

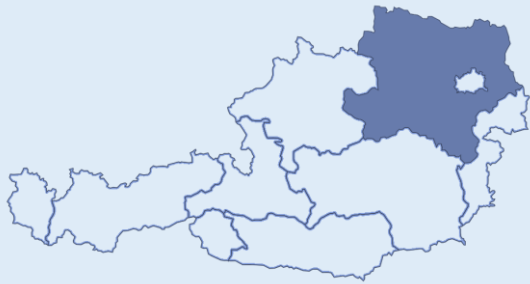


# DYNAMISCHES BUNDESLAND Niederösterreich

Investorenpräsentation  
September 2023



## Investorenpräsentation Übersicht



Österreich und  
Niederösterreich im Blick



Volkswirtschaftliche  
Entwicklungen



Innovativer  
Wirtschaftsstandort  
Niederösterreich



Finanzen &  
Emissionstätigkeit



# Österreich und Niederösterreich im Blick

## Wirtschaftliche Entwicklung Österreichs im Euroraum-Vergleich

in %	Österreich			Eurozone		
	2022	2023F	2024F	2022	2023F	2024F
BIP-Wachstum (real)	5,0	0,4	1,6	3,5	1,1	1,6
Inflation (HVPI)	8,6	7,1	3,8	8,4	5,8	2,8
Arbeitslosigkeit	4,8	4,9	5,0	6,8	6,8	6,7
Leistungsbilanz in % des BIP	0,2	0,8	1,2	0,6	2,1	2,4
Maastricht Budgetsaldo in % des BIP	-3,2	-2,4	-1,3	-3,6	-3,2	-2,4
Struktureller Budgetsaldo in % des BIP	-3,8	-2,5	-1,5	-3,7	-3,2	-2,5
Staatsschulden in % des BIP	78,4	75,4	72,7	93,2	90,8	89,9

## Österreich Übersicht

- **Platz 5 BIP Pro-Kopf (KKP)**  
EU-27 2022
- **Stärkeres BIP-Wachstum** im Vergleich zum Euroraum
- **Arbeitslosenquote** deutlich unter Euroraum-Durchschnitt
- **Leistungsbilanz in % des BIP 2022** bei 0,2% (Eurozone 0,6%)
- **Geordnete öffentliche Finanzen** vor und nach Krisenbewältigung als zentrales Ziel (Stabilitätspakt)
- Starkes und **robustes institutionelles Rahmenwerk** gem. World Bank Governance Indicators

Quellen: EU-Kommission, Statistik Austria, OeBFA, Wirtschaftskammer Österreich



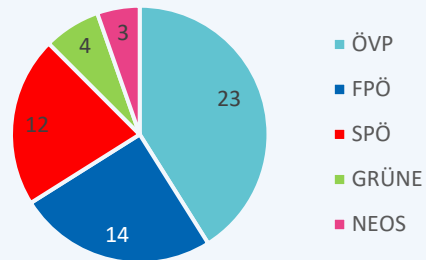
## Politik

### Landesregierung

- Landeshauptfrau Mag. Johanna Mikl-Leitner
- Landeshauptfrau Stellvertreter: Dr. Stephan Pernkopf & Udo Landbauer, MA

### Landtag

- Landtagspräsidium: Mag. Karl Wilfing (1. Präsident), Gottfried Waldhäusl (2. Präsident), Eva Prischl (3. Präsidentin)
- Aktuelle Mandatsverteilung



### Einbettung in das politische System Österreichs

- Bundesstaatliches Prinzip:
  - Aufteilung der staatlichen Funktionen und Aufgaben zwischen Bund und Ländern
  - Bund und Länder haben eigene Gesetzgebung, Vollziehung und Mitwirkung der Länder an mittelbarer Bundesverwaltung
- NÖ Bundesräte 12 (von insgesamt 60 Mitgliedern)

## Geschichte

### Erste Republik

- 1918: Gründung des Staates Österreich. Niederösterreich wird vom Erzherzogtum zum Bundesland
- 1. Jänner 1922, Trennung von NÖ und Wien (weiterhin Landesverwaltung und Landtag in Wien)

### Drittes Reich

- 1938 Anschluss an das Deutsche Reich
- Wien weiterhin Verwaltungssitz, Krems formell Gauhauptstadt
- Umbenennung in „Niederdonau“

### Besatzungszeit

- 1945 Zusammenbruch des Dritten Reichs gefolgt von sowjetischer Besatzung
- 1955 Abzug der sowjetischen Besatzungstruppen aus Niederösterreich nach Abschluss des Staatsvertrags

### Zweite Republik

- Aufholprozess zu westlichen Bundesländern nach Besatzungszeit
- Starke Veränderungen der Wirtschafts- & Sozialstruktur
- Starke Reduktion des Landwirtschaftsanteils, Anstieg des Sekundär- & Tertiärsektors
- 1986 Volksbefragung zur Landeshauptstadt St. Pölten
- 1997 Übersiedelung des Landtages, der Landesregierung und Landesverwaltung von Wien nach St. Pölten



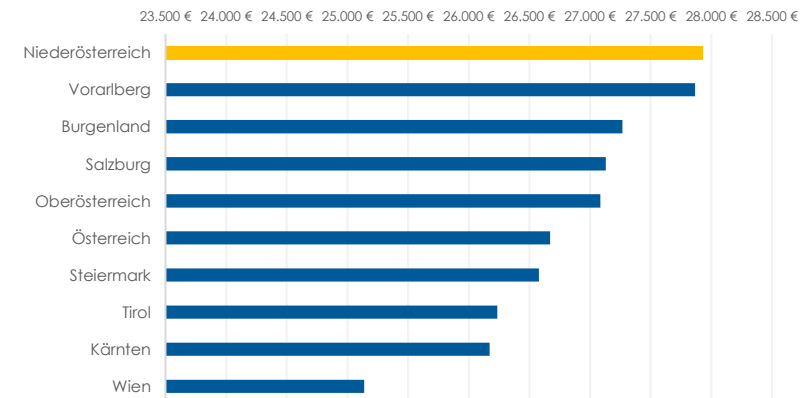
## Facts & Figures



Einwohner (April 2023)	1.719.355
Arbeitslosenquote (2022)	4,0 % (AT: 4,8%)
Bruttoregionalprodukt (in EUR Mio.)	2021: 65.035 2022e: 70.930
Bruttoregionalprodukt pro EW (in EUR)	2021: 38.400 2022e: 41.600
Beitrag zum nationalen BIP	2021: 16% 2022e: 15,8%
Kaufkraft pro EW (2023)	EUR 27.935

