

Creating a better  
everyday life

# Kommunalkredit Austria AG

Unternehmensprofil

# Wer ist die Kommunalkredit?

Eine Spezialbank für Infrastruktur

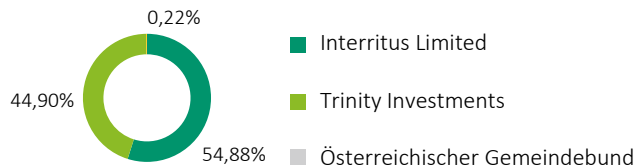
KOMMUNAL  
KREDIT

- 1 EMEA Top 30 Infrastruktur-Finanzierer mit maßgeschneiderten Lösungen
- 2 Langfristig orientiertes Engagement der Eigentümer
- 3 Starkes Management mit Fokus auf Shareholder Value
- 4 Erfolgreiche Transformation des Geschäftsmodells und nachhaltiges Wachstum bei begrenztem Risiko
- 5 Erhalt der starken Kapitalbasis in der Wachstumsphase

## Kernrentabilität weiter verbessert<sup>1</sup>

Infrastrukturfinanzierung (EUR):	1,2 Mrd.
Erträge aus Neugeschäft (YoY):	2,2x
RoE vor Steuern (bei 13% CET1):	23 %

## Aktionärsstruktur



## Spezialbank für Infrastruktur

- Investments mit planbarer Performance, Cash-flow-basiert, Asset-besichert
- Internationales Team mit erstklassiger Expertise
- Hohe Trefferquote durch breites Produktspektrum und Nutzung von Primärmärkten, Kundenbasis sichert Repeat-Deals
- Starker Track Record im Managen von Risiken und Ausbau des Neugeschäft, risikoadäquater Asset-Aufbau

## Geschäftsmodell

- Erneuerbare und konventionelle Energie, Soziale Infrastruktur, Verkehr, Natural Resources, Kommunikation & Digitalisierung
- Financial Advisory, Senior Debt, Junior Funding
- Infra Debt Fund Plattform „Fidelio KA“
- Europa & ausgewählte OECD-Länder
- Unternehmen, Projektentwickler, Berater, Finanzinvestoren
- Pensionsfonds & Versicherung, Asset Manager, Family Offices

## Investments in Infrastruktur

- Nachhaltige Infrastruktur bleibt immer relevant
- Demografie, Technologie, Klimawandel, Globalisierung ...
- Extrem niedrige Ausfallsquoten
- Recovery Rates korrelieren nicht mit Wirtschaftszyklus
- Enorme Investorennachfrage

## Klare Vision. Griffige Mission

- 50 | 50 | 10 – Operatives Ergebnis | CIR | RoE
- Genehmigtes Kapital EUR +79,7 Mio. für Kapitalerhöhung

<sup>1</sup> Jahresergebnis 2018 nach UGB/BWG

# Zahlen und Fakten

## Performance Highlights: Ergebnis 2018 nach UGB

KOMMUNAL  
KREDIT

### Performance im Neugeschäft

- ... führt zu verbesserter Kernrentabilität
- EUR 1,2 Mrd. Neugeschäft (+89 % YoY)
- EUR 570 Mio. Platzierungen (+53 % YoY)
- 52 %<sup>1</sup> der Bruttoerträge im Bankgeschäft aus Infrastruktur- und Energiefinanzierungen

### Risikoprofil

- Hohe Asset-Qualität
- 0% NPL -Quote
- Portfolio 82 % Investment Grade
- Rating: DBRS BBB low (stabil), S&P A Covered Bonds

### Rentabilitätsprofil

- Attraktiver Return on Investment
- Verbesserung Preis/Buch
- 2018: Gewinn thesauriert zur Kapitalstärkung
- 2017 Dividende iHv EUR 11,5 Mio.

### Liquiditätsprofil

- Hoch diversifizierte, stabile Refinanzierungsquellen
- EUR 1 Mrd. Einlagen: Online Retail, Öffentliche Hand & Firmenkunden

Ergebnis (Highlights)	IFRS			UGB		
	2018	2017	YoY	2018	2017	YoY
Erträge Neugeschäft	30	12	+146%	37	17	+115%
Erträge Bestand	30	28	+9%	28	28	-2%
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>23</b>	<b>8</b>	<b>+206%</b>	<b>22</b>	<b>13</b>	<b>+65%</b>
Sonstiges Ergebnis	9	-1	-	10	8	+34%
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>33</b>	<b>7</b>	<b>+362%</b>	<b>30</b>	<b>18</b>	<b>+62%</b>

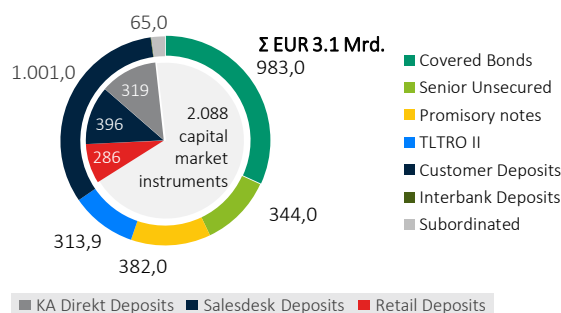
### Kennzahlen

CET1 Ratio	20%	23%	20%	23%
Cost/Income-Ratio	71%	88%	68%	79%
RoE vor Steuern	14%	3%	13%	8%

### Sonstiges

CET 1	265	233	265	233
LCR	454%	450%	454%	450%
FTEs	246	274	162	182

### Refinanzierungsstruktur in EUR Mio. per 31.12.2018



<sup>1</sup> Nach UGB/BWG

# Klare Vision. Griffige Mission.

Vision | Mission | USP

KOMMUNAL  
KREDIT

## Vision

Wir sind Europas dynamischste und innovativste Infrastrukturbank. Gemeinsam mit unseren Kunden als Partner schaffen wir Werte, die das Leben der Menschen nachhaltig verbessern.

