

# REDEFINING INFRASTRUCTURE.

Global Investor Call | Oktober 2022

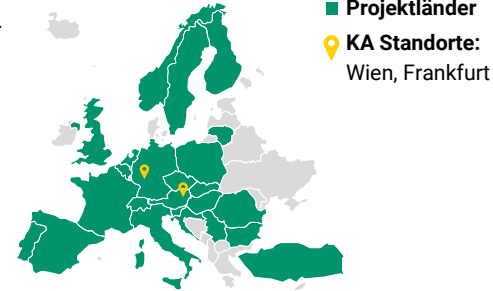


# Kommunalkredit Austria AG (KA) im Überblick

## TOP INFRASTRUKTUR-FINANZIERER

- **Breites Produktspektrum** von Beratung, Projektentwicklung, Exportfinanzierung, Asset Management sowie klassischer Projektfinanzierung bis hin zu Akquisitions- und Unternehmensfinanzierungen
- **Fokus** auf Sektoren Energie & Umwelt, soziale Infrastruktur, Kommunikation & Digitalisierung, Verkehr und Natural Resources/Wasserstoff
- Public Finance als zweite Säule (Fokus Österreich)
- **USP: agil | kundenorientiert | maßgeschneiderte Lösungen**

### Märkte



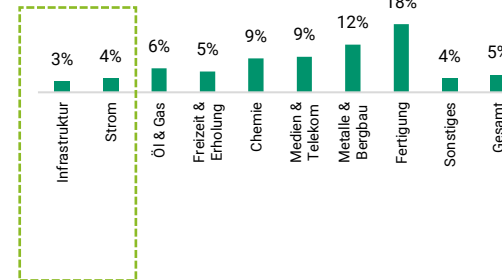
## Ausgewählte Referenzprojekte

Logo	Projektname	Werte	Strukturierung	Jahr & Land
	<b>Talazol Solar PV</b>	EUR 175 Mio	Project Finance Sole Structuring Bank & Placement Agent	2022, Spanien
	<b>Kansas Onshore Wind</b>	EUR 131 Mio	Project Finance Structuring Bank	2022, Schweden
	<b>Lightboost Fiber</b>	EUR 5.750 Mio	Project Finance Cornerstone Lender	2021, Deutschland

## ATTRAKTIVES MARKTUMFELD

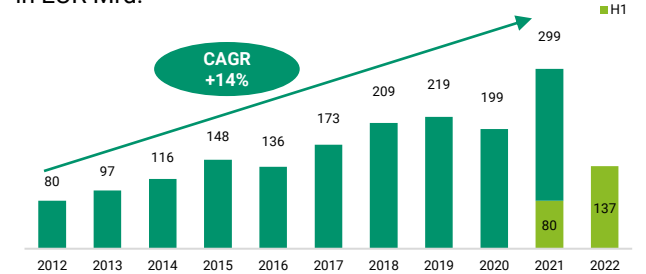
- **Hohe Nachfrage** nach nachhaltiger & intakter Infrastruktur
- Schwerpunktsektoren der KA adressieren direkt **globale Trends**, u.a. Energiewende, Diversifikation der europäischen Energieversorgung & Digitalisierung
- Infrastruktur ist eine **äußerst widerstandsfähige Anlageklasse**, die weitgehend unabhängig von Wirtschaftszyklen ist und ein strukturell geringes Ausfallrisiko aufweist

### Ausfallrate nach Branche\*



\* Moody's Default and Recovery Rates for PF Bank Loans, 1983-2020

### Europäischer Infrastruktur- und Energiemarkt in EUR Mrd.



Quelle: Infraction & Sparksread Database and Infracolic

## ERFAHRENES MANAGEMENT-TEAM & BRANCHENEXPERTEN

- Umfassende Markt-, Bank- und Kapitalmarkterfahrung gepaart mit Expertise im Bereich Asset-Based-Finance
- Erfolgreicher Track-Record bei etablierten Finanzinstituten
- **Senior-Team mit langjähriger Markterfahrung** (u.a. DB, UCI, SocGen, Macquarie)



