



HHL

LEIPZIG
GRADUATE SCHOOL
OF MANAGEMENT

CHAIR
OF ACCOUNTING
AND AUDITING



Austrian Financial Communications Award 2018 **PRESSEINFORMATIONEN**

Das RIC-Modell ist eine feste Größe in Österreich

- _ Seit nunmehr fünf Jahren wird die Finanzkommunikation der größten deutschen Börsenunternehmen (DAX, MDAX, SDAX, TecDAX) einer jährlichen Analyse durch den Lehrstuhl für Rechnungswesen, Wirtschaftsprüfung und Controlling der Leipzig Graduate School of Management unterzogen. Die Ergebnisse der Studie werden jährlich im *manager magazin* veröffentlicht.
- _ In diesem Jahr wird zum dritten Mal ebenfalls die Finanzkommunikation der größten österreichischen Börsenunternehmen untersucht und der **Austrian Financial Communications (AFC) Award 2018** ausgelobt. Dieser umfasst erstmals alle Unternehmen des ATX sowie des ATX Prime.
- _ Die Ergebnisse verdeutlichen alles in allem, dass die Finanzkommunikation in Österreich weiterhin erhebliches Verbesserungspotenzial aufweist.

AFC Award 2018 | Ergebnisse

(1) RIC Methodologie

(2) Ergebnisüberblick

(3) Ergebnisdiskussion

(4) Leistungsangebot

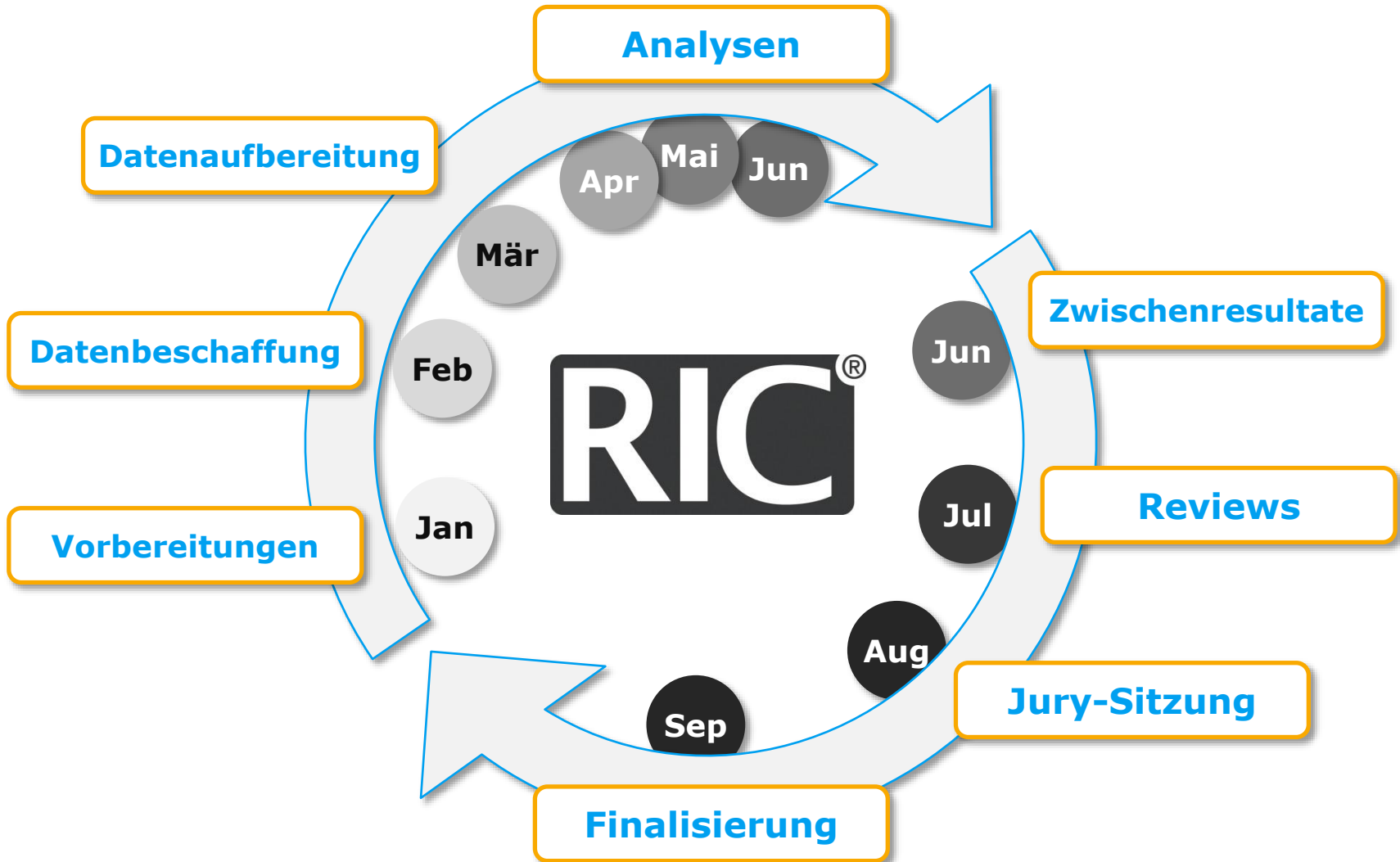
(5) Kontakt

Änderungen in der Methodik des AFC Awards

ATX Prime / Digital Reporting / Capital Markets

- In diesem Jahr umfasst der Wettbewerb neben den Unternehmen aus dem ATX erstmals auch die Unternehmen aus dem ATX Prime 2017 und bildet so das breite Spektrum der Finanzkommunikation der größten österreichischen Konzerne ab.
- Auch inhaltlich wurde der Wettbewerb weiter der parallel für den deutschen Markt durchgeführten Erhebung „Investors` Darling“ angepasst. So wurde diesmal genau wie in Deutschland die Kategorie „IR-Website“ in „Digital Communication“ umbenannt und um eine Analyse der Digitalen Geschäftsberichterstattung erweitert.
