

Creating a better
everyday life

Kommunalkredit Austria AG

Unternehmensprofil

Wer ist die Kommunalkredit?

Eine Spezialbank für Infrastruktur

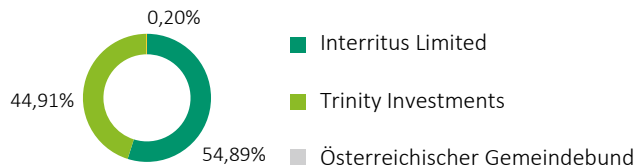
KOMMUNAL
KREDIT

- 1 EMEA Top 35 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 verbessert¹

Neugeschäftsvolumen (EUR):	496 Mio.
Erträge aus Infrastruktur-/Energiefinanzierungen (YoY):	+30%
RoE vor Steuern:	10,3 %

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 86,3 Mio. für Kapitalerhöhung

¹ Jahresergebnis 2018 nach UGB/BWG

Performance im Neugeschäft

... führt zu verbesserter Kernrentabilität

- EUR 496 Mio. Neugeschäft
- EUR 111 Mio. Platzierungen
- 61 %¹ der Bruttoerträge im Bankgeschäft aus Infrastruktur- und Energiefinanzierungen

Risikoprofil

- Hohe Asset-Qualität
- 0% NPL -Quote
- Portfolio 80 % Investment Grade
- Rating: DBRS BBB low (positiv), S&P A Covered Bonds

Rentabilitätsprofil

- Attraktiver Return on Investment
- Verbesserung Preis/Buch
- 2018: Gewinn thesauriert zur Kapitalstärkung
- H1 2019 EUR 20 Mio. Kapitalerhöhung durch Eigentümer

Liquiditätsprofil

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

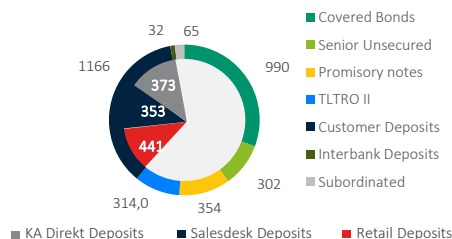
Highlights	IFRS			UGB		
	H1'19	H1'18	YoY	H1'19	H1'18	YoY
Erträge aus						
Energie/Infrastruktur	22.6	15.6	+45%	22.5	17.3	+30%
Sonstige Erträge	19.1	22.5	-15%	14.3	17.6	-19%
Operatives Ergebnis	14.6	13.8	+6%	10.1	11.6	-13%
Ergebnis nach Steuern	11.3	9.2	+23%	14.6	9.4	+55%
Cost/Income Ratio	65.0%	64.5%		69.1%	65.3%	
RoE vor Steuern	9.1%	9.9%		10.3%	7.6%	

Sonstiges

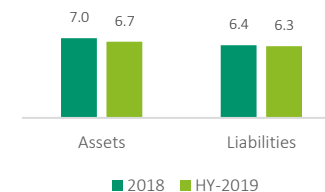
	Gruppe		Einzel	
CET 1	279.9	225.6	286.4	232.9
CET 1 Ratio	17.2%	20.7%	17.5%	21.3%
LCR	733%	529%	733%	529%
FTEs	256	261	164	175

Refinanzierungsstruktur in EUR Mio. per 30.06.2019

Σ EUR 3.2 Mrd.



Gewichtete durchschnittl. Laufzeit (in Jahren)



¹ Nach UGB/BWG, in EUR Mio.

