

EFIAG – Emissions- und Finanz AG

Investor Call

14. April 2021



www.efiag.ch

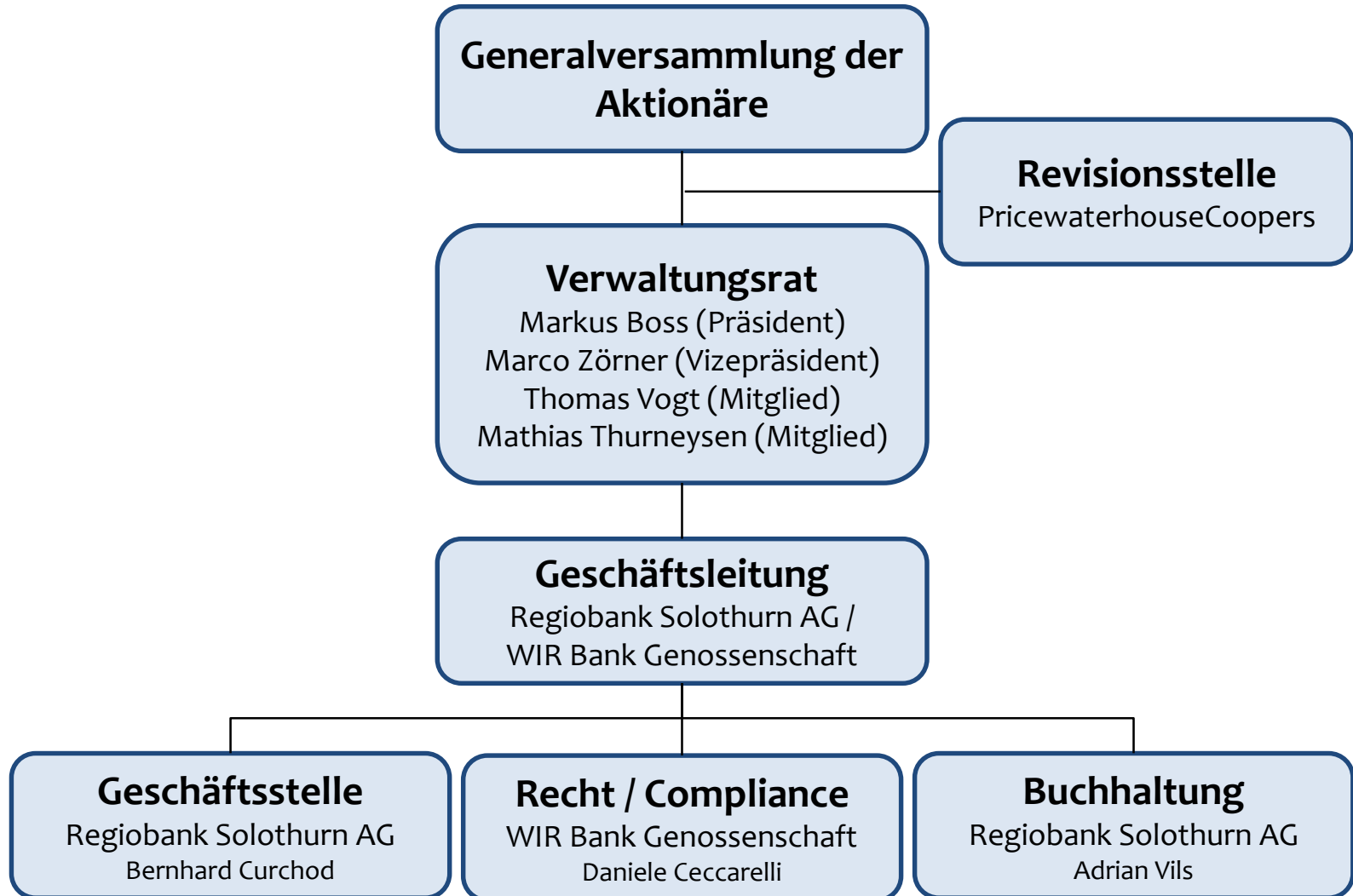
Bernhard Curchod

Geschäftsführer EFIAG
Jahrgang: 1970

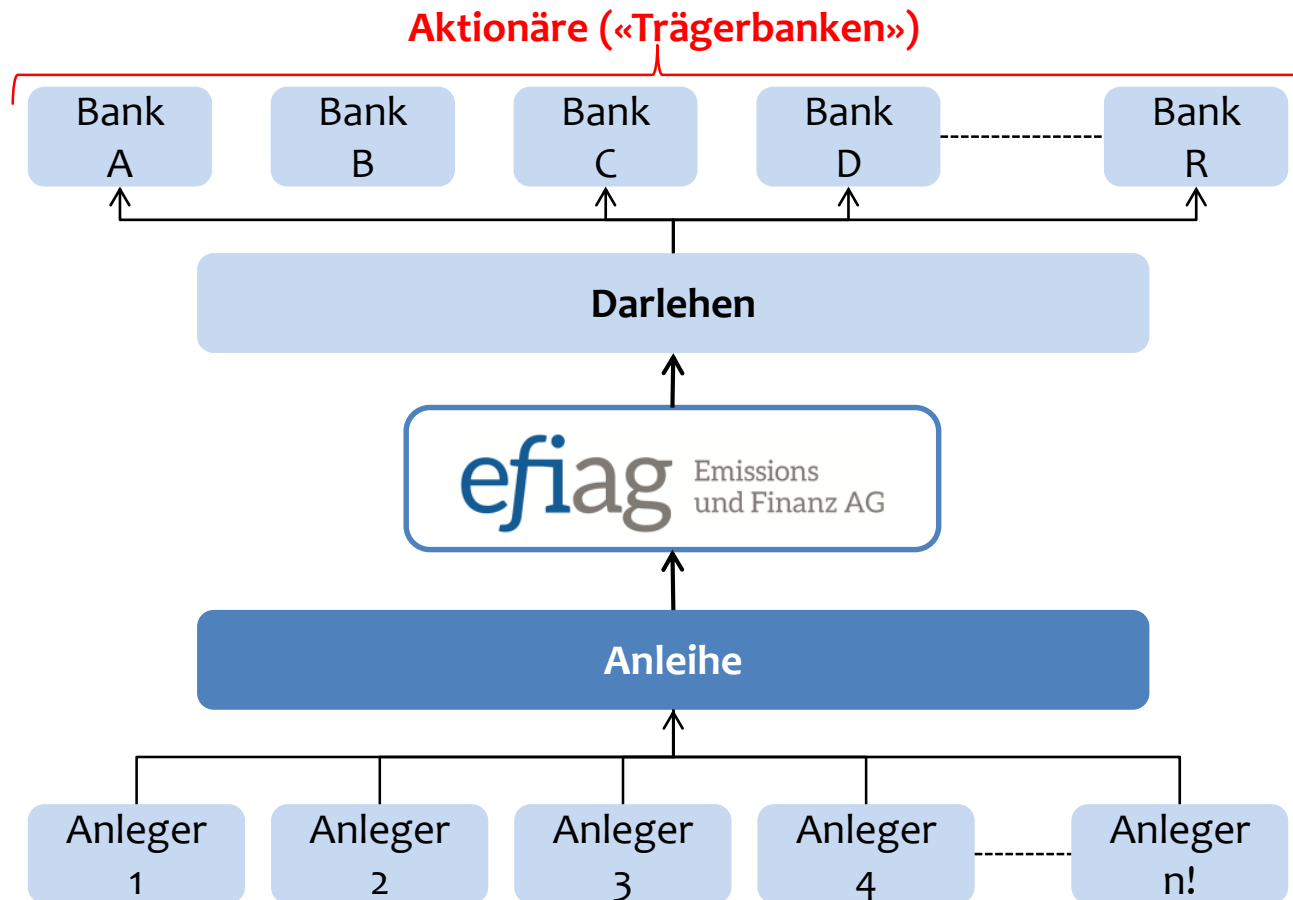


- Geschäftsführer EFIAG – Emissions- und Finanz AG seit Gründung 2014
- Chief Investment Officer der Regiobank Solothurn AG seit 2004
- Von 1991 bis 2003 war er bei verschiedenen Banken als Börsenhändler, Private Banking Berater und Portfoliomanager tätig
- Herr Curchod absolvierte eine Banklehre und ist eidg. dipl. Bankfachmann

- Die EFIAG Emissions- und Finanz AG («EFIAG») ist eine Aktiengesellschaft mit Sitz in Basel (Gründung 2014)
- Der Zweck der EFIAG ist die Emission von Anleihen in Schweizer Franken am Kapitalmarkt
- Aus dem Mittelzufluss der Anleihen gewährt die EFIAG Darlehen an ausgewählte, kleinere und mittelgrosse Schweizer Geschäftsbanken zwecks Refinanzierung. Die Darlehensnehmer müssen Aktionäre der EFIAG sein.
- Die EFIAG strebt primär keine Gewinnerwirtschaftung an, sondern soll den Trägerbanken den Zugang zum Kapitalmarkt ermöglichen. Es werden aber ausreichend Mittel zur Finanzierung der Betriebskosten erwirtschaftet.
- Die darlehensnehmenden Banken bilden gleichzeitig das EFIAG Aktionariat



