeber in § 84 BaSAG umsetzte. Ein Abgleich dieser Bestimmungen mit dem GSA ergibt, dass die Rechtsnatur der Abbaueinheit nach dem BaSAG jener der Abbaueinheit nach dem GSA entspricht. Es wurde somit eine Abbaueinheit geschaffen, die nach Inkrafttreten des BaSAG auf Basis dieses Gesetzes hätte gebildet werden können. Durch die Schaffung der HETA durch das GSA wurde das Instrument der Ausgliederung von Vermögenswerten nach BaSAG vorgezogen.

Die Schaffung einer Abbaueinheit – wenn auch durch das GSA – ist nichts anderes als die Anwendung eines Abwicklungsinstruments der BRRD. Das GSA ist daher als Umsetzung der BRRD und die Schaffung der HETA als Abbaueinheit als Abwicklungsmaßnahme iSd BRRD einzustufen.

### 3.2 Zur Beihilfenentscheidung der Kommission

Der Vorgriff der Umsetzung der BRRD in Bezug auf die HETA ist auch eine Konsequenz aus den Vorgaben im Beschluss der Europäischen Kommission vom 03.09.2013 zum Beihilfenrecht (Beschluss der Kommission 2014/341/EU). Um eine drohende Insolvenz der damaligen HBInt abzuwenden, waren Rekapitalisierungsmaßnahmen des Bundes erforderlich. Diese Maßnahmen waren als staatliche Beihilfe einzustufen, weshalb ein Beihilfeverfahren bei der Europäischen Kommission eingeleitet wurde. Mit Beschluss vom 03.09.2013 bestätigte die Europäische Kommission die Vereinbarkeit der Beihilfen mit dem Binnenmarkt. Voraussetzung für die Genehmigung war jedoch ein Abwicklungsplan, zu dessen Umsetzung sich Österreich verpflichtete. Teil des Abwicklungsplans war der Verkauf der marktfähigen Teile, während die verbleibenden, nicht rentablen Teile in einem geordneten Prozess abgewickelt werden. Für die Zeit bis zum Abschluss des Verkaufsprozesses verpflichtete sich Österreich, das Neugeschäft zu beschränken und damit Wettbewerbsverfälschungen so gering wie möglich zu halten. Zum damaligen Zeitpunkt war es aufgrund der noch nicht erfolgten nationalen Umsetzung der BRRD nicht möglich, auf die darin vorgesehenen Abwicklungsinstrumente (Unternehmensveräußerung, Ausgliederung von Vermögenswerten, Gläubigerbeteiligung) zurückzugreifen, um der Beihilfenentscheidung gerecht zu werden und die drohende Insolvenz unter Schonung öffentlicher Mittel abzuwenden. Es war daher schon vor Erlassung des BaSAG erforderlich, die Maßnahmen für die Schaffung einer Abbaueinheit zu ergreifen. Wäre diese erste Abwicklungsmaßnahme unterlassen worden, so wäre eine Abwicklung der HBInt erst nach Umsetzung der BRRD am 01.01.2015 möglich gewesen, was wiederum ein Verstoß gegen den Beihilfenbeschluss der Kommission bedeutet hätte.

#### 4. Herabsetzung des Kapitals und der Kapitalinstrumente

Bevor die berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten eines in Abwicklung befindlichen Instituts zum Ausgleich von Verlusten herangezogen werden, sind das harte Kernkapital zu verringern sowie die relevanten Kapitalinstrumente herabzusetzen (§ 90 Abs. 1 Z 1 bis 3 BaSAG).

Instrumente des harten Kernkapitals sind jene Kapitalinstrumente, die die Bedingungen gemäß Art. 28 Abs. 1 bis 4, Art. 29 Abs. 1 bis 5 oder Art. 31 Abs. 1 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 (CRR) erfüllen (§ 2 Z 68 BaSAG). Das Grundkapital der HETA erfüllt die Voraussetzungen des Art. 28 CRR und ist somit als hartes Kernkapital zu qualifizieren. Auch das Partizipationskapital erfüllt die Voraussetzungen des harten Kernkapitals.

Instrumente des Ergänzungskapitals sind jene Kapitalinstrumente oder nachrangige Darlehen, die die Bedingungen gemäß Art. 63 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 erfüllen (§ 2 Z 73 BaSAG). Das Ergänzungskapital der HETA erfüllt diese Voraussetzungen.

#### 5. Bestehende Verbindlichkeiten

Neben den Kapitalinstrumenten sind auch die berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der HETA von diesem Mandatsbescheid betroffen. § 86 Abs. 1 BaSAG ordnet an, dass das Instrument der Gläubigerbeteiligung auf alle Verbindlichkeiten der HETA anzuwenden ist, die nicht gemäß § 86 Abs. 2 BaSAG vom Anwendungsbereich ausgenommen sind.

Bei den im Spruch angeführten und im Sachverhalt präzisierten Schuldtiteln, Verbindlichkeiten zuzüglich Zinsen handelt es sich um solche, die entweder von der (nunmehrigen) HETA (vormals HBInt) begeben bzw. begründet oder die durch gesellschaftsrechtliche Maßnahmen auf die HETA übertragen wurden.

##### 5.1 Ausnahmen gemäß § 86 Abs. 2 BaSAG

Gemäß § 86 Abs. 2 BaSAG ist eine Gläubigerbeteiligung in Bezug auf folgende Verbindlichkeiten im vorliegenden Fall nicht zulässig:

##### 5.1.1 Besicherte Verbindlichkeiten

Besicherte Verbindlichkeiten sind in § 2 Z 67 BaSAG gesetzlich definiert als „*Verbindlichkeiten, für die eine Sicherheit bestellt wurde, insbesondere, wenn dafür in einem Insolvenzverfahren ein Absonderungs- oder Aussonderungsrecht geltend gemacht werden kann, insbesondere Verbindlichkeiten aus gedeckten Schuldverschreibungen, wie Hypothekendarlehen nach dem Hypothekendarlehensgesetz – HypBG, dRGBI. S 375/1899, fundierten Bankschuldverschreibungen nach dem Gesetz vom 27.12.1905, betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen – FBSchVG, RGBI. Nr. 213/1905, und Pfandbriefen nach dem Pfandbriefgesetz – PfandbriefG, dRGBI. I S 492/1927, einschließlich von in Deckung befindlichen Derivatgeschäften nach diesen Bundesgesetzen, soweit die Verbindlichkeiten mindestens durch den Wert der hierfür bestellten Sicherheit besichert oder gedeckt sind*“. Nach Auslegung der Europäischen Bankenaufsichtsbehörde (EBA) in Abstimmung mit der Europäischen Kommission sind nur Verbindlichkeiten erfasst, die durch Sicherheiten aus dem Vermögen des Instituts selbst, nicht jedoch von dritter Seite besichert werden (EBA, 06.02.2015, Single Rulebook Q&A, Question ID 2015\_1779).

Zum Betrachtungsstichtag 01.03.2015 bestehen bei der HETA folgende Kategorien besicherter Verbindlichkeiten:

### Derivate

Zwischen den Derivatpartnern und der HETA bestehen vertragliche Vereinbarungen, die eine vollständige Besicherung von positiven oder negativen Marktwerten inklusive abgegrenzter Stückkosten, zugunsten des jeweils anderen Vertragspartners mittels Hinterlegung von Barmitteln (sogenannte „Cash Collaterals“) vorsehen. Dies bedeutet, dass sowohl sämtliche zum 01.03.2015 bestehenden Verbindlichkeiten der HETA als auch sämtliche gebildete Rückstellungen aus drohenden Verlusten schwebender Geschäfte aufgrund negativer Marktwerte, die bei vorzeitiger Vertragsauflösung entstehen würden, mittels Cash Collaterals gänzlich besichert sind. Insofern sind diese Verbindlichkeiten gemäß § 86 Abs. 2 Z 2 BaSAG als besicherte Verbindlichkeiten vom Anwendungsbereich des Instruments der Gläubigerbeteiligung ausgeschlossen und die Derivate von der HETA weiter zu erfüllen.

### Aufrechnung

Unter Aufrechnung versteht man die Tilgung einer Verbindlichkeit durch eine Gegenforderung (§§ 1438 f ABGB). Eine Aufrechnung setzt in materiell-rechtlicher Hinsicht das Vorliegen bestimmter Voraussetzungen voraus und bewirkt durch Verrechnung Befreiung und Befriedigung.

Neben der Tilgungsfunktion kommt der Aufrechnung auch eine Selbsthilfe- und Sicherungsfunktion zu. Der aufrechnungsberechtigte Gläubiger hat in der Gegenforderung eine Deckung, die mit einem Absonderungsrecht vergleichbar ist (*Schubert in Konecny/Schubert*, KO §§ 19, 20 Rz. 3). Besicherte Verbindlichkeiten sind u.a. solche, für die in einem Insolvenzverfahren ein Absonderungsrecht geltend gemacht werden kann (§ 2 Z 67 BaSAG). Aufgrund der Vergleichbarkeit der Aufrechnungslage mit dem Absonderungsrecht besteht im Umfang des Deckungsverhältnisses eine Sicherheit, die einen Ausnahmetatbestands iSd § 86 Abs. 2 Z 2 BaSAG begründet.

Ist zwischen der HETA und einem ihrer Gläubiger eine Aufrechnungslage vorhanden, besteht - aufgrund der Sicherungsfunktion - im Deckungsumfang eine besicherte Verbindlichkeit, die von der Gläubigerbeteiligung auszunehmen ist.

Das Bestehen einer auszunehmenden Aufrechnungslage ist davon abhängig, dass die Voraussetzungen der §§ 1438 f ABGB, nämlich Gegenseitigkeit, Gleichartigkeit, Fälligkeit und Klagbarkeit der Forderungen gegeben sind. Von besonderer Relevanz ist im gegenständlichen Fall die Fälligkeit, zumal die Anordnung einer Abwicklungsmaßnahme – im Gegensatz zur Insolvenzeröffnung – nicht den Eintritt der Fälligkeit zur Folge hat. Für die Beurteilung einer Aufrechnungslage kommt es somit darauf an, ob sich Forderung und Gegenforderung vor der Änderung der Fälligkeit der Verbindlichkeiten durch den Mandatsbescheid vom 01.03.2015 fällig und damit aufrechenbar gegenüberstanden.

Bei Prüfung der gegenständlichen Verbindlichkeiten der HETA ergibt sich, dass bei den täglich fälligen Giro- und Kontokorrentkonten, Verbindlichkeiten aus Steuerumlagen gegenüber Tochtergesellschaften und Verbindlichkeiten aus Mehrwertsteuer die Fälligkeit bereits vor dem 01.03.2015 vorlag. Es handelt sich somit im Ausmaß einer bestehenden Aufrechnungslage um nicht berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten.

