



Ordentliche Hauptversammlung

22. Juni 2010

Disclaimer

THE INFORMATION CONTAINED IN THIS DOCUMENT HAS NOT BEEN INDEPENDENTLY VERIFIED AND NO REPRESENTATION OR WARRANTY EXPRESSED OR IMPLIED IS MADE AS TO, AND NO RELIANCE SHOULD BE PLACED ON, THE FAIRNESS, ACCURACY, COMPLETENESS OR CORRECTNESS OF THIS INFORMATION OR OPINIONS CONTAINED HEREIN.

NONE OF AIOR ANY OF ITS AFFILIATES, ADVISORS OR REPRESENTATIVES SHALL HAVE ANY LIABILITY WHATSOEVER (IN NEGLIGENCE OR OTHERWISE) FOR ANY LOSS HOWSOEVER ARISING FROM ANY USE OF THIS DOCUMENT OR ITS CONTENT OR OTHERWISE ARISING IN CONNECTION WITH THIS DOCUMENT.

THIS DOCUMENT INCLUDES FORWARD LOOKING STATEMENTS. BY THEIR NATURE, FORWARD LOOKING STATEMENTS INVOLVE KNOWN AND UNKNOWN RISKS AND UNCERTAINTIES AND ARE NOT GUARANTEES OF FUTURE PERFORMANCE. NO UNDUE RELIANCE SHOULD BE PLACED ON THESE FORWARD LOOKING STATEMENTS.

THIS DOCUMENT DOES NOT CONSTITUTE AN OFFER OR INVITATION TO PURCHASE OR SUBSCRIBE FOR ANY CERTIFICATE OF AI AND NEITHER IT NOR ANY PART OF IT SHALL FORM THE BASIS OF OR BE RELIED UPON IN CONNECTION WITH ANY CONTRACT OR COMMITMENT WHATSOEVER.

Die Präsentation im Überblick

1. Präsentation der Jahresergebnisse und der vorläufigen Ergebnisse der ersten 5 Monate
2. Überblick über die Aktivitäten der Gesellschaft seit der o. HV im Okt., die Flughafen-Beteiligungen und Ausblick
3. Fragen der Zertifikateinhaber



