

LAND BERLIN - INVESTORENPRÄSENTATION

April 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

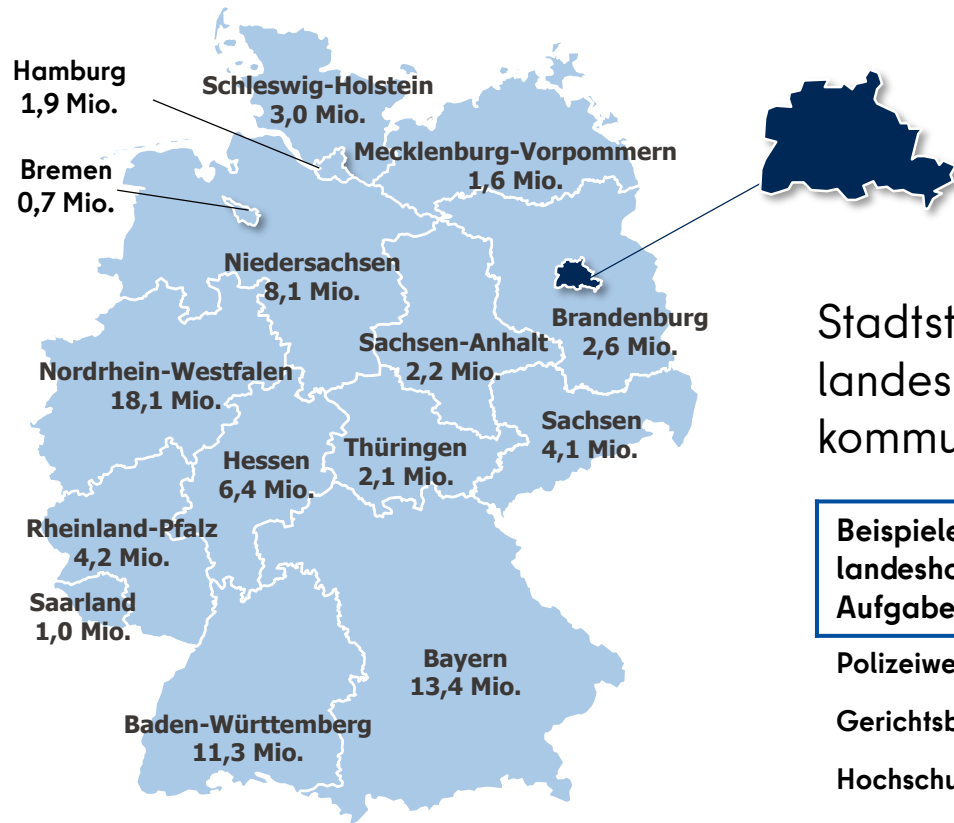


01

BERLIN - POLITISCHES UND KULTURELLES ZENTRUM

Berlin

Hauptstadt und Bundesland



Fact Sheet

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

- zweitjüngste Bevölkerung aller Bundesländer

Gliederung: 12 Stadtbezirke mit 96 Ortsteilen

Fläche: 891 km²

- Gewässerfläche: 58,9 km²
- Waldfläche: 157,8 km²

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

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%)

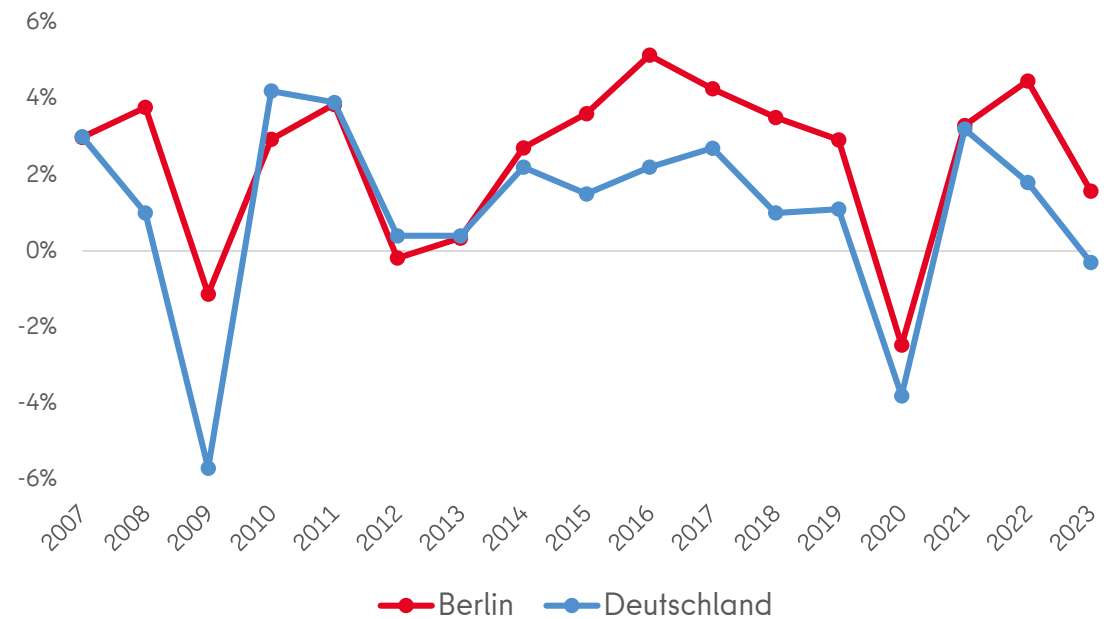
BIP pro Einwohner (2023)

