

**MITTEILUNG
DES KÄRNTNER
AUSGLEICHSZAHLUNGS-
FONDS**

**DIESE MITTEILUNG
(„ANGEBOTSUNTERLAGE“)
BETRIFFT DIE FOLGENDEN
SCHULDITEL DER HETA ASSET
RESOLUTION AG („HETA“):**

- HBInt_EUR_3mEuribor_2007-2015
XS0292051835
- HBInt_CHF_2,76_2007_2015
CH0028623145
- HBInt_EUR_4.25%_2006 [FMA:
HBIInt_EUR_4.25%_2006-2016]
XS0272401356
- HBInt_EUR_3,42%_2005-2016
XS0232733492
- HYPO ALPE-ADRIA ANL.07/17_EUR
XS0281875483

- NR HBInt_EUR_3mEuribor_2007-
2017 XS0283714896
- NR HBInt_EUR/USD-linked_1999-
2029 [FMA: NR HBInt_EUR/USD-
linked_1999-2029_ZERO]
XS0097058720
- NR HBInt_EUR_FRN_NR_2002-2032
[FMA: NR HBInt_EUR_FRN
NR_2002-2032] XS0158550292
- SSD_NR_EUR_4,08%_2005-2017
56
- SSD_NR_EUR_4.08%_2005-2017
57
- SSD_NR_EUR_4,08%_2005-2017
58

**ANNOUNCEMENT
OF KÄRNTNER
AUSGLEICHSZAHLUNGS-
FONDS**

**THIS ANNOUNCEMENT
(„OFFERING MEMORANDUM“)
CONCERNS THE FOLLOWING
DEBT INSTRUMENTS OF HETA
ASSET RESOLUTION AG („HETA“):**

- HBInt_EUR_3mEuribor_2007-2015
XS0292051835
- HBInt_CHF_2,76_2007_2015
CH0028623145
- HBInt_EUR_4.25%_2006 [FMA:
HBIInt_EUR_4.25%_2006-2016]
XS0272401356
- HBInt_EUR_3,42%_2005-2016
XS0232733492
- HYPO ALPE-ADRIA ANL.07/17_EUR
XS0281875483

- NR HBInt_EUR_3mEuribor_2007-
2017 XS0283714896
- NR HBInt_EUR/USD-linked_1999-
2029 [FMA: NR HBInt_EUR/USD-
linked_1999-2029_ZERO]
XS0097058720
- NR HBInt_EUR_FRN_NR_2002-2032
[FMA: NR HBInt_EUR_FRN
NR_2002-2032] XS0158550292
- SSD_NR_EUR_4,08%_2005-2017
56
- SSD_NR_EUR_4.08%_2005-2017
57
- SSD_NR_EUR_4,08%_2005-2017
58

- SSD_NR_EUR_3mEuribor+0,25%_2005-2017 66
- SSD_NR_EUR_3,7%_2005-2017 70
- SSD_NR_EUR_3,79%_2005-2017 71
- SSD_NR_EUR_3,79%_2005-2017 72
- SSD_NR_EUR_3,80%_2005-2017 75

Diese Schuldtitel werden nachfolgend „relevante Schuldtitel“ genannt.

Der Kärntner Ausgleichszahlungs-Fonds („KAF“) hat mit Angebotsunterlage vom 6.9.2016 Angebote gemäß § 2a FinStaG zum Erwerb von Schuldtiteln der HETA gelegt. Diese wurden mit einer Quote von insgesamt mehr als 98,5% angenommen. Daher sind die Rechtswirkungen des § 2a Abs 5 FinStaG eingetreten. Dies bedeutet, dass Inhaber von Schuldtiteln, die Gegenstand dieser Angebote des KAF waren, und welche die Angebote nicht angenommen haben (nachfolgend „Investor“), vom Land Kärnten und den Rechtsnachfolgern der Kärntner Landesholding als Ersatz für den Wegfall einer landesgesetzlich angeordneten Ausfallsbürgschaft nur mehr die in der Angebotsunterlage definierte Ausgleichszahlung fordern können. Die Ausgleichszahlung beträgt 10,97% der Summe aus Nominale des jeweiligen relevanten Schuldtitels plus bis 1.3.2015 angelaufener und von HETA nicht bezahlter Zinsen auf den jeweiligen Schuldtitel (die „Ausgleichszahlung“).

- SSD_NR_EUR_3mEuribor+0,25%_2005-2017 66
- SSD_NR_EUR_3,7%_2005-2017 70
- SSD_NR_EUR_3,79%_2005-2017 71
- SSD_NR_EUR_3,79%_2005-2017 72
- SSD_NR_EUR_3,80%_2005-2017 75

These debt instruments are hereinafter referred to as „Relevant Debt Instruments“.

With the Offering Memorandum dated 6 September 2016, Kärntner Ausgleichszahlungs-Fonds („KAF“) submitted offers pursuant to § 2a FinStaG in order to purchase debt instruments of HETA. These offers were accepted by holders of debt instruments representing more than 98.5% of the aggregate outstanding nominal amount of all debt instruments subject to the offers. This led to the legal consequences pursuant to § 2a (5) FinStaG. This means that any claims by holders of debt instruments subject to the offers, who did not accept the offers (hereinafter referred to as “Investors”), against the Province of Carinthia and the successors of Kärntner Landesholding under the deficiency guarantees are limited to an amount equal to the applicable Guarantee Compensation Amount as defined in the Offering Memorandum. The Guarantee Compensation Amount amounts to 10.97% of the aggregate outstanding nominal amount of the respective debt instrument plus interest accrued until 1

March 2015, which was not paid by HETA (the “*Guarantee Compensation Amount*”).

Der KAF wurde vom Land Kärnten beauftragt, die Abwicklung der Auszahlung der Ausgleichszahlung vorzunehmen.

The Province of Carinthia instructed KAF to settle the payment of the Guarantee Compensation Amount.

Der KAF teilt mit, dass die außergerichtliche Abwicklung der Auszahlung der Ausgleichszahlung an die Erfüllung von mehreren Bedingungen durch den jeweiligen Investor gebunden ist.

KAF hereby informs that any out-of-court settlement of the Guarantee Compensation Amount is dependent on the fulfilment of certain conditions by the respective Investor.