## Mission

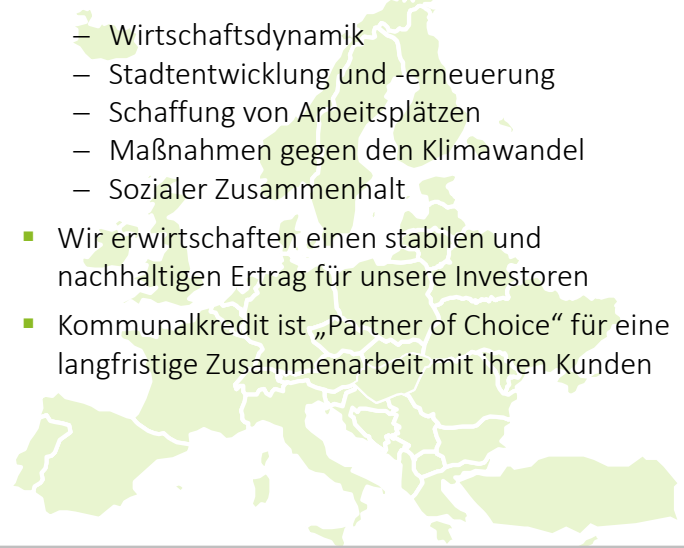
Always first, wenn es darum geht, schnell und präzise erstklassige Leistungen zu liefern. Wir bleiben niemals stehen. Wir verstehen „always first“ als eine Verpflichtung, uns ständig zu verbessern.

## Was uns unterscheidet

- Schlagkräftige Kombination: Umfassende Industrie-Expertise und Strukturierungs-Know-how mit den Finanzierungsmöglichkeiten einer Bank
- Kundennetzwerk: Breite Basis von Stammkunden und Investoren
- KA-Team: Umfangreicher Track Record des Teams im Managen von Risiken beim Geschäftsausbau; Investitionen in Talent und Entwicklung des Managements
- Risikoappetit: Die Fähigkeit, Risiko adäquat zu bepreisen und unsere Zusagen gegenüber unseren Kunden einzuhalten
- Vorteil einer agilen Bank: Geschickt, schnell, keine Silomentalität und der Wille zum Erfolg

## Nutzen für die Gemeinschaft

- Wir helfen mit, eine bessere Welt zu schaffen, indem wir nachhaltige Infrastrukturprojekte ermöglichen, die die Lebensqualität der Menschen erhöhen
- Investitionen in Infrastruktur decken soziale Bedürfnisse ab und steigern den Wohlstand der Gesellschaft
- Wir schaffen Mehrwert für die Gemeinschaft:
  - Wirtschaftsdynamik
  - Stadtentwicklung und -erneuerung
  - Schaffung von Arbeitsplätzen
  - Maßnahmen gegen den Klimawandel
  - Sozialer Zusammenhalt
- Wir erwirtschaften einen stabilen und nachhaltigen Ertrag für unsere Investoren
- Kommunalkredit ist „Partner of Choice“ für eine langfristige Zusammenarbeit mit ihren Kunden



# Warum Infrastruktur?

Infrastruktur ist krisenresistent<sup>1</sup>

„1930“

„Japan“

„Yes we  
Keynes“

„Argentinien“










	Kommentar	Depression	Deflation	Reflation	(Hyper-) Inflation
Aktien	▪ Hohe Bewertung	●	●	●	●
Langfr. Staatsanleihen	▪ Deflation eingepreist. Limitiertes Angebot	●	●	●	●
Kurzfr. Staatsanleihen	▪ Reinvestitionsrisiko	●	●	●	●
Inflationsgeschützt	▪ Geringe Inflation eingepreist	●	●	●	●
High Grade Credit	▪ Risikoprämien reflektieren hohe Defaults	●	●	●	●
Private Equity	▪ Betriebsführung	●	●	●	●
Infrastruktur	▪ <b>Case by case</b>	●	●	●	●
Immobilien	▪ Indexierte Erträge, Leerstandsrisiko	●	●	●	●
Natürliche Ressourcen und Rohstoffe	▪ Zyklische Nachfrageschwäche ▪ Emerging Markets Wachstumsstory	●	●	●	●
Gold & Goldminen	▪ Auswirkung Goldreserven Zentralbanken	●	●	●	●
Cash	▪ Bietet Flexibilität	●	●	●	●

<sup>1</sup> Allianz Investoren-Präsentation 2009

# Warum Infrastruktur? (Forts.)

Infrastruktur wird immer relevant sein

## Haupttreiber für Infrastruktur

	Globalisierung		Klimawandel		Demografie
	Verkehrsströme Wirtschaftszyklus		Technologie		Regulatorisches Umfeld
	Anlagen/Asset Lebenszyklus		Energienachfrage Versorgungs- sicherheit		Regionalisierung

# Warum Infrastruktur? (Forts.)

Kreditrisiko bei Infrastruktur: Niedrige Ausfallraten, hohe Recovery-Raten

KOMMUNAL  
KREDIT



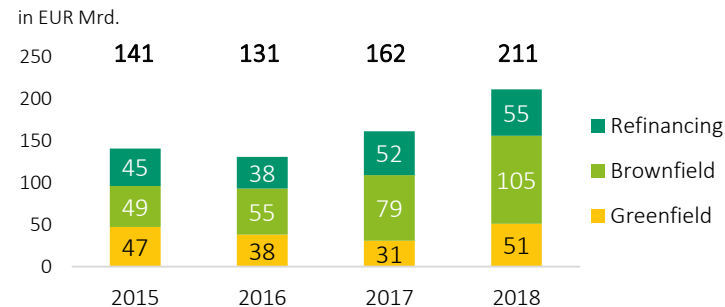
- Moodys Studie „Default and Recovery Rates for Project Finance Bank Loans, 1983-2017“ erfasst über 8.200 Projekte, das sind 69 % aller Projektfinanzierungen in einem Zeitraum von 35 Jahren (1983-2017)
- **KA ist nicht tätig in:**
  - Regionen mit hohen Ausfallraten
  - Ländern in Regionen mit höheren Ausfallraten (z.B. Russland)
  - Assetklassen mit höheren Ausfallraten, wie Fertigung, Metalle & Bergbau, Chemikalien und Freizeit & Erholung
- **KA-Fokus auf Infrastruktur:**
  - Verlust-Historie bei Infrastruktur von  $\emptyset$  1% über die Projekt-lebensdauer:
    - Infrastruktur hat die niedrigsten Ausfallraten: 3 % (Energie: 5 %, Öl und Gas: 6 %, Freizeit & Erholung: 6 %, Chemische Industrie: 9 %)
    - LGD (Ausfallverlustquote) 20 % bis 40 % (Betriebsphase/Errichtungsphase)
  - Recovery-Raten insgesamt 77,5 %
  - 58 % der Default-Projekte mit Recovery-Rate 100 %, d.h. kein wirtschaftlicher Verlust
  - Recovery -Raten korrelieren nicht mit Wirtschaftszyklus

