



PRESSEGESPRÄCH **zur Spaltung der Kommunalkredit**

1. Dezember 2009

Seit Samstag zwei Banken

KOMMUNAL
KREDIT

- Wichtiges Restrukturierungsziel erreicht
- Seit 28. November 00.00 Uhr gibt es zwei Banken



zuvor Kommunalkredit Depotbank AG

KA FINANZ AG

zuvor Kommunalkredit Austria AG

- Kompetenzzentrum für das Kommunale
- Ausbau des kommunalen und infrastrukturnahen Projektgeschäfts
- Fokus auf Gemeinden, Städte, Länder, öffentliche Institutionen
- Privatisierung in Zukunft
- Bilanzsumme: EUR 15,9 Mrd.
- Regulatorisches Kapital: 483,7 Mio.

- Wertaufholung
- Strukturierter Abbau des Wertpapier- und CDS-Portfolios
- keine „Bad Bank“ im engeren Sinn
- eigene Banklizenz
- Bilanzsumme: EUR 19,0 Mrd.
- Regulatorisches Kapital: EUR 781,4 Mio.

Auslöser Oktober / November 2008

Was war passiert?

- **Anstieg CDS-Spreads**
- **Liquiditätskrise**
 - Abfluss kurzfristiger Refinanzierung
 - Anstieg Liquiditätsbedarf aus CDS (EUR 1,2 Mrd.)
- **Liquiditätsgap Dezember 2008 – März 2009**
EUR 5,0 Mrd. – EUR 9,0 Mrd.
- **Wertberichtigungs- und Bewertungserfordernisse**

Was war zu tun?

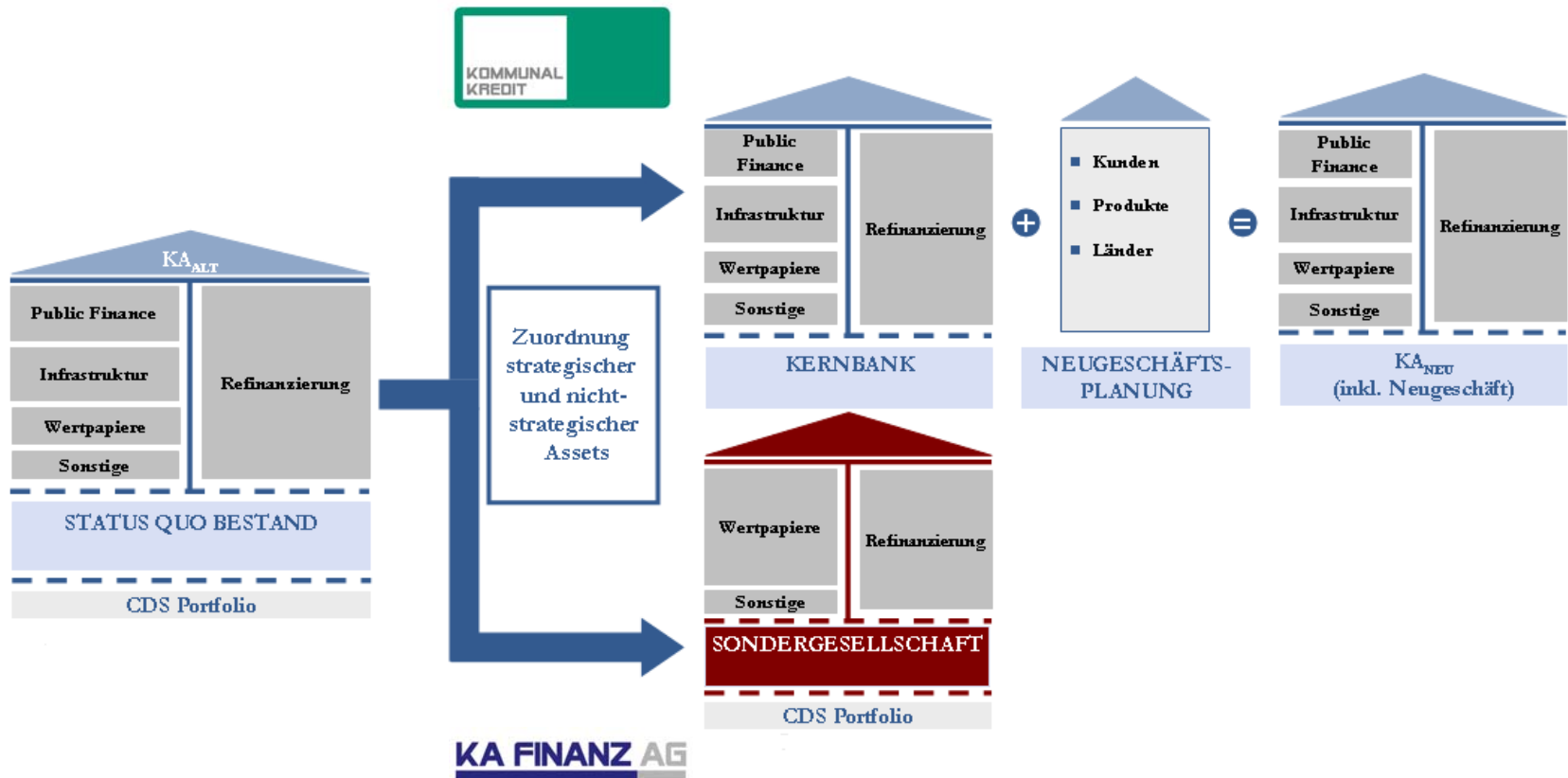
- **Liquiditätssicherung**
- **Transparenz der Situation – Jahresabschluss**
- **Restrukturierungsplan (BMF – EU)**

