

Green Bond 2021

Investoren Präsentation, 12. Januar 2021



KWO CHF Green Bond Emission

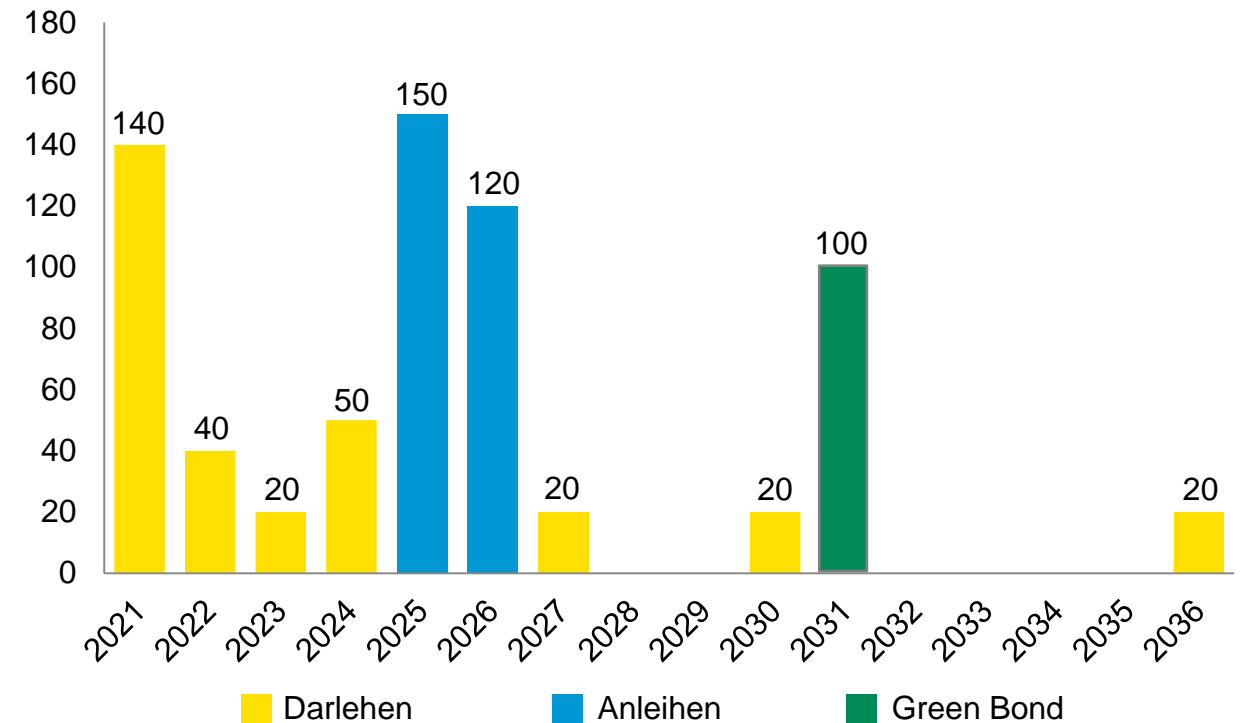
Emissionsdatum 12. Januar 2021

Emissionsvolumen CHF 100 Millionen

Laufzeit 10 Jahre

Verwendung Emissionserlöse Refinanzierung von grünen Projekten

Fälligkeitsprofil in CHF Millionen



Green Bond mit einer Laufzeit von 10 Jahren als ideale Ergänzung des Fälligkeitsprofils

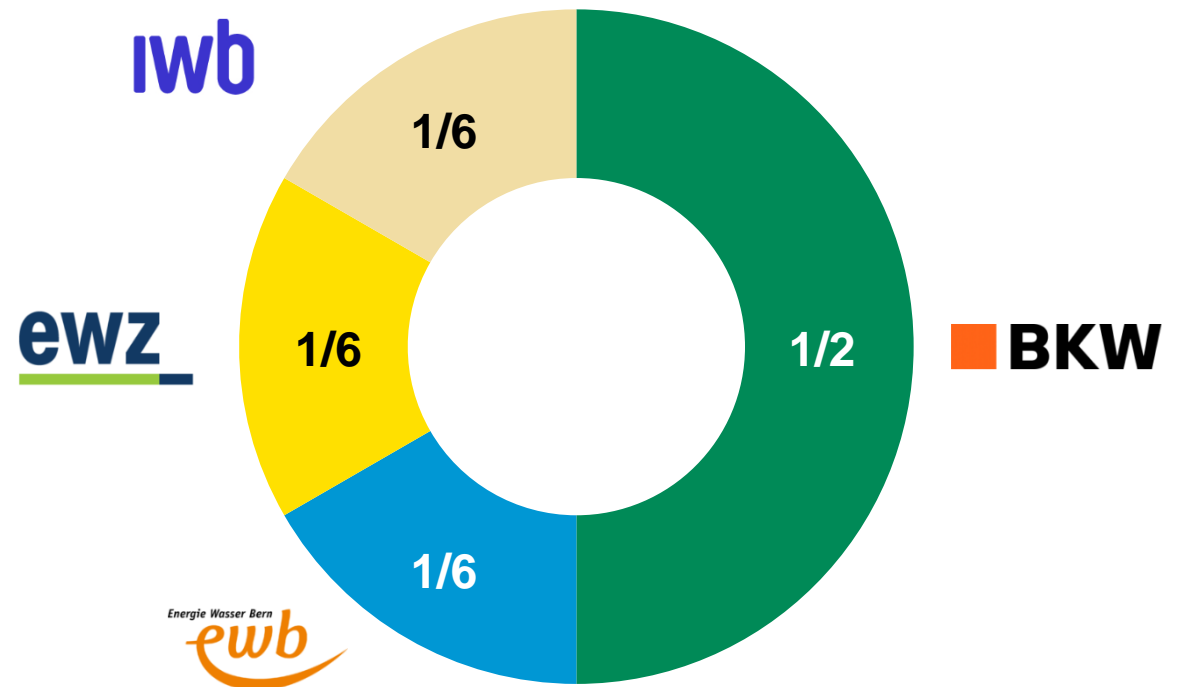
Einleitung



Kennzahlen 2019

| | |
|---|--|
| Umsatz | CHF 143.1m |
| Betriebliches Ergebnis | CHF 19.3m |
| Gewinn | CHF 7.1m |
| Operativer Cash Flow | CHF 43.6m |
| Investitionen | CHF 32.4m |
| Bilanzsumme | CHF 843.3m |
| Eigenkapital / Anteil an Bilanzsumme | CHF 208.0m / 24.7% |
| Kreditwürdigkeit | A+ stabil (CS) A stabil (ZKB) A+ negativ (UBS) A stabil (fedafin) |
| Vollzeitstellen | circa 270 |

Solides Aktionariat mit Partnerwerkstruktur



Die Aktionäre sind verpflichtet, im Verhältnis ihres Aktienanteils die Jahreskosten der KWO zu übernehmen

Geschäftsbereiche von KWO



Die KWO betreibt 13 Wasserkraftwerke im Grimsel- und Sustengebiet und bewirtschaftet zu diesem Zweck 8 Speicherseen.

