

# Präsentation für Fixed Income-Investoren

**Bank Austria**

Wien, November 2022

Empowering  
Communities to Progress.

 **Bank Austria**  
Member of  **UniCredit**

# Agenda

- 1 Einleitende Anmerkungen
- 2 UniCredit Gruppe
- 3 Überblick Bank Austria
- 4 Funding & Liquidität
- 5 Anhang





1

# Einleitende Anmerkungen



# Bank Austria, eine führende Bank im lokalen Markt

Markt-  
position

- **Führende heimische Bank im Firmenkundengeschäft und Wealth Management & Private Banking**
- **Hohe Kundenanteile** im Firmenkundengeschäft, führende Position im Private Banking

Größe

- Bank Austria **bei Weitem die größte Bank in Österreich** auf Einzelbasis
- Mit **Aktiva von ca. 120 Mrd €** (zum 30. Juni 2022) ist sie die größte österreichische Bank auf unkonsolidierter Basis

UniCredit  
Gruppe

- Bank Austria ist **Teil der UniCredit Gruppe, mit 13 Kernmärkten in Europa und weltweiter Präsenz**
- Bank Austria-Kunden können das CEE- (Zentral- und Osteuropa-) Netzwerk der UniCredit nutzen – UniCredit ist Marktführer in der Region

Kapital

- Gut kapitalisiert – mit einer **Kernkapitalquote** (CET1-Ratio) **von 18,8%** <sup>1)</sup>





2

# UniCredit Gruppe



# A differentiating strategy



## UniCredit Unlocked

A unified  
pan-European  
Group



**Refocused organisation** putting our 15m clients back at the centre, growing and connecting with them through our empowered 13 banks unified in one Group



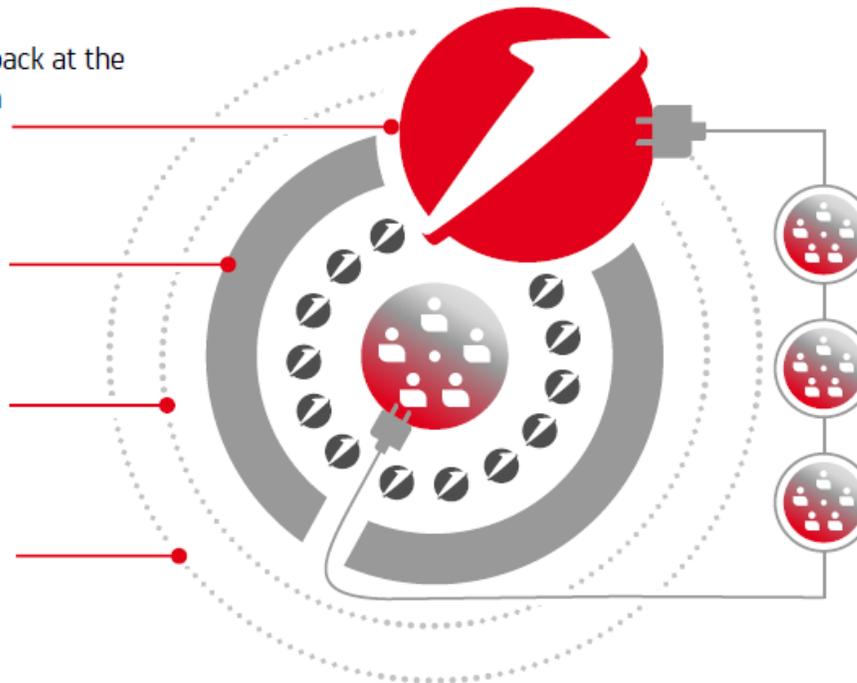
**Product factories** enhanced and bundled with an ecosystem of partners to best serve **all** clients



**Digital and Data** reclaimed core competencies and as key enabler of both our client experience and our people. Boosted by key partnerships



**Principles, culture and values** to unite and guide our people through common objectives and to support clients and communities to progress



KEY  
DIFFERENTIATING  
FACTORS



**Scope**

Common product factories attracting key talents and partners

**Scale**

Bringing our scale in the areas where it matters: technology, procurement, distribution...

**Strategic flexibility**

Ability to change pace across different segments geographies and products

**Sustainability**

Apply ESG in all we do supporting a just and fair transition in all our markets



## An industrial plan in execution

### OUR INDUSTRIAL TRANSFORMATION PLAN, IN EXECUTION FROM DAY 1



#### PEOPLE & ORGANISATION

- Streamline Group **structure** and delayer the **organisation**
- Empower people by defining clear **roles** and **accountability**
- New and refocused **leadership** team working together as one
- Simplify **processes** and **tasks** and improve automation



#### CONTENT & PRODUCTS

- Move from a siloed CIB to two Group-wide **product factories** serving all clients
- Reinforce factories by **hiring** key experts and internal **promotions**
- Grow **revenues** from high value returns segments and our client factories
- Create an ecosystem of **external partners** integrating offers and clients



#### DIGITAL & DATA

- New digital **leadership** team to drive optimisation and transformation
- Bring core **competencies** and **key levers** back in-house
- Optimise and streamline **current technology** machine
- Create a **global data** platform and start a cloud journey
- Progressive realisation of a fully **digitalised** and **data-driven business**



#### PRINCIPLES & VALUES

- A clear and unifying **vision** based on our inherent strengths
- Lead by example through clear **ESG targets** 2022-24
- Enhanced **products** and **advisory** to support clients green and social transition
- A **culture** embraced by the whole organisation

● WELL ADVANCED ○ ONGOING

### EXAMPLES OF ACHIEVEMENTS SO FAR

-28%

Structures, moving closer to our clients

-43%

Layers of decision making

65%

Of delegations with increased thresholds, empowering local decision making within clear framework

#### Allianz

An innovative collaboration with interests' alignment

#### onemarkets Fund

First global offering to our main network

#4

in Core IB fee league table<sup>1</sup> (vs. #7 in 9M21)

#### UniCredit Services

Merged into UniCredit SpA

496

Digital hires in 9M22

+12.5%

Fully Digital Sales Q/Q

46%

Female in Group Exec. Committee

122k

Financial Education beneficiaries in 9M22

€44.7bn

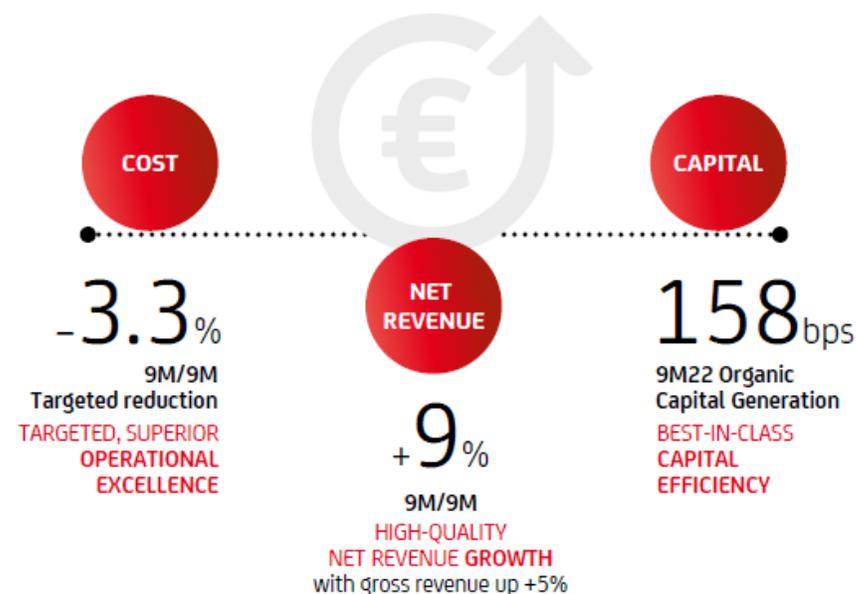
ESG volumes (loans, bonds and investment products) in 9M22



# Financial results, underpinning our industrial transformation

## 3 LEVERS

Largely under management control, giving confidence in our strategy



Continued financial momentum and strengthening actions ahead of 2023 are creating the base for 2022 distribution<sup>1</sup> in line or better than 2021

## RESULTS

# Adjusting 313m TLTRO3 negative one off

In million	3Q22		Group	9M22		Group
		excl. Russia			excl. Russia	
		Y/Y		9M/9M		
Net Revenue	4,250	+7%	4,743	13,337	+9%	13,258
o/w Fees <sup>2</sup>	1,880	+4%	1,930	5,841	+5%	5,985
o/w NII	2,244	+5%	2,481	6,737	+7%	7,266
Total Costs	-2,306	-3%	-2,385	-6,883	-3%	-7,087
GOP	2,164	+14%	2,442	6,835	+15%	7,536
Net Profit <sup>3</sup>	1,334	+31%	1,678	4,007	+49%	3,771
RoTE	11.4%	+2.8p.p.	13.7%	11.6%	+3.9p.p.	10.4%
RoTE @13%	13.6%	+3.4p.p.	16.1%	13.2%	+4.0p.p.	11.7%
C/I Ratio	51.6%	-4.1p.p.	49.4%	50.2%	-4.3p.p.	48.5%
CET1r			15.41%			15.41%

All figures related to Group excl. Russia except CET1r, or unless otherwise stated

1. Distribution subject to supervisory and shareholder approvals

2. Incl. client hedging fees accounted within trading profit

3. Refer to Annex for Net Profit definition

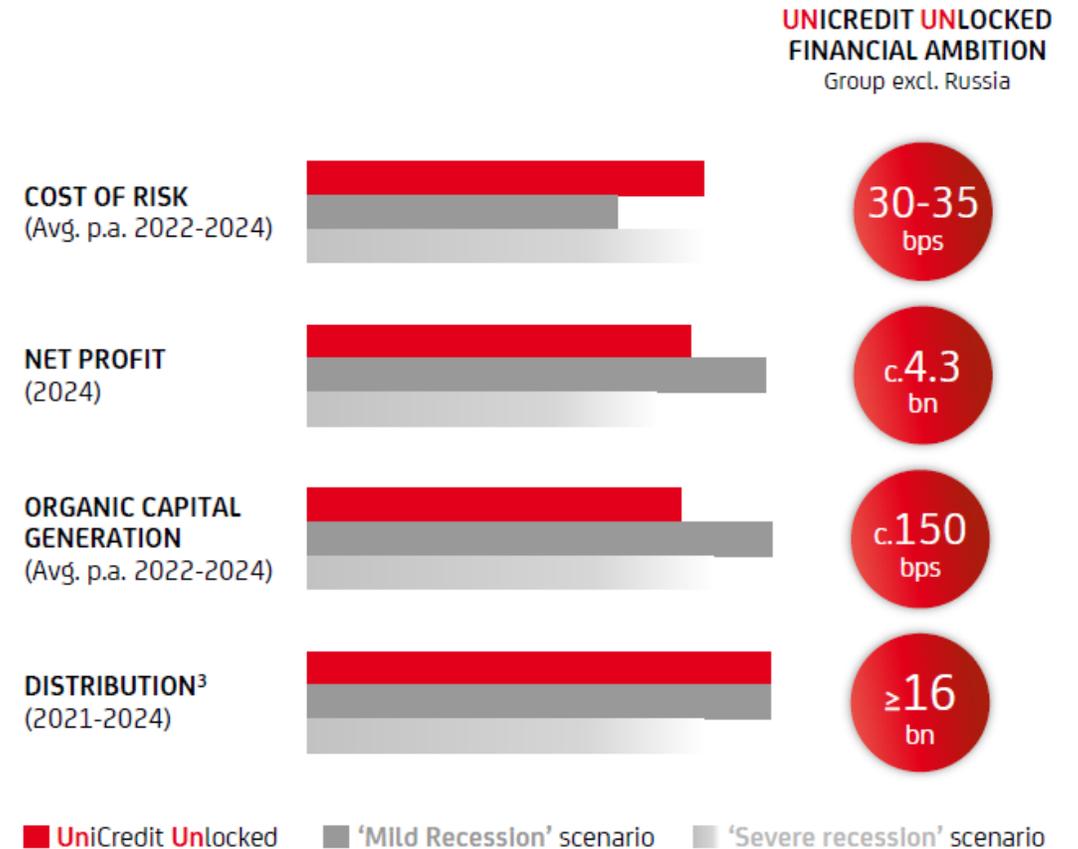


# Further improving 2022 guidance

## 2022 GUIDANCE<sup>1</sup>

Net revenue	>17.4bn
Net interest	>9.6bn
Costs	<9.4bn
Cost / Income	c.51%
Cost of risk	c.25bps
Net profit	>4.8bn
CET1r pro forma for 2022 distribution <sup>2</sup>	>14.5%