## Sonstige Sicherheiten

Als besicherte Verbindlichkeiten sind auch jene Verbindlichkeiten zu qualifizieren, zu deren Gunsten Vermögenswerte der HETA als Besicherung dienen. Gemäß § 86 Abs. 2 Z 2 iVm § 2 Z 67 BaSAG fallen darunter unter anderem Emissionen, für die ein Deckungsstock verpfändet ist, sowie Verbindlichkeiten zu deren Gunsten Forderungen der HETA gegenüber Dritten abgetreten wurden, sofern der besicherte Gläubiger in einem Insolvenzverfahren ein Absonderungs- oder Aussonderungsrecht geltend machen kann. Es ist jedoch nur jener Teil der Verbindlichkeit als „besichert“ anzusehen, der im Wert der als Besicherung dienenden Vermögenswerte Deckung findet.

Nach den Ergebnissen des Bewertungsgutachtens der BDO beläuft sich die Summe der unter die Ausnahme des § 86 Abs. 2 Z 2 BaSAG fallenden Verbindlichkeiten (Derivate, Aufrechnung und sonstige Sicherheiten) auf MEUR 979.

### 5.1.2 Verbindlichkeiten aus einem Treuhandverhältnis zwischen dem Institut oder Unternehmen gemäß § 1 Abs. 1 Z 2 bis 4 BaSAG (als Treuhänder) und einer anderen Person (als Begünstigtem), sofern der Begünstigte Absonderungs- oder Aussonderungsrechte geltend machen kann oder er einem vergleichbaren Schutz nach dem jeweils anwendbaren Insolvenzrecht unterliegt;

Der Ausnahmetatbestand des § 86 Abs. 2 Z 4 BaSAG ist nur dann erfüllt, wenn dem betreffenden Gläubiger im Falle einer Insolvenz der HETA ein Aus- oder Absonderungsrecht zusteht. Dies ist im konkreten Fall vereinzelt im Rahmen von bestehenden Konsortialfinanzierungen und bestehenden Pfandrechten gegeben.

Nach den Ergebnissen des Bewertungsgutachtens der BDO beläuft sich die Summe der unter die Ausnahme des § 86 Abs. 2 Z 4 BaSAG fallenden Verbindlichkeiten auf MEUR 0,6.

### 5.1.3 Verbindlichkeiten gegenüber Instituten oder Unternehmen gemäß § 1 Abs. 1 Z 2 bis 4 BaSAG – ausgenommen Unternehmen, die Teil derselben Gruppe sind – mit einer Ursprungslaufzeit von weniger als sieben Tagen

In diese Kategorie von Verbindlichkeiten sind täglich fällige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten zu subsumieren, die nicht Teil derselben Gruppe sind. Unter einer Gruppe ist ein Mutterunternehmen und seine Tochterunternehmen zu verstehen (§ 2 Z 28 BaSAG)

Nach den Ergebnissen des Bewertungsgutachtens der BDO beläuft sich die Summe der unter die Ausnahme des § 86 Abs. 2 Z 5 BaSAG fallenden Verbindlichkeiten auf MEUR 195,2.

### 5.1.4 Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von weniger als sieben Tagen gegenüber Zahlungs-, Wertpapierliefer- und -abrechnungssystemen, den Betreibern oder anderen Teilnehmern an solchen Systemen, wenn diese Verbindlichkeiten aus einer Teilnahme an dem System resultieren

Nach den Ergebnissen des Bewertungsgutachtens der BDO beläuft sich die Summe der unter die Ausnahme des § 86 Abs. 2 Z 6 BaSAG fallenden Verbindlichkeiten auf MEUR 6,3.

### 5.1.5 Verbindlichkeiten gegenüber Arbeitnehmern iSd Arbeitsverfassungsgesetzes und sonstigen Beschäftigten aufgrund ausstehender Lohn- oder Gehaltsforderungen, Rentenleistungen oder anderer fester Vergütungen, ausgenommen variable Vergütungsbestandteile, außer

diese sind durch einen Kollektivvertrag geregelt oder ein variabler Bestandteil von Vergütungen von Trägern eines erheblichen Risikos gemäß § 39b BWG

Gemäß § 86 Abs. 2 Z 7 lit. a BaSAG sind sämtliche Verbindlichkeiten gegenüber Arbeitnehmern iSd Arbeitsverfassungsgesetzes von der Anwendung des Instruments der Gläubigerbeteiligung ausgeschlossen.

Dasselbe gilt gemäß § 86 Abs. 2 Z 7 lit. b BaSAG für Verbindlichkeiten gegenüber sonstigen Beschäftigten aufgrund ausstehender Lohn- oder Gehaltsforderungen, Rentenleistungen oder anderer fester Vergütungen, ausgenommen variable Vergütungsbestandteile, außer diese sind durch einen Kollektivvertrag geregelt oder ein variabler Bestandteil von Vergütungen von Trägern eines erheblichen Risikos gemäß § 39b BWG.

Im Ergebnis bedeutet dies, dass nach diesen Ausnahmebestimmungen Verbindlichkeiten der HETA aus Beschäftigungsverhältnissen, die vor dem 01.03.2015 entstanden, von der Anwendung des Instruments der Gläubigerbeteiligung ausgeschlossen sind.

Verbindlichkeiten der HETA aus Beschäftigungsverhältnissen, die nach dem 01.03.2015 entstanden sind, sind als Neuverbindlichkeiten (dazu ausführlich Punkt II.5.5) ebenfalls von der Gläubigerbeteiligung ausgenommen.

Nach den Ergebnissen des Bewertungsgutachtens der BDO bestehen zum 01.03.2015 Verbindlichkeiten in Höhe von MEUR 0,3, die unter die Ausnahmetatbestände der § 86 Abs. 2 Z 7 lit. a und b BaSAG fallen.

#### 5.1.6 Verbindlichkeiten gegenüber Geschäfts- oder Handelsgläubigern aufgrund von Lieferungen und Dienstleistungen, die für den alltäglichen Geschäftsbetrieb des Instituts oder Unternehmens gemäß § 1 Abs. 1 Z 2 bis 4 von wesentlicher Bedeutung sind, einschließlich IT-Diensten, Versorgungsdiensten sowie Anmietung, Bewirtschaftung und Instandhaltung von Gebäuden

Unter Lieferungen und Dienstleistungen, die für den alltäglichen Geschäftsbetrieb von wesentlicher Bedeutung sind, werden im Gesetz IT-Dienste, Versorgungsdienste sowie die Anmietung, Bewirtschaftung und Instandhaltung von Gebäuden angeführt.

In Erwägungsgrund 70 zur BRRD wird dazu erläutert, dass es für die Wirksamkeit und Zielerreichung des Instruments der Gläubigerbeteiligung „wünschenswert“ sei, dass es so weit wie möglich auf die unbesicherten Verbindlichkeiten eines ausfallenden Instituts angewandt werden könne. Allerdings wird dies insofern eingeschränkt, als es sehr wohl zweckmäßig sei, bestimmte Arten unbesicherter Verbindlichkeiten vom Anwendungsbereich der Gläubigerbeteiligung auszunehmen. Dabei wird explizit erwähnt, dass das Instrument der Gläubigerbeteiligung nicht auf kommerzielle Forderungen im Zusammenhang mit den für das alltägliche Funktionieren des Instituts kritischen Gütern und Dienstleistungen angewandt werden solle, um die Kontinuität der kritischen Funktionen sicherzustellen. Anders ausgedrückt handelt es sich dabei um Lieferungen und Dienstleistungen, deren Ausfall den Geschäftsbetrieb wesentlich beeinträchtigen, wenn nicht gänzlich verunmöglichen würden. Das Vorliegen dieser Voraussetzungen ist im Einzelfall nach Abwägung aller Gesichtspunkte zu prüfen.

Nach den Ergebnissen des Bewertungsgutachtens der BDO werden Verbindlichkeiten aus laufenden Kreditorenverhältnissen und eigenen Rechts- und Beratungskosten der HETA zum 01.03.2015

iHv MEUR 1,0 gemäß § 86 Abs. 2 Z 7 lit. c BaSAG für die Anwendung des Instruments der Gläubigerbeteiligung nicht berücksichtigt.

#### 5.1.7 Verbindlichkeiten gegenüber Steuer- und Sozialversicherungsbehörden, sofern es sich nach dem anwendbaren Recht um vorrangige Verbindlichkeiten handelt

Ob Verbindlichkeiten aus diesem Titel unter den Ausnahmetatbestand des § 86 Abs. 2 Z 7 lit. d BaSAG fallen, ist nach dem anwendbaren Recht zu prüfen. Das österreichische Insolvenzrecht kennt keine vorrangigen Verbindlichkeiten der Steuer- und Sozialversicherungsbehörden im Fall einer Insolvenz. Bei der Beurteilung, ob eine berücksichtigungsfähige Verbindlichkeit der HETA gegenüber Steuer- und Sozialversicherungsbehörden vorliegt, ist somit auf den Zeitpunkt des Entstehens der Forderung (nicht auf deren Fälligkeit) abzustellen. Daraus ergibt sich, dass derartige Verbindlichkeiten nur insofern von der Anwendung des Instruments der Gläubigerbeteiligung ausgenommen sind, als diese nach dem 01.03.2015 entstanden sind.

Das Vorliegen des Ausnahmetatbestands von Verbindlichkeiten der HETA gegenüber ausländischen Steuer- und Sozialversicherungsbehörden ist nach dem anwendbaren Recht zu beurteilen. Daraus ergibt sich, dass einzelne vor dem 01.03.2015 entstandene Verbindlichkeiten den Ausnahmetatbestand des § 86 Abs. 2 Z 7 lit. d BaSAG erfüllen.

Gemäß der Ergebnisse des Bewertungsgutachtens der BDO beläuft sich die Summe der unter die Ausnahme des § 86 Abs. 2 Z 7 lit. d BaSAG fallenden Verbindlichkeiten auf MEUR 0,6.

#### 5.2 Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten

Gemäß § 116 Abs. 2 Z 2 BaSAG werden die berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten im Spruch und in der Bescheidbegründung in folgende Gattungen eingeteilt:

- Anleihen
- Schuldscheindarlehen
- Nachrangige Verbindlichkeiten gemäß Bewertungsgutachten der BDO
- Emissionen der Pfandbriefstelle
- Täglich fällige Konten iSv täglich fälligen Giro- und Kontokorrentkonten
- Abgaben iSv Verbindlichkeiten gegenüber Steuer- und Sozialversicherungsbehörden
- Haftungs-, Verwaltungs- und Bearbeitungsgebühren
- Andere berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten
- Sonstige berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten der HETA, deren Sachverhalt zum 01.03.2015 bereits begründet war, deren Eintritt oder Höhe jedoch ungewiss ist.