Um für die zukünftigen Herausforderungen gerüstet zu sein, hat die KWO 6 differenzierte Ausbauprojekte. Das bestehende Portfolio kann durch zusätzlichen Winterspeicher und / oder Produktion nach den Bedürfnissen der Aktionäre erweitert werden.



Das Technologiezentrum Grimsel Hydro umfasst alle Leistungen, welche die KWO am Markt für Dritte erbringt.

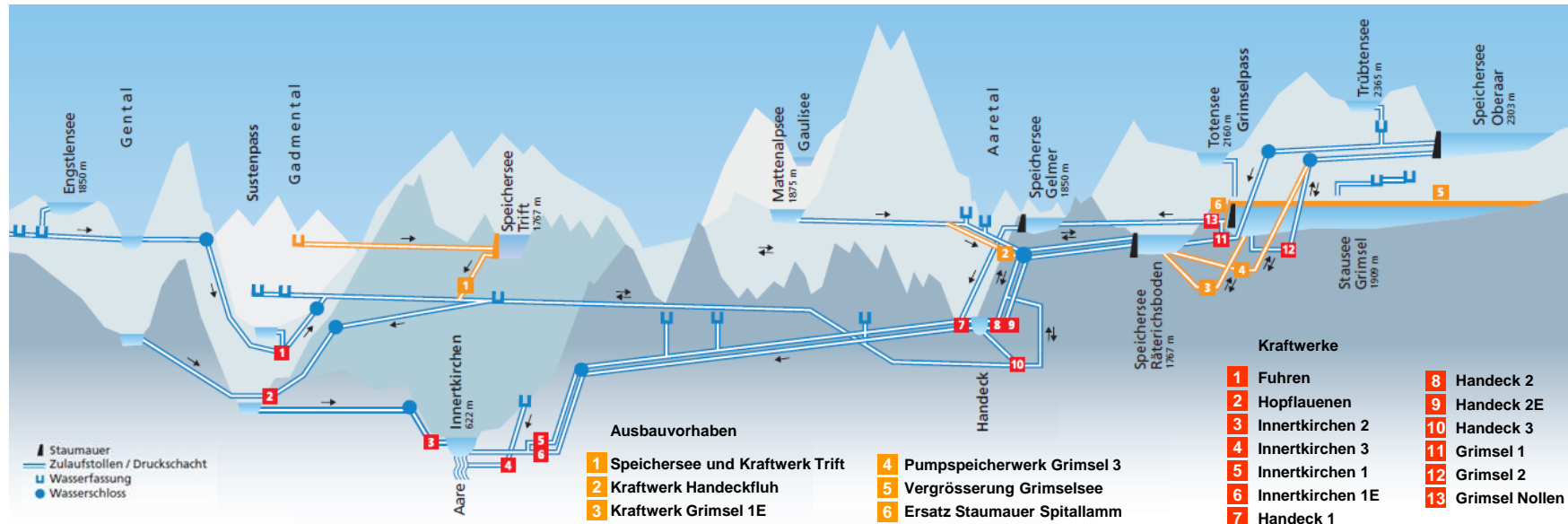
Dies sind vor allem die Bereiche:

- Instandhaltung und Betrieb
- Engineering und Beratung
- Ökologische Begleitung



Die Marke Grimselwelt steht innerhalb der KWO für alle touristischen Leistungen. Diese beinhalten das Hotel Grimsel Hospiz, das Hotel Handeck sowie das Berghaus Oberaar, sowie die 8 öffentlichen Bergbahnen und das Besucherwesen.

Bestehendes Anlagenschema und Ausbauvorhaben



Ausbauvorhaben

| | | | |
|----|--|----|--|
| 1* | Neubau Speichersee & Kraftwerk Trift Kosten: ~CHF 387m Bauzeit: ~8 Jahre Baubeginn: voraussichtlich 2028 | 2 | Kraftwerk Handeckfluh Kosten: ~CHF 23m Bauzeit: ~2 Jahre Baubeginn: voraussichtlich 2022 |
| 4 | Pumpspeicherwerk Grimsel 3 Kosten: ~CHF 660m Bauzeit: ~6 Jahre Baubeginn: unbekannt | 5* | Vergrößerung Grimselsee Kosten: ~CHF 225m Bauzeit: ~6 Jahre Baubeginn: voraussichtlich nach 2030 |
| | | 3 | Kraftwerk Grimsel 1E Kosten: ~CHF 155m Bauzeit: ~4 Jahre Baubeginn: unbekannt |
| | | 6 | Ersatz Staumauer Spitalamm Kosten: ~CHF 125m Bauzeit: ~6 Jahre Baubeginn: Juni 2019 |

* Richtplananpassung für beide Projekte durch den Regierungsrat des Kantons Berns ausstehend, aufgrund negativem Bundesgerichtsentscheid über die Vergrößerung des Grimselsees

Framework für grüne Finanzierungen



Anwendung des Frameworks für grüne Finanzierungen als Best Practice

Ziel des Frameworks für grüne Finanzierungen

- Transparenz für Investoren

Kernkomponenten des Frameworks für grüne Finanzierungen

1. Verwendung der Emissionserlöse
2. Verfahren für Projektbewertung und -auswahl
3. Zuweisung der Emissionserlöse auf die grünen Projekte
4. Berichterstattung über die Zuweisung und ökologische Auswirkung
5. Externe Überprüfung

- Ausgerichtet an den Grundsätzen für grüne Anleihen (GBP)¹
- Ausgerichtet an den Grundsätzen für grüne Kredite (GLP)²



¹ Ausgestellt von der International Capital Market Association (ICMA)

² Ausgestellt von der Loan Market Association (LMA)

Verwendung der Emissionserlöse

Investitionen in grüne Projekte in der Kategorie der erneuerbaren Energien

Erneuerbare Energien



Portfolio der Wasserkraftanlagen der KWO:

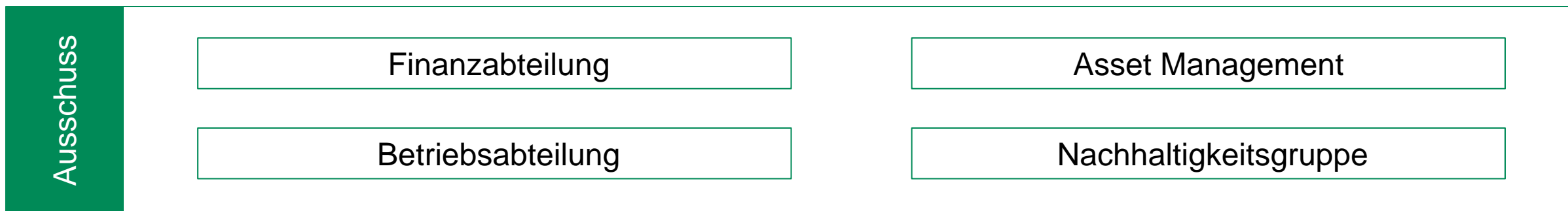
- weist zum Zeitpunkt der Erstellung des Konzepts im Durchschnitt eine Lebenszyklus-Emissionsschwelle von weniger als 70 gCO₂-eq/kWh auf
- erfüllt ISO-Norm 14'001 und wird entsprechenden Umweltverträglichkeitsprüfungen unterzogen