## Niederösterreich Übersicht

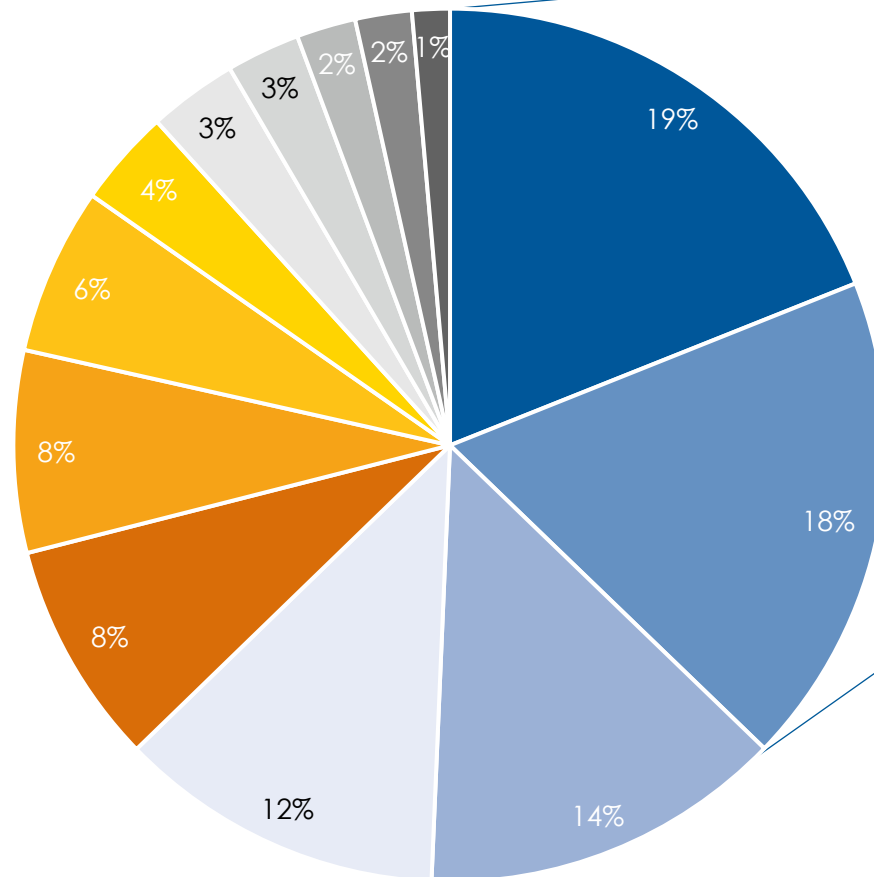
- **Größtes österreichisches Bundesland**
  - Größte Fläche mit 19.179,8 km<sup>2</sup>
  - Zweithöchste Volkszahl mit 1.719.355 nach Wien
- **Höchster Anteil an der österreichischen Bevölkerung** zusammen mit Wien (2022: NÖ 18,9%, W 21,8%)
- **7.789 bzw. 19,8% der Unternehmensgründungen in 2022**
- **Hoher erwarteter Bevölkerungszuwachs zwischen 2021-2080 mit 17,4%.** An 3. Stelle nach W (27,9%) und Vbg. (19,1%)
- **Stärkste Kaufkraft pro Einwohner** im Bundesländervergleich 2023:



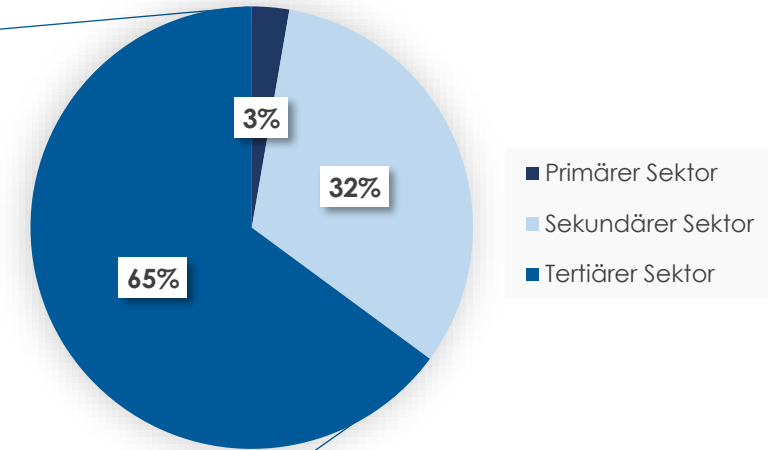
Quellen: Statistik Austria, Statista; GfK; Unicredit; Wirtschaftskammer Österreich

## Wirtschaftsbereiche

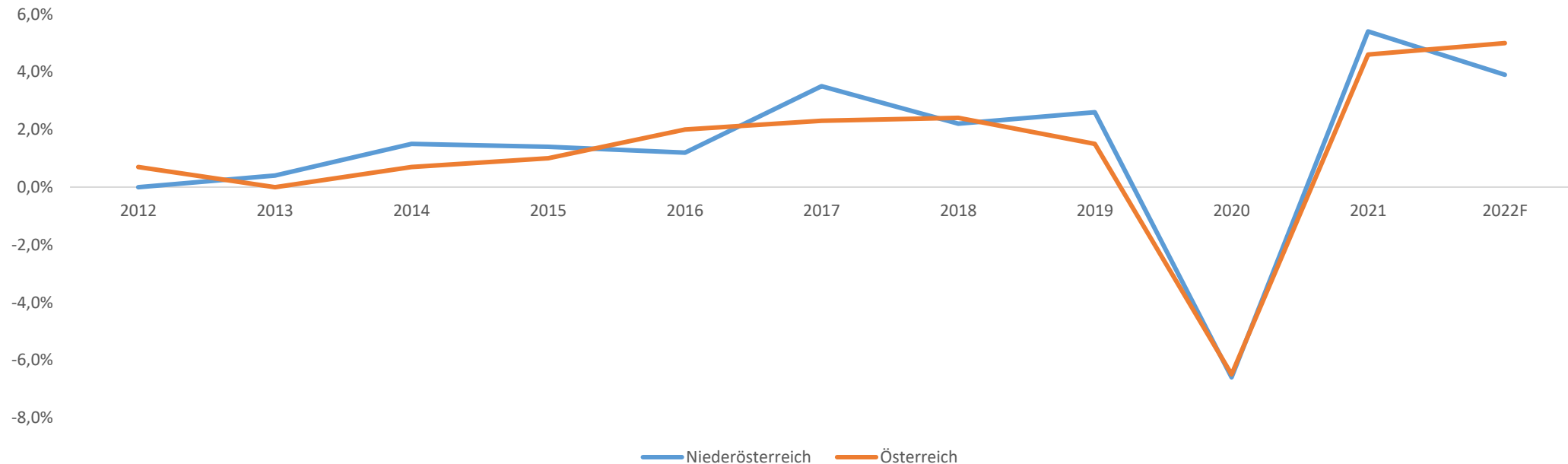
- Herstellung von Waren, Bergbau und Sachgütererzeugung
- Öffentliche Verwaltung, Gesundheitswesen
- Handel
- Grundstücks- und Wohnungswesen
- Bauwesen
- Erbringung von freiberuflichen und sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen
- Verkehr und Lagerei
- Energie- und Wasserversorgung, Abfallentsorgung
- Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen
- Landwirtschaft
- Sonstige Dienstleistungen
- Beherbergungen und Gastronomie
- Information und Kommunikation



## Wirtschaftssektoren



## Wirtschaftswachstum (reale Veränderung der Bruttowertschöpfung) in %



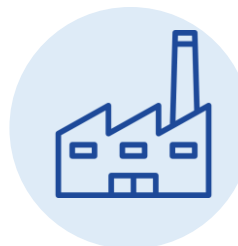




# Innovativer Wirtschaftsstandort Niederösterreich

## Fakten über den Wirtschaftsstandort Niederösterreich

- **Starkes Industrieland:** Industrie trägt 32,4% zur niederösterreichischen Wertschöpfung bei
- **Hoher KMU-Anteil** an Niederösterreichs gewerblicher Wirtschaft (99,7% im Jahr 2022)
- **21,2% der österreichischen Ein-Personen-Unternehmen** 2022 befinden sich in Niederösterreich (Höchster Anteil im Bundesländervergleich)
- **Top Infrastruktur** laut „Logistics & Infrastructure“ Ranking 2018 der Weltbank
- **6% Neugründungsrate** 2021 im bundesländerweiten Mittelfeld
- **Zentrales Bildungs- & Forschungsland:** Zahlreiche höhere Bildungs- & Forschungseinrichtungen
- **17.412 Lehrlinge** im Jahr 2022 in Niederösterreich (16,1% der Lehrlinge Österreichs)
- **Hidden Champions:** Regionale Nischen-Marktführer