Situation Ende 2008

- **Neue Eigentümerstruktur, neuer Vorstand, neuer Aufsichtsrat**
 - Republik Österreich (99,78 %), Österreichischer Gemeindebund (0,22 %)
- **Bundeshürgschaft über EUR 1,2 Mrd.**
 - sichert Kapitalausstattung (Tier 1: 7 %)
 - Einhaltung der Ordnungsnormen
 - Haftungsgebühr 10 % p. a.
- **Unterstützung aus FinStaG/IBSG**
 - Überbrückungsliquidität: EZB/OeNB Emergency Liquidity Assistance (ELA)
 - staatsgarantierte Anleihen
 - Garantiegebühr von 1 % p. a.
- **Partizipationskapital der Altaktionäre**
 - EUR 200 Mio. Dexia
 - EUR 172,5 Mio. VBAG
- **Vereinfachte Struktur**
 - Schließung KIB Zypern vorbereitet

Modell für Restrukturierung

Spaltung in strategisches und nicht strategisches Portfolio



Restrukturierung Kommunalkredit

Aktuelle Situation

Wichtiges Zwischenziel mit Spaltung erreicht.

- Spaltung in a. o. Hauptversammlung am 17. November plangemäß beschlossen
- Firmenbucheintragung am 27. November 2009; per 28. November 00.00 Uhr rechtswirksam; nach UGB rückwirkend per 1. Juli 2009
- Zwei eigenständige, unabhängige Banken
- Spaltung mit Wissen der Europäischen Kommission
- Finale Genehmigung durch Europäische Kommission für gesamten Restrukturierungsplan im Gange; Gespräche verlaufen konstruktiv

Rolle der Republik Österreich

KOMMUNAL
KREDIT



- **99,78 % Eigentümer**
- **Kapitalzuschuss in Höhe von EUR 249,5 Mio.**
- **keine weiteren öffentlichen Zuschüsse**
- **Privatisierung in ca. drei Jahren beabsichtigt**

KA FINANZ AG

- **99,78 % Eigentümer**
- **EUR 1 Mrd. Haftungen**
- **Haftungsreduktion um EUR 200 Mio. aufgrund von Restrukturierungsmaßnahmen und Wertaufholung**
- **10 % Haftungsentgelt an den Bund**
- **2009 insgesamt Haftungsentgelt von EUR 180 Mio. an den Bund bezahlt**
- **in den nächsten drei Jahren EUR 120-150 Mio. (netto) p. a.; in Summe EUR 360-450 Mio. Haftungsentgelt**
- **Wertaufholung über Besserungsschein an den Bund gegen Reduktion der Haftung**