Projekte berücksichtigen zusätzliche ökologische und soziale Aspekte, wie Standortwahl, Umweltaspekte bei Bau und Betrieb (Wasser, Abfall, Biodiversität), Arbeitssicherheit und den Dialog mit den betroffenen Gemeinden

Verfahren für Projektbewertung und -auswahl

Übergreifender und zweckbestimmter Ausschuss für grüne Finanzierungen



Rolle des Ausschusses für grüne Finanzierungen:

- Überprüfung der Anlagen bezüglich Anforderungen an grüne Projekte sowie das Genehmigen grüner Projekte
- Überwachung der grünen Projekte auf Einhaltung der Anforderungen an die Projekte
- Aktualisierung des Frameworks für grüne Finanzierungen (falls erforderlich)
- Hinzuziehen zusätzlicher Experten zur Unterstützung des Ausschusses (falls erforderlich)

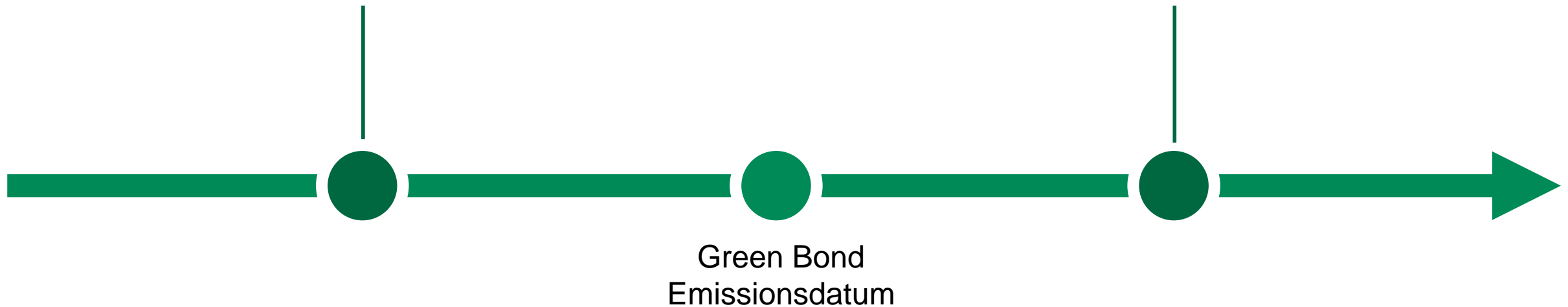
Zuweisung der Emissionserlöse auf die grünen Projekte

Refinanzierung bestehender Projekte

Für Refinanzierungen von bestehenden grünen Projekten wird das Projektabschlussdatum **nicht um mehr als 36 Monate** nach dem Datum der Emission zurückliegen

Neue geeignete Projekte

KWO beabsichtigt die Emissionserlöse **innerhalb von 12 Monaten** nach dem Datum der Emission geeigneten Projekten zuzuweisen



Nicht zugewiesene Emissionserlöse werden nach der KWO-Treasury-Politik investiert

Berichterstattung über die Zuweisung und ökologische Auswirkung

- Jahresberichterstattung bis zur vollständigen Zuweisung der Emissionserlöse
- Erste Berichterstattung erfolgt mit der Jahresberichterstattung im März 2022

Bericht über die Zuweisung der Emissionserlöse

- Liste der finanzierten Projekte
- Anteil von Finanzierungen und Refinanzierungen
- Nicht zugewiesene Emissionserlöse (falls vorhanden)

Bericht über die ökologische Auswirkung (Beispielmetriken, nicht abschliessend)

- Installierte Kapazität (MW)
- Produzierte Energie (MWh)
- Vermiedene Treibhausgasemissionen (Tonnen CO₂-Äquivalente)

Externe Überprüfung

- Externe Überprüfung mit transparenter Berichterstattung

Zweitmeinung (Second Party Opinion)

- ISS ESG überprüft die Übereinstimmung des Frameworks für grüne Finanzierungen mit den GBPs und GLPs
- Der Prüfbericht von ISS ESG ist auf der Website der KWO verfügbar

Prüfung mit begrenzter Sicherheit

- Eine unabhängige Prüfungsstelle wird die Berichterstattung über die Zuweisung der Emissionserlöse und die ökologische Auswirkung prüfen
- Der Prüfbericht wird zusammen mit dem Bericht über die grünen Finanzierungen zur Verfügung gestellt