#### 5.3 Berücksichtigung von ungewissen Verbindlichkeiten:

Das von der HETA zum 01.03.2015 ausgewiesene Rückstellungsvolumen beläuft sich auf MEUR 1.442,2. Rückstellungen sind für ungewisse Verbindlichkeiten zu bilden, die am Abschlussstichtag wahrscheinlich oder sicher, aber hinsichtlich ihrer Höhe oder des Zeitpunkts ihres Eintritts unbestimmt sind.

Diesen Rückstellungen liegen Verbindlichkeiten der HETA zugrunde, deren Sachverhalt zum 01.03.2015 bereits begründet war, deren Eintritt oder Höhe jedoch ungewiss ist (ungewisse Verbindlichkeiten). Das Instrument der Gläubigerbeteiligung ist auf ungewisse Verbindlichkeiten eben-



so anzuwenden, wie auf feststehende Verbindlichkeiten. Eine Differenzierung zwischen ungewissen und bereits feststehenden Verbindlichkeiten ist mit dem Grundsatz der Gläubigergleichbehandlung und dem „No Creditor Worse Off-Principle“ (NCWO-Prinzip) nicht in Einklang zu bringen. Soweit es sich bei ungewissen Verbindlichkeiten um berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten iSd § 86 Abs. 1 BaSAG handelt, findet daher das Instrument der Gläubigerbeteiligung auf sie Anwendung.

Ungewisse Verbindlichkeiten der HETA sind bei der Anwendung des Instruments der Gläubigerbeteiligung zu berücksichtigen, wenn der Zeitpunkt der wirtschaftlichen Verursachung bzw. der rechtlichen Entstehung vor dem 01.03.2015 liegt, sofern kein Ausnahmetatbestand gemäß § 86 Abs. 2 BaSAG vorliegt. Die endgültige Höhe des Nennwerts oder ausstehenden Restbetrags einer ungewissen Verbindlichkeit (vor Kürzung durch die hier verhängte Quote) ergibt sich aus ihrer Festlegung im Zeitablauf (etwa durch Vergleich, rechtskräftiges Urteil, Anerkenntnis o.ä.). Im Fall eines tatsächlichen Eintritts einer Leistungsverpflichtung der HETA sind diese Verbindlichkeiten als bereits zum 01.03.2015 bestehende Verbindlichkeiten zu behandeln. Es handelt sich dabei insbesondere um Verbindlichkeiten, die von Gläubigern gerichtlich geltend gemacht werden (Streitwerte samt Anhang und Prozesskosten).

Unter die ungewissen Verbindlichkeiten fallen auch Risikovorsorgen für unter dem Bilanzstrich (Off-Balance) ausgewiesene Eventualverbindlichkeiten. Die Eventualverbindlichkeiten der HETA zum 01.03.2015 umfassen Garantien, Bürgschaften und Akkreditive sowie nicht ausgenützte Kontokorrentrahmen und Kreditzusagen. Der Zeitpunkt der rechtlichen Entstehung dieser Eventualverbindlichkeiten liegt vor dem 01.03.2015. Im Falle des tatsächlichen Eintritts einer Leistungsverpflichtung der HETA sind diese Verbindlichkeiten im Sinne der Gläubigergleichbehandlung wie bereits bestehende Verbindlichkeiten zum 01.03.2015 zu behandeln. Aus diesem Grund werden auch die Eventualverbindlichkeiten der HETA mit Spruchpunkt II.3 herabgesetzt. Als Wert der Forderung ist dabei der zu Recht bestehende Betrag bzw. im Fall von Garantien, Bürgschaften oder Akkreditiven der von der HETA zu bezahlende Betrag und nicht der ausschöpfbare Rahmen der Garantie, Bürgschaft oder des Akkreditivs anzusetzen, um eine Ungleichbehandlung in Form einer Besserstellung bestimmter Gläubiger zu verhindern.

Hinsichtlich der nicht ausgenützten Kreditrahmen ist festzuhalten, dass aufgrund der angeordneten Fälligkeitsänderung die HETA keine Verbindlichkeiten mehr erfüllen darf, weshalb auch nicht ausgenützte Kreditrahmen nicht mehr bedient werden dürfen.

Von der Anwendung des Instruments der Gläubigerbeteiligung sind im konkreten Fall ungewisse Verbindlichkeiten iHv MEUR 334,6 aus für den Geschäftsbetrieb notwendigen Rechts- und Beratungsleistungen (§ 86 Abs. 2 Z 7 lit. c BaSAG), aufgrund von Beschäftigungsverhältnissen (§ 86 Abs. 2 Z 7 lit. a und b BaSAG) und aufgrund bestehender Besicherung für Derivatgeschäfte (§ 86 Abs. 2 Z 2 BaSAG) ausgenommen.

Einen Ausnahmetatbestand erfüllen auch jene Eventualverbindlichkeiten, für die in einem Insolvenzverfahren Ab- oder Aussonderungsrechte geltend gemacht werden können. Aus diesem Grund sind auch diese gemäß § 86 Abs. 2 Z 2 BaSAG von der Anwendung des Instruments der Gläubigerbeteiligung ausgenommen. Dies gilt für Eventualverbindlichkeiten der HETA, für die die HETA zugunsten eines Dritten Sicherheiten bestellt, sofern die Verbindlichkeiten darin wertmäßige Deckung finden (u.a. bei Eventualverbindlichkeiten für Kreditrisiken und Garantieschäfte).



Liegt der Zeitpunkt der wirtschaftlichen Verursachung bzw. der rechtlichen Entstehung einer ungewissen Verbindlichkeit nach dem 01.03.2015, ist die Verbindlichkeit nicht vom Instrument der Gläubigerbeteiligung erfasst. Es handelt sich um sogenannte (ungewisse) Neuverbindlichkeiten, die nicht in den Anwendungsbereich der Gläubigerbeteiligung fallen (siehe dazu Punkt 5.5 unten). Es wurden Rückstellungen iHv MEUR 686,6 für Neuverbindlichkeiten gebildet, die zur Erfüllung der Aufgaben gemäß § 3 GSA erforderlich sind.

#### 5.4 Behandlung von Zinsen bis zum 28.02.2015

Das Instrument der Gläubigerbeteiligung ist auf sämtliche Verbindlichkeiten der HETA anzuwenden; es sind daher neben dem Kapital auch die bereits aufgelaufenen Zinsen erfasst.

In welchem Ausmaß der Eingriff in die Zinsen im Falle der Anwendung des Instruments der Gläubigerbeteiligung zu erfolgen hat, ergibt sich aus § 86 Abs. 1 iVm § 95 BaSAG. § 86 Abs. 1 BaSAG normiert die Anwendbarkeit der Gläubigerbeteiligung auf „alle Verbindlichkeiten“, womit nicht nur der (unbesicherte) Nominalbetrag einer Forderung, sondern auch der bis zur Maßnahmenanordnung entstandene Zinsanteil erfasst ist. Auch § 95 Abs. 2 Z 2 BaSAG stellt klar, dass neben der Kürzung des Nennwerts eine „entsprechende Änderung des zahlbaren Zinsbetrages“ vorzusehen ist. Somit sind die bis zum 28.02.2015 aufgelaufenen Zinsen bei der Anwendung des Instruments der Gläubigerbeteiligung proportional zur Hauptforderung einzubeziehen.

#### 5.5 Neuverbindlichkeiten

Verbindlichkeiten, die seit dem 01.03.2015 entstanden sind, sind von der mit Mandatsbescheid vom 01.03.2015 angeordneten Änderung der Fälligkeit nicht betroffen. Es handelt sich dabei um Verbindlichkeiten aus Geschäften, die zur Erfüllung der Aufgaben gemäß § 3 GSA erforderlich sind. Derartige Neuverbindlichkeiten dürfen von der HETA nur eingegangen werden, sofern sie den Zielen des BaSAG und des GSA entsprechen. Als sogenannte „Neuverbindlichkeiten“ sind sie im Gegensatz zu den berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten nicht Gegenstand des Instruments der Gläubigerbeteiligung und bei Fälligkeit von der HETA zu befriedigen.

Die Unzulässigkeit der Gläubigerbeteiligung in Bezug auf Neuverbindlichkeiten ergibt sich aus dem NCWO-Prinzip, wonach kein Gläubiger größere Verluste zu tragen hat, als er im Fall einer Verwertung im Wege eines Konkursverfahrens zu tragen gehabt hätte (§ 53 Abs. 1 Z 7 BaSAG). Wäre über das Vermögen der HETA am 01.03.2015 ein Insolvenzverfahren eröffnet worden, wären jene Forderungen, die erst nach Eröffnung des Insolvenzverfahrens entstehen, als Masseforderungen zu qualifizieren. Masseforderungen sind aus der Insolvenzmasse ohne Rücksicht auf den Stand des Verfahrens zu befriedigen, sobald der Anspruch feststeht und fällig ist (§ 47 iVm § 124 Abs. 1 IO). In einem Insolvenzverfahren würde den Gläubigern von Neuverbindlichkeiten somit die privilegierte Stellung des Massegläubigers zukommen, die – sofern keine Masseinsuffizienz vorliegt – volle Befriedigung erlangen.

Begründen lässt sich die bevorrechtete Stellung der Gläubiger von Neuverbindlichkeiten insbesondere damit, dass während der Abwicklung Rechtsgeschäfte zur Verwaltung und Verwertung des Unternehmens abgeschlossen werden müssen und Gläubiger hierzu nur bereit sein werden, wenn die Befriedigung ihrer Forderungen sichergestellt ist. Eine rasche und bestmögliche Verwertung der Vermögenswerte der HETA erfordert den Abschluss und die Erfüllung von Rechtsgeschäften.

Um die Gläubiger von Neuverbindlichkeiten gegenüber einem hypothetischen Insolvenzverfahren der HETA nicht schlechter zu stellen, nehmen diese Verbindlichkeiten an einer Gläubigerbeteiligung nicht teil.