## Wirtschaftszentrum Niederösterreich

- Informationen und Services unter einem Dach
- Unternehmensgründungen und Standortwahl
- Anlaufstelle für Betriebsansiedlungen
- Fördermöglichkeiten



Wirtschaftsagentur des Landes NÖ



Niederösterreich Werbung



Gründerland Niederösterreich



Niederösterreichische Bürgschaften & Beteiligungen

## Weltmarktführer aus Niederösterreich

Weltmarktführer für Sprachvermittlungssysteme für die Flugsicherung

Weltmarktführer für Minen-Erfassungssysteme

Branchenführer im Bereich städtisches Verkehrsmanagement

Weltweiter Glücksspielkonzern

Weltmarktführer bei Hochpräzisionsteilen für die Oilfield Service Industrie

Technologieführer für elektrisch isolierendes Material

Weltweit führender Komplettanbieter von Schalungslösungen



Branchenführer im Bereich Premium-Beleuchtungssysteme für Kraftfahrzeuge

Globaler Marktführer für hochwertige keramische Feuerfesterzeugnisse

Weltweit führender Anbieter von Catering Services

Weltmarktführer für Druckgasflaschen

inspiring food.

## Tertiäre Bildungseinrichtungen

### Fachhochschulen

- Fachhochschule St. Pölten
- Fachhochschule Wr. Neustadt (Standorte Wr. Neustadt, Wieselburg, Tulln)
- Ferdinand Porsche FERNFH
- IMC Fachhochschule Krems
- MilAk Fachhochschule für angewandte Militärwissenschaften

### Privatuniversitäten

- Bertha von Suttner
- Danube Private University
- Karl Landsteiner Privatuniversität für Gesundheitswissenschaften
- New Design University

### Pädagogische Hochschulen

- Kirchliche Pädagogische Hochschule Wien/Krems
- Pädagogische Hochschule Niederösterreich

### Theologische Hochschulen

- Hochschule Heiligenkreuz
- Katholische Hochschule ITI

### Öffentliche Universität

- Universität für Weiterbildung Krems

### Forschungseinrichtung mit Promotionrecht

- Institute of Science and Technology Austria

Quellen: Land NÖ, Ecoplus



Foto: FH St. Pölten



Foto: FH Wr. Neustadt

## Forschungseinrichtungen

Institute of Science & Technology Austria  
Spitzenforschung in Naturwissenschaften



Austrian Institute of Technology  
Lebensmittelanalytik



Universitäts- & Forschungszentrum Tulln  
Erneuerbare Ressourcen, Bioressourcen & biobasierte Technologien



MedAustron  
Gesundheitstechnologien



## Technologie- & Forschungszentren

TFZ Wiener Neustadt

TFZ Tulln

TFZ Krems

TZF Wieselburg-Land

TFZ Seibersdorf

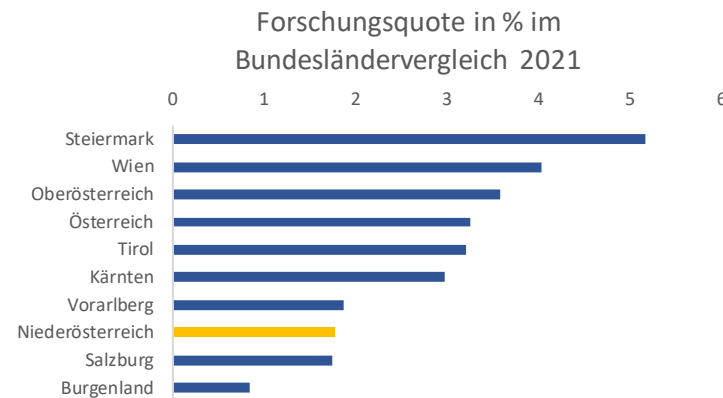
xista science park

Forschungsquote in % BRP 2021

- 1,78% (AT: 3,26%)

Anzahl der Studierenden (19/20)