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

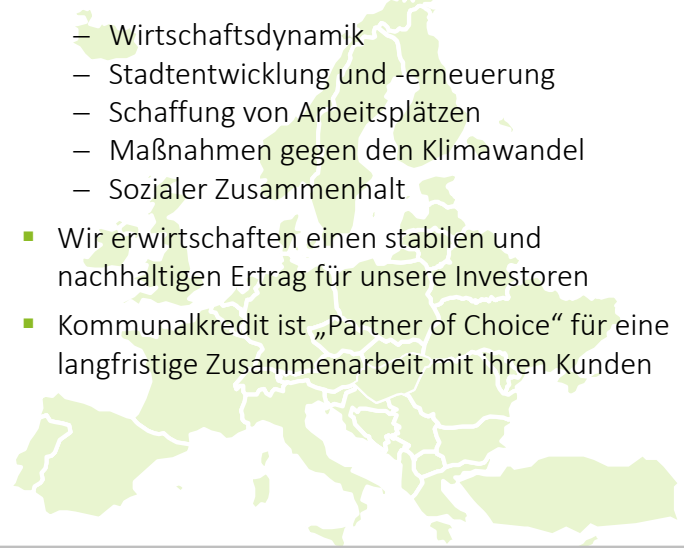
Always first, wenn es darum geht, schnell und präzise erstklassige Leistungen zu liefern. Wir bleiben niemals stehen. Wir verstehen „always first“ als eine Verpflichtung, uns ständig zu verbessern.

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 krisenresistent¹

„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	▪ Case by case	●	●	●	●
Immobilien	▪ Indexierte Erträge, Leerstandsrisiko	●	●	●	●
Natürliche Ressourcen und Rohstoffe	▪ Zyklische Nachfrageschwäche ▪ Emerging Markets Wachstumsstory	●	●	●	●
Gold & Goldminen	▪ Auswirkung Goldreserven Zentralbanken	●	●	●	●
Cash	▪ Bietet Flexibilität	●	●	●	●

¹ 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 76 %
 - 57 % der Default-Projekte mit Recovery-Rate 100 %, d.h. kein wirtschaftlicher Verlust
 - Recovery -Raten korrelieren nicht mit Wirtschaftszyklus

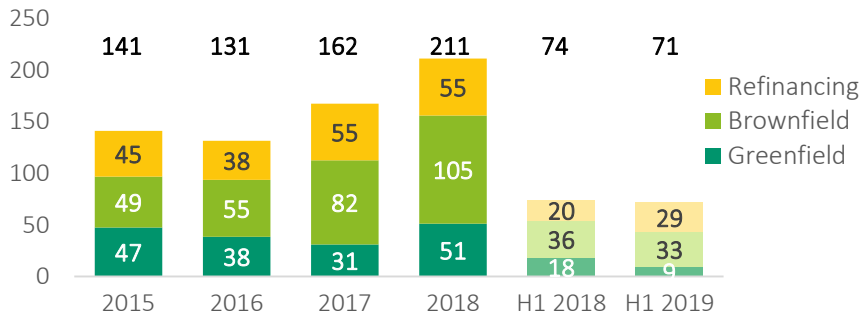
Warum Infrastruktur? (Forts.)

Infrastrukturmarkt H1 2019

Europäischer Infrastrukturmarkt H1 2019¹

Transaktionsvolumen nach Greenfield, Brownfield & Refinanzierung

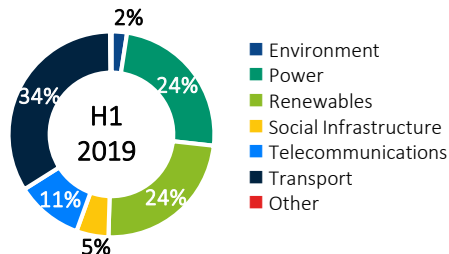
in EUR Mrd.