# Warum Infrastruktur? (Forts.)

Boom in 2018

## Europäischer Infrastrukturmarkt 2018<sup>1</sup>

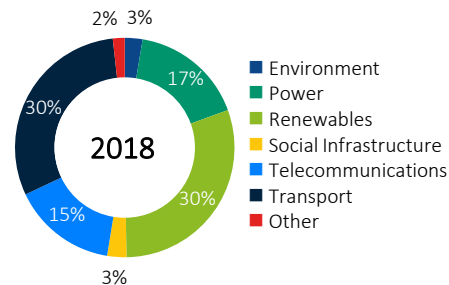
### Transaktionsvolumen nach Greenfield, Brownfield & Refinanzierung



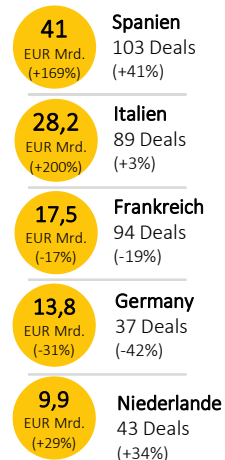
## Wirtschaftliches Umfeld

- Massiver Bedarf an Investitionen in Europa
- Begrenzter finanzieller Spielraum des öffentlichen Sektors
- Strenge regulatorische Vorgaben erschweren Banken das Halten langfristiger Aktiva
- In einem Umfeld historisch niedriger Erträge und neuer regulatorischer Bestimmungen (Solvency II) suchen institutionelle Investoren nach neuen Anlagemöglichkeiten

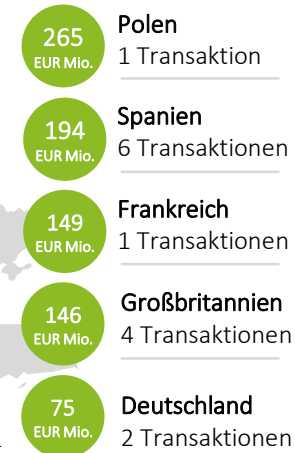
## Assetklassen nach Volumen



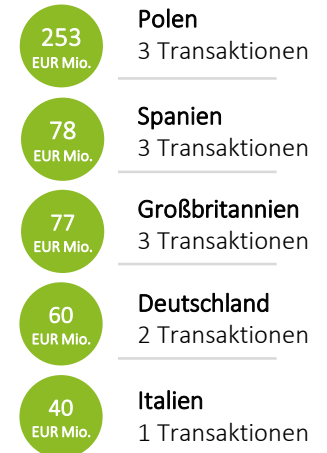
## Top-5 Infrastrukturmärkte in Eurozone nach Volumen und Zahl Transaktionen



## KA Top-5 Originierung 2018



## KA Top-5 Platzierung 2018



<sup>1</sup> Quelle: Inframation – An Acuris Company, 31.12.2018



# Warum Infrastruktur? (Forts.)

Wir schaffen Mehrwert für die Gesellschaft



Wir haben zur Ausbildung von rund  
**1.100 Schülern**  
beigetragen  
Bildungseinrichtungen



Wir haben  
**10,5 Mio. Menschen**  
miteinander verbunden  
Telekomprojekte

Wir unterstützen den  
Infrastrukturausbau:  
**400 km Straße** finanziert  
Straßen



Wir bringen  
**8,3 Mio. Passagiere**  
jährlich schneller nach Hause  
Flughäfen



Wir haben umweltfreundliche  
Verkehrslösungen für  
**27 Mio. Fahrgäste**  
jährlich ermöglicht  
Straßenbahn



Wir haben Betreuungseinrichtungen für rund  
**1.500 Patienten**  
geschaffen  
Krankenhäuser



Wir haben Unterkünfte für mehr als  
**8.300 ältere und beeinträchtigte**  
Mitbürger ermöglicht  
Pflegeheime

Wir versorgen jährlich  
**1,4 Mio. Haushalte**  
mit erneuerbarer Energie  
Wind- und Solarenergie



Wir tragen zur Beseitigung von  
**2 Mio. Tonnen**  
Abfall jährlich bei  
Müllverbrennungsanlagen



Wir versorgen  
**7 Mio. Menschen**  
mit Trinkwasser  
Wasserprojekte



# Klare Vision. Griffige Mission.

Wachstumsstrategie 50|50|10 – klar, lösungsorientiert

KOMMUNAL  
KREDIT



1.

Was ist unser Ziel?

„Partner of Choice“ für Infrastrukturinvestitionen:

- Finanzierungen steigen um mehr als das Doppelte
- Platzierungen steigen um mehr als das Dreifache



2.

Wie erreichen wir dieses Ziel?

Indem wir uns auf unser Kerngeschäft konzentrieren:

- Kundenfokus
- Operationelle Effizienz
- Stringente Platzierung



3.

Wo verbessern wir uns im Kerngeschäft?

- Produktbasis erweitern
- Provisionsgeschäft ausbauen
- Produktivität steigern
- Profitabilität erhöhen
- „Risk-return-orientiertes“ Management der Bank



4.

