



publity AG

Herzlich willkommen zur ordentlichen Hauptversammlung
am 30. März 2015 im publity Verwaltungscenter

März 2015



publity

Disclaimer

Diese Präsentation ist streng vertraulich und ausschließlich für Informationszwecke erstellt worden. Diese Präsentation stellt kein Angebot oder Aufforderung zum Erwerb von Aktien der pubilty AG dar.

Alle Angaben, Berechnungen und Planungen sowie sämtliche in die Zukunft gerichteten Aussagen dieser Präsentation sind unverbindlich, ungeprüft und unterliegen Risiken und Ungewissheiten, deren Eintreten oder Ausbleiben dazu führen kann, dass tatsächliche Ergebnisse einschließlich der Finanzlage der pubilty AG wesentlich von den erwarteten abweichen können.

Erfahrenes Management mit mehr als 20-jähriger Erfahrung im Bereich Immobilien und Immobilienfinanzierung in Sondersituationen



Thomas Olek - CEO

- Entrepreneur seit 1991
- Von 1998 bis 2002 selbst. Berater der Sächsischen Landesbank
- Mehrheitsaktionär der publity seit 2003
- Mitglied im „International Bankers Forum (IBF)“
- Geschäftsführer der „Bundesvereinigung Kreditkauf und Servicing e. V.(BKS)“ vom 2010 bis 2013



Frederik Mehlitz - CFO

- Chief Investment Officer und Finance Director seit 2011
- Mehr als 20 Jahre Erfahrung im Segment Financial Services
- Verantwortlich für alle Transaktionen und Finanzierungen der publity
- Verschiedene Geschäftsführungspositionen bei nationalen und internationalen Banken



Christoph Blacha - CLO

- Mitglied des Vorstands publity von 2004 bis 2007, Vorstand Recht seit 2008
- Selbständiger Rechtsanwalt und Inhaber Blacha Rechtsanwälte seit 1991
- Seit 2009 verantwortlich für die Entwicklung der Publikumfonds und Privatplatzierungen der publity

publity ist ein hochspezialisierter und etablierter Asset Manager von Immobilien in Sondersituationen und NPL's in Deutschland

Zusammenfassung

- Firmensitz in Leipzig, Deutschland mit Büros in London und Luxemburg (28 Mitarbeiter)
- 1999 gegründet mit verschiedenen Landesbanken, Mehrheitsaktionär ist der CEO, Thomas Olek (via Consus GmbH)
- Seit 2004, hat sich publity auf den Ankauf und das Servicing von non-performing loans (NPL's), bezogen auf unbesicherte und mit Immobilien besicherte Kredite, spezialisiert
- 2007 hat publity den ersten Fonds für Investments in NPLs aufgelegt. 2009 wurde der erste von 5 geschlossenen NPL-Fonds für Privatinvestoren aufgelegt
- Seit 2011 konzentriert sich die publity auf den schnell wachsenden Markt für Gewerbeimmobilien aus "distressed" Finanzierungen