## ROBUST PERFORMANCE EVEN IN 'SEVERE RECESSION' SCENARIO



# 3Q22 financial highlights

## Key recent financial events

- 2021 second buyback tranche of 1bn ongoing with 54m shares equal to 2.69% of capital repurchased as at 21/10/2022
- As part of our industrial plan:
  - simplified bancassurance agreement with CNP in Italy increasing strategic flexibility
  - consolidated partnership with Allianz in Croatia to unlock more value
  - merged UniCredit Services ScpA into UniCredit SpA to support our IT and digital strategy

	3Q22	vs 2Q22	vs 3Q21
Net Revenue	4.6bn 4.2bn	-2%	+7% 15%
<i>o/w Revenue</i>	4.5bn	+0%	+5%
<i>o/w LLPs</i>	-0.2bn	<i>n.m.</i>	-26%
Net Profit <sup>1</sup>	1.6bn 1.3bn	-10%	+31% 52%
Cost/Income ratio	48% 52%	0 p.p.	-4 p.p. -7p.p.
Cost of Risk	20bps	+10bps	-8bps
RoTE	13.2% 11.4%	-2 p.p.	+3 p.p. +5p.p.
CET1 ratio <i>(Group incl. Russia)</i>	15.41%	-32bps	-9bps
Diluted EPS <i>(Eur)</i>	0.65	-5%	+44%

# Adjusting 313m TLTRO3 negative one off





3

# Überblick Bank Austria



# Bank Austria – im Überblick

## Übersicht

- **Seit 2005 Mitglied der UniCredit Gruppe**
- **Führende Firmenkundenbank und eine der größten Retailbanken** in Österreich
- **~ 4.500 FTE (Vollzeitkapazitäten) und 107 Filialen** in Österreich
- **Exzellente Kapitalbasis** (18,8% CET1 Ratio<sup>1)</sup>)
- **Stabile Liquidität** mit einem ausgewogenen Verhältnis zwischen Kundenkrediten und Primäreinlagen
- **Hohe Marktanteile**<sup>2)</sup> in Österreich (Kredite: 13%, Einlagen: 12%)
- Issuer/Deposit **Ratings:** Baa1/A3 (Moody's) und BBB+ (S&P); Counterparty Ratings: A2 (Moody's) und A- (S&P)

(in Mrd €)	Jun.22	Dez.21
Bilanzsumme	123,2	118,4
Kundenforderungen	64,9	67,0
Primärmittel	71,7	74,1
Eigenkapital	9,1	8,9
(in Mio €)	1H22	1H21
Betriebserträge	911	915
Betriebsaufwendungen	-541	-565
Kreditrisikoaufwand	49	-32
Konzernergebnis nach Steuern	286	219
Cost / income ratio	59,4%	61,7%
	Jun.22	Dez.21
CET1 Kapitalquote <sup>1)</sup>	18,8%	16,8%
Gesamtkapitalquote <sup>1)</sup>	22,7%	20,5%
Non-performing exposure (NPE) ratio	3,0%	3,0%
Deckungsquote	47,1%	48,4%
Risikokosten	-15 bp	10 bp



# Geschäftsmodell und Marktstellung der Bank Austria in Österreich

## RETAIL

### Retail Banking

- Betreuung von **1,5 Mio\*** Privatkunden & Small Business-Kunden (<1 Mio € Jahresumsatz)
- **Breites Multi-Kanal-Angebot** über Filialnetzwerk (insgesamt 117 Filialen in Österreich), **Remote Advisory** (persönliche Beratung von 8 bis 19 Uhr, auch mittels Videotelefonie), **Digitale Services** (Internet und Mobile Banking) und **Unterstützung durch Experten** im Veranlagungs- und Immobilienfinanzierungsgeschäft

## WEALTH MANAGEMENT & PRIVATE BANKING

### Wealth Management & Private Banking

- **Führend im Private Banking in Österreich** mit jedem fünften vermögenden Kunden als Kunden der Bank Austria
- **Erfolgreicher Kundenzugang durch**
  - **Private Banking Area** (15 Standorte in ganz Österreich, Kooperation mit 11 Fondspartnern),
  - **Wealth Management Area** der Schoellerbank (8 Standorte in ganz Österreich und eigene Schoeller Invest KAG),
  - **Maßgeschneiderte Finanzkonzepte** für vermögende Privatkunden und Stiftungen (Wealth Planning, Spezialfondslösungen, Generationenplanung)

## CORPORATES

**Umfassende Betreuung von Firmenkunden: Large Corporates** (Umsatz >1 Mrd €), **Medium Corporates** (Umsatz >50 Mio €) und **Small Corporates** (1 – 50 Mio € Umsatz)

Gesamte Palette von Investment-Banking-Produkten, von einfachen, standardisierten Produkten bis hin zu hochkomplexen, maßgeschneiderten Strukturen, je nach Kundenstruktur und Kundenbedürfnissen

- **Multinationale Großkunden in Österreich, Skandinavien & Iberia**
- **Financial Institutions, kommerzielle Immobilienkunden und Kunden des öffentlichen Sektors**

**Führende Rolle als strategischer Finanzpartner bei der Kundenbetreuung**, die wir ständig zu verbessern versuchen. Für die meisten österreichischen Großunternehmen sind wir die **Hauptbankverbindung** mit einem breiten Produktangebot in allen Produktparten

**Teil der UniCredit**, einer paneuropäischen Geschäftsbank mit einer einzigartigen Franchise in **Italien, Deutschland, Central Europe/CE und Eastern Europe/EE**

- Unvergleichlicher Zugang zu führenden Produkt- und Service-Angeboten in **13 Kernmärkten** über unser europäisches Banken-Netzwerk
- Über ein internationales Netzwerk an Repräsentanzen und Filialen serviziert UniCredit ihre Kunden in **weiteren 15 Ländern der Welt**



# GuV der Bank Austria-Gruppe

## Solide Profitabilität, gestützt auf eine robuste operative Performance

### Entwicklung der GuV

- **Betriebserträge** leicht unter der Vorjahresperiode, bei starken Nettozins- und Gebührenergebnissen, aber einem niedrigeren Handelsergebnis aufgrund von Einmaleffekten in 1H21
- **Betriebsaufwendungen** um -4% im Vorjahresvergleich gesunken, aufgrund weiterhin strenger Kostendisziplin und weiterer Reduktion der FTE (Vollzeitkapazitäten); Aufwand/Ertrag-Koeffizient (Cost/Income Ratio) deutlich auf 59,4% verbessert
- **Kreditrisikoaufwand:** Nettoauflösungen in Höhe von +49 Mio € (1H21: -32 Mio €), hauptsächlich getrieben von Rückführungen durch Firmenkunden
- **Nicht-operative Posten** iHv -102 Mio €, hievon -98 Mio € an Bankenabgaben und Systemsicherungsbeiträgen
- **Konzernergebnis nach Steuern** auf starke 286 Mio € gesteigert

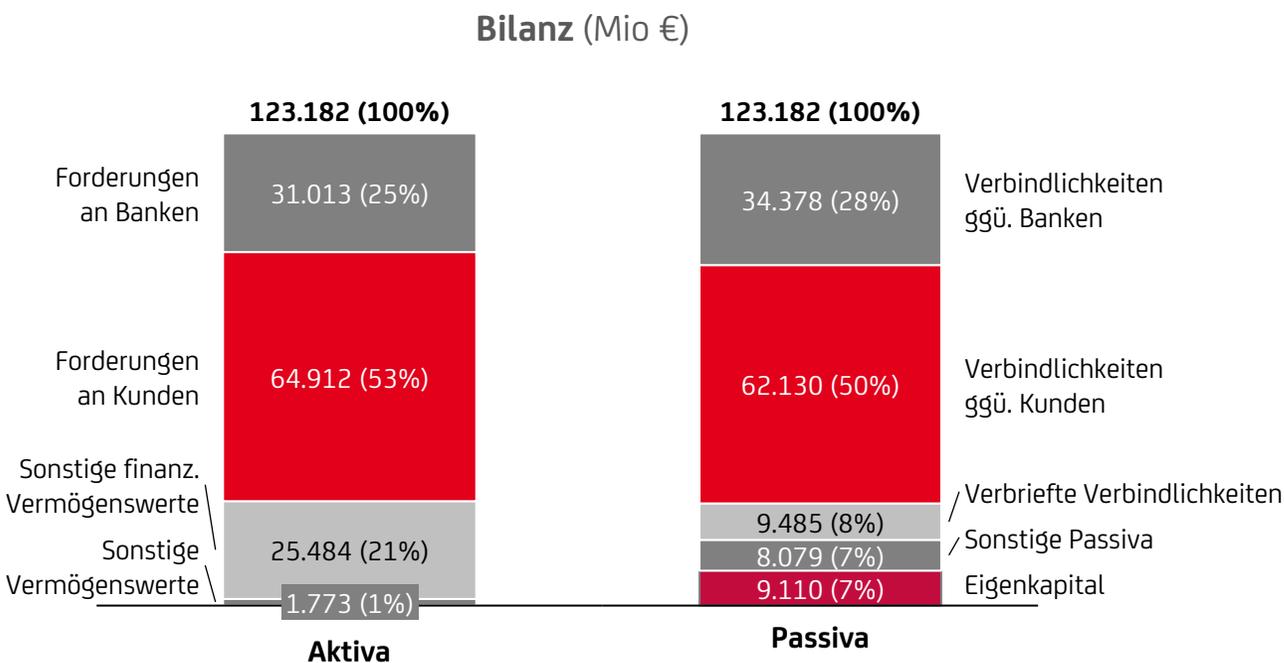
### Bank Austria Gruppe

(Mio €)

	1-6/ 2022	1-6/ 2021	y/y
Betriebserträge	911	915	-0,5%
Betriebsaufwendungen	-541	-565	-4,4%
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>370</b>	<b>350</b>	<b>5,7%</b>
Kreditrisikoaufwand	49	-32	>-100%
<b>Betriebsergebnis nach Kreditrisikoaufwand</b>	<b>419</b>	<b>318</b>	<b>31,7%</b>
Nicht-operative Posten	-102	-68	50,7%
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>317</b>	<b>250</b>	<b>26,6%</b>
Sonstige Positionen	-31	-32	-1,5%
<b>Konzernergebnis nach Steuern</b>	<b>286</b>	<b>219</b>	<b>30,7%</b>
Aufwand/Ertrag-Koeffizient	59,4%	61,7%	-238 bp