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

BIP Wachstumsrate (2023)

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

Jährliche preisbereinigte Wachstumsrate des BIP

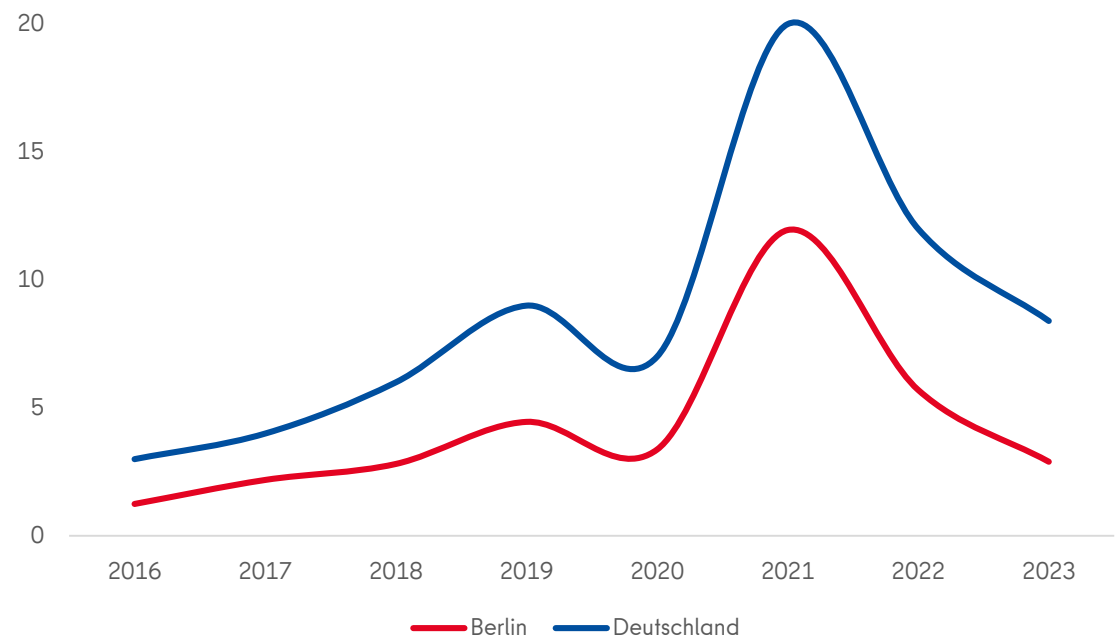


Wirtschaftsstandort

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 (2022)

- Gewinn: 781 Mio. €
- Investitionen: 6.114 Mio. €
- Beschäftigte in VZÄ: 56.174

[Beteiligungsbericht 2023](#)

IBB Unternehmensverwaltung AöR

Größte Beteiligung: Investitionsbank Berlin AöR

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

Jahresergebnis (2022): 20,77 Mio. €

Berliner Verkehrsbetriebe (BVG) AöR

- Hauptgeschäftsfeld: Durchführung des öffentlichen Personennahverkehrs
- Durchschnittlich ca. 2,6 Millionen Fahrten pro Tag
- Zentraler Baustein des Berliner Klimaschutzes

Jahresergebnis (2022): 3,43 Mio. €

Wirtschaftsstandort

58 Beteiligungsunternehmen – Das Land als wirtschaftlicher Akteur (2)

Berlin Energie und Netzholding GmbH (BEN)

- Seit 2021 Eigentümer der Stromnetz Berlin GmbH
- Investitionen 2022: ~285 Mio. €

Jahresergebnis (2022): 20,04 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 (2022): 277,19 Mio. €

Flughafen Berlin Brandenburg GmbH

- 2022/2023: Vorzeitige Tilgung von Bankendarlehen
- 2024/2025: Keine Mittelzuführungen durch die Gesellschafter
- 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 (2022): -90,07 Mio. €

Landeseigene Wohnungsunternehmen

- Sechs Wohnungsunternehmen: Gesamtbestand von 356.790 Wohnungen
- Zuwachs in 2022 durch Neubau: 5.969 Wohnungen
- 84 neue Bauprojekte zur Errichtung von 9.351 Neubauwohnungen wurden von 2021 bis 2022 in Bau genommen

kumuliertes Jahresergebnis (2022): 313,92 Mio. €

Wirtschaftsstandort

Vergesellschaftung – Stand der Debatte

Volksbegehren 2021 „Deutsche Wohnen & Co enteignen“

- Zustimmung mit 57,6 % der abgegebenen Stimmen
- Beschlussvolksentscheid – Berliner Senat und Abgeordnetenhaus rechtlich nicht an das Volksbegehren gebunden (Art. 62 Abs. 1 VvB)

Expertenkommission

- Vergesellschaftung verfassungsrechtlich möglich

Vorarbeit zum Vergesellschaftungsrahmengesetz

- Erarbeitung allgemeiner Kriterien für eine Vergesellschaftung von Unternehmen der öffentlichen Daseinsvorsorge

Berechnungen des Rechnungshofs von Berlin

- Finanzierbarkeit einer Vergesellschaftung abhängig von der Höhe der Entschädigung
- Vergesellschaftung mit Senkung oder Entdynamisierung der Mieten nur bei einer Entschädigung weit unter dem Verkehrswert oder bei hohen Zuschüssen aus dem Landeshaushalt