#### 5.6 Wertansatz der Aktiva und Passiva

Im Bewertungsgutachten der BDO fließen Verwertungseinschätzungen der HETA zu den Vermögenswerten aus der Mittelfristplanung ein. Im Hinblick auf eine vorsichtige, faire und realistische Bewertung der Vermögenswerte iSd § 54 Abs. 1 BaSAG wurden zusätzliche bewertungsrelevante Sachverhalte sowie ergänzende Einschätzungen berücksichtigt. Basierend auf einem Abwicklungszeitraum bis 31.12.2023 kommt die BDO im Bewertungsgutachten zu dem Ergebnis, dass aus den zum 01.03.2015 bestehenden Vermögenswerten der HETA iHv MEUR 9.618,4 nach Berücksichtigung des bis zum Ende des Abwicklungszeitraums erforderlichen Finanzierungsbedarfs Nettoverwertungserlöse iHv MEUR 7.313 verbleiben. Diesen stehen – ausgehend von Verbindlichkeiten inklusive Rückstellungen zum 01.03.2015 iHv MEUR 17.608 – nach Berücksichtigung von Wertveränderungen im Zeitverlauf (u.a. aufgrund von Zinsen) und des bis zum Ende des Abwicklungszeitraums erforderlichen Finanzierungsbedarfs Passivpositionen in Höhe von MEUR 16.575 gegenüber.

Unter Berücksichtigung von Bedienung der nicht berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten und Rückstellungen gemäß § 86 Abs. 2 BaSAG iHv gesamt MEUR 1.281 inklusive vertraglicher Zinsen sowie Aufrechnung der besicherten Verbindlichkeiten iHv MEUR 39, ergibt sich am Ende der Abwicklung ein erwarteter Nettoverwertungserlös iHv MEUR 6.032. Dieser Wert entspricht dem für die Abwicklungsmaßnahmen herangezogenen Wert zur Verteilung gemäß der Verlusttragungskaskade nach § 90 BaSAG.

Dem Kassenbestand von MEUR 6.032 stehen berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten und Rückstellungen iHv MEUR 15.255 gegenüber. Darin enthalten sind nachrangige Verbindlichkeiten inklusive Zinsen iHv MEUR 2.149.

#### 5.7 Höhe der Gläubigerbeteiligung - Verlusttragungskaskade

Um die Verluste auszugleichen, sind die Kapitalinstrumente und die berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten herabzuschreiben, wobei die in § 90 BaSAG normierte Abfolge (Verlusttragungskaskade) einzuhalten ist. Die Herabschreibung der Kapitalinstrumente und der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten hat im Umfang des erwarteten Verlustes über den Abwicklungszeitraum von MEUR -7.074 zu erfolgen, sodass der Nettovermögenswert der HETA gleich null ist.

In einem ersten Schritt sind die Posten des harten Kernkapitals gemäß § 90 Abs. 1 Z 1 iVm § 73 Abs. 2 Z 1 BaSAG bis zu ihrer Kapazitätsgrenze herabzuschreiben (Spruchpunkt I.1).

Da die Herabschreibung des harten Kernkapitals nicht ausreicht, um den Nettovermögenswert von null zu erreichen und die HETA über kein zusätzliches Kernkapital verfügt, ist gemäß § 90 Abs. 1 Z 3 iVm § 89 Abs. 3 Z 2 iVm § 73 Abs. 2 Z 3 BaSAG der Nennwert der Instrumente des Ergänzungskapitals, bis zur Kapazitätsgrenze herabzuschreiben. Da sich die Vermögenswerte zum 01.03.2015 unter den Gesamtverbindlichkeiten belaufen, bedeutet das im Ergebnis, dass die in § 90 Abs. 1 Z 1 bis Z 3 BaSAG genannten Kapitalbestandteile wirtschaftlich bereits gänzlich aufgezehrt sind und daher eine gänzliche Herabschreibung auf null zu erfolgen hat (Spruchpunkt I).

Nach der Wertminderung der Kapitalinstrumente (Z 1 und Z 3) ist gemäß § 90 Abs. 1 Z 4 BaSAG der Nennwert der nachrangigen Verbindlichkeiten, bei denen es sich nicht um zusätzliches Kernkapital oder Ergänzungskapital handelt, im Einklang mit der Rangfolge der Forderungen im Rahmen eines Konkursverfahrens im vollen Ausmaß herabzusetzen (Spruchpunkt II.1).

Um schließlich einen Nettovermögenswert der HETA von null zu erreichen, ist es gemäß § 90 Abs. 1 Z 5 BaSAG erforderlich, den Nennwert oder den ausstehenden Restbetrag der restlichen berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten und Rückstellungen iHv MEUR 13.106 entsprechend der Rangfolge der Forderungen im Rahmen eines Konkursverfahrens auf 46,02 von Hundert herabzusetzen. Eine Änderung der Währung, in der die Verbindlichkeit begründet wurde und zu bedienen ist, erfolgt nicht. Es wurde bei Verbindlichkeiten in Fremdwährung der Devisenmittelkurs per 01.03.2015 und für Termingeschäfte der jeweilige Terminkurs herangezogen (Spruchpunkte II.2 und II.3).

Das Ausmaß der Herabsetzung stützt sich auf die Berechnungen im Bewertungsgutachten der BDO. Die Bewertungsergebnisse wurden einer Sensitivitätsanalyse zur Berechnung einer positiven als auch negativen Sensitivität mittels Monte Carlo Simulation unterzogen. Die Berechnung ergibt eine Bandbreite der Mediane von 44,78 von Hundert bis 49,56 von Hundert. Die von der BDO im Ausgangsszenario errechnete Erfüllungsquote für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten beläuft sich auf 46,02 von Hundert. Da sich das Ergebnis näher am Negativszenario orientiert, erfüllt es die geforderte Voraussetzung einer vorsichtigen Bewertung gemäß § 55 Abs. 1 BaSAG.

Die von der BDO gewählte Herangehensweise ist für die FMA plausibel und nachvollziehbar und stellt gemäß § 56 BaSAG eine fundierte Grundlage für die in Bezug auf die HETA getroffene Entscheidung über die angemessenen Abwicklungsmaßnahmen und damit für den Umfang der Herabschreibung von berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten bei Anwendung des Instruments der Gläubigerbeteiligung dar.

Die FMA weist die gemäß § 89 Abs. 3 Z 2 und 3 iVm § 88 Abs. 1 Z 1 BaSAG ausgedrückten Verluste gleichmäßig den Anteilen, den anderen Eigentumstiteln und den berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten des gleichen Rangs zu, indem die jeweiligen Nennwerte im gleichen Umfang proportional zu ihren Werten herabgesetzt werden (§ 90 Abs. 2 BaSAG).

#### 5.8 Mögliche vorzeitige Verteilung des Verwertungserlöses und Aufwertung

Vorbehaltlich der Liquiditätsplanung und der Notwendigkeit, ausreichende Liquidität für den Geschäftsbetrieb der HETA zu bewahren, besteht die Möglichkeit, bereits vor dem Fälligkeitsdatum gemäß Spruchpunkt III.2 eine vorzeitige Befriedigung der Gläubiger durch teilweise Verteilung der Verwertungserlöse zu erreichen. Die in Spruchpunkt III.2 angeordnete Fälligkeitsänderung steht einer vorzeitigen Verteilung des Verwertungserlöses nicht entgegen. Mögliche Verteilungen erfolgen auf Grundlage der unter Spruchpunkt II angeführten berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten und entsprechend der durch § 90 BaSAG festgesetzten Verlusttragungskaskade und Reihenfolge der Herabschreibung.

Unter denselben Voraussetzungen werden Gläubiger der unter Spruchpunkt II angeführten berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten entsprechend der Höhe ihrer ursprünglichen Forderung aliquot an einer Verteilung eines allenfalls vorhandenen Restvermögens (Liquidationserlös) im

Zeitpunkt des Auflösungsbeschlusses durch eine gegebenenfalls anzuordnende Aufwertung in analoger Anwendung des § 88 Abs. 3 BaSAG teilnehmen.

### **Zur Änderung der Fälligkeit und des Zinsbetrags ab dem 01.03.2015 (Spruchpunkt III)**

#### **6. Fälligkeit**

Die im Verfahren zu GZ FMA-AW00001/0001-ABB/2015 durch die FMA angeordnete Änderung der Fälligkeit sämtlicher von der HETA ausgegebener Schuldtitel und sämtlicher anderer Verbindlichkeiten bis 31.05.2016 wurde zur Vorbereitung der Anwendung eines konkret geeigneten Abwicklungsinstruments eingesetzt.

Die mit dem gegenständlichen Mandatsbescheid angeordnete Änderung der Fälligkeit erfolgt im Rahmen der Anwendung des Instruments der Gläubigerbeteiligung und steht in keinem Widerspruch mit der Änderung der Fälligkeiten durch den Mandatsbescheid vom 01.03.2015. Die Anwendung des Instruments der Gläubigerbeteiligung vermag zwar die Überschuldung der HETA zu beseitigen, dadurch ist jedoch nicht sichergestellt, dass auch die Zahlungsfähigkeit der HETA während des gesamten Abwicklungszeitraums gegeben ist. Das Tilgungsprofil der Verbindlichkeiten im Bewertungsgutachten der BDO zeigt deutlich, dass ein Großteil der zum 01.03.2015 bestehenden Verbindlichkeiten – nach Erlass des Mandatsbescheids vom 01.03.2015 – in den Jahren 2016 bis 2017 fällig werden würde. Die Aufhebung des HaaSanG durch den VfGH im Juli 2015 (VfGH 3.7.2015, G 239/2014 u.a.) führte zur Wiederaufnahme der vom HaaSanG betroffenen Verbindlichkeiten in die Bilanz der HETA, was insbesondere die von 2016 bis 2017 fällig werdenden Verbindlichkeiten nochmals signifikant erhöhte.

