

Creating a better
everyday life

Kommunalkredit Austria AG

Unternehmensprofil

1 Top EMEA Infrastruktur-Finanzierer mit maßgeschneiderten Lösungen

2 Langfristig orientiertes strategisches 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

Performance im Neugeschäft¹

- 2018 & 2019: >EUR 1 Mrd. p. a. Neugeschäftsvolumen
- Platzierungsvolumen von rund 50 %
- 69 %¹ der Bruttoerträge aus Infrastruktur- und Energiefinanzierungen

Spezialist für Infrastruktur

- Investitionen mit planbarer Performance, Cashflow-basiert, Asset-besichert
- Internationales Team mit erstklassiger Expertise
- Hohe Trefferquote durch breites Produktspektrum und Primärmarktzugang | Kundenbasis sichert Repeat-Deals
- Starker Track Record im Risikomanagement und Ausbau des Neugeschäfts | Risikoadäquater Asset-Aufbau

Geschäfts- modell

Segmente
Produkte
Regionen
Kunden

- Energie & Umwelt | Kommunikation & Digitalisierung | Verkehr | Soziale Infrastruktur | Natural Resources
- Financial Advisory | Senior Debt | Junior Funding
- Infra Debt Fund-Plattform „Fidelio“
- Europa & ausgewählte OECD-Länder
- Unternehmen | Projektentwickler | Berater | Finanzinvestoren
- Pensionsfonds & Versicherungen | Asset Manager | Banken

Investitionen in Infrastruktur

- Nachhaltige Infrastruktur bleibt immer relevant
- Demografie | Technologie | Klimawandel | Globalisierung ...
- Sehr niedrige Ausfallsquoten
- Verwertungsraten korrelieren nicht mit Wirtschaftszyklus
- Hohe Investorennachfrage

Vision Mission

- 50 | 50 | 10 – Operatives Ergebnis | CIR | RoE
- Finanzierung nachhaltiger Projekte mit Mehrwert für die Gesellschaft

¹Jahresergebnis 2019 nach UGB/BWG, in EUR Mio.

Kapitaladäquater Investment Approach

- Effektive Risikominimierung durch striktes Portfolio- und Syndizierungsmanagement
- Risikominimierung bei größeren Transaktionen durch Vorabplatzierungen, Versicherungsgarantien oder den Fidelio KA Debt Fund
- Ex-ante-Involvement einer diversifizierten Investorenbasis zur Gewährleistung einer raschen Syndizierung innerhalb von 90-120 Tagen

Risikoprofil

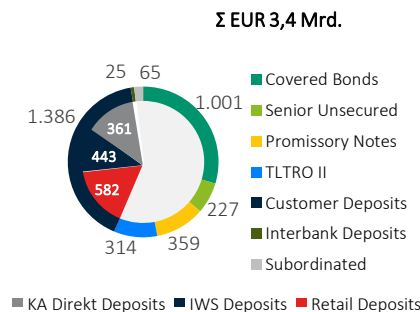
- Hohe Asset-Qualität
- 0 % NPL-Quote
- Portfolio 80 % Investment Grade
- Investment Grade-Rating durch DBRS: BBB low (positiv), angehoben von stabil im Oktober 2019

Rentabilitätsprofil

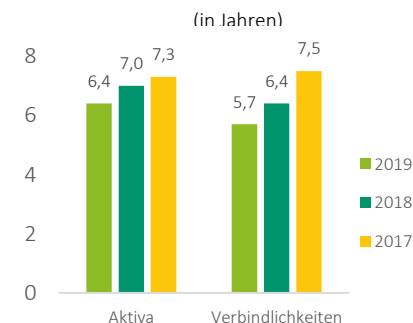
- Geschäftsfokus führt zu verbesserter Rentabilität
- Attraktiver Return on Investment
- Verbesserung Preis/Buch
- H1 2019 EUR 20 Mio. Kapitalerhöhung durch Eigentümer
- Keine Dividendenausschüttung 2020: Gewinn vorläufig zur Kapitalstärkung einbehalten