[Abschlussbericht der Expertenkommission](#)

[Bericht des Rechnungshofs von Berlin](#)

Wirtschaftsstandort

Exzellente Wissenschafts- und Forschungsumgebung



© WISTA-MANAGEMENT GMBH

Wissenschaftsstadt Adlershof

- Deutschlands größter Wissenschafts- und Technologiepark (Umsatz 2022: 3,6 Mrd. €)
- 1.270 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

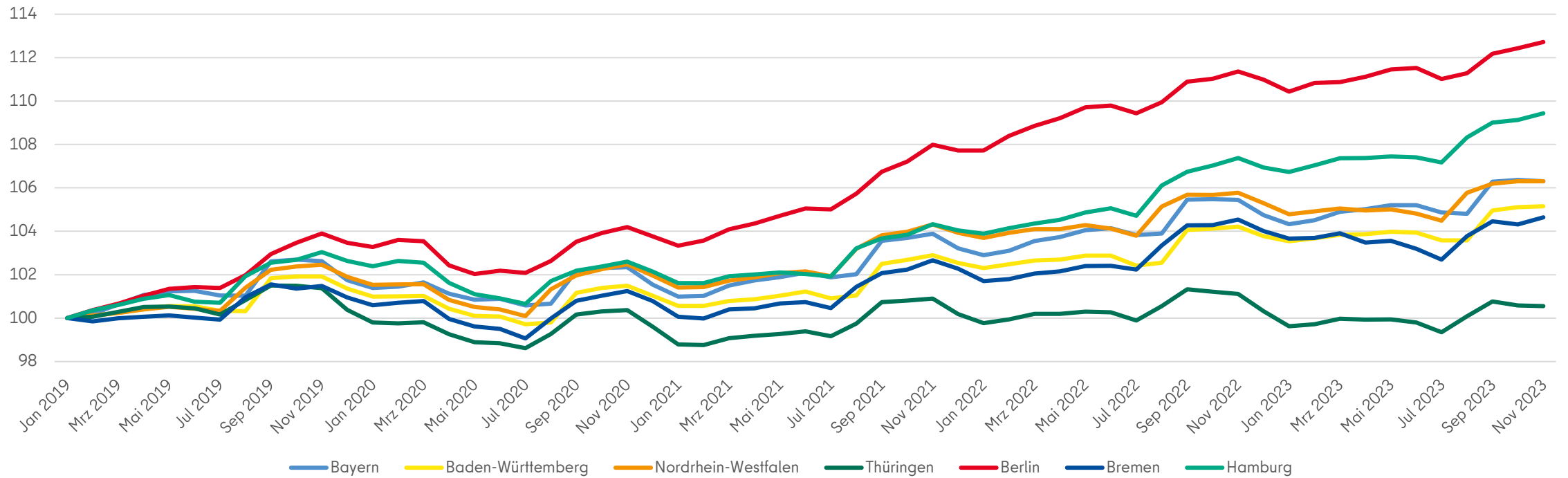
Siemensstadt Square

- zukünftiger Standort für Start-up-Firmen, Forschungslabors und Hightech-Produktionsanlagen
- geplante Investitionen bis zu 600 Mio. €
- 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

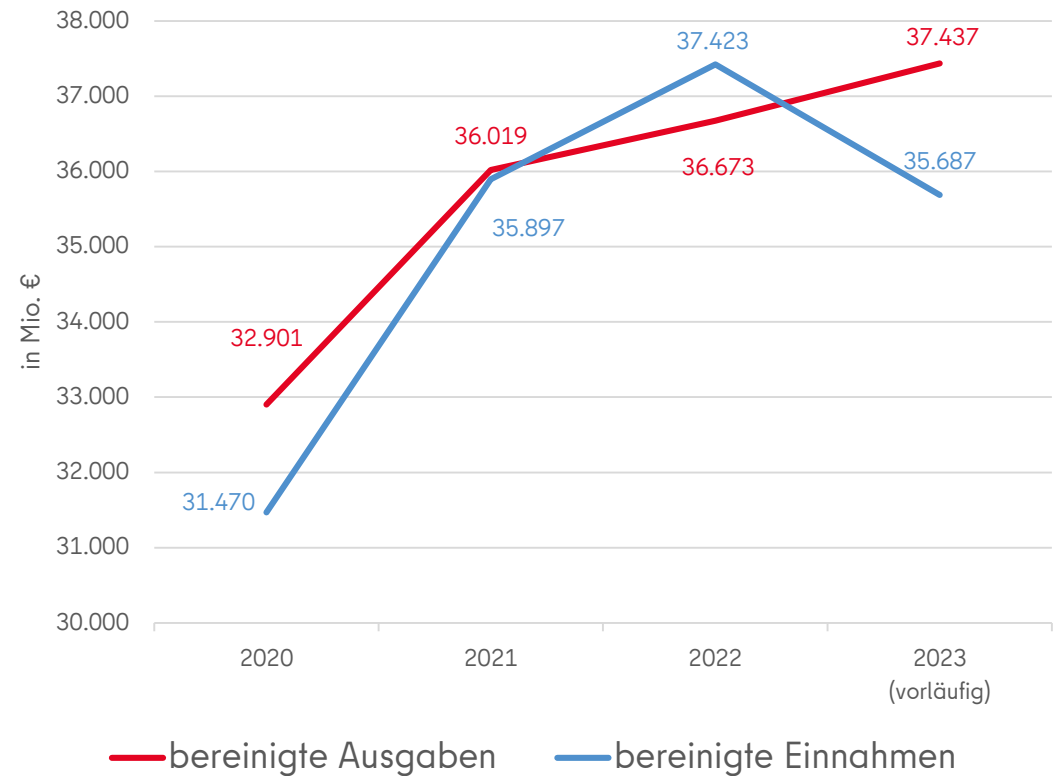
- Summe der Finanzierungsüberschüsse von 2012 bis 2019: 5.694 Mio. €

