



KF Neu

Unternehmensprofil

Disclaimer

Diese Präsentation (die *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* enthaltenen Angaben wurden von der *Gesellschaft* zur Verfügung gestellt und wurden keiner unabhängigen Prüfung unterzogen. Wenn nicht anders angegeben, so ist die *Gesellschaft* die Quelle für diese Angaben.

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. Insbesondere wird keinerlei Zusicherung oder Gewährleistung hinsichtlich der Erreichung oder der Angemessenheit von in dieser *Präsentation* enthaltenen Hochrechnungen, Zielwerten, Bestrebungen, Schätzungen oder Vorhersagen abgegeben und es kann auch nicht darauf vertraut werden, und keine Angabe in dieser *Präsentation* stellt ein Versprechen oder eine Zusicherung über Künftiges dar oder sollte als solches betrachtet werden.

Diese *Präsentation* enthält zukunftsgerichtete Aussagen, die auf den gegenwärtig von der Leitung der *Gesellschaft* vertretenen Ansichten und Annahmen beruhen und in gutem Glauben abgegeben werden und nach Meinung dieser Personen angemessen und vernünftig sind. Zukunftsgerichtete Aussagen umfassen bekannte und unbekannt 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.

Hintergrundinformationen zu Verschmelzung

Verschmelzung der KA Rest in die KA Finanz AG (KF Neu)

Spaltung 2009

- Nach dem Erwerb der vormaligen Kommunalkredit durch die Republik Österreich im Jahr 2008 erfolgte im November 2009 die Spaltung der Bank in die Kommunalkredit Austria AG (KA), die sich als Kompetenzzentrum für kommunale und öffentliche Infrastrukturprojektlösungen repositionierte, und in die KA Finanz AG (KF), die für den strukturierten Abbau des nicht strategischen Portfolios zuständig ist

EK- Beihilfenentscheidung/ Abänderungs- entscheidung

- Der von der Europäischen Kommission (EK) am 31. März 2011 genehmigte Restrukturierungsplan sah eine Privatisierung der Bank bis zum 30. Juni 2013 vor
- Nachdem eine derartige Privatisierung aufgrund der Marktgegebenheiten nicht möglich war, verblieb die KA im Eigentum der Republik Österreich und stellte gemäß der Abänderungsentscheidung der EK vom 19. Juli 2013 das Finanzierungsneugeschäft ein

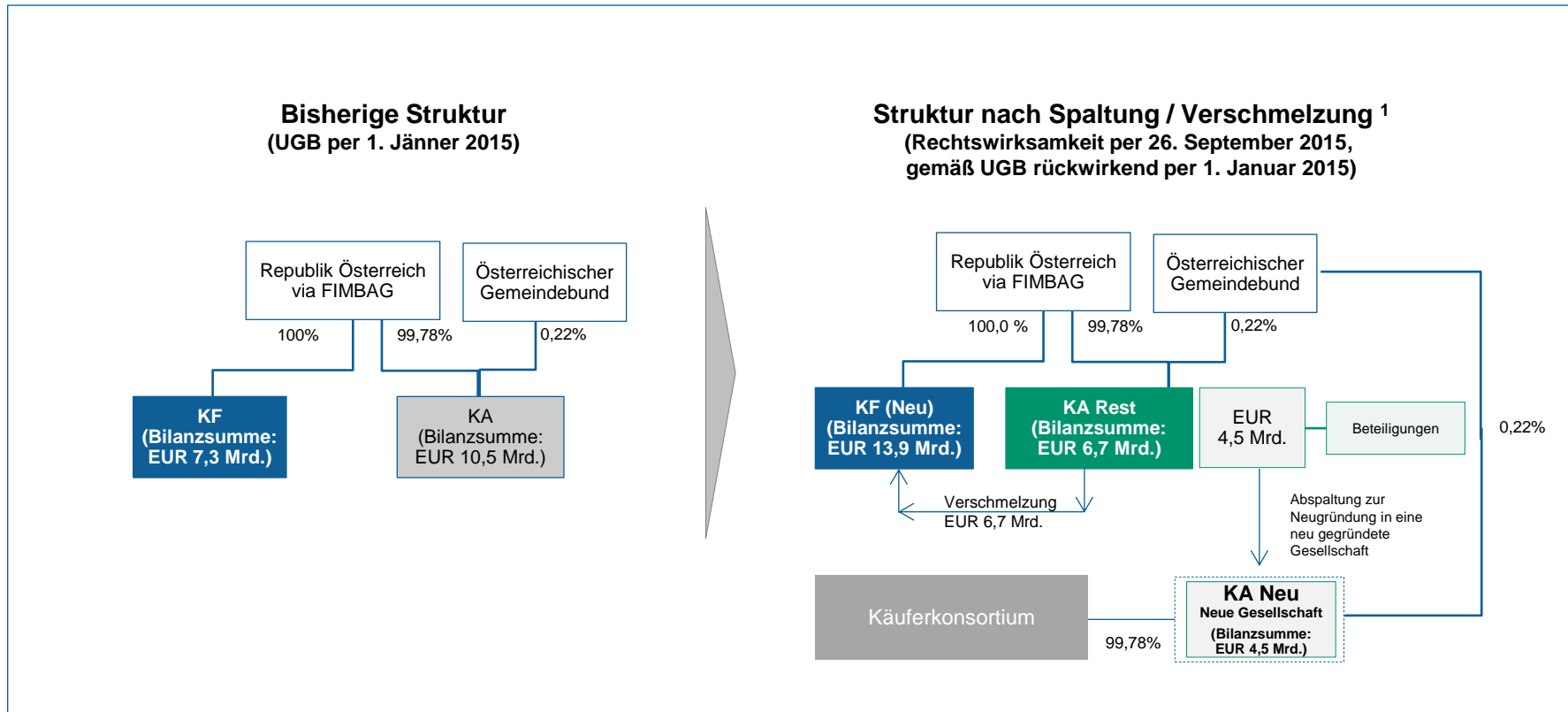
Teilverkaufsprozess (KA) / Teilweise Aufnahme von Aktiva und Passiva