Highlights in EUR Mio.	IFRS			UGB		
	2019	2018	2017	2019	2018	2017
Erträge aus Energie/Infrastruktur	54	33	13	59	37	21
Sonstige Erträge	35	42	35	26	32	35
Operatives Ergebnis	33	23	8	27	22	14
Ergebnis nach Steuern	30	14	18	30	30	19
Cost-Income-Ratio	63 %	70 %	88 %	63 %	67 %	83 %
EK-Rendite vor Steuern	10 %	14 %	3 %	11 %	13 %	8 %
Sonstiges in EUR Mio. / %	2019	2018	2017			
Eigenkapital IFRS	341	295	283			
Eigenkapital UGB	314	264	245			
Kernkapitalquote (CET 1)	18 %	20 %	23 %			
LCR	733 %	454 %	450 %			
VZÄ Bank	170	174	206			
VZÄ Gruppe	275	274	304			

Refinanzierungsstruktur in EUR Mio. per 31.12.2019



Gewichtete durchschnittliche Laufzeit (in Jahren)



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

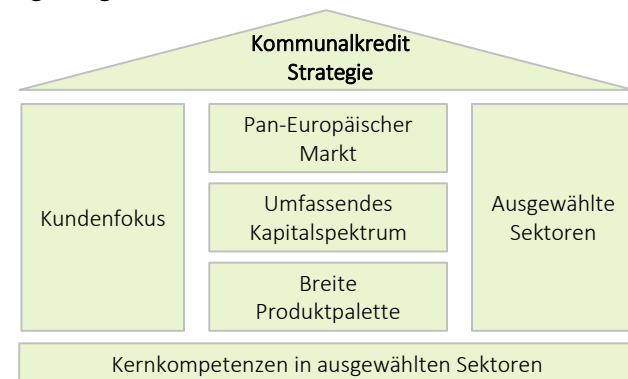
Always first, wenn es darum geht, schnell und präzise erstklassige Leistungen zu liefern. Wir bleiben niemals stehen. Wir verstehen „always first“ als eine Verpflichtung, uns ständig zu verbessern.

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: Geschick, schnell, keine Silo mentalität 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
- Infrastrukturinvestitionen 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 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.)

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 SE

Warum Infrastruktur? (Forts.)

Niedrige Ausfallraten, hohe Recovery-Raten

KOMMUNAL
KREDIT



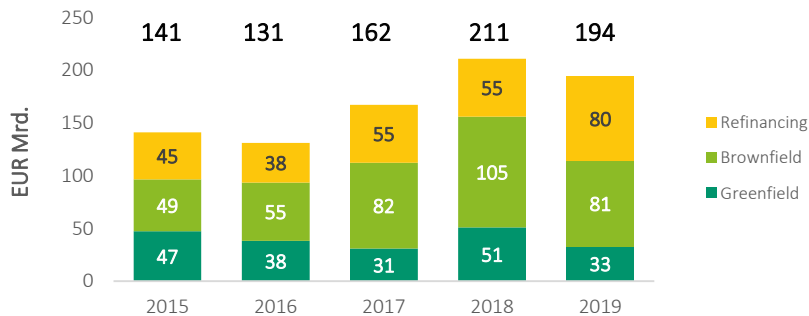
- Moodys Studie „Default and Recovery Rates for Project Finance Bank Loans, 1983-2018“ erfasst über 8.600 Projekte, das sind 67 % aller Projektfinanzierungen in einem Zeitraum von 36 Jahren (1983-2018)
- **KA ist nicht tätig in:**
 - Regionen mit hohen Ausfallraten
 - Ländern in Regionen mit höheren 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: 4 % | Öl und Gas: 6 % | Freizeit & Erholung: 6 % | Chemische Industrie: 9 %)
 - LGD (Ausfallverlustquote) 20 % bis 40 % (Betriebsphase/Errichtungsphase)
 - Recovery-Raten insgesamt 76 %
 - 56 % der Default-Projekte mit Recovery-Rate 100 %, d. h. kein wirtschaftlicher Verlust
 - Recovery-Raten korrelieren nicht mit Wirtschaftszyklus

Warum Infrastruktur? (Forts.)

Starke Investorennachfrage

Europäischer Infrastrukturmarkt 2019¹

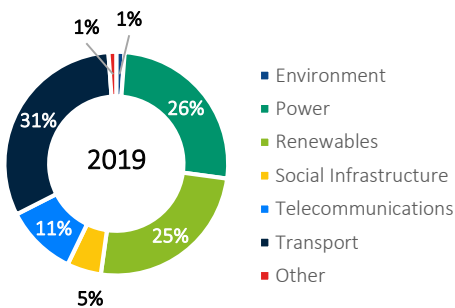
Transaktionsvolumen nach Greenfield, Brownfield & Refinanzierung
in EUR Mrd.