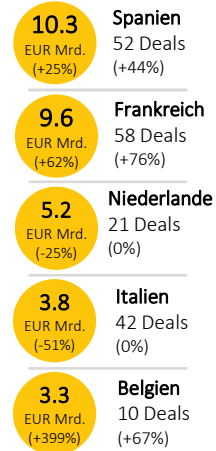
Wirtschaftliches Umfeld

- 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

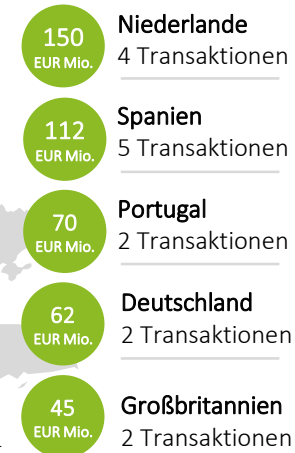
Assetklassen nach Volumen



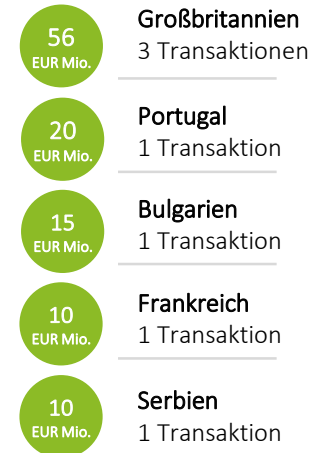
Top-5 Infrastrukturmärkte in Eurozone nach Volumen und Zahl Transaktionen



KA Top-5 Originierung H1 2019



KA Top-5 Platzierung H1 2019



¹ Quelle: Inframation – An Acuris Company, 30.06.2019

Warum Infrastruktur? (Forts.)

Wir schaffen Mehrwert für die Gesellschaft

KOMMUNAL
KREDIT



Wir haben zur Ausbildung von rund
1.100 Schülern
beigetragen

Bildungseinrichtungen



Wir haben
11,8 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



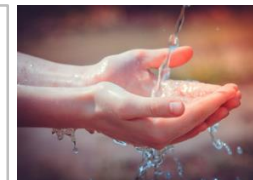
Wir haben
Einrichtungen für rund
1.500 Patienten
geschaffen

Krankenhäuser



Wir haben Unterkünfte für rund
**8.300 ältere und
beeinträchtigte**
Mitbürger ermöglicht

Pflegeheime



Wir versorgen
7 Mio. Menschen
mit Trinkwasser

Wasserprojekte

Wir versorgen jährlich
2,3 Mio. Haushalte
mit erneuerbarer Energie

Wind/PV/WtE/ Hydro&Therm



Wir tragen zur Beseitigung
von
2,4 Mio. Tonnen
Abfall jährlich bei
Müllverbrennungsanlagen



Wir haben das Netzwerk an E-
Ladestationen ausgebaut: rund
10,400 Ladestationen

EV Ladestationen



01/2017 – 06/2019

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

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

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
www.kommunalkreditinvest.de

Betrag: max. EUR 500.000
Laufzeit: bis zu 10 Jahre
KA Volumen: EUR 400-450 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

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: $\geq E+350$

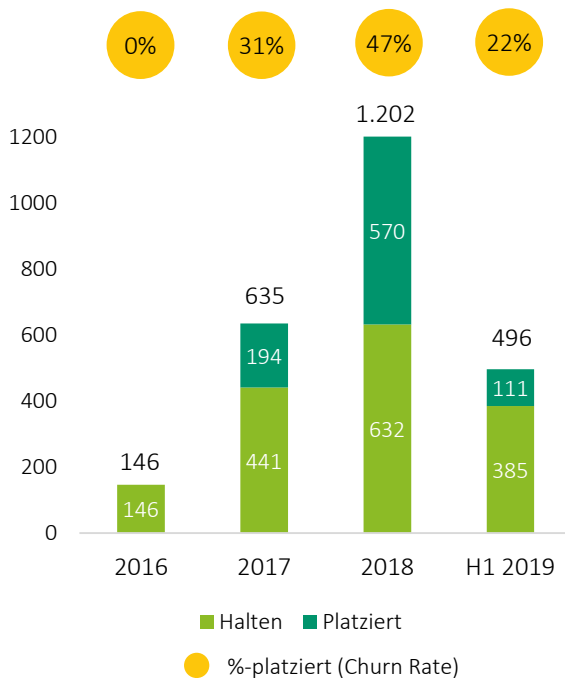
Klare Vision. Griffige Mission. (Forts.)