- Die Abänderungsentscheidung der EK ermöglichte einen Teilverkauf der Betriebsorganisation der KA bis zu 50% der UGB-Bilanzsumme der KA per 19. Juli 2013, i.e. bis zu EUR 5,8 Mrd.
- Am 14. August 2014 hat die FIMBAG, die 99,78 % der Aktien der KA treuhändig für die Republik Österreich hielt, einen Verkaufsprozess der KA öffentlich ausgeschrieben und zur Abgabe von Angeboten für die KA aufgefordert. Ebenso wurde ein umfassender Due Diligence-Prozess mit den Bietern durchgeführt.
- Gleichzeitig teilte die KF mit, dass sie eine Aufnahme der den Teilverkauf übersteigenden Aktiva und Passiva der KA im Wege einer Spaltung erwäge
- Wie mit Ad-Hoc-Meldung vom 13. März 2015 mitgeteilt, unterzeichnete die FIMBAG mit einem Käuferkonsortium einen Kaufvertrag
- Das Closing des Kaufvertrags zwischen der FIMBAG und dem Käuferkonsortium ist mit 28. September 2015 erfolgt

Spaltung / Verschmelzung

- Wie mit Ad-hoc Mitteilung vom 25. September 2015 angekündigt, wurde die gesamte Betriebsorganisation der KA inkl. aller Töchter im Wege einer verhältnismäßigen Spaltung zur Neugründung gemäß Spaltungsgesetz mit Rechtswirksamkeit 26. September 2015 in eine neu gegründete Gesellschaft (KA Neu) eingebracht
- Der verbleibende Teil der KA (KA Rest) wurde, ebenfalls mit Rechtswirksamkeit 26. September 2015, auf die KF verschmolzen

KF Neu: Verschmelzung / Transaktionsstruktur



Quelle: Unternehmensinformationen, nicht testiert

¹ Verhältniswahrende Abspaltung zur Neugründung gemäß § 1 Abs. 2 Z 2 1. Fall, Spaltungsgesetz (SpaltG)

Unternehmenszweck und Tätigkeiten der KF Neu

Seit 28. November 2009 ist die KF für den strukturierten Abbau des nicht strategischen Portfolios der vormaligen Kommunalkredit Austria AG (KA alt) zuständig. Die KF Neu wird auch nach Übernahme des KA Rest Portfolios den fokussierten Risikoabbau, bei Minimierung des Einsatzes öffentlicher Ressourcen, fortführen.

Die Tätigkeiten der KF Neu beschränken sich weiterhin auf:

- Strukturierter Abbau bestehender Vermögensgegenstände
- Maßnahmen des aktiven Risikomanagements (Hedgegeschäfte zum Management des Wechselkurs-, Zins- und Kreditrisikos)
- Refinanzierung der bestehenden Aktiva (z. B. EZB-Tender, Commercial Paper, Geldmarkt, Covered Bonds)
- Ein aktivseitiger Aufbau des Geschäftsvolumens findet nicht statt

Auswirkungen der Verschmelzung

1	Verschmelzung der KA Rest	<ul style="list-style-type: none">Die Übernahme von Aktiva und Passiva der KA Rest führte zu einer Erhöhung der Bilanzsumme der KF von EUR 7,3 Mrd. um EUR 6,6 Mrd. auf EUR 13,9 Mrd. (KF Neu) zum Stichtag 1. Jänner 2015
2	Verbesserte Aktivaqualität	<ul style="list-style-type: none">In Folge der Übernahme der KA Rest Aktiva hat sich das Durchschnittsrating des Portfolios von A- auf A+ verbessertDie KF Neu wird weiterhin den fokussierten Abbau ihres Portfolios verfolgen
3	Erweiterung der Refinanzierungsbasis	<ul style="list-style-type: none">Auf der Passivseite wurden rückwirkend per 1. Jänner 2015 EUR 2,7 Mrd. Covered Bond Anleihen zusammen mit dem entsprechenden Deckungsstock transferiert. Damit erweitert sich die Refinanzierungsbasis der KF.
4	Starke Kapitalbasis	<ul style="list-style-type: none">Die Eigenmittel haben sich per 1. Jänner 2015 von EUR 581 Mio. auf EUR 707 Mio. erhöht, das Common Equity Tier 1 (CET 1) Kapital von EUR 404 Mio. auf EUR 541 Mio.Starke Kapitalbasis mit einer CET 1 Quote von 15,4 % und einer Gesamtkapitalquote von 20,1 % per 1. Jänner 2015
5	Operative Stabilität	<ul style="list-style-type: none">Operative Stabilität durch Weiterführung des Service Level Agreements (SLA) auch unter der neuen Eigentümerschaft der KA Neu
6	Öffentliche Eigentümerschaft	<ul style="list-style-type: none">Die FIMBAG hält weiterhin 100% der KF Neu treuhändig für die Republik Österreich