**Bernd Fislage**

Vorstandsmitglied  
 seit 02/2017  
 CEO seit 09/2018



**Sebastian Firlinger**

Vorstandsmitglied  
 (CRO) seit 01/2021



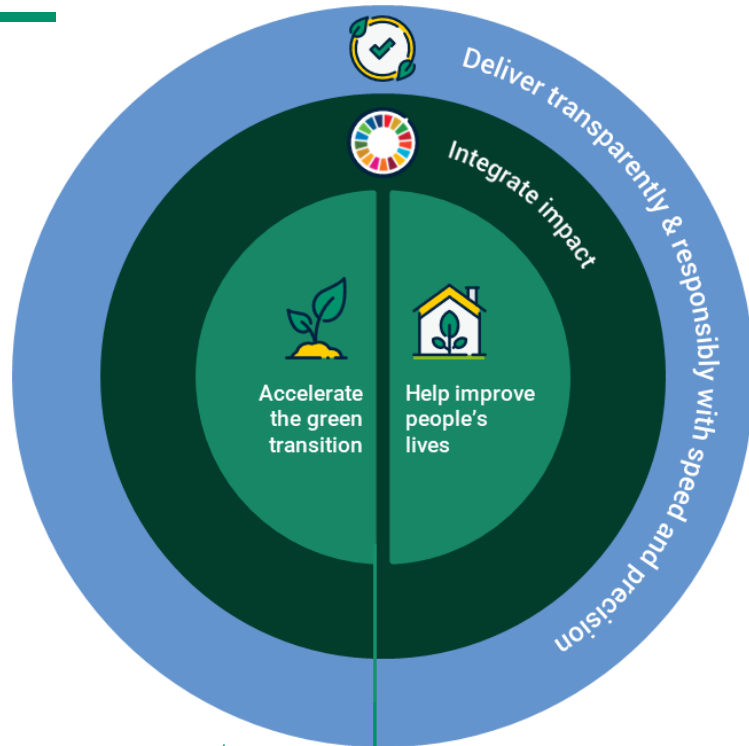
**Claudia Wieser**

Vorstandsmitglied  
 (CFO) seit 04/2022

# Erfolgsfaktoren für ein nachhaltiges und hochprofitables Wachstum



# Nachhaltigkeitsstrategie – stark im Geschäft verankert



## SDG Priorität 1\*

- 7** BEZAHLBARE UND SAUBERE ENERGIE
- 9** INDUSTRIE, INNOVATION UND INFRASTRUKTUR
- 11** NACHHALTIGE STÄDTE UND GEMEINDEN
- 13** MASSNAHMEN ZUM KLIMASCHUTZ

\* Sehr wichtig für die KA und Stakeholder

## SDG Priorität 2\*\*

- 3** GESUNDHEIT UND WOHLERGEHEN
- 4** HOCHWERTIGE BILDUNG
- 6** SAUBERES WASSER UND SANITÄR-EINRICHTUNGEN
- 8** MENSCHENWÜRDIGE ARBEIT UND WIRTSCHAFTSWACHSTUM
- 10** WENIGER UNGLEICHHEITEN

\*\* Sehr wichtig für die KA oder Stakeholder

## Schwerpunktbereiche

### Beschleunigung der Energiewende

Wir ermöglichen die Dekarbonisierung der Wirtschaft und sind bestrebt, sie weiter zu beschleunigen. Der Schwerpunkt unserer Finanzierungstätigkeit liegt direkt auf erneuerbaren Energien, Wasserstoff und neuen, innovativen Technologien, die für die Energiewende von entscheidender Bedeutung sind.

### Helfen, die Lebensqualität der Menschen zu verbessern

Ein großer Teil unserer Aktivitäten in den Bereichen Infrastruktur & Energie und Public Finance dient der Finanzierung von sozialer Infrastruktur und Konnektivität.

## Wichtige Hebel

### Impact integrieren

Wir berücksichtigen Nachhaltigkeitsfaktoren bei allen Infrastrukturprojekten. Als Unternehmen engagieren wir uns für die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG), den UN Global Compact, die UN-Prinzipien für verantwortungsvolles Bankwesen, das Pariser Abkommen und den EU Green Deal.

### Transparent & verantwortungsbewusst, schnell & präzise handeln

Wir verbessern kontinuierlich unsere ESG-Berichterstattung und stellen sicher, dass wir unsere Geschäfte verantwortungsvoll und mit hoher Integrität führen.

# 2025 Nachhaltigkeits-Commitments

## Schwerpunktbereiche



Beschleunigung der  
Energiewende



Helfen, die Lebensqualität der  
Menschen zu verbessern

- **Mindestens 40% und bis zu 50%** der neuen Infrastrukturfinanzierungen für **Energiewende und Umweltschutz**
- **Bis zu 10%** der neuen Infrastrukturfinanzierungen für **innovative Projekte**, um **neue grüne Lösungen** zu skalieren
- **Mindestens 30%** der neuen Infrastrukturfinanzierungen für **Soziale Infrastruktur und/oder Digitalisierung und Kommunikation**

## Wichtige Hebel



Impact integrieren

- Mindestens 95% unserer Mitarbeiter:innen werden in punkto nachhaltiger Entwicklung geschult
- Ein SDG-Impact-Curriculum wird bis Q2/23 entwickelt, um unsere Bankmitarbeiter:innen hinsichtlich Impact-Maximierung zu schulen



Transparent &  
verantwortungsbewusst,  
schnell & präzise handeln

- KA-Environmental Sustainability Ratio wird bis Q3/23 festgelegt
- Treibhausgasemissionen unserer Finanzierungsaktivitäten werden gemäß PCAF<sup>1</sup> gemessen und ein Net-Zero-Ziel gesetzt
- Mindestens 30% der Führungskräfte sollen bis 2025 weiblich sein
- Beseitigung des Gender-Pay-Gaps bis 2025

