

# HETA ASSET RESOLUTION

---

## Unternehmenspräsentation

Finanzplan zum Abbauplan nach  
GSA 2017

**Klagenfurt am Wörthersee, 06.07.2017**

## Disclaimer

Diese Unterlage enthält auch Aussagen über Prognosen, Planungen, zukünftige Erwartungen und andere zukunftsgerichtete Aussagen, die auf den derzeitigen Ansichten und Annahmen des Vorstands der HETA ASSET RESOLUTION AG (kurz HETA) basieren und daher naturgemäß mit bekannten und unbekanntem Risiken und Unsicherheiten verbunden sind, die bewirken können, dass die tatsächlichen Ergebnisse und Ereignisse auch wesentlich von den in den zukunftsgerichteten Erwartungen und Aussagen enthaltenen abweichen.

Weder die HETA noch ein mit ihr verbundenes Unternehmen können daher in irgendeiner Weise (bei Fahrlässigkeit oder anderweitig) für Verluste oder Schäden, die durch die Benutzung dieser Unterlage, ihres Inhalts oder in irgendeinem Zusammenhang mit dieser Unterlage entstehen, haftbar gemacht werden.

Die in dieser Unterlage enthaltenen Angaben und Darstellungen sind ausschließlich zur Information bestimmt. Die in dieser Unterlage enthaltenen Informationen können daher auch nicht als Empfehlung für Anlegerentscheidungen hinsichtlich Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten der HETA dienen. Diese Unterlage stellt weder eine Kauf- oder Verkaufsempfehlung noch ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten der HETA oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten der HETA dar.

**1 Einleitung**

**2 Rechtliche Rahmenbedingungen**

**3 Allgemeine Abbauannahmen**

**4 Finanzplan zum Abbauplan**

## 1. Einleitung

Die vorliegende Information für Gläubiger und Investoren stellt ein Update des Finanzplans des im August 2016 veröffentlichten Abbauplans nach GSA (Gesetz zur Schaffung einer Abbaueinheit) dar. Im Wesentlichen beschränkt sich diese Unternehmenspräsentation auf Finanzkennzahlen des aktuellen Budgets und der Planung. Die Aktualisierung des Abbauplans wird im Sommer 2017 erfolgen. Eine aktualisierte Unternehmenspräsentation zum Abbauplan nach GSA wird danach veröffentlicht.

Der Vorstand der HETA weist – im Zusammenhang mit den in der vorliegenden Unterlage enthaltenen Informationen – Gläubiger und Investoren ausdrücklich auf die entsprechenden Warnhinweise (Disclaimer) hin.

Eine Aktualisierung oder Erweiterung der Unternehmenspräsentation ist jederzeit möglich, wobei solche Aktualisierungen oder Erweiterungen wieder auf der Homepage der HETA unter „Investoren / Investoren Information“ abrufbar sein werden.

Eine englische Version dieser Unternehmenspräsentation wird in wenigen Tagen ebenfalls auf der Homepage der HETA unter „Investoren / Investoren Information“ verfügbar sein.

## 2. Rechtliche Rahmenbedingungen

HETA hat am 25. August 2016 den ersten Abbauplan betreffend den Zeitraum Ende Mai 2016 bis 2020 veröffentlicht (im Weiteren „Abbauplan 2016“). Gemäß § 5 Abs. 5 GSA ist der Abbauplan von den Geschäftsleitern zum Ende jedes Kalendervierteljahres zu prüfen und auf Änderungsbedarf zu untersuchen. Ändern sich die Umstände, die für den Abbauplan erheblich sind, so ist dieser anzupassen und dem Aufsichtsrat zur neuerlichen Genehmigung vorzulegen.

HETA war im Jahr 2016 und im ersten Halbjahr 2017 mit der Änderung zentraler Rahmenbedingungen konfrontiert. Mit Mandatsbescheid vom 10. April 2016 (im Weiteren: „Mandatsbescheid II“) bzw. Vorstellungsbescheides vom 02. Mai 2017 (im Weiteren „Vorstellungsbescheid II“) der FMA als Abwicklungsbehörde (im Weiteren: „FMA“) bzw. der am 30. Juni 2017 beschlossenen vor Fälligkeit stattfindenden Verteilung des Vermögens der HETA zur Befriedigung der Gläubiger (im Weiteren: „Zwischenverteilung“) sowie der Annahme des Kaufangebotes des K-AF für HETA-Schuldtitel wurden für HETA wichtige Weichenstellungen getroffen und Risikofaktoren für die zukünftige operative Geschäftstätigkeit entscheidend reduziert. Zudem konnten eine Reihe von erfolgreichen Großtransaktionen umgesetzt werden, die zu einem größeren Teil im Abbauplan 2016 nicht bzw. zu einem späteren Zeitpunkt geplant worden waren.