Jahresergebnisse und vorläufige Ergebnisse der ersten 5 Monate

Konsolidierter Abschluss GJ 2009

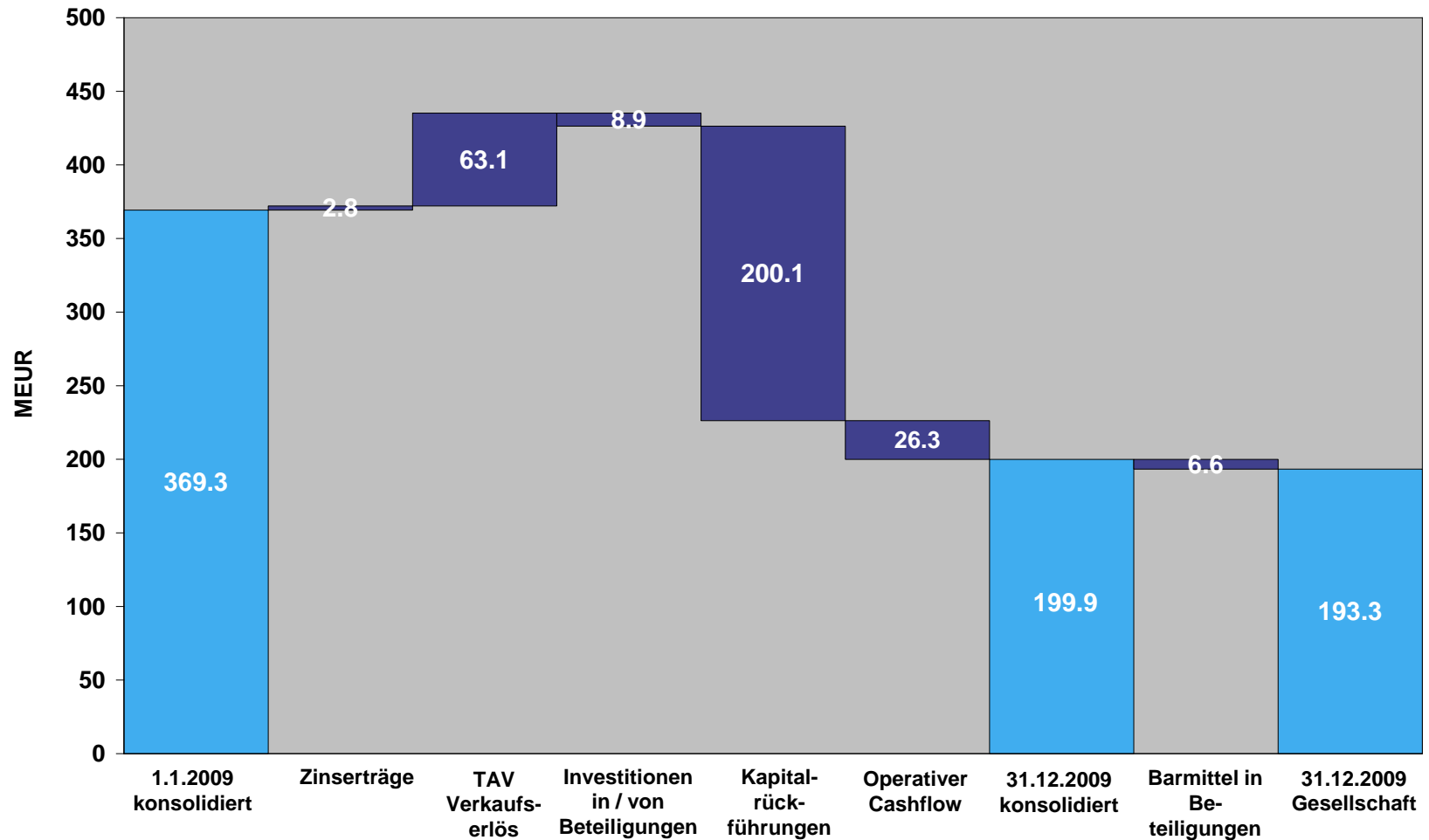
Kennzahlen in Mio. EUR (soweit nicht anders angegeben)	GJ 2009	GJ 2008
Umsatzerlöse	5,5	4,8
Wertberichtigungen	19,2	-162,7
Overheadkosten	-20,4	-31,6
Zinserträge	2,8	17,5
Ergebnis nach Steuern ¹⁾	0,9	-181,2
Ergebnis je Zertifikat³⁾	EUR 0,01	EUR -2,67
Bruttovermögen (exkl. Barmittel)	10,8	52,1
Barmittel und kurzfristige Anlagen	199,9	369,3
Verbindlichkeiten	-22,9	-32,2
Eigenkapital ¹⁾	187,6	386,8
Nettovermögenswert (NAV) je Zertifikat²⁾³⁾	EUR 2,77	EUR 5,70

1) Nach Abzug Minderheitsanteile

2) Der NAV je Zertifikat dient nicht als Referenz für potenzielle zukünftige Ausschüttungen

3) Ohne eigene Zertifikate

Entwicklung der konsolidierten Barmittel GJ 2009



Gesellschaft - Ergebnis bis 31. Mai 2010

Kennzahlen in Mio. EUR (soweit nicht anders angegeben)	Gesellschaft		Konsolidiert
	31. Mai 2010 ¹⁾ (5 Monate)	GJ 2009 (12 Monate)	GJ 2009 (12 Monate)
Umsatzerlöse	-	-	5,5
Wertberichtigungen	-	-2,3	19,2
Overheadkosten	-2,4	-17,2	-20,4
Zinserträge und andere Erträge	0,3	2,2	2,8
Ergebnis nach Steuern	-2,1	4,9	0,9
Ergebnis je Zertifikat³⁾	EUR -0,03	EUR 0,07	EUR 0,01
Bruttovermögen (exkl. Barmittel)	7,5	7,5	10,8
Barmittel und kurzfristige Anlagen	190,9	193,3	199,9
Verbindlichkeiten	-13,7	-13,9	-22,9
Eigenkapital ⁴⁾	184,7	186,9	187,6
Nettovermögenswert (NAV) je Zertifikat²⁾³⁾	EUR 2,72	EUR 2,75	EUR 2,77
NAV je Zertifikat²⁾³⁾ (inkl. Ausschüttung von EUR 2,95)	EUR 5,67	EUR 5,70	EUR 5,72

1) Vorläufige Zahlen (ungeprüft)

2) Der NAV je Zertifikat dient nicht als Referenz für potenzielle zukünftige Ausschüttungen