<sup>1</sup> Partnership for Carbon Accounting Finance



# Highlights 2021

## Strategische Ziele wurden vorzeitig übertroffen

- Rekordjahr für den Infrastruktur- und Energiemarkt (EUR 300 Mrd. vs. EUR 200 Mrd. im Jahr 2020) trotz Pandemie und Lieferkettenproblemen
- KA ergriff Chancen in diesem veränderten Marktumfeld | Neugeschäft +65% vs. 2020 | EUR 1,9 Mrd. I&E-Volumen
- 0,0% NPL-Quote seit 2015
- > EUR 700 Mio. Kapitalmarktemissionen
- EUR 60 Mio. operatives Ergebnis | +26,5% vs. 2020
- Initiativen für grüne Lösungen (Wasserstoff, PV)



# Highlights H1/2022

---

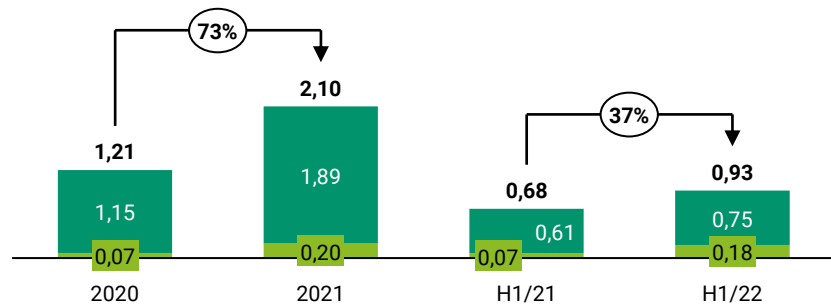
## Anhaltend starke Performance ungeachtet der globalen Herausforderungen

- I&E-Markt intakt und Wachstum durch makroökonomischen Aufwärtstrend beschleunigt | EUR 137 Mrd. in H1/22 (+71% vs. H1/21)
- +37% vs. H1/21 Neugeschäft | EUR 932 Mio.
- +100% vs. H1/21 Ergebnis vor Steuern | EUR 52 Mio.
- 30% RoE vor Steuern | branchenführend
- Erfolgreiche Emissionen von Covered Bonds | EUR 400 Mio.
- Keine wesentlichen Auswirkungen des RUS/UKR-Krieges | 0,0% NPL-Quote
- 2021 I&E-Erträge bereits bis August 2022 erreicht
- Hervorragendes Geschäftsjahr 2022 erwartet



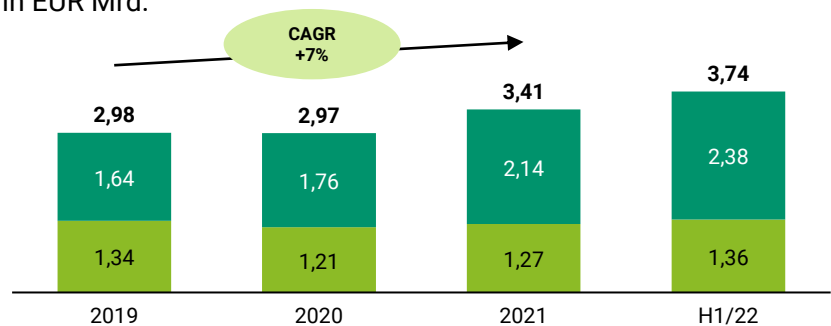
# Nachhaltiges Wachstum des Neugeschäfts und Kreditportfolios

Neugeschäft  
in EUR Mrd.



■ Infrastruktur & Energie  
■ Public Finance & Andere

Kreditportfolio <sup>1</sup>  
in EUR Mrd.