Diese Bedingungen sind zusammengefasst (aber nicht ausschließlich):

These conditions include, but are not limited to, the following:

- Angabe des relevanten Schuldtitels und der gehaltenen Nominale im Annahmeformular (das „*Annahmeformular*“, Anlage 1).
- Angabe der Nominale im Annahmeformular, in deren Ausmaß dieses Angebot angenommen wird.
- Angaben zur Identifikation des Investors und Daten zu seiner Bankverbindung und depotführenden Stelle.
- Bestätigung der Inhaberschaft des relevanten Schuldtitels im genannten Ausmaß durch Übermittlung eines aktuellen Depotauszugs (nicht älter als fünf Kalendertage) der depotführenden Stelle (der „*Depotauszug*“).
- Specification of the Relevant Debt Instrument and the aggregate nominal amount held by the respective Investor in the acceptance form (the „*Acceptance Form*“, exhibit 1)
- Specification of the nominal amount, to which extent this offer is accepted in the Acceptance Form
- Information regarding the identification of the Investor including bank details and details regarding the depository institution
- Confirmation of ownership of the Relevant Debt Instrument in the relevant extent through transmission of a deposit statement (which is not older than five calendar days) of the depository institution (the “*Deposit Statement*”)

- Sperre des relevanten Schuldtitels im genannten Ausmaß durch die depotführende Stelle bis mindestens 31.12.2023 zur Verhinderung der Übertragung des relevanten Schuldtitels ohne vorangehender schriftlicher Zustimmung durch den KAF; Nachweis der Sperre durch Sperrvermerk der depotführenden Stelle am Depotauszug.
- Abgabe der nachfolgend genannten Erklärungen und Gewährleistungen, Abgabe der nachfolgend genannten Verzichtserklärungen und Annahme der nachfolgend genannten Bedingungen durch firmenmäßige Unterzeichnung des Annahmeformulars durch den Depotinhaber.
- Übermittlung des vollständig und korrekt ausgefüllten und firmenmäßig unterzeichneten Annahmeformulars (Anlage 1) samt Depotauszug an den KAF per Email an office@kaf.gv.at bis spätestens (einlangend) 7.12.2017.
- Blocking of the Relevant Debt Instrument in the relevant extent until at least 31 December 2023 through the depository institution in order to prevent a transfer of the Relevant Debt Instrument without prior written approval of KAF; evidence of the blocking through a blocking notice of the depository institution on the Deposit Statement.
- Undertaking of the below mentioned declarations, warranties and waivers and acceptance of the below mentioned conditions through the deposit holder by duly signing the Acceptance Form
- Transmission of a duly and correctly completed and signed Acceptance Form (exhibit 1) together with the Deposit Statement to KAF via email to office@kaf.gv.at until (received) 7 December 2017

Im Einzelnen:

Angebotszeitraum

Das gegenständliche Angebot zur Auszahlung der Ausgleichszahlung beginnt mit dem Tag seiner Veröffentlichung am 15.11.2017 und endet mit Ablauf des 7.12.2017, jeweils österreichische Zeit (der „Angebotszeitraum“). Das Angebot kann rechtsgültig nur durch Übermittlung des vollständig und korrekt ausgefüllten Meldeformulars (Anlage 1) samt Anlagen

In Detail:

Offer Period

The current offer by KAF to pay the Guarantee Compensation Amount commences on the day of publication on 15 November 2017 and ends upon expiry of 7 December 2017, in each case Austrian local time (the “Offer Period”). The offer may validly be accepted through transmission of a duly and correctly completed and signed Acceptance Form (exhibit 1) including

(Depotbestätigung, Sperrvermerk) an den KAF angenommen werden und muss bis zum Ende des Angebotszeitraums dem KAF korrekt zugegangen sein.

Prüfung der Annahmeerklärungen

Der KAF wird nach Ablauf des Angebotszeitraums die eingelangten Annahmeerklärungen prüfen. Der KAF ist nicht verpflichtet, unrichtig oder unvollständig ausgefüllte Annahmeerklärungen während des Angebotszeitraums beim Investor zu reklamieren.

Auszahlung der Ausgleichszahlung

Vollständig und korrekt sowie zeitgerecht beim KAF eingelangte Annahmeerklärungen, welche vom KAF akzeptiert werden, führen zur Auszahlung der Ausgleichszahlung am 20.12.2017 auf das vom Investor im Annahmeformular angeführte Bankkonto des Investors.

Sperre der relevanten Schuldtitel

Für den Fall der Annahme des Angebots zur Auszahlung der Ausgleichszahlung muss jeder betroffene relevante Schuldtitel am Depot des Investors mit einer bis min. 31.12.2023 bestehenden, ununterbrochenen Transaktionssperre durch die depotführende Bank versehen werden. Diese ist dem KAF iZm der Annahme dieses Angebots vom Investor zweifelsfrei nachzuweisen. Ein Verkauf, Übertrag, eine Teilung, Belastung oder andere Transaktion betreffend einen

attachments (deposit confirmation, blocking notice) to KAF until the end of the Offer Period.

Review of Acceptance Instructions

After the expiration of the Offer Period, KAF will review the received acceptance instructions. During the Offer Period, KAF is not obliged to inform Investors about any incorrectness or incompleteness in the acceptance instructions.

Payment of the Guarantee Compensation Amount

Duly and correctly completed and timely received acceptance instructions, which are accepted by KAF, will lead to a payment of the Guarantee Compensation Amount on 20 December 2017. The payment will be made to the bank account of the Investor, which was specified in the Acceptance Form.

Blocking of the Relevant Debt Instrument

In case of acceptance of the offer for payment of the Guarantee Compensation Amount, each Relevant Debt Instrument concerned has to be continuously blocked on the securities account of the respective Investor by the depository bank until at least 31 December 2023. This blocking has to be verified to KAF by the Investor. Any sale, transfer, separation, debit or any other transaction concerning the Relevant Debt

relevanten Schuldtitel am Depot des Investors darf nur nach Vorliegen einer vorangehenden schriftlichen Zustimmung des KAF erfolgen. Auch die Rücknahme oder Auflösung der genannten Sperre darf nur nach Vorliegen einer vorangehenden schriftlichen Zustimmung des KAF erfolgen. Mit Annahme des gegenständlichen Angebots sichert der Investor dies dem KAF ausdrücklich zu.