- Die Erhebung der Aktienperformance wurde stärker auf die Würdigung der Mittelfrist-Perspektive ausgerichtet. Analog zur Sharpe-Ratio wird der Total Shareholder Return als Quotient aus Differenz zwischen Aktienrendite und entsprechenden Ankerrenditen sowie Aktienkursvolatilität berechnet. Dabei wird ein Fokus auf eine 3-jährige Sharpe-Ratio gelegt. Der Betrachtungszeitraum entspricht für das Wettbewerbsjahr 2018 der Periode zwischen dem 01.01.2015 und dem 31.12.2017 Die Aktien-Performance eines Unternehmens wird dabei gegen drei Anker berechnet: (1) Einen Vergleich der jeweiligen Sharpe-Ratios zu den Sharpe-Ratios der Index-Peers (40%); (2) Einen Vergleich der jeweiligen Sharpe-Ratios zu den Sharpe-Ratios der sektoriellen Peers (40%), sowie (3) Einen Vergleich der jeweiligen Sharpe-Ratios zu den 36 Sharpe-Ratios der restlichen Wettbewerbsteilnehmer (20%).

AFC Award 2018 – Der Weg zum Ranking



➤ Zielsetzung – Operationalisierung – Mehrwert

Annual Reporting / Interim Reporting - 40%

Kondensierte Untersuchung strategischer Unternehmensinformationen und kapitalmarkt-relevanter Daten mithilfe strukturierter Analysen von Geschäfts- und Zwischenberichten

IR-Presentations/Digital Communication - 30%

Analyse der Equity-Story im Rahmen der Finanzmarktkommunikation als Schnittstelle zwischen Unternehmenssicht und Kapitalmarktperspektive

Perception Study- 20%

Fragebogen-basierte, qualitative Befragung professioneller Finanzintermediäre der jeweiligen Unternehmensgrößenklassen nach Marktkapitalisierung

Performance Assessment - 10%

Beurteilung der Kapitalmarktperformance, mittels einer geankerten Sharpe-Ratio über einen drei-Jahres-Zeitraum.