Sofern im Rahmen der Gläubigerbeteiligung keine Änderung der Fälligkeit angeordnet werden würde, würde hinsichtlich aller in der Zwischenzeit fällig gewordener Verbindlichkeiten mit Ablauf des 31.05.2016 die Fälligkeit eintreten. Nachfolgend würden im Rahmen des Tilgungsprofils weitere Verbindlichkeiten fällig. Im Sinne einer fairen, vorsichtigen und realistischen Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der HETA (§ 54 Abs. 1 BaSAG) besteht aus aktueller Sicht das immanente Risiko, dass bei Beibehaltung des derzeitigen Tilgungsprofils nicht alle Verbindlichkeiten aus den im Zuge des Portfolioabbaus zu erwartenden Verwertungserlösen stets bei Fälligkeit gänzlich bedient werden können. Ohne Änderung bzw. Vereinheitlichung der Fälligkeit während der Abwicklung würde es daher zu Liquiditätsproblemen und einer drohenden Zahlungsunfähigkeit kommen. Damit würden später fällig werdende Verbindlichkeiten eine höhere Abhängigkeit vom Verwertungserfolg der HETA aufweisen und einem höheren Risiko ausgesetzt sein, als Verbindlichkeiten mit kurzen Laufzeiten, bzw. würden die Gläubiger der in unmittelbarer Zukunft fällig werdenden Verbindlichkeiten gegenüber jenen Gläubigern, deren Verbindlichkeiten zu einem späteren Zeitpunkt fällig werden, ohne sachlichen Grund bevorzugt. Dieses Risiko darf den Gläubigern iSd Grundsatzes der Gläubigergleichbehandlung und des NCWO-Prinzips nicht zugemutet werden und steht dem Ziel einer geordneten Abwicklung entgegen. Auf andere Weise können diese Grundsätze im Rahmen einer geordneten und bestmöglichen Abwicklung der HETA nicht gewährleistet werden.

Um die Abwicklungsgrundsätze zu wahren und ein geordnetes Verfahren zur Verteilung des Vermögens der HETA zu ermöglichen ist es deshalb erforderlich, in die Fälligkeit gemäß § 58 Abs. 1 Z 10 BaSAG insofern einzugreifen, als die Fälligkeit sämtlicher berücksichtigungsfähiger Verbind-

lichkeiten auf den Zeitpunkt des Auflösungsbeschlusses der HETA nach § 84 Abs. 9 BaSAG, jedoch spätestens auf den 31.12.2023, vereinheitlicht wird. Je nach Vertragslaufzeit bedeutete dies entweder eine Laufzeitverlängerung oder eine Laufzeitverkürzung.

Die Änderung der Fälligkeit auf den Zeitpunkt des Auflösungsbeschlusses nach § 84 Abs. 9 BaSAG, jedoch längstens auf den 31.12.2023, ergibt sich daraus, dass aufgrund des komplexen und langwierigen Verfahrens – auch unter Berücksichtigung der Rückführung von Refinanzierungslinien bis Ende 2022, der geplanten Verwertung der Vermögenswerte entsprechend der Abwicklungsstrategie und laufender Gerichtsverfahren – bis zum gewählten Endfälligkeitsdatum eine Verwertung aller Vermögenswerte und damit eine gänzliche Abwicklung der HETA inklusive Befriedigung der Restverbindlichkeiten/Verteilung des Verwertungserlöses realistisch erwartet werden kann.

#### 7. Änderung des Zinsbetrages ab dem 01.03.2015

Gemäß § 58 Abs. 1 Z 10 BaSAG hat die FMA die Befugnis, im Rahmen oder zur Vorbereitung der Anwendung eines Abwicklungsinstruments nicht nur den Zeitpunkt, zu dem die Zinsen zu zahlen sind, sondern auch den zahlbaren Zinsbetrag der ausgegebenen Schuldtitel und anderer berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten zu ändern. Das BaSAG sieht im Unterschied zu den Bestimmungen der Insolvenzordnung (§ 58 Z 1 IO) keinen automatischen Zinsenstopp vor, sodass ohne entsprechender Anordnung der FMA die Zinsen weiterlaufen würden.

Ob ein Eingriff in den Lauf oder die Höhe der Zinsen erforderlich ist, ist im konkreten Fall durch die FMA unter Berücksichtigung der Abwicklungsziele und -grundsätze zu prüfen. Die FMA hat dabei eine wirtschaftliche Gesamtbetrachtung anzustellen, wobei sichergestellt sein muss, dass bei der Anwendung von Abwicklungsmaßnahmen das Gebot der Gläubigergleichbehandlung und das NCWO-Prinzip im Sinne einer materiellen Gleichbehandlung der Gläubiger gewahrt werden. Maßstab ist dabei das Alternativszenario eines hypothetischen Insolvenzverfahrens.

Im Fall der HETA bestehen gemäß Analyse der BDO im Bericht über die Validierung der vorläufigen Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten vom 21.01.2016 Verbindlichkeiten mit Zinsvereinbarungen zwischen 0 % und 10 %.

Die stark differierenden Zinsniveaus der Verbindlichkeiten der HETA würden bei Weiterlaufen der vertraglichen Zinsen unter Berücksichtigung der als erforderlich angesehenen und angeordneten Fälligkeitsänderung bis längstens 2023 dazu führen, dass sich die Quotenanteile von Gläubigern desselben Insolvenzrangs derart stark im Verhältnis zueinander verschieben, dass ein Gläubiger mit einer höheren Verzinsung seinen Quotenanspruch durch ein – über die ursprüngliche Fälligkeit hinausgehendes – Weiterlaufen der Zinsen laufend erhöhte und insofern innerhalb desselben Rangs gegenüber anderen Gläubiger mit einer niedrigeren Verzinsung besser behandelt würde. Dies würde im Vergleich zu einem (hypothetischen) Insolvenzverfahren – ex lege Eintritt eines Zinsenstopps bei Insolvenzforderungen – eine Ungleichbehandlung einzelner Gläubiger innerhalb eines Ranges bedeuten. Darüber hinaus besteht die immanente Gefahr, dass damit der allen Gläubigern zur Verfügung stehende Haftungsfonds zugunsten einzelner Gläubiger so weit geschmälert würde, dass in weiterer Folge jene Gläubiger, denen eine niedrige (oder keine) Verzinsung zusteht, letztendlich größere Verluste erlitten als in einem (hypothetischen) Insolvenzverfahren. Dies würde einen Verstoß gegen das NCWO-Prinzip gemäß § 53 Abs. 1 Z 7 BaSAG bedeuten.



Aus diesem Grund ist zum Zeitpunkt der Anwendung des Abwicklungsinstruments der Gläubigerbeteiligung ein Eingriff der FMA in die vertragliche Zinsgestaltung von berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten erforderlich und geboten, um die Einhaltung der Abwicklungsgrundsätze und die Abwicklungsfähigkeit des Unternehmens, insbesondere der Gläubigergleichbehandlung sicherzustellen.

#### 8. Zeitpunkt der Zinsänderung

Das BaSAG enthält – anders als die IO – keine formelle Verfahrenseröffnung und damit keinen gesetzlich vorab determinierten Stichtag für die Anwendung der Abwicklungsmaßnahmen. Vielmehr wird der FMA die Befugnis eingeräumt, einzelne oder mehrere Abwicklungsinstrumente und -befugnisse gleichzeitig oder nacheinander anzuwenden. Bei Anordnung der Abwicklungsbefugnis gemäß § 58 Abs 1 Z 10 BaSAG hat die FMA die Abwicklungsgrundsätze einzuhalten. Hinsichtlich des Zeitpunkts der Zinsänderung ist der Grundsatz von besonderer Bedeutung, wonach kein Gläubiger größere Verluste zu tragen hat, als er im Falle einer Verwertung der HETA im Wege eines Konkursverfahrens nach Maßgabe der Schutzbestimmungen gemäß §§ 106 bis 108 BaSAG zu tragen gehabt hätte.

Gemäß § 106 Abs. 2 BaSAG dürfen den Anteilseignern und Gläubigern bei Anwendung des Abwicklungsinstruments der Gläubigerbeteiligung *„keine größeren Verluste entstehen, als ihnen entstanden wären, wenn das in Abwicklung befindliche Institut zum Zeitpunkt, als die Entscheidung gemäß § 115 BaSAG getroffen wurde, im Rahmen eines Konkursverfahrens verwertet worden wäre“*. Es ist also jener Zeitpunkt relevant, zu dem die FMA das Vorliegen der Abwicklungsvoraussetzungen und das Erfordernis zur Anordnung von Abwicklungsmaßnahmen erstmals feststellt. Im konkreten Fall geschah dies am 01.03.2015. Ohne die damals ergriffene Maßnahme wäre als Konsequenz mit überwiegender Wahrscheinlichkeit die Zahlungsunfähigkeit und der Eintritt der materiellen Insolvenz der HETA zeitnah zu diesem Zeitpunkt gewesen. Dies bedeutet, dass der Stichtag 01.03.2015 für die Vergleichsrechnung einer hypothetischen Insolvenz heranzuziehen ist. Nach den Bestimmungen IO wäre es zu diesem Zeitpunkt zu einem Zinsstopp gekommen. § 58 Z 1 IO sieht vor, dass die seit der Eröffnung des Insolvenzverfahrens laufenden Zinsen von Insolvenzforderungen nicht geltend gemacht werden können. Darum ist es gerechtfertigt, im konkreten Fall ab 01.03.2015 in die Zinsen der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten einzugreifen.

Für dieses Ergebnis spricht auch der Umstand, dass die Problematik der unterschiedlichen Verzinsung unmittelbar mit dem Hinausschieben der Fälligkeit als Abwicklungsmaßnahme verbunden ist. Am 01.03.2015 griff die FMA erstmals in die Fälligkeit der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten ein.

#### 9. Höhe des Zinssatzes

§ 58 Abs. 1 Z 10 BaSAG enthält die Befugnis, den zahlbaren Zinsbetrag zu ändern. Diese Befugnis schließt die Befugnis, den Zinssatz zu ändern mit ein, sofern es im Sinne der Wahrung der Abwicklungsziele und der Abwicklungsgrundsätze sachlich geboten ist. Die Notwendigkeit der Änderung des Zinssatzes zur Wahrung der Abwicklungsziele sowie -grundsätze wurde zuvor bereits dargestellt.

§ 90 Abs. 2 BaSAG regelt im Rahmen der Definition der Verlusttragungskaskade bei einer Gläubigerbeteiligung, dass die Behörde bei Anwendung der Herabschreibungs- und Umwandlungsbe-

fugnis „die Verluste gleichmäßig [...] den berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten des gleichen Rangs zuzuweisen hat“.

Dies lässt den Schluss zu, dass in Anwendung des Grundsatzes der Gläubigergleichbehandlung dafür Sorge zu tragen ist, dass Gläubiger des gleichen Insolvenzranges bezüglich des Zinssatzes nicht unterschiedlich behandelt werden.

Diese Ansicht wird auch vom VfGH in seinem Erkenntnis zu den Maßnahmen nach HaaSanG (VfGH G 239/2014 u.a.) unterstützt, als dieser zur Meinung gelangt, dass „[...] die starre, eine bestimmte Gruppe von Nachranggläubigern gegenüber anderen Nachranggläubigern benachteiligende und mit der Sicherstellung der Abwicklung der HETA nicht zu rechtfertigende Regelung [...]“ nicht den Anforderungen an einen verfassungsrechtlich unbedenklichen Eigentumseingriff zu genügen vermag.