## HIGHLIGHTS

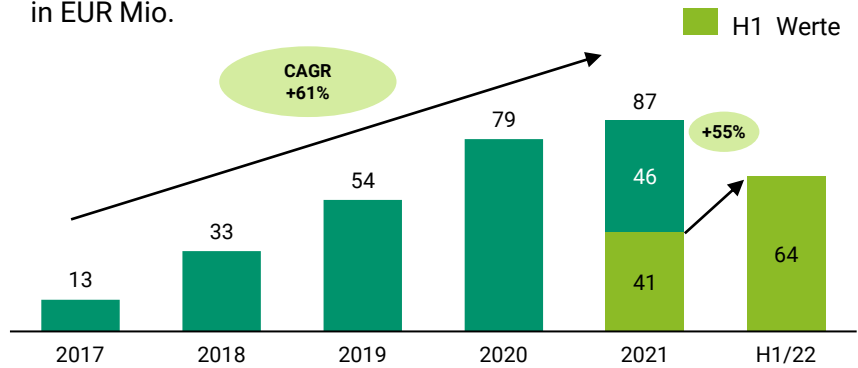
- Gesamtes **I&E-Transaktionsvolumen im Jahr 2021 stark gestiegen** (I&E-Markt: +50% yoy; KA I&E: +65% yoy)
- Infrastruktur- und Energiegeschäft (I&E) **widerstandsfähig gegenüber verschiedenen Konjunkturzyklen** und sogar Pandemie und militärischen Konflikten
- Langfristig steigende Nachfrage zur Finanzierung der Energiewende, Digitalisierung, emissionsfreier Mobilität, Altenpflege und öffentlichen Gesundheitswesen
- KA passte sich rasch an den Markttrend an und konzentrierte sich verstärkt auf die **Bereiche Energie & Umwelt sowie Kommunikation & Digitalisierung** (80% des Neugeschäfts 2021)
- Neue I&E-Projekte in H1/22 umfassen Breitband, PV-Solarparks, Windparks und Wasseraufbereitung
- Nachhaltiges Wachstum des Kreditportfolios (CAGR 2019-21 +7%)

<sup>1</sup> Inklusive Auszahlungsverpflichtungen und Project Bonds

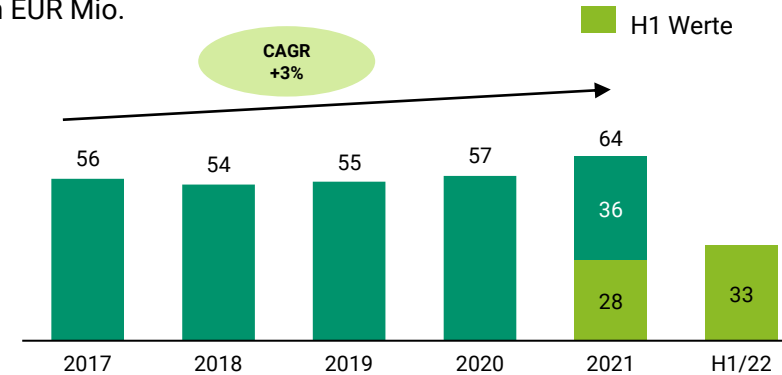


# Exzellenter Track-Record: Steigerung der I&E-Erträge bei gleichbleibenden Kosten

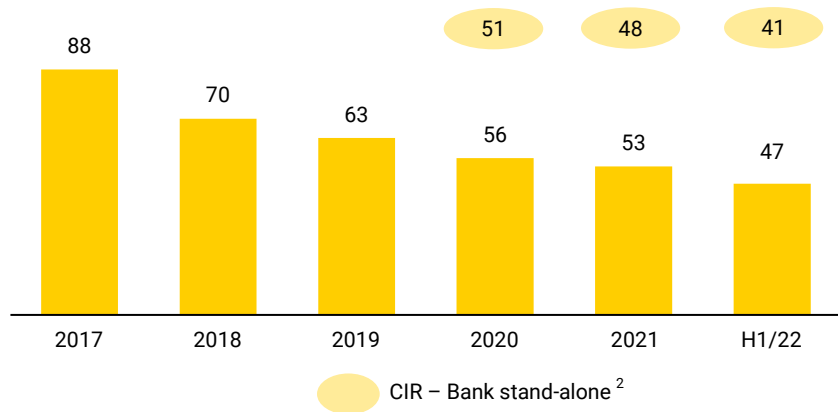
## Infrastruktur & Energie Erträge (brutto)<sup>1</sup> in EUR Mio.



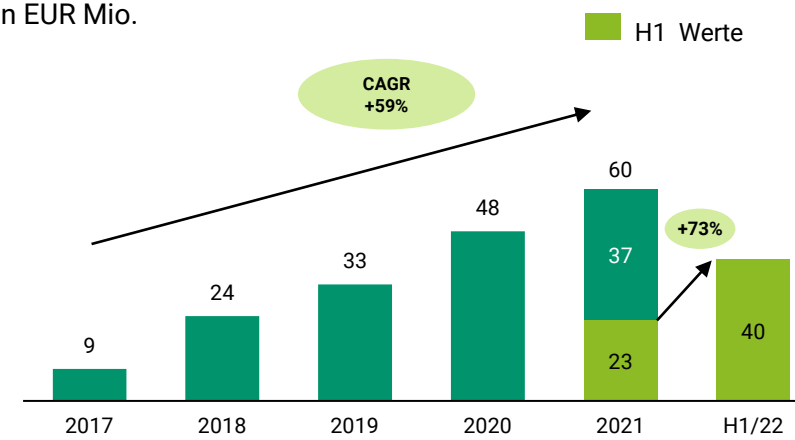
## Verwaltungsaufwand (vor Abgaben) in EUR Mio.