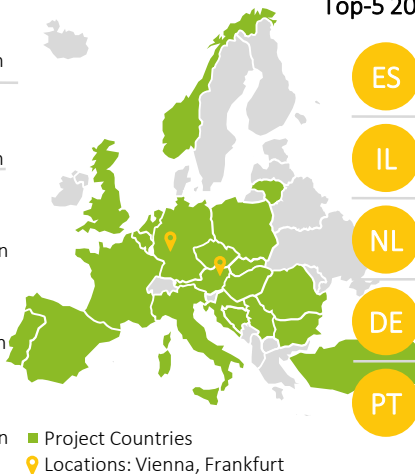
Wirtschaftliches Umfeld

- Bedarf an nachhaltiger und intakter Infrastruktur in Europa wird auch nach COVID-19 hoch bleiben
- Erhöhte Relevanz von Sektoren, wie z. B. Energie, Telekommunikation sowie sozialer Infrastruktur
- Limitierte finanzielle Spielräume der öffentlichen Hand
- Institutionelle Investoren suchen nach alternativen Anlagemöglichkeiten aufgrund des Niedrigzinsumfelds und der regulatorischen Anforderungen (Solvency II)

Assetklassen nach Volumen



Top-5 Infrastrukturmärkte in der Eurozone



Kommunalkredit Origination - Top-5 2019



Kommunalkredit Platzierungen - Top-5 2019



¹ Quelle: Inframation – An Acuris Company, 31.12.2019

Warum Infrastruktur? (Forts.)

Wir schaffen Mehrwert für die Gesellschaft



Wir haben zur Ausbildung von rund
1.100 Schülern
beigetragen

Bildungseinrichtungen



Wir haben
14,2 Mio. Menschen
miteinander verbunden

Telekomprojekte

Wir unterstützen den
Infrastrukturausbau:
480 km Straße finanziert

Straßen



Wir haben umweltfreundliche
Verkehrslösungen für
27 Mio. Fahrgäste
jährlich ermöglicht

Straßenbahn



Wir versorgen
7 Mio. Menschen
mit Trinkwasser

Wasserprojekte



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 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



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.)

Kompletter Kreislauf rund um Infrastruktur

KOMMUNAL
KREDIT

Erschließung des gesamten Lebenszyklus



Plattform-Ansatz mit hohem Mehrwert

KOMMUNAL
KREDIT

FIDELIO KA
Infrastructure Debt Fund

KOMMUNAL
KREDIT INVEST

KOMMUNAL
KREDIT DIREKT

KOMMUNAL
KREDIT
PUBLIC CONSULTING

- Vorteile einer Bank bei Strukturierung, Arrangierung, Finanzierung und Platzierung von Infrastruktur Assets
- Fidelio KA ermöglicht institutionellen Anlegern Infrastruktur-Exposure über das Fondsvehikel | Closing des ersten Fonds: Q1 2020
- Online Veranlagungs-Plattform für Privatkunden als attraktive Finanzierungsquelle
- Online Veranlagungs-Plattform für Gemeinde und gemeindenaher Unternehmen | Starke historische Verbindung zur Zielgruppe
- KPC: Technische Expertise für Klima und Umwelt bei nationalen und internationalen Projekten

Investment-Möglichkeiten

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



KOMMUNAL
KREDIT DIREKT

KOMMUNALKREDIT DIREKT Einlagen

Unser Angebot
für Kommunen

www.kommunalkreditdirekt.at

Betrag: min. EUR 20.000
Laufzeit: 1 Monat bis 3 Jahre



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

Investment Möglichkeiten (Forts.)

Investitionen für Institutionelle

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 Fonds Plattform



FIDELIO KA
Infrastructure Debt Fund

Fidelio KA Infrastructure Opportunities Funds

Unser Investmentangebot¹
für institutionelle Investoren

Betrag: min. EUR 5 Mio.