Krisenjahre

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

Haushaltspolitik vor Herausforderungen

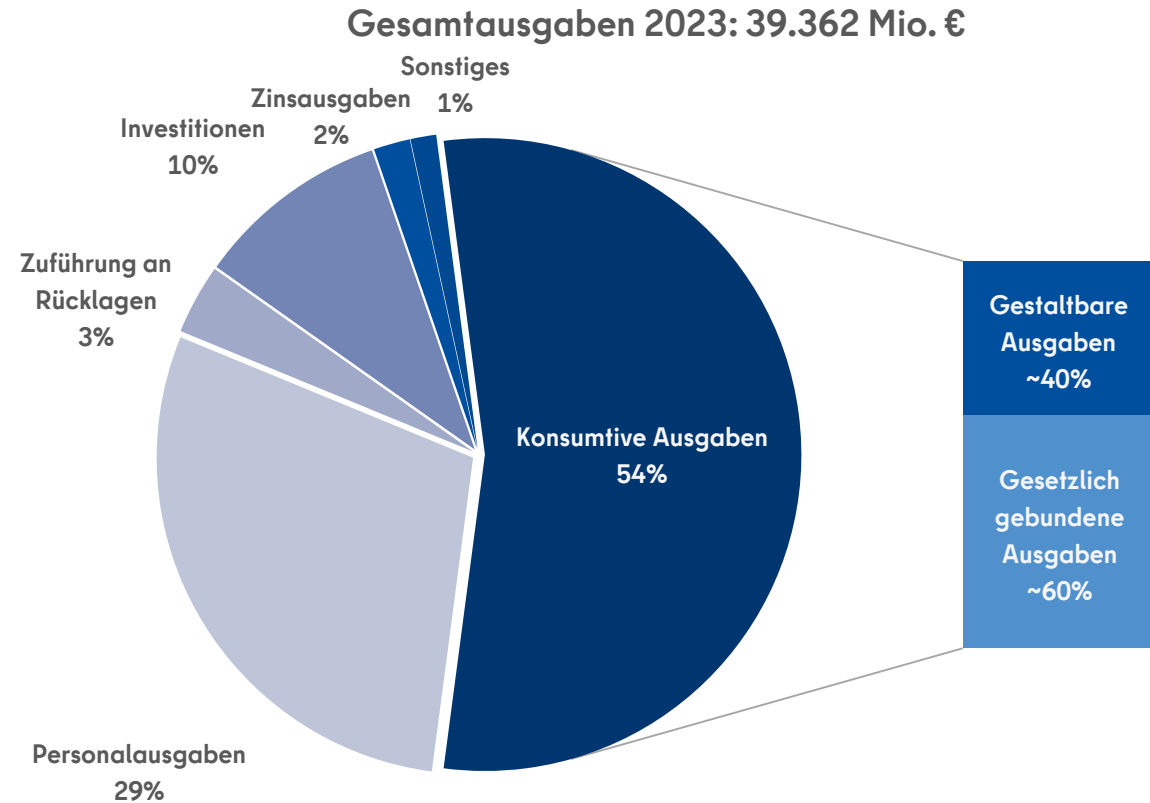
- Finanzierungsüberschuss in 2022: 750 Mio. €
- Einsatz von Rücklagen in 2023



Landeshaushalt

Ausgabenstruktur 2023 (vorläufig)

Ausgaben	IST 2023 (in Mio. €)
Konsumtive Sachausgaben	21.313
Personalausgaben	11.463
Investitionsausgaben	3.910
Zinsausgaben	736
Bereinigte Ausgaben	37.437
Zuführung an Rücklagen	1.405
Sonstiges	520
Gesamt	39.362

