

# LAND BERLIN - INVESTORENPRÄSENTATION

Oktober 2024

**BERLIN**





# Inhalt

## Kurzdarstellung

01

Berlin – Politisches und kulturelles Zentrum

02

Wirtschaftsstandort – Dynamisches Wachstum

03

Landeshaushalt – Nachhaltige Gestaltung

04

Kapitalmarkt – Professionelles Finanzmanagement

# Kurzdarstellung

## 01 Berlin – Politisches und kulturelles Zentrum

- Hauptstadt und Bundesland
- Exzellenzcluster mit weltweit anerkannten Spitzenuniversitäten
- Starke Anziehungskraft für junge Berufstätige

## 02 Wirtschaftsstandort – Dynamisches Wachstum

- BIP (2023): 193,2 Mrd. €
- BIP-Wachstum (2023): +1,6%
- Zentrum der deutschen Start-up-Landschaft

## 03 Landeshaushalt – Nachhaltige Gestaltung

- 2023: geringeres Finanzierungsdefizit als geplant
- Hohe Investitionsquote
- Stabilisierung der Schuldenquote

## 04 Kapitalmarkt – Professionelles Finanzmanagement

- Verlässlicher Benchmarkemittent im Kapitalmarkt
- Ausgezeichnete Bonität von drei Ratingagenturen bestätigt
- Erste Berliner Nachhaltigkeitsanleihe im Februar 2023

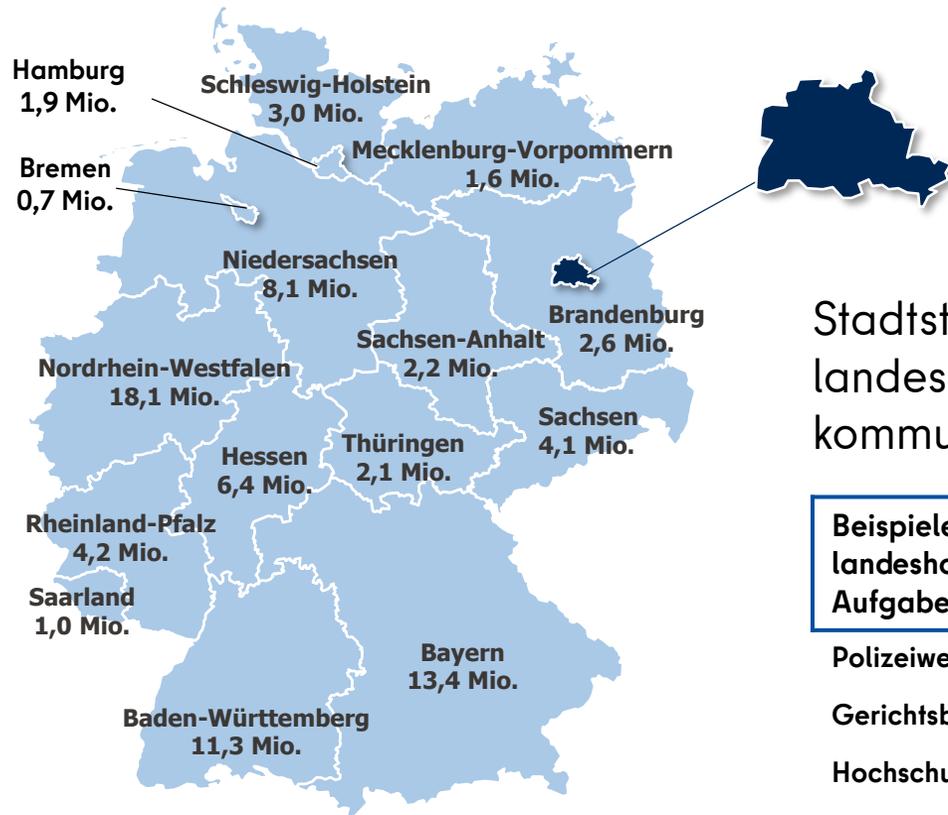


# 01

## BERLIN - POLITISCHES UND KULTURELLES ZENTRUM

# Berlin

## Hauptstadt und Bundesland



Stadtstaat mit landeshoheitlichen und kommunalen Aufgaben

Beispiele landeshoheitlicher Aufgaben	Beispiele kommunaler Aufgaben
Polizeiwesen	Standesämter
Gerichtsbarkeit	Kindergärten
Hochschulen	Sozial- und Jugendhilfe

### Fact Sheet

**Bevölkerung:** 3,78 Mio.  
(+473.000 seit 2011)

- Zweitjüngste Bevölkerung aller Bundesländer

**Gliederung:** 12 Stadtbezirke mit 96 Ortsteilen

**Fläche:** 891 km<sup>2</sup>

- Gewässerfläche: 58,9 km<sup>2</sup>
- Waldfläche: 157,8 km<sup>2</sup>



# Berlin

## Politisches und kulturelles Zentrum

- Politisches Entscheidungszentrum mit Sitz der Bundesregierung, des Bundestags und des Bundesrats
- Wissenschafts- und Forschungslandschaft mit vier Universitäten, 11 staatlichen Hochschulen und rund 30 staatlich anerkannten, privaten Hochschulen
- Botschaften und Konsulate von 159 Nationen
- Kultureller und touristischer Anziehungspunkt



© Wolfgang Scholvien



© Wolfgang Scholvien



© Wolfgang Scholvien



# 02

## WIRTSCHAFTS- STANDORT - DYNAMISCHES WACHSTUM

# Wirtschaftsstandort

## Wachstum des BIP über dem nationalen Durchschnitt

### BIP (2023)

- Mit 193,2 Mrd. € Anteil von 4,7% am deutschen BIP
- 2023 drittstärkste Wachstumsrate Deutschlands - als Dienstleistungsmetropole weniger von Energiekostensteigerungen betroffen
- Durchschnittliches jährliches BIP-Wachstum von 2013 bis 2023 in Höhe von 2,67% (D: 1,09%)