Meilensteine der publity Erfolgsstory



Immobilienauswahl

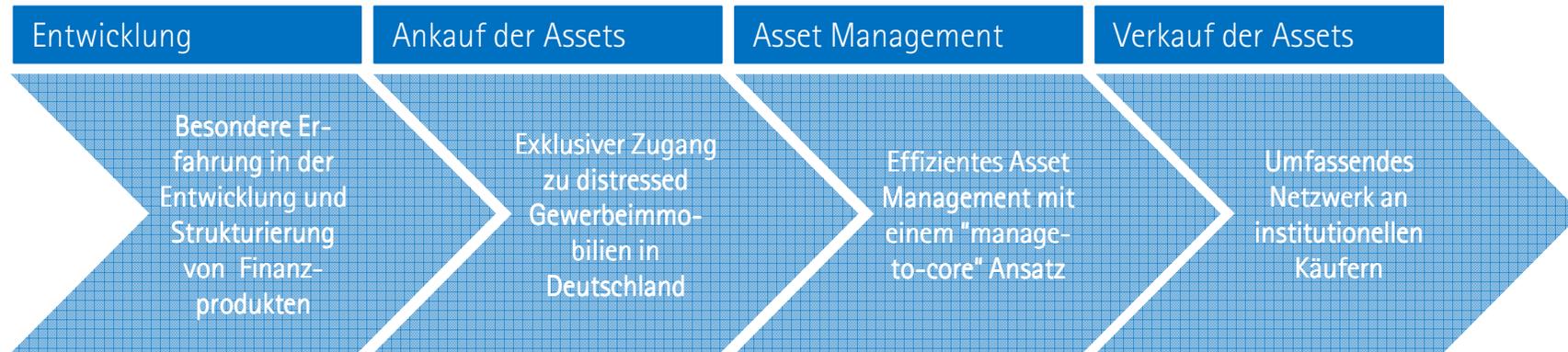


City-Tower-Offenbach



ABC Tower

publity betreibt eine voll integrierte Wertschöpfungskette



Wertsteigerung in der gesamten Wertschöpfungskette

Kooperation mit renommierten Partnern

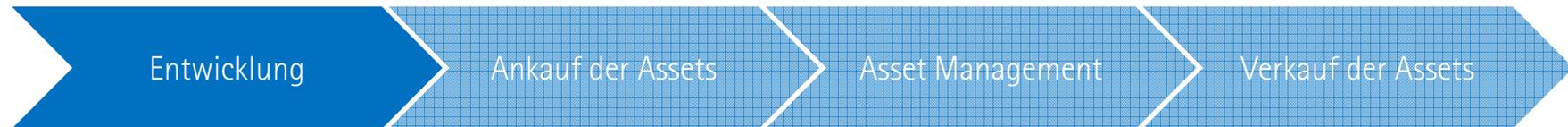
caceis
BANK

**DREES &
SOMMER**

C/M'S/ Hasche Sigle

DIPL.-ING. STOEHR
Ingenieurbüro für Immobilienbewertung

publity hat eine langjährige Reputation in der Entwicklung und Strukturierung von Finanzprodukten und der Erschließung der zugrundeliegenden Assets



- publity entwickelt eine objektspezifische Erschließungsstrategie noch vor Beginn des Ankaufs
- Basierend auf dem jeweiligen Objekt, wird eine Strategie für die gesamte Wertschöpfungskette beschlossen:
 - Planung der Struktur des passenden Finanzprodukts
 - Strukturierung und Management des gesamten Ankaufsprozesses
 - Erschließungsstrategie
 - Verkaufsstrategie einschließlich Zielvorgabe der zu erzielenden Gewinne

publity hat einen besonderen Zugang zu Gewerbeimmobilien in schwierigen Finanzierungssituationen in Deutschland



- Zugang zu Gewerbeimmobilien in schwierigen Finanzierungssituationen durch ein Netzwerk zu 180 Banken, Versicherungen und Immobilienfonds
- Grundsätzliche Fokussierung auf Gewerbeimmobilien in bzw. im Umkreis von den 7 größten deutschen Städten
- Effiziente Prozesse und hohe Transaktionsgeschwindigkeit von 4 bis 6 Wochen
- Ankauf der Assets ausschliesslich über Eigenkapital
- Insgesamt 105 Liegenschaften mit einem Investitionsvolumen von bis zu EUR 2,8 Mrd. werden aktuell geprüft
- 12 Liegenschaften mit einem Volumen bis EUR 450 Mio. sind bereits exklusiv durch Absichtserklärungen (LOIs) gesichert (Stand: 30.03.2015)