Der KAF wird vom Investor hiermit berechtigt, sämtliche für den KAF erforderlichen Informationen, Dokumente und Bestätigungen vom Investor und dessen depotführenden Stelle einzuholen, um im freien Ermessen zu entscheiden, ob er die Zustimmung zur Transaktion erteilt oder nicht. Den KAF trifft keine Verpflichtung, die Zustimmung zu erteilen. Unterlässt der KAF die Erteilung der Zustimmung, dann sind Schadenersatzansprüche und andere Forderungen des Investors und/oder der depotführenden Stelle und/oder des prospektiven Transaktionspartners des Investors gegen den KAF ausgeschlossen.

Sollte die depotführende Stelle keine Sperre für den einzelnen relevanten Schuldtitel bis mindestens 31.12.2023 einrichten können, so hat der Investor statt der Sperre des Schuldtitels die Sperre des Depots nachzuweisen, auf welchem die relevanten Schuldtitel liegen. Auch diese Depotsperre darf nur nach Vorliegen einer vorangehenden schriftlichen Zustimmung des KAF behoben werden. Aus Gründen der Vereinfachung sollte überlegt werden, die

Instrument on the securities account of the Investor may only take place after written approval by KAF. Also the removal or the cancellation of said blocking may only take place after prior written approval by KAF. By accepting the offer, the Investor explicitly warrants this.

The Investor hereby entitles KAF to gather any necessary information, documents and confirmations from the Investor and the depository institution in order to decide at its own discretion whether a transaction is approved or not. KAF is under no obligation to approve any such transactions. KAF is not liable for damages or any other claims of the Investor and/or the depository institution and/or a prospective transaction partner against KAF in case KAF does not approve a transaction.

In case the depository institution is unable to block the Relevant Debt Instrument on the securities account of the Investor until at least 31 December 2023, the Investor has to verify to KAF that the entire securities account of the Relevant Debt Instrument has been blocked instead of the Relevant Debt Instrument itself. Also, the blocking of the securities account may only be removed after prior written approval by KAF. For simplification purposes, Investors should

relevanten Schuldtitel auf ein gesondertes (Sub-)Depot zu buchen, um mit der zu verhängenden Sperre nicht weitere Finanzinstrumente mit Handelsbeschränkungen zu versehen.

Die Sperre des relevanten Schuldtitels oder (Sub-)Depots und deren Nachweis gegenüber dem KAF kann entfallen, falls der Investor seinen relevanten Schuldtitel an HETA Asset Resolution AG („HETA“) im Annahmezeitraum zum Rückkauf anbietet. Diesbezüglich wird auf gesonderte Veröffentlichungen der HETA verwiesen.

Widerrufsrechte und Rechte zur Änderung von Annahmeerklärungen

Investoren können ihre Annahmeerklärungen jederzeit vor Ende des Annahmezeitraums widerrufen oder ändern, vorausgesetzt, dass die verbindlichen Anweisungen zum Widerruf oder zur Änderung dem KAF vor Ende des Annahmezeitraums zugegangen sind.

Investoren, die ihr oben beschriebenes Widerrufsrecht ausüben oder ihre Annahmeerklärungen ändern möchten, müssen dies entsprechend den folgenden Vorgaben tun.

Eine Annahmeerklärung kann widerrufen oder geändert werden durch fristgerechte Übermittlung per Email an den KAF eines ordnungsgemäß unterzeichneten Originals einer gültigen Widerrufs- oder Änderungsanweisung mit den folgenden Angaben:

consider transferring the Relevant Debt Instruments onto a separate (sub-)deposit, so that the blocking and any accompanying trade restrictions will not affect any other instruments of the Investor.

In case the Investor offers its Relevant Debt Instrument to HETA for repurchase during the Offer Period, a blocking of the Relevant Debt Instrument or (sub-)deposit and the respective verification to KAF is not required. In this respect, reference is made to a separate publication made by HETA.

Revocation Rights and Rights to modify Acceptance Instructions

Investors may revoke or modify their acceptance instructions at any time before expiration of the Offer Period, provided that the revocation or modification instructions are received by KAF prior to the end of the Offer Period.

Investors wishing to exercise any revocation right as set out above or to modify their acceptance instruction must do so in accordance with the following procedures.

An acceptance instruction may be revoked or modified by submitting a duly signed original of a valid revocation or modification instruction to KAF containing the following information:

- (i) die gesamte Nominale der relevanten Schuldtitel, auf die sich die ursprüngliche Annahmeerklärung bezog;
- (ii) im Falle des Widerrufs die ausdrückliche Angabe, dass es sich um einen Widerruf handelt;
- (iii) im Falle der Änderung die ausdrückliche Angabe, dass es sich um eine Änderung handelt und die neuerliche Übermittlung aller Informationen, Angaben und Unterlagen mit einem vollständig und korrekt ausgefüllten Annahmeformular, als ob es sich um eine erstmalige Annahme handeln würde.

Kosten und Auslagen

Allfällige Gebühren, Kosten und Auslagen, die einem Investor im Zusammenhang mit seiner Teilnahme an dem Angebot zur Auszahlung der Ausgleichszahlung entstehen, einschließlich die einem Investor vonseiten eines Intermediärs berechnete Gebühren, Kosten und Auslagen sowie Kosten für eine Sperre des relevanten Schuldtitels oder (Sub-)Depots, sind von diesem Investor zu tragen.

Bestätigungen, Verpflichtungen, Zusicherungen, Gewährleistungen und Verpflichtungserklärungen

Mit Abgabe und Zugang beim KAF einer rechtsgültigen Annahmeerklärung gelten die folgenden Bestätigungen, Verpflichtungen, Zusicherungen, Gewährleistungen und

- (i) the aggregate nominal amount of the respective Relevant Debt Instrument to which the original acceptance instruction related,
- (ii) in case of a revocation, the explicit statement that the instruction concerns a revocation;
- (iii) in case of a modification, the explicit statement that the instruction concerns a modification together with the transmission of all information, statements and documents of a duly and correctly completed and signed Acceptance Form in the same way the original Acceptance Form was submitted.

Costs and Expenses

Any charges, costs and expenses incurred by an Investor related to its participation in the acceptance of the offer for payment of the Guarantee Compensation Amount, including charges, costs and expenses charged to Investors by any Intermediary, and costs for the blocking of the Relevant Debt Instrument or the (sub-)deposit shall be borne by such Investor.