Die mit 01.03.2015 angeordnete Änderung der Fälligkeit der Verbindlichkeiten hätte ohne die angeordnete Herabsetzung des Zinssatzes ab 01.03.2015 auf null Prozent aufgrund der unterschiedlichen Zinssätze und der unterschiedlichen Fälligkeiten der Verbindlichkeiten zwangsläufig zu einer unsachlichen Besserstellung bestimmter Gläubiger zur Folge. Insbesondere hätte das Hinausschieben der Fälligkeit höher verzinsten Forderungen eine sachlich nicht gerechtfertigte Besserstellung gegenüber jenen Gläubigern, deren Forderungen niedriger verzinst sind, zur Folge. Ebenso wären Gläubiger mit einer niedrigeren Verzinsung bei anderer Fälligkeit schlechter gestellt. Es käme somit allein aufgrund der Änderung der Fälligkeit gemäß § 58 Abs. 1 Z 10 BaSAG zu einem Eingriff in den relativen Wert der Forderungen. Um diese sachlich nicht gerechtfertigte Schlechterstellung einzelner Gläubiger zu vermeiden, erfordert es das Gebot der Gläubigergleichbehandlung und das NCWO-Prinzip, den für Schuldtitel und andere berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten zahlbaren Zinsbetrag gemäß § 58 Abs. 1 Z 10 BaSAG zu ändern und damit im konkreten Fall den Zinssatz auf null Prozent zu vereinheitlichen.

Im Insolvenzverfahren entschied der Gesetzgeber bei vergleichbarer Interessenlage, dieses Problem dadurch zu lösen, dass Zinsen auf Insolvenzforderungen ausgeschlossene Ansprüche sind, die gemäß § 58 Z 1 IO am Insolvenzverfahren nicht teilnehmen. Diese grundsätzliche Wertung des Gesetzgebers ist auf den Fall einer Abwicklung nach dem BaSAG übertragbar. Aus diesem Grund ist ein Eingriff ab dem 01.03.2015 in die vertragliche Zinsgestaltung in Form der Festlegung einer einheitlichen Verzinsung mit null Prozent für alle Gläubiger berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten daher sachgerecht und entspricht den Abwicklungsgrundsätzen, insbesondere dem Gebot der Gläubigergleichbehandlung und dem NCWO-Prinzip.

Gesamthaft betrachtet bedeutet dies, dass sich durch einen gänzlichen Zinsschnitt auf null Prozent die Verteilungsquote, also der Anteil, den der jeweilige Gläubiger berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten vom Verwertungserlös erhält, nicht verändert, da ein Entfall der Zinszahlung automatisch die zu erwartende Quote um jenen Betrag erhöht.

#### **Zur Löschung der mit den Anteilen verbundenen Rechte und Pflichten (Spruchpunkt IV)**

Dem Begriff der „Löschung“ der Anteile der Eigentümer und Inhaber anderer Eigentumstitel in der BRRD sowie dem BaSAG liegt ein wirtschaftliches Verständnis zugrunde. Zweck beider Regelwerke ist, dass der Eigentümer nach einer angeordneten Gläubigerbeteiligung keine wirtschaftlichen Ansprüche mehr hat, jedoch die FMA als Abwicklungsbehörde weiterhin Kontrolle über das noch



vorhandene Vermögen des in Abwicklung befindlichen Instituts ausüben kann. Diesem Ziel wird dadurch Rechnung getragen, dass die mit den bestehenden Anteilen und anderen Eigentumstiteln (§ 2 Z 61 BaSAG) der HETA verbundenen Vermögensrechte erlöschen, die Verwaltungsrechte (Herrschaftsrechte und Mitverwaltungsrechte) zwar bei den Eigentümern verbleiben, jedoch von der FMA ausgeübt werden. Dies auf folgender Grundlage:

Einer der Grundsätze der BRRD ist, dass die Verluste zunächst von den Anteilseignern und erst danach von den Gläubigern getragen werden (Erwägungsgrund 5 BRRD; § 53 Abs. 1 Z 1 BaSaG). Demnach sollen Verluste zuerst von den Eigenmitteln absorbiert und den Anteilseignern durch Löschen oder Übertragen der Anteile bzw. durch starke Verwässerung zugewiesen werden (Erwägungsgrund 77 BRRD). Bei Durchführung der Gläubigerbeteiligung sind Anteile und andere Eigentumstitel zu löschen oder zu verwässern, indem Kapitalinstrumente oder berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten in Anteile umgewandelt werden (§ 89 Abs. 1 BaSAG).

Die Verwässerung der bestehenden Anteilseigner durch Umwandlung setzt einen positiven Nettowert des abzuwickelnden Unternehmens voraus. Da die Durchführung der Bewertung nach §§ 54 ff BaSAG einen negativen Unternehmenswert der HETA ergeben hat, kommt nur die Löschung der bestehenden Anteile bzw. anderen Eigentumstiteln in Betracht (§ 89 Abs. 1 Z 1 erster Fall BaSAG), zumal auch die Übertragung der Anteile auf am Instrument der Gläubigerbeteiligung teilnehmende Gläubiger (§ 89 Abs. 1 Z 1 zweiter Fall BaSAG) ausscheidet. Eine Übertragung auf die Gläubiger stünde im Widerspruch zur Notwendigkeit, dass die Anteile an einer Abbaueinheit ganz oder mehrheitlich von einer öffentlichen Stelle gehalten werden (Art. 42 Abs. 2 lit. a BRRD; § 2 ABBAG-Gesetz). Zudem scheidet die Anwendung des Instruments der Gläubigerbeteiligung zur Rekapitalisierung einer Abbaueinheit wie der HETA aus; es sind daher auch keine Anteile auf die Gläubiger zu übertragen.

Die Europäische Bankenaufsichtsbehörde (EBA) definiert den Begriff „Löschung“ - im Englischen „cancellation“- wie folgt: *„cancellation‘ of shares means that shares are cancelled and the shareholders‘ economic claims and other rights of ownership are completely erased on those shares“* (EBA, Consultation Paper, 11.11.2014, EBA/CP/2014/40, 7).

In der nationalen Rechtsordnung ist der Begriff „Löschung“ im gesellschaftsrechtlichen Kontext nicht bekannt. Die tatsächliche Löschung sämtlicher Aktien würde eine dem österreichischen Recht fremde eigentümerlose Aktiengesellschaft schaffen. Im Sinne einer europarechtskonformen Interpretation ist bei Anwendung dieser Bestimmung eine Umsetzung zu wählen, die der vom Richtlinien gesetzgeber beabsichtigten Wirkung einer „Löschung“ gleichkommt und gleichzeitig mit dem österreichischen System vereinbar ist. Es ist darum eine Löschung im wirtschaftlichen Sinn vorzunehmen, bei der nicht die Aktie selbst, sondern die damit verbunden wirtschaftlichen Rechte und Pflichten gelöscht werden. Der Eigentümer behält die formale Bezeichnung als Eigentümer, hat aber keine wirtschaftlichen Rechte (dies betrifft insbesondere auch das Recht auf den Liquidationserlös gemäß § 212 AktG) und Pflichten. Gleiches gilt für die den Inhabern anderer Eigentumstitel vertraglich oder gesetzlich eingeräumten Rechte, insbesondere für Inhaber von Partizipationskapital. Es handelt sich dabei vor allem um die vertraglichen Wandlungs- und Bezugsrechte sowie das Recht auf Beteiligung am Gewinn und am Liquidationserlös der HETA, die der Partizipantin eingeräumt wurden.

Aufgrund der Herabsetzung des Nennwerts des Ergänzungskapitals auf null würde im konkreten Fall den Inhabern des Ergänzungskapitals keinesfalls ein Liquidationserlös zukommen.

Die mit den bestehenden Anteilen und anderen Eigentumstiteln (§ 2 Z 61 BaSAG) der HETA verbundenen Rechte und Pflichten – wie insbesondere das Recht auf Gewinnbeteiligung (§§ 53 ff AktG), das Bezugsrecht (§§ 153 ff AktG) sowie das Recht auf Beteiligung am Liquidationserlös (§ 212 AktG) – werden daher mit Ausnahme der in Spruchpunkt V. genannten Rechte gemäß § 89 Abs. 1 Z 1 BaSAG gelöscht.

### **Zur Übernahme der Kontrolle durch die FMA (Spruchpunkt V)**

Die FMA hat dafür Sorge zu tragen, dass die Abwicklungsziele erreicht und die Abwicklungsgrundsätze eingehalten werden. Nach § 50 Abs. 1 Z 2 iVm § 58 Abs. 1 Z 2 BaSAG hat die FMA die Befugnis, die Kontrolle über ein in Abwicklung befindliches Institut zu übernehmen und sämtliche den Anteilseignern, anderen Eigentümern und den Geschäftsleitern des in Abwicklung befindlichen Instituts übertragenen Rechte und Befugnisse auszuüben. Dies umfasst auch die Möglichkeit, lediglich die Befugnisse des Eigentümers der HETA auszuüben, ohne aber die Aufgaben der Geschäftsleitung zu übernehmen.

Die Löschung der mit den Anteilen verbundenen Rechte der Anteilseigner iSd § 89 Abs. 1 Z 1 BaSAG bedeutet grundsätzlich den Verlust sämtlicher Anteilsrechte des Eigentümers. Da eine Aktiengesellschaft ohne Einflussrechte der Hauptversammlung dem österreichischen Recht fremd ist, und Zweck sowohl der BRRD als auch des BaSAG ist, dass der Eigentümer nach einer angeordneten Gläubigerbeteiligung keine wirtschaftlichen Ansprüche mehr hat, jedoch die FMA als Abwicklungsbehörde weiterhin Kontrolle über das noch vorhandene Vermögen des in Abwicklung befindlichen Instituts ausüben kann, übt die FMA zur Gewährleistung der Abwicklungsziele die mit dem Anteilen verbundenen, bei der Eigentümerin verbleibenden Verwaltungsrechte aus. Die FMA übernimmt dabei nicht nur die Verwaltungsrechte der Anteilseignerin, sondern auch die den anderen Eigentümern vertraglich oder gesetzlich eingeräumten Verwaltungsrechte (Teilnahme- und Auskunftsrechte), insbesondere jene der Inhaber von Partizipationskapital der HETA. Nur durch eine Ausübung der Verwaltungsrechte der Hauptversammlung durch die FMA kann sichergestellt werden, dass die Abwicklungsziele und –grundsätze auch weiterhin erreicht bzw. eingehalten werden.