Rolle des Österreichischen Gemeindebundes

KOMMUNAL
KREDIT



- 0,22 % Eigentümer
- hat Kapitalerhöhung mitgetragen
- wichtiger strategischer Partner
- Kooperationspartner in kommunalen Belangen
- 40 %-Miteigentümer + 10 % über die Landesverbände bei **Kommunalnet**, der Intranet-Plattform für Gemeinden

KA FINANZ AG

- 0,22 % Eigentümer

Restrukturierung Kommunalkredit

Operative Herausforderungen

- **Geprüfter Zwischenabschluss 30. Juni 2009; Spaltungsstichtag (Testat durch Bankprüfer)**
- **Restvermögensbericht (durch externen Wirtschaftsprüfer)**
- **Spaltungsprüfbericht (durch externen Wirtschaftsprüfer)**
- **Trennung Aktiva / Passiva auf Einzeltransaktionsbasis**
- **Abstimmungen Aufsicht, Behörden, Eigentümer**
- **Rechtliche Themen**
 - Verhältniswahrende Spaltung zur Aufnahme (in die Depotbank)
 - Teilungsverhältnis nach RWAs (24,17 % Kommunalkredit Austria AG; 75,83 % KA Finanz AG)
 - Fairness Opinion
 - Neukonzessionsantrag
 - Externe Vertragspartner
 - Arbeitsrecht

Restrukturierung Kommunalkredit

Operative Herausforderungen



- **Operative Umsetzung**
 - zwei unabhängige Banken; getrennte Geschäftsräume
 - IT:
 - zwei separate Buchungsmandanten
 - operative Abläufe (Zahlungsverkehr, Meldewesen, Bilanzierung etc.)
 - Risikomanagement

HERAUSFORDERUNG AUF GESAMTBANKEBENE – PROJEKTMANAGEMENT

Fitch-Rating

KOMMUNAL
KREDIT



- Langfristig: A
- Kurzfristig: F 1
- Individual Rating: E

KA FINANZ AG

- Langfristig: A+
- Kurzfristig: F 1+
- Individual Rating: n. r.



KA Finanz AG

KA FINANZ AG

Strategie KA Finanz AG

- Abbau des nicht strategischen Teils der früheren Kommunalkredit; i. e. das Wertpapier- und Credit Default Swap (CDS)-Portfolio sowie die Aktiva der Tochtergesellschaft Kommunalkredit International Bank Ltd, Zypern
- Wertaufholung unter Berücksichtigung von Marktgegebenheiten
- Durch Konzentration in KA Finanz AG:
 - Ressourcenschonender Abbau der Aktiva
 - Wahrung von Wertaufholungspotenzialen
 - aktives Risikomanagement
 - kosteneffizientes Liquiditätsmanagement
- kein Neugeschäft
- Kapitalisierung durch Bürgschaft von EUR 1 Mrd. über Besserungsscheinstruktur
- 7 % Tier-1-Ziel; Eigenmittelquote bei 12 %



Kommunalkredit Austria AG

MISSION STATEMENT

- Spezialisierter Anbieter für Gemeinden, Städte, Länder und öffentliche Institutionen im Bereich **kommunaler und infrastrukturnaher Projektfinanzierung** sowie Finanzdienstleistungen an Kommunen
- Schwerpunkt auf österreichische Kunden (75 %); Infrastrukturprojekte in den „neuen“ EU-Mitgliedsländern (25 %)

Positionierung in den Sektoren:

- Soziale Infrastruktur
- Energie und Umwelt
- Verkehr

Leistungsprofil:

- Budgetdynamik Kommunen
- Infrastrukturberatung
- Finanzierungen
- Veranlagungsberatung

Strategie Kommunalkredit

ZIELE

- Nettogewinn 2010 EUR 10 Mio. (vor Steuer)
2012 EUR 40,5 Mio. (vor Steuer)
- ROE 2010: 4 %
ROE 2012: 11 %
- Neukundengeschäft ca. EUR 1 Mrd. p. a.
- Privatisierung in ca. drei Jahren