Hauptkaufargumente

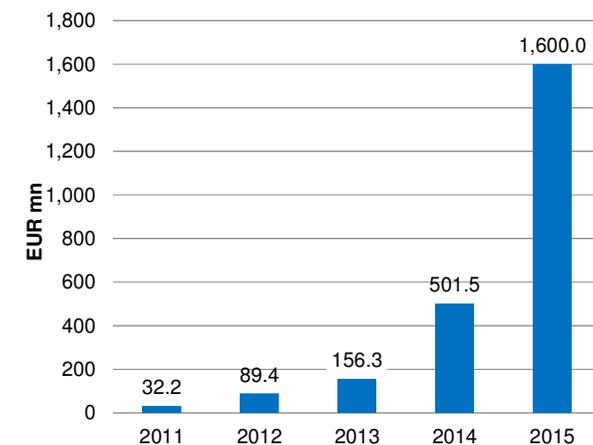
- Top 7 deutschen Städte
- Moderne und attraktive Gebäude mit hohen Qualitätsstandards
- Gewerbeimmobilien, überwiegend Büros
- Geringer Investitionsaufwand, auf dem neuesten Stand der Technik

Hervorragendes firmeneigenes Portfolio Management erzielt Wertsteigerungen und eine Minimierung der Haltezeiten

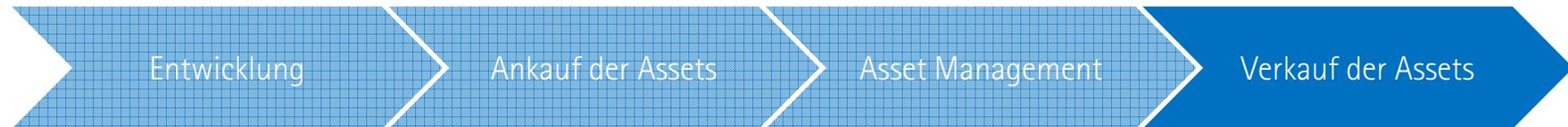


- publity managed mit einem firmeneigenen erfahrenen Portfolio Management die Assets der Investoren
- Aktuell hat die publity Assets under Management in einem Volumen von mehr als EUR 600 Mio.
- Mit einem strikten "Manage-to-core"-Ansatz werden die Werte der erworbenen Immobilien verbessert und die Haltezeiten verkürzt
- Sehr guter track record bei der Reduzierung von Leerstandsdaten, technische Veredelung durch selektive Investitionen und Optimierung der Vermietungen
- Schneller Umsatz der Assets bewirkt eine Outperformance
- Optimierung der Mieten kreiert stetige Cashflows

Assets under management



publity unterhält ein großes Netzwerk potentieller Immobilienkäufer



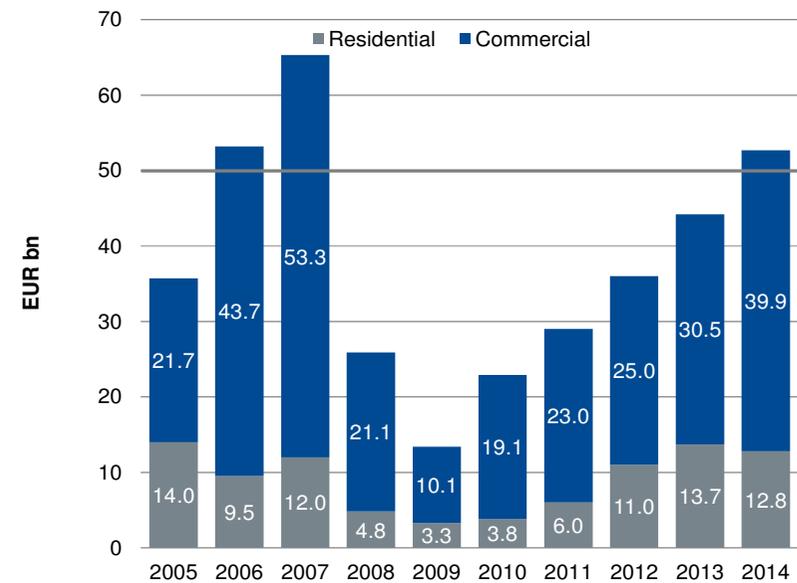
- Die Portfolioassets werden weltweit an institutionelle Investoren vermarktet
- Breites Netzwerk verschiedener Investoren die Investitionsmöglichkeiten im deutschen Gewerbeimmobilienmarkt suchen
- Die Zusammenarbeit mit den führenden Immobilienmaklern verbessert den Zugang zu potentiellen Käufern durch Direktkäufe, Portfoliokäufe und Spezialkäufe
- Hervorragender Track-Record
- publity ist durch eine attraktive Verkaufsfee für realisierte Verkaufspreis, die den Ankaufspreis überschreiten incentiviert, bei gleichzeitiger Minimierung des Verlustrisikos

Ein stetiger Anstieg der Transaktionsvolumen reflektiert die Attraktivität des deutschen Immobilienmarktes

Positives Sentiment...