R

I

C

› Bewertungskriterien und Gewichtung

Unternehmens-
perspektive

Annual Reporting /
Interim Reporting
40%

IR Presentations
15%

Digital
Communication
15%

Kapitalmarkt-
perspektive

Perception Study
20%

Performance-
Assessment
10%

**AFC
Award**

AFC Award 2018 | Ergebnisse

(1) RIC Methodologie

(2) Ergebnisüberblick

(3) Ergebnisdiskussion

(4) Leistungsangebot

(5) Kontakt

Ergebnisüberblick | ATX-Gesamtranking 2018 (1/2)*

Ranking MDAX 2018		Reporting			Investor Relations			Capital Markets			
Rang	Unternehmen	Annual Reporting	Interim Reporting	Gesamt	IR Presentations	Digital Communication	Gesamt	Performance	Perception Study	Gesamt	2018
1	AT&S AUSTRIA TECH.&SYSTEMTECH. AG	55,50	69,50	59,00	52,50	71,00	61,75	58,00	65,67	63,11	61,06
2	OMV AG	55,00	50,00	53,75	42,50	56,50	49,50	92,00	73,58	79,72	60,27
3	KAPSCH TRAFFICOM AG	53,00	71,25	57,56	49,00	48,50	48,75	84,00	68,75	73,83	59,80
4	OESTERREICHISCHE POST AG	56,50	47,25	54,19	54,00	65,00	59,50	18,00	86,00	63,33	58,53
5	TELEKOM AUSTRIA AG	49,00	75,25	55,56	59,50	55,00	57,25	48,00	67,33	60,89	57,67
6	WIENERBERGER AG	49,00	49,50	49,13	49,00	61,50	55,25	50,00	80,67	70,44	57,36
7	EVN AG	50,00	25,00	43,75	35,50	72,00	53,75	86,00	67,25	73,50	55,68
8	STRABAG SE	44,00	51,25	45,81	48,00	63,00	55,50	66,00	65,08	65,39	54,59
9	ERSTE GROUP BANK AG	38,50	45,50	40,25	35,00	74,00	54,50	54,00	80,42	71,61	53,93
10	AMAG AUSTRIA METALL AG	40,00	53,50	43,38	50,00	37,50	43,75	76,00	77,13	76,75	53,50
11	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	42,50	56,25	45,94	37,50	45,50	41,50	64,00	80,25	74,83	53,28
12	PALFINGER AG	44,00	39,50	42,88	44,50	58,50	51,50	54,00	71,75	65,83	52,35
13	AGRANA BETEILIGUNGS-AG	37,50	53,00	41,38	47,00	56,50	51,75	54,00	74,17	67,44	52,31
14	FLUGHAFEN WIEN AG	36,00	22,75	32,69	54,00	50,00	52,00	66,00	78,25	74,17	50,93
15	LENZING AG	37,00	37,00	37,00	42,00	49,50	45,75	60,00	74,67	69,78	49,46
16	FACC AG	36,00	28,00	34,00	55,00	37,50	46,25	84,00	64,50	71,00	48,78
17	VOESTALPINE AG	19,50	32,50	22,75	45,50	78,50	62,00	32,00	82,92	65,94	47,48
18	UNIQA INSURANCE GROUP AG	38,50	54,25	42,44	40,00	46,00	43,00	24,00	72,33	56,22	46,74

*Aufgrund des Rückzugs der Buwog AG wurde von einer Aufnahme des Unternehmens in das finale Ranking Abstand genommen.