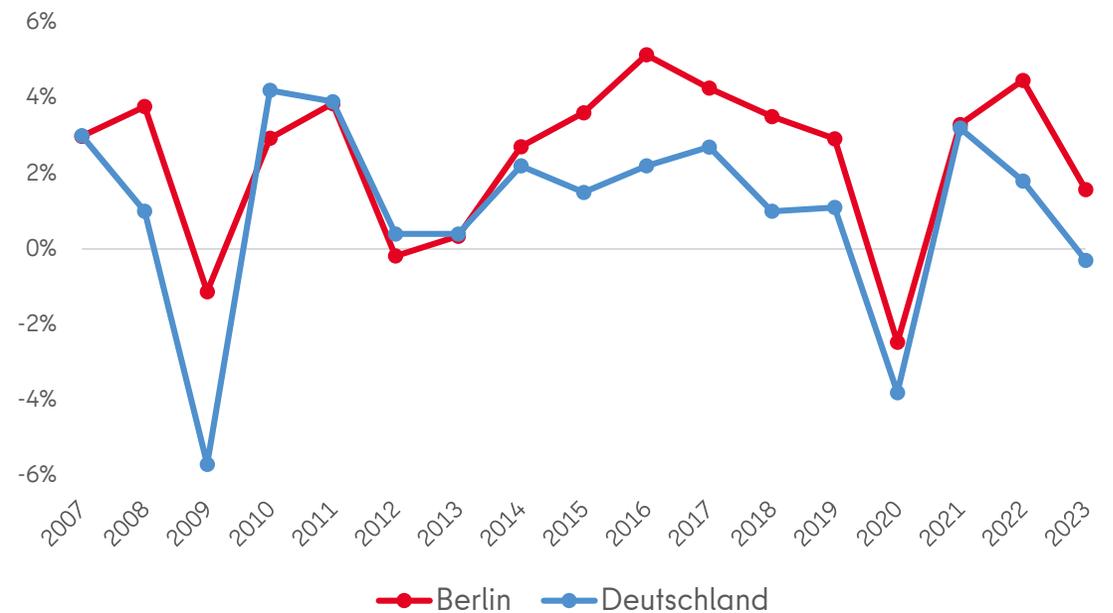
### BIP pro Einwohner (2023)

- 51.209 € (D: 48.750 €)
- Seit 2019 über dem Bundesdurchschnitt

### BIP Wachstumsrate (2023)

- Berlin: +1,6%
- Deutschland: -0,3%

Jährliche preisbereinigte Wachstumsrate des BIP

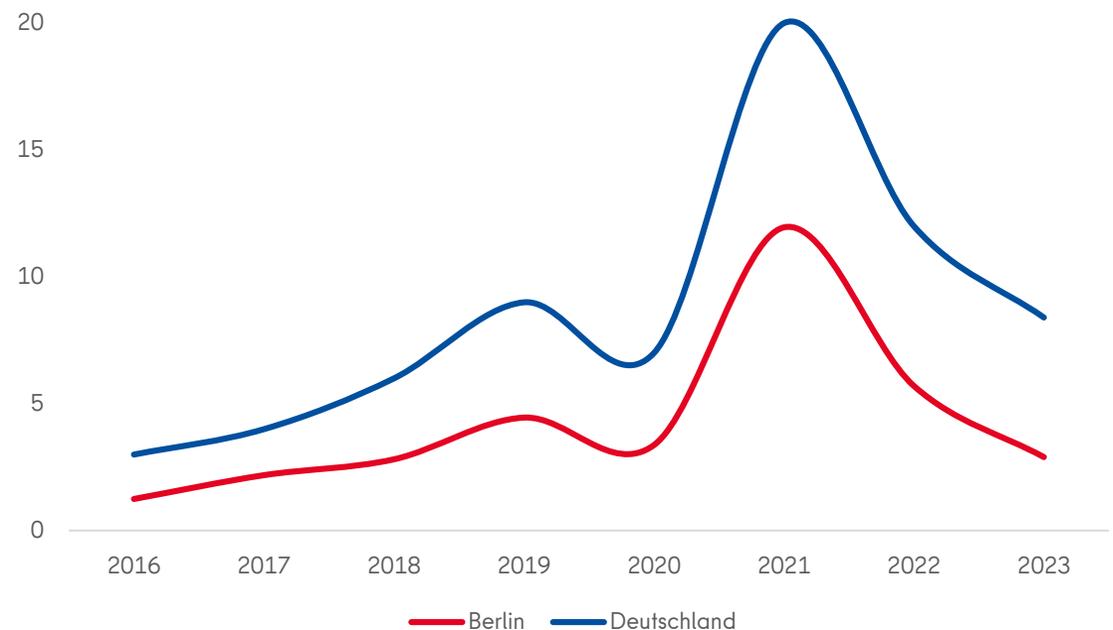


# Wirtschaftsstandort

## Hauptstadt der deutschen Start-up-Szene

- Spitzenposition im Vergleich der Bundesländer mit 35% des in 2023 neu investierten Kapitals
- Ca. 270 Neugründungen in 2023
- Berliner Hochschulen und Universitäten als Keimzelle für Start-ups (Exzellenzuniversitäten)
- Unterstützung der Gründerszene durch Venture Capital der landeseigenen IBB Ventures
- 59 der Top 100 Start-ups in Deutschland haben ihren Sitz in Berlin

Jährliche Investitionen in Start-ups in Mrd. \$



# Wirtschaftsstandort

## 58 Beteiligungsunternehmen – Das Land als wirtschaftlicher Akteur (1)

Diversifiziertes Beteiligungsportfolio zur öffentlichen Daseinsvorsorge – von Wohnungswirtschaft über Verkehr bis Gesundheit

### Kumulierte Kennzahlen entsprechend Beteiligungsquote des Landes (2023)

- Gewinn: 403 Mio. €
- Investitionen: 3.414 Mio. €
- Beschäftigte in VZÄ: 57.403

[Beteiligungsbericht 2024](#)

#### IBB Unternehmensverwaltung AöR

Größte Beteiligung: Investitionsbank Berlin AöR

- Förderbank des Landes Berlin
- Wohnungsbau- und Immobilienförderung, Wirtschaftsförderung (Schwerpunkt KMUs) und Arbeitsmarktförderung

Jahresergebnis (2023): 36,12 Mio. €

#### Berliner Verkehrsbetriebe (BVG) AöR

- Hauptgeschäftsfeld: Durchführung des öffentlichen Personennahverkehrs
- Durchschnittlich ca. 2,9 Millionen Fahrten pro Tag
- Zentraler Baustein des Berliner Klimaschutzes

Jahresergebnis (2023): 7,93 Mio. €

# Wirtschaftsstandort

## 58 Beteiligungsunternehmen – Das Land als wirtschaftlicher Akteur (2)

### Berlin Energie und Netzholding GmbH (BEN)

- Seit 2021 Eigentümer der Stromnetz Berlin GmbH
- Investitionen 2023: ~279 Mio. €

Jahresergebnis (2023): 23,11 Mio. €

### Berliner Wasserbetriebe AöR

- Wasserversorgung Berlins und die Ableitung und Reinigung von Abwasser
- Erzeugung und Versorgung mit Elektrizität, Gas und Wärme durch die Tochtergesellschaft Berliner Stadtwerke

Jahresergebnis (2023): 218,67 Mio. €

### Flughafen Berlin Brandenburg GmbH

- 2022/2023: Vorzeitige Tilgung von Bankendarlehen
- 2024/2025: Keine Mittelzuführungen durch die Gesellschafter (Berlin 37%, Brandenburg 37%, Bund 26 %)
- 2026: Erreichen der Kapitalmarktfähigkeit unter der Bedingung der letzten Kapitalzuführung durch die Gesellschafter i. H. v. 660 Mio. €
- 2027/2028: Voraussichtliches Erreichen der Konzerngewinnschwelle

Jahresergebnis (2023): -212,81 Mio. €

### Landeseigene Wohnungsunternehmen

- Sechs Wohnungsunternehmen: Gesamtbestand von 361.636 Wohnungen (Stand 31.12.2024)
- Zuwachs in 2023 durch Neubau: 4.846 Wohnungen
- 125 neue Bauprojekte zur Errichtung von 14.009 Neubauwohnungen wurden von 2021 bis 2023 in Bau genommen