Der in dieser Unternehmenspräsentation dargestellte „Finanzplan“ stellt einen Teil des Abbauplans dar und wurde am 6. Juli 2017 in den Gremien der HETA beschlossen. Er beschränkt sich im Wesentlichen auf Finanzkennzahlen des aktuellen Budgets und der Planung. Die Aktualisierung des Abbauplans wird im Sommer 2017 erfolgen und im Anschluss daran eine aktualisierte Unternehmenspräsentation zum Abbauplan veröffentlicht werden.

Die seitens der FMA angeordnete Anwendung des Instruments der Gläubigerbeteiligung (auf Basis des Vorstellungsbescheids II) sowie die Zwischenverteilung sind im Finanzplan eingearbeitet.







### **3. Allgemeine Abbauannahmen**

#### **Wesentliche Planungsannahmen**

Im vorliegenden Finanzplan zum Abbauplan 2017 wurden folgende wesentliche Punkte berücksichtigt:

- **Effekte aus Vorstellungsbescheid II**
- **Zwischenverteilung, welche im Juni 2017 beschlossen wurde**
- **Jahresabschluss 2016 für HETA Gruppe und HETA AG**
- **Höhere erwartete „Recovery Rate“ aus dem Portfolioabbau**
- **Schnellerer Portfolioabbau (v.a. Addiko-Settlement & HARIT-Verkauf)**

## 4. Finanzplan zum Abbauplan Vergleich zu Mittelfristplanung & Abbauplan GSA 2016

	Mittelfristplanung (veröffentlicht im Oktober 2015)	Abbauplan (GSA) (veröffentlicht im August 2016)	Abbauplan (GSA) 2017 (Status Juli 2017)	Trend
FMA-Bescheide (Ausschüttungsquote)	n.z.	JA (46,02%)	JA (64,4%)	
Zwischenverteilung	NEIN	NEIN	JA (EUR 5,8 Mrd.)	
“Recovery amount <sup>1)</sup> ” bis 2020 (ohne Abzug der Zwischenverteilung)	EUR 6,3 Mrd.	EUR 7,7 Mrd.	EUR 9,6 Mrd.	
Verbleibendes Portfolio Ende 2020	EUR 1,4 Mrd.	EUR 1,1 Mrd.	EUR 0 Mrd.	
“Wind down Rate” Ende 2018 (auf Basis: JAB 2014)	68 %	78 %	95%	
Kosten (2016-2020)	EUR 551 Mio.	EUR 462 Mio.	EUR 447 Mio.	

<sup>1)</sup> „Recovery amount“ spiegelt den Barmittelbestand per Jahresende 2020 vor Zwischenverteilung wieder .

## 4. Finanzplan zum Abbauplan

### Zusammenfassung

- Bilanzentwicklung der HETA Group:

- **Budget 2017:** Reduktion der Bilanzsumme **um EUR 2,9 Mrd.** (exkl. Cash) geplant
- Abbau von 80% der Bilanzsumme (Basis Jahresende 2014) wird bereits mit Ende 2017 erwartet, statt Ende 2018
- Abbau der Aktiva (exkl. Cash) um **95 % bis 2018** und **100 % bis 2020** (Basis: Jahresende 2014) erwartet

- Cash In im Zuge der Verwertung:

- Der gesamte „**Recovery Amount**“ (Barmittelbestand ohne Abzug Zwischenverteilung) soll bis 2020 auf **EUR 9,6 Mrd.** ansteigen
- Eine **Zwischenverteilung** findet im Juli **2017** in Höhe von **EUR 5,8 Mrd.** statt, wovon EUR 4,5 Mrd. ausgezahlt werden und 1,3 EUR Mrd. auf Sonderkonten sichergestellt sind.
- Der erwartete **Barmittelbestand per Ende 2020** liegt bei **EUR 3,85 Mrd.** (plus zusätzliche EUR 1,3 Mrd. für sichergestellte Beträge aus der Zwischenverteilung 2017).

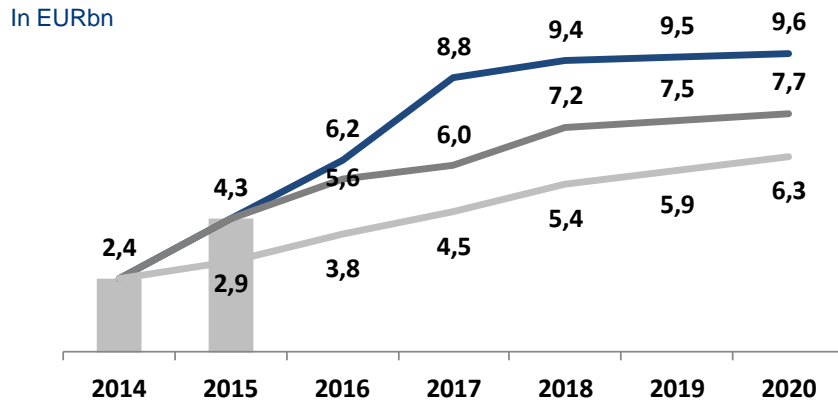
- Gewinn und Verlustrechnung HETA AG (UGB/BWG):