Positives strategisches Umfeld

- erhöhter Finanzierungsbedarf bei Kommunen
- Reduzierte Mittelzuflüsse aus Finanzausgleich
- gesteigerter Investitionsbedarf (sozialer Bereich; Kindergärten; Sanierung/Neubau von Schulen; Pflegeheime etc.)
- Entwicklung freie Finanzspitze



Kompetenzzentrum für das Kommunale

- Spezialisierung auf das kommunale und infrastrukturnahe Projektgeschäft
- Fokus auf Kompetenzbereiche: **Soziale Infrastruktur; Energie und Umwelt; Verkehr**
- Projektlösungsansatz neben allgemeiner Haushaltsfinanzierung zunehmend von Bedeutung



Positives Kundenecho

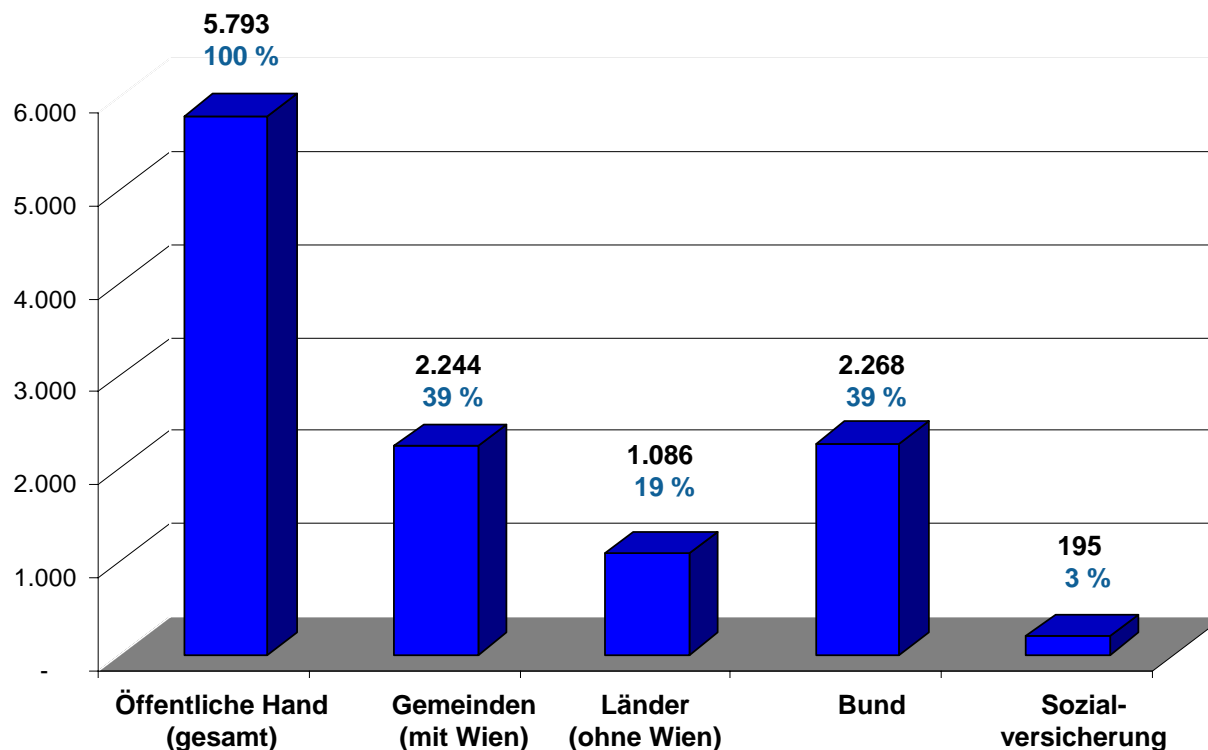
- Bedarfsorientierter Lösungsansatz
- Beitrag zur Lebensqualität und Wettbewerbsfähigkeit
- Wichtige Impulse für positive Konjunkturentwicklung