Zweitmeinung von ISS ESG

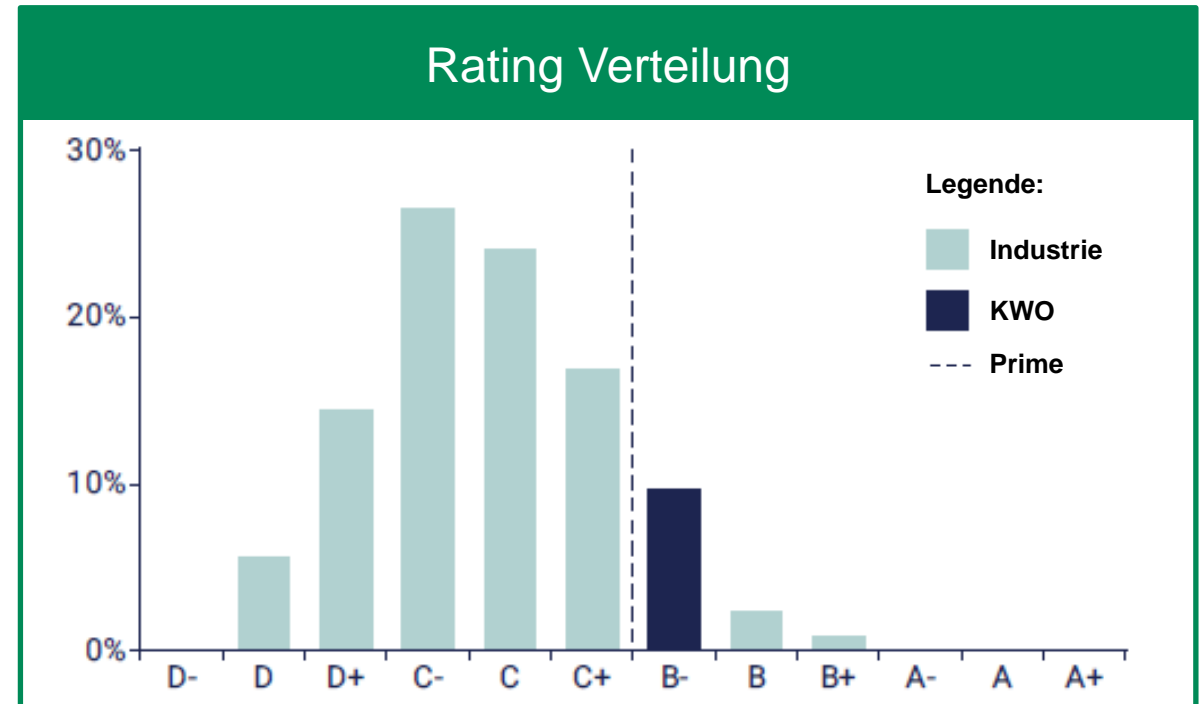


ESG Corporate Rating mit «Prime» eingestuft durch ISS ESG

- Ausgezeichnet mit ISS ESG Corporate Rating von B- (Status: “Prime”)



| Zweitmeinung | Resultat |
|-------------------|----------|
| Rating | B- |
| Transparenz Level | Hoch |
| Status | Prime |



Positive Beurteilung der Ausrichtung an den Green Bond & Green Loan Principles durch ISS ESG







- KWO mit einem industrieführenden Framework für grüne Finanzierungen
- KWO's Framework für grüne Finanzierungen im Einklang mit den ICMA GBPs & LMA GLPs



Geprüftes Framework für grüne Finanzierungen bezüglich

- Verwendung der Emissionserlöse
- Prozess zur Projektbewertung und -auswahl
- Verwaltung der Emissionserlöse
- Berichterstattung
- Externe Überprüfung

Positive Beurteilung der Nachhaltigkeitsqualität des Vermögenspools durch ISS ESG

| Kategorie | Beitrag oder Obstruktion | Sustainable Development Goals | |
|-----------------------------|--------------------------|---|---|
| Wasserkraftanlagen <10MW | Signifikanter Beitrag |  |  |
| Wasserkraftanlagen >10MW | Eingeschränkter Beitrag |  |  |

5-Punkte-Skala

| | | | | |
|--------------------------|----------------------------|---------------|-------------------------|-----------------------|
| Signifikante Obstruktion | Eingeschränkte Obstruktion | Kein Einfluss | Eingeschränkter Beitrag | Signifikanter Beitrag |
|--------------------------|----------------------------|---------------|-------------------------|-----------------------|

Signifikanter Beitrag für Wasserkraftanlagen <10MW und eingeschränkter Beitrag Wasserkraftanlagen >10MW zu UN SDGs 7 (Bezahlbare und saubere Energie) und 13 (Massnahmen zum Klimaschutz)

Green Bond Allokation



Refinanzierung Projekt Tandem durch den Green Bond

Übersicht Projekt Tandem

- Gesamtinvestitionen von CHF 267 Millionen

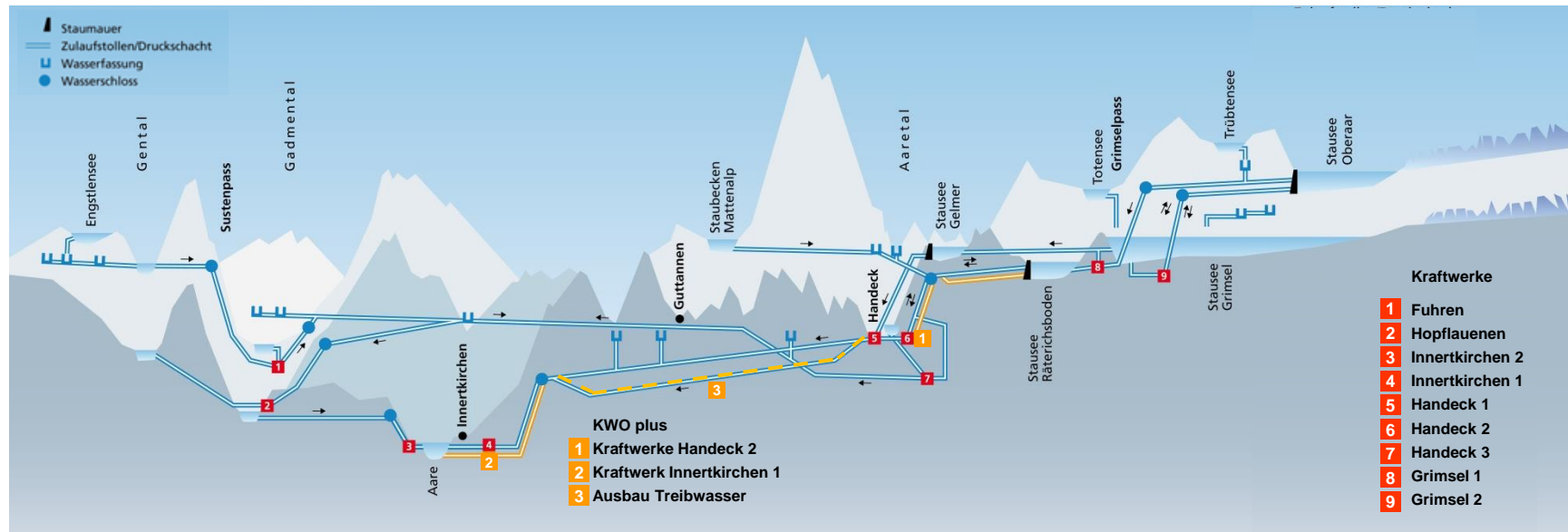
Ausbau der folgenden Kraftwerksanlagen abgeschlossen im Jahr 2019:

| Typ | Name | Kapazität / Energieinhalt | Status |
|-----------------------|--|---------------------------|------------|
| Kraftwerke | Innertkirchen 1 | neu: 390 MW / alt: 240 MW | Im Betrieb |
| | Handeck 2 | neu: 216 MW / alt: 126 MW | |
| Staumauern / Stauseen | Räterichsbodensee | 63 GWh | Im Betrieb |
| | Gelmersee | 35 GWh | |
| | Beruhigungsbecken Innertkirchen ¹ | | |

Green Bond Nettoerlöse werden zu 100% zur Refinanzierung des Projekts Tandem verwendet