Wesentliche Kennzahlen KF Neu

in EUR Mio.	KF per 31.12.2014	Δ (KA Rest)	KF Neu ¹ per 01.01.2015
Bilanzsumme	7.285,4	+6.632,9	13.918,3
Portfolio	5.694,2	+5.846,9	11.541,1
davon Wertpapiere	4.018,6	+649,7	4.668,3
davon Darlehen	671,0	+4.836,8	5.507,8
davon CDS/Garantien	398,5	0,0	398,5
Durchschnittsrating	A-	AA-	A+
NPL Quote	2,7%	-1,1%	1,6%
Refinanzierungsvolumen	6.304,5	+6.143,9	12.448,4
davon kurzfristige Refinanzierungen (EZB, Money Market-/Kundeneinlagen, Repos, Commercial Papers)	6.159,5	+2.279,5	8.439,0
davon Senior Refinanzierungen	145,0	+1.131,7	1.276,7
davon Covered Bond Refinanzierungen	0,0	+2.732,7	2.732,7
Kapitalstruktur			
Risikogewichtete Aktiva (RWA)	2.779,2	+731,8	3.511,1
Eigenmittel	581,1	+125,2	706,3
davon Common Equity Tier 1 (CET 1)	403,6	+137,7	541,3
davon Tier 2	177,5	-12,6	164,9
Kapitalquoten			
Gesamtkapitalquote	20,9%	-0,7%	20,1%
Harte Kernkapitalquote	14,5%	+0,9%	15,4%

Quelle: Unternehmensinformationen, nicht testiert

¹ Die angegebenen Werte berücksichtigen keine Entwicklungen nach dem 1. Jänner 2015

Schlussbilanz / Verschmelzungsbilanz

In Folge der Verschmelzung der KA Rest hat sich die Bilanzsumme von EUR 7,3 Mrd. auf EUR 13,9 Mrd. erhöht

Schlussbilanz KF Alt

gem. UGB/BWG, per 31. Dezember 2014, in TEUR

Aktiva in TEUR	31.12.2014
1. Kassenbestand, Guthaben bei Zentralnotenbanken	430.631,8
2. Schuldtitel öffentlicher Stellen	637.482,8
3. Forderungen an Kreditinstitute	2.026.336,2
4. Forderungen an Kunden	2.235.619,2
5. Schuldverschreibungen	1.771.748,2
6. Beteiligungen	23,1
7. Anteile an verbundenen Unternehmen	0,0
8. Immaterielle Vermögensgegenst. d. AV	0,0
9. Sachanlagen	70,8
10. Sonstige Vermögensgegenstände	149.541,7
11. Rechnungsabgrenzungsposten	33.937,7
Bilanzsumme	7.285.391,5

Passiva in TEUR	31.12.2014
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	2.120.953,8
2. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	890.031,1
3. Verbriefte Verbindlichkeiten	3.425.962,9
4. Sonstige Verbindlichkeiten	150.259,2
5. Rechnungsabgrenzungsposten	39.706,1
6. Rückstellungen	111.224,8
6a. Fonds für allgemeine Bankrisiken	95.000,0
7. Ergänzungskapital gem. Teil 2 Titel I Kapitel 4 der CRR	143.655,2
8. Partizipationskapital	0,0
9. Gezeichnetes Kapital	389.000,0
10. Nicht Gebundene Kapitalrücklage	0,0
11. Gewinnrücklagen	0,0
12. Haftrücklage gem § 23 (6) BWG	76.091,1
13. Bilanzverlust	-156.492,7
Eigenkapital	308.598,4
Bilanzsumme	7.285.391,5

Verschmelzungsbilanz KF Neu

gem. UGB/BWG, per 1. Jänner 2015, in TEUR

Aktiva in TEUR	01.01.2015
1. Kassenbestand, Guthaben bei Zentralnotenbanken	430.631,8
2. Schuldtitel öffentlicher Stellen	788.694,1
3. Forderungen an Kreditinstitute	3.205.524,9
4. Forderungen an Kunden	6.996.376,5
5. Schuldverschreibungen	2.198.193,6
6. Beteiligungen	23,1
7. Anteile an verbundenen Unternehmen	0,0
8. Immaterielle Vermögensgegenst. d. AV	0,0
9. Sachanlagen	70,8
10. Sonstige Vermögensgegenstände	241.080,9
11. Rechnungsabgrenzungsposten	57.707,2
Bilanzsumme	13.918.302,9