Ergebnisüberblick | ATX-Gesamtranking 2018 (2/2)*

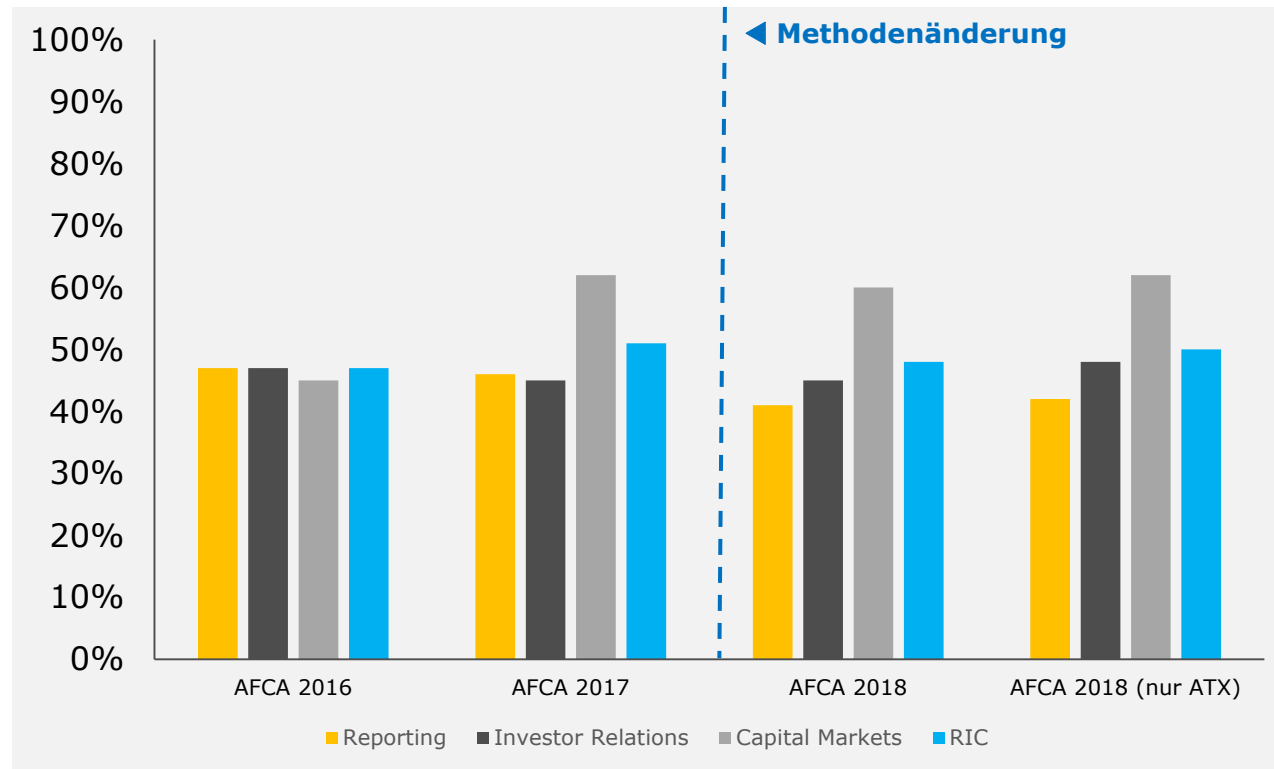
Ranking MDAX 2018		Reporting			Investor Relations			Capital Markets			
Rang	Unternehmen	Annual Reporting	Interim Reporting	Gesamt	IR Presentations	Digital Communication	Gesamt	Performance	Perception Study	Gesamt	2018
19	IMMOFINANZ AG	46,50	54,50	48,50	44,50	39,50	42,00	16,00	65,50	49,00	46,70
20	ANDRITZ AG	41,50	38,50	40,75	47,50	43,50	45,50	32,00	67,58	55,72	46,67
21	VERBUND AG	43,50	32,25	40,69	36,00	51,00	43,50	34,00	66,83	55,89	46,09
22	RAIFFEISEN BANK INTERNAT. AG	39,00	40,75	39,44	18,50	42,00	30,25	78,00	65,21	69,47	45,69
23	PORR AG	41,00	44,50	41,88	47,50	43,00	45,25	14,00	68,83	50,56	45,49
24	POLYTEC HOLDING AG	42,00	40,75	41,69	8,00	34,50	21,25	100,00	60,92	73,94	45,23
25	S IMMO AG	28,00	22,00	26,50	16,50	47,00	31,75	98,00	72,92	81,28	44,51
26	BAWAG GROUP AG	45,00	27,25	40,56	61,00	45,00	53,00	8,00	56,58	40,39	44,24