Kumuliertes Jahresergebnis (2023): 216,29 Mio. €

# Wirtschaftsstandort

## Exzellente Wissenschafts- und Forschungsumgebung



© WISTA-MANAGEMENT GMBH

### Wissenschaftsstadt Adlershof

- Deutschlands größter Wissenschafts- und Technologiepark (Umsatz 2023: 3,9 Mrd. €)
- 1.330 Unternehmen und wissenschaftliche Einrichtungen mit 28.000 Mitarbeitenden und 90 Weltmarktführern

### Berlin TXL - The Urban Tech Republic

- Geplanter Forschungs- und Industriepark für bis zu 1.000 Unternehmen im Bereich der urbanen Technologien



© Tegeli Projekt GmbH



© press.siemens.com

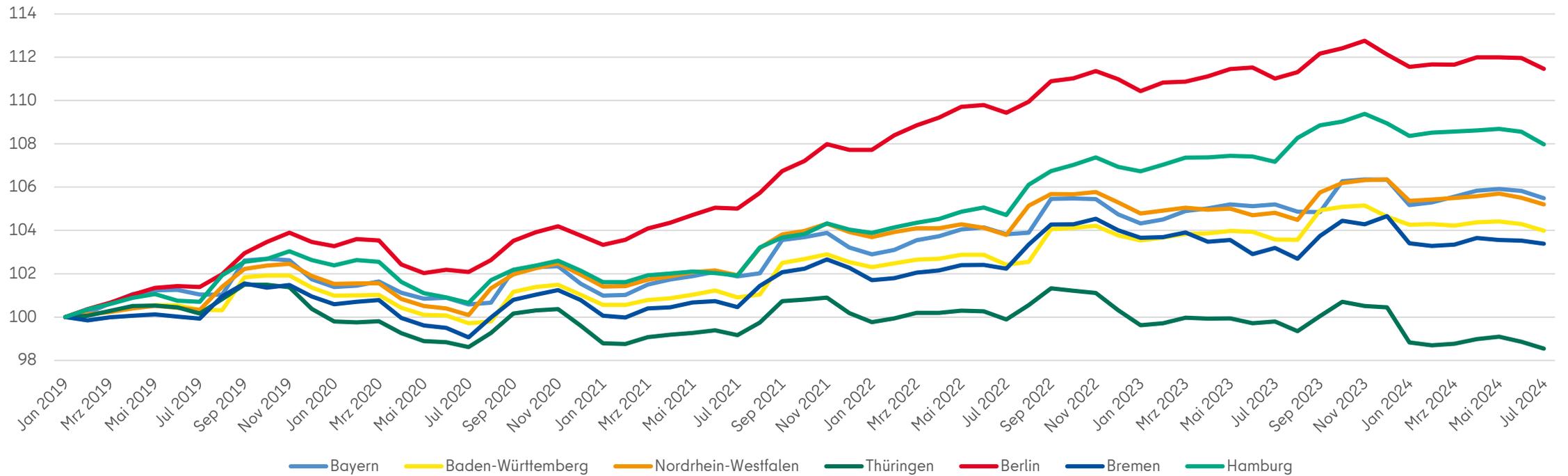
### Siemensstadt Square

- Zukünftiger Standort für Start-up-Firmen, Forschungslabors und Hightech-Produktionsanlagen
- Geplante Investitionen bis zu 600 Mio. €
- Grundsteinlegung im Juni 2024
- Inbetriebnahme der stillgelegten Siemensbahn bis 2030

# Wirtschaftsstandort

## Arbeitsmarkt auf gutem Weg

### Entwicklung der sozialversicherungspflichtig Beschäftigten (Bundesländer)





# 03

## LANDESHAUSHALT - NACHHALTIGE GESTALTUNG

# Landeshaushalt

## Finanzierungssalden im Jahresvergleich

### Konsolidierungsphase

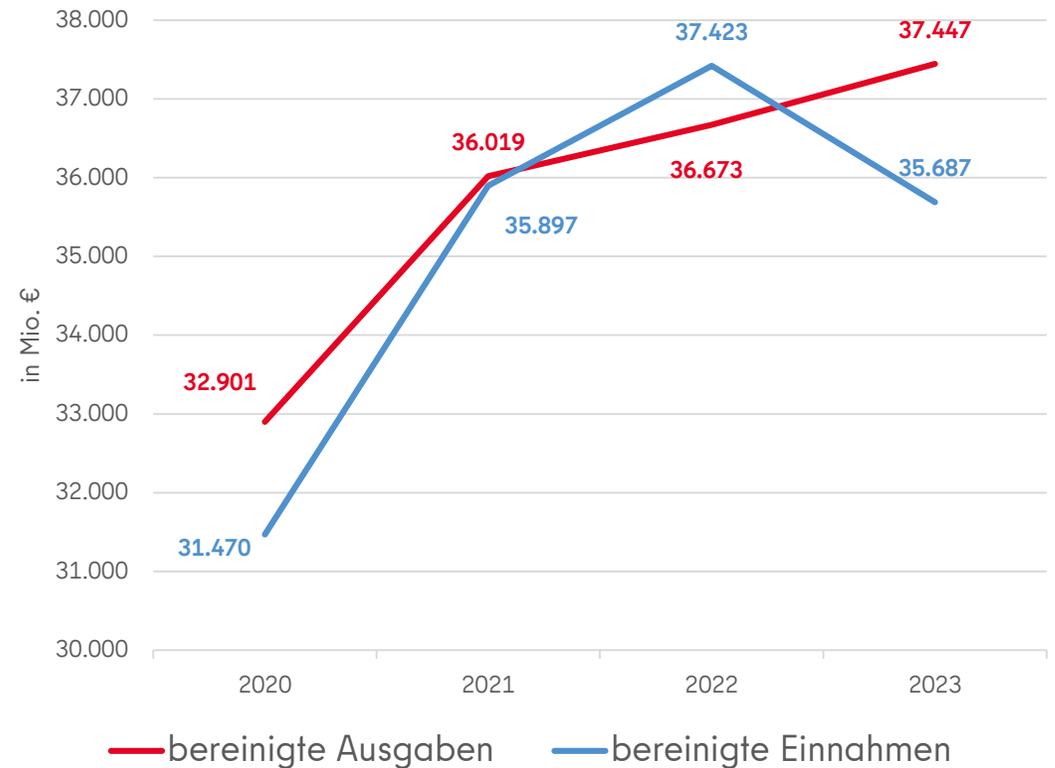
- Summe der Finanzierungsüberschüsse von 2012 bis 2019: 5.694 Mio. €

### Krisenjahre

- Krisenbedingt steigende Ausgaben
- Defizit in den Pandemie Jahren 2020 und 2021: 1.553 Mio. € insgesamt