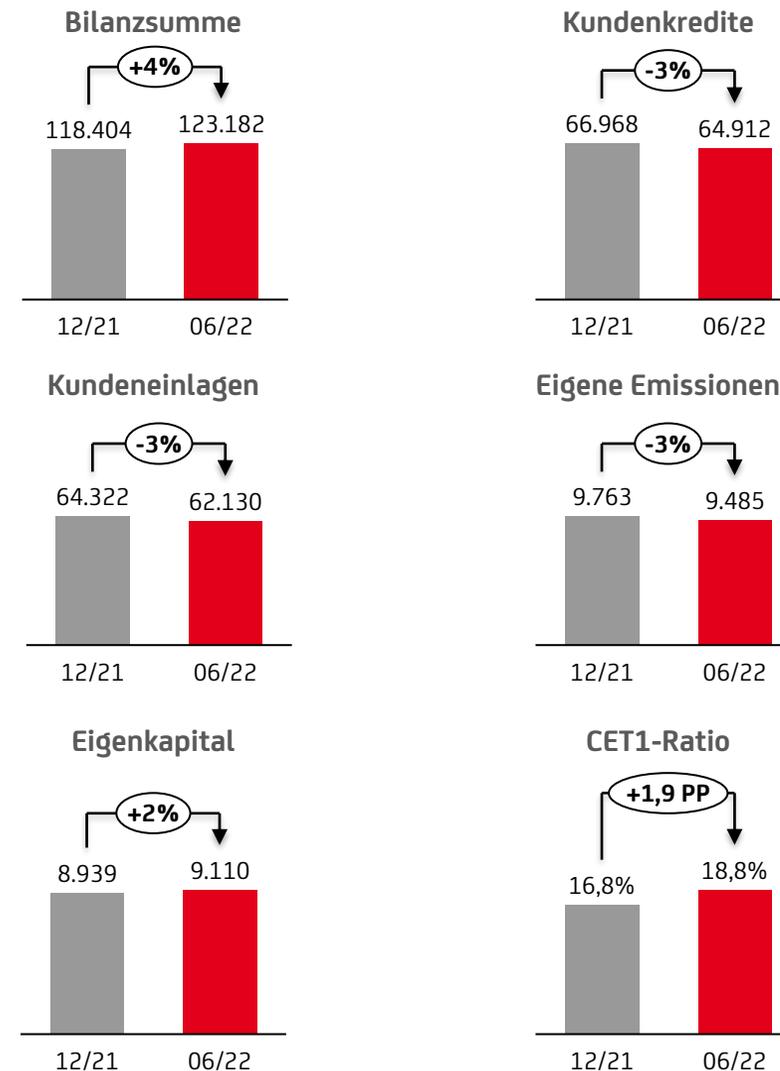


# Bilanz der Bank Austria (zum 30. Juni 2022)



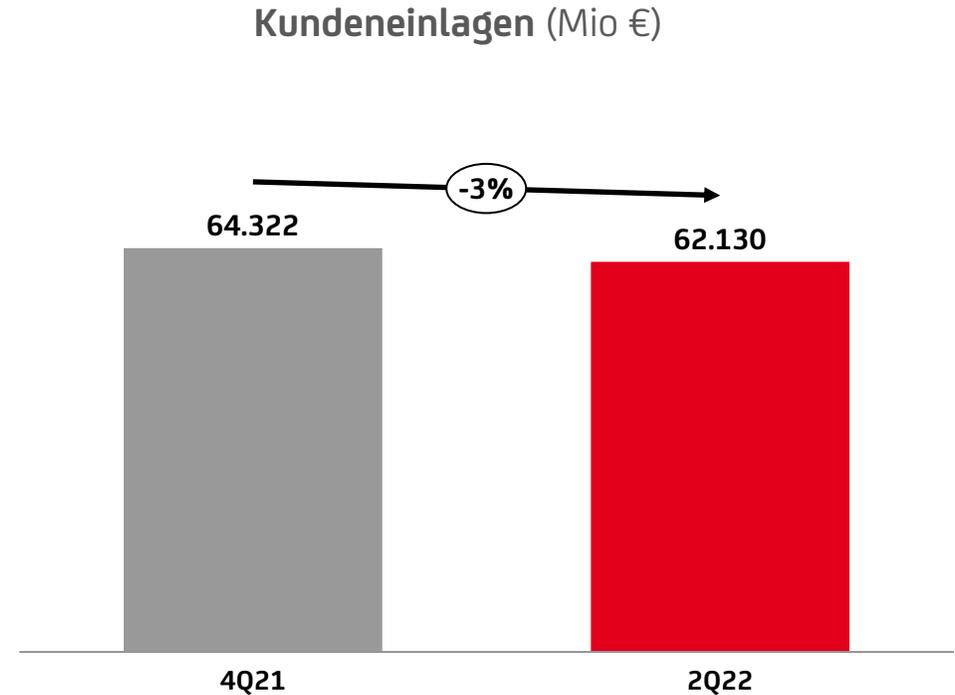
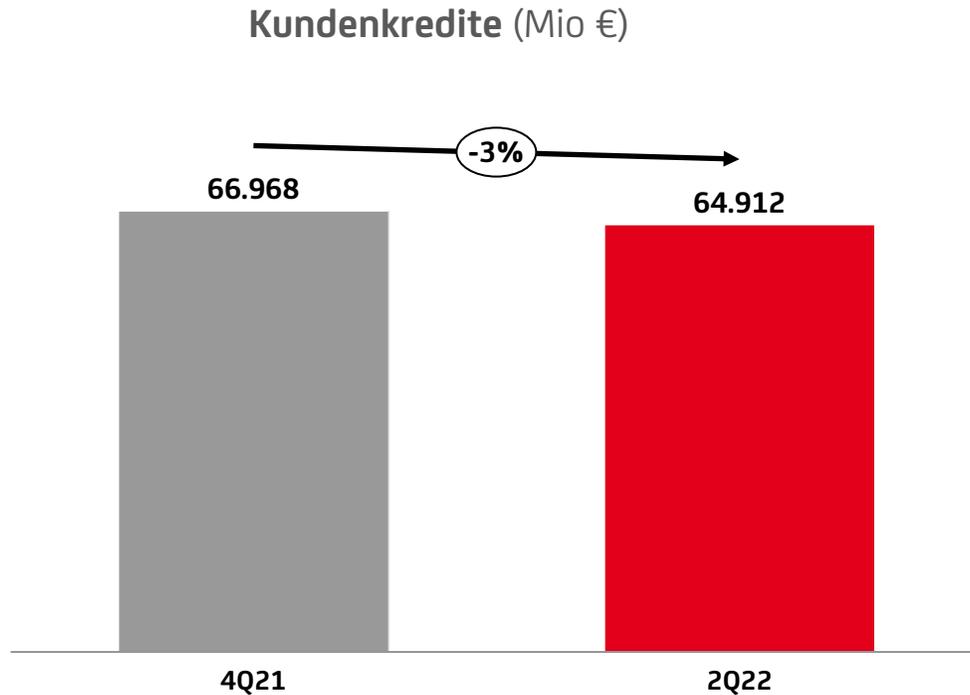
- **Bilanz** zeigt das Bild **einer klassischen Kommerzbank**, mit hohen Anteilen von Kundenkrediten und -einlagen (Details siehe Folgeseite)
- **Bilanzsumme** stieg ggü. Jahresende 2021 um 4,8 Mrd €, bei niedrigeren Kundenkrediten (-3%). Gute Entwicklung bei Retail-Krediten, überkompensiert durch etwas niedrigeren Liquiditätsbedarf von Firmenkundenseite nach Höchstwert zum Jahresende 2021; niedrigere Kundeneinlagen (-3%, auch durch Firmenkunden getrieben, aber Anstieg der Einlagen von Privatkunden); Rückgang der eigenen Emissionen aufgrund von Fälligkeiten und Tilgungen
- **Gestiegene Eigenkapitalbasis** iHv **9,1 Mrd €**, v.a. aufgrund des 1H22-Gewinns

## Veränderung ggü. 31. Dezember 2021



# Geschäftsvolumina

## Gut ausgewogene Entwicklung von Krediten und Einlagen



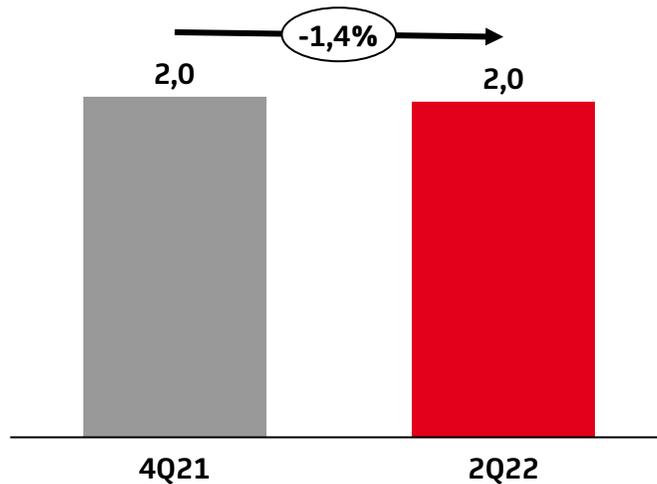
- **Kreditkredite:** Rückgang um 3% ggü. Jahresende 2021, v.a. aufgrund niedrigeren Liquiditätsbedarfs von Firmenkundenseite – aber mit guter kommerzieller Entwicklung in Retail
- **Kundeneinlagen** sanken ebenso um 3%, mit einem Anstieg in Retail



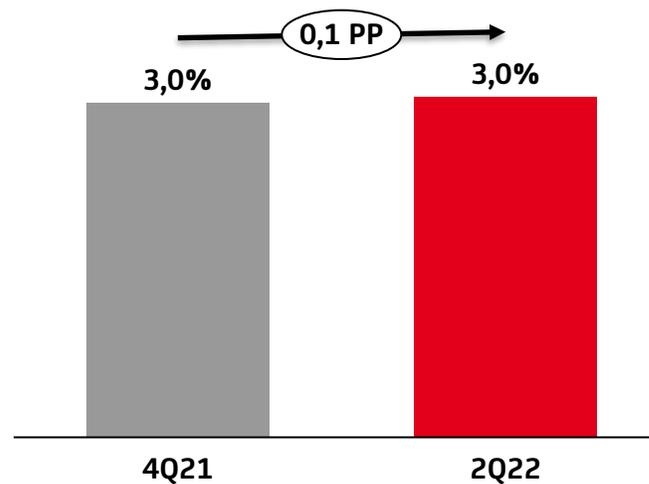
# Asset Quality

## Gute Entwicklung der AQ-Kennzahlen in 2022 - trotz COVID-19

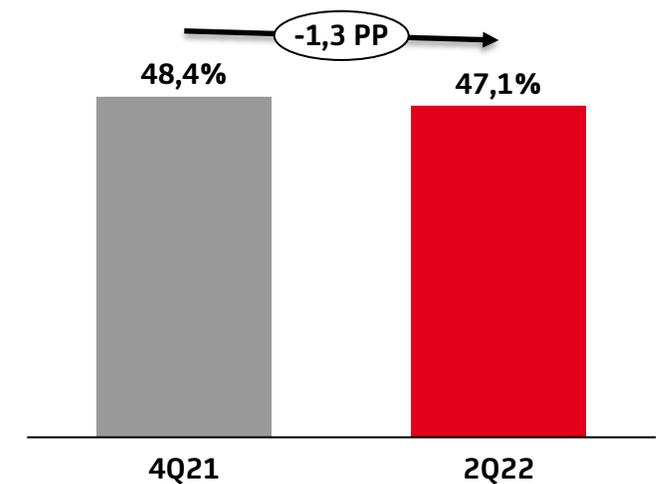
Brutto-NPE <sup>1) 2)</sup> (Mrd €)



% der Brutto-NPE zu Gesamtkrediten <sup>1) 2)</sup>



Deckungsquote (Coverage Ratio) <sup>1) 2)</sup>



- **NPE-Portfolio** (wertgeminderte Kredite brutto) sanken leicht seit Jahresende 2021, aufgrund sehr guter Rückführungsergebnisse
- **NPE Ratio** (Prozentsatz der Brutto-NPE zu Gesamtkrediten) **unverändert bei 3,0%**; die COVID-19-Krise hatte weiterhin nur geringen Einfluss auf die Kreditqualität
- **Deckungsquote (Coverage Ratio)** ging auf 47,1% zurück, aufgrund niedriger Bevorsorgung eines ECA-gedeckten<sup>3)</sup> Sovereign NPE

<sup>1)</sup> NPE = Wertgeminderte Kredite („Non-Performing Exposure“); nur bilanzielles Nicht-Banken-Geschäft

<sup>2)</sup> „Past due“-Zahlen nicht separat angeführt, da nur ein geringer Teil der gesamten NPE

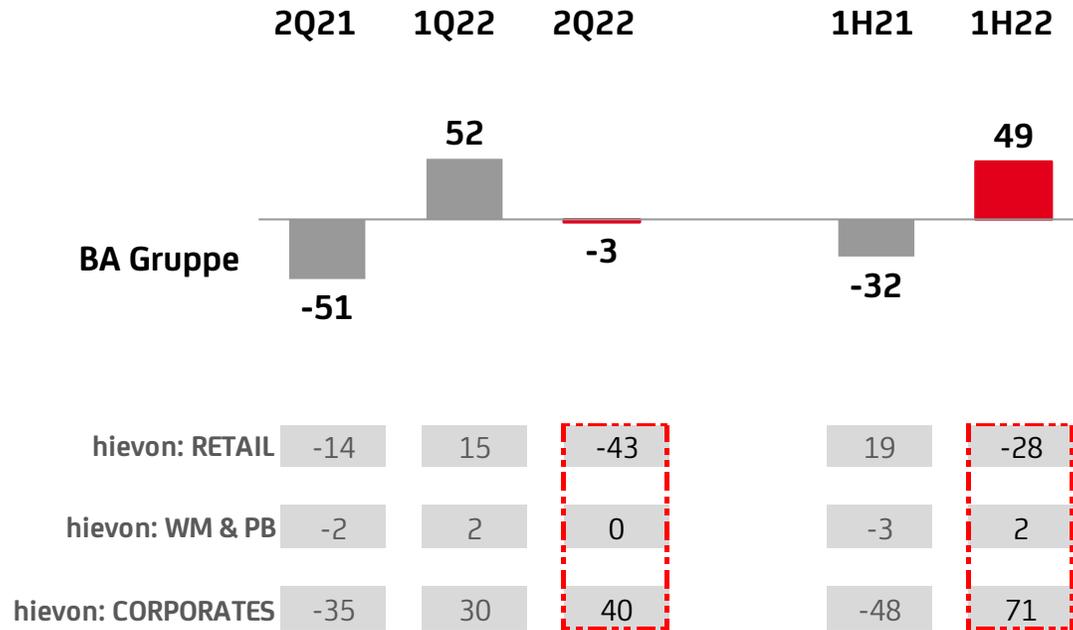
<sup>3)</sup> ECA = Export Credit Agency (Exportfinanzierungsagentur)