Acknowledgements, Agreements, Representations, Warranties and Undertakings

By submitting a valid acceptance instruction to KAF, the Investor, or as the case may be, the beneficial owner of the Relevant Debt Instruments (via its Intermediary, if applicable, it being

Verpflichtungserklärungen als im Zeitpunkt der Abgabe der Annahmeerklärung und am Tag der Auszahlung der Ausgleichszahlung durch den Investor bzw. den wirtschaftlich Berechtigten der maßgeblichen Schuldtitel (gegebenenfalls über seinen Intermediär, wobei dieser Intermediär die nachstehenden Bestätigungen, Verpflichtungen, Zusicherungen, Gewährleistungen und Verpflichtungserklärungen für den maßgeblichen Investor bzw. den wirtschaftlich Berechtigten oder in dessen Namen erbringt) gegenüber dem KAF, dem Land Kärnten, der Kärntner Beteiligungsverwaltung (FN 453183x) und der Nachtragsverteilungsmasse (FN 475709y) unwiderruflich und bedingungslos abgegeben (falls der Investor nicht in der Lage ist, diese Bestätigungen, Verpflichtungen, Zusicherungen, Gewährleistungen und Verpflichtungserklärungen abzugeben, sollte er sich umgehend mit dem KAF in Verbindung setzen). Jeder Investor erkennt mit Abgabe der Annahmeerklärung an, dass der KAF, das Land Kärnten, die Kärntner Beteiligungsverwaltung (FN 453183x), die Nachtragsverteilungsmasse (FN 475709y), die Republik Österreich und die ABBAG (FN 421754 b) als begünstigte Dritte sowie jeder ihrer maßgeblichen derzeitigen oder früheren leitenden Angestellten, Organmitglieder, Mitarbeiter oder Beauftragten auf die nachstehenden Bestätigungen, Verpflichtungen, Zusicherungen, Gewährleistungen und Verpflichtungserklärungen vertrauen werden. Zur Klarstellung wird Folgendes festgehalten: Handelt der Investor in seiner

understood that any such Intermediary is providing the below acknowledgements, agreements, representations, warranties and undertakings for and on behalf of the relevant Investor, or as the case may be, the beneficial owner) shall be deemed to irrevocably and unconditionally agree to acknowledge, represent, warrant and undertake to KAF, the Province of Carinthia, Kärntner Beteiligungsverwaltung (FN 453183x) and Nachtragsverteilungsmasse (FN 475709y) the following upon submitting such acceptance instruction on the date of payment of the Guarantee Compensation Amount (if the Investor is unable to give these acknowledgements, agreements, representations, warranties and undertakings, such Investor should contact KAF immediately).

Each Investor acknowledges that KAF, the Province of Carinthia, Kärntner Beteiligungsverwaltung (FN 453183x) and Nachtragsverteilungsmasse (FN 475709y), the Republic of Austria and ABBAG (FN 421754 b) as third party beneficiaries, as well as each of their respective present or former officers, directors, employees or agents will rely on the below acknowledgements, agreements, representations, warranties and undertakings. For the avoidance of doubt, if the Investor is acting in its capacity as an Intermediary, the below acknowledgements, agreements, representations, warranties and undertakings have to be given by the

Funktion als Intermediär, hat nicht der Investor, sondern ausschließlich der wirtschaftlich Berechtigte der relevanten Schuldtitel die nachstehend aufgeführten Bestätigungen, Verpflichtungen, Zusicherungen, Gewährleistungen und Verpflichtungserklärungen abzugeben und zu erbringen:

(a) Unabhängige Prüfung und keine Empfehlung: Der Investor hat diese Angebotsunterlage geprüft und akzeptiert die Konditionen, Bedingungen und sonstigen Erwägungen in Verbindung mit dem Angebot, wie jeweils in dieser Angebotsunterlage dargelegt, und hat die Auswirkungen des Angebots sachgerecht und unabhängig vom KAF, dem Land Kärnten, der Kärntner Beteiligungsverwaltung (FN 453183x), der Nachtragsverteilungsmasse (FN 475709y), der ABBAG und der Republik Österreich analysiert; er hat keine Empfehlung vonseiten des KAF, des Landes Kärnten, der Kärntner Beteiligungsverwaltung (FN 453183x), der Nachtragsverteilungsmasse (FN 475709y), der ABBAG oder der Republik Österreich erhalten, ob er das Angebot zur Auszahlung der Ausgleichszahlung annehmen soll; er hat seine eigene Entscheidung bezüglich der Annahme des Angebots auf Grundlage einer rechtlichen, steuerlichen oder finanziellen

beneficial owner of the Relevant Debt Instruments only and not by the Investor:

(a) Non-reliance and no recommendation: The Investor has reviewed this Offering Memorandum and accepts the terms, conditions and other considerations of the offer, all as described in this Offering Memorandum, and has undertaken an appropriate analysis of the implications of the offer and whether to accept the offer for payment of the Guarantee Compensation Amount, without reliance on KAF, the Province of Carinthia, Kärntner Beteiligungsverwaltung (FN 453183x), Nachtragsverteilungsmasse (FN 475709y), ABBAG and the Republic of Austria; it has not received any recommendation from KAF, the Province of Carinthia, Kärntner Beteiligungsverwaltung (FN 453183x), Nachtragsverteilungsmasse (FN 475709y), ABBAG and the Republic of Austria as to whether it should accept the offer for payment of the Guarantee Compensation Amount; it has made its own decision with regard to accepting the offer based on any legal, tax or financial advice it has deemed necessary to seek;

Beratung, deren Einholung ihm erforderlich erschien, getroffen.

(b) Begrenzte Informationen: Weder der KAF noch das Land Kärnten, die Kärntner Beteiligungsverwaltung (FN 453183x), die Nachtragsverteilungsmasse (FN 475709y), ABBAG oder die Republik Österreich haben dem Investor über die in dieser Angebotsunterlage enthaltenen Informationen hinaus Informationen bezüglich des Angebots übermittelt; der Investor erkennt an und bestätigt, dass der Investor bei seiner Entscheidung darüber, ob er das Angebot annimmt, nicht auf Dokumente vertraut, auf die in dieser Angebotsunterlage Bezug genommen wird, die aber nicht Bestandteil der Angebotsunterlage sind; darüber hinaus verpflichtet er sich bedingungslos und unwiderruflich und sichert bedingungslos und unwiderruflich zu, keine Verfahren in Bezug auf das Bestreiten der Vollständigkeit oder Richtigkeit derartiger Informationen oder Dokumente zu führen, zu verfolgen, vor Gericht zu bringen, einzuleiten oder zu betreiben.