## Cost-Income-Ratio in %



## Operatives Ergebnis in EUR Mio.



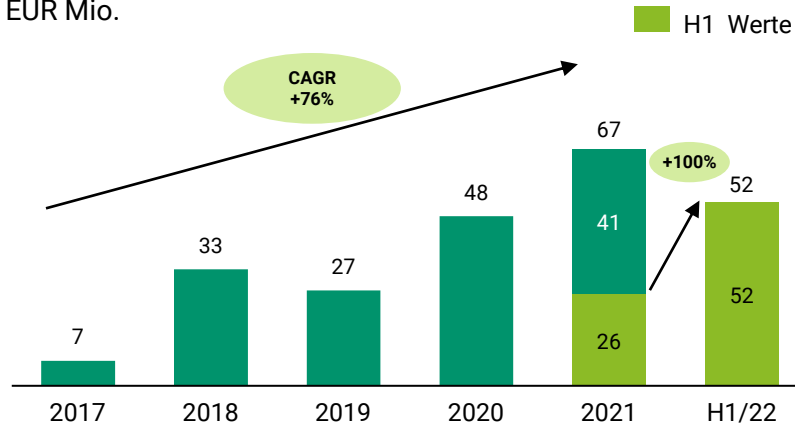
- **Starkes Ertragswachstum** im Bereich Infrastruktur & Energie | **+55% H1 yoy**
- Geschäftswachstum gepaart mit strikter Kostendisziplin führte zu einem **deutlichen Rückgang der Cost-Income-Ratio auf 41%** (Bank stand-alone)
- Deutliches Wachstum des **operativen Ergebnisses** durch Zinserträge aus I&E | **+73% H1 yoy**

<sup>1</sup> Definiert als Summe aus I&E-Zinserträgen, I&E-Arrangement Fees, I&E-Platzierungsergebnis und I&E-Beratungs-, Investment Advisory & Asset Servicing- und sonstigen Gebühren

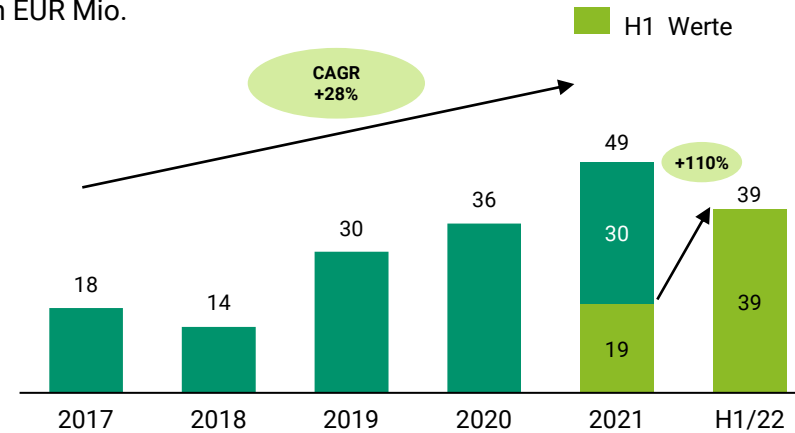
<sup>2</sup> KA stand-alone ohne Berücksichtigung anderer Konzerngesellschaften (v.a. Grant-Management-Tochter Kommunalkredit Public Consulting, mit verwässerndem Effekt auf die Cost-Income-Ratio aufgrund des Cost-Plus-Modells)

# Zweistellige Eigenkapitalrendite nach Steuern bei Tier-1-Quote >15%

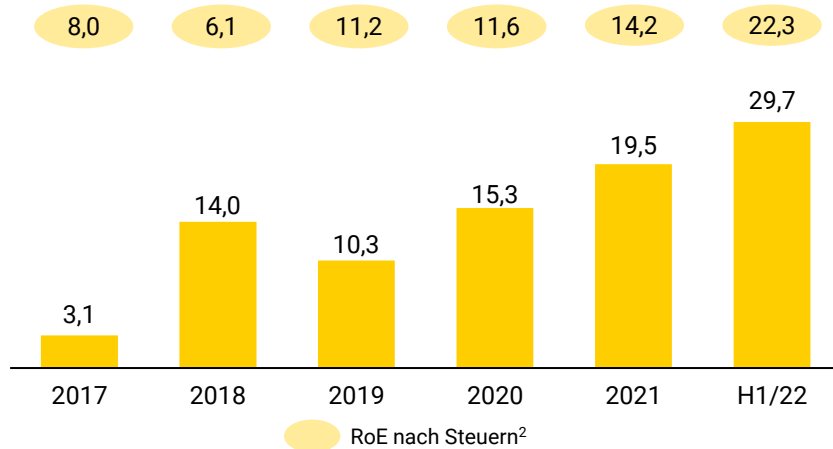
● Ergebnis vor Steuern  
in EUR Mio.