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

Skalierbares Modell

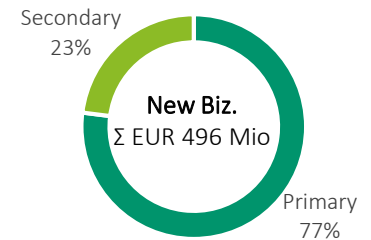
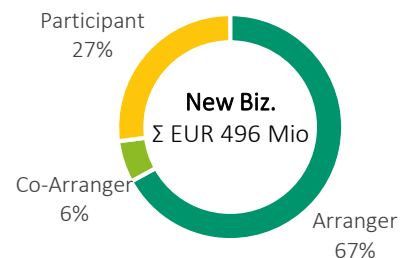
Neugeschäftsvolumen 2016 - H1 2019

in EUR Millionen

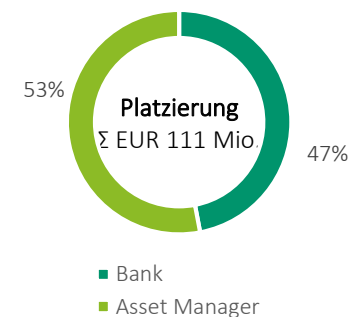
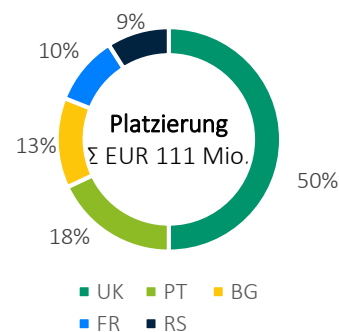


Value Proposition

Neugeschäft H1 2019



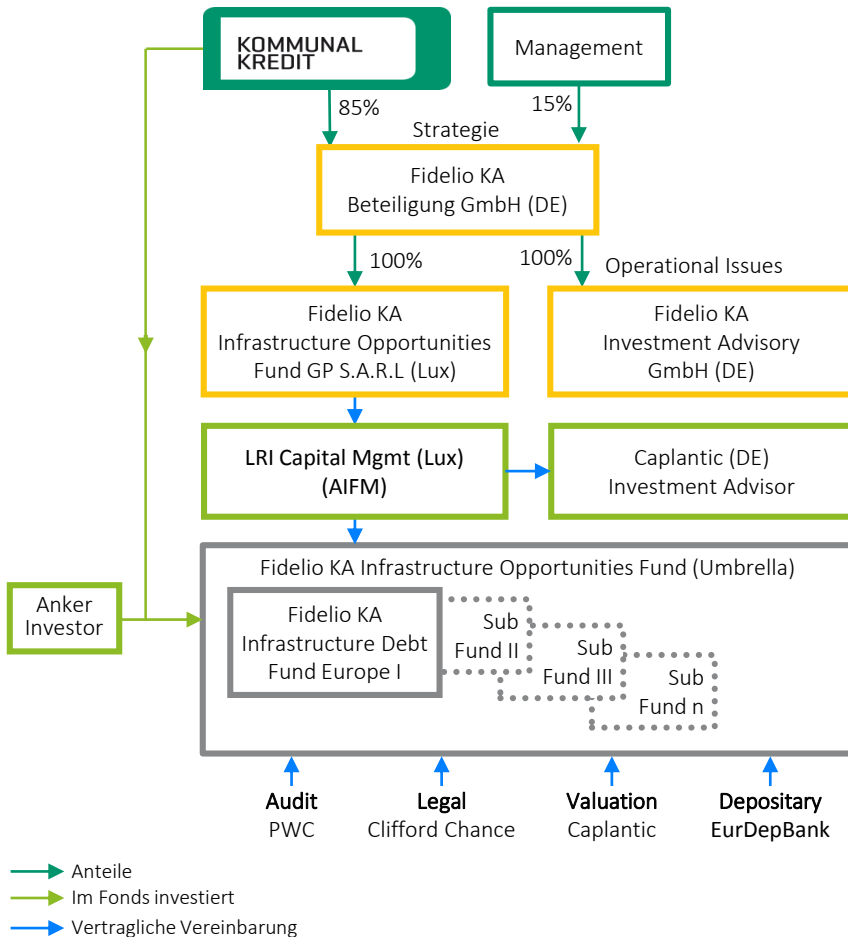
Distribution H1 2019



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 225-250 Mio. (2nd Close: EUR 210 Mio.)
- Hohe Diversifizierung nach Sektoren
 - 9 Investments
 - DACH 15 %, CEE 20 %, Nordeuropa 18 % und Südeuropa 47 %
 - Greenfield 48 % | Brownfield 52 %