- **Positives EGT** für das Jahr 2017 in Höhe von **EUR ca. 86 Mio. budgetiert**

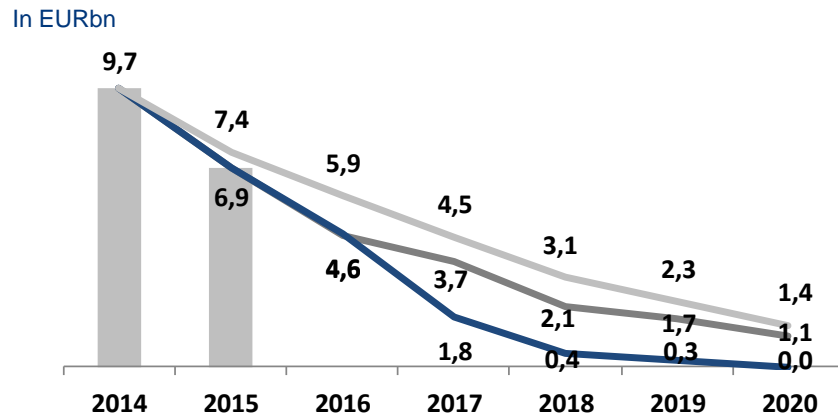


## 4. Finanzplan zum Abbauplan Entwicklung Aktiva

### Barmittelbestand OeNB (ohne Abzug der Zwischenverteilung)



### Bilanzsumme (exkl. Cash)



- **Budget 2017:** Der Barmittelbestand (ohne Abfluss aus der Zwischenverteilung) steigt planmäßig um EUR 2,6 Mrd. auf EUR 8,8 Mrd. an. Im Vergleich zum Abbauplan GSA 2016 bedeutet dies einen um EUR 2,8 Mrd. höheren Bestand, welches im Wesentlichen durch die vorgezogene Zahlung der Addiko bedingt ist.

- In den Jahren 2018 und 2019 wird ein langsamerer Anstieg des Barmittelbestands erwartet, da zu diesem Zeitpunkt der Großteil des Portfolios bereits abgebaut ist.

- Leichter Anstieg in 2020 aufgrund der Veräußerung des performanten Portfolios

- Ende 2020 wird ein "Recovery amount" von EUR 9,6 Mrd. erzielt, welche im Vergleich zum Abbauplan GSA 2016 um ca. EUR 1,9 Mrd. höher ist.

- Im Jahr 2017 ergibt sich gemäß der Planung eine Reduktion der Bilanzsumme um EUR -2,8 Mrd. (ohne Cash) auf EUR 1,8 Mrd.

- Ende 2018 verbleibt eine Bilanzsumme in Höhe von EUR 450 Mio. (exkl. Cash). Zu diesem Zeitpunkt sollen bereits 95% der Bilanzsumme abgebaut sein.

- Bis Ende 2020 ist ein vollständiger Abbau der Bilanzsumme (exkl. Cash) vorgesehen.

## 4. Finanzplan zum Abbauplan

### Planbilanz HETA Group (IFRS konsolidiert)

HETA Gruppe (IFRS) in EURm	YE 2015	YE 2016	Budget 2017	Plan 2018	Plan 2019	Plan 2020
<b>Bilanzsumme</b>	<b>11.154</b>	<b>10.787</b>	<b>6.097</b>	<b>5.355</b>	<b>5.289</b>	<b>5.153</b>
Barreserve (inkl. Sicherstellung)	4.278	6.165	4.334	4.905	5.036	5.153
Nettoforderungen an Kreditinst. u. Kunden	4.579	3.556	1.106	297	159	0
Assets on Stock	534	449	178	50	13	0
Derivative Finanzinstrumente	596	62	50	0	0	0
Finanzielle Vermögenswerte (FVO)	205	225	191	0	0	0
Finanzielle Vermögenswerte (AFS, at equity)	400	86	20	2	2	0
Sonstige Vermögenswerte	562	244	217	101	80	0
Verbindlichkeiten ggüber. Kreditinstituten	3.400	1.533	1.546	1.543	1.541	1.541
Verbindlichkeiten ggüber. Kunden	1.551	1.369	557	512	511	508
Verbriefte Verbindlichkeiten	8.772	5.985	2.393	2.429	2.466	2.503
Derivative Finanzinstrumente	480	185	143	0	0	0
Rückstellungen	463	532	339	244	213	171
Sonstige Verbindlichkeiten	174	186	258	39	60	76
Nachrangkapital	2.034	0	0	0	0	0
Eigenkapital	-5.721	997	861	587	498	354