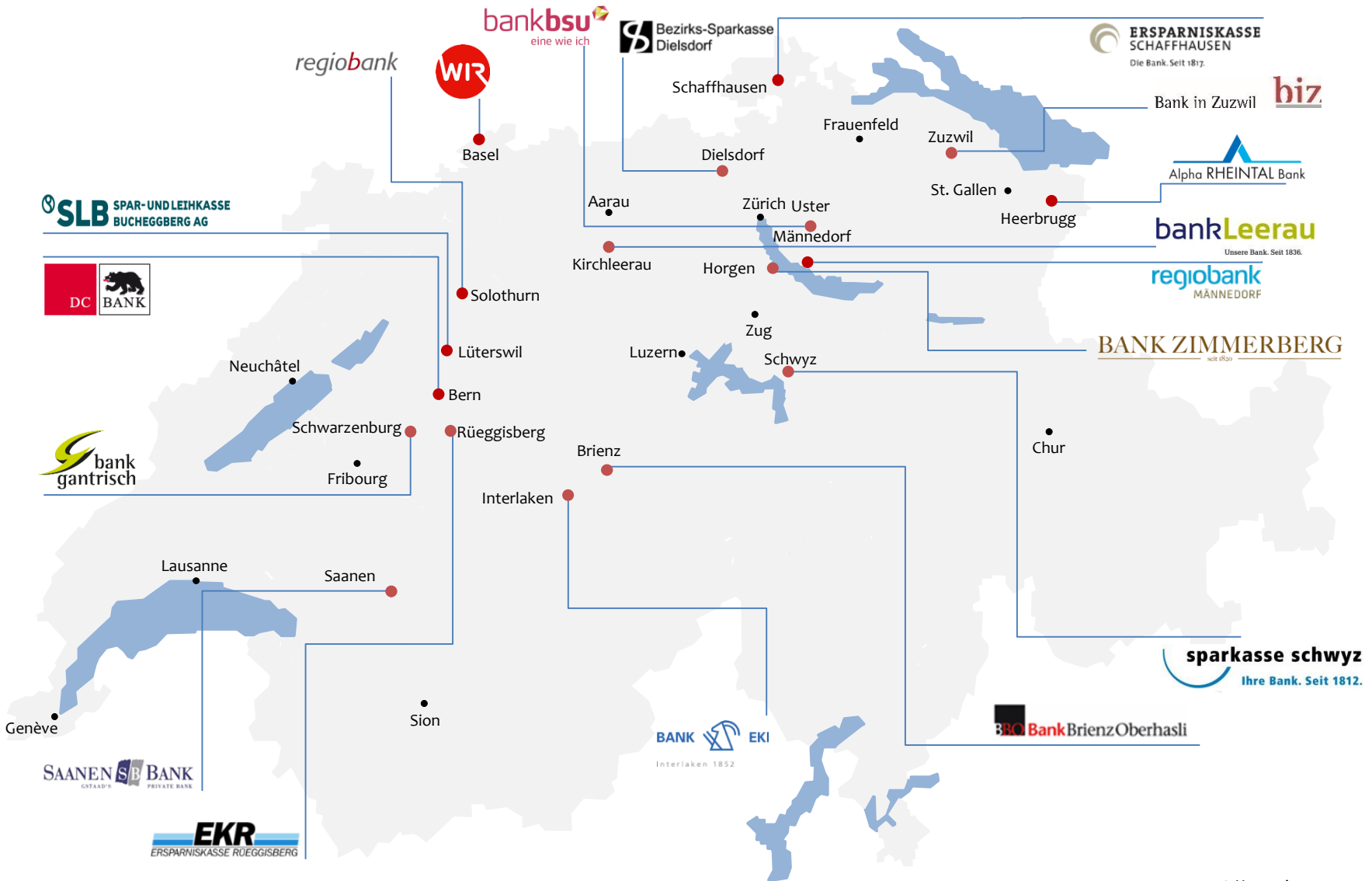
	Per 31.12.2015	Per 31.12.2020
Aktienkapital	CHF 5 Mio.	CHF 6.17 Mio.
Anzahl Aktionäre	14	18
Bilanzsumme Aktionäre	ca. CHF 18 Mrd.	ca. CHF 26 Mrd.
Eigenmittel Aktionäre	ca. CHF 1,5 Mrd.	ca. CHF 2,2 Mrd.
Anzahl Anleihen	-	3
Anleihevolumen	-	CHF 300 Mio.



Eine Gruppe von insgesamt 18 kleineren und mittelgrossen Geschäftsbanken («Trägerbanken»), die regional und national in der Schweiz tätig sind, will unter Verwendung einer speziell für diesen Zweck gegründeten Aktiengesellschaft, der EFIAG Emissions- & Finanz AG («EFIAG»), börsenkotierte Anleihen durch diese Aktiengesellschaft ausgeben und anbieten lassen.

- Eintragung in das Aktienbuch nur zu **maximal 4%**
→ Schutzmassnahme gegen Übernahme
- **Stimmrechtsbeschränkung bei 4%**
→ Beherrschung der EFIAG durch kleine Aktionärsgruppen dadurch stark und bewusst erschwert
- Stimmquoten:
 - Regel = einfaches Mehr
 - Bei wesentlichen Beschlussthemen = einstimmig
- Zweckänderung braucht **Zustimmung aller Aktionäre mit 100% vom Aktienkapital**
- Unter den Trägerbanken besteht ein Aktionärsbindungsvertrag

Aktionärsbanken (1)



● Hauptsitz

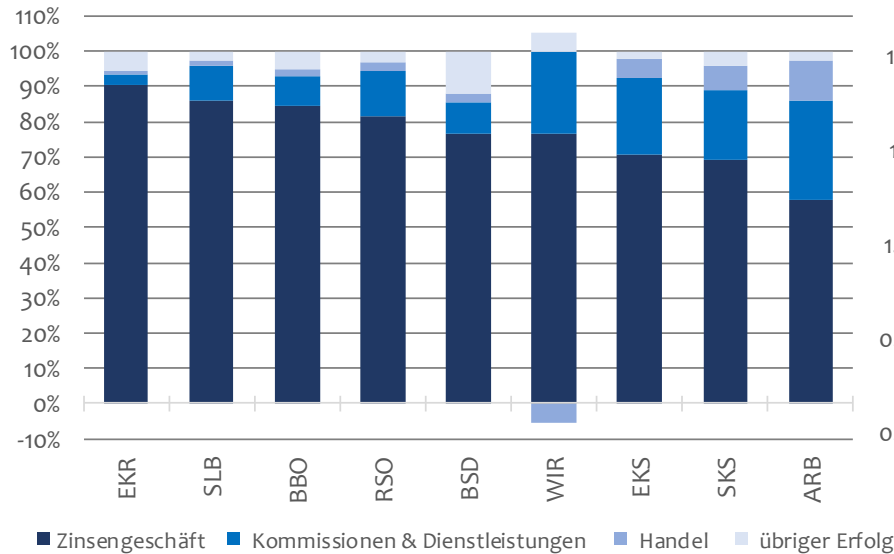
Aktionärsbanken (2)