- 22.000



xista science park in Klosterneuburg



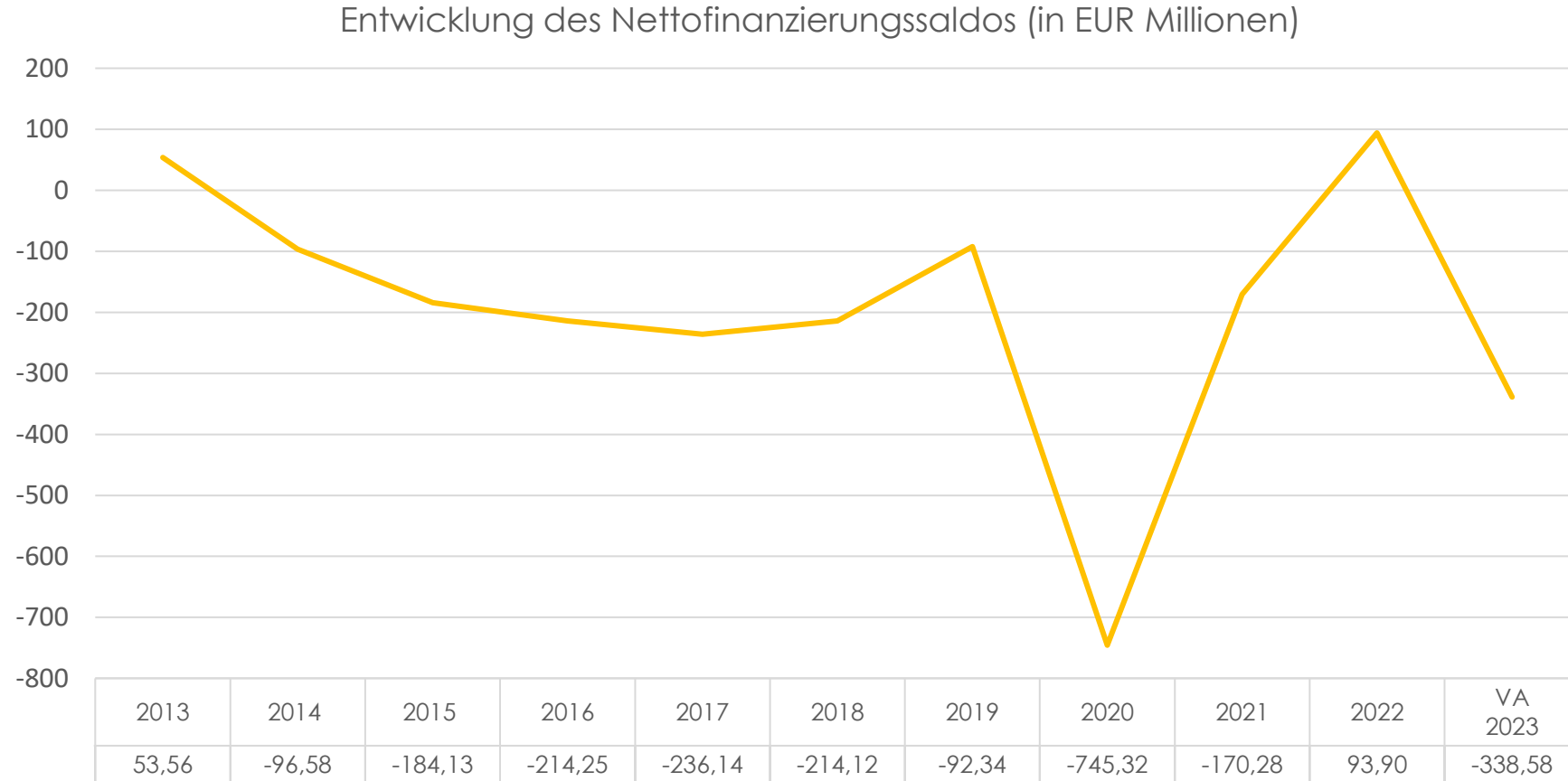
# Finanzen & Emissionstätigkeit

## Voranschlags- und Rechnungsabschlussverordnung - VRV 2015

- Regelung der Form und Gliederung der Voranschläge und Rechnungsabschlüsse der Länder und Gemeinden
- Erstmalige Erstellung des Voranschlags und des Rechnungsabschlusses gemäß VRV 2015 für das Jahr 2020

<b>Übersicht über die integrierten Haushaltskomponenten</b> Vermögens-, Ergebnis- und Finanzierungsrechnung		
Vermögensrechnung	Ergebnisrechnung	Finanzierungsrechnung
Gesamtes Vermögen und Fremdmittel des Landes und das Nettovermögen als Ausgleichsposten	Budgetierung und Verrechnung von Erträgen und Aufwendungen	Budgetierung und Verrechnung von Einzahlungen und Auszahlungen
<b>„Bilanz“</b>	<b>„Gewinn- &amp; Verlustrechnung“</b>	<b>„Cashflow-Rechnung“</b>

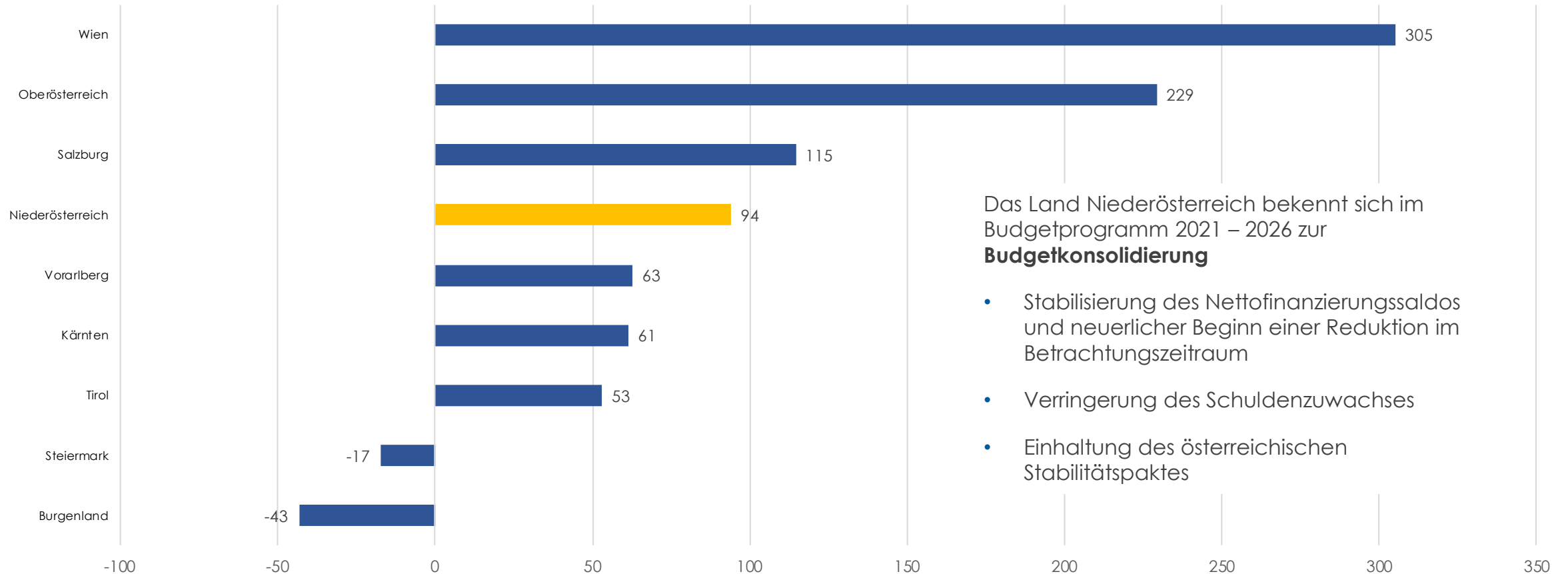
## Entwicklung der Rechnungsabschlüsse





## Nettofinanzierungssalden 2022 - Bundesländer

Nettofinanzierungssaldo 2022 im Bundesländervergleich



Das Land Niederösterreich bekennt sich im Budgetprogramm 2021 – 2026 zur **Budgetkonsolidierung**

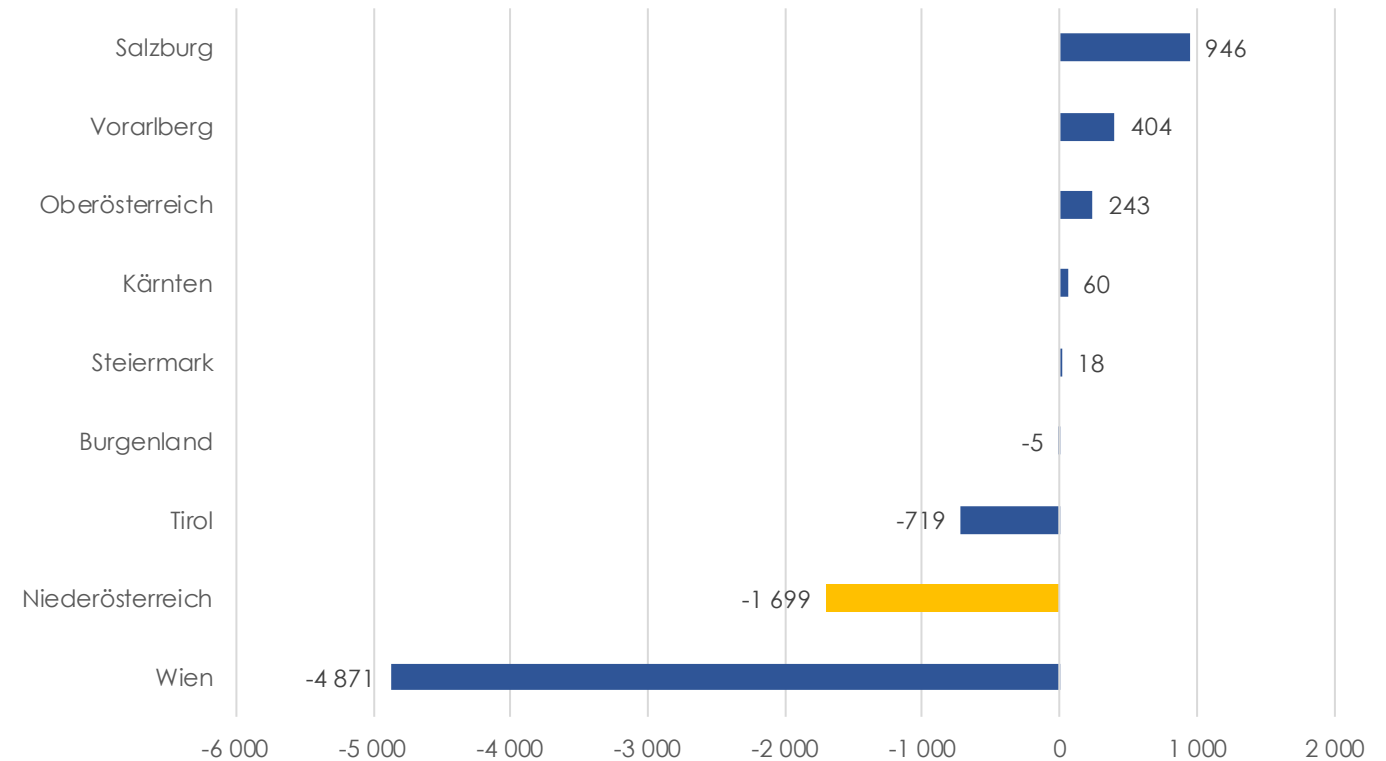
- Stabilisierung des Nettofinanzierungssaldos und neuerlicher Beginn einer Reduktion im Betrachtungszeitraum
- Verringerung des Schuldenzuwachses
- Einhaltung des österreichischen Stabilitätspaktes