### Haushaltspolitik vor Herausforderungen

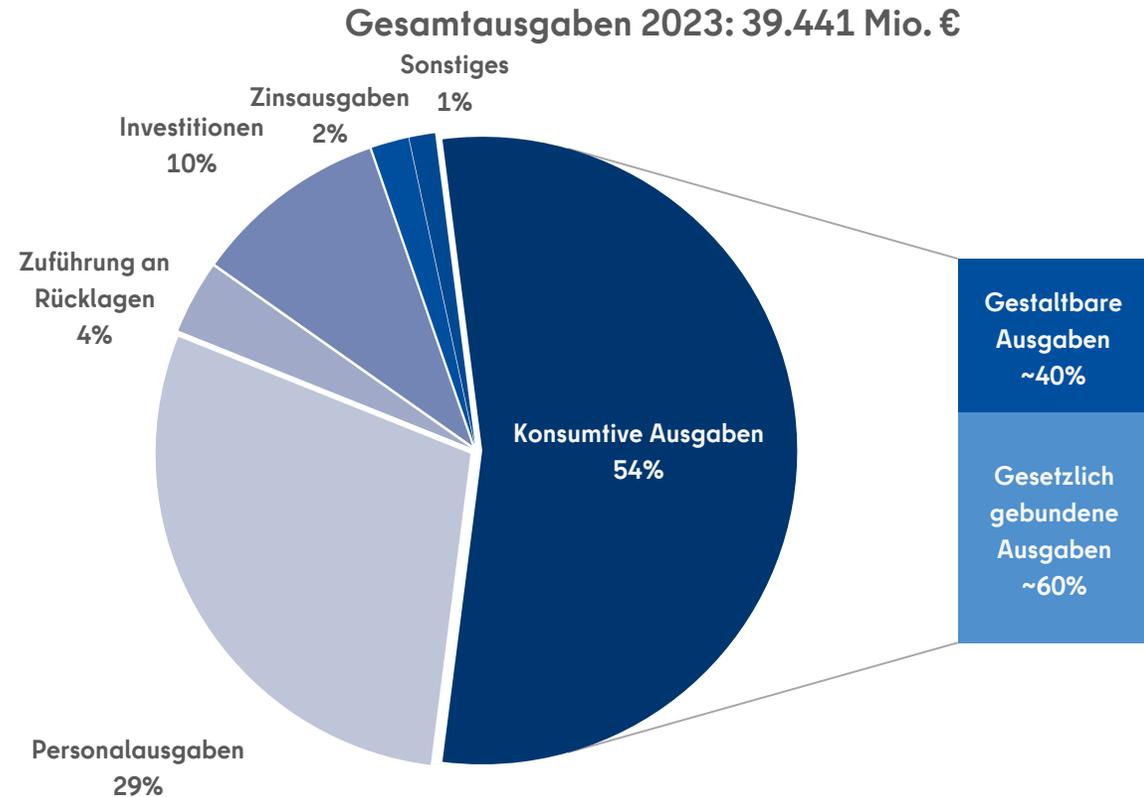
- Finanzierungsüberschuss in 2022: 750 Mio. €
- Einsatz von Rücklagen in 2023



# Landeshaushalt

## Ausgabenstruktur 2023

Ausgaben	IST 2023 (in Mio. €)
Konsumtive Sachausgaben	21.329
Personalausgaben	11.463
Investitionsausgaben	3.910
Zinsausgaben	745
Bereinigte Ausgaben	37.447
Zuführung an Rücklagen	1.469
Sonstiges	526
<b>Gesamt</b>	<b>39.441</b>

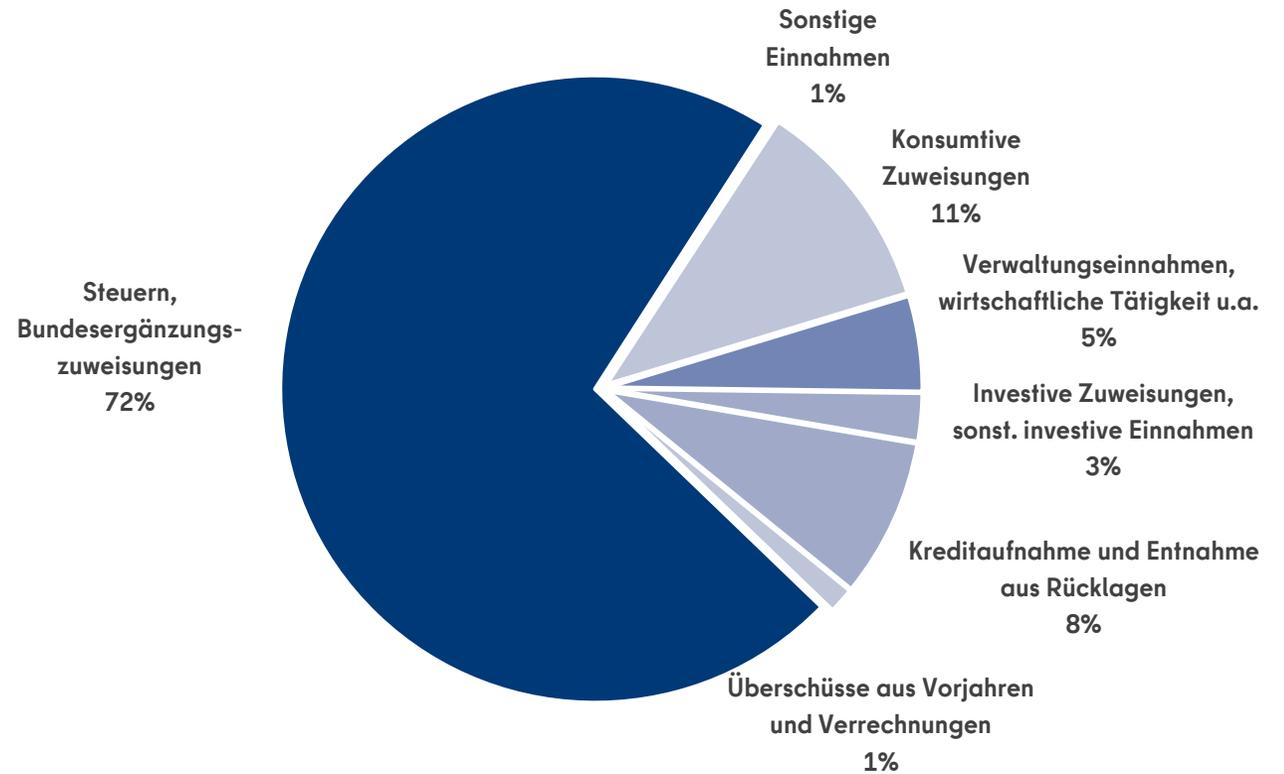


# Landeshaushalt

## Einnahmenstruktur 2023

Einnahmen	IST 2023 (in Mio. €)
Steuern, Bundesergänzungszuweisungen	28.332
Konsumtive Zuweisungen	4.378
Verwaltungseinnahmen, wirtschaftliche Tätigkeit u.a.	1.942
Investive Zuweisungen, sonst. investive Einnahmen	981
Sonstige Einnahmen	54
<b>Bereinigte Einnahmen</b>	<b>35.687</b>
Kreditaufnahme und Entnahme aus Rücklagen	3.228
Überschüsse aus Vorjahren und Verrechnungen	526
<b>Gesamt</b>	<b>39.441</b>