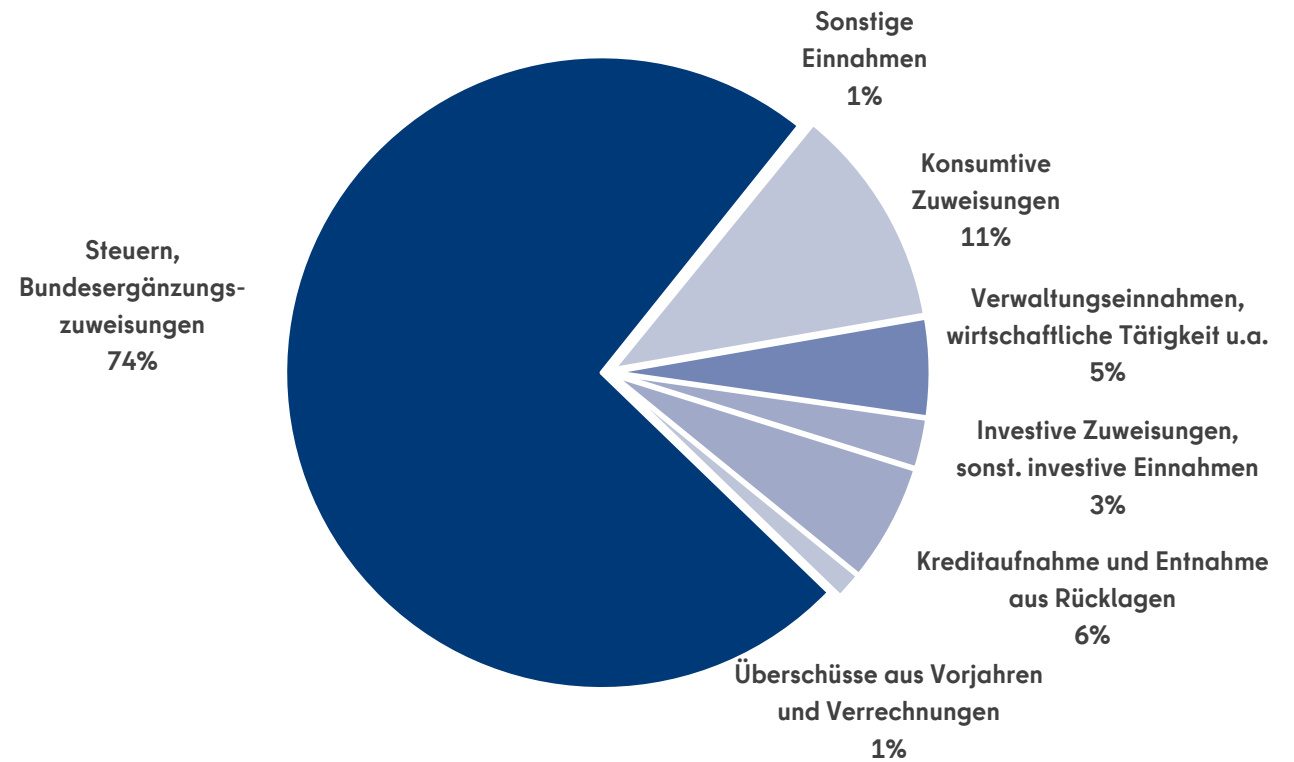


Landeshaushalt

Einnahmenstruktur 2023 (vorläufig)

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	982
Sonstige Einnahmen	54
Bereinigte Einnahmen	35.687
Kreditaufnahme und Entnahme aus Rücklagen	2.328
Überschüsse aus Vorjahren und Verrechnungen	521
Gesamt	38.536

Gesamteinnahmen 2023: 38.536 Mio. €



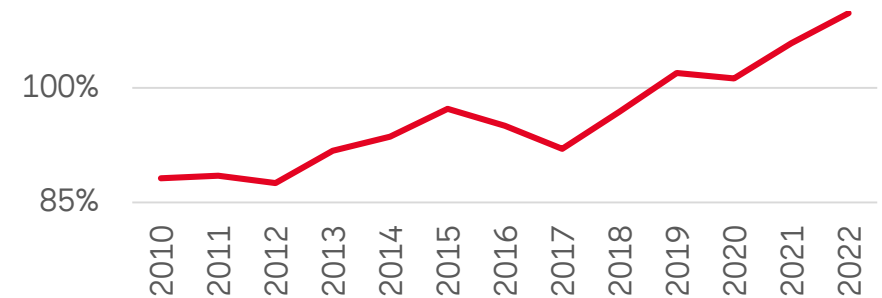
Landeshaushalt

Föderales Finanzausgleichssystem

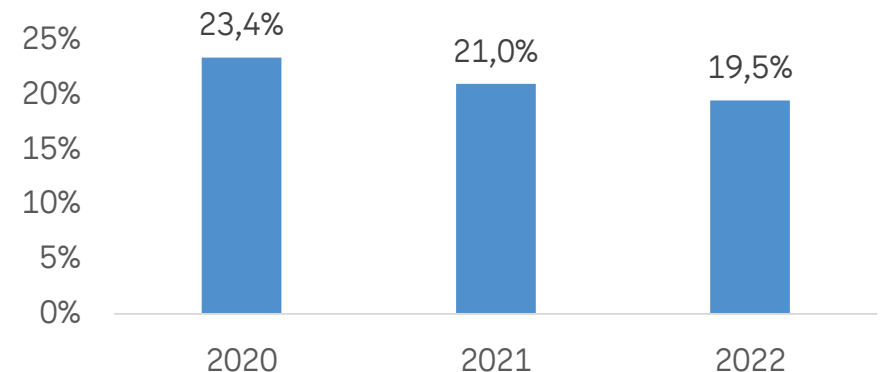
Finanzkraftausgleich und Bundesergänzungszuweisungen

- 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 (2022: 109,8%)