Was brauchen wir, um das zu schaffen?

- Kapital erhöhen
- In Talente investieren
- In Digitalisierung investieren
- Rating verbessern
- Underwriting-Kapazität erhöhen



5.

Warum ist das attraktiv für unsere Aktionäre?

50 | 50 | 10

- Operatives Ergebnis auf EUR 50 Mio. steigern
- CIR auf 50 % senken
- RoE von 10 %
- Attraktiver RoI durch verbesserten Preis/Buch-Wert

# Klare Vision. Griffige Mission. (Forts.)

Das Angebot der Kommunalkredit: Kundeneinlagen

KOMMUNAL  
KREDIT

## Einlagen



KOMMUNAL  
KREDIT

Sales Desk Einlagen

Unser Angebot  
für Firmenkunden & Institutionelle

[www.kommunalkredit.at](http://www.kommunalkredit.at)

Betrag: min. EUR 500.000  
Laufzeit: 3 Monate bis 3 Jahre  
KA Volumen: EUR 350-400 Mio.



KOMMUNAL  
KREDIT DIREKT

KOMMUNALKREDIT DIREKT Einlagen

Unser Angebot  
für Kommunen

[www.kommunalkreditdirekt.at](http://www.kommunalkreditdirekt.at)

Betrag: min. EUR 20.000  
Laufzeit: 1 Monat bis 3 Jahre  
KA Volumen: EUR 350-400 Mio.



KOMMUNAL  
KREDIT INVEST

KOMMUNALKREDIT INVEST Einlagen

Unser Angebot  
für Privatkunden

[www.kommunalkreditinvest.at](http://www.kommunalkreditinvest.at)  
[www.kommunalkreditinvest.de](http://www.kommunalkreditinvest.de)

Betrag: max. EUR 500.000  
Laufzeit: bis zu 10 Jahre  
KA Volumen: EUR 250-300 Mio.

# Klare Vision. Griffige Mission. (Forts.)

Das Angebot der Kommunalkredit: Investments

KOMMUNAL  
KREDIT

## Anleihen/Kredite



KOMMUNAL  
KREDIT

Treasury Sales

Unser Investmentangebot  
für Firmenkunden & institutionelle Investoren

[www.kommunalkredit.at](http://www.kommunalkredit.at)

Betrag: min. EUR 5 Mio.  
Laufzeit: min. 3 Jahre

## Infrastruktur Debt Fund



FIDELIO KA  
Infrastructure Debt Fund

Fidelio KA Infrastructure Debt Fund Europe 1

Unser Investmentangebot  
für institutionelle Investoren

Betrag: min. EUR 5 Mio.  
Laufzeit: 10 Jahre  
Ertragsziel:  $\geq$  E+350

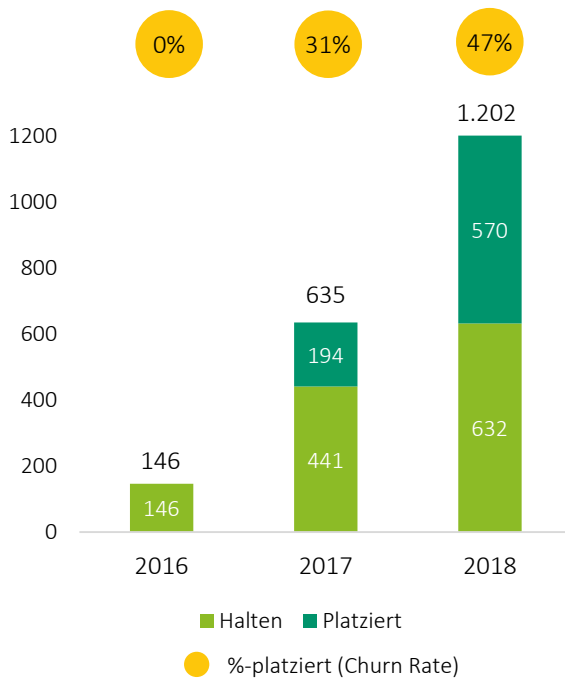
# Klare Vision. Griffige Mission. (Forts.)

Platzierung: Beziehungen zu Partnern und Investoren generieren Ertrag, erhöhen Kapitaleffizienz und bestätigen Marktkonformität von Struktur & Preis