Gemäß § 50 Abs. 1 Z 2 iVm § 58 Abs. 1 Z 2 BaSAG übernimmt die FMA die Kontrolle über die HETA und übt sämtliche mit den Anteilen und anderen Eigentumstiteln verbundenen Verwaltungsrechte – wie insbesondere das Recht zur Teilnahme an der Hauptversammlung (§§ 102 ff AktG), das Stimmrecht (§ 12 AktG) sowie das Auskunfts- und Antragsrecht (§§ 118 und 119 AktG) – aus. Im System der österreichischen Rechtsordnung übt die FMA die Verwaltungsrechte gleich einem Eigentümer aus.

### **Zu den Spruchpunkten I bis V**

#### **10. Günstigkeitsvergleich Insolvenz**

Gemäß § 55 Abs. 4 BaSAG hat die Bewertung Angaben zur Unterteilung der Gläubiger entsprechend ihrem Rang nach anwendbarem Insolvenzrecht sowie eine Einschätzung der Behandlung der einzelnen Anteilseigner und Gläubiger, die zu erwarten wäre, wenn die HETA im Wege eines Konkursverfahrens verwertet werden würde, zu enthalten. Die Anwendung der Bestimmung § 107

BaSAG, wonach kein Gläubiger schlechter zu stellen ist als wäre ein Konkursverfahren eröffnet worden, bleibt von dieser Einschätzung unbeschadet.

Die BDO kommt bei einer ex-ante Betrachtung im Bewertungsgutachten zu dem Ergebnis, dass die zur Bedienung von Insolvenzgläubigern in einem hypothetischen Insolvenzscenario bestehende Vermögenswerte zum 01.03.2015 iHv MEUR 4.603, jene zur Bedienung von berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten iHv MEUR 6.032 in einer ex-ante Betrachtung unterschreiten. Einer hypothetischen Insolvenzquote von 34,83 von Hundert steht eine Erfüllungsquote der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten im Fall der Abwicklung iHv 46,02 von Hundert gegenüber. Es konnten keine Gläubiger von berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten identifiziert werden, die in einem hypothetischen Insolvenzverfahren eine bevorrechtete Stellung gegenüber ihrem Rang im Abwicklungsverfahren einnehmen würden.

Die Abwicklungsmaßnahmen sind daher nicht nur grundsätzlich geeignet, eine potentielle Schlechterstellung der Gläubiger gegenüber einer Verwertung im Rahmen eines Konkursverfahrens abzuwenden. Selbst unter der Zugrundelegung der Mindesterfüllungsquote im negativen Szenario der Sensitivitätsanalyse von 41,44 von Hundert ist von einer Besserstellung im Vergleich zu einer hypothetischen Insolvenz auszugehen.

#### 11. Verhältnismäßigkeit der angeordneten Maßnahmen

Angeordnete Abwicklungsmaßnahmen, zu denen die Abwicklungsinstrumente und die Ausübung der Abwicklungsbefugnisse gehören (§ 2 Z 42 BaSAG), müssen für die Erreichung eines oder mehrerer Abwicklungsziele erforderlich und mit Blick auf diese Ziele verhältnismäßig sein.

Zur Verhältnismäßigkeit des mit diesem Bescheid angeordneten Abwicklungsinstruments der Gläubigerbeteiligung und der damit in unmittelbaren Zusammenhang stehenden Abwicklungsbefugnisse wird zunächst auf die Ausführungen des VfGH in seinem Erkenntnis vom 03.07.2015 (VfGH G 239/2014 u.a.) verwiesen, wonach dieser *„grundsätzlich schon angesichts vergleichbarer Wirkungen im Insolvenzfall keine Bedenken dagegen hegt, dass der Gesetzgeber bei der Abwicklung eines Kreditinstituts dessen Gläubiger an der Strukturbereinigung durch Kürzung ihrer Forderungen beitragen lässt. Wollte man die Verhältnismäßigkeit eines ‚Schuldenschnitts‘ von vorneherein verneinen, weil ein eigentumsgrundrechtlicher Bestandsschutz bestehender privater Vermögenswerte das öffentliche Interesse an der Strukturbereinigung jedenfalls überwiegt, hieße das, dass aus Gründen der Funktionsfähigkeit des Bankenmarktes und der Vermeidung negativer volkswirtschaftlicher Konsequenzen die Abwicklung eines in die Krise geratenen Kreditinstituts nur dann vorgesehen werden dürfte, wenn die entsprechenden Kosten der Strukturbereinigung durch den Staat und damit die Allgemeinheit getragen werden. Ein derartiger absoluter Bestandsschutz bestehender privater Vermögensrechte ist dem Eigentumsgrundrecht aber nicht zu entnehmen. Auch der EGMR lässt zu Art. 1 1. ZPEMRK den Mitgliedstaaten hier einen weiten Spielraum [...], dem auch innerstaatlich ein entsprechender Gestaltungsspielraum des Gesetzgebers bei der Festlegung einschlägiger Eigentumsbeschränkungen entspricht.“*

Zusammenfassend lässt sich somit sagen, dass der VfGH das öffentliche Interesse an einer Abwicklung der HETA nach den Vorschriften des BaSAG anstelle einer Insolvenz anerkennt und einen Eingriff in das Eigentumsrecht als zulässig erachtet, wenn die Regelungen und die damit verbundenen Maßnahmen verhältnismäßig und sachlich sind.

Überdies wurde das öffentliche Interesse an einer Abwicklung der HETA schon durch die Erlassung des GSA ausgedrückt. Der Gesetzgeber ging von einer Schlechterstellung der Gläubiger im Fall einer Insolvenz gegenüber einer geordneten Abwicklung aus (ErlRV 178 BlgNR XXV. GP, 13).

Die FMA prüfte in einer Gesamtbewertung die Verhältnismäßigkeit und kam zu dem Ergebnis, dass sich die mit diesem Mandatsbescheid angeordneten Maßnahmen als angemessen und verhältnismäßig erweisen. Ergänzend zu der Begründung zu den einzelnen Spruchpunkten oben wird dazu im Folgenden ausgeführt:

Die Eignung einer Abwicklungsmaßnahme ist gegeben, wenn sie das angestrebte Abwicklungsziel zu fördern vermag, sie also geeignet ist, das Abwicklungsziel zu erreichen.

Das Instrument der Gläubigerbeteiligung und die weiteren angeordneten Maßnahmen sind geeignet, die Erreichung der Abwicklungsziele zu fördern. Die mit Mandatsbescheid vom 01.03.2015 bzw. Vorstellungsbescheid vom 10.04.2016 begonnene Abwicklung der HETA erfolgte in Entsprechung der Abwicklungsziele, nämlich Fortführung der kritischen Funktionen, Sicherstellung der Finanzstabilität in den Mitgliedsstaaten sowie Nichtinanspruchnahme öffentlicher Mittel.

Ferner hat die FMA als Abwicklungsbehörde bei der Anwendung von Abwicklungsinstrumenten und der Ausübung von Abwicklungsbefugnissen den Einklang mit den allgemeinen Grundsätzen für eine Abwicklung zu berücksichtigen (§ 53 BaSAG). Bei der Anwendung des Instruments der Gläubigerbeteiligung wird der Einklang mit den Abwicklungsgrundsätzen sogar ausdrücklich erwähnt (§ 85 Abs. 2 erster Satz BaSAG). Wie unter den jeweiligen Abschnitten angeführt, steht die Anordnung der Gläubigerbeteiligung (Spruchpunkt I und II) und der Maßnahme hinsichtlich der Zinsen und Änderung der Fälligkeit (Spruchpunkt III) besonders unter dem Primat der Gläubigergleichbehandlung (§ 53 Abs. 1 Z 6 BaSAG) und des NCWO-Prinzips (§ 53 Abs. 1 Z 7 BaSAG). Die in den Spruchpunkten IV und V angeordneten Maßnahmen sind geeignet, um das in der BRRD sowie dem BaSAG verdeutlichte Ziel, dass die Eigentümerin der HETA keine wirtschaftlichen Ansprüche mehr haben, jedoch die FMA Kontrolle über das noch vorhandene Vermögen des in Abwicklung befindlichen Instituts ausüben können solle, zu erreichen.

Die Anordnung der Abwicklungsmaßnahmen ist erforderlich, wenn es kein alternatives Mittel gibt, mit dem das verfolgte Abwicklungsziel ebenso gut erreicht werden kann und das weniger in die Rechte des Betroffenen eingreift.

Die Anordnung des Abwicklungsinstruments der Gläubigerbeteiligung und den begleitenden Abwicklungsbefugnissen ist erforderlich, um die drohende Zahlungsunfähigkeit abzuwenden. Es stehen keine alternativen Formen der Aufbringung eines ausreichenden Kapitals zur Verfügung. Die Herabsetzung der Zinsen und die Änderung der Fälligkeiten sind aufgrund der Berücksichtigung der Abwicklungsgrundsätze erforderlich. Der festgestellte negative Unternehmenswert der HETA macht die gänzliche Herabsetzung der Eigentumstitel notwendig.

Da die Durchführung der Bewertung nach §§ 54 ff BaSAG einen negativen Unternehmenswert der HETA ergeben hat, kommt nur die Löschung der bestehenden Anteile bzw. anderen Eigentumstiteln in Betracht (§ 89 Abs. 1 Z 1 erster Fall BaSAG), zumal auch die Übertragung der Anteile auf am Instrument der Gläubigerbeteiligung teilnehmende Gläubiger (§ 89 Abs. 1 Z 1 zweiter Fall BaSAG) ausscheidet. Eine Übertragung auf die Gläubiger stünde im Widerspruch zur Notwendigkeit, dass die Anteile an einer Abbaueinheit ganz oder mehrheitlich von einer öffentlichen Stelle gehalten werden (Art. 42 Abs. 2 lit. a BRRD; § 2 ABBAG-Gesetz). Zudem scheidet die Gläubigerbeteili-

gung zur Rekapitalisierung einer Abbaueinheit, wie der HETA aus; es sind daher auch keine Anteile auf die Gläubiger zu übertragen. Die in den Spruchpunkt VI und V angeordneten Maßnahmen sind der gelindeste Eingriff in Rechte der Anteilseigner bzw. Gläubiger und stellen somit das gelindeste Mittel dar.

Die angeordneten Abwicklungsmaßnahmen sind angemessen, wenn die entstehenden Nachteile in einem vertretbaren Verhältnis zu der durch die Maßnahme erreichten Zielverwirklichung stehen.