¹ Beruhigungsbecken hat keinen energetischen Nutzen

Projekt Tandem – Aufwertung der Kraftwerke Handeck 2 und Innertkirchen 1



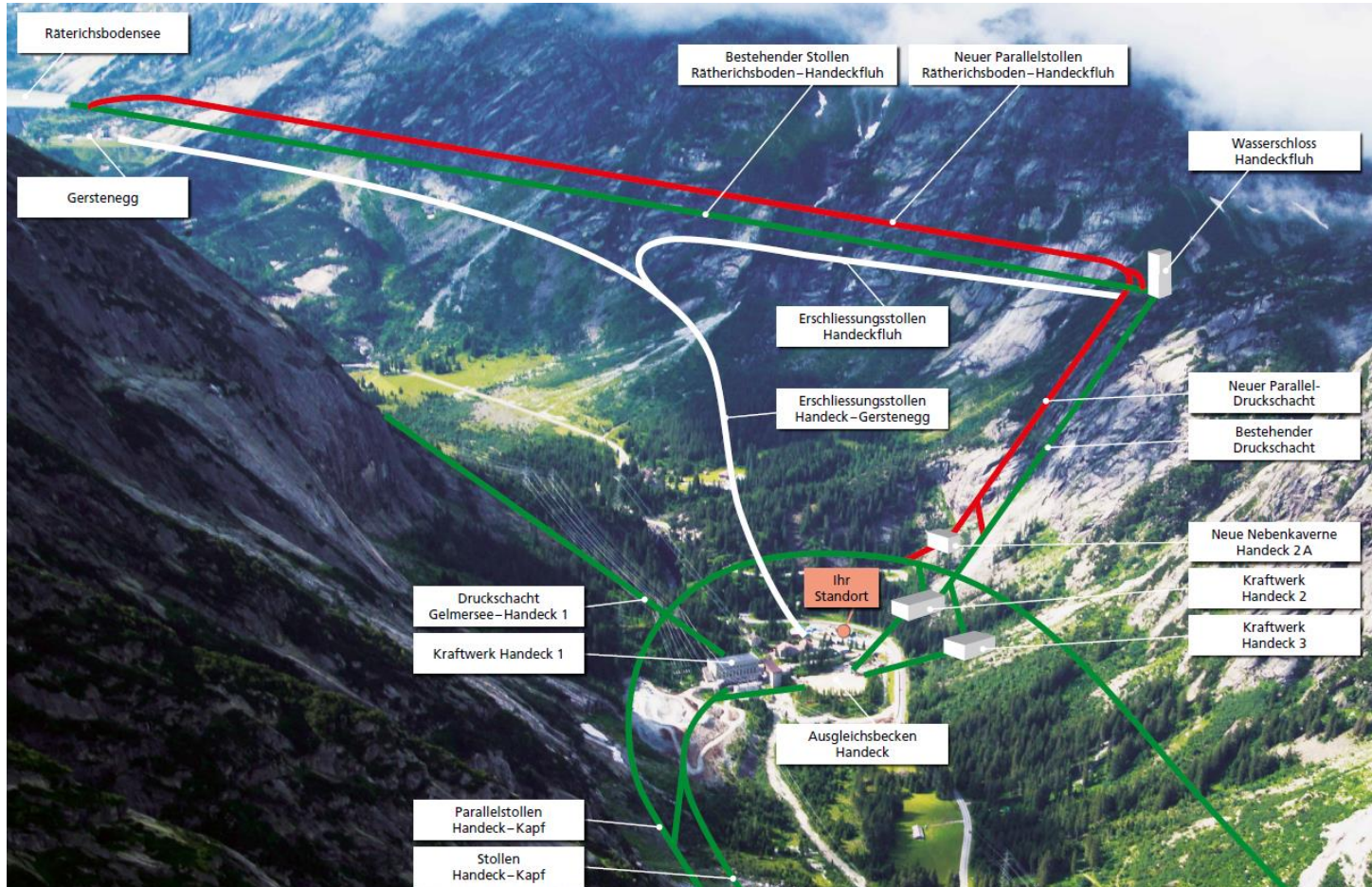
Aufwertung der Kraftwerke Handeck 2 und Innertkirchen 1 sowie Ausbau Triebwasser

| | |
|---|--|
| 1 | Aufwertung des Kraftwerks Handeck 2 Leistungsgewinn: 90MW |
| 2 | Aufwertung des Kraftwerks Innertkirchen 1 Leistungsgewinn: 150MW |
| 3 | Ausbau Triebwasser Verbesserung des Wirkungsgrades der Anlagen |

Eckdaten Tandem

- Leistungsgewinn: 240 MW
- Bau Beruhigungsbecken zur Schwall- / Sunk-Verbesserung bei Wasserrückgabe in Aare (Gewässerschutzsanierung)
- Investitionskosten: CHF 267 Millionen (ohne Beruhigungsbecken)
- Bauzeit: 6 Jahre
- Baubeginn: 2013

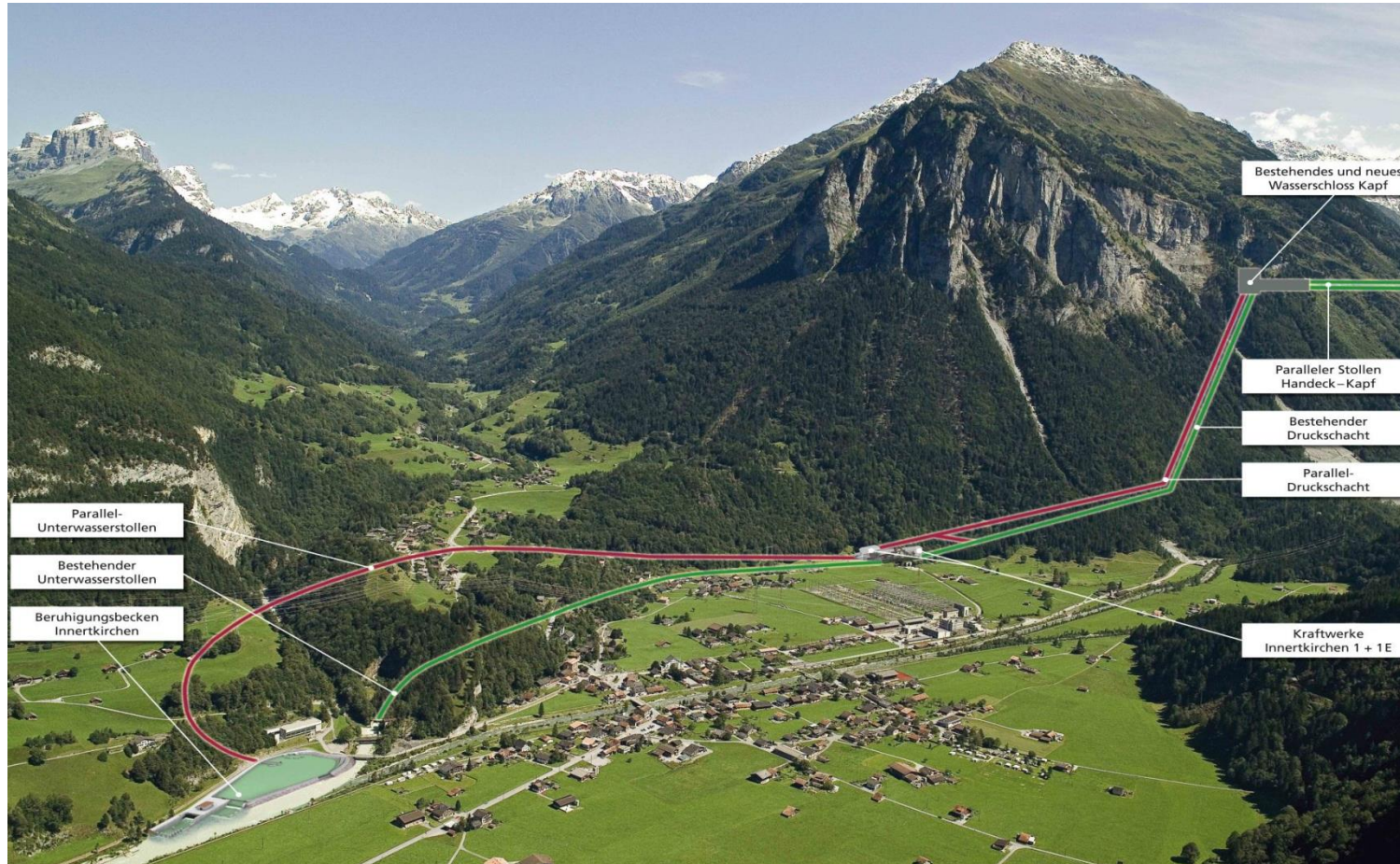
Projekt Tandem – Aufwertung Kraftwerk Handeck 2