- Starke Erholung der Transaktionsvolumen in Deutschland nach Beendigung der Finanzkrise
- Signifikanter Anstieg bei Gewerbeimmobilien-Transaktionen hebt das Transaktionsvolumen 2014 auf ein Vorkrisenlevel
- Das Makroökonomische Umfeld unterstützt diesen Wachstumstrend während die Zinsen sich auf einem historisch niedrigen Stand befinden und attraktive Finanzierungsbedingungen bieten
- Durch ein Übermaß an Liquidität erhöhen institutionelle Investoren ihre Investments in deutsche Gewerbeimmobilien signifikant
- Investoren sind bereit hohe Bewertungen für deutsche Immobilien zu bezahlen und betrachten Deutschland insofern als „sicheren Hafen“

...unterstützt die Transaktionsvolumen



Spezialsituationen im Immobilienmarkt offerieren einzigartige attraktive Investmentmöglichkeiten

Makroökonomisches Umfeld...

- Starker Volumenanstieg von Immobilientransaktionen in Deutschland im Nachgang zum Crash der Aktienmärkte Anfang 2000
- Verstärkte Bankenregulierung durch die Einführung von Basel II und III als Konsequenz der Finanz- und Staatsschuldenkrise
- Aufgrund der Reulierungsanforderungen an Banken sind diese zunehmend zurückhaltend neue Gewerbeimmobilien zu finanzieren oder ihre bestehenden Linien zu verlängern



...unterstützt die Verfügbarkeit der Assets

- Kredite an Eigentümer von Gewerbeimmobilien werden nach deren Auslauf nicht mehr verlängert
- Die Eigentümer sind zum Verkauf der Immobilien gezwungen, um die Kredite zurückzuzahlen
- Da die Banken nicht selbst Eigentümer der Immobilien werden wollen, sind sie bereit diese auch mit hohen Abschlägen schnell zu verkaufen
- Es wird erwartet, dass mehr als EUR 250 Mrd. solcher „distressed“-Kredite in den nächsten Jahre zur Rückzahlung fällig sind



Attraktive Assets
zum Verkauf

Hohe Abschläge zum
Marktwert

Einzigartige
Möglichkeiten für Firmen
mit einem Zugang zu
Verwertungseinheiten
von Banken

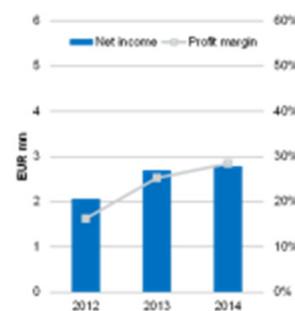
Gewinn-und-Verlustrechnung

	2012	2013	2014
Gesamtleistung	12.789T€	11.813T€	10.860T€
+/- % ggü. Vorjahr	n.a.	-7,63%	-8,07%
EBITDA	2.803T€	4.227T€	5.003T€
+/- % ggü. Vorjahr	n.a.	+50,80%	+18,36%
Jahresüberschuß	2.063T€	2.698T€	2.786T€
+/- % ggü. Vorjahr	n.a.	+30,78%	+3,26%

EBIT (EUR mn)



Net income (EUR mn)



Bilanz

	2012	2013	2014
Anlagevermögen	5.056T€	6.035T€	8.696T€
+/-% ggü. Vorjahr	n.a.	+19,36%	+44,09%
Umlaufvermögen	5.984T€	6.410T€	3.199T€
+/-% ggü. Vorjahr	n.a.	+7,12%	-50,10%
Eigenkapital	7.627T€	8.325T€	8.311T€
+/-% ggü. Vorjahr	n.a.	+9,15%	0%
Fremdkapital	2.593T€	3.587T€	2.892T€
+/-% ggü. Vorjahr	n.a.	+38,33%	-19,37%
Bilanzsumme	11.301T€	12.488T€	11.949T€
+/-% ggü. Vorjahr	n.a.	+10,50%	-4,31%

→ Eigenkapitalquote von 69,6 % !