27	MAYR-MELNHOF KARTON AG	39,50	25,75	36,06	29,00	39,00	34,00	44,00	75,75	65,17	44,18
28	UBM DEVELOPMENT AG	34,50	39,00	35,63	34,00	50,00	42,00	40,00	64,67	56,44	43,78
29	VIENNA INSURANCE GROUP AG	18,00	36,00	22,50	57,50	78,00	67,75	0,00	71,42	47,61	43,61
30	ZUMTOBEL GROUP AG	48,54	35,11	45,18	45,00	52,50	48,75	4,00	51,75	35,83	43,45
31	ROSENBAUER INTERNATIONAL AG	33,50	39,25	34,94	38,50	39,50	39,00	14,00	57,00	42,67	38,48
32	SEMPERIT AG HOLDING	38,00	36,75	37,69	26,00	55,00	40,50	0,00	55,00	36,67	38,23
33	WOLFORD AG	43,00	23,25	38,06	48,00	47,50	47,75	0,00	41,46	27,64	37,84
34	WARIMPEX FINANZ- UND BETEILIGUNGS AG	32,50	12,50	27,50	30,00	39,50	34,75	52,00	48,96	49,97	36,42
35	SCHOELLER-BLECKMANN OILFIELD EQUIPMENT AG	31,50	27,75	30,56	0,00	45,00	22,50	22,00	68,08	52,72	34,79
36	VALNEVA SE	33,50	26,50	31,75	23,00	38,50	30,75	30,00	47,50	41,67	34,43
37	DO & CO AG	36,50	23,25	33,19	0,00	20,00	10,00	18,00	53,00	41,33	28,68