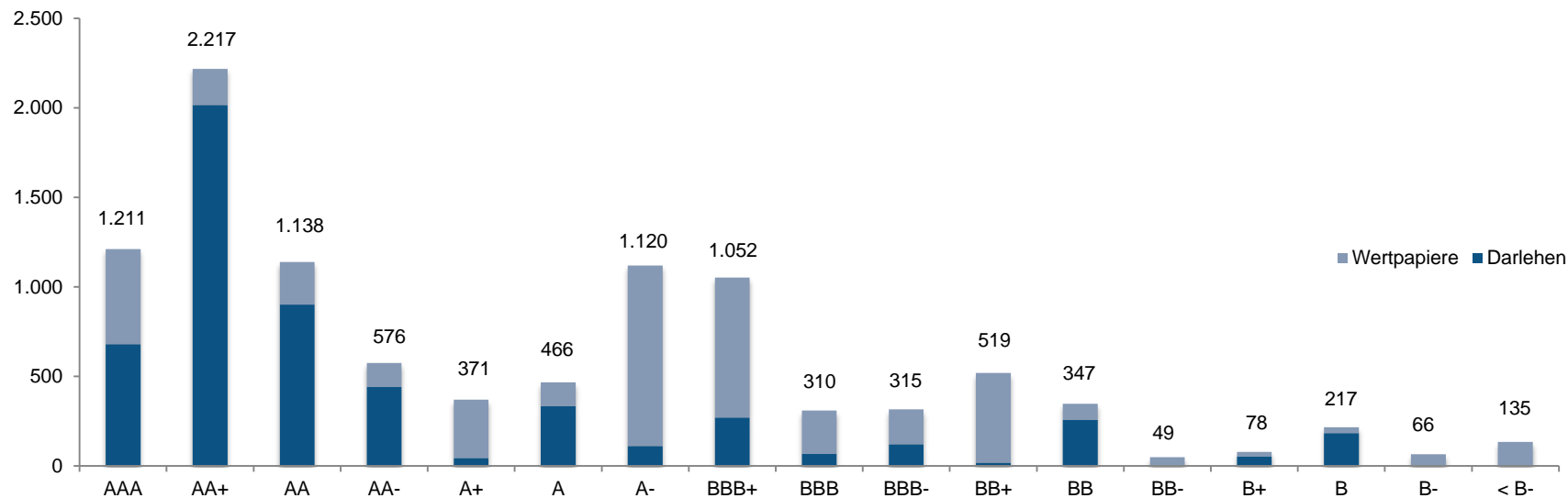
Passiva in TEUR	01.01.2015
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	4.483.937,1
2. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	1.697.888,9
3. Verbriefte Verbindlichkeiten	6.574.531,1
4. Sonstige Verbindlichkeiten	296.902,2
5. Rechnungsabgrenzungsposten	53.711,7
6. Rückstellungen	133.913,2
6a. Fonds für allgemeine Bankrisiken	127.000,0
7. Ergänzungskapital gem. Teil 2 Titel I Kapitel 4 der CRR	136.072,2
8. Partizipationskapital	0,0
9. Gezeichnetes Kapital	454.845,8
10. Nicht Gebundene Kapitalrücklage	8.973,6
11. Gewinnrücklagen	0,0
12. Haftrücklage gem § 23 (6) BWG	93.388,1
13. Bilanzverlust	-142.861,0
Eigenkapital	414.346,6
Bilanzsumme	13.918.302,9

Quelle: Unternehmensinformationen, nicht testiert

KF Neu Portfolio (1/2)

In Folge der Übernahme der KA Rest Aktiva hat sich das Durchschnittsrating des Portfolios von A- auf A+ verbessert. 90 % der KF Neu Aktiva sind im Investmentgrade-Bereich und 51 % im AAA/AA-Bereich (86% bzw. 33% in der KF Alt) geratet.

KF Neu Darlehen und Wertpapiere nach S&P Rating
per 1. Jänner 2015, in EUR Mio.