Die Aufwertung der Kraftwerksstufe Handeck 2 beinhaltet die folgenden Bauwerke:

- Parallele Druckstollen und Druckschacht Räterichsbodensee-Handeck
- Zwei Apparatekammern, eine mit Seeabschluss-Drosselklappe und eine mit Sicherheits-Drosselklappe
- Nebenkaverne in der Handeck
- Elektromechanischen Komponenten bestehend aus einer Peltonturbine mit einer Leistung von 90 MW, einem 100 MVA Generator und den dazugehörigen Hilfssystemen (Kugelschieber sowie einem Maschinentransformator)

Projekt Tandem – Aufwertung Kraftwerk Innertkirchen 1



Die Aufwertung der Kraftwerksstufe Innertkirchen 1 beinhaltet die folgenden Bauwerke:

- Nebenkaverne in Innertkirchen
- Zusätzlicher Unterwasserstollen
- Beruhigungsbecken
- Elektromechanische Komponenten bestehend aus einer Peltonturbine mit einer Leistung von 150 MW, einem 165 MVA Generator und den dazugehörigen Hilfssystemen (Kugelschieber, einem Maschinentransformator und den Regelorganen am Auslass des Beruhigungsbeckens)

Übersicht KWO Finanzen

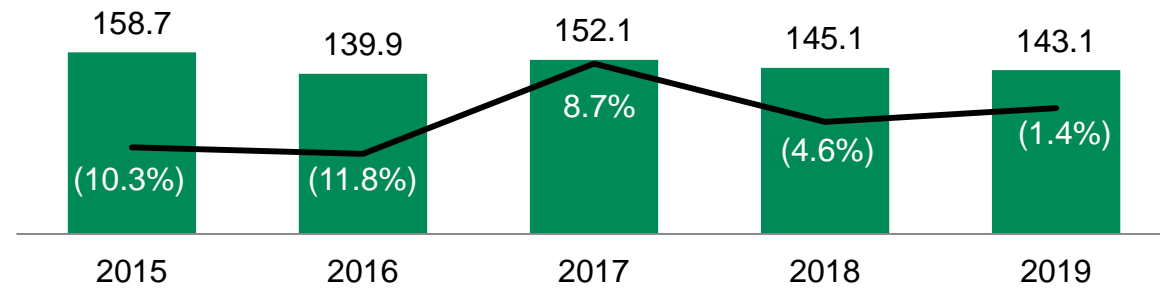


Umsatz und Kosten

Umsatz

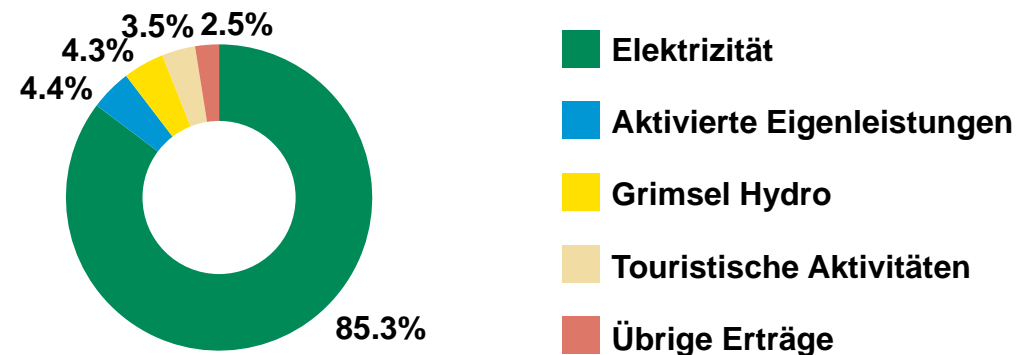
Umsatz / Umsatzwachstum

In CHF Millionen / in %



Aufteilung Umsatz 2019

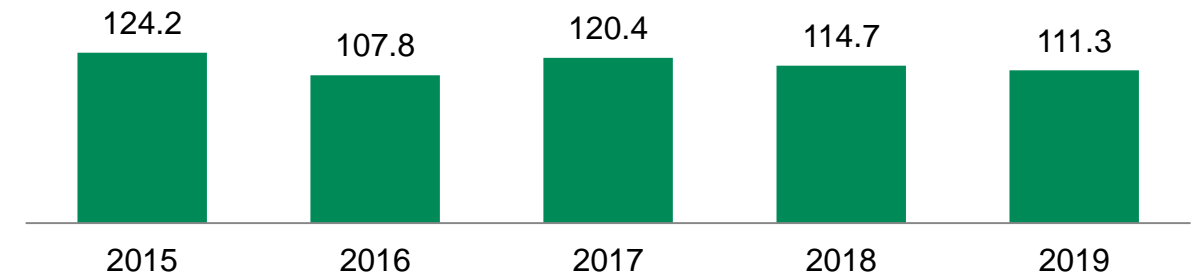
in %



Kosten

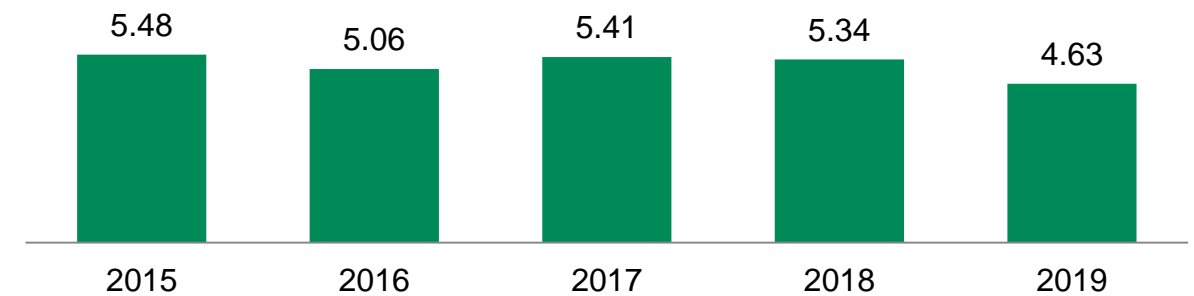
Jahreskosten

In CHF Millionen



Kosten Rappen pro Kilowattstunde

In CHF Rappen

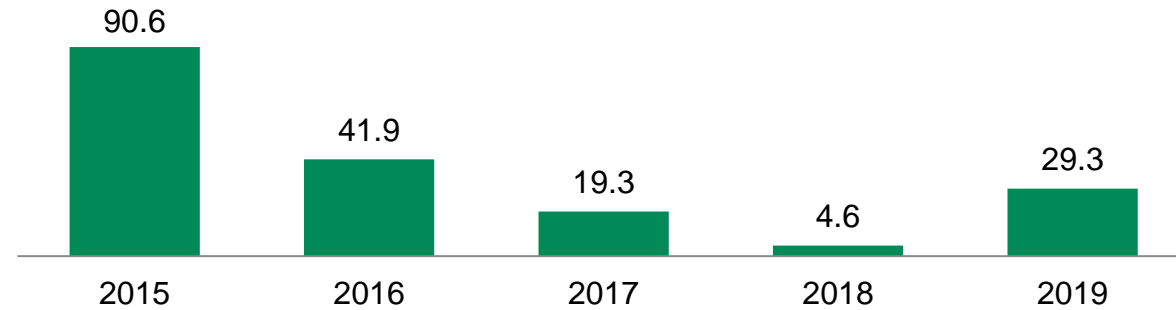


Starke und stabile Bilanz

Investitionen und Free Cash Flow

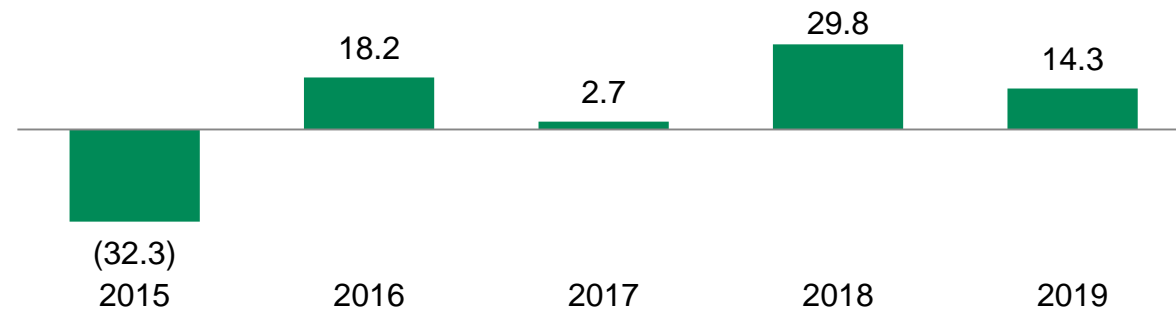
Investitionen (Capex)

in CHF Millionen



Free Cash Flow (FCF)¹

in CHF Millionen

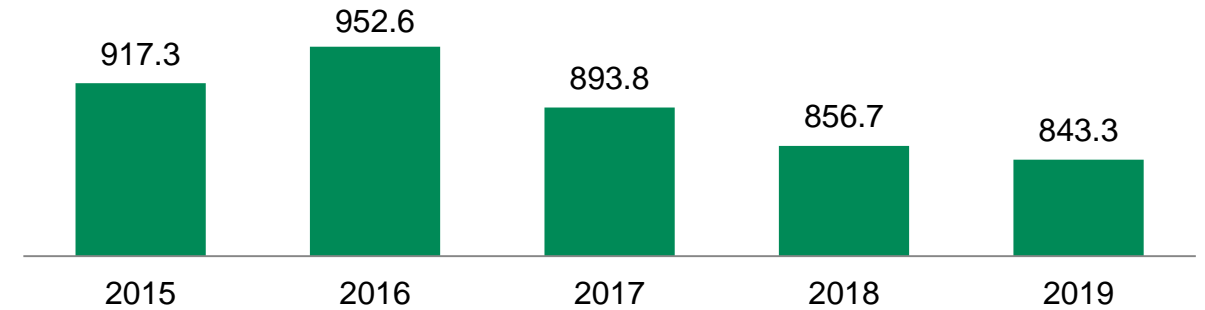


¹ FCF = Operating Cash Flow minus Investitionen (Capex)