Gesamteinnahmen 2023: 39.441 Mio. €



# Landeshaushalt

## Föderales Finanzausgleichssystem

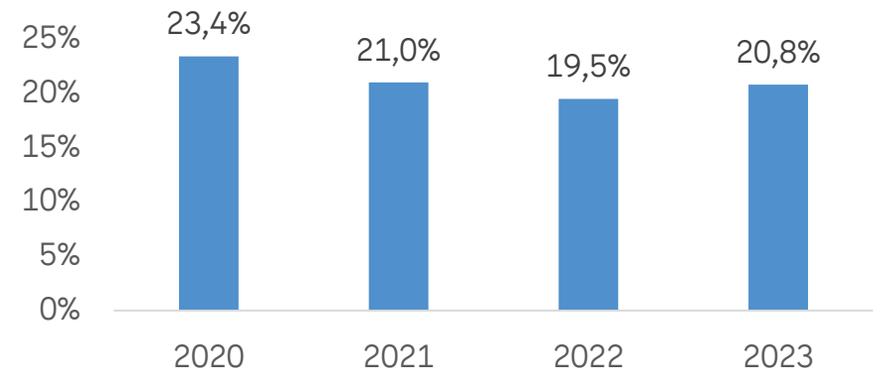
### Finanzkraftausgleich und Bundesergänzungszuweisungen

- System zur Angleichung der Finanzkraft der Länder über die Verteilung der Umsatzsteuer und ergänzender Bundesmittel
- Besondere Einwohnerwertung von 135% für die Stadtstaaten Berlin, Bremen und Hamburg (§ 9 Abs. 2 und 3 Finanzausgleichsgesetz)
- Seit 2019 liegt die Steuerkraft von Berlin bei den Landessteuern über dem Durchschnitt (2023: 106,1%)