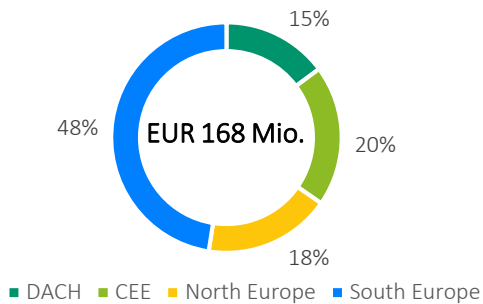
- 1 Infra Debt von hoher Qualität (Ø Rating BBB-)¹
- 2 Finanzierung essentieller Infrastruktur
- 3 Attraktives Risiko/ Ertrags-Profil: ≥ E+350
- 4 Fonds ist „ready to Invest“/sofortiger Ertrag
- 5 Sichtbar & transparent
- 6 Starke Interessensbündelung
- 7 Hervorragendes Team
- 8 Effizientes & bewährtes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

¹ Kein externes Rating, internes Rating nach S&P Methodik

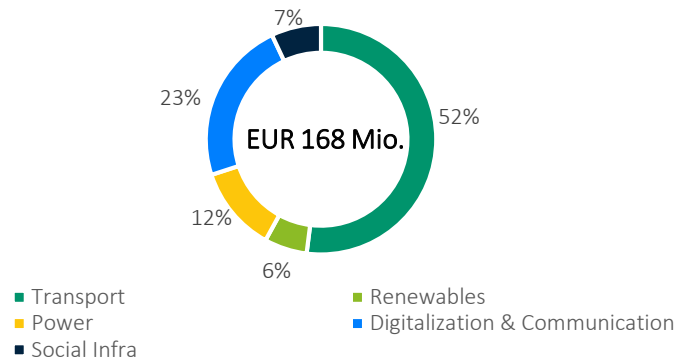
Klare Vision. Griffige Mission. (Forts.)