Laufzeit: 10 Jahre

¹Anlageangebot nur für Österreich, Deutschland und Luxemburg

Fidelio KA Debt Plattform

Erster Fonds beinahe voll investiert, neue Konzepte in Entwicklung

KOMMUNAL
KREDIT

Leistungsangebot

- **Direkter Zugang** zu einer attraktiven **Asset-Pipeline**, die von der KA originiert und strukturiert wurde
- **Schnelle Umwandlung** von gezeichnetem Kapital in renditestarke Investitionen
- **Interessenskongruenz** durch KA Co-Investments
- **Stringenter & regulierter Anlageprozess**, Risiko- & Portfoliomgmt. inkl. eines **Solvency II-konformen Berichts- & Bewertungsprozesses**
- **Erfahrenes internationales Team** mit ausgezeichneter Branchenkenntnis

Fonds Strategie

*“Fidelio KA Infrastruktur bietet institutionellen Anlegern **stetige und langfristige Erträge** aus Infrastruktur- und Energieinvestitionen.*

*Fidelio ist aufgrund der **optimalen Symbiose mit der KA** so erfolgreich und wird von einem unabhängigen Alternative Investment Fund Manager (AIFM) in Luxemburg verwaltet.”*

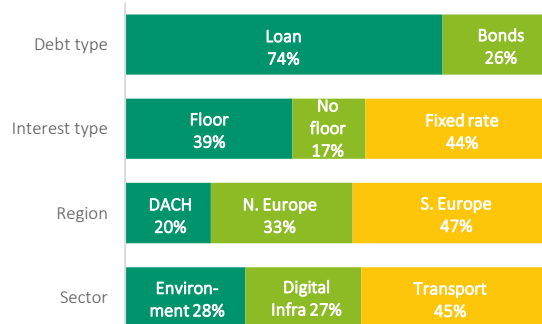
News

- Fonds I **closed in Q1/2020**
- In Q2/2020 in vier Projekte investiert
- Bis Q3/2020 ist der Fonds I voll investiert
- **Folgefonds** unter Luxembourg RAIF geplant, z. B.:
 - **High Yield** | EUR ~150 Mio. | Marketing in Q3/2020
 - **Senior debt fonds II** | EUR ~ 350 Mio. + in Vorbereitung

Warum Fidelio KA ?

- **Stabile Renditen** in einem Allzeit-Niedrigzinsumfeld („floored interest rate“-Risiko)
- Wenig Korrelation mit anderen Anlageklassen mit **geringer Volatilität** im Vergleich zu z. B. Private Equity
- Infrastrukturverluste von nur \emptyset 1% über die gesamte Projektlaufzeit (Moody's Studie: "Default and Recovery Rates for Project Finance Bank Loans, 1983-2018")

Aktuelles Portfolio (Stand: April 2020)



Sub-Fund I (ISIN: LU 1848860901)

Fondsvolumen	EUR 354 Mio.
Currency	EUR
Countries	Europe, OECD only
Fund type	LUX RAIF-SCA
Duration	10 years + ext. option
% invested	71% committed cap.
Yield target	Average yield > 3%
Initial PF rating	Investment grade
(Average)	(BBB-)

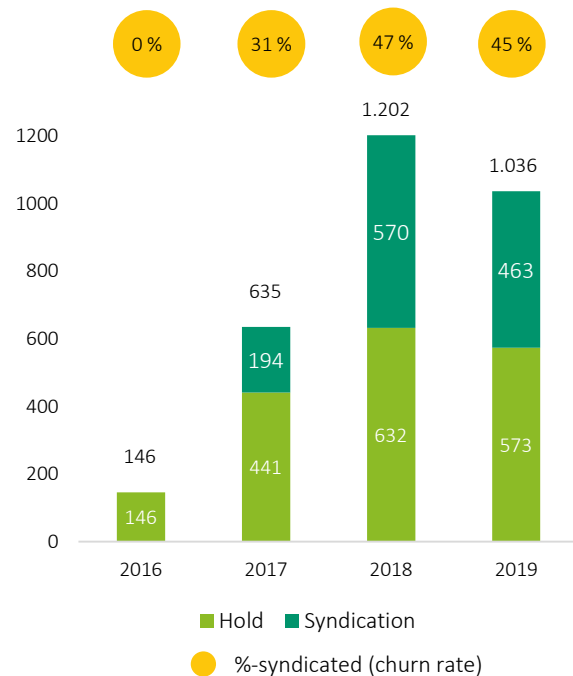
(synthetic, based on S&P methodology)