Stetiges Wachstum der Berliner Steuerkraft

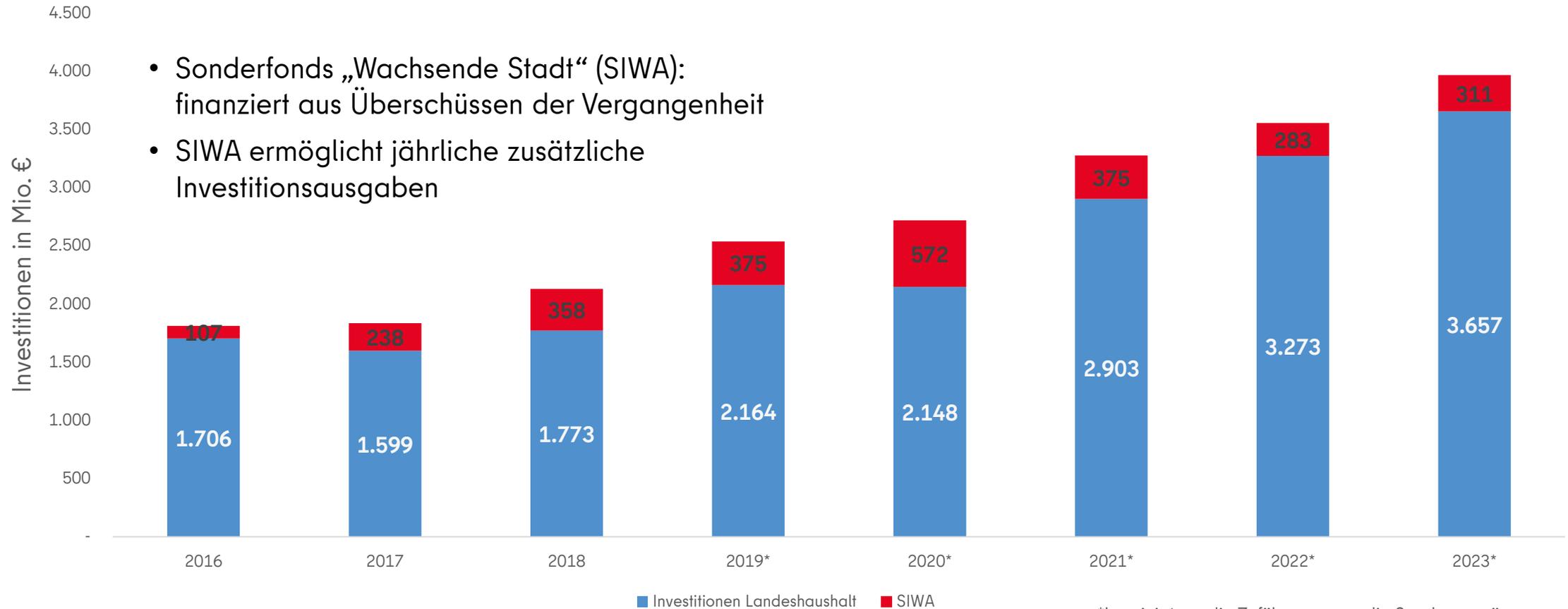


Anteil Berlins am Gesamtvolumen des Finanzkraftausgleichs



# Landeshaushalt

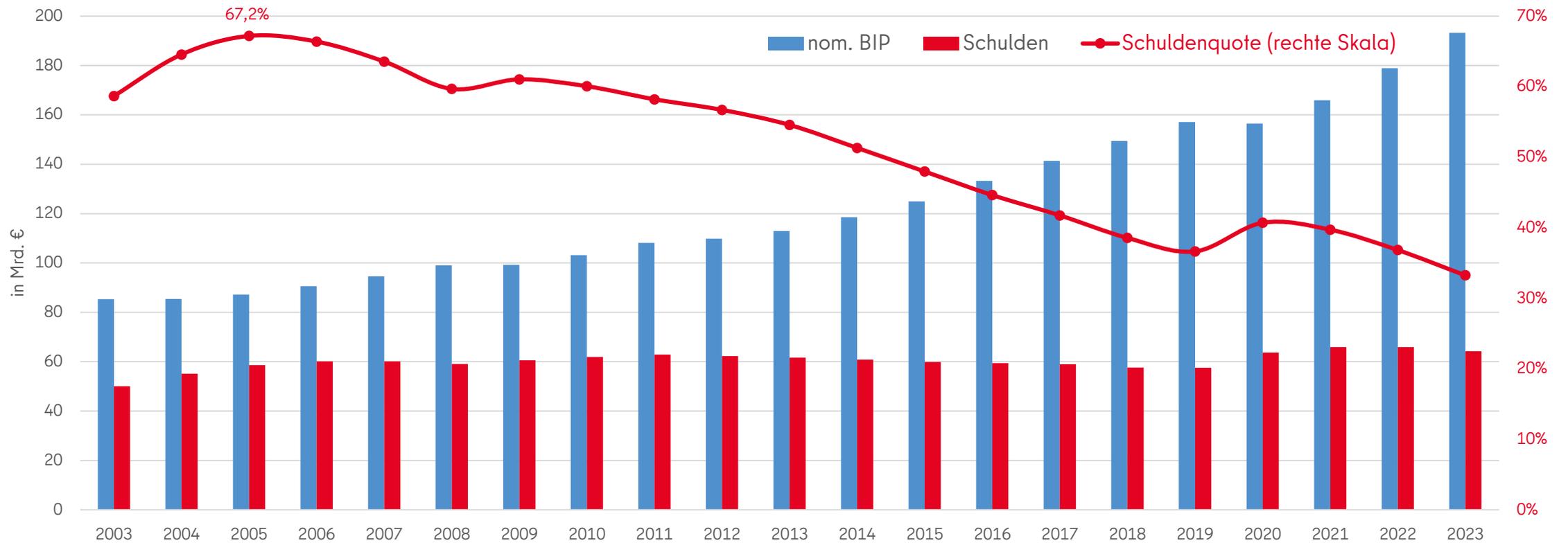
## Wachstum der Investitionsausgaben



\*bereinigt um die Zuführungen an die Sondervermögen SIWA und Schulbaufinanzierungsfonds

# Landeshaushalt

## BIP-Wachstum und Schuldenentwicklung





# 04

## KAPITALMARKT - PROFESSIONELLES FINANZMANAGEMENT

# Kapitalmarkt

## Rahmenbedingungen und Finanzierungsinstrumente

### Finanzierungsvolumina

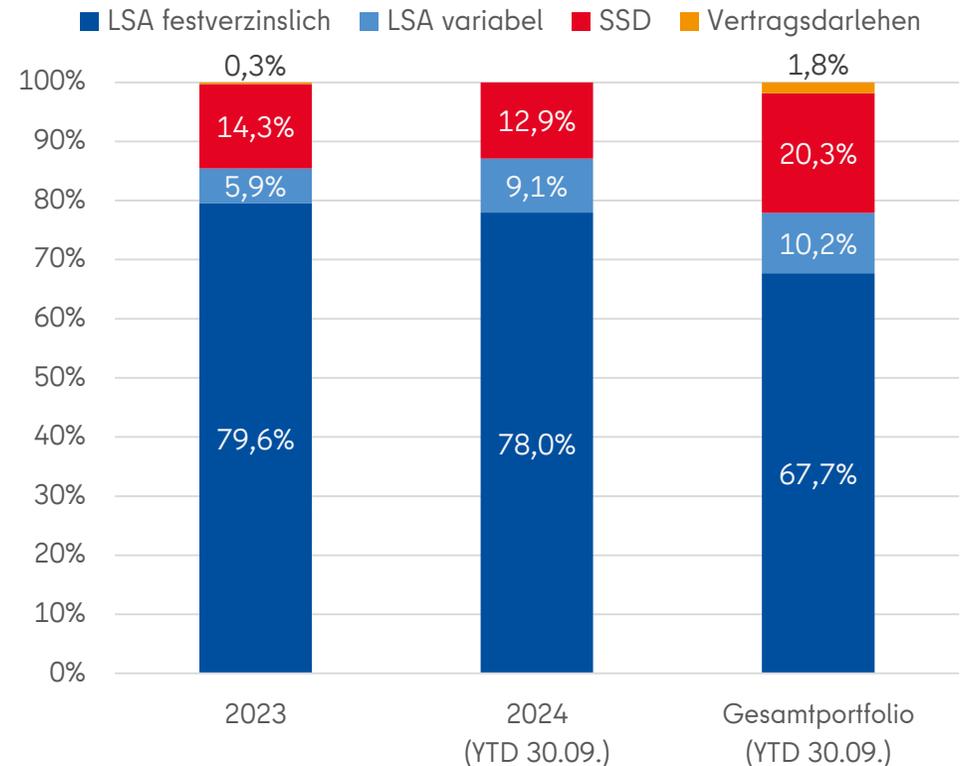
- 2023: 5.122 Mio. €
- 2024: ca. 9.564 Mio. € geplant

**Ausgezeichnete Bonität** - drei Emittentenratings mit stabilem Ausblick

- [AAA von Fitch Ratings](#)
- [Aa1 von Moody's](#)
- [AAA von Scope Ratings](#)

**0%-Risikogewichtung** in den meisten europäischen Ländern

Anleihen als **Level 1 Asset** für die Liquidity Coverage Ratio (LCR) qualifiziert