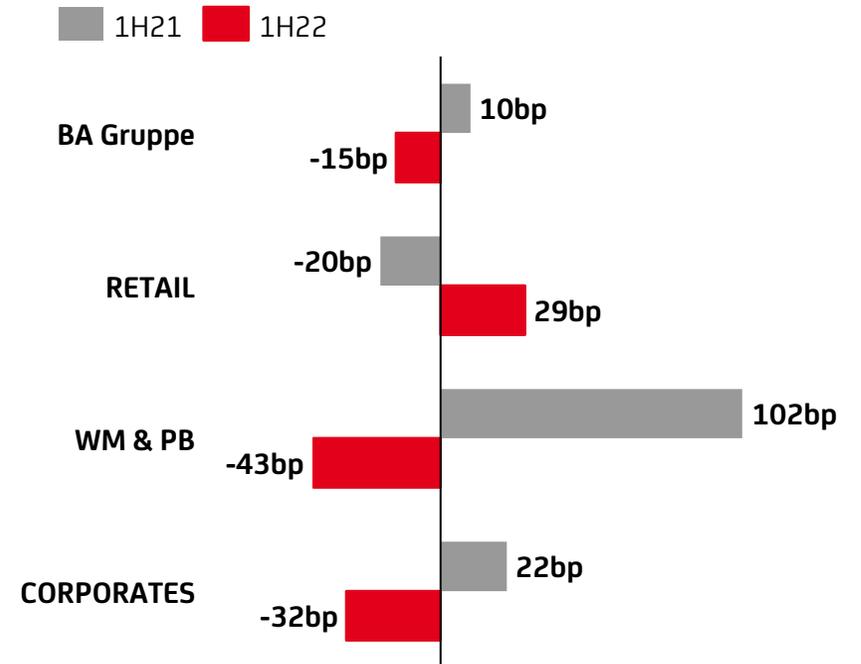
# Kreditrisikoaufwand und Risikokosten

In 1H22 Nettoauflösungen sowie verbesserte Risikokosten im Jahresvergleich

Kreditrisikoaufwand nach Segmenten (Mio €)



Risikokosten nach Segmenten (Basispunkte)

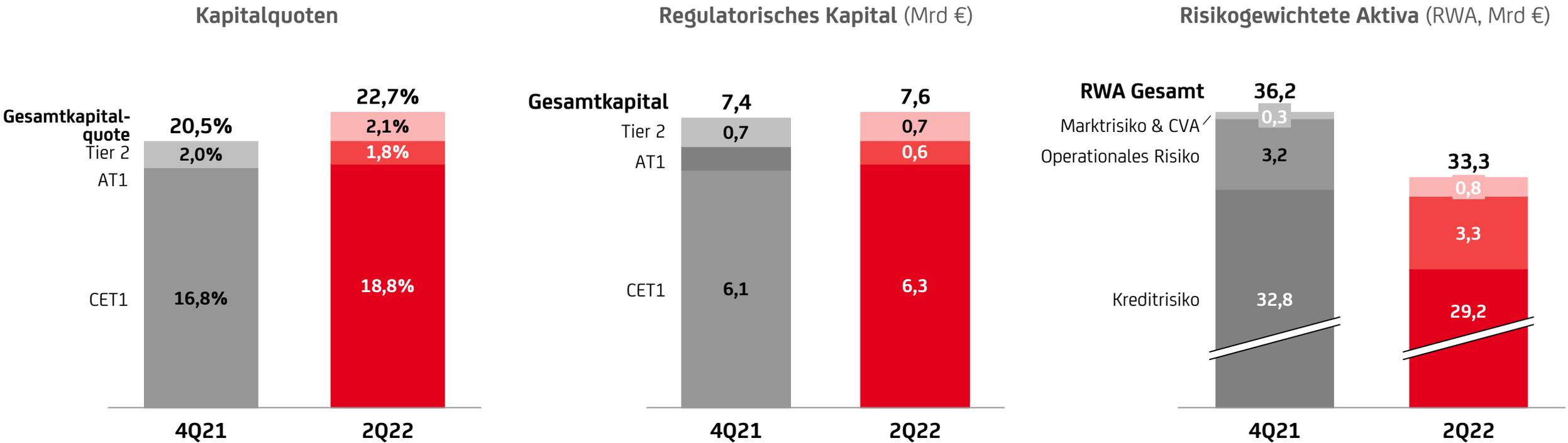


- **Kreditrisikoaufwand: Auflösungen iHv +49 Mio €**, v.a. aufgrund von Rückführungen bei Corporates; folglich **verbesserte Risikokosten** (Cost of Risk)



# Kapital und Risikogewichte Aktiva (RWA) – Bank Austria Gruppe, gemäß IFRS

## Weiter verbesserte Kapitalquoten



- **CET1-Ratio stieg auf 18,8%**, deutlich über den regulatorischen Anforderungen
- **Gesamtkapitalquote** bei exzellenten **22,7%**, deutlicher Anstieg ggü. 4Q21 aufgrund niedrigerer RWA (siehe unten)
- **Gesamtes regulatorisches Kapital** stieg weiter auf **7,6 Mrd €**, unter anderem aufgrund einer teilweisen Anrechnung des Gewinns 1H22
- **RWA** sanken deutlich um 2,9 Mrd € auf **33,3 Mrd €**, v.a. aufgrund von reduzierten regulatorischen Add-Ons, die dem Fortschritt bei Re-Ratings infolge der Implementierung neuer IRB-PD-Modelle in 2021 widerspiegelt
- **Verschuldungsquote** (Leverage Ratio) bei starken **5,3 %**; der Rückgang (Jahresende 2021: 6,5%) beruht auf dem Ende temporärer COVID-19-induzierter Erleichterungen durch die EZB





4

# Funding & Liquidity



# Bank Austria agiert als Liquidity Reference Bank (LRB) für alle österreichischen Gruppeneinheiten und ist eine strategische Emissionsplattform für die UniCredit-Gruppe

## UniCredit S.p.A. – Holding

- **UniCredit S.p.A.** operiert als **Gruppenholding** sowie auch als operative italienische Bank
  - ✓ **TLAC/MREL issuer** unter Annahme von Single-Point of Entry (SPE)
  - ✓ **Koordiniertes gruppenweites Funding- und Liquiditätsmanagement**, um Marktzugang und Fundingkosten zu optimieren
  - ✓ **Diversifiziert nach Geographie und Funding-Quellen**

## UniCredit Bank Austria AG

- **Hypotheken- und Öffentliche Pfandbriefe**
- **Senior Benchmark**
- **Wohnbaubankanleihen**
- **Namenspapiere (SSD, NSV<sup>\*)</sup>) besichert und unbesichert**
- **Private Placements**
- **Netzwerk-Emissionen**

- **Bank Austria** verfügt über **eigene Emissionsprogramme** betreffend die zu emittierenden Instrumente
- **Bank Austria** bleibt **auf den lokalen und globalen Märkten präsent**
- **Koordinierter Ansatz innerhalb UniCredit** betreffend den **globalen Marktauftritt**



# Funding-Strategie der Bank Austria-Gruppe – Selbstfinanzierungsprinzip

## Wesentliche Funding-Säulen der Bank Austria-Gruppe

- Das Geschäftsmodell der Bank Austria als Geschäftsbank führt zu einer gut diversifizierten Refinanzierungsbasis.

Die **Funding-Säulen** sind

- eine starke Kundenbasis und ein umfangreicher Produkt-Mix (Sicht-, Festgeld- und Spareinlagen),
- ergänzt durch die Platzierung von eigenen Emissionen im mittel- und langfristigen Laufzeitbereich – zur Erfüllung der diesbezüglichen Fundingbedürfnisse

Die beschriebenen Funding-Säulen sind Bestandteil des **Selbstfinanzierungsprinzips der Fundingstrategie der Bank Austria**

- Durch das Selbstfinanzierungsprinzip wird sichergestellt, dass Erlöse primär für die Geschäftsentwicklung der Bank Austria-Gruppe verwendet werden
- und es ermöglicht die Berechnung der Refinanzierungskosten auf Basis des eigenen Risikoprofils



# Das Funding- und Liquiditätsmanagement in der Bank Austria-Gruppe basiert auf klaren und strikten Risikomanagement-Prinzipien

## Klare Liquiditäts- und Refinanzierungsgrundsätze der Bank Austria

- **Liquiditätsstrategie**
  - Innerhalb der UniCredit-Gruppe agiert die Bank Austria als unabhängige Liquidity Reference Bank (LRB) nach dem Selbstfinanzierungsprinzip der Gruppenstrategie
  - Bank Austria steuert die Entwicklung der Liquidität in Österreich und allen österreichischen Gruppeneinheiten
- **Klare operative Regeln**
  - Aktives Liquiditäts- und Refinanzierungsmanagement durch Festlegung von kurzfristigen sowie strukturellen Liquiditäts- und Refinanzierungsrahmen für sämtliche Töchter der Bank Austria-Gruppe
  - Alle nationalen gesetzlichen/regulatorischen Vorschriften müssen auf Einzelbankebene befolgt werden
  - Die Bank Austria erstellt einen Refinanzierungs- und Liquiditätsplan für Österreich als Teil des Refinanzierungs- und Liquiditätsplans der UniCredit-Gruppe
  - Die Bank Austria verfügt über eine solide Counter-balancing-Kapazität und erfüllt alle wichtigen Liquiditätskennzahlen (LCR >100%, NSFR >100%)



# Öffentlicher Deckungsstock

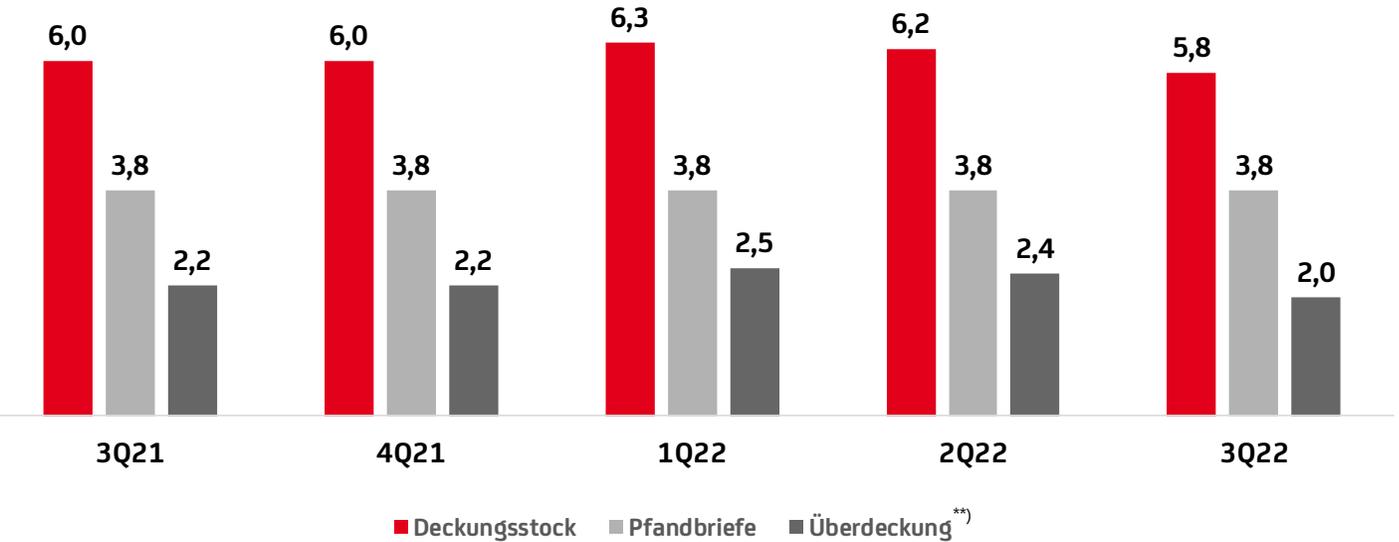
## Übersicht und jährliche Entwicklung

### Gesamtwert des Deckungsstocks

(Primärdeckung) zum 30. September 2022  
(€-Gegenwert): **5.838 Mio**

- davon in €: 5.124 Mio (87,8%)
- davon in CHF: 116 Mio (2,0%)
- davon Schuldverschreibungen (€-Gegenwert): 598 Mio (10,2%)
- Fokus auf **ausschließlich österreichische Forderungen**
- **Moody's-Rating: Aaa**
- **ECBC Covered Bond Label<sup>\*)</sup>**