Fidelio KA: Diversifizierung des Second Close Seed Portfolios

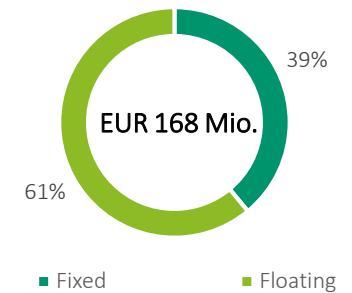
Verteilung nach Regionen



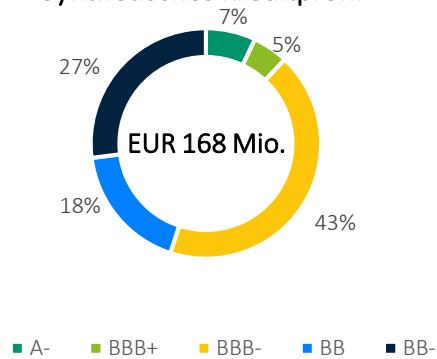
Diversifizierung nach Sektoren



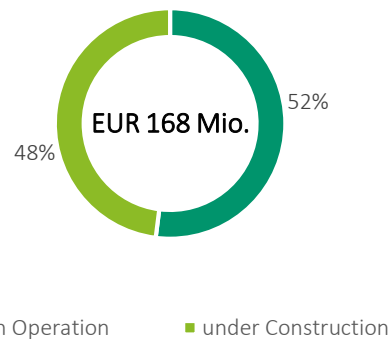
Zinsregime



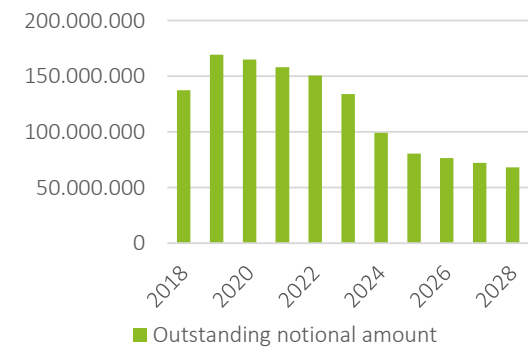
Synthetisches Kreditprofil¹



Projektstatus



Amortisationsprofil



¹Kein externes Rating, internes Rating nach S&P Methodik

Klare Vision. Griffige Mission. (Forts.)

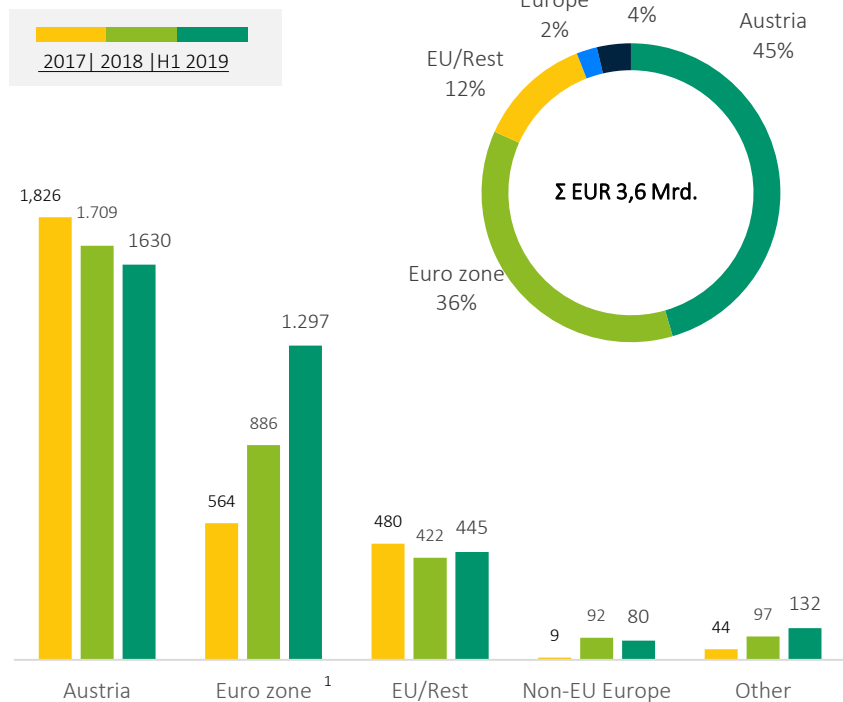
Kreditrisiko: Österreich (45 %) und öffentlicher Sektor (47 %)