3) Ohne eigene Zertifikate

4) Nach Abzug Minderheitsanteile

Entwicklung des Barmittel-Bestandes der Gesellschaft bis 31. Mai 2010¹⁾

Barmittel zum 31. Mai 2010 in Höhe von 190,9 Mio. EUR

- ▶ Erhalt der ersten Rate aus dem Verkauf der Anteile Flughafen Lotniczy Bydgoszcz S.A. in Höhe von 0,4 Millionen Euro
- ▶ 2,4 Millionen Euro betriebliche Aufwendungen in den ersten 5 Monaten 2010
- ▶ Andere Barmittel-Verwendung in Höhe von 0,4 Millionen Euro in den ersten 5 Monaten 2010, hauptsächlich zur Reduzierung von Verbindlichkeiten

1) Vorläufige Zahlen (ungeprüft)



Überblick über bisherige Aktivitäten, die Flughafen- Beteiligungen und Ausblick

Beschlüsse der a.o. HV vom April 2009 wie auf der o. HV im Oktober 2009 präsentiert

Bei der a.o. HV am 22. April 2009 haben die Zertifikateinhaber die Gesellschaft angewiesen,

die Barmittel an die Zertifikateinhaber zurückzuführen

neue Investitionen zu stoppen

die kommerzielle Verwertung des Beteiligungsportfolios einzuleiten

Tätigkeiten nach der a.o. HV vom April 2009 wie auf der o. HV im Oktober 2009 präsentiert

22. Mai:

1. Angebotsrunde für AI-Assets

2. Juni: Erste Kapitalrückführung von 2,25 EUR je Zertifikat

3. Oktober:

Unverbindliches Term Sheet mit MeInl Bank

30. Oktober:

2. Kapitalrückführung von 0,70 EUR je Zertifikat

Detaillierte Analyse zur Feststellung einer angemessenen 3. Kapitalrückführung

Neubewertung der Assets und der vertraglichen Verpflichtungen

Durchführung des Verkaufsprozesses

Aktives Portfolio Management

Restrukturierungs-Analysen und -Planung

April

Mai

Juni

Juli

August

Sept.

Oktober

Aktivitäten / Entwicklungen seit der o. HV im Oktober 2009

- ▶ Verkauf der AI-Beteiligung Flughafen Lotniczy Bydgoszcz S.A.
 - Verkauf der Anteile an Province of Kujawsko-Pomorskie Province, einen Miteigentümer
 - Verkaufspreis 16,5 Millionen PLN (ca. 4 Millionen Euro zum Umrechnungszeitpunkt)

- ▶ Restrukturierung der AI-Investitionen am Flughafen Parma
 - In zwei Phasen
 - Investitionszusage
 - Die Veröffentlichung von Details erfolgt, sobald eine endgültige verbindliche Vereinbarung abgeschlossen wird

- ▶ Für das Ulan Ude Airport Projekt und das Sochaczew Airport Entwicklungsprojekt wurden potenzielle Käufer definiert. Die Verhandlungen sind noch im Gange.

(Fortsetzung)

Aktivitäten / Entwicklungen seit der o. HV im Oktober 2009 (Fortsetzung)

- ▶ Weitere Versuche eines Vergleichs mit Meinel Bank:
 - Vorbedingungen für Vergleich waren nicht annehmbar
 - Fortsetzung Schiedsverfahren – vorgesehen für November 2010
 - Meinel Bank hat AI die Fortsetzung der anderen Rechtsstreitigkeiten angezeigt

- ▶ Weitere Gespräche über die Veräußerung der Consultingunternehmen und Problemlösungen bei zweifelhaften Forderungen

- ▶ Restrukturierung der Infrastruktur und der Betriebskosten:
 - Wesentliche Senkung der Kern „Run-Rate“ auf unter 200.000 Euro pro Monat, abhängig von den laufenden Rechtsstreitigkeiten
 - Kürzung des Grundentgelts der Non Executive Directors um 50%

Vergleich sonstige betriebliche Aufwendungen

Mutterunternehmen TEUR	5 Monate 2010 ungeprüft	12 Monate 2009 geprüft	12 Monate 2008 geprüft
Managementgebühren	-	-	5.981
Lizenzgebühren	-	-	1.529
Market-Maker-Gebühren	20	48	1.961
Projekte	-	463	2.537
Wertberichtigungen auf zweifelhafte Forderungen	-	433	2.099
Gerichtsgebühren	-	842	-
Rechts-, Beratungs- und Prüfungskosten	1.516	9.175	11.275
Honorare Finanzberater – Verkaufsprozess	170	2.098	1.330
Entgelte und Aufwendungen der Directors	382	1.579	1.216
Marketing und Versammlungskosten	5	388	293
Flughafenberatung – assoziiertes Untern. (ADM)	-	878	1.035
Sonstiges	349	1.256	1.759
Summe sonstige betriebliche Aufwendungen	2.442	17.160	31.015