(c) Identität: Mit Abgabe einer Annahmeerklärung gilt die Zustimmung des Investors zur Weitergabe von Angaben zu seiner Identität durch den KAF, an das Land Kärnten, die Kärntner

(b) Limited information: Neither KAF, the Province of Carinthia, Kärntner Beteiligungsverwaltung (FN 453183x), Nachtragsverteilungsmasse (FN 475709y), ABBAG or the Republic of Austria gave the Investor any information with respect to the offer that is beyond such information expressly set out in this Offering Memorandum; the Investor recognizes and confirms that it does not rely on documents referred to but not set out in this Offering Memorandum for purposes of deciding whether it should accept the offer; further, it unconditionally and irrevocably undertakes and covenants not to, make, pursue, litigate, commence or prosecute any proceedings aiming at challenging the completeness or correctness of any such information or documents referred to therein;

(c) Identity: by submission of an acceptance instruction the Investor will be deemed to consent to have KAF provide details concerning its identity to the Province of Carinthia, Kärntner Beteiligungsverwaltung (FN

Beteiligungsverwaltung (FN 453183x), die Nachtragsverteilungsmasse (FN 475709y), ABBAG, die Republik Österreich und ihre maßgeblichen Berater als erteilt, wodurch er zugleich ausdrücklich auch einen allfälligen Intermediär, die depotführende Stelle und die Bankverbindung des Investor von sämtlichen maßgeblichen Verpflichtungen zur Wahrung des Bankgeheimnisses befreit, einschließlich derer nach § 38 des österreichischen Bankwesengesetzes.

453183x), Nachtragsverteilungsmasse (FN 475709y), ABBAG, the Republic of Austria and their respective advisers and thereby explicitly releases as applicable, any Intermediary, the depository institution and the bank details of the Investor from all applicable banking secrecy obligations, including those under § 38 Austrian Banking Act.

(d) Verzicht auf Rechte und Ansprüche: Zu den Konditionen und vorbehaltlich der Bedingungen dieses Angebots auf Auszahlung der Ausgleichszahlung,

(d) Renunciation of title and claims: upon the terms and subject to the conditions of the offer for payment of the Guarantee Compensation Amount,

(i) nimmt der Investor dieses Angebot auf Auszahlung der Ausgleichszahlung in Bezug auf relevante Schuldtitel im Ausmaß der in der Annahmeerklärung angeführten Nominale an und verzichtet jeder annehmende Investor vorbehaltlich und mit Wirkung vom Zeitpunkt der Auszahlung der Ausgleichszahlung durch den KAF an ihn bedingungslos und unwiderruflich auf sämtliche über den Erhalt der Ausgleichszahlung hinausgehenden weiteren Rechte und Ansprüche in Bezug auf und in Verbindung mit allen von ihm gehaltenen relevanten Schuldtiteln, seien sie von der Annahmeerklärung des Investors

(i) the Investor accepts this offer for payment of the Guarantee Compensation Amount concerning the relevant Instruments in the nominal amount specified in the acceptance instruction and, subject to and effective upon the payment of the Guarantee Compensation Amount by KAF, it unconditionally and irrevocably renounces any rights and claims above and beyond the payment of the Guarantee Compensation Amount in connection with any Relevant Debt Instruments held by such Investor, irrespective of whether the Relevant Debt Instruments were covered by the acceptance instruction or not; any

umfasst oder nicht; ausdrücklich ausgenommen hiervon sind Rechte gegen HETA aus dem jeweiligen relevanten Schultitel. Der Investor verzichtet auf sämtliche Rechte oder Ansprüche, die er möglicherweise gegenüber dem KAF, dem Land Kärnten, der Kärntner Beteiligungsverwaltung (FN 453183x), der Nachtragsverteilungsmasse (FN 475709y), der Republik Österreich und der ABBAG in Bezug auf oder in Verbindung mit derartigen vom Angebot umfassten relevanten Schultiteln hat, und er verzichtet bedingungslos und unwiderruflich auf sämtliche gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüche (einschließlich sämtlicher Ansprüche auf Zinsen, Kosten und Kostenentscheidungen), Klagen und klagbare Ansprüche (bei denen es sich nicht um Ansprüche aufgrund von Vorsatz handelt), gleich welchen Ursprungs und unabhängig davon, ob sie zum gegenwärtigen Zeitpunkt bekannt oder unbekannt sind (einschließlich solcher, die sich nach Veröffentlichung dieser Angebotsunterlage aus einer Änderung des für das Angebot einschlägigen Rechts ergeben), und gleich, ob sie sich aus ungeschriebenem oder geschriebenem Recht oder einem Vertragsverstoß oder aus einer unerlaubten Handlung oder Unterlassung, einem Irrtum, einer Anfechtung, einer Anpassung, dem Wegfall der Geschäftsgrundlage oder

rights and claims against HETA in connection with the Relevant Debt Instrument are explicitly excluded from this renunciation. The Investor waives and releases any rights or claims it may have against KAF, the Province of Carinthia, Kärntner Beteiligungsverwaltung (FN 453183x), Nachtragsverteilungsmasse (FN 475709y), the Republic of Austria and ABBAG in respect of any such Relevant Debt Instruments subject to the offer, and it unconditionally and irrevocably releases, discharges and unconditionally and irrevocably waives all claims (including all claims for interest, costs and orders for costs), actions and causes of action, present or future and however arising, other than claims resulting from wilful misconduct, whether or not presently known or unknown (including those which arise hereafter upon a change in the relevant law relevant to the offer) whether arising by law or statute or by reason of breach of contract or in respect of any tortious act or omission, error (*Irrtum*), avoidance (*Anfechtung*), adjustment (*Anpassung*), frustration of contract (*Wegfall der Geschäftsgrundlage*) or otherwise (whether or not damage has yet been suffered) that it has and each of its respective present or former officers, directors, employees or agents may have or had against KAF, the Province of Carinthia, Kärntner Beteiligungsverwaltung (FN 453183x), Nachtragsverteilungsmasse