Bilanzsumme und Eigenkapitalquote

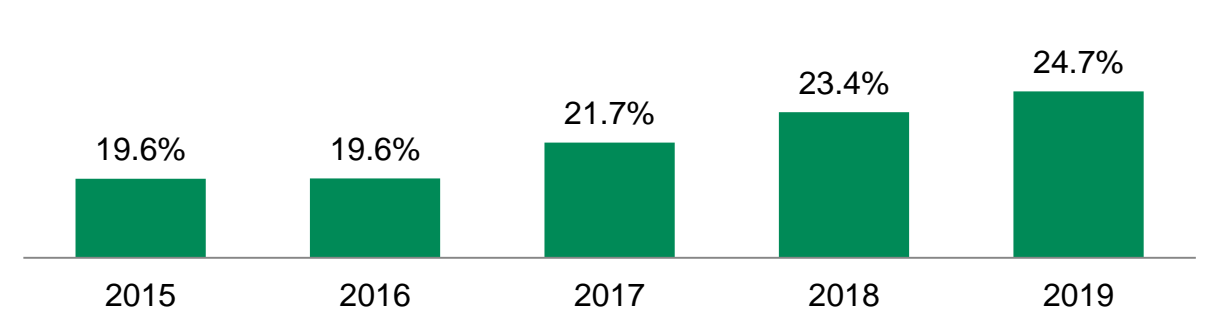
Bilanzsumme

in CHF Millionen



Eigenkapitalquote

in %



Geschäftsentwicklung 2020

- Aufgrund der Corona Pandemie reagierten die Strompreise im Verlauf 2020 sehr volatil und sind im Verlauf der zweiten Jahreshälfte wieder auf das Vorjahresniveau gestiegen
- Die Stromproduktion verlief ohne grössere Störungen. Die Energielieferung (GWh) an die Aktionäre liegt im budgetierten Bereich
- Für die Aktionäre wird eine deutliche Unterschreitung der relevanten Jahreskosten gegenüber dem Budget und den Vorjahreswerten erwartet. Neben eines strengen Kostenregimes ist dies auch auf einen gewonnenen Rechtsfall und auf Verkäufe von nicht betriebsnotwendigen Liegenschaften zurückzuführen
- Die zweite Bausaison Erneuerung Spitalamm Sperre ist unfallfrei zu Ende gegangen. Die Realisierung liegt im Zeitplan. Der im November vorgesehene Konzessionsbeschluss für das Projekt Trift durch den Grossen Rat des Kantons Bern ist auf Grund des Bundesgerichtsurteils um 18 bis 24 Monate verschoben worden. Der Richtplan wird durch den Kanton Bern angepasst. Die Konzession ruht so lange
- Der Umsatz für das externe Geschäft der Grimsel Hydro hat sich trotz der schwierigen Lage gut entwickelt. Die strategische Ausrichtung, das externe Geschäft zu diversifizieren und nicht nur auf hydromechanische Instandhaltung auszurichten, bewährt sich. Der anfangs Jahr budgetierte Deckungsbetrag konnte deutlich übertroffen werden und liegt über dem Vorjahreswert
- Die touristischen Angebote der Grimselwelt waren trotz der sehr schwierigen Rahmenbedingungen aufgrund der Pandemie im Jahr 2020 sehr erfolgreich. Die Frequenzen unserer Bergbahnen erreichten trotz verspäteter Öffnung nahezu die Werte der Vorjahre, bei unseren Hotels wurden diese teils sogar übertroffen

Transaktionsübersicht



Transaktionsübersicht

Wesentliche Bedingungen und Konditionen

| | |
|-----------------------------|--|
| Emittent: | Kraftwerke Oberhasli AG |
| Emittentenrating: | A+ negativ (UBS), A+ stabil (CS), A stabil (ZKB), A stabil (fedafin) |
| Währung: | CHF |
| Zielgrösse: | CHF 100 Millionen |
| Laufzeit: | 10 Jahre |
| Format: | Grüne Anleihe, vorrangig unbesichert |
| Stückelung | CHF 5'000 Nennwert und ein Mehrfaches davon |
| Verwendung Emissionserlöse: | Refinanzierung von grünen Projekten |
| Kotierung: | SIX Swiss Exchange |
| Zusicherungen: | Pari Passu Klausel, Negativklausel (mit Ausnahmen), Default-Klausel, Jahreskostentragung durch Aktionäre |
| Anwendbares Recht: | Schweizer Recht / Zürich |
| Verkaufsrestriktionen: | USA, US Personen, EEA, UK |
| Green Structuring Advisor: | UBS, BKW |
| Bookrunner: | UBS |

- **Gegründet 1925 ist die Kraftwerke Oberhasli AG („KWO“) eines der führenden Wasserkraftunternehmen der Schweiz**
 - ✓ KWO als erstklassiger und wichtiger Pfeiler für die sichere und zuverlässige Stromversorgung in der Schweiz
 - ✓ Breit abgestützte mehrheitlich öffentlich-rechtliche Trägerschaft bestehend aus BKW, EWB, EWZ und IWB
 - ✓ Stabile Partnerwerkstruktur mit hoher Bonität der einzelnen Partner. Jahreskostenverpflichtung der Aktionäre minimiert Risiken der Fremdkapitalgeber

- **13 Wasserkraftwerke und acht Speicherseen produzieren jährlich zwischen 2200 und 2400 Gigawattstunden CO₂-arme produzierte Energie**
 - ✓ Langfristig ausgerichtete Investition in erneuerbare Schweizer Wasserkraft als einheimische Energiequelle mit wichtigem Beitrag zur Stromproduktion in der Schweiz
 - ✓ KWO hat 6 Ausbauprojekte in Vorbereitung, welche durch weitere Investitionen in grüne Projekte das bestehende Portfolio mit zusätzlichem Winterspeicher und/oder Produktion erweitern können

- **Hohes ISS ESG Corporate Rating von B- (Status: “Prime”)**
 - ✓ Platz 14 von 125 Unternehmen innerhalb des Sektors
 - ✓ Positive Bewertung des Green Finance Frameworks
 - ✓ Positive Bewertung des Vermögenspools

Haftungsausschluss (Disclaimer)

Diese Präsentation enthält nicht erschöpfende, allgemeine Informationen über die KWO und ihr Framework für grüne Finanzierungen zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments. Die Informationen in diesem Dokument wurden nicht unabhängig verifiziert. Die KWO übernimmt keine Verpflichtung, dieses Dokument zu aktualisieren oder zu ändern, unabhängig davon, ob es von neuen Informationen, zukünftigen Ereignissen oder anderweitig betroffen wird.

In der Präsentation enthaltene zukunftsgerichtete Aussagen reflektieren die Erwartungen und Prognosen der KWO zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments und stellen keine Garantien oder Versprechen in Bezug auf solche zukünftigen Ereignisse dar. Insbesondere kann es sein, dass die grünen Projekte während der Laufzeit der Anleihe nicht mehr als grüne Projekte qualifizieren und der zugewiesene Nettoerlös auf ein anderes grünes Projekt zugewiesen werden muss. Dies geschieht nach besten Kräften. Es kann aber keine Zusicherung abgegeben werden, dass zum entsprechenden Zeitpunkt Projekte vorhanden sind, welche die Anforderungen an grüne Projekte gemäss diesem Green Finance Framework erfüllen. Dies kann dazu führen, dass der Nettoerlös während der Laufzeit der Grünen Anleihe nicht immer vollständig auf grüne Projekte zugewiesen ist.

Diese Präsentation stellt weder ein Angebot noch eine Einladung zum Verkauf oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zur Zeichnung oder zum Kauf oder eine Empfehlung in Bezug auf Wertpapiere noch einen Prospekt im Sinne des Finanzdienstleistungsgesetzes dar. Dieses Dokument ist nicht als Rechts- oder Finanzberatung gedacht und sollte auch nicht als solche ausgelegt werden. Potenzielle Investoren sind gehalten, ihre eigenen unabhängigen Abklärungen und Einschätzungen vorzunehmen und haften allein für die Verwendung der hierin enthaltenen Informationen. Die KWO, noch deren Beauftragte, haften nicht für direkte, indirekte oder sonstige Schäden, die aus der Verwendung dieses Dokuments durch die potenziellen Investoren entstehen. Massgeblich sind allein der Prospekt und die Anleihebedingungen. Ein vorläufiger sowie der endgültige Prospekt (sobald veröffentlicht) kann elektronisch oder in gedruckter Form bei UBS AG, Investment Bank, Swiss Prospectus Switzerland, Postfach, 8098 Zürich, Schweiz, Tel. +41-44-239 47 03 (Anrufbeantworter) oder e-Mail: swiss-prospectus@ubs.com bezogen werden.