(Mrd €)



<sup>\*)</sup> <https://www.coveredbondlabel.com/issuer/60-unicredit-bank-austria-ag>

<sup>\*\*)</sup> beinhaltet 2% gesetzliche Übersicherung vom Nominale der Pfandbriefe, der verbleibende Betrag ist nicht gebunde



# Öffentlicher Deckungsstock

## Details des Deckungsstocks und der Emissionen

### Parameter der Deckungswerte

Durchschnittliche gewichtete Restlaufzeit der Deckungswerte (in Jahren inklusive Tilgungen)	8,6
Durchschnittliche gewichtete Restlaufzeit der Deckungswerte (in Jahren vertraglich)	13,5
Durchschnittliches Seasoning der Deckungswerte (in Jahren)	7,3
Anzahl der Finanzierungen	4.745
Anzahl der Schuldner	2.245
Anzahl der Garanten	301
Durchschnittliches Volumen der Deckungswerte (Mio €)	1,2
Anteil der 10 größten Finanzierungen	21,2%
Anteil der 10 größten Garanten	36,0%
Anteil endfällige Finanzierungen	33,4%
Anteil Finanzierungen mit fixem Zinssatz	54,1%
Durchschnittliche Verzinsung	1,3%
Anteil ausgefallene Darlehen	0,0%
Anteil überfällige Darlehen (90 Tage)	0,0%

### Liquiditätspuffer

gedecktes Liquiditätspuffererfordernis (Mio €)	0,0
--	-----

### Parameter der Emissionen

Anzahl der Emissionen	27
Durchschnittliche Restlaufzeit der Emissionen (in Jahren)	2,8
Durchschnittliche Größe der Emissionen (Mio €)	140,1

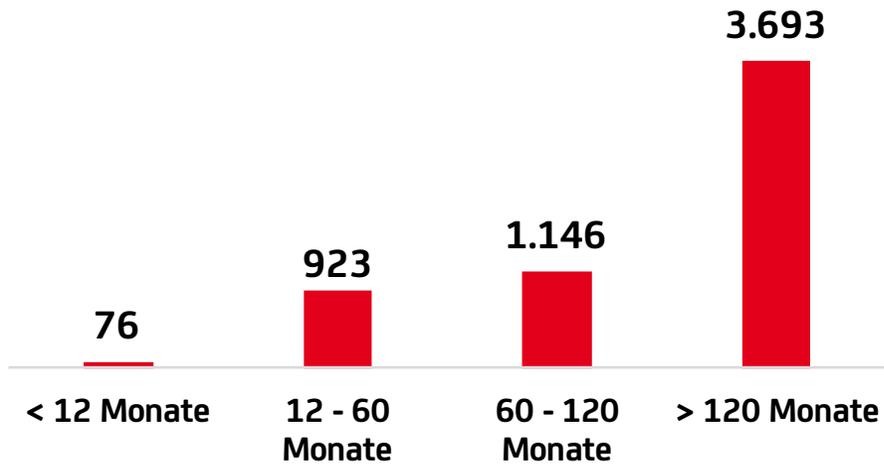


# Öffentlicher Deckungsstock

## Fälligkeitsstruktur des Deckungsstocks und der Emissionen

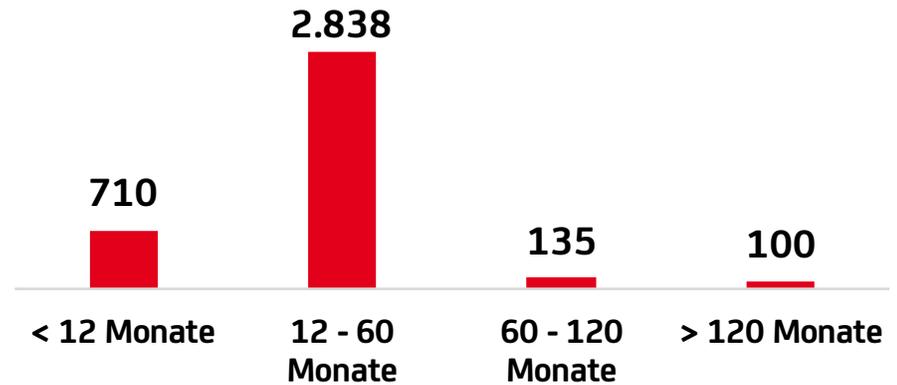
### Fälligkeitsstruktur der Deckungswerte<sup>\*)</sup>

(Mio €)



### Fälligkeitsstruktur der begebenen Pfandbriefe<sup>\*\*)</sup>

(Mio €)



<sup>\*)</sup> Ohne Berücksichtigung der Tilgung

<sup>\*\*)</sup> Eine Liste der Pfandbriefe und Gedeckten Schuldverschreibungen inkl. ISINs aller Emissionen und Infos hinsichtlich soft/hard bullet-Struktur der UniCredit Bank Austria AG finden Sie auf der Website des Covered Bond Labels

(<https://www.coveredbondlabel.com/issuer/60-unicredit-bank-austria-ag>).

Der Basisprospekt zum EMTN-Programm inklusive Bedingungen einer potenziellen Fälligkeitsverschiebung ist auf der Website der UniCredit Bank Austria verfügbar (<https://www.bankaustria.at/ueber-uns-investor-relations-anleihe-informationen-emissionen-unter-basisprospekten-basisprospekte.jsp>).

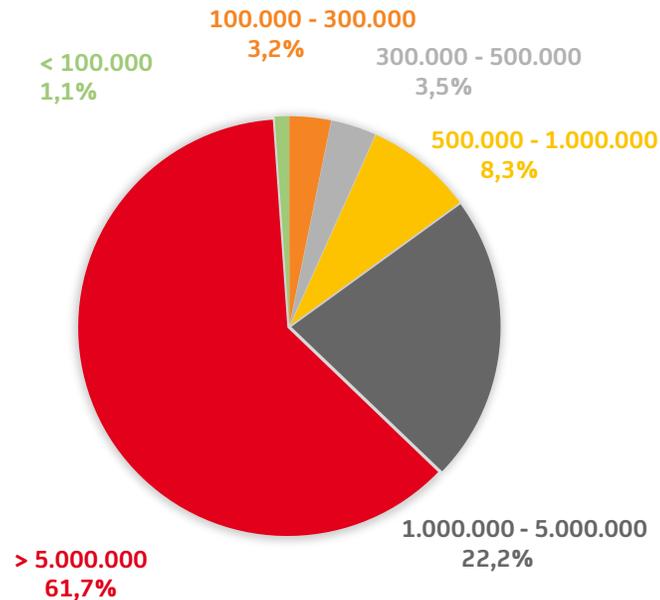
Eine Liste der Gedeckten Schuldverschreibungen mit der Bezeichnung „Europäische gedeckte Schuldverschreibung (Premium)“ finden Sie auf der Website der österreichischen Finanzmarktaufsicht (<https://www.fma.gv.at/banken/aufsichtliche-veroeffentlichungspflichten/sonstige-offenlegungen/>).



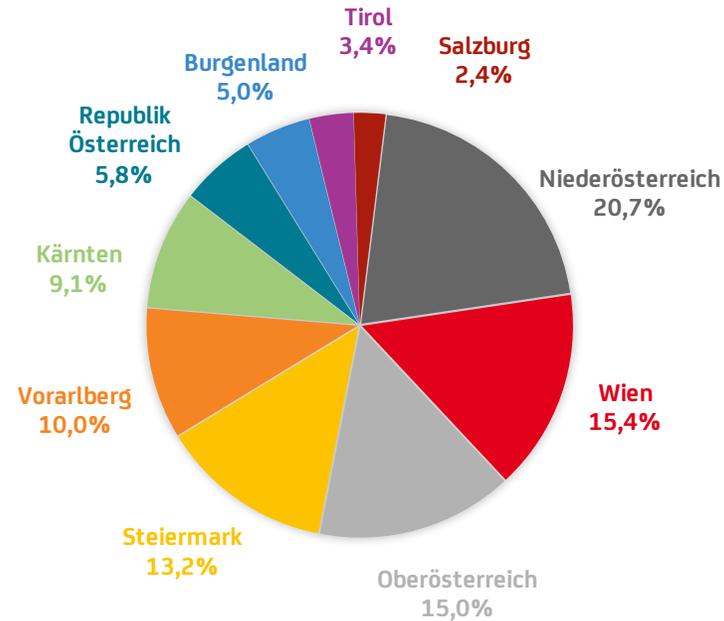
# Öffentlicher Deckungsstock

## Distribution der Deckungswerte nach Größe, regionaler Verteilung und Schuldertyp

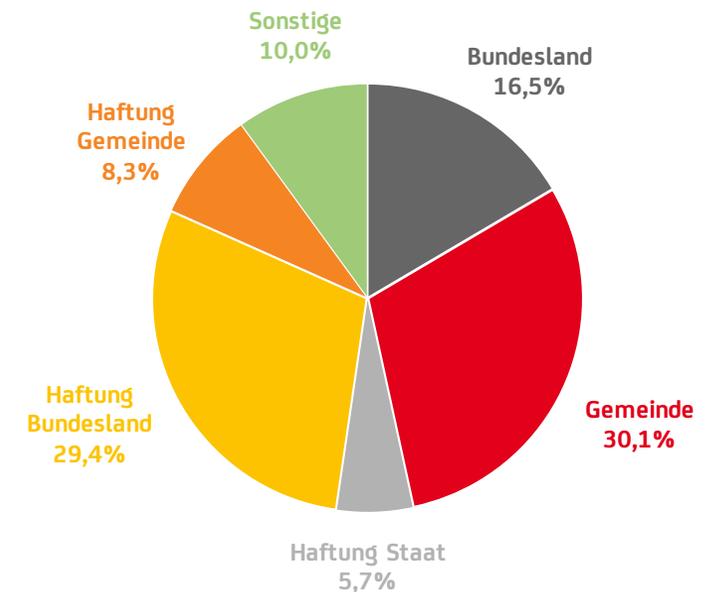
### Größendistribution der Deckungswerte



### Regionale Verteilung in Österreich<sup>\*)</sup>



### Gliederung nach Typ des Schuldners



# Hypothekarischer Deckungsstock

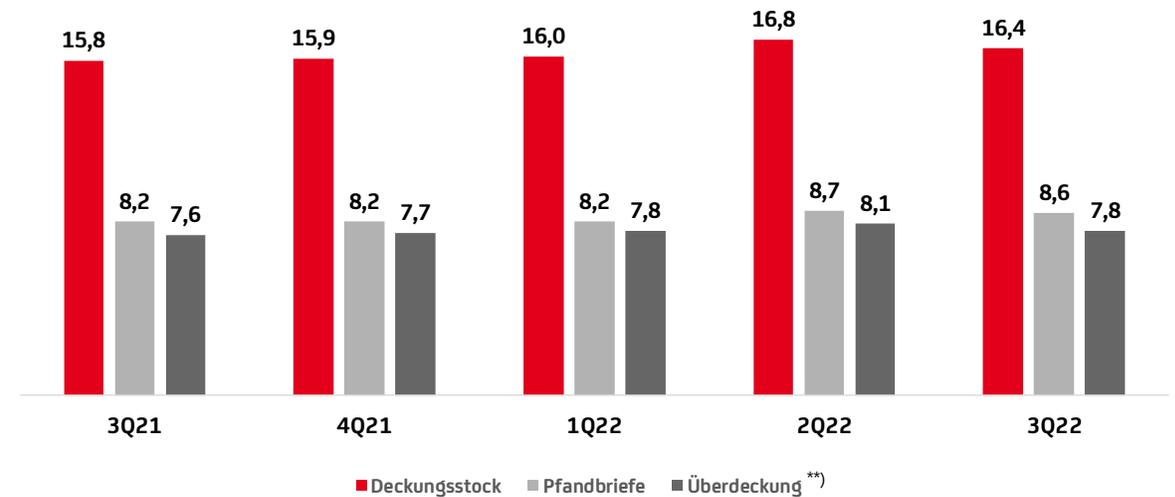
## Übersicht und jährliche Entwicklung

**Gesamtwert des Deckungsstocks (Primärdeckung) zum 30. September 2022 (€-Gegenwert): 16.413 Mio**

- davon in €: 15.710 Mio (95,7%)
- davon in CHF: 703 Mio (4,3%)