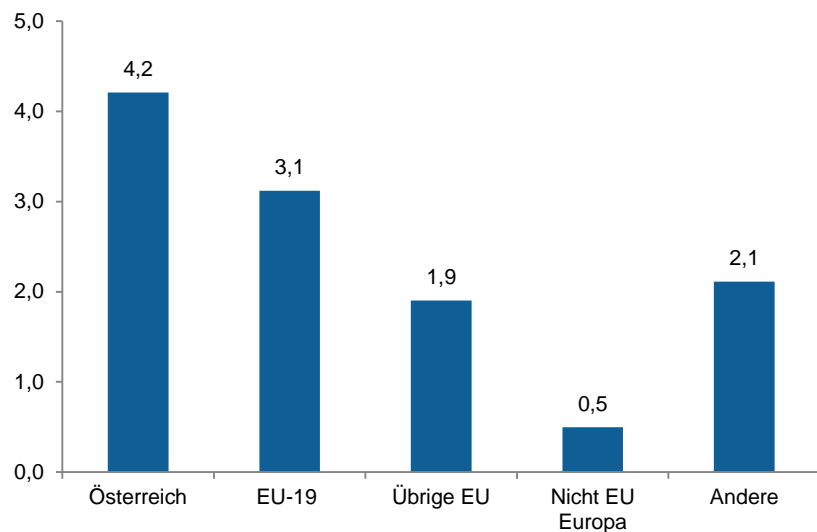


Quelle: Unternehmensinformationen, nicht testiert

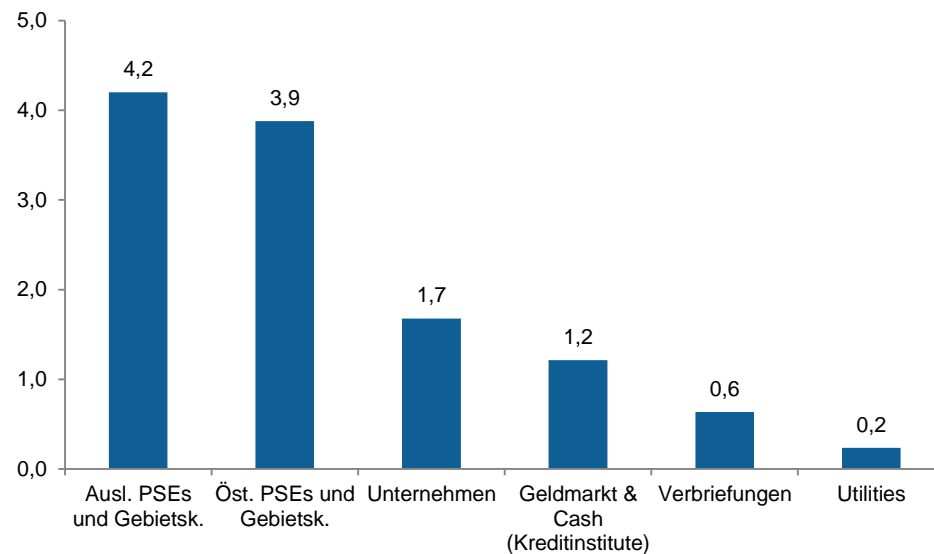
KF Neu Portfolio (2/2)

EUR 4,2 Mrd. oder 36 % des KF Neu Portfolios ist Österreich zuzurechnen. Der Großteil der Schuldner (EUR 8,1 Mrd. oder 74 %) sind ausländische und österreichische Gebietskörperschaften und Public Sector Entities (PSEs).

KF Neu Portfolio nach Region
per 1. Jänner 2015, in EUR Mrd.



KF Neu Portfolio nach Schuldner
per 1. Jänner 2015, in EUR Mrd.

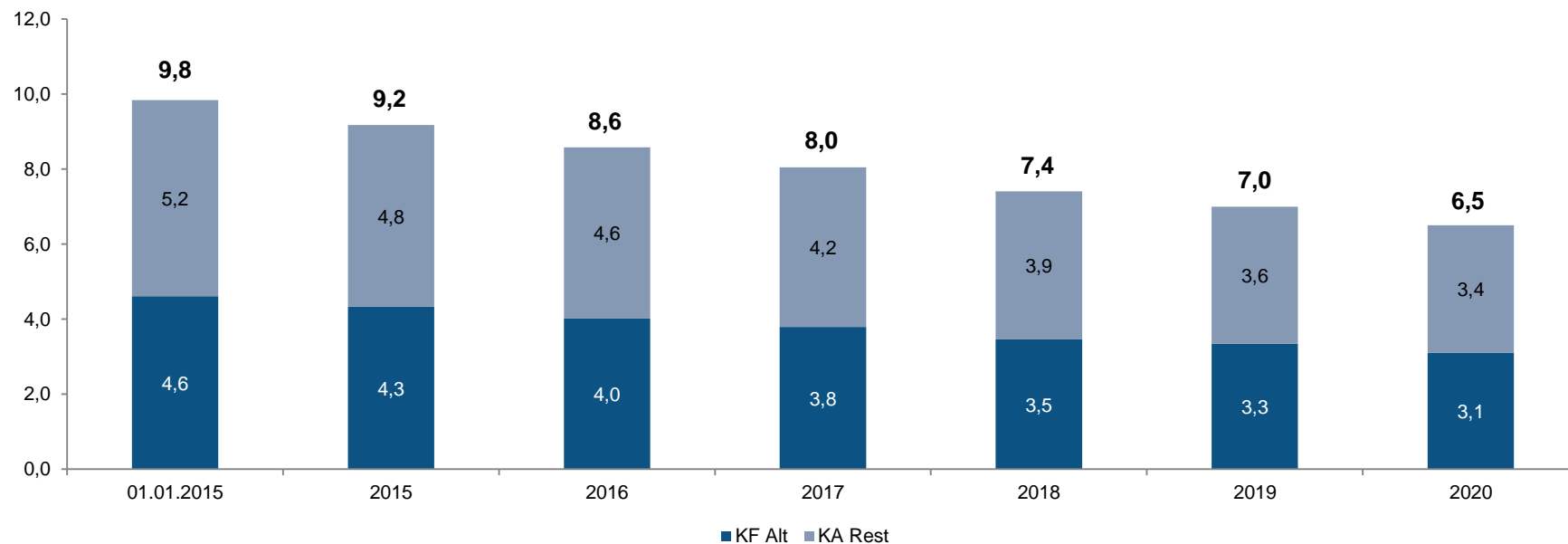


Ablauf des KF Neu Portfolios

Die KF Neu wird weiterhin den aktiven Abbau des Portfolios verfolgen.