anderweitig (unabhängig davon, ob bereits ein Schaden entstanden ist) ergeben, die er und die jeder bzw. jedes seiner maßgeblichen derzeitigen oder ehemaligen leitenden Angestellten, Organmitglieder, Mitarbeiter oder Beauftragten möglicherweise gegenüber dem KAF, dem Land Kärnten, der Kärntner Beteiligungsverwaltung (FN 453183x), der Nachtragsverteilungsmasse (FN 475709y), der Republik Österreich und der ABBAG hat oder hatte und die sich aus den vom Investor gehaltenen relevanten Schuldtiteln oder dem Angebot aus Zahlung der Ausgleichszahlung oder aus außervertraglichen Verpflichtungen aus oder in Verbindung mit den relevanten Schuldtiteln ergeben, mit diesen im Zusammenhang stehen oder mit diesen in jedweder Form verbunden sind. Sollte der Investor das Angebot nicht in Bezug auf sämtliche von ihm gehaltenen relevanten Schuldtitel oder nur eine geringere Stückelung davon annehmen, verbleibt ihm als Recht ausschließlich (i) der Anspruch auf Erhalt der Ausgleichszahlung in jenem Ausmaß, welches sich aus der nicht von der Annahme des Angebots umfassten Nominale ergibt, sowie (ii) seine Rechte gegen HETA aus dem jeweiligen relevanten Schuldtitel. Des Weiteren verpflichtet er sich bedingungslos und unwiderruflich und sichert bedingungslos und

(FN 475709y), the Republic of Austria and ABBAG, which arise out of, or relate to, or are in any way connected, with the Relevant Debt Instruments or the payment of the Guarantee Compensation Amount or non-contractual obligations arising out of or in connection with the Relevant Debt Instruments. In case the Investor accepts the offer only with regard to certain but not all Relevant Debt Instruments held by it or only with regard to a lower denomination of the debt instrument, its rights remain solely for (i) a title to payment of the Guarantee Compensation Amount in the nominal amount of the Relevant Debt Instrument, for which the offer was not accepted, and (ii) its rights against HETA in connection with the Relevant Debt Instrument. Further, it unconditionally and irrevocably undertakes and covenants not to, (continue to) make, pursue, litigate, commence or prosecute any proceedings in relation to the offers of KAF pursuant to § 2a FinStaG dated 6 September 2016 other than as regards claims resulting from wilful misconduct. The Investor shall furthermore ensure that following the payment of the Guarantee Compensation Amount in connection with Relevant Debt Instruments held by it, any ongoing proceedings involving KAF, the debtor, the Province of Carinthia, Kärntner Beteiligungsverwaltung (FN 453183x), Nachtragsverteilungsmasse

unwiderruflich zu, keine Verfahren in Bezug auf die vom KAF unterbreiteten Angebote gem § 2a FinStaG von September 2016 (weiter) zu führen, zu verfolgen, vor Gericht zu bringen, einzuleiten oder zu betreiben – außer bei Ansprüchen, die sich aus einem vorsätzlichen Fehlverhalten ergeben. Er hat ferner sicherzustellen, dass nach dem Erhalt der Ausgleichszahlung zu von ihm gehaltenen relevanten Schuldtitel alle allfälligen laufenden Verfahren (mit Ausnahme von Verfahren bezüglich Ansprüchen aufgrund eines vorsätzlichen Fehlverhaltens), an denen der KAF, die Schuldnerin, das Land Kärnten, die Kärntner Beteiligungsverwaltung (FN 453183x), die Nachtragsverteilungsmasse (FN 475709y), die Republik Österreich oder die ABBAG beteiligt sind und die sich aus oder im Zusammenhang mit den Angeboten des KAF gem § 2a FinStaG oder diesem Angebot auf Erhalt der Ausgleichszahlung ergeben, endgültig ausgesetzt werden, und derartige Verfahren nach dem für derartige Verfahren geltenden Verfahrensrecht nicht weiter verfolgt werden. Diese Vereinbarung zwischen dem annehmenden Investor und dem KAF stellt einen Vertrag zugunsten des KAF sowie zugunsten des Landes Kärnten, der Kärntner Beteiligungsverwaltung (FN 453183x), der Nachtragsverteilungsmasse (FN 475709y), der Republik Österreich und

(FN 475709y), the Republic of Austria or ABBAG and arising out of or in connection with the offers by KAF pursuant to § 2a FinStaG or this offer for payment of the Guarantee Compensation Amount, other than proceedings concerning claims resulting from wilful misconduct are finally suspended and that it will no longer pursue such proceedings in accordance with applicable procedural laws relating to such proceedings. Such agreement between the Investor and KAF constitutes a contract for the benefit of KAF, the Province of Carinthia, Kärntner Beteiligungsverwaltung (FN 453183x), Nachtragsverteilungsmasse (FN 475709y), the Republic of Austria and ABBAG as third party beneficiaries pursuant to § 881 of the Austrian Civil Code (*Allgemeines Bürgerliches Gesetzbuch; ABGB*).

der ABBAG als begünstigte Dritte gemäß § 881 des österreichischen Allgemeinen Bürgerlichen Gesetzbuchs (ABGB) dar.

- (ii) er verpflichtet sich bedingungslos und unwiderruflich und sichert bedingungslos und unwiderruflich zu, keine Verfahren zur Anfechtung des K-AFG, des FinStaG, des Haftungsgesetz-Kärnten, des K-LHG, des K-SvKG, des Landesgesetzes zur Auflösung und Abwicklung des Fonds „Sondervermögen Kärnten“, der Firmenbuchbeschlüsse iZm diesen Gesetzen, der Anwendung des BaSAG auf die HETA und/oder zur Anfechtung des Beschlusses der Europäischen Kommission nach Maßgabe der Verordnung (EU) 2015/1589 des Rates vom 13. Juli 2015 über besondere Vorschriften für die Anwendung von Artikel 108 des Vertrags über die Arbeitsweise der Europäischen Union (kodifizierter Text), dass die Angebote des KAF, dessen Emission von Nullkupon-Anleihen sowie die entsprechenden Garantien der Republik Österreich nicht die Kriterien für staatliche Beihilfen erfüllen oder, sofern sie die Kriterien für staatliche Beihilfen erfüllen, nicht mit dem Binnenmarkt vereinbar sind, wie in Teil III des Österreichischen Bundesgesetzblatts, Nr. 85/2016 veröffentlicht, (weiter) zu führen, zu verfolgen, vor Gericht zu bringen, einzuleiten oder zu betreiben und keine sonstigen Maßnahmen zu ergreifen, die
- (ii) it unconditionally and irrevocably undertakes and covenants not to (continue to) make, pursue, litigate, commence or prosecute any proceedings aiming at challenging the K-AFG, FinStaG, Haftungsgesetz-Kärnten, K-LHG, K-SvKG, Landesgesetz zur Auflösung und Abwicklung des Fonds “Sondervermögen Kärnten”, related decisions of the competent company register court, the application of BaSAG to HETA and / or challenging the decision of the European Commission pursuant to Council Regulation (EU) No 2015/1589 of 13 July 2015 laying down detailed rules for the application of Article 108 of the Treaty on the Functioning of the European Union (codification) that the Offers do not constitute new state aid, as published in Part III of the Austrian Federal Law Gazette (Bundesgesetzblatt), No 85/2016 or taking any other measures which could lead to the subsequent invalidity of the offers by KAF pursuant to § 2a FinStaG, this offer for payment of the Guarantee Compensation Amount or the legal actions, which were commenced and implemented pursuant to the above mentioned laws.