Kennziffern

	2012	2013	2014
Ertrag/Aktie	0,41	0,54	0,56
+/-% ggü. Vorjahr	n.a.	+31,70%	+3,70%
EK/Aktie	1,53	1,67	1,66
+/-% ggü. Vorjahr	n.a.	+9,15%	-0,60%
EK-Quote	67,5%	66,7%	69,6%
+/-% ggü. Vorjahr	n.a.	-1,18%	+4,35%
Umsatzrendite	16,24%	25,25%	28,41%
+/-% ggü. Vorjahr	n.a.	+55,48%	+12,51%

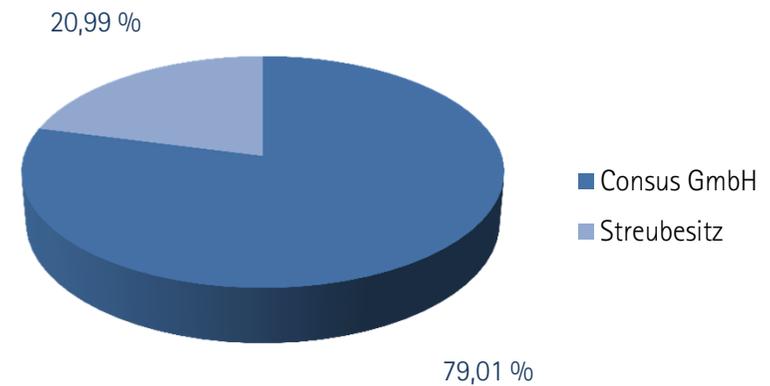
- Einzigartiges Geschäftsmodell mit stabilen Cashflows für Investoren
- Außerordentlich vorsichtiges Risiko- und Prozeßmanagement
- Niedriges Risikoprofil durch geringe Co-Investmentquoten

Infos zur Aktie

Daten zur Aktie

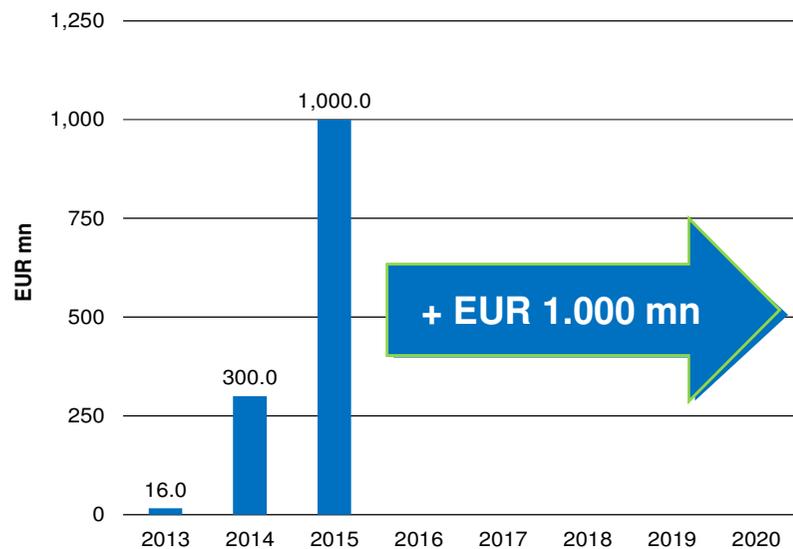
ISIN	DE0006972508
Aktienzahl Stück	5.000.000
Zahl- und Hinterlegungsstelle	Bankhaus Gebr. Martin AG
Segment	Freiverkehr (Entry Standard)
Börseneinführung gepl.	Anfang April 2015

Aktuelle Aktionärsstruktur



publity steht in den Startblöcken ein substantielles Wachstum durch seine Co-Investments zu erreichen

Das Wachstum der JV Aktivitäten ...