Stetiges Wachstum der Berliner Steuerkraft

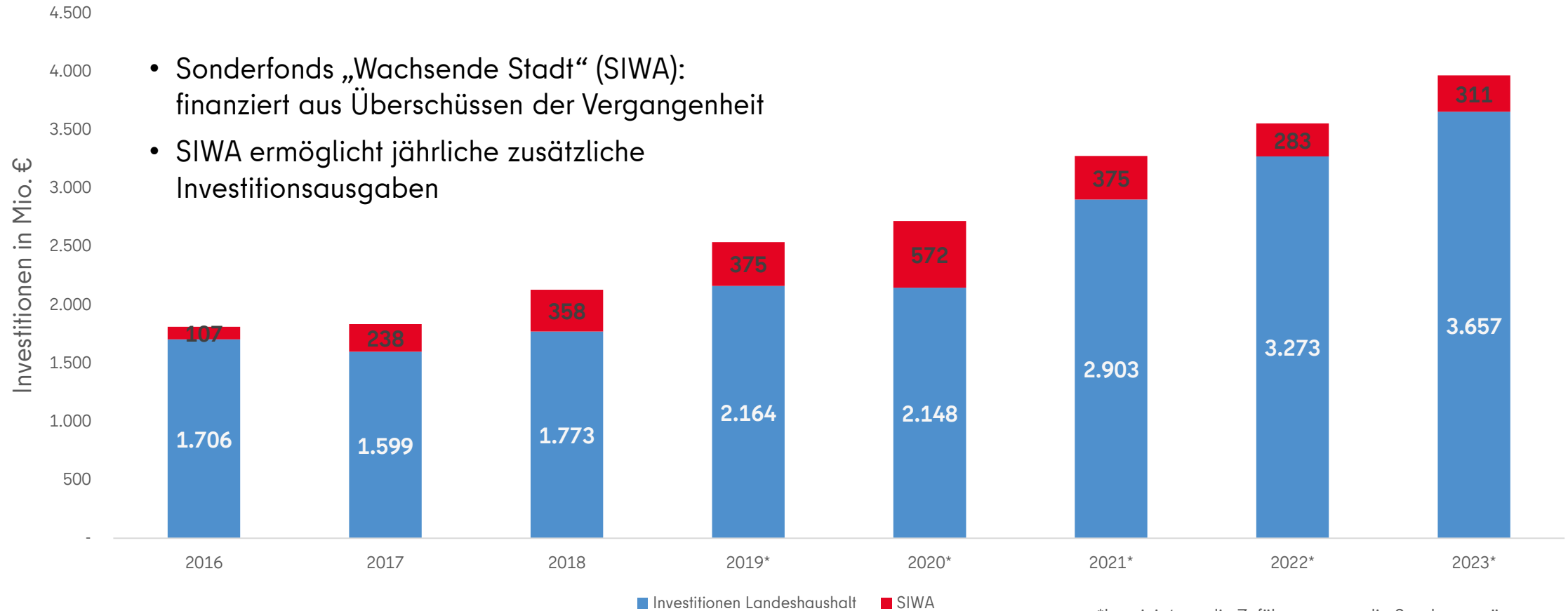


Sinkender Anteil Berlins am Gesamtvolumen des Finanzkraftausgleichs



Landeshaushalt

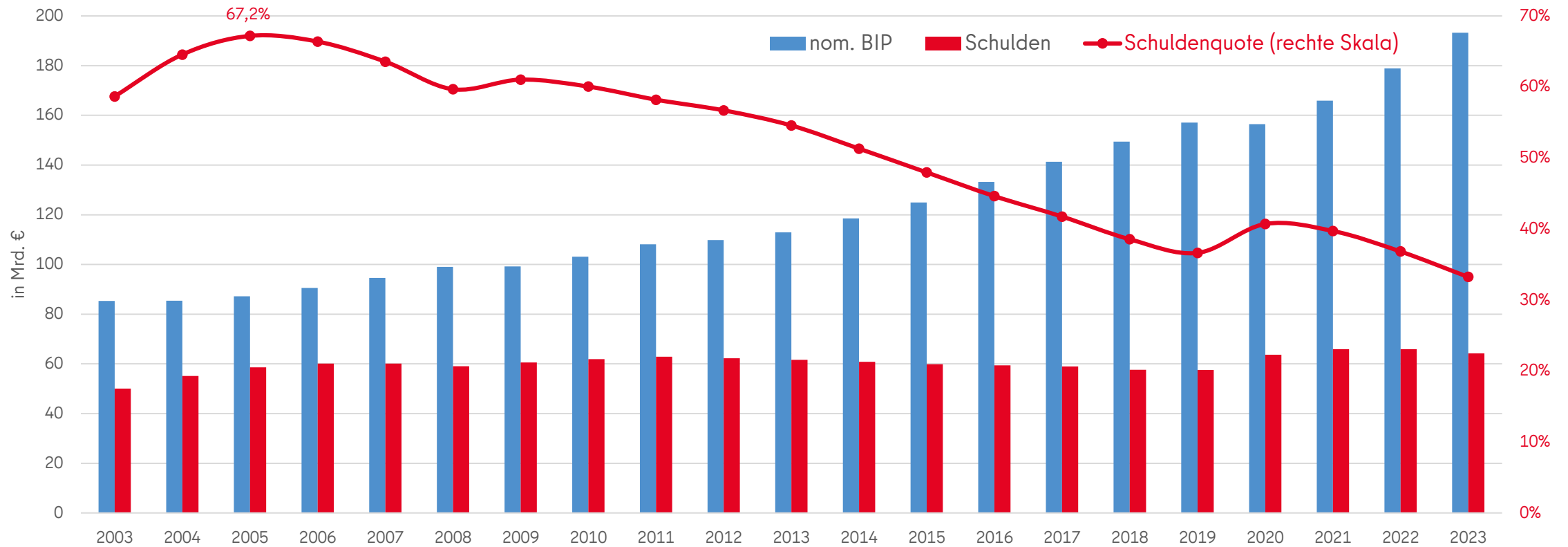
Wachstum der Investitionsausgaben



*bereinigt um die Zuführungen an die Sondervermögen SIWA und Schulbaufinanzierungsfonds