die anschließende Ungültigkeit der § 2a FinStaG-Angebote des KAF, dieses Angebots zur Auszahlung der Ausgleichszahlung oder der Rechtsschritte, welche mit den oben genannten Gesetzen eingeleitet und umgesetzt wurden, zur Folge hätten.

(e) Einhaltung gesetzlicher Vorschriften: Er wird keine Gegenleistung aus dem Angebot zur Auszahlung der Ausgleichszahlung für rechtswidrige Zuwendungen, Geschenke, Unterhaltung oder sonstige rechtswidrige Aufwendungen im Zusammenhang mit politischen Aktivitäten verwenden und kein Angebot, keine Zusage und keine Zustimmung zu unmittelbaren oder mittelbaren rechtswidrigen Zahlungen oder Leistungen an aus- oder inländische Amtsträger oder Mitarbeiter von Regierungs- oder Aufsichtsbehörden, einschließlich von staatlichen oder staatlich kontrollierten Unternehmen oder internationalen Organisationen, oder an Personen, die in einer amtlichen Funktion für oder im Namen vorstehende(r) Behörden, Unternehmen oder Organisationen handeln, oder an eine politische Partei oder einen Parteifunktionär oder einen Kandidaten für ein politisches Amt in Verbindung mit den Angeboten unterbreiten bzw. erteilen sowie keine Maßnahmen zu deren Förderung ergreifen; in Verbindung mit seiner Teilnahme an diesem Angebot wird er aus dem Titel der Ausgleichszahlung

(e) Compliance with law: it will not use any consideration from this offer for payment of the Guarantee Compensation Amount for any unlawful contribution, gift, entertainment or other unlawful expense relating to political activity and will not make or take an act in furtherance of an offer, promise or authorization of any direct or indirect unlawful payment or benefit to any foreign or domestic government or regulatory official or employee, including of any government-owned or controlled entity or of a public international organization, or any person acting in an official capacity for or on behalf of any of the foregoing, or any political party or party official or candidate for political office in connection with the offer; in connection with its participation in the offer it will use any consideration received from the payment of the Guarantee Compensation in accordance with applicable anti-money laundering and anti-terrorism laws and will not be in violation of any provision of the Foreign Corrupt Practices Act of 1977, as amended, or any applicable law or regulation implementing the OECD

erhaltene Entgelte nach Maßgabe anwendbarer Gesetze zur Geldwäsche- und Terrorismus-Bekämpfung verwenden und nicht gegen die Vorschriften des US-amerikanischen *Foreign Corrupt Practices Act of 1977* in seiner maßgeblichen Fassung sowie geltende Gesetze oder Verordnungen zur Umsetzung des OECD-Übereinkommens über die Bekämpfung der Bestechung ausländischer Amtsträger im internationalen Geschäftsverkehr verstoßen und auch nicht gegen den englischen *Bribery Act 2010* oder sonstige anwendbare Gesetze zur Bekämpfung von Bestechung und Korruption verstoßen und wird keine rechtswidrigen Bestechungen oder sonstigen rechtswidrigen Leistungen, insbesondere Preisnachlässe, Bestechungsgeldzahlungen, Zahlungen zur Einflussnahme, Kickbacks oder sonstige rechtswidrige oder unzulässige Zahlungen oder Leistungen vornehmen, erbringen, anbieten, diesen zustimmen, diese fördern oder Handlungen ausführen, die diese fördern würden.

Der KAF behält sich das Recht vor, nach alleinigem Ermessen im Zusammenhang mit Annahmeerklärung zu diesem Angebot zu prüfen, ob die maßgebliche durch einen Investor eingegangene bzw. abgegebene Bestätigung, Verpflichtung, Zusicherung, Gewährleistung und Verpflichtungserklärung zutreffend ist; wird eine solche Überprüfung

Convention on Combating Bribery of Foreign Public Officials in International Business Transactions, or commit an offence under the Bribery Act 2010 of the United Kingdom, or any other applicable anti bribery or anti-corruption laws and will not make, offer, agree, request or take an act in furtherance of any unlawful bribe or other unlawful benefit, including, without limitation, any rebate, payoff, influence payment, kickback or other unlawful or improper payment or benefit.

KAF reserves the right, in its sole discretion, to investigate, in relation to any acceptance instruction for this offer, whether any such acknowledgement, agreement, representation, warranty and undertaking given by an Investor is correct and, if such investigation is undertaken and as a result KAF determines (for any reason) that such acknowledgement, agreement,

vorgenommen und ist diese Bestätigung, Verpflichtung, Zusicherung, Gewährleistung und Verpflichtungserklärung nach Feststellung des KAF (gleich aus welchem Grund) unzutreffend, kann die Annahmeerklärung abgelehnt werden.

Anwendbares Recht

Diese Angebotsunterlage, das Angebot, jede Annahmeerklärung (inkl. Änderung oder Widerruf) im Rahmen des Angebots und jede außervertragliche Verpflichtung, die sich aus oder in Verbindung mit dem Angebot ergibt, unterliegen österreichischem Recht mit Ausschluss der Normen des internationalen Privatrechts und des UN-Kaufrechts. Mit Abgabe einer Annahmeerklärung erklärt sich der Investor – sofern nach zwingendem anwendbarem Recht zum Verbraucherschutz zulässig – unwiderruflich und bedingungslos damit einverstanden, dass die Gerichte in Klagenfurt, Österreich, ausschließlicher Gerichtsstand zur Beilegung von, aus oder in Verbindung mit dem Angebot oder dessen Annahme entstehenden Streitigkeiten sind und dass dementsprechend allfällige diesbezügliche Klagen, Prozesse oder Verfahren ausschließlich bei diesen Gerichten anhängig gemacht werden können. Für Gläubiger, die als Verbraucher im Sinne des österreichischen Konsumentenschutzgesetzes einzustufen sind, gilt § 14 des österreichischen Konsumentenschutzgesetzes.

representation, warranty or undertaking is not correct, such acceptance instruction may be rejected.