## 4. Finanzplan zum Abbauplan Planbilanz HETA AG (UGB)

Balance Sheet in EURm	YE 2015	YE 2016	Budget 2017	BP 2018	BP 2019	BP 2020
<b>AKTIVA</b>						
Barreserve, Zentralbanken (inkl. Sicherstellung)	4.273	6.165	4.334	4.905	5.036	5.153
Nettoforderungen an Kreditinst. u. Kunden	4.550	3.371	936	244	105	0
Wertpapiere	383	81	18	0	0	0
Anteile verbundener Unternehmen	85	140	130	100	75	0
Other Assets	263	156	100	59	38	0
<b>Bilanzsumme Aktiva</b>	<b>9.556</b>	<b>9.913</b>	<b>5.518</b>	<b>5.308</b>	<b>5.254</b>	<b>5.153</b>
<b>PASSIVA</b>						
Verbindlichkeiten gg. KI	3.519	1.116	1.566	1.563	1.563	1.563
Verbindlichkeiten gg. Kunden	1.520	938	590	437	425	383
Verbriefte Verbindlichkeiten	8.820	3.894	1.813	1.813	1.813	1.813
Sonstige Verbindlichkeiten	326	222	121	135	134	130
Rechnungsabgrenzungen	6	0	0	0	0	0
Rückstellungen	845	3.743	1.428	1.360	1.319	1.264
<i>davon Rst ungewisse Verb. iZm Abwicklungsverfahren</i>	0	3.171	892	953	969	982
Nachrangige Verbindlichkeiten	1.998	0	0	0	0	0
Eigenkapital (Summe)	-7.479	0	0	0	0	0
<b>Bilanzsumme Passiva</b>	<b>9.556</b>	<b>9.913</b>	<b>5.518</b>	<b>5.309</b>	<b>5.254</b>	<b>5.153</b>

## 4. Finanzplan zum Abbauplan Plan-GuV HETA AG (UGB)

Gewinn- und Verlustrechnung in EURm	YE 2015	YE 2016	BU 2017	BP 2018	BP 2019	BP 2020
Nettozinsertrag	-151,5	-70,2	18,3	5,3	-4,4	-3,7
Dividendenzahlungen	1,0	18,6	67,9	29,2	23,6	32,8
Provisionserträge	1,8	1,1	0,7	0,7	0,5	0,4
Provisionsaufwendungen	-93,1	-16,7	-0,5	-0,3	-0,2	-0,1
Erträge/Aufwendungen aus Finanzgeschäften	56,4	11,8	-5,0	0,0	0,0	0,0
Sonstige betriebliche Erträge	28,5	71,6	3,4	1,9	1,9	1,6
<b>Betriebserträge</b>	<b>-157,0</b>	<b>16,2</b>	<b>84,8</b>	<b>36,8</b>	<b>21,5</b>	<b>31,0</b>
Allgemeine Verwaltungsaufwendungen	126,7	-100,5	-72,7	-51,9	-40,8	-38,7
Anlagenabschreibung	-3,1	-2,2	-1,8	-1,7	-1,0	-1,0
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-0,0	-2,4	-0,1	-0,0	-0,0	-0,0
<b>Betriebsaufwendungen</b>	<b>129,8</b>	<b>-105,1</b>	<b>-74,6</b>	<b>-53,6</b>	<b>-41,8</b>	<b>-39,6</b>
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>-286,8</b>	<b>-88,9</b>	<b>10,1</b>	<b>-16,8</b>	<b>-20,3</b>	<b>-8,7</b>
Bewertungsergebnis UGB	461,8	1.419,1	75,4	26,8	-2,7	-16,1
<b>EGT</b>	<b>175,0</b>	<b>1.330,2</b>	<b>85,6</b>	<b>10,0</b>	<b>-23,1</b>	<b>-24,8</b>
Außerordentliches Ergebnis	-655,6	6.137,9	-85,1	-9,5	23,6	25,3
Steuern	-11,0	10,8	-0,5	-0,5	-0,5	-0,5
<b>JAHRESERGEBNIS NACH STEUERN</b>	<b>-491,6</b>	<b>7.478,8</b>	<b>-0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

## Abkürzungsverzeichnis

In dieser Präsentation werden die hier genannten Abkürzungen für folgende Begriffe verwendet:

AFS	Available for Sale
EGT	Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit
EUR	Euro
FMA	Finanzmarktaufsicht
FVO	Fair Value Option
GSA	Gesetz zur Schaffung einer Abbaueinheit
HARIT	HETA ASSET RESOLUTION Italia s.r.l
HETA	HETA ASSET RESOLUTION AG
Mio	Million
Mrd	Milliarde
n.z.	nicht zutreffend
OeNB	Österreichische Nationalbank