

B & C Holding GmbH

B & C Privatstiftung

Postanschrift: Graben 19, 1010 Wien
Telefon: 533 2 533 – 16 od. 17
Fax: 533 2 533 – 33
www.bcholding.at

Amt der Oberösterreichischen Landesregierung
z.H. Herrn Landesfinanzdirektor
Dr. Josef Krenner
Klosterstraße 7
4021 Linz

Wien, den 25. November 2008

Betreff: Antrag auf eine Garantie des Landes Oberösterreich

Sehr geehrter Herr Dr. Krenner!

Die B&C Privatstiftung wurde im Jahr 2000 von der Bank Austria und der Creditanstalt gegründet. Stiftungszweck der B&C Privatstiftung ist die Sicherung des wirtschaftlichen Fortbestandes und die Förderung der Entwicklung und des Wachstums ihrer Beteiligungen sowie die Förderung des österreichischen Unternehmertums. Die Stiftung fördert das österreichische Unternehmertum und ihre Beteiligungsunternehmen insbesondere dadurch, dass sie bei den wesentlichen Beteiligungsunternehmen die Kernaktionärsfunktion (also 50% +1 Aktie dauerhaft hält) ausübt und behält und damit diese Unternehmen als österreichische Unternehmen erhält. Die im Alleineigentum der B&C Privatstiftung stehende B&C Holding GmbH hält eine Reihe von Beteiligungen an österreichischen Unternehmen, darunter 90% an der Lenzing AG, 54% an der Semperit AG und 45% an der Porr AG (im Rahmen eines Syndikates mit insgesamt 71% der Stimmrechte).

Wertmäßig stellt die Lenzing die mit Abstand wichtigste Beteiligung dar.

Die Beteiligungen wurden großteils 2000 und 2001 von der Bank Austria und der Creditanstalt in die B&C Holding gegen die Gewährung eines Genussrechtes eingebracht, das der Bank Austria 95% des Jahresgewinnes der B&C Holding sichert und jederzeit an Dritte und damit auch ins Ausland veräußert werden kann.

Aus oben dargestellter Ausprägung des Stiftungszweckes ergibt sich für die B&C Privatstiftung hinsichtlich der Beteiligungen von je 50% +1 Aktie an Lenzing und Semperit und der Porr- Beteiligung ein Belastungs- und Veräußerungsverbot.

Nachdem die UniCredit SpA und die Bank Austria ihre Absicht erklärten, das Genussrecht an der B&C Holding GmbH verwerten zu wollen, strebt die B&C-Gruppe an, insbesondere zur Sicherung des Fortbestandes von Lenzing als österreichisches Unternehmen sowie seiner

B & C Holding GmbH

B & C Privatstiftung

Postanschrift: Graben 19, 1010 Wien
Telefon: 533 2 533 – 16 od. 17
Fax: 533 2 533 – 33
www.bcholding.at

Weltmarktführerstellung, das Genussrecht zurück zu erwerben; andernfalls droht der Verkauf des Genussrechtes ins Ausland und/oder an ausländische Konkurrenten oder Finanzinvestoren, wodurch diese in den Aufsichtsrat der B&C Holding einziehen und die damit verbundenen Informations- und Mitwirkungsrechte erhalten würden.

Die B&C Holding und die B&C Privatstiftung haben nunmehr eine grundsätzliche Einigung mit der Unicredit SpA und der BankAustria über den Erwerb des Genussrechtes durch die B&C Privatstiftung über eine 100%-ige direkte Tochtergesellschaft (B&C Holding Neu) erzielt, die eine teilweise Finanzierung durch einen Kredit, der durch eine Landeshaftung gesichert ist, vorsieht.

Mit der Ausfinanzierung des Erwerbs des Genussrechtes wird das Eigentum der B&C Privatstiftung und der B&C Holding an ihren Beteiligungen dauerhaft stabilisiert und abgesichert. Insbesondere kann dadurch endgültig die Gefahr ausgeschlossen werden, dass durch einen Verkauf des Genussrechtes durch die Bank Austria ein Konkurrent über das Genussrecht Einfluss auf die Lenzing AG gewinnt. So kann der Standort und die Konzernzentrale von Lenzing, damit die Lenzing AG als (ober-) österreichisches Unternehmen auf Dauer gesichert werden sowie deren Forschungs- und Entwicklungstätigkeit, das Investitionsprogramm und das Wachstum des Unternehmens fortgesetzt werden.

Für den Erwerb des Genussrechtes, der mit Jahresende 2008 abgewickelt werden soll, ist neben dem Einsatz sämtlicher disponibler Mittel die Aufnahme von Krediten im Gesamtausmaß von 650 Mio € durch die B&C Holding erforderlich. Davon können 300 Mio € vor allem durch Verpfändung von Beteiligungen besichert werden, die die Stiftung nicht auf Dauer halten muss, und die in den kommenden Jahren zur Rückzahlung des Kredites teilweise veräußert werden.

Der restliche Betrag von 350 Mio € kann im banktechnischen Sinn nicht vollständig durch Sicherheiten gedeckt werden. Entscheidend ist nämlich, dass die Tilgung des Kredites dem Stiftungszweck untergeordnet werden muss, damit die Stiftung nie gezwungen ist, ihre Mehrheitsanteile an Lenzing oder den anderen wesentlichen Beteiligungen aufzugeben sowie über die zur laufenden stiftungszweckkonformen Verwaltung erforderlichen Mittel verfügt: Zur Sicherung der Förderung und des Fortbestandes der Beteiligungsunternehmen, insbesondere auch als österreichische Unternehmen, darf das stiftungszweckrechtliche Existenzminimum, das sind je 50% +1 Aktie an Lenzing und Semperit (=Dauerbestand), sowie die Porr-Beteiligung nicht verpfändet sowie nie in Exekution gezogen werden und vom Kreditgeber/Garantiegeber kein Insolvenzverfahren gegen den Kreditnehmer eingeleitet werden. Davon ausgenommen sind Dividendenerträge aus diesen Beteiligungen.