## Nettoergebnis im Zeitverlauf sowie im Bundesländer-Vergleich 2022

Land NÖ - Entwicklung Nettoergebnis gem. VRV 2015 (in EUR Millionen)



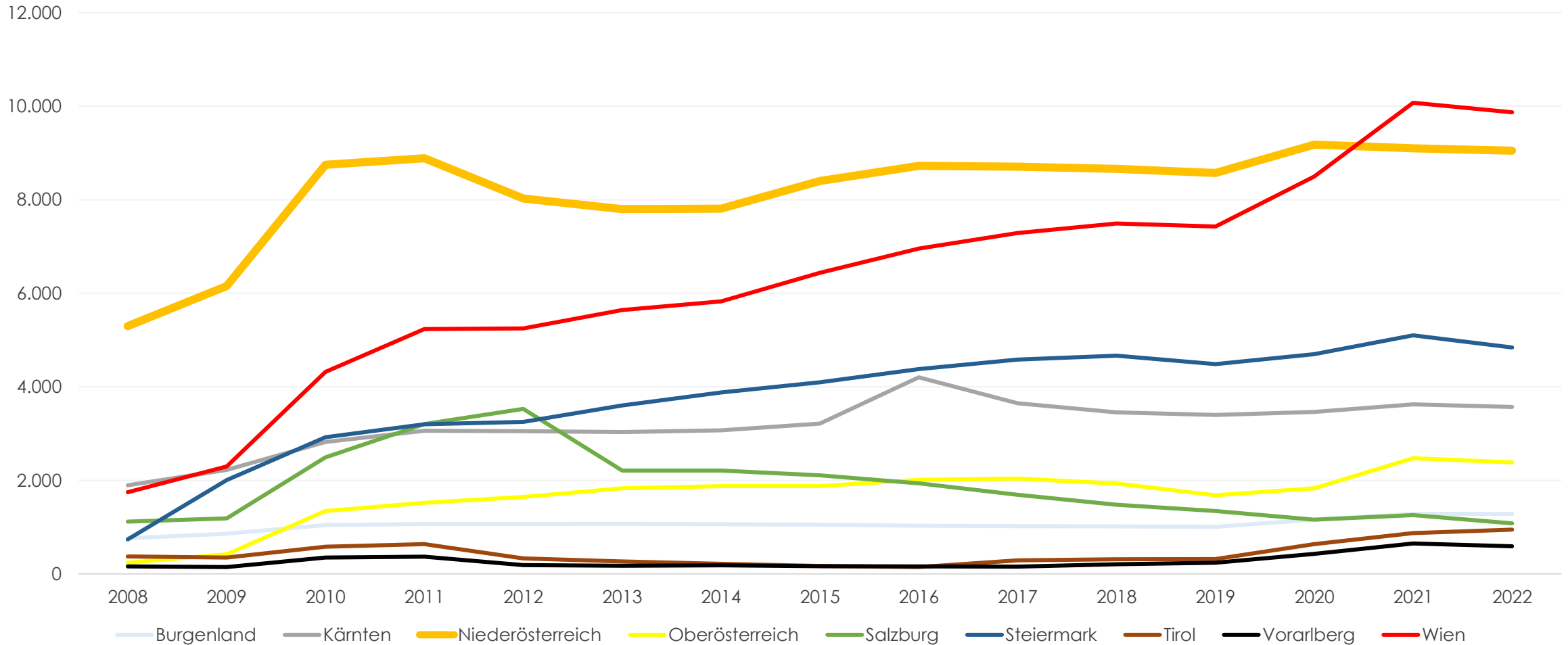
Nettoergebnis 2022 im Bundesländervergleich