Landeshaushalt

BIP-Wachstum und Schuldenentwicklung





04

KAPITALMARKT - PROFESSIONELLES FINANZMANAGEMENT

Kapitalmarkt

Rahmenbedingungen und Finanzierungsinstrumente

Finanzierungsvolumina

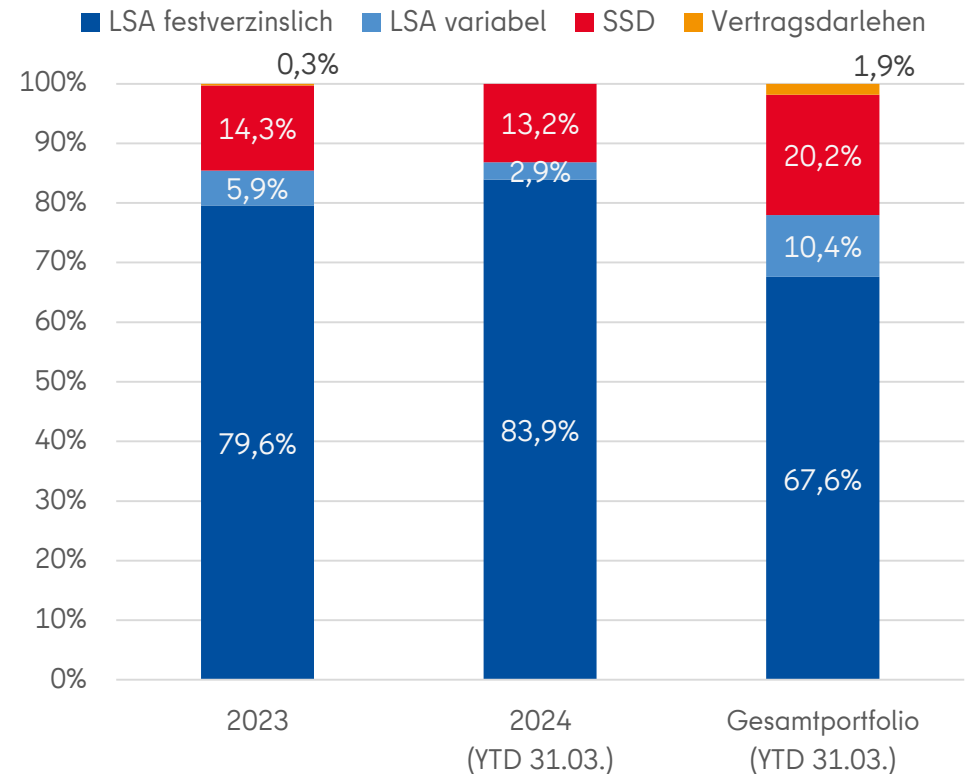
- 2023: 5.122 Mio. €
- 2024: ca. 9.675 Mio. € geplant