Trägerbank	Sitz	Kürzel	Anzahl Aktien	Aktienanteil	Anteil Stimmen
Regiobank Solothurn AG	Solothurn	RSO	9'609	15.57%	4.00%
WIR Bank Genossenschaft	Basel	WIR	9'608	15.56%	4.00%
Alpha RHEINTAL Bank AG	Heerbrugg	ARB	4'741	7.68%	4.00%
Bezirks-Sparkasse Dielsdorf Genossenschaft	Dielsdorf	BSD	4'741	7.68%	4.00%
SB Saanen Bank AG	Saanen	SBS	4'741	7.68%	4.00%
Sparkasse Schwyz AG	Schwyz	SKS	4'590	7.44%	4.00%
Bank EKI Genossenschaft	Interlaken	EKI	2'365	3.83%	3.83%
BANK ZIMMERBERG AG	Horgen	BZB	2'365	3.83%	3.83%
DC Bank Deposito-Cassa der Bern	Bern	DCB	2'365	3.83%	3.83%
Spar- und Leihkasse Bucheggberg	Lütterswil-Gächliwil	SLB	2'365	3.83%	3.83%
Bank BSU Genossenschaft	Uster	BSU	2'290	3.71%	3.71%
Bank Gantrisch Genossenschaft	Schwarzenburg	BGG	2'290	3.71%	3.71%
Bank Leerau Genossenschaft	Kirchleerau	BLG	2'290	3.71%	3.71%
BBO Bank Brienz Oberhasli AG	Brienz	BBO	2'290	3.71%	3.71%
Ersparniskasse Schaffhausen AG	Schaffhausen	EKS	2'290	3.71%	3.71%
Ersparniskasse Rüeggisberg Genossenschaft	Rüeggisberg	EKR	950	1.54%	1.54%
Bank in Zuzwil AG	Zuzwil	BIZ	920	1.49%	1.49%
Regiobank Männedorf AG	Männedorf	RBM	920	1.49%	1.49%
Total			61'730	100.00%	62.39%

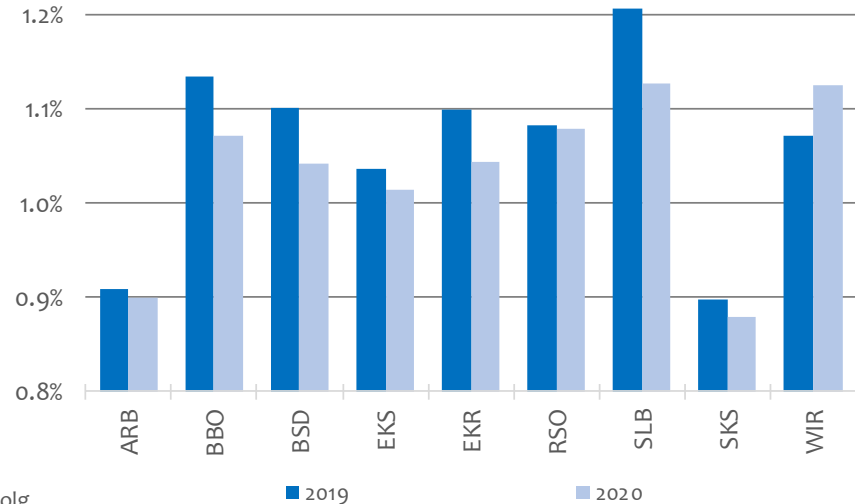
Aktionärsbanken und Darlehensnehmer

Kürzel	Bilanz in Mio	Darlehen in Mio.					Darlehen Bilanz
		Serie 1	Serie 2	Serie 3	Serie 4	Total	
ARB	2'712	15	12		10		0.81%
BSU	1'105		1	1			0.18%
EKI	1'450		2	2			0.28%
BGG	844	2		2			0.24%
BIZ	312			1			0.32%
BLG	716		5	4			1.26%
BZB	1'345	5					0.00%
BBO	651	2		2	1		0.46%
BSD	1'579	2	5	5	5		0.95%
DCB	1'084		4	5			0.83%
EKS	939	3	2		1		0.32%
EKR	365	2	1		2		0.82%
RBM	409	7					0.00%
RSO	3'103	20	20	25	30		2.42%
SBS	1'562	3	3	4			0.45%
SLB	753	4	3	3	4		1.33%
SKS	1'932		10	7	4		1.09%
WIR	5'701	35	32	39	43		2.00%
	26'563	100	100	100	100	20 40 60 80 100 120	