Ein solcher nachrangiger Kredit wird unter den derzeitigen Bedingungen auf den Finanzmärkten und im gegebenen Zeitrahmen nur dann aufzubringen sein, wenn eine Haftung der öffentlichen Hand dafür angeboten wird.

B & C Holding GmbH

B & C Privatstiftung

Postanschrift: Graben 19, 1010 Wien
Telefon: 533 2 533 – 16 od. 17
Fax: 533 2 533 – 33
www.bcholding.at

B&C Holding und B&C Privatstiftung erlauben sich daher, als Unterstützung der teilweisen Finanzierung des Genussrechtserwerbes beim Land Oberösterreich eine wie folgt gestaltete Landesgarantie zu beantragen:

1. Garantiezweck: Zur teilweisen Finanzierung des Erwerbes der Genussrechte der Bank Austria AG durch die B&C Holding Neu, wobei das Genussrecht in weiterer Folge erlischt
2. Garantiegegenstand: Besicherung der Tilgung und der Zinsen eines den voll besicherten Krediten über 300 Mio € sowie insolvenzrechtlich iS des § 67 (3) KO nachrangigen und dem Stiftungszweck untergeordneten langfristigen Abstattungskredites
3. Garantielaufzeit: bis zur gänzlichen Rückzahlung des Kredites, maximal jedoch 17 Jahre
4. Garantiehöchstbetrag: 400 Mio € inklusive Zinsen (350 Mio. € für Kapital und zuhöchst EUR 50 Mio € für Zinsen)
5. Garantieentgelt: wird auf Basis einer Marktindikation nach kommerziellen Grundsätzen risikodeckend kalkuliert und festgelegt: 1 % - 2% p.a.
6. Garantiefall: Garantiehafung bei Kreditausfall wegen Uneinbringlichkeit oder Nachrangigkeit
7. Sicherheiten: Als Sicherheit zur Deckung des Garantiefalles werden a.) dem Land Oberösterreich 25 % + 1 Aktie (und zwar bis zum Eintritt des Garantiefalles ohne Dividenden und Stimmrechte) der Lenzing AG verpfändet und b.) dem Land Oberösterreich eine nicht übertragbare Call Option auf lastenfreie Übertragung von diesen 25 % + 1 Aktie der Lenzing AG eingeräumt, wobei ein allfälliger Wertausgleich zwischen Einlösungsbeitrag und tatsächlichem Wert vorzusehen ist.
Das Land Oberösterreich könnte daher im Garantiefall auf Grund der eingeräumten bzw. eingelösten Pfandrechte auf zumindest 25% (und 1 Aktie) an Lenzing greifen.
8. Berichtspflichten während der Garantielaufzeit: B&C Holding und Lenzing AG werden den Garantiegeber regelmäßig über die wirtschaftliche Entwicklung der B&C Gruppe und der Lenzing AG durch Übermittlung von Quartalsberichten und der geprüften Jahresabschlüsse informieren.
9. Vertretung in den Organen während der Garantielaufzeit: Das Land Oberösterreich erhält das Nominierungsrecht für je ein fachlich und persönlich geeignetes Mitglied des Aufsichtsrates in der B&C Holding GmbH und der Lenzing AG.
10. Behalteverpflichtung während der Garantielaufzeit: Die B&C Holding verpflichtet sich, ohne schriftliche Zustimmung des Garantiegebers das Beteiligungsmaß an der Lenzing AG nicht unter 75% und 2 Aktien abzusenken.

B & C Holding GmbH

B & C Privatstiftung

Postanschrift: Graben 19, 1010 Wien
Telefon: 533 2 533 – 16 od. 17
Fax: 533 2 533 – 33
www.bcholding.at

Das sich schon aus dem Stiftungszweck ergebende Belastungs- und Veräußerungsverbot hinsichtlich der 50% +1 Lenzing Aktien wird im Rahmen der Garantie auch zusätzlich mit dem Land Oberösterreich vereinbart.

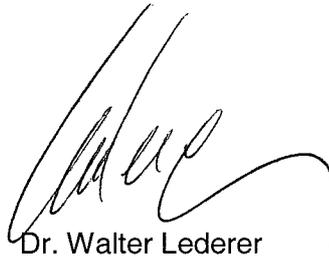
Die B&C Gruppe erlaubt sich, im Interesse des Abschlusses der Transaktion noch im heurigen Jahr um möglichst rasche Behandlung unseres Antrages zu ersuchen.

Mit freundlichen Grüßen

B & C Holding GmbH



Dr. Winfried Braumann

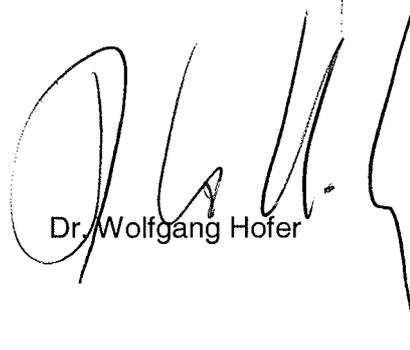


Dr. Walter Lederer

B & C Privatstiftung



Werner Floquet



Dr. Wolfgang Hofer

Beilagen: Stiftungsurkunde

B & C Präsentation