Originate-to-Collaborate

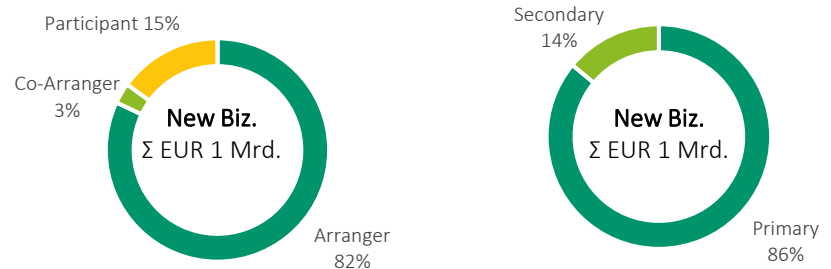


Platzierung: Beziehungen zu Partnern und Investoren generieren Ertrag, erhöhen Kapitaleffizienz und bestätigen Marktkonformität von Struktur & Preis

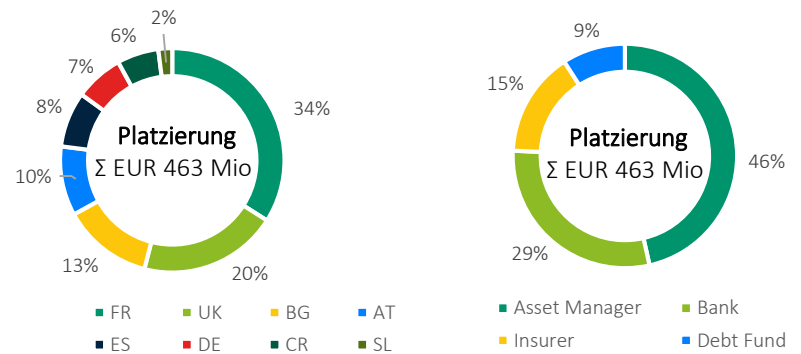
Skalierbares Modell
Neugesäftsvolumen 2016-2019
in EUR Mio.



Value Proposition
Neugesäft 2019



Distribution 2019



Kreditrisiko

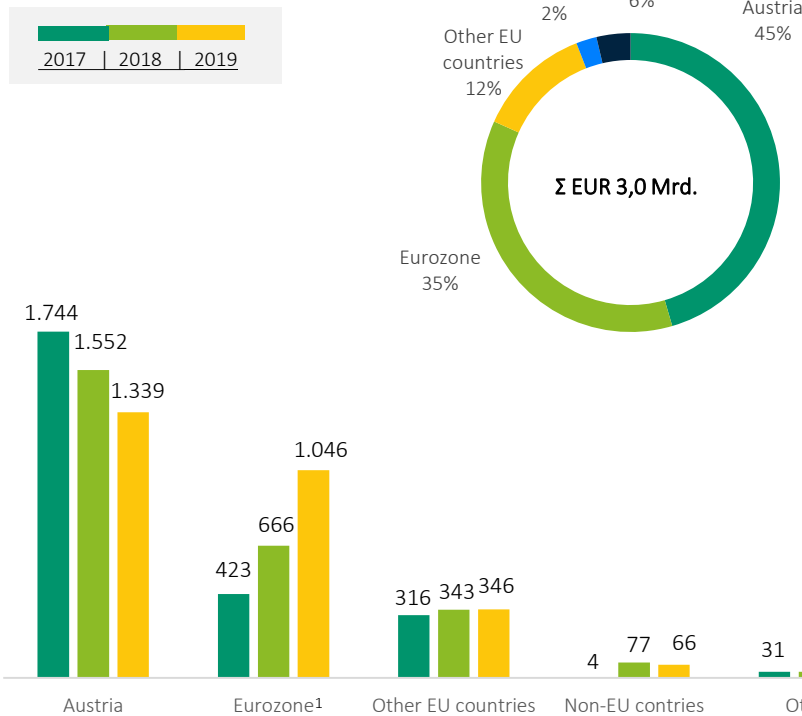
Österreich (45 %) und öffentlicher Sektor (43 %)