Investitionsbedarf

Kommunen sind weiterhin wichtiger öffentlicher Investor

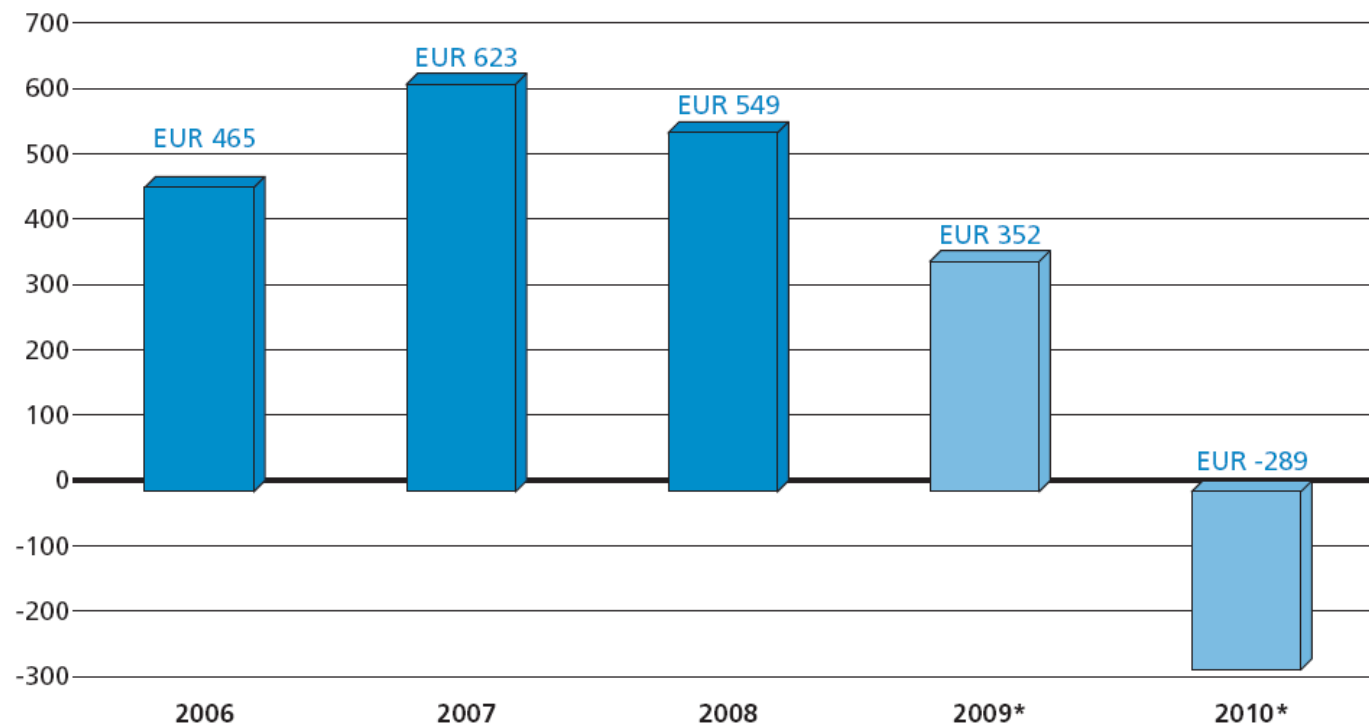
Bruttoinvestitionen der öffentlichen Hand

in EUR Mio.



Zusätzlicher Investitionsbedarf bis zu EUR 7 Mrd. p. a.