- Fokus auf **ausschließlich österreichische Hypotheken**
- **Moody's-Rating: Aaa**
- **ECBC Covered Bond Label<sup>\*)</sup>**
- **Weitere Reduktion der CHF-Deckungswerte** in den letzten 6 Jahren (3Q16: 1.523 Mio € – 3Q22: 703 Mio €; keine neuen CHF-Deckungswerte seit 2010)

(Mrd €)



<sup>\*)</sup> <https://www.coveredbondlabel.com/issuer/60-unicredit-bank-austria-ag>

<sup>\*\*)</sup> beinhaltet 2% gesetzliche Übersicherung vom Nominale der Pfandbriefe, der verbleibende Betrag ist nicht gebunden



# Hypothekarischer Deckungsstock

## Details des Deckungsstocks und der Emissionen

### Parameter der Deckungswerte

Durchschnittliche gewichtete Restlaufzeit der Deckungswerte (in Jahren inklusive Tilgungen)	10,0
Durchschnittliche gewichtete Restlaufzeit der Deckungswerte (in Jahren vertraglich)	17,1
Durchschnittliches Seasoning der Deckungswerte (in Jahren)	6,1
Anzahl der Finanzierungen	62.459
Anzahl der Schuldner	54.435
Anzahl der Immobilien	57.253
Durchschnittliches Volumen der Deckungswerte (Mio €)	0,3
Anteil der 10 größten Finanzierungen	9,4%
Anteil der 10 größten Schuldner	10,1%
Anteil endfällige Finanzierungen	19,6%
Anteil Finanzierungen mit fixem Zinssatz	39,5%
Durchschnittliche Verzinsung	1,3%
Durchschnittlicher LTV	48,9%
Anteil ausgefallene Darlehen	0,0%
Anteil überfällige Darlehen (90 Tage)	0,0%

### Liquiditätspuffer

gedecktes Liquiditätspuffererfordernis (Mio €)	0,0
--	-----

### Parameter der Emissionen

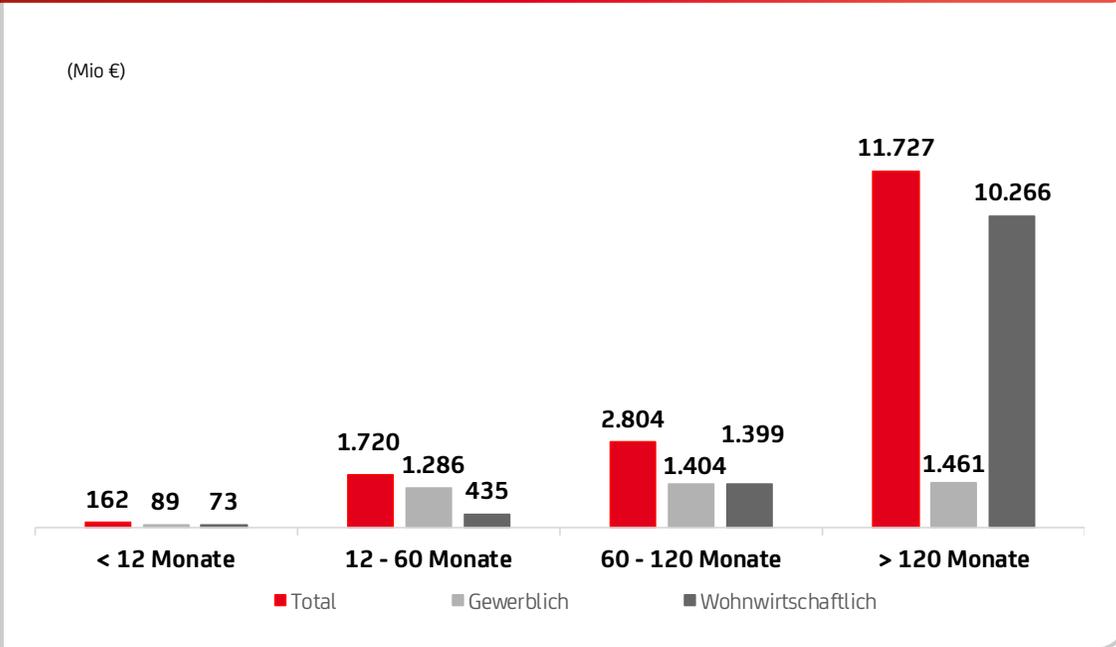
Anzahl der Emissionen	72
Durchschnittliche Restlaufzeit der Emissionen (in Jahren)	4,1
Durchschnittliche Größe der Emissionen (Mio €)	120,1



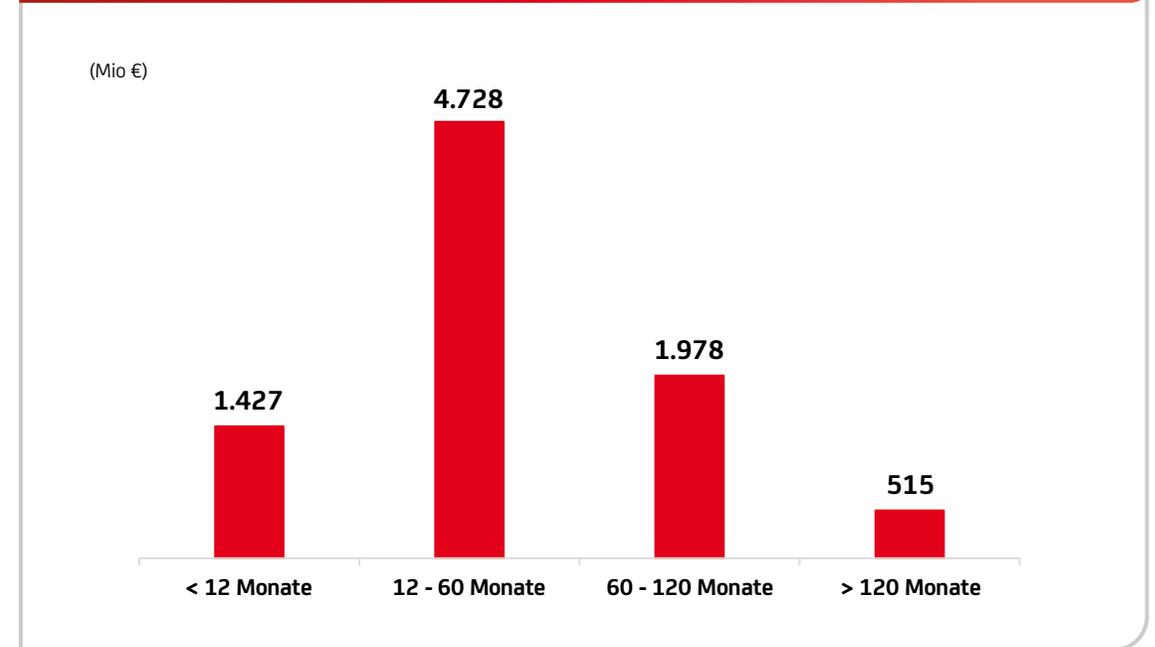
# Hypothekarischer Deckungsstock

## Fälligkeitsstruktur des Deckungsstocks und der Emissionen

### Fälligkeitsstruktur der Deckungswerte<sup>\*)</sup>



### Fälligkeitsstruktur der begebenen Pfandbriefe<sup>\*\*)</sup>



<sup>\*)</sup> Ohne Berücksichtigung der Tilgung

<sup>\*\*)</sup> Eine Liste der Pfandbriefe und Gedeckten Schuldverschreibungen inkl. ISINs und Infos hinsichtlich soft/hard bullet-Struktur der UniCredit Bank Austria AG finden Sie auf der Website des Covered Bond Labels

(<https://www.coveredbondlabel.com/issuer/60-unicredit-bank-austria-ag>).

Der Basisprospekt zum EMTN-Programm inklusive Bedingungen einer potenziellen Fälligkeitsverschiebung ist auf der Website der UniCredit Bank Austria verfügbar (<https://www.bankaustria.at/ueber-uns-investor-relations-anleihe-informationen-emissionen-unter-basisprospekten-basisprospekte.jsp>).

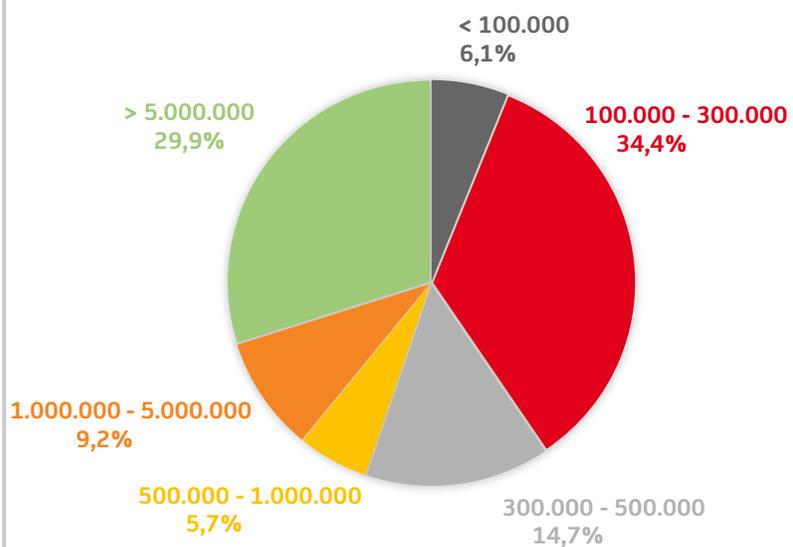
Eine Liste der Gedeckten Schuldverschreibungen mit der Bezeichnung „Europäische gedeckte Schuldverschreibung (Premium)“ finden Sie auf der Website der österreichischen Finanzmarktaufsicht (<https://www.fma.gv.at/banken/aufsichtliche-veroeffentlichungspflichten/sonstige-offenlegungen/>).