Governing Law

This Offering Memorandum, the offer, each acceptance instruction (including any revocation and modification thereof) pursuant to the offer and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the offer shall be governed by Austrian law to the exclusion of the rules on the conflict of laws and the UN Convention on the International Sale of Movable Goods. By submitting an acceptance instruction, the Investor will, to the extent permissible according to mandatory applicable consumer protection legislation, irrevocably and unconditionally agree that the courts of Klagenfurt, Province of Carinthia, Austria, are to have exclusive jurisdiction to settle any disputes that may arise out of or in connection with the offer, or such acceptance instruction, and that, accordingly, any suit, action or proceedings arising out of or in connection with the foregoing may only be brought in such courts. For Investors who qualify as consumers within the meaning of the Austrian Consumer Protection Act, § 14 of the Austrian Consumer Protection Act applies.

Im Fall von Unterschieden zwischen dem deutschsprachigen Text und dem englischsprachigen Text dieses Dokuments hat der deutschsprachige Text Vorrang.

In case of discrepancies between the German language text and the English language text of this document, the German language text shall prevail.

**NUR FÜR INHABER VON IN DIESER
MITTEILUNG ANGEFÜHRTEN
SCHULDSCHEINDARLEHEN:**

Bitte kontaktieren Sie den KAF unter office@kaf.gv.at, um das Vertragsmuster für eine Sicherungszession der gehaltenen Schuldscheindarlehen zu erhalten. Dieses Vertragsmuster enthält unter anderem die auch in dieser Mitteilung genannten Bestätigungen und Verzichtserklärung und der Vertragsabschluss ist Voraussetzung für die Ausbezahlung der Ausgleichszahlung.

**ONLY FOR HOLDERS OF
ASSIGNABLE LOANS SUBJECT TO
THIS ANNOUNCEMENT**

Please contact KAF under office@kaf.gv.at in order to receive a specimen of the contract for the assignment for security of the assignable loan. This specimen contains inter alia also the confirmations and undertakings listed in this announcement and the completion of such contract is a mandatory requirement for the payment of the Guarantee Compensation Amount.

Exhibit A

Acceptance Form

Kärntner Ausgleichszahlungs-Fonds

Email instructions to office@kaf.gv.at

The following Acceptance Form is to be used in connection with the offer by Kärntner Ausgleichszahlungs-Fonds ("KAF") for payment of the Guarantee Compensation Amount (the "Offer"). No other forms will be accepted. Acceptance Forms will only be accepted by KAF if they are completed legibly, completely and correctly and be duly executed and delivered by the Investor or its authorized intermediary to KAF until 7 December 2017. Please note that, in addition to completing this Acceptance Form and delivering it to KAF, you must instruct your depository bank to block the respective Relevant Debt Instrument on the securities account or to block the entire securities account of the Relevant Debt Instrument until at least 31 December 2023 and provide sufficient evidence to KAF of said blocking. Failure to complete this form in accordance with the Offer and to instruct your depository bank with regards to the blocking of the Relevant Debt Instrument or securities account could result in the delay and/or cancellation of the payment of the Guarantee Compensation Amount. For questions regarding the Offer or this Acceptance Form, please contact your financial advisor. Capitalized terms used herein have their meaning in the Offer.

CONTACT DETAILS	
Name (Surname, Given name):	
Telephone number:	
Email- address:	
Please check (as applicable):	
<input type="checkbox"/>	You are the beneficial owner of the relevant debt instrument for which you accept the Offer.
<input type="checkbox"/>	You are an authorized intermediary and have authority to act on behalf of the underlying beneficial owner of the relevant debt instrument.
Please check (as applicable):	
<input type="checkbox"/>	You are tendering to HETA the Relevant Debt Instrument for which you accept the Offer.
<input type="checkbox"/>	You are NOT tendering to HETA the Relevant Debt Instrument for which you accept the Offer and consequently have to block it.

DEBT INSTRUMENT DETAILS			INSTRUCTIONS FOR THE PAYMENT OF THE GUARANTEE COMPENSATION AMOUNT					
			Contact Details of Bank					
ISIN	Principal Amount in EUR		BIC of account for payment of Guarantee Compensation Amount	Securities account number of Relevant Debt Instrument	Name of bank	Name (Surname, Given Name) of banker	Telephone number of banker	Email address of banker
[•]								
[•]								
[•]								

CONFIRMATIONS

By completing this Acceptance Form and submitting it to KAF, you hereby confirm that:

- you have read, understood and accepted the Offer and this Acceptance Form and you agree to be bound by their terms;
- you acknowledge that the information provided in this Acceptance Form is true and correct and that the failure to provide the information requested herein may result in a delay or cancellation of the payment of the Guarantee Compensation Amount;
- as of the date of this Acceptance Form the representations, acknowledgements, undertakings, agreements and warranties stated in the Offer are true and correct in all respects and will be true as of the date of the payment of the Guarantee Compensation Amount (as defined in the Offer) and that you have complied, and will comply, with all covenants set forth in the Offer;
- you have included with this Acceptance Form the proof of ownership of the Relevant Debt Instrument as required in the Offer as well as proof of its blocking or the blocking of the securities account until at least 31 December 2023;
- you will keep the Relevant Debt Instrument blocked as required in the Offer and will refrain from unblocking or any transactions with or regarding the Relevant Debt Instrument without the prior written consent of the KAF;
- you understand that the blocking measures are not required in case you sell the Relevant Debt Instrument to HETA by tendering it to HETA until 7 December 2017 the latest.

SIGNATURES

If the signatory is acting as an authorized intermediary on behalf of any underlying beneficial owner, such signatory represents and warrants that s/he is legally empowered and fully authorized to represent the relevant underlying beneficial owner of the Relevant Debt Instruments which are the subject of this Acceptance Form.

Title: _____

Name: _____

Date: _____

Signed: _____