Zur Durchführung der Abwicklung der HETA ist aufgrund ihrer Vermögenssituation die Anordnung der Gläubigerbeteiligung das einzig anwendbare Abwicklungsinstrument. Die Änderung der Fälligkeit auf spätestens den 31.12.2023 ergibt sich aus der Beurteilung des Einzelfalls, wonach entsprechend der Abwicklungsstrategie und bei Berücksichtigung der durchschnittlichen Dauer eines Liquidationsprozess nach Verkauf aller Vermögenswerte der gewählte Zeitraum realistisch ist. Sofern die Liquidation bereits früher erfolgreich durchgeführt werden kann, verkürzt sich der Zeitraum bis zur Fälligkeit entsprechend. Die Übernahme der Kontrolle über die HETA und die Ausübung der Verwaltungsrechte durch die FMA stellen ein ausgewogenes Verhältnis zwischen Kontrollausübung durch die FMA und Umsetzung der Abwicklungsstrategie durch das Management der HETA dar.

Die Anordnung des Abwicklungsinstruments der Gläubigerbeteiligung und der gleichzeitig angeordneten Abwicklungsbefugnisse ist daher angemessen.

## 12. Ausschluss bestimmter vertraglicher Bedingungen

Abschließend wird festgehalten, dass die in diesem Bescheid angeordneten Abwicklungsmaßnahmen einschließlich eines unmittelbar mit der Anwendung einer solchen Maßnahme verbundenen Ereignisses gemäß § 63 BaSAG in Bezug auf die HETA

- nicht als Verwertungs- oder Beendigungsfall im Sinne der Richtlinie 2002/47/EG über Finanzsicherheiten des Europäischen Parlaments und des Rates, ABl. Nr. L 168 vom 27.06.2002 S. 43 gelten;
- nicht als Insolvenzverfahren im Sinne der Richtlinie 98/26/EG über die Wirksamkeit von Abrechnungen in Zahlungs- sowie Wertpapierliefer- und -abrechnungssystemen des Europäischen Parlaments und des Rates, ABl. Nr. L 166 vom 11.06.1998 S. 45 gelten;
- nicht dazu berechtigen, Kündigungs-, Aussetzungs-, Änderungs-, Zurückbehaltungs-, Verrechnungs- oder Aufrechnungsrechte auszuüben;
- nicht dazu berechtigen, Eigentum der HETA zu erlangen, Kontrolle darüber auszuüben oder Ansprüche aus einer Sicherheit geltend zu machen; und
- nicht dazu berechtigen, etwaige vertragliche Rechte der HETA zu beeinträchtigen,

sofern die Hauptleistungspflichten aus dem Vertrag, einschließlich Zahlungs- und Leistungspflichten, und die Pflicht zur Stellung von Sicherheiten weiterhin erfüllt werden.

## 13. Zustimmung des Bundesministers für Finanzen

Basierend auf dem vorliegenden Sachverhalt bedürfen die geplanten Maßnahmen nach Ansicht der FMA der Zustimmung des Bundesministers für Finanzen gemäß § 3 Abs. 6 BaSAG. Es war



daher die Zustimmung des Bundesministers für Finanzen einzuholen. Diese Zustimmung wurde erteilt.

#### 14. EU-weite Wirkung

Die von der FMA gesetzten Maßnahmen sind Maßnahmen im Sinne der BRRD. Gemäß Art. 117 BRRD iVm Art. 1 Abs. 4 und Art. 3 Abs. 2 der RL 2001/24/EG ist die Anordnung des Instruments der Gläubigerbeteiligung und die Anordnung von Abwicklungsmaßnahmen im Hoheitsgebiet der Mitgliedsstaaten anzuerkennen und dort wirksam.

#### 15. Wirksamwerden

Gemäß § 116 Abs. 4 BaSAG gilt mit Kundmachung des Maßnahmenedikts der Mandatsbescheid gemäß Abs. 1 leg. cit. gegenüber den Rechtsträgern gemäß Abs. 2 Z 1 leg. cit und allen von den Abwicklungsmaßnahmen in ihren Rechten Betroffenen, insbesondere den Anteilseignern und Gläubigern der HETA als erlassen und ist diesen gegenüber wirksam.

Mit der Anordnung des Instruments der Gläubigerbeteiligung mit gegenständlichem Bescheid ist die Herabsetzung des Nennwerts oder des ausstehenden Restbetrages sowie der Zinsen, die Änderung der Fälligkeiten, die Übernahme von Rechten Umwandlung oder die Löschung unmittelbar wirksam und für die HETA sowie für die betroffenen Gläubiger und Anteilseigner bindend (§ 95 Abs. 1 BaSAG).

Die Rechte der Gläubiger berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten gegen Mitschuldner, Bürgen und sonstige Dritte, die für Verbindlichkeiten der HETA haften, werden durch die Anwendung des Instruments der Gläubigerbeteiligung nicht berührt. Die HETA wird jedoch durch die Anwendung dieser Instrumente gegenüber Mitschuldnern, Bürgen, sonstigen Dritten oder anderen Regressberechtigten in gleicher Weise befreit wie gegenüber den Gläubigern berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten (§ 95 Abs. 3 BaSAG).

Es war daher spruchgemäß zu entscheiden.

### **Rechtsmittelbelehrung**

Gegen diesen im Mandatsverfahren gemäß § 116 Abs. 1 bis 4 BaSAG erlassenen Bescheid können gemäß § 116 Abs. 8 BaSAG die HETA und alle sonstige von den in diesem Bescheid angeordneten Abwicklungsmaßnahmen in ihren Rechten Betroffene, insbesondere Anteilseigner und Gläubiger der HETA, binnen drei Monaten ab Kundmachung des Maßnahmenedikts Vorstellung an die FMA erheben.

Dieser Bescheid entfaltet unmittelbare Rechtswirkungen für die HETA ASSET RESOLUTION AG sowie für die betroffenen Gläubiger und Anteilseigner und alle weiteren Adressaten.

Die Vorstellung ist bei der FMA schriftlich einzubringen, eine mündliche Erhebung der Vorstellung ist ausgeschlossen.

Wenn für die schriftliche Einbringung auch technische Übertragungsmöglichkeiten (z.B. elektronisches Postfach, Telefax, E-Mail) zur Verfügung stehen, ist das als Ergänzung zu unserer Anschrift

angegeben. Bitte beachten Sie jedoch, dass der Absender die mit jeder Übermittlungsart verbundenen Risiken (z.B. Übertragungsfehler, Verlust des Schriftstückes) trägt.

Für die rechtswirksame Einbringung von elektronischen und schriftlichen Anbringen (§ 13 Abs. 1 AVG) an die Österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde – FMA sind die Geschäftszeiten der FMA maßgeblich. Diese entsprechen den für den Parteienverkehr bestimmten Zeiten und sind:

Montag bis Donnerstag: 08:00 Uhr bis 17:30 Uhr

Freitag: 08:00 Uhr bis 16:00 Uhr

(ausgenommen die gesetzlichen Feiertage, der 24. Dezember und der 31. Dezember)

Die Empfangsgeräte für das elektronische Postfach, Telefax und E-Mail der FMA sind auch außerhalb der oben genannten Geschäftszeiten empfangsbereit, sie werden aber nur während der Geschäftszeiten betreut. Anbringen, die außerhalb der Geschäftszeiten an diese Empfangsgeräte übermittelt werden, gelten daher auch dann, wenn sie bereits in den Verfügungsbereich der FMA gelangt sind, erst mit Wiederbeginn der Geschäftszeiten als rechtswirksam eingebracht (und eingelangt) und werden (erst) ab diesem Zeitpunkt in Behandlung genommen (§ 13 Abs. 2 iVm Abs. 5 AVG).

Außerhalb der Geschäftszeiten werden auch keine Anbringen entgegengenommen (§ 13 Abs. 5 AVG).

Die Vorstellung hat keine aufschiebende Wirkung, das heißt, der Bescheid ist trotz Erhebung einer Vorstellung sofort vollstreckbar.

Eine verspätete Vorstellung wird zurückgewiesen.

### **Hinweis**

Das Bewertungsgutachten der BDO ist gemäß § 54 Abs. 4 BaSAG integraler Bestandteil dieses Mandatsbescheides. Gegen die darin erfolgte Bewertung selbst kann kein gesondertes Rechtsmittel eingelegt werden, allerdings kann gegen sie zusammen mit dem gegenständlichen Mandatsbescheid gemäß § 116 Abs. 8 BaSAG von der HETA und allen sonstigen von den in diesem Bescheid angeordneten Abwicklungsmaßnahmen in ihren Rechten Betroffenen Vorstellung erhoben werden.


Finanzmarktaufsichtsbehörde  
Für den Vorstand

Dr. Oliver Schütz  
Bereichsleiter

Mag. Christoph Dietrich  
BL-Stv, TL

elektronisch gefertigt



|   |  |  |
|---|--|--|
| Signaturwert  | PWLWlCmnAVQkbNjCG0gbwPFzblIxHn8iwluCiaEYuvv0CtyUT/txf2sq6TnjfHxUiT6tpchp4cYejjB2VKwBSCn/qLMXxAQyNRokBvqb8BCfKSOJkJNHUft+hsoT4ZsYL/+OfDtLhebDTHXIMNuy2QXTLmFvZX4TngC8Y/k3ktHl7TcT3tWWYII0tiw1NxHlblIf5FXmV+0ZDCQLjxPYKHKENvCPLIOtsEw4FpQ6OD7Zz7eBzRRSFZ+GEbrvMo9Lo3M0BkcCHa7KZ0VjPJahdHQVNUiYDj3Rw1sDV1f0xqCnUgHCnBhdVM3GgfuFFOIOoHXCRUP/pMbE4cjjBNSFUA== |  |
|  | Unterzeichner  | Österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde  |
|   | Datum/Zeit-UTC   | 2016-04-10T13:30:13Z   |
|   | Aussteller-Zertifikat  | CN=a-sign-corporate-light-02,OU=a-sign-corporate-light-02,O=A-Trust Ges. f. Sicherheitssysteme im elektr. Datenverkehr GmbH,C=AT |
|   | Serien-Nr.   | 1691591  |
|   | Methode  | urn:pdfsigfilter:bka.gv.at:binaer:v1.1.0   |
| Prüfinformation   | Informationen zur Prüfung der elektronischen Signatur finden Sie unter:<br><a href="http://www.signaturpruefung.gv.at">http://www.signaturpruefung.gv.at</a>   |  |
| Hinweis   | Dieses Dokument wurde amtssigniert. Auch ein Ausdruck dieses Dokuments hat gemäß § 20 E-Government-Gesetz die Beweiskraft einer öffentlichen Urkunde.  |  |