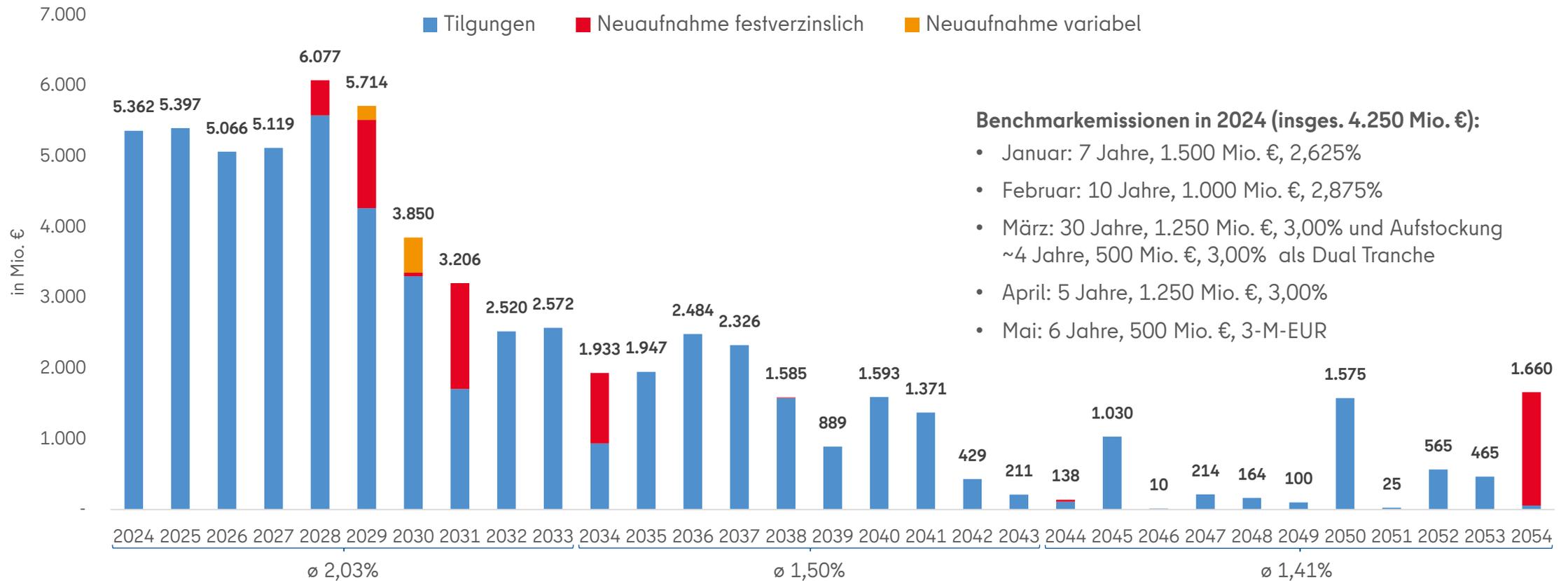
# Kapitalmarkt

## Finanzierungsbedarf im Haushaltsjahr 2024

Haushaltsjahr 2024 (Kenntnisstand 30.09.2024)	Mio. €
Finanzierungsbedarf aus fälligen Krediten zur Refinanzierung 2024 (§2 (2) HG 2024/25)	5.362,1
Netto-Neukreditaufnahme aus finanziellen Transaktionen (§2 (1) HG 2024/25)	1.682,9
Restkreditaufnahme Haushaltsjahr 2023	1.215,6
zzgl. erwarteter Veränderung Bestand Ausleihungen Sondervermögen und innerer Darlehen (§2 (4) und § 2 (5) HG 2024/25)	1.303,2
<b>Bruttokreditermächtigung 2024</b>	<b>9.563,8</b>
abzgl. IST - Kreditaufnahme per 30.09.2024 (80% von 9.563,8 Mio. €)	-7.694,0
abzgl. erwartete neue Ausleihungen Sondervermögen und innerer Darlehen (§2 (4) und § 2 (5) HG 2024/25)	-1.420,0
<b>Verbleibende Bruttokreditaufnahme</b> im restl. Haushaltsjahr (4,7% von 9.563,8 Mio. €)	<b>449,8</b>

# Kapitalmarkt

## Fälligkeitsprofil des Schuldenportfolios (Stand 30.09.2024)



### Benchmarkemissionen in 2024 (insges. 4.250 Mio. €):

- Januar: 7 Jahre, 1.500 Mio. €, 2,625%
- Februar: 10 Jahre, 1.000 Mio. €, 2,875%
- März: 30 Jahre, 1.250 Mio. €, 3,00% und Aufstockung ~4 Jahre, 500 Mio. €, 3,00% als Dual Tranche
- April: 5 Jahre, 1.250 Mio. €, 3,00%
- Mai: 6 Jahre, 500 Mio. €, 3-M-EUR

# Kapitalmarkt

## Ausgewählte Benchmarkanleihen

Stand 30.09.2024

### Aktuell 88 ausstehende Anleihen im Gesamtvolumen von 48,8 Mrd. €

- überwiegend in Euro denominiert
- [25 Benchmarkanleihen](#) im Volumen  $\geq 1.000$  Mio. €

### Schuldenstand am 30.09.2024: 67,6 Mrd. €

- durchschnittliche Restlaufzeit von 8,77 Jahren
- durchschnittliche Nominalverzinsung von 1,82%
- Überanteilige Kreditaufnahme in der ersten Jahreshälfte 2024
- Erwarteter Schuldenstand am Jahresende: 67,0 Mrd. €

Ausgabe	ISIN	Volumen in Mio. €	Kupon	Fälligkeit
487	DE000 A168015	1.500 Mio. €	0,625 %	20.03.2026
493	DE000 A2AAPL9	1.500 Mio. €	0,625 %	08.02.2027
517	DE000 A2NB9Y6	1.500 Mio. €	0,010 %	18.05.2027
548	DE000 A3MQYR7	1.500 Mio. €	3,000 %	04.05.2028
509	DE000 A2E4EE4	1.500 Mio. €	0,625 %	05.02.2029
547	DE000 A3MQYQ9	1.500 Mio. €	2,875 %	05.04.2029
514	DE000 A2NB9V2	1.250 Mio. €	0,100 %	18.01.2030
520	DE000 A289K63	1.450 Mio. €	0,010 %	02.07.2030
552	DE000 A351PH0	1.500 Mio. €	2,625 %	24.01.2031
488	DE000 A168023	1.500 Mio. €	1,000 %	19.05.2032
505	DE000 A2E4EA2	1.550 Mio. €	1,300 %	13.06.2033
518	DE000 A2NB9Z3	1.150 Mio. €	0,125 %	04.06.2035
490	DE000 A2AAPH7	1.500 Mio. €	0,625 %	25.08.2036
495	DE000 A2AAPM7	1.550 Mio. €	1,375 %	05.06.2037
521	DE000 A289K71	1.500 Mio. €	0,050 %	06.08.2040
530	DE000 A3H2Y08	1.250 Mio. €	0,100 %	18.01.2041
524	DE000 A289LA6	1.500 Mio. €	0,350 %	09.09.2050
556	DE000 A351PM0	1.250 Mio. €	3,000 %	13.03.2054

# Kapitalmarkt

## Aktuelle Nachhaltigkeitsbestrebungen im Land Berlin

### Bezahlbarer Wohnraum

Das Land Berlin als sozialer Vermieter:

- Maximale jährliche Mieterhöhung von 2,9 % und „Leistbarkeitsversprechen“ für Wohnungsberechtigungschein(WBS)-Berechtigte
- 63 % aller Wiedervermietungen werden an WBS-berechtigte Haushalte vergeben (Mindestquote für Neubauten von 50%)
- Thesaurierungsgebot: Gewinne sind zum Neubau, Ankauf von Wohnungen und zur Bestandspflege einzusetzen
- Social Bonds zur Finanzierung des Neubaus von bezahlbarem Wohnraum durch die Gewobag und die IBB

### Mobilitätswende

Für zeitgemäße Busse und Bahnen erhöht Berlin bis 2028 den jährlichen ÖPNV-Zuschuss auf 2,1 Mrd. € (+90 %)

- Dekarbonisierung des Busbetriebs bis 2030 durch E-Busse
- 340 zusätzliche U-Bahn-Wagen bis 2035
- 139 zusätzliche Straßenbahnen bis 2035
- 80 km neue Straßenbahn-Strecken bis 2035 sowie neue Verbindungen bei S- und U-Bahnen

### Energie- und Wärmewende

Investitionen in die Dekarbonisierung der Stromerzeugung und der Wärmeversorgung als zentrale Bausteine für den Klimaschutz

#### 2021: Kauf der Berliner Stromnetz GmbH

- Jährliche Investitionen von mehreren hundert Millionen Euro in das Berliner Stromnetz zur Unterstützung der Energiewende

#### 2024: Kauf des Berliner Fernwärmenetzes

- Größtes Fernwärmenetz Westeuropas mit 1,3 Millionen angeschlossenen Wohneinheiten
- Beheizung, Klimatisierung und Warmwassernutzung verursachen 47 % der Berliner CO<sub>2</sub>-Emissionen (Stand 2020)
- Um- und Ausbau der Fernwärme mit dem Ziel der Dekarbonisierung der Wärmeversorgung

# Kapitalmarkt

## Erste Berliner Nachhaltigkeitsanleihe 2023

### Februar 2023: Erste Berliner Nachhaltigkeitsanleihe

- [Rahmenwerk des Landes Berlin](#)
- [Second Party Opinion von ISS ESG](#)