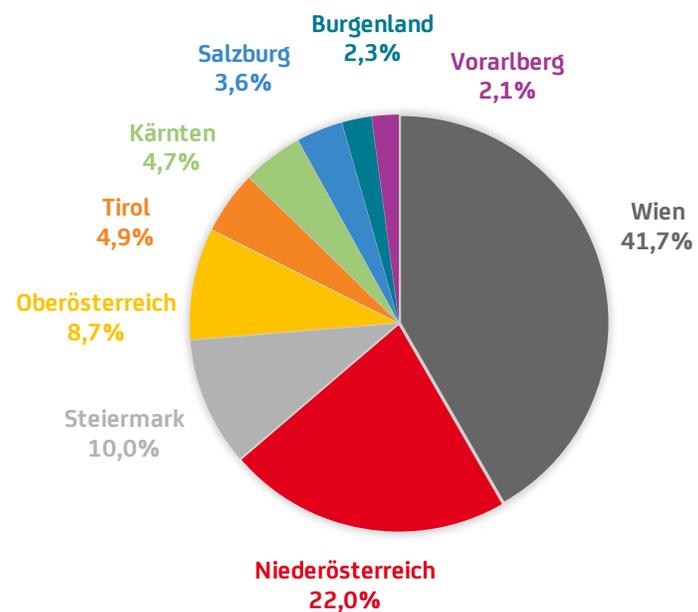
# Hypothekarischer Deckungsstock

## Distribution der Deckungswerte nach Größe, Region und Nutzungsart

### Größendistribution der Deckungswerte



### Regionale Verteilung in Österreich



### Gliederung nach Nutzungsart





5

## Anhang

- Liquidität & Funding - Transaktionen
- Rating-Überblick
- Immobilienmarkt Österreich
- Österreichisches Pfandbriefrecht

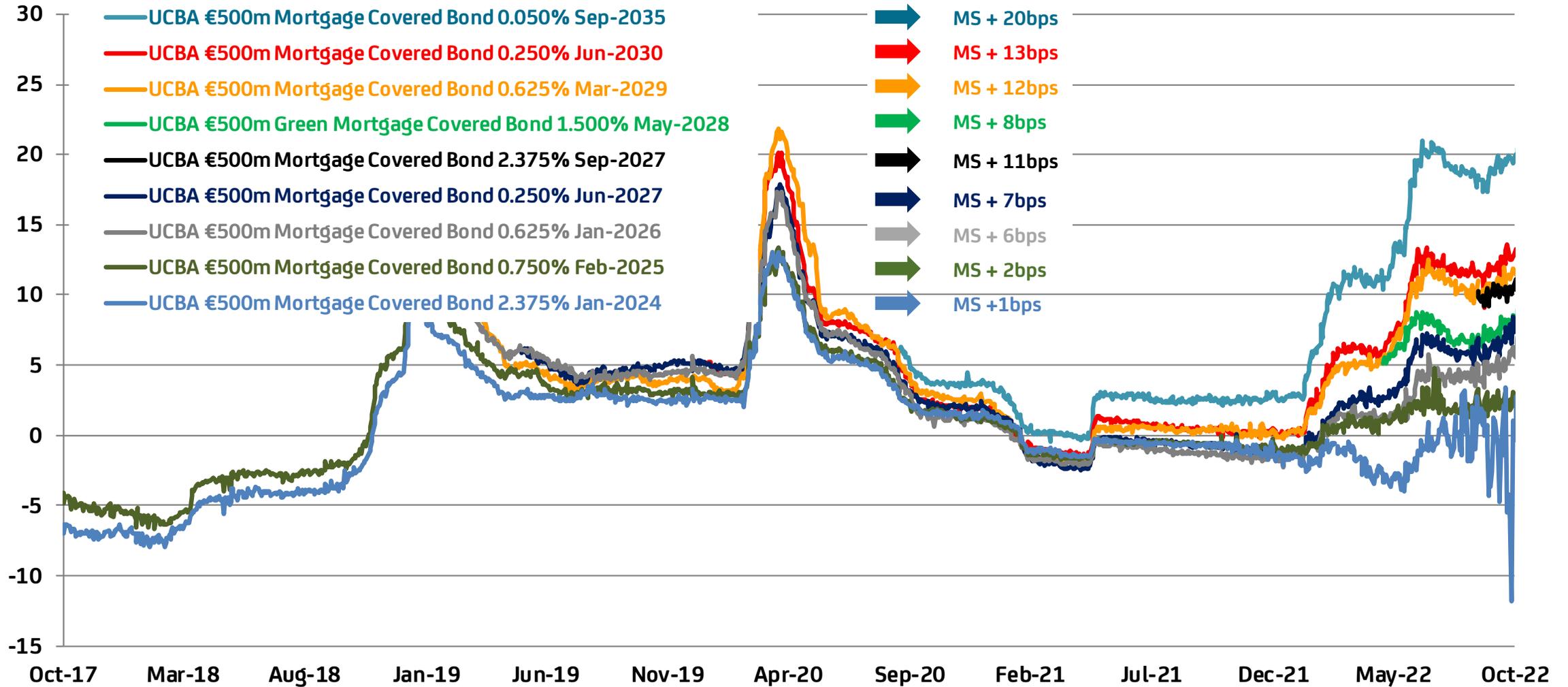


# Überblick – Ausstehende Pfandbrief Benchmark-Emissionen der Bank Austria

Art des Pfandbriefs	Verzinsung	Fälligkeit	Volumen	Emissionsdatum	Mid Swap + Anzahl der Basispunkte
Grüner Hypothekarischer Pfandbrief: AT000B049911	1,50%	24/05/2028	500 Mio €	Mai 2022	MS + 6bps
Hypothekarischer Pfandbrief: AT000B049846	0,05%	21/09/2035	500 Mio €	Sept. 2020	MS + 9bps
Hypothekarischer Pfandbrief: AT000B049796	0,25%	21/06/2030	500 Mio €	Jänner 2020	MS + 6bps
Hypothekarischer Pfandbrief: AT000B049788	0,25%	04/06/2027	500 Mio €	Juni 2019	MS + 7bps
Hypothekarischer Pfandbrief: AT000B049754	0,625%	20/03/2029	500 Mio €	März 2019	MS + 15bps
Hypothekarischer Pfandbrief: AT000B049739	0,625%	16/01/2026	500 Mio €	Jänner 2019	MS + 18bps
Hypothekarischer Pfandbrief: AT000B049572	0,75%	25/02/2025	500 Mio €	Feb. 2015	MS + 3bps
Hypothekarischer Pfandbrief: AT000B049465	2,375%	22/01/2024	500 Mio €	Jänner 2014	MS + 35bps



# UniCredit Bank Austria Pfandbriefe: Spread-Vergleich



# Rating-Überblick

	Moody's					S&P				Fitch		
	Langfristig Einlagen	Langfristig Senior Unsecured	Kurzfristig	Nachrangig <sup>1)</sup>	Counterparty Risk	Langfristig Einlagen	Kurzfristig	Nachrangig <sup>1)</sup>	Counterparty Risk	Langfristig Einlagen	Kurzfristig	Nachrangig <sup>1)</sup>
<b>Bank Austria<sup>2)</sup></b>	<b>A3</b>	<b>Baa1</b> Negative	<b>P-2</b>	<b>Baa3</b>	<b>A2 / P-1</b>	<b>BBB+</b> Negative	<b>A-2</b>	<b>BBB-</b>	<b>A-</b>	-	-	-
Öffentliche Pfandbriefe	<b>Aaa</b>											
Hypothekarische Pfandbriefe	<b>Aaa</b>											
<b>UniCredit S.p.A.</b>	<b>Baa1</b>	<b>Baa1</b> Negative	<b>P-2</b>	<b>Baa3</b>	<b>Baa1 / P-2</b>	<b>BBB</b> Stable	<b>A-2</b>	<b>BB+</b>	<b>BBB+</b>	<b>BBB</b> Stable	<b>F2</b>	<b>BB+</b>

(Stand: 21. November 2022)

<sup>1)</sup> Nachrangig (Lower Tier II)

<sup>2)</sup> Wertpapiere, die vor dem 31. Dezember 2001 emittiert wurden und somit unter der Ausfallhaftung der Gemeinde Wien stehen („grandfathered debt“), sind ausschließlich nachrangig und besitzen seitens Standard & Poor's ebenfalls das hier gezeigte Rating, während Moody's nachrangige Wertpapiere unter der Haftung der Gemeinde Wien mit Baa2 einstuft



# Immobilienmarkt Österreich

## Übersicht

- **2021** war in Österreich ein weiteres Pandemie-bedingtes Ausnahmejahr **für gewerbliche Immobilieninvestments**. Das Investmentvolumen stieg gegenüber dem ersten Pandemiejahr 2020 um +20% auf ein Gesamtvolumen von rund **4,55 Mrd €**. Die ersten beiden Quartale 2022 begannen trotz Ukraine Krieg robust, da einige Transaktionen im Jahr 2021 nicht mehr abgeschlossen werden konnten. **Die Prognose für 2022 liegt bei über 4,5 Mrd €**. **Wohnimmobilien** waren auch in 2021 mit etwa 35% des gesamten Investmentvolumens die beliebteste Assetklasse, gefolgt von Büroimmobilien mit 24%, Retail mit 17% und Logistik & Industrie mit 11%. Die weiterhin hohe Nachfrage - bei begrenztem Angebot - führte zu deutlichen Preissteigerungen bei Wohnimmobilien sowie differenzierten Renditen bei Büroimmobilien
- Der österreichische Immobilienmarkt hat den **verdienten Ruf eines relativ stabilen Marktes**. Der Immobilienanalyst IPD/MSCI untersucht jährlich ein österreichisches Immobilienportfolio aus Büro-, Handels-, Wohn-, Logistik- und sonstigen Immobilien. Der **Total Return** erreichte seit Beginn der Berechnungen zwar nie ein zweistelliges Ergebnis, dafür konnte selbst in den Krisen Jahren 2008/2009 noch ein jährlicher Gesamtertrag **um die 4%** ausgewiesen werden
- Die Preise für **Wohnimmobilien sind nach 2021 auch im ersten Halbjahr 2022 deutlich gestiegen**. Österreichweit erhöhten sie sich im Gesamtjahr 2021 um über **+11%**, gegenüber 2020. Verantwortlich waren vor allem Verteuerungen bei Eigentumswohnungen. In Wien zogen die Wohnungspreise um durchschnittlich **+10,80%** an. Die Preisentwicklung in Österreich ohne Wien verlief differenziert, wobei Wohnungspreise deutlich stärker stiegen als Hauspreise. Auch die Wohnbaupreise legten beinahe ruckartig um rd. +18% gegenüber 2020 zu.
- Die **weitere Entwicklung** der Immobilienpreise in 2022 ist auf Grund des spürbaren Zinsanstieges, der Kreditvergabe-Restriktionen, sowie der COVID-19-Pandemie plus der aktuellen kriegerischen Aktivitäten differenziert zu betrachten. Wohnimmobilien sind spürbar beeinflusst, Büroimmobilien werden mittelfristig adaptiv unter Druck geraten. Am schwersten betroffen von hohen Leerständen ist die Stadt-Hotellerie

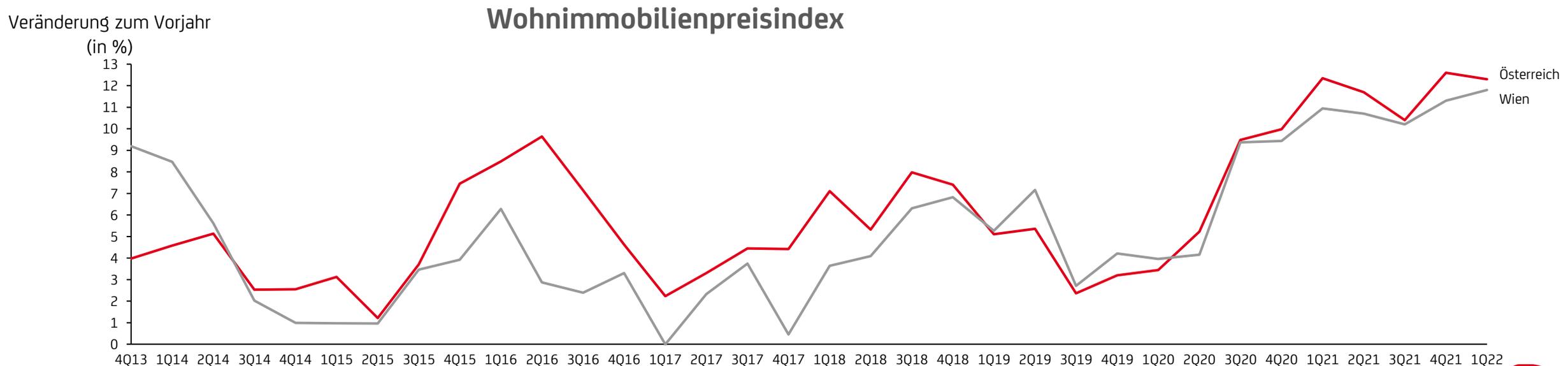


# Immobilienmarkt Österreich

## Wohnimmobilienpreise

- Nach einem spürbaren Anstieg der Preise im Jahr 2021 von rund +11% stieg die Preiskurve im **ersten Halbjahr 2022** in die 10%-Plus-Region. Vorhersagen gehen von einem weiteren Preisanstieg bis zum Jahresende 2022 aus, bedingt um die durchschnittliche Zunahme der Baupreise um rund +18% innerhalb eines Jahres. Auch ist die Baugrundstück-Knappheit ein drängendes Thema
- Wohnimmobilienpreise in Österreich ohne Wien entwickelten sich im 2. Pandemiejahr 2021 mit rund +12,8% p.a. vergleichsweise etwas stärker als in Wien mit rund +10,8%