*Aufgrund des Rückzugs der Buwog AG wurde von einer Aufnahme des Unternehmens in das finale Ranking Abstand genommen.

Ergebnisüberblick | ATX-Gesamtranking

Gesamtranking 2017		Reporting			Investor Relations			Capital Markets			Gesamt		
Rang	Unternehmen	Geschäftsbericht	Halbjahresbericht	Gesamt	IR-Präsentation	IR-Website	Gesamt	Perception Study	Performance	Gesamt	2017	2016	2017 vs. 2016
1	WIENERBERGER AG	61,01	51,01	59,01	42,10	73,50	52,57	81,27	80,00	80,84	63,63	57,08	6,55
2	OESTERREICHISCHE POST AG	51,18	50,95	51,13	52,48	75,00	59,99	89,47	53,33	77,42	61,67	62,70	-1,03
3	BUWOG AG	50,76	63,90	53,39	61,60	66,00	63,07	73,69	56,67	68,01	60,68	49,77	10,91
4	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	54,78	57,81	55,39	39,17	63,50	47,28	74,60	80,00	76,40	59,26	57,89	1,37
5	ZUMTOBEL GROUP AG	54,19	67,28	56,81	48,13	58,00	51,42	59,96	70,00	63,30	57,14	59,76	-2,62
6	LENZING AG	48,99	54,79	50,15	45,18	58,50	49,62	73,64	66,67	71,32	56,34	49,23	7,11
7	CONWERT IMMOBILIEN INVEST SE	45,90	56,28	47,98	39,68	63,00	47,46	55,69	86,67	66,02	53,23	52,30	0,93
8	TELEKOM AUSTRIA AG	55,91	58,33	56,40	37,57	69,00	48,05	65,22	26,67	52,37	52,68	49,83	2,85
9	VOESTALPINE AG	41,64	48,84	43,08	38,13	69,00	48,42	81,84	36,67	66,79	51,79	46,88	4,91
10	VIENNA INSURANCE GROUP AG	43,78	48,34	44,69	54,57	66,50	58,55	70,60	10,00	50,40	50,56	50,26	0,30
11	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	46,17	60,74	49,09	45,79	49,50	47,02	69,58	23,33	54,17	49,99	36,95	13,04
12	RHI AG	44,51	48,66	45,34	43,48	71,00	52,66	59,62	40,00	53,08	49,86	50,20	-0,34
13	ERSTE GROUP BANK AG	39,66	42,72	40,27	17,45	64,00	32,97	72,25	76,67	73,72	48,11	35,13	12,98
14	OMV AG	46,25	40,50	45,10	31,65	63,00	42,10	63,71	46,67	58,03	48,08	35,61	12,47
15	UNIQA INSURANCE GROUP AG	38,24	39,43	38,48	36,00	68,00	46,67	72,56	36,67	60,59	47,57	38,44	9,13
16	ANDRITZ AG	35,80	46,00	37,84	43,98	48,50	45,48	68,69	46,67	61,35	47,18	42,26	4,93
17	VERBUND AG	36,09	39,18	36,71	32,68	65,50	43,62	69,22	6,67	48,37	42,28	36,77	5,51
18	IMMOFINANZ AG	36,32	40,96	37,24	25,89	65,00	38,93	62,31	26,67	50,43	41,70	34,18	7,53
19	SCHOELLER-BLECKMANN OILFIELD EQUIPMENT AG	37,92	34,17	37,17	4,63	58,50	22,58	65,89	13,33	48,37	36,15	31,76	4,40
20	DO & CO AG	31,92	38,03	33,14	0,00	29,00	9,67	70,89	30,00	57,26	33,33	-	-

Überblick Detailergebnisse 2016-2018



Kommentar


- Im Durchschnitt stagniert die Qualität der Finanzkommunikation.
- Ein Vergleich der Werte des aktuellen Jahres (2018) mit den Vorjahreswerten ist dabei nur eingeschränkt möglich bzw. sinnvoll.
- So wurde einerseits die Erhebungsmethodik an mehreren Stellen angepasst bzw. verschärft.
- Weiterhin hat sich mit der Erweiterung um den ATX Prime die Grundgesamtheit erhöht.

	AFCA 2016	AFCA 2017	AFCA 2018	AFCA 2018 (nur ATX)
Reporting	47%	46%	41%	42%
Investor Relations	47%	45%	45%	48%
Capital Markets	45%	62%	60%	62%
RIC	47%	51%	48%	50%

Überblick Detailergebnisse 2016-2018

	AFCA 2016	AFCA 2017	AFCA 2018
1 Reporting	47%	46%	41%
(r.1) Annual Reporting	47%	45%	41%
(r.2) Interim Reporting	50%	49%	41%
2 Investor Relations	47%	45%	45%
(i.1) IR Presentations	40%	37%	40%
(i.2) Digital Communication	60%	62%	51%
3 Capital Markets	45%	62%	60%
(c.1) Percetion Study	-	70%	68%
(c.2) Stock Performance	45%	46%	46%
RIC	47%	51%	48%

Kommentar

- 
- Der Rückgang im Bereich Reporting betrifft sowohl Geschäfts- als auch Halbjahresbericht gleichermaßen.
 - Im Bereich Investor Relations haben die IR Präsentationen insgesamt ihr Niveau gehalten, die Digitale Kommunikation schneidet durch die verschärfte Analyse schlechter ab.
 - Die Kapitalmarktperformance stagniert um das Vorjahresniveau.