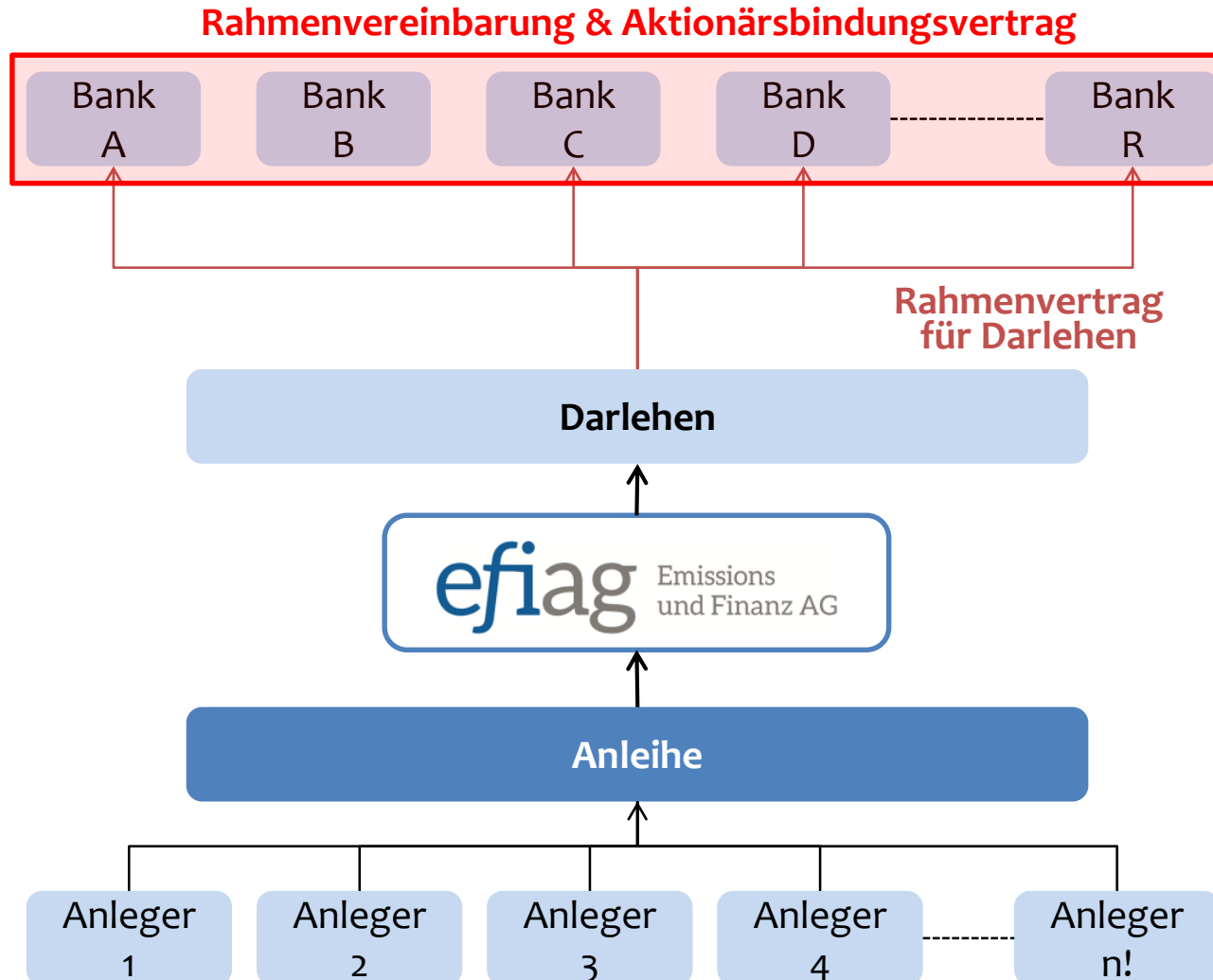
Ertrag nach Segmenten



Bruttozinsmarge der Geschäftsjahre 2019/20



- Zinsdifferenzgeschäft als Hauptertragstreiber (zwischen 58% und 91%) beim Geschäftsmodell der Trägerbanken
- Niedrige aber stabile Bruttozinsmarge (Median 2019 / 1.08% / 2020 = 1.04%) im Einklang mit anderen Schweizer Geschäftsbanken, bedingt durch die anhaltend tiefen Zinssätze am Geld- und Kapitalmarkt
Berechnung: Brutto-Erfolg Zinsengeschäft / Bilanzsumme





- Jede Trägerbank muss Aktionärin der EFIAG sein
- **Keine** Solidarhaftung der Trägerbanken gegenüber der EFIAG
→ jede Trägerbank haftet nur für ihre Darlehensquote
- **Kein** Gesamthandverhältnis unter den Trägerbanken
- **Kein** Vertragsverhältnis zwischen den Trägerbanken und den Anlegern
- Anleihen werden gegenüber Anleger **nicht** besichert, weder von der EFIAG noch von den Trägerbanken
- **Sicherstellungsrechte** der EFIAG gegenüber den Darlehensnehmern

Die EFIAG Emissions- und Finanz AG kontrolliert die Trägerbanken regelmässig. In derselben Frequenz wie der Schweizerischen Nationalbank müssen die Trägerbanken die **Liquidity Coverage Ratio («LCR»)** und die **Eigenkapitalquote («EKQ»)** inkl. antizyklischer Kapitalpuffer und Aktivklumpen, respektive die **Leverage-Ratio («LR»)** für Banken des Kleinbankenregimes, der EFIAG melden. Folgende Aufstellung zeigt, ob an eine Trägerbank ein Darlehen ausgerichtet werden darf:

	EKQ \geq +2.0% LR \geq 8.0%	EKQ \geq +1.0%	EKQ $<$ +1.0%
LCR \geq +5%	Neue Darlehen OK	Keine neuen Darlehen	Sicherstellung
LCR $<$ +5%	Sicherstellung	Sicherstellung	Sicherstellung

Fällt eine Bank, welche nach dem Kleinbankenregime rapportiert, unter den LR-Schwellenwert von 8.0%, muss diese innerhalb von 3 Monaten die EKQ melden. Für eine solche Bank gilt danach der EKQ-Schwellenwert.

Bisher erfüllten alle Trägerbanken jederzeit die Bedingungen und waren immer im grünen Bereich.

Wird eine Sicherstellung nötig, so ist die Trägerbank verpflichtet, umgehend folgende mögliche Vermögenswerte der EFIAG zu übertragen:

Barhinterlage:

Mindestens 50% der Summe der nominellen Darlehensbeträge, welche die Trägerbank im Zeitpunkt der Unterschreitung der Warnschwellen von der EFIAG erhalten hat. Die EFIAG ist berechtigt, eine höhere Hinterlage zu verlangen.

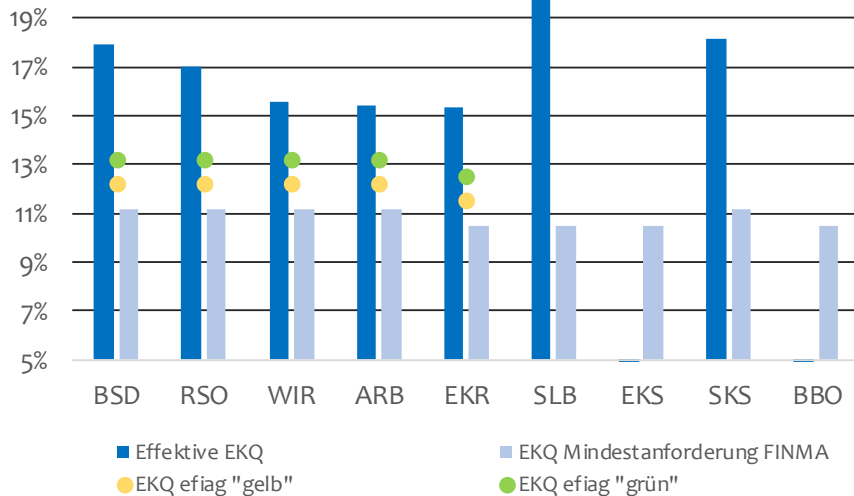
Sachhinterlage:

Sicherungsübereignung von werthaltigen Schuldbriefen im Umfang von **200% der nominellen Darlehensbeträge**, welche die Trägerbank im Zeitpunkt der Unterschreitung der Warnschwellen von der EFIAG erhalten hat. Die Schuldbriefe lasten auf Liegenschaften, die nicht schon als Deckung für Dritte (z.B. Pfandbriefe) verwendet wurden. Die Schuldbriefe stehen im ersten Pfandrang; ausgenommen sind gesetzliche Pfandrechte

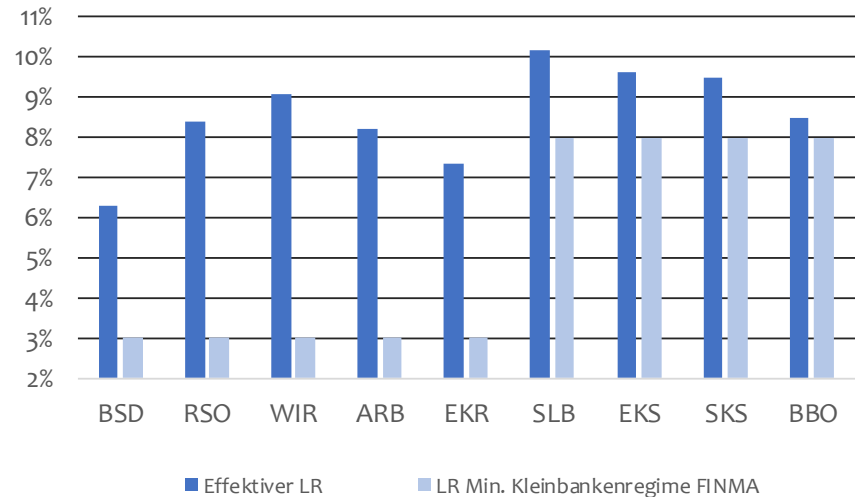
Die EFIAG hat gegenüber den Trägerbanken ein Verrechnungsrecht.