Ablauf von Wertpapieren und Darlehen¹

2015 – 2020, in EUR Mrd.



Quelle: Unternehmensinformationen, nicht testiert

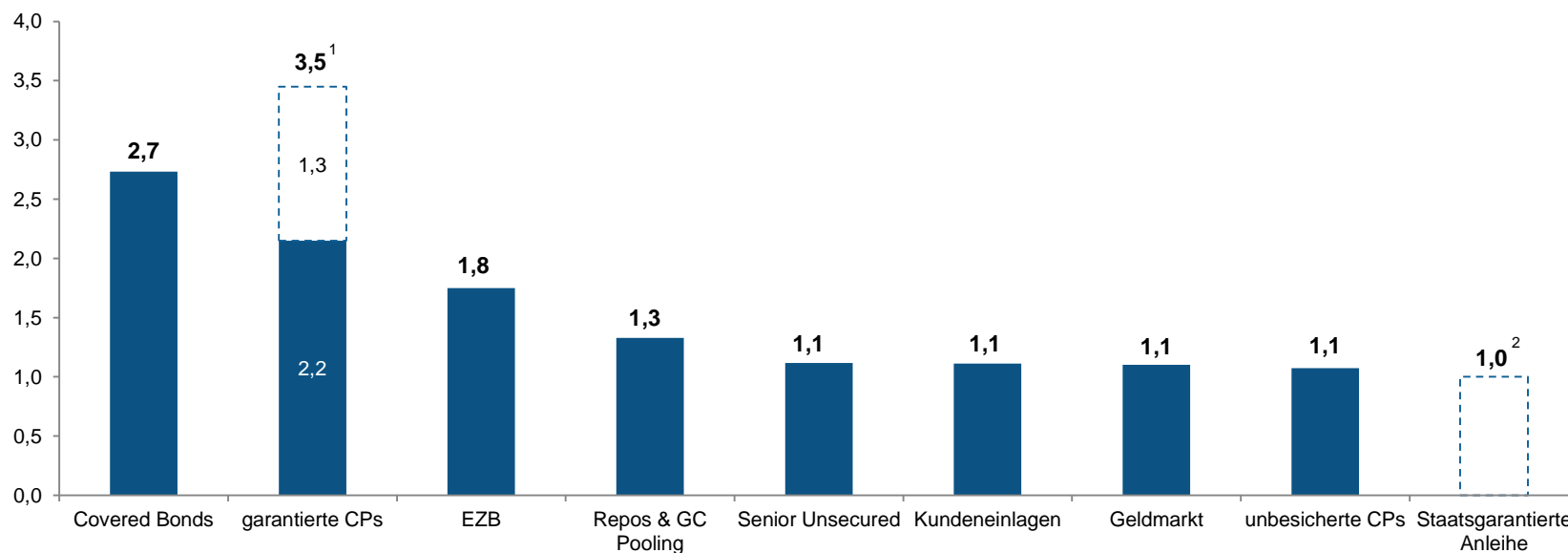
¹ Ohne Berücksichtigung von Zinsabgrenzungen / aktiven Abbaumaßnahmen

Refinanzierungsstruktur der KF Neu

Auf der Passivseite wurden rückwirkend per 1. Jänner 2015 EUR 2,7 Mrd. Covered Bond Anleihen zusammen mit dem entsprechenden Deckungsstock transferiert. Damit erweitert sich die Refinanzierungsbasis der KF.

Refinanzierungsstruktur

EUR 12,4 Mrd., per 1 Jänner 2015, in EUR Mrd.