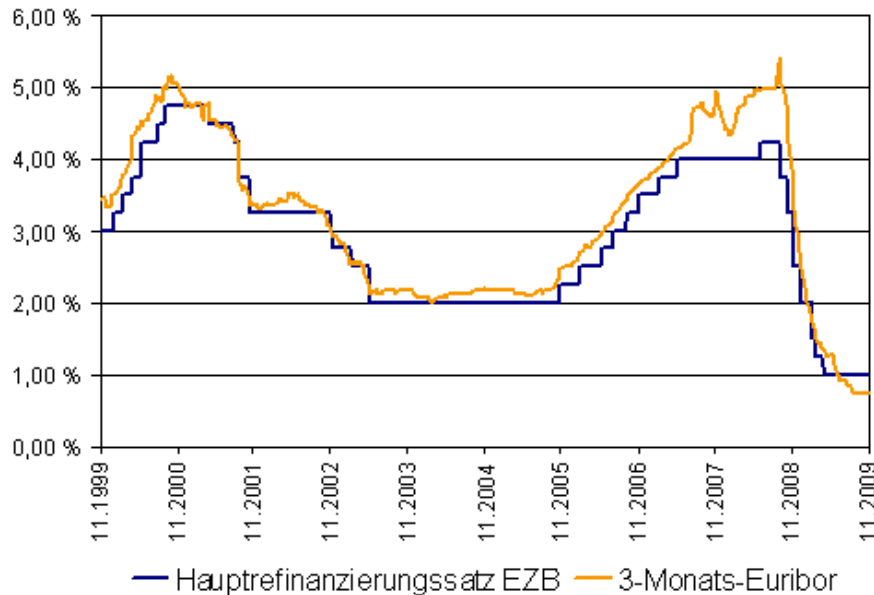
Entwicklung freie Finanzspitze (Gemeinden ohne Wien)



Quelle: Kommunalkredit Austria, Statistik Austria 2009.
* Prognose

Freie Finanzspitze: Saldo der laufenden Gebarung abzüglich der Tilgungszahlungen;
Maßzahl für den budgetären Handlungsspielraum einer Gemeinde

Entwicklung Zinsniveau



- Entlastung durch niedriges Zinsniveau bei variabler Verzinsung (rund EUR 190 Mio.)
- Mehraufwand durch höhere Zinsmargen bei Neuverschuldung (rund EUR 10 Mio.)

➔ Zinsabsicherungen gewinnen an Bedeutung

Derzeitiges Zinsniveau überkompensiert höhere Margen

Beispiel

Finanzierung von Infrastrukturprojekten in Linz

- u. a. Sanierung mehrerer Schulen, Modernisierung des allgemeinen Krankenhauses, Errichtung des Forschungszentrums Future Lab
- Gesamtprojektkosten in der Höhe von EUR 46 Mio.
- Refinanzierung zu 50 % durch Europäische Investitionsbank (EIB)
- Rolle der Kommunalkredit: Kooperationspartner der EIB zur Finanzierung für kommunaler Infrastrukturprojekte

Beispiel

Projektberatung Ortsumfahrung

- Landesstraßenprojekt in Österreich (Ausschreibung läuft)
- PPP-Projekt
- Verantwortung für Bau, Erhaltung und Finanzierung liegt bei privaten Baufirmen
- Rolle der Kommunalkredit: Financial Adviser im Ausschreibungsverfahren;
Bewerbung um Finanzierung

Beispiel

Projektberatung Pflegeheim

- Neu-, Um- und Zubau beim Pflegeheim Neudörfel (Burgenland)
- Gemeinnützige PPP-Projektgesellschaft übernimmt die Planung, Errichtung, Finanzierung und Betriebsführung
- Fertigstellung September 2011
- Rolle der Kommunalkredit: Konsortialführer des finanzierenden Bankenkonsortiums; Gesamtvolumen EUR 13 Mio.

Gemeindefinanzbericht 2009

KOMMUNAL
KREDIT

- Standard-Handbuch für die Analyse der Finanzen aller österreichischen Gemeinden und Städte
- Bereits zum 5. Mal von der Kommunalkredit erstellt
- bewährte Kooperation mit Österreichischem Gemeindebund und Österreichischem Städtebund
- Präsentation des **Gemeindefinanzberichtes 2009** am 14.12. in der Kommunalkredit





Kommunalkredit Austria AG

Türkenstraße 9, 1092 Wien, Österreich

Tel.: +43 (0)1/31 6 31

Fax: +43 (0)1/31 6 31-105

www.kommunalkredit.at

KA Finanz AG

Türkenstraße 9, 1092 Wien, Österreich

Tel.: +43 (0)1/310 06 06

Fax: +43 (0)1/310 06 06-105

www.kafinanz.at