# Entwicklung der öffentlichen Länderverschuldung



## Öffentliche Schulden gem. ESVG\* im Bundesländervergleich (in EUR Millionen)

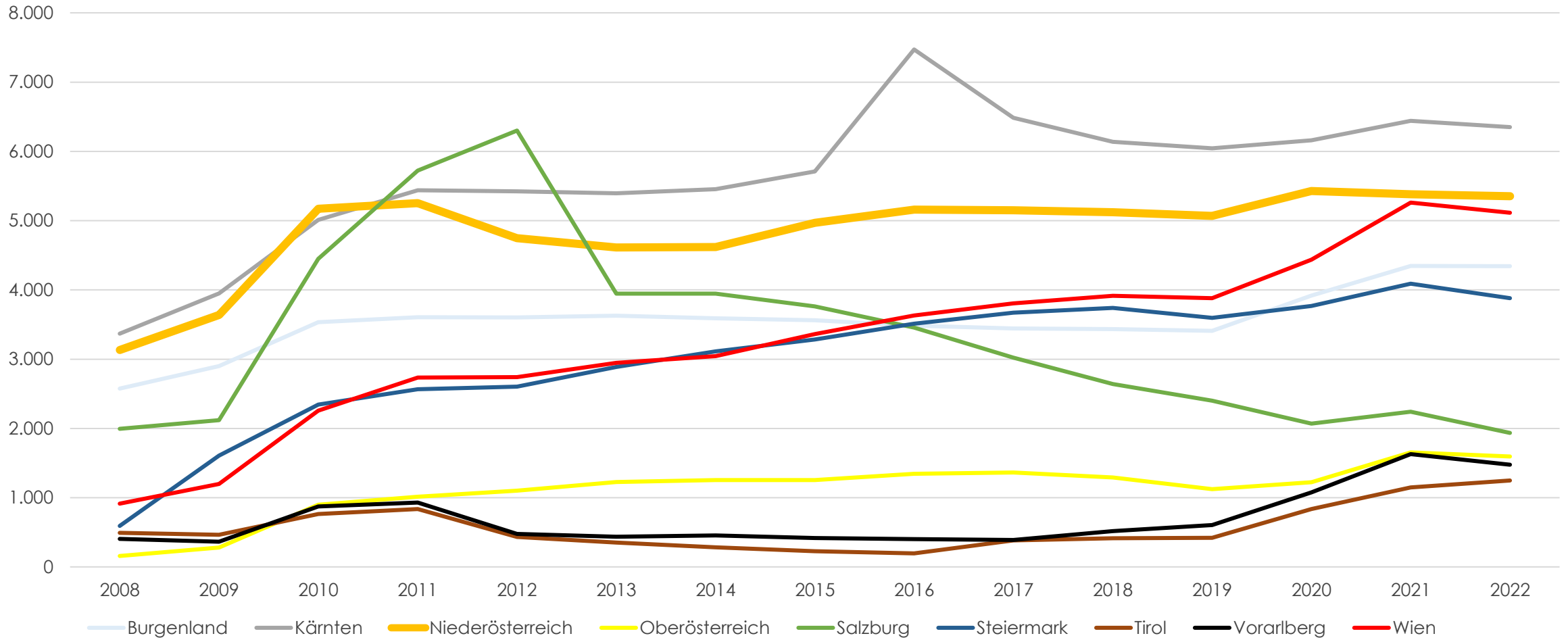


\* Europäisches System Volkswirtschaftlicher Gesamtrechnungen

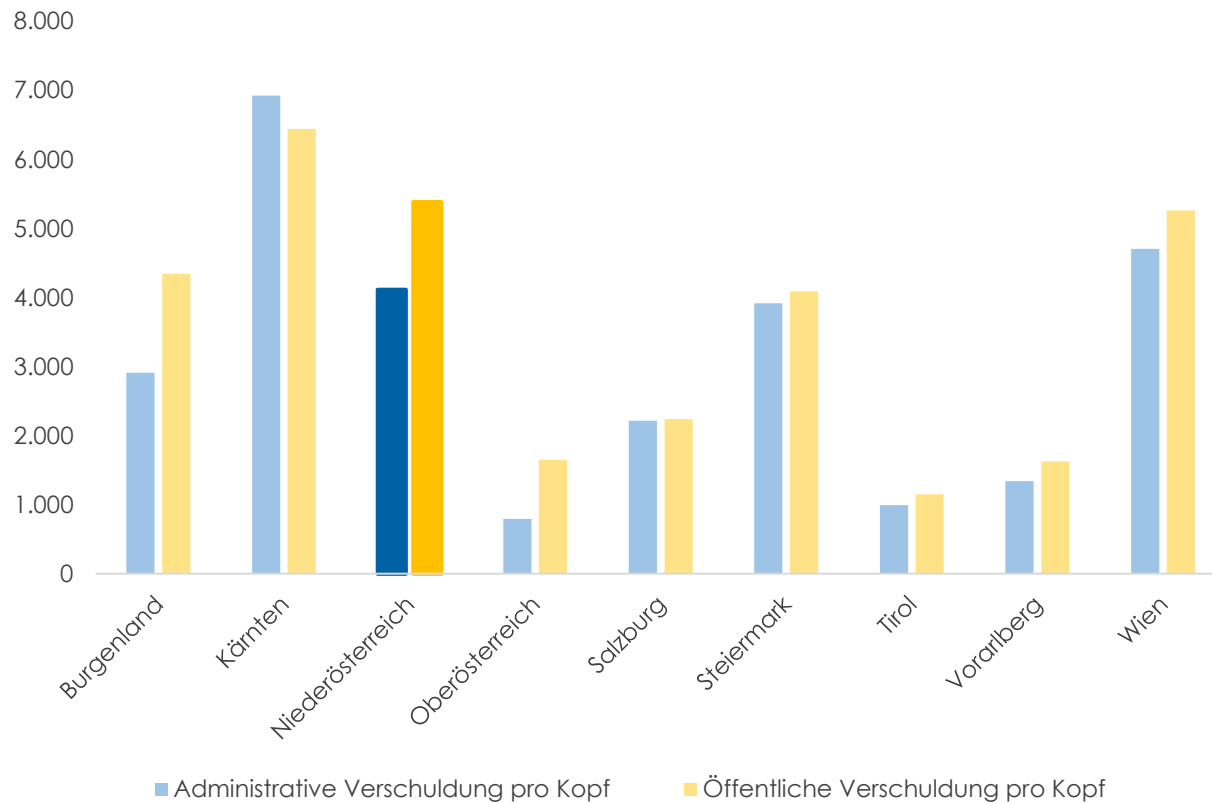
# Pro-Kopf Verschuldung der Bundesländer



## Pro-Kopf Verschuldung im Bundesländervergleich in EUR nach ESVG



**Vergleich der Verschuldung pro Kopf 2021:**  
Administrative vs. öffentliche Verschuldung in EUR



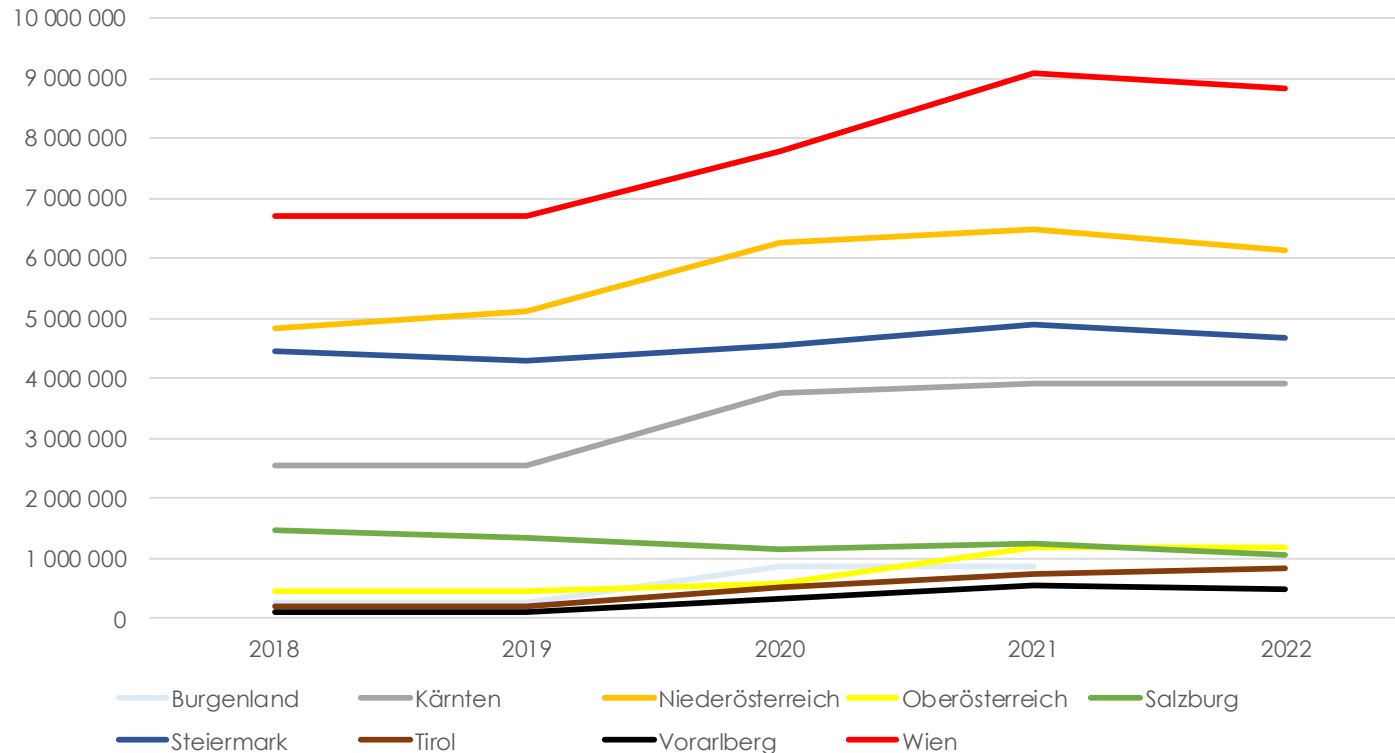
## Begriffsdefinitionen:

- **Administrative Schulden gem. VRV 2015:**  
Schulden für den eigenen Haushalt des Landes (exkl. Schulden außerbudgetärer Einheiten)
- **Öffentliche Schulden gem. ESVG\*:**  
Finanzschulden **UND** Schulden außerbudgetärer Einheiten des Sektors Staat

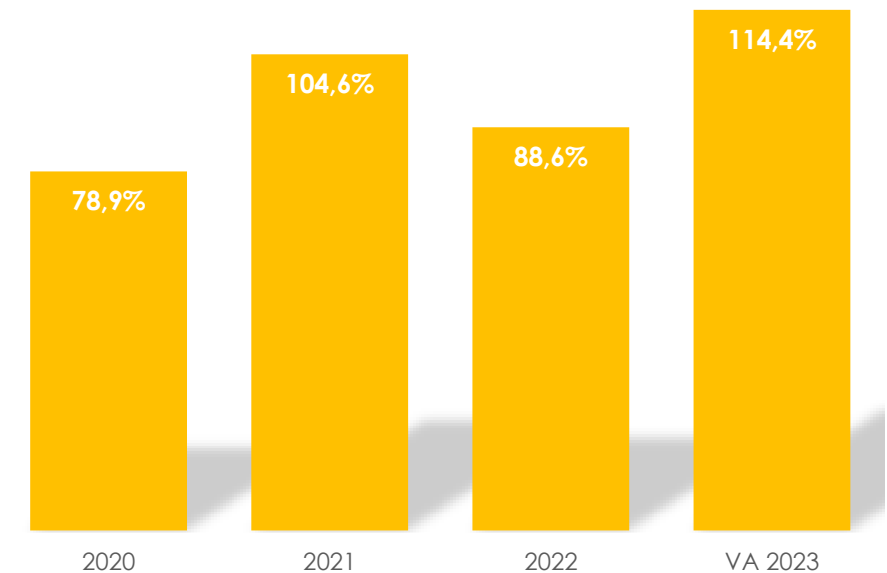
**Unterschied zwischen administrativen Schulden und öffentlichen Schulden** erklärt sich durch die Hinzurechnung von sich selbst tragenden Einheiten wie zum Beispiel der Blue Danube Loan Funding GmbH und der Landesimmobiliengesellschaften im ESVG

Administrative Verschuldung pro Kopf vergleichbar mit Wien, Burgenland und Steiermark

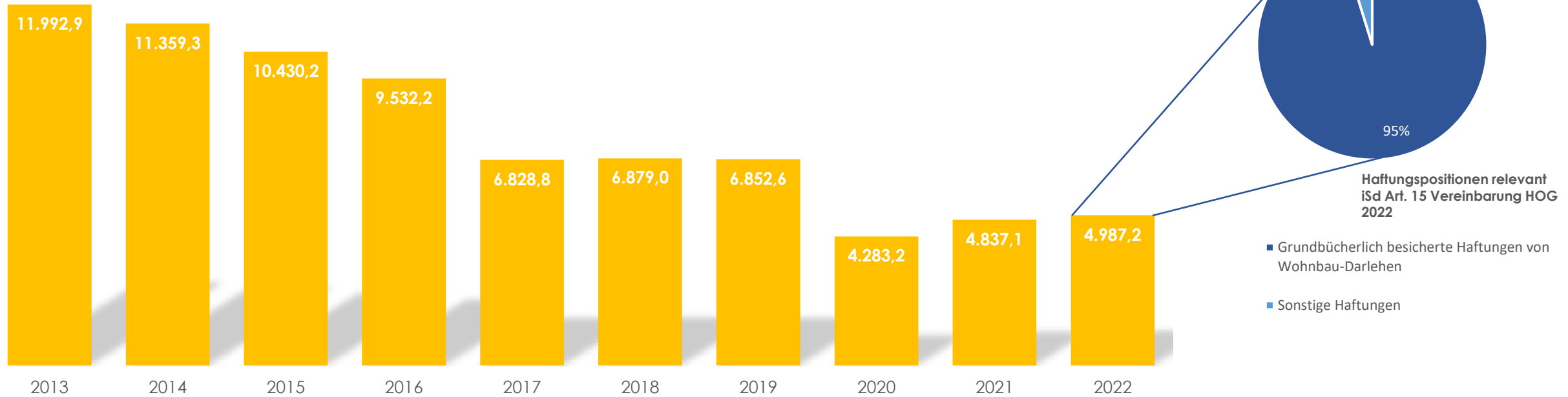
**Finanzschulden** im Bundesländervergleich 2018-2022 in Tsd. EUR



Verhältnis des administrativen Schuldenstandes zu den operativen Einnahmen



## Haftungen des Landes NÖ (in EUR Millionen)



**Starker Rückgang** der Haftungen seit 2013 um 58,4% auf 4.987,2 Mio. EUR in 2022

Anstieg der Ausnützung der Haftungsobergrenze in den Jahren 2020 bis 2022:

	2020	2021	2022
Gesamtsumme in EUR	4.283.236.900,18	4.837.112.745,29	4.987.210.600,75
Haftungsobergrenze (175% der Einnahmen)	5.681.233.255,67	5.938.383.663,75	5.338.023.006,10
Ausnützung in % zur Haftungsobergrenze	<b>75,39%</b>	<b>81,46%</b>	<b>93,43%</b>

Quelle: Rechnungsabschluss 2022 des Landes Niederösterreich (Haftungsnachweis)

## Emittenten-Ratingbewertung – Land Niederösterreich

Rating-Agentur/Jahr	2022	2021
Moody's	<b>Aa1 (stabil)</b>	Aa1 (negativ)
Standard & Poor's	<b>AAu (stabil)</b>	AAu (negativ)

## Emittenten-Ratingbewertung – Österreich

Rating-Agentur/Jahr	2022
Moody's	Aa1 (stabil)
Standard & Poor's	AA+ (stabil)