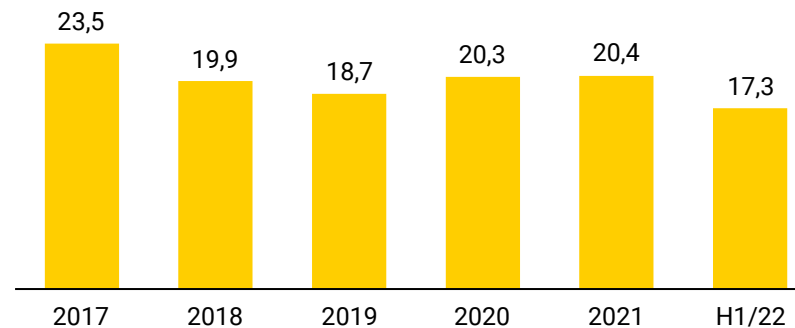
● Ergebnis nach Steuern  
in EUR Mio.



● RoE vor Steuern<sup>1</sup>  
in %



● Tier-1-Quote KA (UGB)  
in %, Stand-alone-Basis



- Exzellentes Wachstum beim Ergebnis vor Steuern | **+100% H1 yoy**
- Ergebnis nach Steuern – analog | Verlustvortrag bis Jahresende 2020 vollständig genutzt | **+110% H1 yoy**
- Starke Erfolgsbilanz mit **zweistelliger Eigenkapitalrendite nach Steuern auf einer soliden Kapitalbasis**, die deutlich über den regulatorischen Kapitalanforderungen liegt

<sup>1</sup> Berechnet als Ergebnis vor Steuern / hartes Kernkapital (Common Equity Tier 1) zu Beginn des betreffenden Jahres

<sup>2</sup> Berechnet als Ergebnis nach Steuern / Common Equity Tier 1 Kapital zu Beginn des betreffenden Jahres



# Refinanzierungsstrategie mit strategischem Weitblick

## NACHHALTIGER WACHSTUMSPFAD

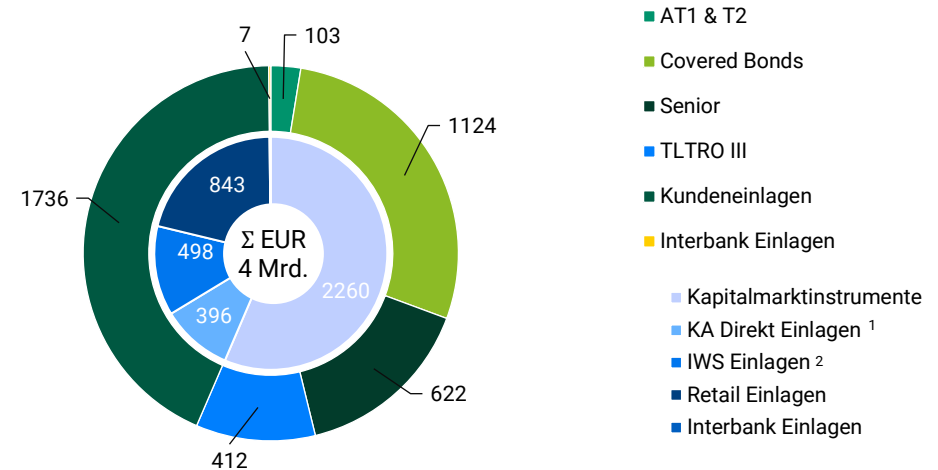
- **Beschleunigtes Wachstum** des Infrastruktur- und Energiemarktes durch makroökonomischen Aufwärtstrend (u.a. Energiewende, Diversifikation der europäischen Energieversorgung, Digitalisierung)
- **Nachhaltiges Wachstum des Neugeschäftsvolumens**, begünstigt durch starke Platzierungsaktivitäten
- Zunehmender Fokus auf **ESG, Beratung**, Asset Management und Strukturierungsaktivitäten

## SOLIDE REFINANZIERUNG UND LIQUIDITÄT

- Refinanzierungsstrategie setzt auf eine **gute Diversifikation** zwischen Kapitalmarktinstrumenten (Covered und Senior) und Kundeneinlagen
- Diversifizierte Einlagenbasis **mit hohem Anteil an Termineinlagen**
- 6,3 Jahre gewichtete durchschnittliche Laufzeit der Aktiva vs. 6,4 Jahre der Passiva
- **Starke Liquiditätssituation** mit Liquiditätskennzahlen deutlich über den regulatorischen Anforderungen
  - 276% Liquiditätsdeckungsgrad (LCR)
  - 120% Net Stable Funding Ratio (NSFR)
  - Gesamtliquidität von EUR 773 Mio.