KOMMUNAL
KREDIT

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

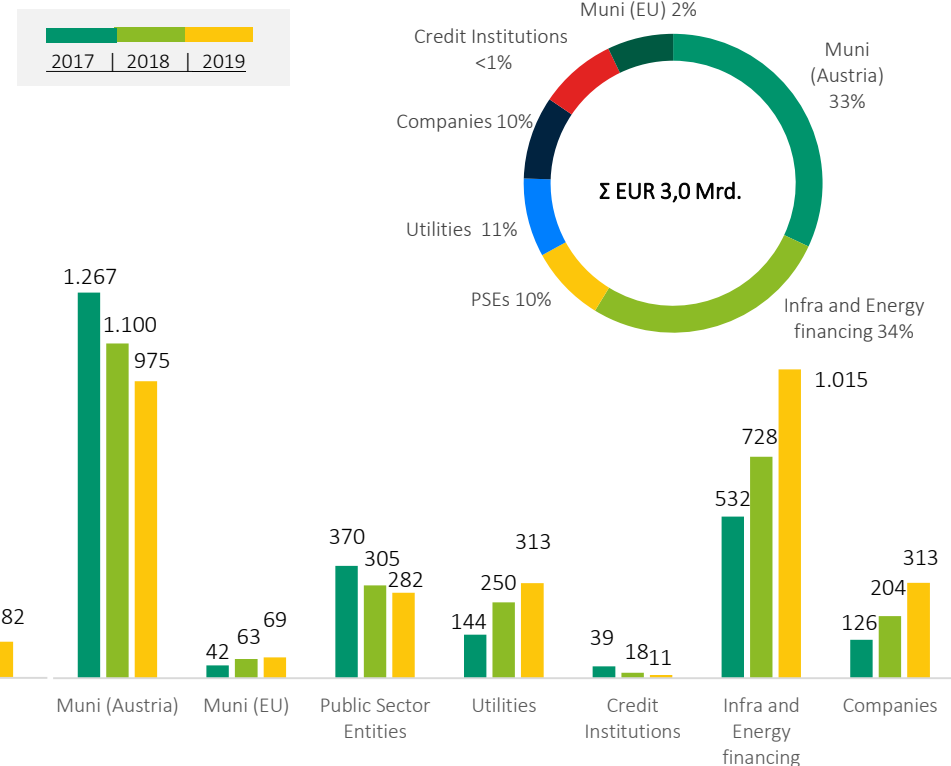
Gesamtes Portfolio nach Regionen

in EUR Mio., per 31.12.2019



Gesamtes Portfolio nach Schuldnerart

in EUR Mio., per 31.12.2019



¹ Eurozone ohne Österreich

Muni: Municipalities; PSEs: Public Sector Entities

Der Vorstand

Umfassende, langjährige Managementenerfahrung

KOMMUNAL
KREDIT



Bernd Fislage

CEO

Bernd Fislage blickt auf weitreichende internationaler Erfahrung im Bereich Capital Markets und Finanzierung von Infrastruktur-, Energie- und Verkehrsprojekten durch institutionelle Investoren und Banken zurück. Seine berufliche Laufbahn beinhaltet verschiedene führende regionale und globale Managementpositionen bei der Deutschen Bank.

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 langjährige 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 & Auszeichnungen 2019-2020

KOMMUNAL
KREDIT























Awards		Ausgewählte Referenzprojekte					
	IJ Global Awards 2019 European Innovation Allego Netherlands	 Eurofiber Telecom	 Dt. Glasfaser Broadband	 Adamo Broadband	 Hampstead CCGT	 Eclipse Solar PV	 ARK Data Centre
	Excellent Brand – Banking & Financial Services 2020 Kommunalkredit Invest	EUR 850m Corporate Finance Senior Lender 2020 The Netherlands	EUR 1.8bn Project Finance MLA, Senior Lender 2020 Germany	EUR 250m Project Finance MLA, Global Coordinator 2020 Spain	EUR 194.3m Project Finance MLA, Senior Lender 2020 The Netherlands	EUR 56.3m Project Finance MLA, Sole Underwriter 2020 CZ & SK	GBP 450m Project Finance Lead Arranger 2019 UK
	Best ESG Infrastructure Finance Europe 2019 Kommunalkredit Austria	 RPI Renewables	 Allego EV CPO	 Solaer PV	 Ultrafast Broadband	 Bonete Solar PV	 CSE Group Biomass
	Most Sustainable Infrastructure Project Partner Central Europe 2019 Kommunalkredit Austria	EUR 74m Project Finance MLA, Senior Lender 2019 Spain & Portugal	EUR 120m Project Finance MLA, Senior Lender 2019 The Netherlands	EUR 69.5m Project Finance & Corporate Finance Sole MLA 2019 Israel	EUR 81.5m Project Finance MLA, Senior Lender 2019 Spain	EUR 60m Project Finance MLA, Senior Lender 2019 Spain	
	Best Banks Ranking Rank 13. in 2019 Kommunalkredit Austria	 Jackson Wind Onshore	 Galaxy & Neutral Data Centre	 AMS 04 Data Centre	 Brebemi Road	 Alon Tavor Power	 Curry Industry
	PFI Awards 2019 Europe Power Deal of the Year Finerge Onshore Wind Portugal	EUR 70m¹ Project Finance MLA, Senior Lender 2019 Portugal	EUR 65m¹ Project Finance MLA, Senior Lender 2019 The Netherlands	EUR 156.4m Project Finance Senior Lender 2019 The Netherlands	EUR 1.8bn Project Finance Bookrunner 2019 Italy	EUR 430m Project Finance Arranger, Senior Lender 2019 Israel	EUR 1.1bn Acquisition Finance MLA, Senior Lender 2019 Germany
	PFI Awards 2019 Europe Bond Deal of the Year Brebemi Road Italy						