➔ **Verbesserung** des Rating-Ausblicks im Vergleich zu 2021

## Institutioneller Rahmen

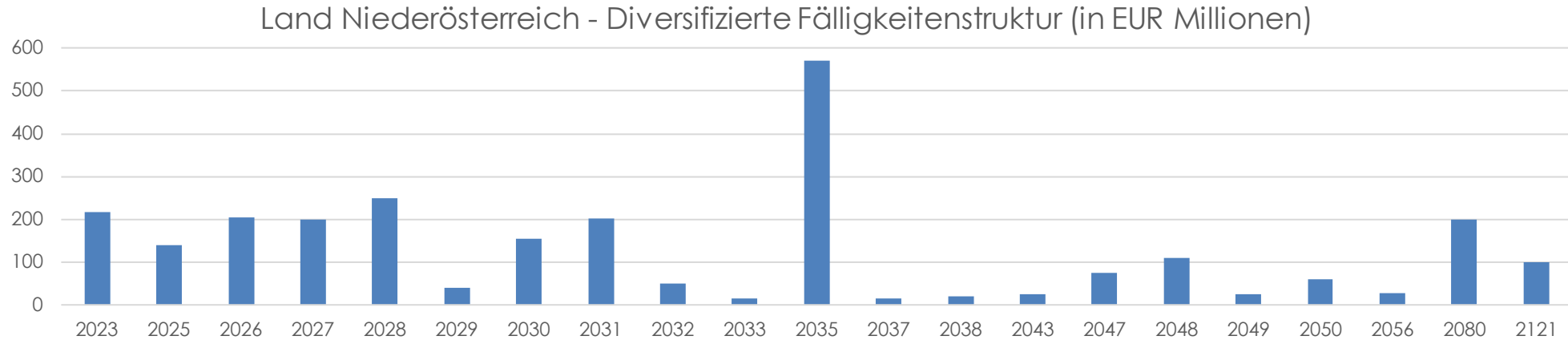
- Privilegierter und gesetzlich verankerter Zugang zur **Österreichischen Bundesfinanzierungsagentur (OeBFA)**
- Mittel- bis langfristiger **Finanzausgleichs-Mechanismus** implementiert
- Innerstaatlich verankerter **Stabilitätspakt** sowie **Ausgaben- & Schuldenbremse**

**STANDARD  
& POOR'S**

**MOODY'S**







- Seit 2006 als **regelmäßiger Emittent am internationalen Kapitalmarkt** präsent - Emissionspause in 2022
- **40 Anleihe-Emissionen in den letzten 10 Jahren** – davon rund 2 Mrd. Volumen in EUR
- Ausstehendes Emissionsvolumen: EUR 2,7 Mrd. (44 Emissionen)
- Stetige Nachfrage - **hohe Granularität der Investoren** (siehe nächste Folie/Benchmark-Report 11.2020)
- **Investorenfokus:**
  - **Branchen:** Banken, Asset-/Fondsmanager, Versicherungen/Versorgungseinrichtungen
  - **Regionen:** deutschsprachiger Raum, zusehends auch Investoren aus Nordics, Italien, Frankreich und BeNeLux



## STATE OF LOWER AUSTRIA EUR 500MN INAUGURAL BOND

The State of Lower Austria marks an impressive EUR benchmark debut full of highlights

### TERMS AND CONDITIONS

<b>Issuer</b>	State of Lower Austria
<b>Exp. Issue Ratings</b>	Aa1 (stable) by Moody's
<b>Size</b>	EUR 500mn (no grow)
<b>Format</b>	Senior / Reg S / Bearer
<b>Settlement</b>	16 November 2020 (T+6)
<b>Maturity</b>	16 November 2035
<b>Coupon</b>	0% Fixed, Annual, Act/Act ICMA
<b>Guidance</b>	MS +16bps area
<b>Re-offer Spread</b>	MS +11bps
<b>Spread over Benchmark</b>	DBR 0% 05/35 +46.4bps
<b>Re-offer Yield / Price</b>	0.017% / 99.745%
<b>Denomination</b>	EUR 100k
<b>Law</b>	Austrian law
<b>Listing</b>	Vienna Stock Exchange's Regulated Market
<b>ISIN</b>	AT0000A2KVP9
<b>Manufacturer Target Market (MIFID II product governance)</b>	Eligible counterparties and professionals (all distribution channels)

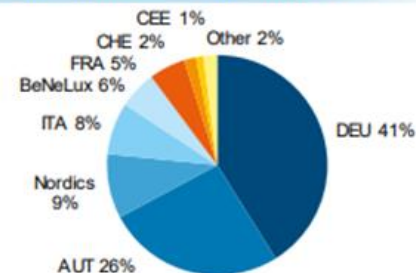
### KEY ASPECTS OF THE TRANSACTION

- The State of Lower Austria very successfully printed an EUR 500mn benchmark transaction. It was the issuer's first appearance in the euro benchmark market ever
- The issuer which was keen to take advantage of the current constructive market window ahead of potential elevated SSA supply next week gathered a very granular and a high quality final orderbook of above EUR 2.5bn good at reoffer
- Also, the participation of more than 90 investors at final pricing, which was set 5bps inside the communicated IPT level of MS +16bps, underlines the strong perception of the State of Lower Austria credit by a broad international investor base
- Eventually, the pick-up versus the interpolated RAGB curve of only 25bps is also a sign of strengths especially given the inaugural nature of the transaction

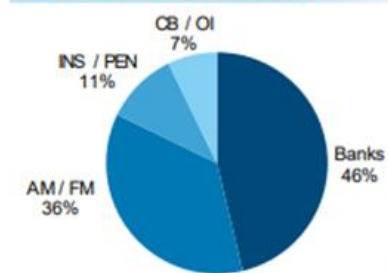
### TRANSACTION HIGHLIGHTS

- Commencing with the mandate announcement for an EUR 500mn (no grow) benchmark transaction on Thursday, November 5<sup>th</sup>, the book was opened in the morning of the following day at 09.11 CET with a guidance of MS+ 16bps area. The decision was supported by strong lol feedback from investors and a stable overall market backdrop
- The first update was sent out after 45 minutes of book-building informing investors that orders reached over EUR 1.2bn (excl JLM) and that guidance was revised down to MS+ 13bps area. As the momentum continued the book amassed a size of >EUR 2bn by the time of the 2<sup>nd</sup> update at 10.15 CET when the spread was set at MS+ 11bps
- Finally, the book continued to grow until it eventually peaked at over EUR 2.5bn+ by the time of book closing at 10.30 CET

### DISTRIBUTION BY GEOGRAPHY



### DISTRIBUTION BY INVESTOR TYPE



# Disclaimer



Diese Präsentation ist ausschließlich zur Verbreitung an Empfänger bestimmt, bei denen es sich um professionelle Anleger handelt. Sie dient ausschließlich Informations- und Diskussionszwecken.

Diese Präsentation stellt weder ein Angebot noch eine Einladung zur Zeichnung oder zum Erwerb von Wertpapieren dar. Ferner sind die hierin enthaltenen Informationen oder Dokumente nicht als Grundlage für irgendeine vertragliche oder anderweitige Verpflichtung gedacht. In dieser Präsentation enthaltene Aussagen hinsichtlich zurückliegender Trends oder Aktivitäten sollten nicht als eine Zusicherung erachtet werden, dass diese Trends oder Aktivitäten sich auch in Zukunft fortsetzen werden.

Diese Präsentation ist nicht zur Verbreitung an Staatsbürger der USA, Australien, Kanada oder Japan sowie in diesen Ländern ansässigen Personen bestimmt und nicht an diese zu richten.

Obwohl bei der Zusammenstellung dieses Dokumentes angemessene Sorgfalt angewendet wurde, kann nicht ausgeschlossen werden, dass es unvollständig ist oder Fehler enthält. Mögliche Fehler oder Unvollständigkeiten stellen keinen Grund für eine Haftung dar, weder hinsichtlich mittelbarer noch unmittelbarer Schäden. Für keinerlei Zwecke darf man sich auf die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen oder auf deren Vollständigkeit verlassen.

Es gelten ausschließlich die für die jeweiligen Transaktionen bestimmten Dokumente und Anleihebedingungen.