## REFINANZIERUNG & EINLAGENSTRUKTUR

in EUR Mio., per 30.6.2022



<sup>1</sup> KA Direkt: Großkundeneinlagen von Kommunen und Unternehmen des öffentlichen Sektors

<sup>2</sup> IWS-Einlagen sind Direktgeschäft mit Firmen-/Institutionellen Kunden

# Geringes Risiko und hohe Asset-Qualität | 0,0% NPL seit 2015

## EXZELLENTES RISIKOMANAGEMENT

- **Geringes Risiko** aufgrund der Charakteristika des Infrastruktorsektors und der Expertise der KA mit hohen Platzierungsquoten
- **Diversifiziertes Kreditportfolio** über Regionen und Sektoren hinweg sowie Exposures im öffentlichen Sektor gegenüber österreichischen Gemeinden, die sich durch eine hervorragende Kreditqualität auszeichnen
- **0,0% NPL** - seit der Privatisierung der Bank im Jahr 2015

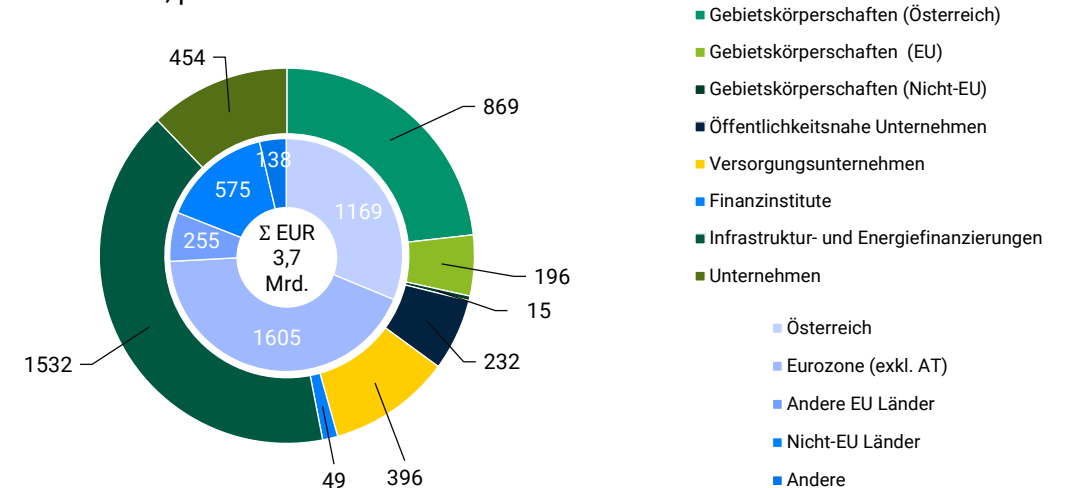
## HOHE ASSET-QUALITÄT

- **Diversifiziertes & ausgewogenes Kreditportfolio** mit Infrastruktur- und Energiefinanzierungen sowie Public Finance
- Durchschnittliches Portfolio-Rating BBB+
- 70% Investment Grade

## STARKE KAPITALISIERUNG

- Robuste Kapitalausstattung | **Kapital seit 2015 mehr als verdoppelt**
- Kernkapitalquote (Tier 1) bei 17,3% mit erheblichem Puffer zu den regulatorischen Anforderungen (11,1%)
- Platzierung und Fidelio Debt Fund Plattform unterstützen solide Bilanz durch hohe Syndizierungsrate und steigende Provisionseinnahmen

## PORTFOLIO NACH REGION/KREDITNEHMER in EUR Mio., per 30.6.2022





# Ratings

## COVERED BOND RATING

### S&P Global Ratings

- **Portfolio mit hoher Kreditqualität** aus überwiegend österreichischen und deutschen Assets des öffentlichen Sektors.

**A+**  
Ausblick: Stabil

## ISSUER RATING

### S&P Global Ratings

- Widerstandsfähigkeit unter Beweis gestellt
- **Robustes Geschäftsmodell**
- **Ertragsstärke, hohe Kapitalpuffer** und solides Risikomanagement

**BBB- / A-3**  
Ausblick: Stabil

### FitchRatings

- Gut etabliertes Geschäftsmodell, **starke Erfolgsbilanz** und **erfahrenes Managementteam**
- **Hohe Asset-Qualität**, solide Liquidität, angemessenes Risiko-/Ertragsprofil, schlanke Kostenbasis und stetig **verbesserte Rentabilität**