Übersicht Eigenmittel der Trägerbanken

Gesamtkapitalquote vs. FINMA-Zielquote

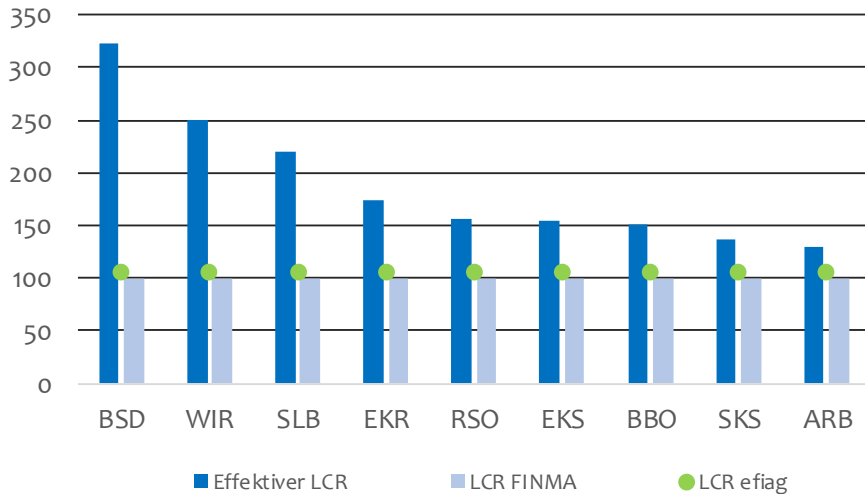


Leverage Ratio



- Angesichts der Gesamtkapitalquoten, die Ende 2020 zwischen 422 und 677 Basispunkten über den von der FINMA geforderten Mindestquoten lagen, ist die Kapitalisierung der Trägerbanken als stark bis sehr stark einzustufen
- Solide Kapitalisierung der Trägerbanken ist auch anhand der Leverage Ratio ersichtlich. Die einzuhaltende Mindestanforderung der Leverage Ratio im Kleinbankenregime beträgt 8% für alle übrigen Banken gilt 3% als Orientierungswert. Auch hier übertreffen allen Banken die Richtwerte

Liquiditätsquoten der involvierten Trägerbanken



- Die Liquiditätserfordernisse nach Basel III, welche seit Januar 2019 bei 100% liegen, werden von allen darlehensnehmenden Banken erfüllt und liegen zwischen 25% und 218% über dem von der EFIAG geforderten Wert

Vorläufige Eckdaten der geplanten Emission

Emittent	EFIAG – Emissions- und Finanz AG (“EFIAG”)
Typ	Festzinssatzanleihe
Ratings	BBB+ (Credit Suisse und fedafin)
Volumen	CHF 100 Mio.
Währung	CHF
Laufzeit	5 Jahre
Listing	SIX Swiss Exchange
Joint-Lead Managers	Crédit Suisse AG und Regiobank Solothurn AG

Q&A

efiag Emissions
und Finanz AG

Die EFIAG ist bestrebt, ihren Obligationären eine möglichst hohe Sicherheit für ihre Anlagen zu bieten. Dies auch ohne Solidarhaftung der Trägerbanken untereinander.

Für die Anleihen der EFIAG Emissions- und Finanz AG haftet:

- die EFIAG Emissions- und Finanz AG mit Ihrem Vermögen
 - Aktuelles Eigenkapital beträgt CHF 6.17 Mio.
- jede Trägerbank für Ihre Darlehensquote gegenüber der EFIAG
 - Keine Solidarhaftung
 - Sicherstellungsrechte der EFIAG

Anhang Kennzahlen (1)

Trägerbank	Banken- kategorie	Geschäfts- erfolgt	Reingewinn	anr. Eigene Mittel	Eigenkapital quote	Leverage Ratio	LCR Total
Alpha RHEINTAL Bank AG	4	10'173	12'408	217'826	15.42%	8.20%	130.0
Bank BSU Genossenschaft	5	2'065	2'208	84'756	17.88%	7.39%	253.5
Bank EKI Genossenschaft	5	7'526	2'184	114'549	18.30%	7.18%	243.0
Bank Gantrisch Genossenschaft	5 (K)	3'163	1'356	71'469	19.58%	9.50%	236.9
Bank in Zuzwil AG	5 (K)	1'095	648	29'266	n.a.	10.09%	235.1
Bank Leerau Genossenschaft	5 (K)	5'457	1'463	68'623	n.a.	9.26%	124.6
BANK ZIMMERBERG AG	5	5'482	3'090	85'535	16.34%	5.29%	145.5
BBO Bank Brienz Oberhasli AG	5 (K)	1'644	500	51'457	n.a.	8.48%	150.9
Bezirks-Sparkasse Dielsdorf Genossenschaft	4	4'587	2'039	122'449	17.97%	6.30%	323.2
DC Bank Deposito-Cassa der Bern	5 (K)	3'728	2'983	95'869	19.08%	10.27%	148.5
Ersparniskasse Rüeggisberg Genossenschaft	5	1'672	395	28'366	15.38%	7.36%	174.1
Ersparniskasse Schaffhausen AG	5 (K)	3'408	2'168	80'461	n.a.	9.61%	154.3
Regiobank Männedorf AG	5 (K)	1'418	1'104	42'713	26.79%	10.10%	318.0
Regiobank Solothurn AG	4	16'490	7'882	254'670	17.03%	8.40%	156.3
SB Saanen Bank AG	4	7'117	2'629	113'141	18.71%	7.78%	114.5
Spar- und Leihkasse Bucheggberg	5 (K)	3'786	1'126	64'309	19.84%	10.17%	219.8
Sparkasse Schwyz AG	4 (K)	7'257	3'002	171'893	18.13%	9.50%	136.6
WIR Bank Genossenschaft	4	11'697	14'445	525'593	15.58%	9.07%	251.2
Total		97'766	61'630	2'222'945			