## Skalierbares Modell

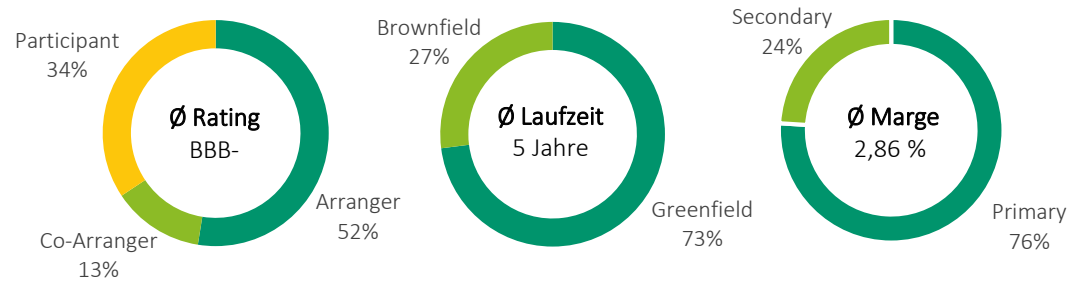
### Neugeschäftsvolumen 2016-2018

in EUR Millionen

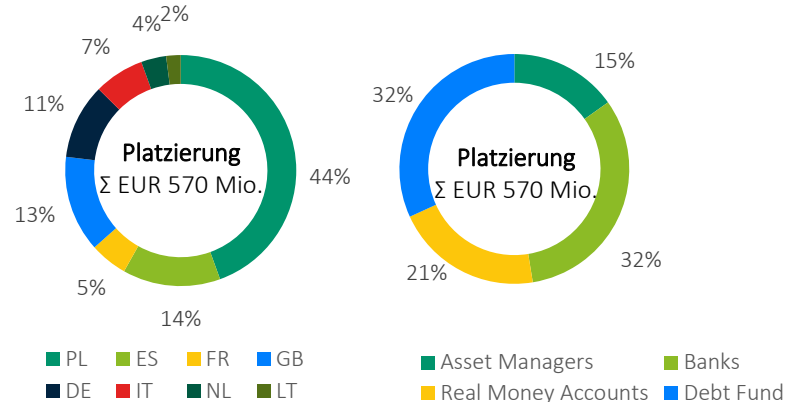


## Value Proposition

### Neugeschäft 2018



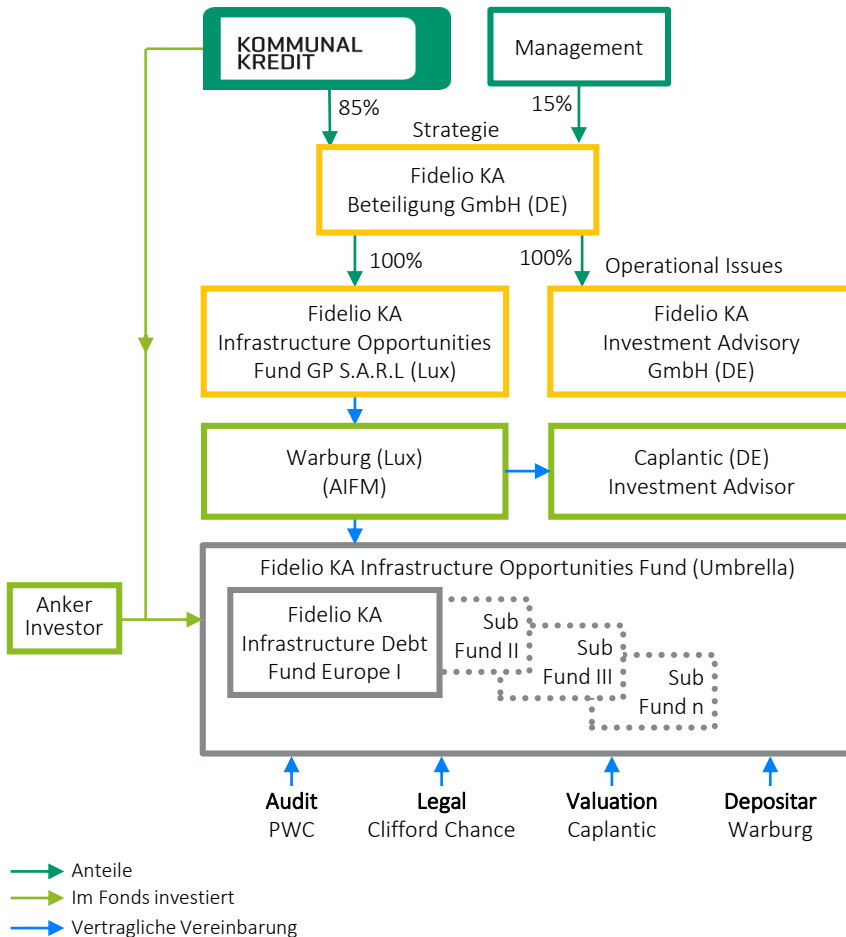
### Distribution 2018



# Klare Vision. Griffige Mission. (Forts.)

Fidelio KA: Infrastruktur Debt Fund Plattform der Kommunalkredit

KOMMUNAL  
KREDIT



## Fidelio KA Infrastructure Debt Fund Europe I

- Identifiziertes Portfolio. Kein Blindpool.
- Zielvolumen: EUR 250 Mio. (First Close: EUR 191 Mio.)
- Hohe Diversifizierung nach Sektoren
  - 9 Investments
  - DACH 13 %, CEE 14 %, Nordeuropa 16 % und Südeuropa 57 %
  - Greenfield 56 % | Brownfield 44 %

- 1 Infra Debt von hoher Qualität (Ø Rating BBB-)<sup>1</sup>
- 2 Finanzierung essentieller Infrastruktur
- 3 Attraktives Risiko/ Ertrags-Profil: ≥ E+350
- 4 Fonds ist „ready to Invest“/sofortiger Ertrag
- 5 Sichtbar & transparent
- 6 Starke Interessensbündelung
- 7 Hervorragendes Team
- 8 Effizientes & bewährtes Investmentformat
- 9 Best-in-Class Berichtslegung
- 10 Optimiert nach Solvency II

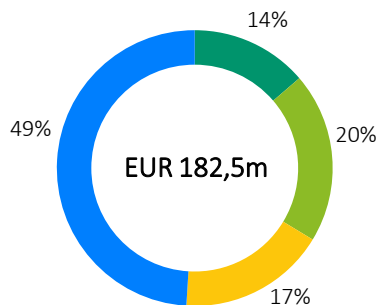
<sup>1</sup> Kein externes Rating, internes Rating nach S&P Methodik

# Klare Vision. Griffige Mission. (Forts.)

Fidelio KA: Diversifizierung des First Close Seed Portfolios

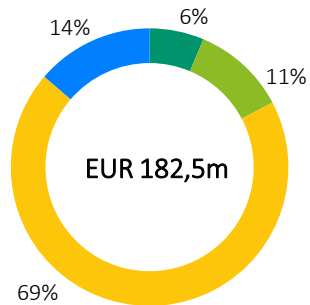
KOMMUNAL  
KREDIT

Verteilung nach Regionen



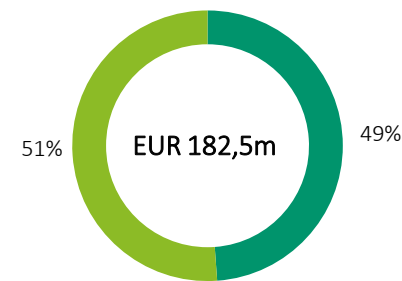
■ DACH ■ CEE ■ North Europe ■ South Europe