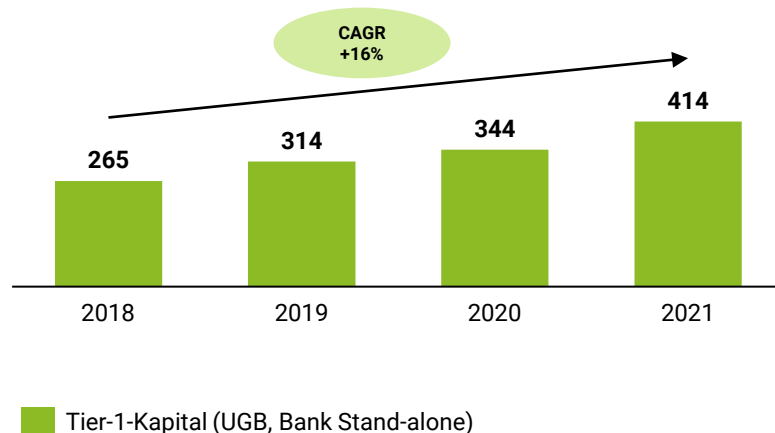
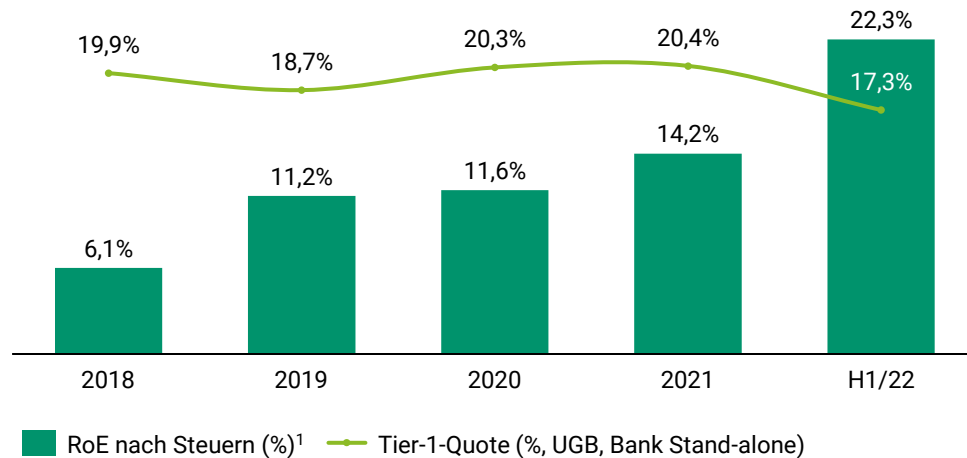
**BBB- / F3**  
Ausblick: Stabil

### MORNINGSTAR | DBRS

- **Starke Ergebnisse** und widerstandsfähiges Geschäftsmodell
- **Weiter gestärktes Franchise**
- Kontinuierliche Steigerung der operativen Rentabilität, stabile Liquidität, **starke Kapitalisierung und hohe Asset-Qualität**

**BBB / R-2 (high)**  
Ausblick: Stabil

# Hochprofitables Wachstum bei robuster Kapitalisierung



- **Weitere Verbesserung der wichtigsten Rating-Faktoren seit Verleihung des Investment-Grade-Ratings<sup>2</sup>** | Umsetzung weiterer positiver Rating-Aspekte (nachhaltig verbesserte Rentabilität, Kapitalstärkung, Ausweitung der Geschäftsfelder)
- Kontinuierliche Verbesserung der Rentabilität mit einem **RoE nach Steuern von 22,3% (branchenführend)** in H1/22
- Diversifizierung und Steigerung der Erträge durch **ergänzende I&E-Produkte und -Services** (z.B. Asset Management, Beratung, strukturierte Exportfinanzierung, Privatplatzierungen)
- **Robuste Kapitalisierung** bei gleichzeitigem nachhaltigen Volumen- und Gewinnwachstum
- **Stärkung der Kapitalbasis** durch thesaurierte Gewinne und Kapitalerhöhungen
- **Exzellente Risikobilanz** - konstante NPL-Quote von 0,0% seit 2015 | diversifiziertes Portfolio mit hoher Asset-Qualität
- Infrastruktur ist eine **sehr widerstandsfähige Assetklasse**, weitgehend unabhängig von Konjunkturzyklen und mit **strukturell geringem Ausfallrisiko**
- **KA-Geschäft ist sehr widerstandsfähig und profitabel** in verschiedenen Wirtschaftszyklen/Krisen - keine wesentlichen negativen Auswirkungen des Russland/Ukraine-Krieges oder des makroökonomischen Umfelds (Inflation, Zinssätze, Lieferkette)

<sup>1</sup> Konzernjahresüberschuss nach Steuern / hartes Kernkapital zum 1.1. des jeweiligen Jahres

<sup>2</sup> S&P: BBB- seit 02/2021; Fitch: BBB- seit 03/2021; DBRS: BBB seit 10/2020



# Ausblick 2022

---

## Hochprofitables Wachstum

- I&E-Markt sehr widerstandsfähig und wachsend
- Wachstumskurs im Neugeschäft fortgesetzt
- Branchenführende Rentabilität
- Hohes Effizienzniveau
- Robuste Kapitalisierung

# Disclaimer

**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.



# GET IN TOUCH.



**CALL US**  
+43 1 31631



**EMAIL US**  
[investorrelations@kommunalkredit.at](mailto:investorrelations@kommunalkredit.at)



**FOLLOW US**  
[/kommunalkredit](#)