Quelle: Unternehmensinformationen, nicht testiert

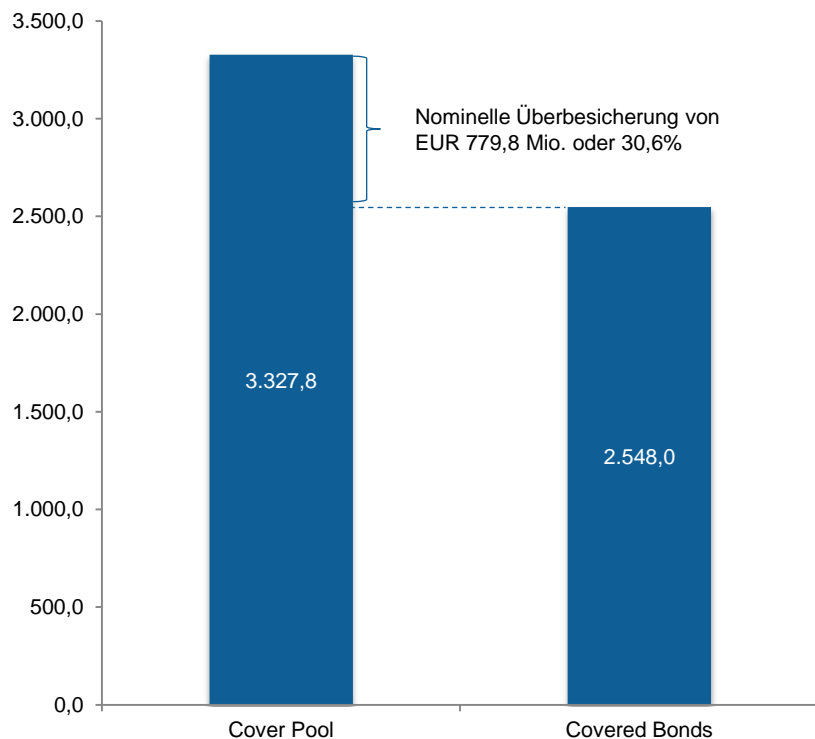
¹ Rahmengarantie der Republik Österreich für das Commercial Paper (CP) Programm mit 11. September von EUR 3,0 Mrd. um EUR 0,5 Mrd. auf EUR 3,5 Mrd. erhöht; EUR 2,2 Mrd. Ausnutzung per 1. Jänner

² EUR 1,0 Mrd. Staatsgarantierte Anleihe am 11. August begeben

Deckungsstock der KF Neu

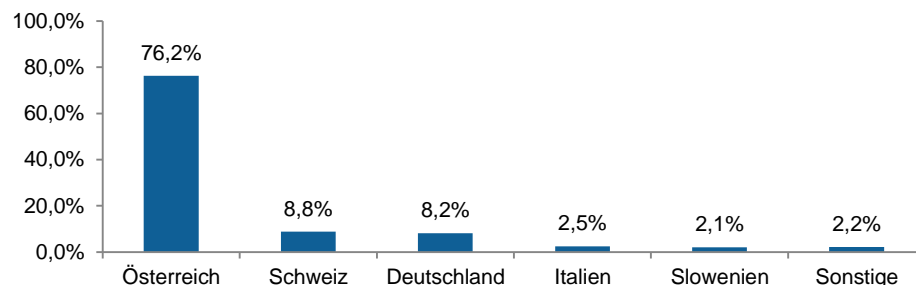
Das KF Neu Portfolio beinhaltet einen guten diversifizierten Pool an Aktiva, welche für den öffentlichen Deckungsstock anrechenbar sind. Per 26. September 2015 sind EUR 3.327,8 Mio. Aktiva in den Deckungsstock gewidmet, bei ausstehenden Covered Bonds von EUR 2.548,0 Mio.

Deckungsstock und ausstehende Covered Bond Anleihen
per 26. September 2015, in EUR Mio.

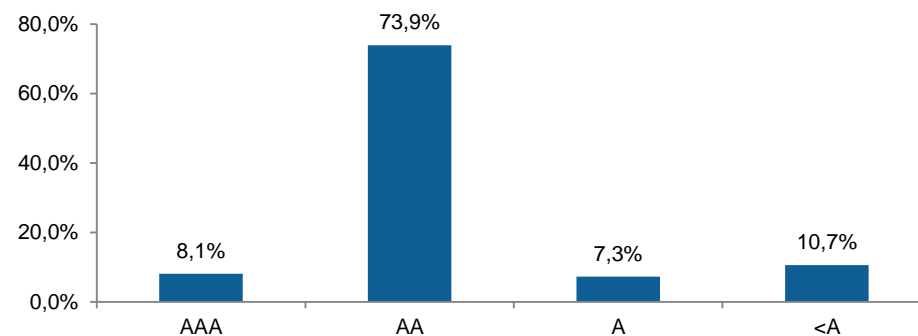


Quelle: Unternehmensinformationen, nicht testiert

Deckungsstock nach Region
per 26. September 2015, in %



Deckungsstock nach Rating
per 26. September 2015, in %

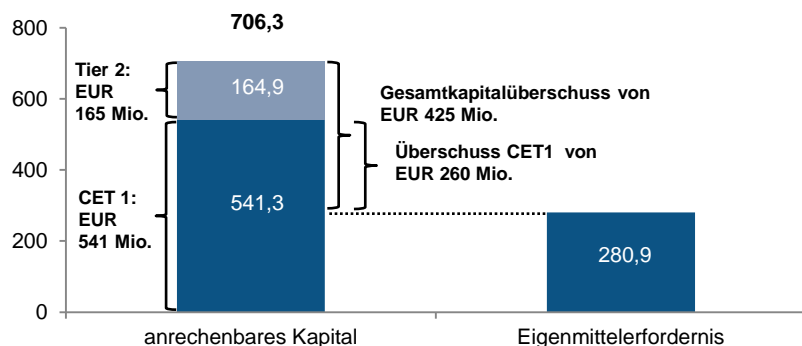


Kapitalisierung (UGB)