➤ Refinanzierung von [sozial und ökologisch nachhaltigen Projekten](#) aus bis zu drei vorangegangenen Haushaltsjahren

Berichterstattung unter Beachtung der ICMA Sustainability Bond Guidelines:

- [Allokationsbericht](#) (am 30.06.2023 veröffentlicht)
- [Wirkungsbericht](#) (am 05.02.2024 veröffentlicht)

# Kapitalmarkt

## Erste Berliner Nachhaltigkeitsanleihe 2023

Projektkategorie (ICMA SBP)	Anteil	Volumen 2022 (Mio. €)	Allokiertes Volumen (Mio. €)	Projektkategorie (ICMA GBP)	Anteil	Volumen 2020-22 (Mio. €)	Allokiertes Volumen (Mio. €)
Bezahlbare Basisinfrastruktur	6%	52,7	46,8	Erneuerbare Energien	1%	5,5	4,9
Zugang zur Grundversorgung an sozialen Dienstleistungen	12%	102,7	91,2	Energieeffizienz	5%	42,9	38,1
Schaffung von Arbeitsplätzen sowie Programme zur Prävention und/oder Milderung von Arbeitslosigkeit durch sozio-ökonomische Krisen	3%	28,3	25,2	Ökologisch nachhaltiges Management von lebenden natürlichen Ressourcen und Landnutzung	2%	15,3	13,6
Nahrungsmittelsicherheit und nachhaltige Nahrungsmittelsysteme	20%	167,7	149,0	Anpassung an den bereits existierenden Klimawandel	0%	0,7	0,6
Sozio-ökonomische Weiterentwicklung und Befähigung	32%	268,6	238,5	Sauberer Transport	19%	159,8	141,9
<b>18 soziale Projekte</b>	<b>73%</b>	<b>620,0</b>	<b>550,8</b>	<b>18 grüne Projekte</b>	<b>27%</b>	<b>224,2</b>	<b>199,2</b>
				<b>Gesamtvolumen der 36 geeigneten Projekte: 844,4 Mio. €</b>			
				<b>Emissionsvolumen: 750,0 Mio. €</b>			



# Kapitalmarkt

## Transaktionsbericht: Erste Berliner Nachhaltigkeitsanleihe 2023

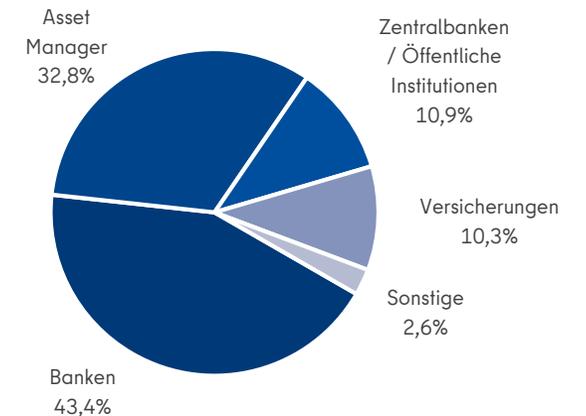
### Emissionsbedingungen

Land Berlin	
Rating	Aa1 (Moody's) / AAA (Fitch) / AAA (Scope)
Format	Landesschatzanweisung
Volumen	EUR 750 Mio. (no-grow)
Kupon	2,75% p.a., act/act, ICMA
Handelstag	06. Februar 2023
Valuta	14. Februar 2023
Fälligkeit	14. Februar 2033
Reoffer Preis	99,200%
Reoffer Spread	MS - 2 bps
Reoffer Yield	2,843%
Bund Spread	+ 59,4 bps vs. DBR 1,70% 8/2032
Stückelung	EUR 1.000,-
Börse	Berlin
Joint Lead Manager	CACIB / DekaBank / DB / Rabobank / UniCredit
ISIN	DE000A3MQYP1

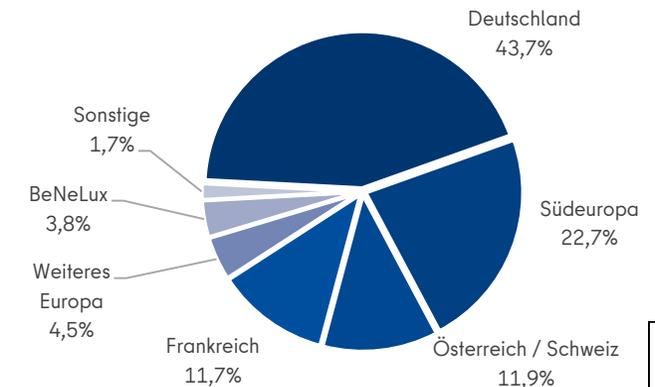
### Beschreibung und Transaktionsverlauf

- Vermarktung der ersten Nachhaltigkeitsanleihe des Landes Berlin**
  - Zwei gut nachgefragte Global Investor Calls in Deutsch und Englisch
  - Elf Investorentermine als One-on-Ones
- Ausrichtung des Frameworks an den „ICMA Principles“**
  - Sieben grüne und fünf soziale Projektkategorien, die gemäß SPO von ISS ESG einen Beitrag zu 12 UN SDGs leisten
  - Zuordnung der Emissionserlöse mit 27% in 18 grüne Projekte sowie mit 73% in 18 soziale Projekte
- Ankündigung am 3. Februar 2023**
  - 10-jährige Anleihe mit einem Volumen von EUR 750 Mio. no grow
  - Eröffnung der Orderbücher am Montag, d. 6.2.2023 mit einer Guidance von MS +1 bp area
- Größtes Orderbuch aller syndizierten Berliner Anleihen**
  - Qualitativ hochwertige Orders ab der ersten Minute
  - Bei einem granularen Orderbuch von über EUR 3,6 Mrd. Fixierung des Reoffer Spreads bei MS -2 bps
  - Trotz 3 bps tightening weiterer Anwuchs des Orderbuchs auf über EUR 5 Mrd.
  - Greenium von einem Basispunkt
- Mehr als 120 Investoren**
  - Allokation von 2/3 der Emission an nachhaltig orientierte Investoren

### Allokation nach Investoren



### Allokation nach Region





# Ihre Kontakte in Berlin

## **Elke Badack-Hebig**

Head of Treasury

Tel.: +49 30 9020 - 1612

E-Mail: [Elke.Badack-Hebig@senfin.berlin.de](mailto:Elke.Badack-Hebig@senfin.berlin.de)

## **Christian Thürmer**

Senior Funding Manager

Tel.: +49 30 9020 - 1613

E-Mail: [Christian.Thuermer@senfin.berlin.de](mailto:Christian.Thuermer@senfin.berlin.de)

## **Mirko Voit**

Senior Funding & Asset Manager

Tel.: +49 30 9020 - 1614

E-Mail: [Mirko.Voit@senfin.berlin.de](mailto:Mirko.Voit@senfin.berlin.de)

Refinitiv:

**FINBE**

Bloomberg:

**BERGER**

**RESP LAEN**

Internet: [Geld- und Kreditgeschäft - Berlin.de](http://Geld- und Kreditgeschäft - Berlin.de)