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



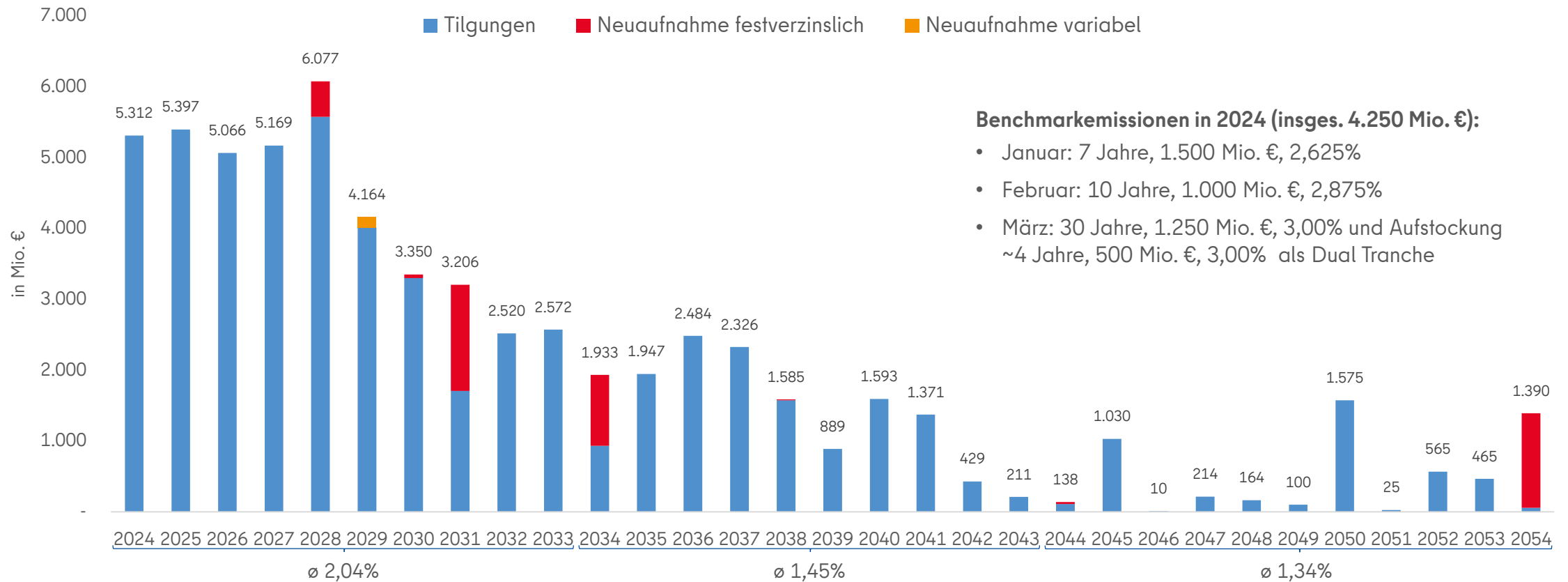
Kapitalmarkt

Finanzierungsbedarf im Haushaltsjahr 2024

Haushaltsjahr 2024 (Kenntnisstand 31.03.2024)	Mio. €
Finanzierungsbedarf aus fälligen Krediten zur Refinanzierung 2024 (§2 (2) HG 2024/25)	5.323,9
Netto-Neukreditaufnahme aus finanziellen Transaktionen (§2 (1) HG 2024/25)	1.656,0
Restkreditaufnahme Haushaltsjahr 2023	1.215,6
zzgl. erwarteter Veränderung Bestand Ausleihungen Sondervermögen und innerer Darlehen (§2 (4) und § 2 (5) HG 2024/25)	1.491,4
Bruttokreditermächtigung 2024	9.686,9
abzgl. IST - Kreditaufnahme per 31.03.2024 (53% von 9.675,1 Mio. €)	-5.124,0
Verbleibende Bruttokreditaufnahme im restl. Haushaltsjahr (47% von 9.675,1 Mio. €)	4.551,1

Kapitalmarkt

Fälligkeitsprofil des Schuldenportfolios (Stand 31.03.2024)



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

Kapitalmarkt

Ausgewählte Benchmarkanleihen

Stand 31.03.2024

Aktuell 98 ausstehende Anleihen im Gesamtvolumen von 49,6 Mrd. €

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

Schuldenstand am 31.12.2023: 64,2 Mrd. €

- durchschnittliche Restlaufzeit von 8,15 Jahren
- durchschnittliche Nominalverzinsung von 1,77%

Ausgabe	ISIN	Volumen	Kupon	Fälligkeit
487	DE000 A168015	1.300 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	1.400 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 CO₂-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
18 soziale Projekte	73%	620,0	550,8	18 grüne Projekte	27%	224,2	199,2
				Gesamtvolumen der 36 geeigneten Projekte: 844,4 Mio. €			
				Emissionsvolumen: 750,0 Mio. €			



Kapitalmarkt

Transaktionsbericht: Erste Berliner Nachhaltigkeitsanleihe 2023

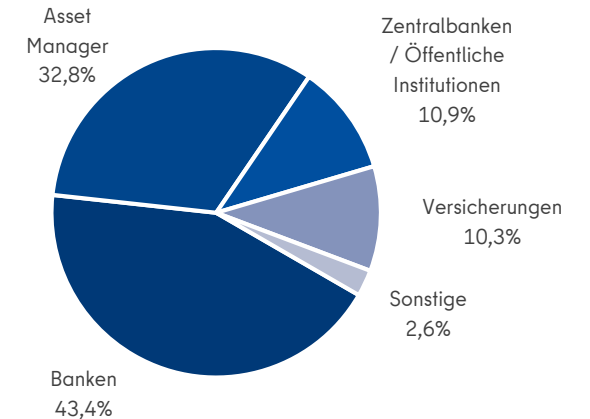
Emissionsbedingungen

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

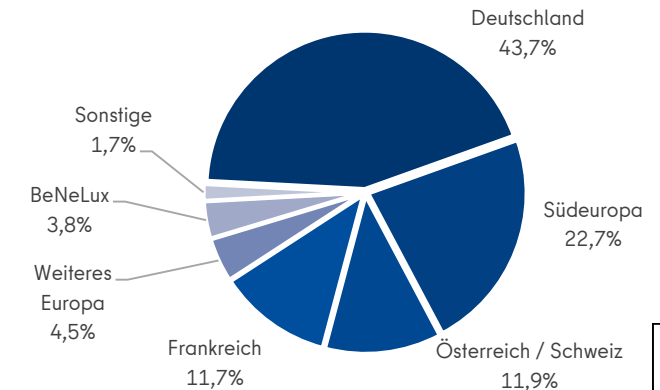
Beschreibung und Transaktionsverlauf

- 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

Christian Thürmer

Senior Funding Manager

Tel.: +49 30 9020 - 1613

E-Mail: Christian.Thuermer@senfin.berlin.de

Mirko Voit

Senior Funding & Asset Manager

Tel.: +49 30 9020 - 1614

E-Mail: Mirko.Voit@senfin.berlin.de

Refinitiv:

FINBE

Bloomberg:

BERGER

RESP LAEN

Internet: Geld- und Kreditgeschäft - Berlin.de