AFC Award 2018 | Ergebnisse

(1) RIC Methodologie

(2) Ergebnisüberblick

(3) Ergebnisdiskussion

(4) Leistungsangebot

(5) Kontakt



Ergebnisdiskussion | Fazit

- _ Ein Großteil der geforderten Informationen wird offengelegt, doch eine **Vernetzung und ganzheitliche Darstellung** der Berichtsteile zueinander wird weiterhin nicht in allen Bereichen konsequent durchgesetzt.
- _ Größtes Entwicklungspotenzial bei den österreichischen Unternehmen bleiben die Offenlegung des **Wertmanagements**, des Bereichs **Corporate Governance**, der **Chancen- und Risiken**, des **Geschäftsmodells** und der **Prognosen**.
- _ Der Bereich Capital Markets legt für Österreich und Deutschland **starke Parallelen** offen, ebenso die mangelhafte Nutzung der Möglichkeiten einer **digitalen Geschäftsberichterstattung**.
- _ In der Durchsetzung einer konsistenten Kapitalmarktkommunikation hat Deutschland aufgrund seines früheren Starts weiterhin einen deutlichen zeitlichen Vorsprung.
- _ Die Erweiterung um den ATX Prime offenbart zudem das erhebliche Verbesserungspotential der Kapitalmarktkommunikation unter den größten österreichischen Unternehmen.



Fazit:

Bislang geringerer Umfang der Finanzkommunikation in Österreich im Vergleich zu Deutschland mit erheblichen Inkonsistenzen!

AFC Award 2018 | Ergebnisse

(1) RIC Methodologie

(2) Ergebnisüberblick

(3) Ergebnisdiskussion

(4) Leistungsangebot

(5) Kontakt

Leistungsangebot

RIC FACTS stellt das Basisprodukt für Unternehmen dar. RIC FACTS gibt auf Basis des detaillierten Kriterienkatalogs die vom Unternehmen erzielten Punkte wieder. RIC FACTS eignet sich für Unternehmen, die einen Blick hinter die Kulissen des Wettbewerbs werfen und selbstständig Verbesserungspotenziale identifizieren möchten.

RIC[®]
FACTS

EUR 2.900

Das RIC FACTBOOK ist das Kompendium mit den Best-Practice-Lösungen. Es erklärt die für die Finanzkommunikation relevanten Dimensionen (Reporting, Investor Relations, Capital Markets) und kann in Kombination mit den RIC FACTS dazu genutzt werden, Reporting und Investor Relations des Unternehmens gezielt an geltenden Best Practices auszurichten.

RIC[®]
FACTBOOK

Das RIC FACTBOOK ist das Kompendium mit den Best-Practice-Lösungen. Es erklärt die für die Finanzkommunikation relevanten Dimensionen (Reporting, Investor Relations, Capital Markets) und legt die Gewichtung der Bewertungskategorien offen. Das RIC FACTBOOK gibt somit detaillierte, allgemeine Handlungsempfehlungen.

RIC[®]
FACTBOOK

EUR 2.050

Preise zzgl. Ust.

AFC Award 2018 | Ergebnisse

(1) RIC Methodologie

(2) Ergebnisüberblick

(3) Ergebnisdiskussion

(4) Leistungsangebot

(5) Kontakt

Kontakt

Noch Fragen?

Professor Dr. Henning Zülch

Lehrstuhlinhaber | Chair of Accounting and Auditing |
HHL Leipzig Graduate School of Management

Jahnallee 59 | D - 04109 Leipzig
Phone +49 (0) 341-9851 701 | Fax +49 (0) 341-9851 702
henning.zuelch@hhl.de | www.hhl.de



Weiterführende Informationen zum Ranking

www.kapitalmarkt-forschung.de



HHL

LEIPZIG
GRADUATE SCHOOL
OF MANAGEMENT

CHAIR
OF ACCOUNTING
AND AUDITING



Austrian Financial Communications Award 2018 **PRESSEINFORMATIONEN**