Barmittelherkunft und -verwendung: IPO bis 31. Mai 2010

in MEUR	ungeprüft
Kapitalaufbringung IPO	699,0
TAV – Verkaufserlös	63,1
Zinsertrag	35,7
Andere Mittelherkünfte	0,3
Mittelzufluss gesamt	798,1
TAV (inkl. Aktien, Call Option und Bezugsrechte)	-210,2
Kapitalrückführungen an Zertifikateinhaber	-200,1
Investitionen und ähnliche Aufwendungen	-80,1
Meinl Bank (inkl. MAM)	-59,9
Kauf eigener Aktien	-19,4
Alle weiteren Zahlungen: vom IPO bis 31. Mai 2010	-37,5
Mittelabfluss gesamt	-607,2
Kassabestand per 31. Mai 2010	190,9

Lake Baikal Airport (Ulan Ude)

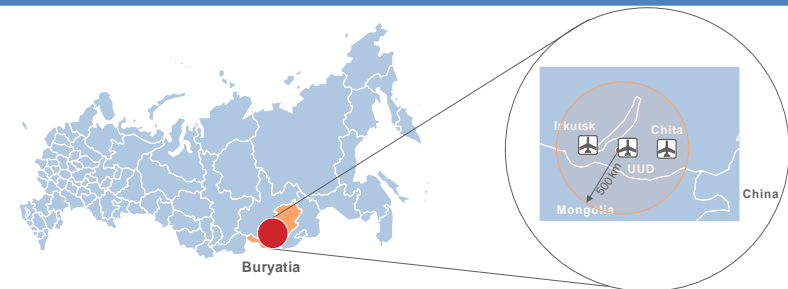
Kennzahlen

- ▶ Kaufpreis: 17,3 Mio. EUR
- ▶ AI-Anteil: 100%¹⁾
- ▶ Buchwert der Beteiligung: 2,8 Mio. EUR (Dez-09)
- ▶ Kassenbestand: 0,11 Mio. EUR (Dez-09)
0,05 Mio. EUR (März-10)²⁾

Betriebs- und Finanzleistung

- ▶ Passagieraufkommen:
 - 2009: 129.440 (-8,4% Jahresvergleich)
 - Q1 2010: 28.214 (+31% Jahresvergleich)
- ▶ Umsatzerlöse:
 - 2009: 2,0 Mio. EUR (84 Mio. RUB)
 - Q1 2010: 0,47 Mio. EUR²⁾ (19,5 Mio. RUB)
- ▶ EBITDA:
 - 2009: 0,05 Mio. EUR
 - Q1 2010: -0,1 Mio. EUR²⁾

Standort



Faktoren

- ▶ Umsatzerlöse stiegen 2009 aufgrund höherer Tarife und trotz geringerer Passagierzahlen (Luftfahrtkrise)
- ▶ Ulan Ude erholt sich von der Krise mit einem Passagierplus von 31%
- ▶ Internationaler Flugbetrieb im April 2009 wieder aufgenommen. Mit dem Sommerflugplan Start der ersten regelmäßigen Flüge zwischen der Mongolei und Ulan Ude.
- ▶ Wesentliche Leistungssteigerung des Flughafens dank neuer Fluggesellschaften und Flugstrecken.

1) Gehalten über eine Zwischenholding in Zypern 2) Vorläufige Zahlen (ungeprüft)

Flughafen Parma „Giuseppe Verdi“

Kennzahlen

- ▶ Kaufpreis: 20,5 Mio. EUR (Kapitalerhöhung)
- ▶ AI-Anteil: 67,9%
- ▶ Buchwert der Beteiligung: 0 EUR (Dez-09)
- ▶ Kassenbestand: 6,2 Mio. EUR (Dez-09)
3,0 Mio. EUR (Apr-10)¹⁾