KOMMUNAL
KREDIT

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

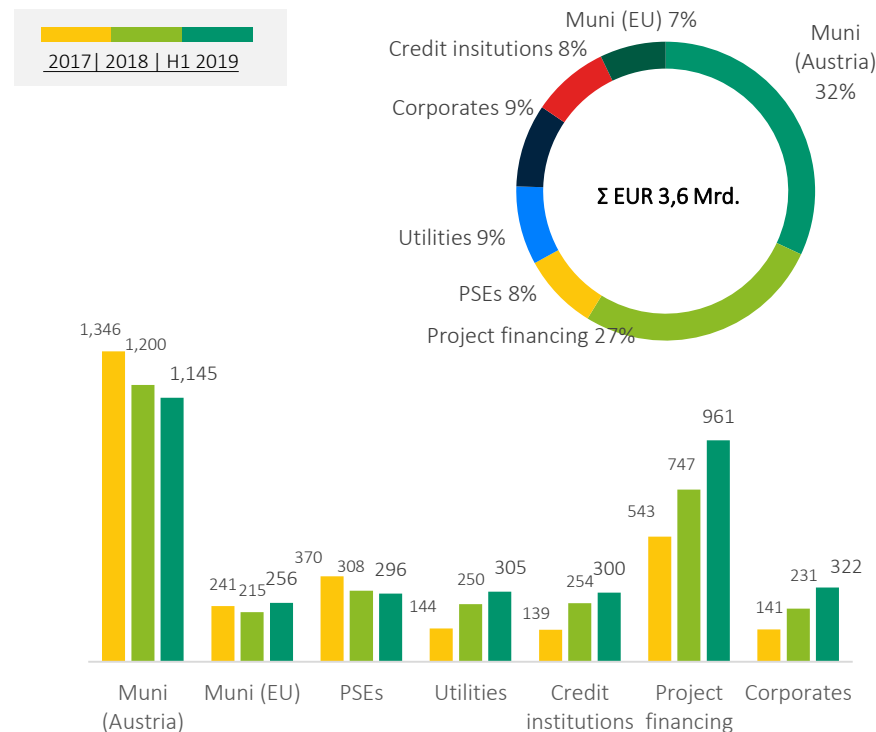
Gesamtes Portfolio nach Regionen

in EUR Mio., per 30.06.2019



Gesamtes Portfolio nach Schuldnerart

in EUR Mio., per 30.06.2019



Muni = Kommunen; PSEs = Öffentlichkeitsnahe Unternehmen

¹ Eurozone ohne Österreich

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 & Auszeichnungen













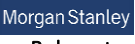







Ausgewählte Referenzprojekte der Kommunalcredit 2017 -2019

KOMMUNAL
KREDIT

Awards

	IJ Global Awards 2018 European Water SAUR Acquisition
	IJ Global Awards 2018 European Airport Belgrade Airport
	Among Inspiratia's top 10 Deals of the Year 2017 Cory Riverside Energy Refinancing
	PFI Awards 2017 Europe Transport Deal of the Year Pedemontana Veneta

Selected reference projects

 Solaer HoldCo Loan EUR 18.5m Corporate Finance Sole MLA 2019 Israel	 Allego EV CPO EUR 120m Project Finance MLA, Senior Lender 2019 Netherlands	 Solaer PV Rooftops EUR 20m Project Finance Sole MLA 2019 Israel	 Adamo Telecom EUR 100m Project Finance MLA, Senior Lender 2019 Spain	 Bonete Solar PV EUR 81.5m Project Finance MLA, Senior Lender 2019 Spain	 CSE Group Biomass EUR 60m Project Finance MLA, Senior Lender 2019 Spain	 Hampstead B.V. CCGT EUR 153.1m Project Finance MLA, Senior Lender 2019 Netherlands
 Finerge Onshore Wind EUR 706.4m Project Finance MLA, Senior Lender 2019 Portugal	 Europe Data Center EUR 410m Project Finance Senior Lender 2018 Netherlands	 Bus de Polder Transportation EUR 75m Acquisition Finance Senior Lender 2018 Belgium	 Mula Solar PV EUR 200m Project Finance Senior Lender 2018 Spain	BROAD NET Indigo Telecom NOK 5.4bn DKK 2.8bn Acquisition Finance Senior Lender 2018 Norway	 Mirror Solar CSP EUR 650m Project Finance Senior Lender 2018 Spain	 Belmont Telecom EUR 350m Project Finance MLA, Senior Lender 2018 Portugal
 Autopista Guadalmedina EUR 279m Project Finance Sole Junior Underwriter 2018 Spain	 Axion Telecom EUR 68m Acquisition Finance Senior Lender 2018 Spain	 NÖGIG Telecom EUR 46m Project Finance MLA, Sole Lender 2018 Austria	 Regard Healthcare GBP 131.5m Project Finance MLA, Senior Lender 2018 UK	 A2 - Autostrada Wielkopolska EUR 540m Project Finance MLA, Senior Lender 2018 Poland	 Dt. Glasfaser Telecom EUR 650m Project Finance MLA, Senior Lender 2018 Germany	 Tranvia Zaragoza Light Rail EUR 165m Project Finance MLA, Senior Lender 2018 Spain

Diese Präsentation („die Präsentation“) ist eine unverbindliche Marketingmitteilung. 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