Anhang Kennzahlen (2)

Trägerbank	Ertrag in tausend					Ertrag nach Segmenten in %			
	Zinsen- geschäft	Komm. & DL	Handel	übriger Erfolg	Total	Zinsen- geschäft	Komm. & DL	Handel	übriger Erfolg
Alpha RHEINTAL Bank AG	21'418	10'473	4'325	911	37'127	57.69%	28.21%	11.65%	2.45%
Bank BSU Genossenschaft	10'252	1'279	343	1'111	12'985	78.95%	9.85%	2.64%	8.56%
Bank EKI Genossenschaft	11'470	3'102	617	753	15'942	71.95%	19.46%	3.87%	4.72%
Bank Gantrisch Genossenschaft	8'978	766	112	264	10'120	88.72%	7.57%	1.11%	2.61%
Bank in Zuzwil AG	2'775	327	131	142	3'375	82.22%	9.69%	3.88%	4.21%
Bank Leerau Genossenschaft	8'624	1'455	346	784	11'209	76.94%	12.98%	3.09%	6.99%
BANK ZIMMERBERG AG	12'487	3'117	665	363	16'632	75.08%	18.74%	4.00%	2.18%
BBO Bank Brienz Oberhasli AG	6'591	640	149	415	7'795	84.55%	8.21%	1.91%	5.32%
Bezirks-Sparkasse Dielsdorf Genossenschaft	12'664	1'405	435	1'991	16'495	76.77%	8.52%	2.64%	12.07%
DC Bank Deposito-Cassa der Bern	8'713	4'570	422	138	13'843	62.94%	33.01%	3.05%	1.00%
Ersparniskasse Rüeggisberg Genossenschaft	3'903	138	31	251	4'323	90.28%	3.19%	0.72%	5.81%
Ersparniskasse Schaffhausen AG	9'171	2'816	709	280	12'976	70.68%	21.70%	5.46%	2.16%
Regiobank Männedorf AG	4'059	557	165	523	5'304	76.53%	10.50%	3.11%	9.86%
Regiobank Solothurn AG	33'207	5'428	947	1'252	40'834	81.32%	13.29%	2.32%	3.07%
SB Saanen Bank AG	15'129	3'201	1'163	427	19'920	75.95%	16.07%	5.84%	2.14%
Spar- und Leihkasse Bucheggberg	8'213	950	132	249	9'544	86.05%	9.95%	1.38%	2.61%
Sparkasse Schwyz AG	16'489	4'753	1'652	968	23'862	69.10%	19.92%	6.92%	4.06%
WIR Bank Genossenschaft	60'542	18'377	-4'184	4'187	78'922	76.71%	23.29%	-5.30%	5.31%
	254'685	63'354	8'160	15'009	341'208	81.96%	20.39%	2.63%	4.83%

These materials do not constitute or form part of any offer or invitation to sell or issue, or any solicitation of any offer to purchase or subscribe for, any securities, nor shall part, or all, of these materials or their distribution form the basis of, or be relied on in connection with, any contract or investment decision in relation to any securities. These materials have not been independently verified.

Any investors or prospective investors are required to make their own independent investigation and appraisal of the business, financial condition and prospects of EFIAG Emissions- und Finanz AG and the nature of the relevant securities and no reliance may be placed upon the information herein for such purposes. Recipients should consult with their own legal, regulatory, tax, business, investment, financial and accounting advisers to the extent that they deem it necessary, and make their own investment, hedging and trading decisions based upon their own investigation and judgement and advice from such advisers as they deem necessary and not upon any view expressed in this material.

These materials contain forward-looking statements based on the currently held beliefs and assumptions of the management of EFIAG Emissions- und Finanz AG, which are expressed in good faith and, in their opinion, reasonable. Forward-looking statements involve known and unknown risks, uncertainties and other factors, which may cause the actual results, financial condition, performance, or achievements of EFIAG Emissions- und Finanz AG, or industry results, to differ materially from the results, financial condition, performance or achievements expressed or implied by such forwardlooking statements. Given these risks, uncertainties and other factors, recipients of this document are cautioned not to place undue reliance on these forward-looking statements. EFIAG Emissions- und Finanz AG disclaims any obligation to update any statement made herein to reflect future events or developments.

Neither EFIAG Emissions- und Finanz AG, nor its advisors nor any of their respective affiliates, agents, directors, partners and employees shall have any responsibility or liability whatsoever (for negligence or otherwise) for any loss howsoever arising from any use of this document or its contents or otherwise arising in connection with this document.

These materials are strictly confidential and must not be disclosed or distributed to third parties. In addition, these materials may not be distributed in certain countries.

This document is directed only at investors who are located outside the United States and either (A) “Qualified Investors” (as defined in the prospectus directive, including the 2010 PD Amending Directive (“Qualified Investors”) in the European Economic Area (The “EEA”) or (B) Outside the EEA, in each case in reliance on regulations under the I.S Securities Act pf 1933, as amended (The “Securities Act”), and as otherwise permitted under applicable securities laws.