... erfordert zusätzliches Wachstumskapital

- Zusage von Investitionsmittel iHv EUR 1.000 Mio in 2015 durch institutionelle Investoren
- Das Volumen auslaufender Immobilienfinanzierungen in den Jahren 2015 und 2016 wächst erheblich und bietet zahlreiche aussergewöhnliche Investitionsmöglichkeiten
- Um die zukünftigen Co-Investment-Verpflichtungen zu erfüllen plant publity EUR 15-30 Mio. aufzunehmen
- Zudem befindet sich die publity in fortgesetzten Diskussionen mit zusätzlichen potentiellen institutionellen Investoren
- Langfristig plant publity einen Umschlag von Assets in einer jährlichen Größenordnung von über EUR 750 Mio.

publity AG hat Colliers International mit der Vermarktung eines Büroimmobilienportfolios beauftragt

Portfolio - München | Frankfurt | Bad Vilbel (Frankfurt)



- 80.000 m² Büroimmobilienportfolio
- Zu dem Portfolio gehören 4 Objekte, zwei in München, eines in Frankfurt am Main and eines in Bad Vilbel in der Nähe von Frankfurt
- Das Verkaufsvolumen beträgt EUR 220 Mio.
- Signifikante Steigerung des Werts in einem kurzen Zeitraum
- Erster Verkauf aus dem Joint-Venture mit dem US-Investor
- Eckpunkt für die Weiterentwicklung dieser erfolgreichen Kooperation

publity hat die Grundlagen für ein weiteres Wachstum geschaffen

Ausblick/Strategie

Privatanleger Asset Management

- Jährliche Platzierung von AIFM-Publikumsfonds in einer Größenordnung von EUR 80 Mio.

Institutionelles Asset Management

- Einwerbung von EUR 1 Mrd. im Geschäftsjahr 2015 durch JVs und ca. EUR 500 Mio. jährlich in den Folgejahren
 - Co-Investments zwischen 1-3% der Investitionssumme

Immobilienverkäufe

- Co-Investments für eine bessere Performance

- Einzigartiges Geschäftsmodell liefert stabile Cashflows und signifikante Steigerung durch Co-Investments
- Angestrebte Dividendenrendite von ca. 10% p.a.

Tagesordnung Hauptversammlung 2015

- TOP 1 Vorlage des festgestellten Jahresabschlusses der publity AG und des Lageberichts, sowie des Berichts des Aufsichtsrats jeweils für das Geschäftsjahr 2014
- TOP 2 Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinns
- TOP 3 Beschlussfassung über die Entlastung des Vorstands für das Geschäftsjahr 2014
- TOP 4 Beschlussfassung über die Entlastung des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2014
- TOP 5 Wahl von Mitgliedern des Aufsichtsrats
- TOP 6 Ermächtigung zur Ausgabe von Wandelschuldverschreibungen
- TOP 7 Wahl des Abschlussprüfers für das Geschäftsjahr 2015

Finanzkalender und Kontaktdaten

Finanzkalender 2015

- 30.03.2015: Ordentliche Hauptversammlung
- 12.05.2015: Q1-Berichterstattung
- 13.08.2015: Q2-Berichterstattung
- 12.11.2015: Q3-Berichterstattung
- 22.02.2016: Jahresergebnis 2015

Kontakt: publity AG

Landsteinerstraße 6
04103 Leipzig

Phone: +49 341 261787 – 0

Fax: +49 341 261787 - 31

E-Mail: info@publity.de

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit

publity AG
Landsteinerstraße 6, 04103 Leipzig
Telefon: +49 (0)341 261787-0
Telefax: +49 (0)341 261787-31
E-Mail: info@publity.de
www.publity.de