Diversifizierung nach Sektoren



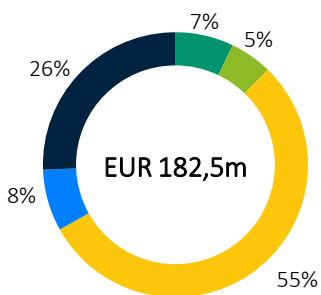
■ Social Infra ■ Power ■ Transport ■ Digitalization & Communication

Zinsregime



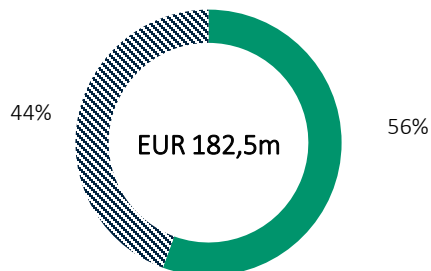
■ Fixed ■ Floating

Synthetisches Kreditprofil<sup>1</sup>



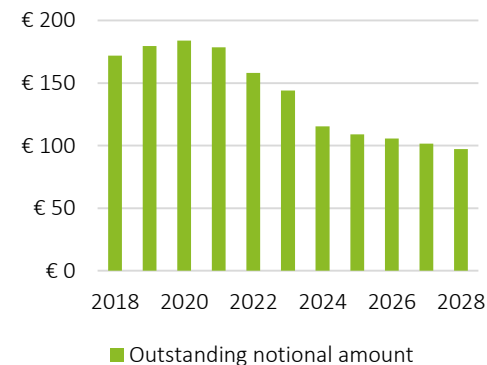
■ A- ■ BBB+ ■ BBB- ■ BB ■ BB-

Projektstatus



■ in Operation ■ under Construction

Amortisationsprofil



<sup>1</sup> Kein externes Rating, internes Rating nach S&P Methodik

# Klare Vision. Griffige Mission. (Forts.)

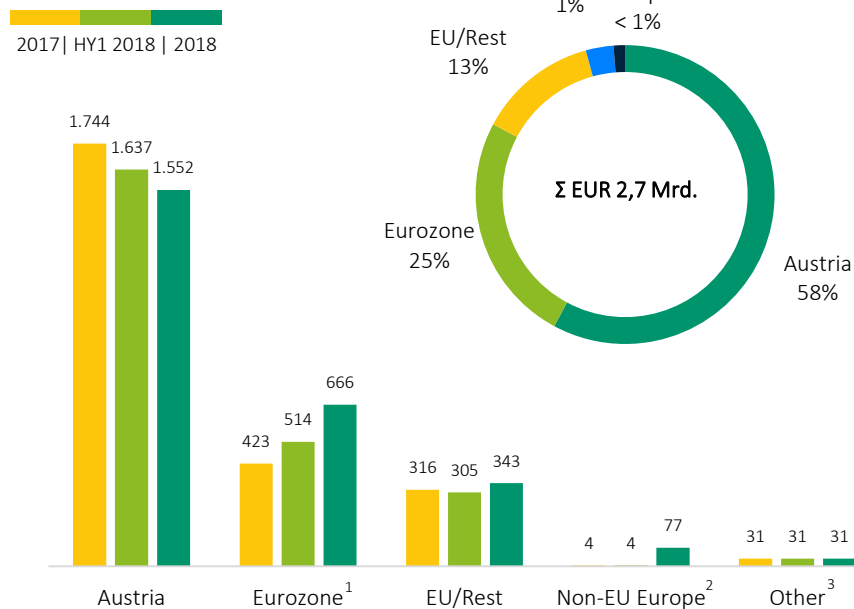
Kreditrisiko: Österreich (58 %) und öffentlicher Sektor (55 %)

KOMMUNAL  
KREDIT

- Ausgeglichenes Portfolio mit steigendem Anteil an Projektfinanzierungen
- Exposure überwiegend gegenüber Österreich und öffentlichem Sektor (Kommunen und öffentlichkeitsnahe Unternehmen)

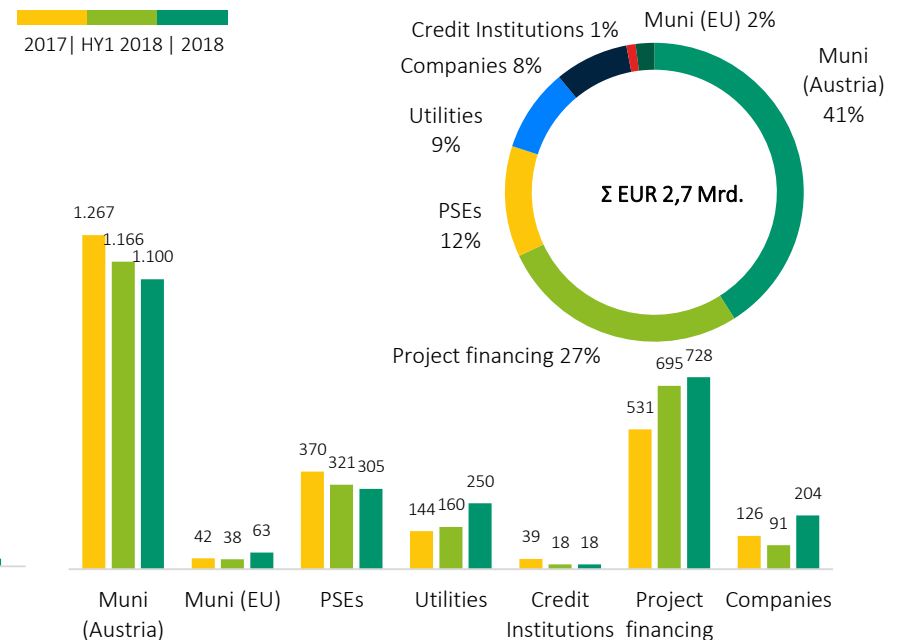
## Gesamtes Kreditportfolio nach Regionen