Standort



Betriebs- und Finanzleistung

- ▶ Passagieraufkommen:
 - 2009: 258.160 (-10,4% Jahresvergleich)
 - 1-4 2010: 78.900 (+8,8% Jahresvergleich)
- ▶ Umsatzerlöse:
 - 2009: 3,1 Mio. EUR
 - 1-4 2010: 1,0 Mio. EUR¹⁾
- ▶ EBITDA:
 - 2009: -3,1 Mio. EUR
 - 1-4 2010: -1,1 Mio. EUR¹⁾

Faktoren

- ▶ Keine neuen Flugverbindungen und minus 10% bei Passagierzahlen aufgrund der Luftfahrtkrise 2009
- ▶ 2010: Passagierzahlen wieder auf Vorkrisenniveau, aber keine neuen Destinationen oder Airlines.
- ▶ Flughafenerweiterung beinahe abgeschlossen. Neue Jahreskapazität bis zu 700.000 Passagiere.
- ▶ Flughafenmanagement ist von Auslastungssteigerung überzeugt und wird nach Klärung der aktuellen Finanzierungssituation neue Destinationen verhandeln.

1) Vorläufige Zahlen (ungeprüft)

Sochaczew

Sochaczew

- ▶ Gesamtinvestitionen: 2,4 Mio. EUR
- ▶ AI-Anteil: 40%
- ▶ Buchwert der Beteiligung:
0,5 Mio. EUR (Dez-09)
- ▶ Kassenbestand: 0,4 Mio. EUR (Dez-09)
0,3 Mio. EUR¹⁾ (März-10)
- ▶ Status: Greenfield Projekt

Standort



1) Vorläufige Zahlen (ungeprüft)

Ausblick und weitere Kapitalrückführung

- ▶ Weitere Kapitalrückführungen unter Berücksichtigung:
 - Der Auswirkungen einer Beilegung der Rechtsstreitigkeiten mit Meinl Bank, entweder durch einen Vergleich oder durch Abschluss
 - Des möglichen Wertes der verbleibenden Beteiligungsportfolios
 - Von laufenden Verpflichtungen, einschließlich der Eventualverbindlichkeiten im Hinblick auf Rechtsstreitigkeiten und Projekte, und angemessene Risikovorsorge
 - Des Zeitplans und der Kosten der Durchführung der Abwicklung der Gesellschaft

- ▶ Die ersten Kapitalrückführungen betragen je Zertifikat¹⁾ 2,25 EUR im Juni 2009 und 0,70 EUR im Oktober 2009; das Board of Directors beabsichtigt weitere Ausschüttungen, wenn es die Umstände erlauben

1) Nicht für eigene Zertifikate

Diese Erwartung ist lediglich eine Schätzung und stellt weder eine Voraussage noch eine Garantie zukünftiger Entwicklungen dar.








Ausblick und weitere Kapitalrückführung (Fortsetzung)

- ▶ Das Board of Directors bestätigt seine Erwartung hinsichtlich möglicher weiterer Ausschüttungen in Höhe von 1,75 EUR bis 2,70 EUR je Zertifikat¹⁾, wie am 29. Mai 2010 mitgeteilt
- ▶ Somit wird erwartet, dass die gesamte Kapitalrückführung 4,70 EUR bis 5,65 EUR je Zertifikat¹⁾ betragen wird

1) Nicht für eigene Zertifikate

Diese Erwartung ist lediglich eine Schätzung und stellt weder eine Voraussage noch eine Garantie zukünftiger Entwicklungen dar.

Nächste Schritte

-  Auszahlung von 1,10 EUR je Zertifikat¹⁾, sobald eine endgültige verbindliche Vereinbarung mit Parma abgeschlossen wird, abhängig von der Bestätigung durch die Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft
-  Abschluss des Verkaufs der Ulan Ude Flughafen-Beteiligungen und des Sochaczew Entwicklungsprojekts
-  Abschluss der Veräußerung des AI-Anteils an Consultingunternehmen, einschließlich der Bereinigung angedrohter Rechtsstreitigkeiten
-  Fortführung des österreichischen Schiedsverfahrens gegen Meinl Bank oder, sofern möglich, Abschluss eines Vergleichs
-  Beilegung von Rechtsstreitigkeiten und Abdeckung aller Verbindlichkeiten der Gesellschaft
-  Abwicklung der Gesellschaft
-  Einholung der Zustimmung der Zertifikateinhaber zur Liquidation der Gesellschaft und Rückführung des restlichen Kapitals

1) Nicht für eigene Zertifikate