Quelle: OeNB, TU Wien, Department für Raumplanung



- Für Investoren auf der Suche nach Rendite sind Immobilien nach wie vor interessant
- Solange die mit Immobilien zu erzielenden Renditen im Vergleich zu alternativen Veranlagungen wie z.B. Staatsanleihen attraktiv sind, werden Immobilien gefragt bleiben

### Immobilien Spitzenrendite vs. Staatsanleiherendite

- |   |       |
|---|-------|
| • Spitzenrenditen für Büroraum im Jahr 2021   | 3,25% |
| • Österreichische Staatsanleiherenditen (10J) | 1,43% |
| • Spread                                      | 1,82% |



# Österreichisches Pfandbriefgesetz

## Hypothekarisch und öffentlich gedeckte Schuldverschreibungen

- Am 8. Juli 2022 trat das **neue Pfandbriefgesetz** (PfandBG) in Österreich in Kraft. Das PfandBG beruht auf einer EU-Richtlinie, mit deren Umsetzung die Regelungen betreffend gedeckte Schuldverschreibungen EU-weit harmonisiert wurden.
- Das PfandBG bietet den Investoren in hypothekarisch und öffentlich gedeckten Schuldverschreibungen ein **engmaschiges Sicherheitsnetz**, u.a. durch folgende Regelungen:
  - Der Emittent muss jederzeit eine verpflichtende **Übersicherung** im Ausmaß von zumindest 2% des Nennwertes der im Umlauf befindlichen gedeckten Schuldverschreibungen halten.
  - Das Kreditinstitut hat sicherzustellen, dass der Deckungsstock jederzeit über einen **Liquiditätspuffer** verfügt, welcher zur Deckung der Netto-Liquiditätsabflüsse des jeweiligen Programms gedeckter Schuldverschreibungen für die nächsten 180 Tage dient.
  - Jedes Kreditinstitut, das gedeckte Schuldverschreibungen emittiert, hat für die Überwachung des Deckungsstocks einen internen oder externen **Treuhänder** zu berufen.
  - Im Falle der Insolvenz des Emittenten werden die Forderungen im Deckungsstock von den übrigen Aktiva der Konkursmasse getrennt ("**Sondervermögen**") und die Ansprüche der Investoren von hypothekarisch und öffentlich gedeckten Schuldverschreibungen werden aus den Erträgen und Rückzahlungen dieser Forderungen bevorzugt bedient. Ein besonderer Verwalter des Deckungsstocks wird ernannt, der die Verpflichtung hat, die Forderungen im Deckungsstock weiter zu betreuen.
- Gedeckte Schuldverschreibungen sind als **mündelsicher** nach österreichischem Zivilrecht anerkannt.



# Ihre Kontakte

## **CFO ALM & Funding**

UniCredit Bank Austria AG

Alexander Rössler

Head of ALM & Funding

Tel. +43 (0)50505 58187

[alexander.roessler@unicreditgroup.at](mailto:alexander.roessler@unicreditgroup.at)

Cristian Chetran

Head of Strategic Funding

Tel. +43 (0)50505 54232

[cristian.chetran@unicreditgroup.at](mailto:cristian.chetran@unicreditgroup.at)

Lisa Gelbmann

Head of Collateral Management

Tel. +43 (0)50505 52087

[lisa.gelbmann@unicreditgroup.at](mailto:lisa.gelbmann@unicreditgroup.at)

Wouter de Corte

Head of Funding & Investments

Tel. +43 (0)50505 57779

[wouter.de-corte@unicreditgroup.at](mailto:wouter.de-corte@unicreditgroup.at)

## **CFO Accounting & Regulatory Reporting**

UniCredit Bank Austria AG

Günther Stromenger

Head of Corporate Relations

Tel. +43 (0)50505 57232

[guenther.stromenger@unicreditgroup.at](mailto:guenther.stromenger@unicreditgroup.at)

## **Impressum**

UniCredit Bank Austria AG

CFO ALM & Funding

Rothschildplatz 1

A-1020 Wien



# Haftungsausschluss

Die Informationen in dieser Präsentation beruhen auf sorgfältig ausgewählten Quellen, die wir für zuverlässig halten. Wir übernehmen jedoch keine Gewähr für die Richtigkeit oder Vollständigkeit der Informationen. Alle hierin enthaltenen Meinungen spiegeln unsere Einschätzung zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wider und können ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Die in dieser Publikation vorgestellten Anlagen können für den Anleger je nach seinen spezifischen Anlagezielen und seiner finanziellen Situation ungeeignet sein. Alle hierin enthaltenen Berichte dienen lediglich der allgemeinen Information und können eine unabhängige Finanzberatung nicht ersetzen. Privatanleger sollten sich von ihrem Banker/Broker beraten lassen, bevor sie eine Anlage tätigen. Die vorliegende Publikation ist nicht dazu bestimmt, vertragliche Verpflichtungen zu begründen. Die UniCredit Group und ihre Tochtergesellschaften unterliegen der Regulierung durch die Europäische Zentralbank. Darüber hinaus unterliegt die UniCredit Bank Austria AG, Wien der Aufsicht durch die österreichische Finanzmarktaufsicht (FMA), die UniCredit Bank AG, München der Aufsicht durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) und die UniCredit S.p.A., Rom der Aufsicht durch die Banca d'Italia und die Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB). Diese Präsentation kann "zukunftsgerichtete Aussagen" enthalten, d.h. Aussagen, die sich nicht ausschließlich auf historische oder aktuelle Fakten beziehen und die daher von Natur aus unsicher sind. Alle zukunftsgerichteten Aussagen beruhen auf einer Reihe von Annahmen, Erwartungen, Prognosen und vorläufigen Daten über zukünftige Ereignisse und unterliegen einer Reihe von Unsicherheiten und anderen Faktoren, von denen viele außerhalb der Kontrolle der UniCredit Group liegen. Es gibt eine Vielzahl von Faktoren, die dazu führen können, dass die tatsächlichen Ergebnisse und Performance wesentlich von den expliziten oder impliziten Inhalten oder Erwartungen der zukunftsgerichteten Aussagen abweichen, weshalb solche zukunftsgerichteten Aussagen kein verlässlicher Indikator für zukünftige Leistungen sind. Die UniCredit Bank Austria AG übernimmt keine Verpflichtung, zukunftsgerichtete Aussagen öffentlich zu aktualisieren oder zu revidieren, sei es aufgrund neuer Informationen, zukünftiger Ereignisse oder aus anderen Gründen, es sei denn, dies ist nach geltendem Recht erforderlich. Die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen und Meinungen entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt dieser Präsentation und können ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Weder diese Präsentation noch ein Teil davon noch die Tatsache ihrer Verbreitung darf als Grundlage für einen Vertrag oder eine Anlageentscheidung dienen oder als Grundlage für eine solche Entscheidung dienen.

## **Hinweis für Kunden mit Sitz im Vereinigten Königreich:**

Die Informationen richten sich nur an (i) professionelle Kunden oder geeignete Gegenparteien gemäß der Definition in den Regeln der Financial Conduct Authority und sind nicht für die Verteilung an oder die Nutzung durch Kleinanleger oder (ii) "Investment Professionals" im Sinne von Artikel 19(5) des Financial and Services Markets Act 2000 (Financial Promotions) Order 2005 in seiner geänderten Fassung sowie an Personen, denen gegenüber die Mitteilung anderweitig rechtmäßig ist (alle unter (i) und (ii) genannten Personen werden zusammen als "Relevante Personen" bezeichnet). Jede Investition oder Aktivität, auf die sich die Informationen beziehen, steht nur Relevanten Personen zur Verfügung und wird nur mit Relevanten Personen unternommen. Andere Personen sollten sich nicht auf die Informationen verlassen oder auf deren Grundlage handeln. Die UniCredit Bank AG London Branch, Moor House, 120 London Wall, London, EC2Y 5ET, ist von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) zugelassen und unterliegt einer begrenzten Regulierung durch die Financial Conduct Authority und die Prudential Regulation Authority. Einzelheiten über den Umfang unserer Regulierung durch die Financial Conduct Authority und die Prudential Regulation Authority sind auf Anfrage erhältlich. Ungeachtet des Vorstehenden wird diese Veröffentlichung, sofern sie sich auf Wertpapiere bezieht, die der Prospektverordnung (EU 2017/1129) unterliegen, auf der Grundlage der Eigenschaft als qualifizierter Anleger im Sinne der Prospektverordnung versandt und darf nicht an Personen weitergegeben werden, die keine qualifizierten Anleger sind..

## **Hinweis für Kunden mit Sitz in den USA:**

Die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen, Aussagen und Meinungen sind ausschließlich für institutionelle Kunden von UniCredit bestimmt und dienen ausschließlich Informationszwecken. Sie stellen weder ein öffentliches Angebot nach geltendem Recht noch ein Angebot zum Verkauf oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf oder zur Zeichnung von Wertpapieren oder Finanzinstrumenten noch eine Beratung oder Empfehlung in Bezug auf solche Wertpapiere oder andere Finanzinstrumente dar. Jeder Empfänger ist daher für seine eigenen unabhängigen Untersuchungen und Einschätzungen hinsichtlich der Risiken, Vorteile, Angemessenheit und Eignung von Geschäften verantwortlich, die nach dem Datum dieser Präsentation getätigt werden. Keines der hierin erwähnten Wertpapiere wurde oder wird gemäß dem U.S. Securities Act von 1933 in der jeweils gültigen Fassung oder den Wertpapiergesetzen eines Bundesstaates oder einer anderen Jurisdiktion der Vereinigten Staaten oder in Australien, Kanada oder Japan oder einer anderen Jurisdiktion, in der ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung ungesetzlich wäre (die "anderen Länder"), registriert, und es wird kein öffentliches Angebot dieser Wertpapiere in den Vereinigten Staaten geben. Diese Präsentation stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf oder zur Zeichnung von Wertpapieren in den Vereinigten Staaten oder den anderen Ländern dar und ist auch nicht Bestandteil eines solchen Angebots. Die Verteilung dieses Dokuments in anderen Rechtsordnungen kann verboten sein, und die Empfänger, in deren Besitz dieses Dokument gelangt, sind allein dafür verantwortlich, sich über solche Beschränkungen zu informieren und sie zu beachten. In Rechtsordnungen, in denen die UniCredit nicht für den Handel mit Wertpapieren, Waren oder anderen Finanzprodukten registriert oder zugelassen ist, darf jede Transaktion nur in Übereinstimmung mit den geltenden Gesetzen und Rechtsvorschriften durchgeführt werden, die von Rechtsordnung zu Rechtsordnung unterschiedlich sein können und verlangen können, dass eine Transaktion in Übereinstimmung mit den geltenden Ausnahmen von Registrierungs- oder Zulassungsanforderungen durchgeführt wird. Die UniCredit Group und ihre Tochtergesellschaften haben möglicherweise andere Berichte herausgegeben, die mit den in diesem Bericht dargestellten Informationen nicht übereinstimmen und zu anderen Schlussfolgerungen kommen als diese. Diese Berichte spiegeln die unterschiedlichen Annahmen, Ansichten und Analysemethoden der Analysten wider, die sie erstellt haben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit sollte nicht als Hinweis oder Garantie für die künftige Wertentwicklung verstanden werden, und es wird keine ausdrückliche oder stillschweigende Zusicherung oder Gewährleistung für die künftige Wertentwicklung gegeben. Die in diesem Bericht enthaltenen Informationen können zukunftsgerichtete Aussagen im Sinne der US-Bundeswertpapiergesetze enthalten, die Risiken und Ungewissheiten unterliegen. Zu den Faktoren, die dazu führen könnten, dass die tatsächlichen Ergebnisse und die finanzielle Lage eines Unternehmens von seinen Erwartungen abweichen, gehören unter anderem: Politische Ungewissheit, Veränderungen der wirtschaftlichen Bedingungen, die sich nachteilig auf die Nachfrage nach den Produkten oder Dienstleistungen des Unternehmens auswirken, Veränderungen auf den Devisenmärkten, Veränderungen auf den internationalen und nationalen Finanzmärkten, Wettbewerbsumfeld und andere Faktoren, die sich auf die vorgenannten Faktoren beziehen. Alle in dieser Präsentation enthaltenen zukunftsgerichteten Aussagen werden in ihrer Gesamtheit durch diesen Vorbehalt eingeschränkt.