in EUR Mio., per 31.12.2018



## Gesamtes Kreditportfolio nach Schuldnerart

in EUR Mio., per 31.12.2018



Muni = Kommunen; PSEs = Öffentlichkeitsnahe Unternehmen

<sup>1</sup> Eurozone ohne Österreich

<sup>2</sup> Schweiz

<sup>3</sup> Türkei



# Der Vorstand

Umfassende, langjährige Managementenerfahrung

KOMMUNAL  
KREDIT



**Bernd Fislage**

CEO

Bernd Fislage blickt auf drei Jahrzehnte internationaler Erfahrung im Bereich Capital Markets und Finanzierung von Infrastruktur-, Energie- und Verkehrsprojekten durch institutionelle Investoren und Banken zurück. Seine berufliche Laufbahn im Bankwesen erstreckt sich über 25 Jahre, wovon er 18 Jahre in führenden regionalen und globalen Managementpositionen bei der Deutschen Bank tätig war.

Zuletzt war er bei der Deutschen Bank global für Asset Finance und regional für strukturierte Finanzierungen (ABS, CRE, illiquider Handel) in der DACH-Region verantwortlich. Davor war er für NatWest Markets und für die BHF Bank tätig. Er ist Absolvent der Technischen Universität Darmstadt.

Bernd Fislage ist seit 1. Februar 2017 Mitglied des Vorstands der Kommunalkredit Austria AG und seit September 2018 Vorstandsvorsitzender.



**Jochen Lucht**

CFO, CRO, COO



























Jochen Lucht verfügt über 38jährige Erfahrung im internationalen Bankgeschäft, insbesondere in den Bereichen Finanz/Rechnungswesen, Bankbetrieb und HR. Bis vor kurzem war er als Vorstandsmitglied von Hauck & Aufhäuser in Frankfurt für diese Bereiche verantwortlich. Davor hatte er Positionen im Top Management der BHF-Bank, bei Fidelity International, bei ING Investment Management und bei der Frankfurt-Trust Investment-Gesellschaft inne.

Jochen Lucht ist seit 1. Juli 2018 Mitglied des Vorstands der Kommunalkredit Austria AG.

# Referenzen

## Ausgewählte Referenzprojekte der Kommunalcredit 2017 & 2018

KOMMUNAL  
KREDIT

 <p><b>Europe Data Center</b> EUR 300m<sup>1</sup> Project Finance Senior Lender 2018 Netherlands</p>	 <p><b>Bus de Polder Transportation</b> EUR 75m Aquisition Finance Senior Lender 2018 Belgium</p>	 <p><b>Cobra</b> EUR 32.5m Corporate Finance Sole MLA 2018 Spain</p>	 <p><b>Mula Solar PV</b> EUR 360m Project Finance Senior Lender 2018 Spain</p>	 <p><b>Belgrade Airport</b> EUR 1 bn Project Finance Senior Lender 2018 Serbia</p>	 <p><b>Mirror Solar CSP</b> EUR 650m<sup>1</sup> Project Finance Senior Lender 2018 Spain</p>	 <p><b>Oban Healthcare</b> Aquisition Finance MLA, Senior Lender 2018 UK</p>	<p><b>Belmont Telecom</b> EUR 350m<sup>1</sup> Project Finance MLA, Senior Lender 2018 Portugal</p>	 <p><b>Autopista del Guadalmedina</b> EUR 385m Project Finance Sole Junior Underwriter 2018 Spain</p>
 <p><b>Axion Telecom</b> EUR 68 m<sup>1</sup> Aquisition Finance Senior Lender 2018 Spain</p>	 <p><b>NÖGIG Telecom</b> EUR 111m Project Finance MLA, Sole Lender 2018 Austria</p>	 <p><b>A2 - Autostrada Wielkopolska</b> EUR 540m Project Finance MLA, Senior Lender 2018 Poland</p>	 <p><b>Dt. Glasfaser Telecom</b> EUR 650m<sup>1</sup> Project Finance MLA, Senior Lender 2018 Germany</p>	 <p><b>Tranvia Zaragoza Light Rail</b> EUR 165m<sup>1</sup> Project Finance MLA, Senior Lender 2018 Spain</p>	 <p><b>Dt. Glasfaser Business</b> EUR 78m Project Finance Senior Lender 2017 Germany</p>	 <p><b>Pedemontana Veneta Road</b> EUR 1.22bn Project Finance Joint Bookrunner, Underwriter 2017 Italy</p>	 <p><b>Berresgasse School Campus</b> EUR 46m PPP Advisor of the winning consortium 2017 Austria</p>	 <p><b>Invitel Telecom</b> EUR 217m Acquisition Finance MLA, Senior Lender 2017 Hungary</p>
 <p><b>Zagreb Airport</b> EUR 195m Project Finance Senior Lender 2017 Croatia</p>	 <p><b>A2 - Autostrada Wielkopolska II</b> EUR 400m Project Finance MLA, Senior Lender 2017 Poland</p>	 <p><b>ELCH - East Lothian Hospital</b> GBP 78m Project Finance Senior Lender 2017 UK</p>	 <p><b>Gipuzkoa Waste to Energy</b> EUR 240m Project Finance MLA, Senior Lender 2017 Spain</p>	 <p><b>Bursa Healthcare Campus</b> EUR 503m Project Finance MLA, EBRD B-Loan Participant 2017 Turkey</p>	 <p><b>BNRG Solar PV Portfolio</b> GBP 19.8m Project Finance MLA, Sole Mezzanine Lender 2017 Great Britain</p>	 <p><b>Parc Adfer Limited Waste to Energy</b> GBP 179m Project Finance Senior Lender 2017 Great Britain</p>	 <p><b>K3 CHP Limited Waste to Energy</b> GBP 468.5m Project Finance Senior Lender 2017 Great Britain</p>	 <p><b>A15 Road</b> EUR 883m Project Finance Senior Lender 2017 Netherlands</p>

<sup>1</sup> Gesamtschuld

**Diese** Präsentation („die Präsentation“) ist streng vertraulich und darf nicht an Dritte weitergegeben werden. Diese Präsentation und die darin enthaltenen Angaben sind nicht (und zwar weder ganz noch teilweise) zur (direkten oder indirekten) Betrachtung, Freigabe, Verbreitung, Veröffentlichung oder Nutzung an oder durch Staatsbürger der Vereinigten Staaten, Australiens, Kanadas oder Japans oder eines anderen Staates, nach dessen geltenden Gesetzen deren Betrachtung, Freigabe, Verbreitung, Veröffentlichung oder Nutzung nicht erlaubt ist, oder an oder durch in diesen Staaten ansässige oder angesiedelte natürliche oder juristische Personen gedacht.