Die KF Neu zeigt eine starke Kapitalbasis mit einer harten Kernkapitalquote (CET 1 Ratio) von 15,4% und einer Gesamtkapitalquote von 20,1 % per 1. Jänner 2015

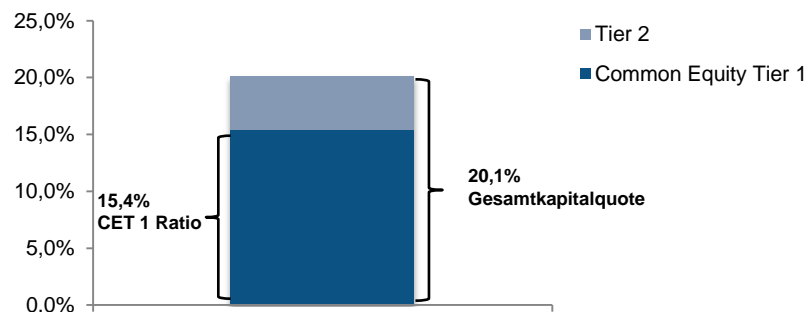
Anrechenbares Kapital vs. Eigenmittelerfordernis

Per 1. Jänner 2015, in EUR Mio.



Kapitalquote

Per 1. Jänner 2015, in %

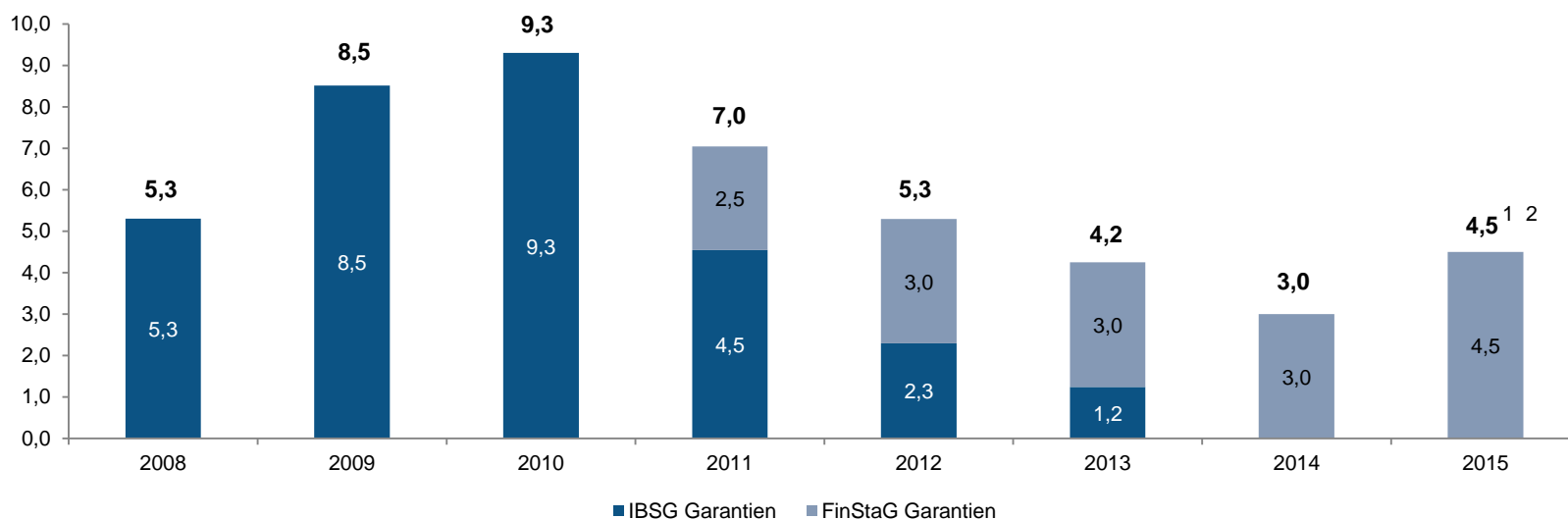


Liquiditätsgarantien der Republik of Austria

Die Liquiditätsgarantien der Republik Österreich betragen EUR 4,5 Mrd. und inkludieren eine EUR 3,5 Mrd. Rahmengarantie für das Commercial Paper Programm (FinStaG)¹ sowie eine EUR 1 Mrd. Staatsgarantierte Anleihe². Im Rahmen der Übernahme des KA Rest Portfolios waren keine zusätzlichen Liquiditätsgarantien erforderlich.

Liquiditätsgarantien der Republik Österreich

Per September 2015, EUR Mrd.



¹ Rahmengarantie der Republik Österreich für das Commercial Paper (CP) Programm mit 11. September von EUR 3,0 Mrd. um EUR 0,5 Mrd. auf EUR 3,5 Mrd. erhöht; EUR 2,2 Mrd. Ausnutzung per 1. Jänner

² EUR 1,0 Mrd. Staatsgarantierte Anleihe am 11. August begeben



KA Finanz AG

Türkenstrasse 9, 1092 Wien

Tel +43 1 310 06 06

Fax +43 1 310 06 06-404

www.kafinanz.at