¹ Kommunalkredit's Ticket

Referenzen & Auszeichnungen (Forts.)

Ausgewählte Referenzprojekte & Auszeichnungen 2017-2018

KOMMUNAL
KREDIT

Awards		Ausgewählte Referenzprojekte					
 <p>IJ Global Awards 2018 European Water</p> <p>SAUR Acquisition</p>	 <p>Bus de Polder Transportation</p> <p>EUR 75m</p> <p>Acquisition Finance Senior Lender</p> <p>2018 Belgium</p>	 <p>Europe Data Center</p> <p>EUR 410m</p> <p>Project Finance Senior Lender</p> <p>2018 Netherlands</p>	 <p>Belgrade Airport</p> <p>EUR 420m</p> <p>Project Finance Senior Lender</p> <p>2018 Serbia</p>	 <p>SAUR/HIME Water</p> <p>EUR 1bn</p> <p>Acquisition Finance MLA, Senior Lender</p> <p>2018 France</p>	 <p>BROAD NET Indigo Telecom</p> <p>NOK 5.4bn DKK 2.8bn</p> <p>Acquisition Finance Senior Lender</p> <p>2018 Norway</p>	 <p>Mirror Solar CSP</p> <p>EUR 650m</p> <p>Project Finance Senior Lender</p> <p>2018 Spain</p>	
 <p>IJ Global Awards 2018 European Airport</p> <p>Belgrade Airport</p>	 <p>Autopista del Guadalmedina</p> <p>EUR 279m</p> <p>Project Finance Sole Junior Underwriter</p> <p>2018 Spain</p>	 <p>NÖGIG Telecom</p> <p>EUR 46m</p> <p>Project Finance MLA, Sole Lender</p> <p>2018 Austria</p>	 <p>Regard Healthcare</p> <p>GBP 131.5m</p> <p>Project Finance MLA, Senior Lender</p> <p>2018 UK</p>	 <p>A2 - Autostrada Wielkopolska</p> <p>EUR 540m</p> <p>Project Finance MLA, Senior Lender</p> <p>2018 Poland</p>	 <p>Dt. Glasfaser Telecom</p> <p>EUR 650m</p> <p>Project Finance MLA, Senior Lender</p> <p>2018 Germany</p>	 <p>Zagreb Airport</p> <p>EUR 195m</p> <p>Project Finance Senior Lender</p> <p>2017 Croatia</p>	
 <p>Among Inspiratia's top 10 Deals of the Year 2017</p> <p>Cory Riverside Energy Refinancing</p>	 <p>Pedemontana Veneta Road</p> <p>EUR 1.6bn</p> <p>Joint Bookrunner, Underwriter</p> <p>2017 Italy</p>	 <p>K3 CHP Limited Waste to Energy</p> <p>GBP 235m</p> <p>Project Finance Senior Lender</p> <p>2017 UK</p>	 <p>Gipuzkoa Waste to Energy</p> <p>EUR 190m</p> <p>Project Finance MLA, Senior Lender</p> <p>2017 Spain</p>	 <p>Invitel Telecom</p> <p>EUR 139m</p> <p>Acquisition Finance MLA, Senior Lender</p> <p>2017 Hungary</p>	 <p>A15 Road</p> <p>EUR 782m</p> <p>Project Finance Senior Lender</p> <p>2017 The Netherlands</p>	 <p>Berresgasse School Campus</p> <p>EUR 46m</p> <p>Advisor of the winning consortium</p> <p>2017 Austria</p>	
 <p>PFI Awards 2017 Europe Transport Deal of the Year</p> <p>Pedemontana Veneta</p>							

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