**Die** Präsentation stellt weder ganz noch teilweise ein Angebot, eine Aufforderung oder eine Empfehlung zum Kauf, zum Verkauf oder zur Zeichnung oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Kauf- oder Zeichnungsangebots für Wertpapiere der Kommunalkredit Austria AG („der Gesellschaft“) in welchem Staat auch immer dar und ist auch nicht als solches auszulegen. Weder diese Präsentation noch Teile davon oder darin enthaltene Angaben oder Verweise noch die Tatsache ihrer Verbreitung sind als Grundlage oder als Anreiz bezüglich einer Entscheidung zum Kauf oder zur Zeichnung oder zum Abschluss eines Vertrages oder zum Eingehen einer wie auch immer gearteten Verpflichtung im Hinblick auf diese Wertpapiere zu betrachten.

Die in dieser Präsentation enthaltene Information wurde von der Gesellschaft bereitgestellt und keiner unabhängigen Prüfung unterzogen. Sofern nicht anders angegeben, ist die Gesellschaft die Quelle der hierin enthaltenen Informationen.

**Auf** die in der Präsentation enthaltenen Angaben oder Meinungen oder auf deren Vollständigkeit, Richtigkeit oder Fairness darf zu keinem Zweck auch immer vertraut werden. Weder die Gesellschaft noch ihre Geschäftsführer, Funktionsträger, Angestellten, Bevollmächtigten oder Berater geben Zusicherungen oder Gewährleistungen, ob ausdrücklich oder konkludent, hinsichtlich der Richtigkeit, Vollständigkeit oder Fairness der in der Präsentation enthaltenen Angaben oder Meinungen und sie übernehmen keinerlei Verantwortung oder Haftung für diese Angaben oder Meinungen. Keinerlei in dieser Präsentation enthaltenen Angaben sind als Versprechen oder Zusicherungen für die Zukunft zu betrachten.

**Diese** Präsentation enthält zukunftsgerichtete Aussagen, die auf derzeitigen Überzeugungen und Annahmen des Managements des Unternehmens beruhen, die nach Ansicht des Managements vernünftig und angemessen sind. Zukunftsgerichtete Aussagen umfassen bekannte und unbekannte Risiken, Unsicherheiten und andere Faktoren, die dazu führen können, dass die tatsächlichen Ergebnisse, die finanzielle Lage, die Performance oder die Leistungen der Gesellschaft oder branchenbezogene Ergebnisse erheblich von den in diesen zukunftsgerichteten Aussagen ausdrücklich oder konkludent zum Ausdruck gebrachten diesbezüglichen Angaben abweichen. Angesichts dieser Risiken, Unsicherheiten und sonstiger Faktoren seien die Empfänger dieser Unterlage davor gewarnt, in unzulässigem Maße auf diese zukunftsgerichteten Aussagen zu vertrauen.

**Sämtliche** in dieser Präsentation enthaltenen Angaben sind zum Zeitpunkt ihrer Veröffentlichung aktuell, können jedoch in der Zukunft Veränderungen unterliegen. Die Gesellschaft schließt jegliche Verpflichtung zur Aktualisierung oder Korrektur von Aussagen, insbesondere von zukunftsgerichteten Aussagen, in Anpassung an künftige Ereignisse oder Entwicklungen aus. In dieser Präsentation enthaltene Aussagen zu in der Vergangenheit aufgetretenen Ereignissen oder erzielten Ergebnissen sollten keinesfalls als Garantie für Ereignisse oder Ergebnisse in der Zukunft betrachtet werden.

**Mögliche** Empfänger dieser Präsentation sollten ihren Inhalt nicht als Beratung hinsichtlich rechtlicher, steuerlicher oder veranlagungstechnischer Fragen betrachten und sind dazu angehalten, diesbezüglich sowie bezüglich sonstiger Folgen einer möglichen Veranlagung in die Gesellschaft und deren Wertpapiere ihre eigenen Einschätzungen zu treffen, insbesondere auch zu den möglichen Vorteilen einer Veranlagung sowie den damit verbundenen Risiken.

**Durch** die Entgegennahme oder einen sonstigen Zugriff auf diese Präsentation gilt, dass Sie gegenüber der Gesellschaft zugesichert und zugestimmt haben, dass (i) Sie gemäß sämtlichen geltenden Rechtsvorschriften zur Entgegennahme dieser Angaben berechtigt sind und (ii) Sie für Ihre eigene Einschätzung der wirtschaftlichen und finanziellen Lage der Gesellschaft ausschließlich selbst verantwortlich sind und diesbezüglich Ihre eigene Analyse durchführen werden und für die Bildung Ihrer eigenen Meinung über die möglichen künftigen Ergebnisse der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft ausschließlich selbst verantwortlich sind, und (iii) dass Sie den Inhalt dieser Präsentation als vertraulich behandeln und im Umgang damit alle Gesetze und Verordnungen, inkl. aller Bestimmungen gegen Marktmissbrauch, ohne Einschränkung einhalten werden.



## Kommunalkredit Austria AG

Türkenstraße 9, 1092 Wien  
Telefon: +43 (0)1/31 6 31-0  
Fax: +43 (0)1/31 6 31-105  
[www.kommunalkredit.at](http://www.kommunalkredit.at)