



Blockchain-basierte Anleihe der NRW.BANK

Düsseldorf | Mai 2025



Page 10 of 10

- Ansprechpartner
- Wichtiger Hinweis

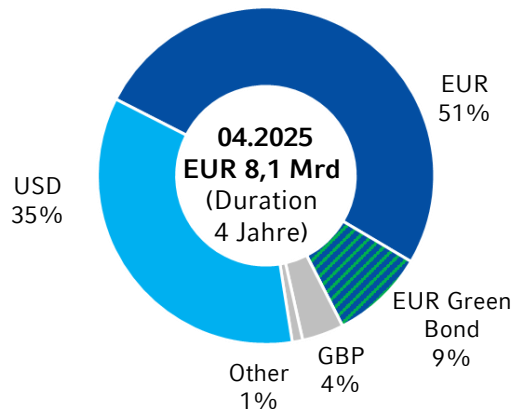
NRW.BANK auf einen Blick

- NRW.BANK Schuldtitel sind durch das Land Nordrhein-Westfalen **explizit garantiert**
 - Rating (Aa1/AA/AAA)
 - Null-Prozent Risikogewichtung
 - LCR Status: Level 1
- Land Nordrhein-Westfalen trägt die **Anstaltslast**
 - garantiert die NRW.BANK
 - Bail-in befreit
 - Auflösung §17 (2) „Das Insolvenzverfahren über das Vermögen der Bank ist unzulässig“
- Die NRW.BANK ist das zweitgrößte Förderinstitut in Deutschland
- Refinanzierung 2025: EUR 11 – 13 Mrd
- Die NRW.BANK als Förderbank für Nordrhein-Westfalen
 - hat ausschließlich einen öffentlichen Auftrag
 - betreibt keine Gewinnmaximierung
 - thesauriert ihre Gewinne
 - hat ausgesprochen niedrige NPLs



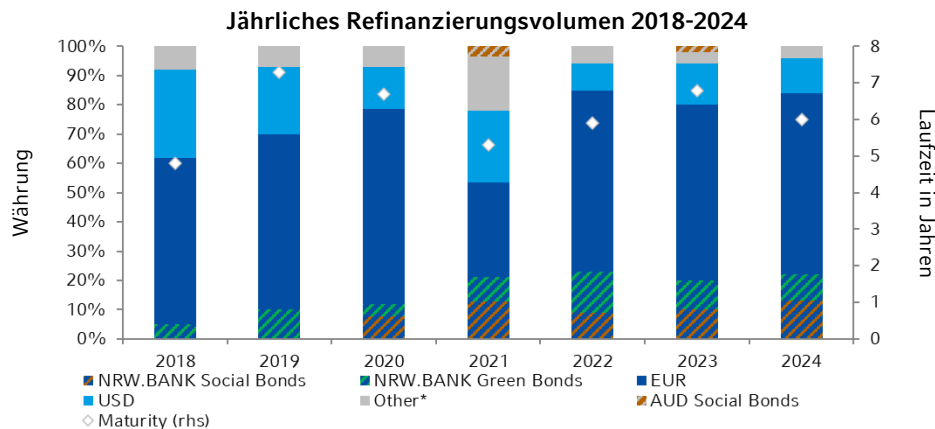
- NRW.BANK CRR Kennziffern zum 31.12.2024
 - CET 1: 42.5%
 - LCR: 520%
 - Leverage Ratio: 18.9%
 - Net Stable Funding Ratio: 118%

NRW.BANK – Funding Strategie



Refinanzierungsvolumen **2025**: EUR 11-13 Mrd

- Debt Issuance Programm
- SSD/NSV
- Kangaroo/Kauri
- GCP
- BMK Emissionen (EUR, USD)
- **Green Bond (EUR)**
- **Social Bonds (EUR, AUD, ...)**
- GBP Benchmark
- **Blockchain-basierte Anleihen¹**
- Daueremissionen
- Single/Multi Callables
- Multitranches



* AUD, CAD, HKD, NZD, NOK, CHF, GBP, YEN

¹ Pilotierung / Ersttransaktion in 2025

Inhalt

- 1. Profil der NRW.BANK
- **2. Informationen zur Anleihe**
- Ansprechpartner
- Wichtiger Hinweis

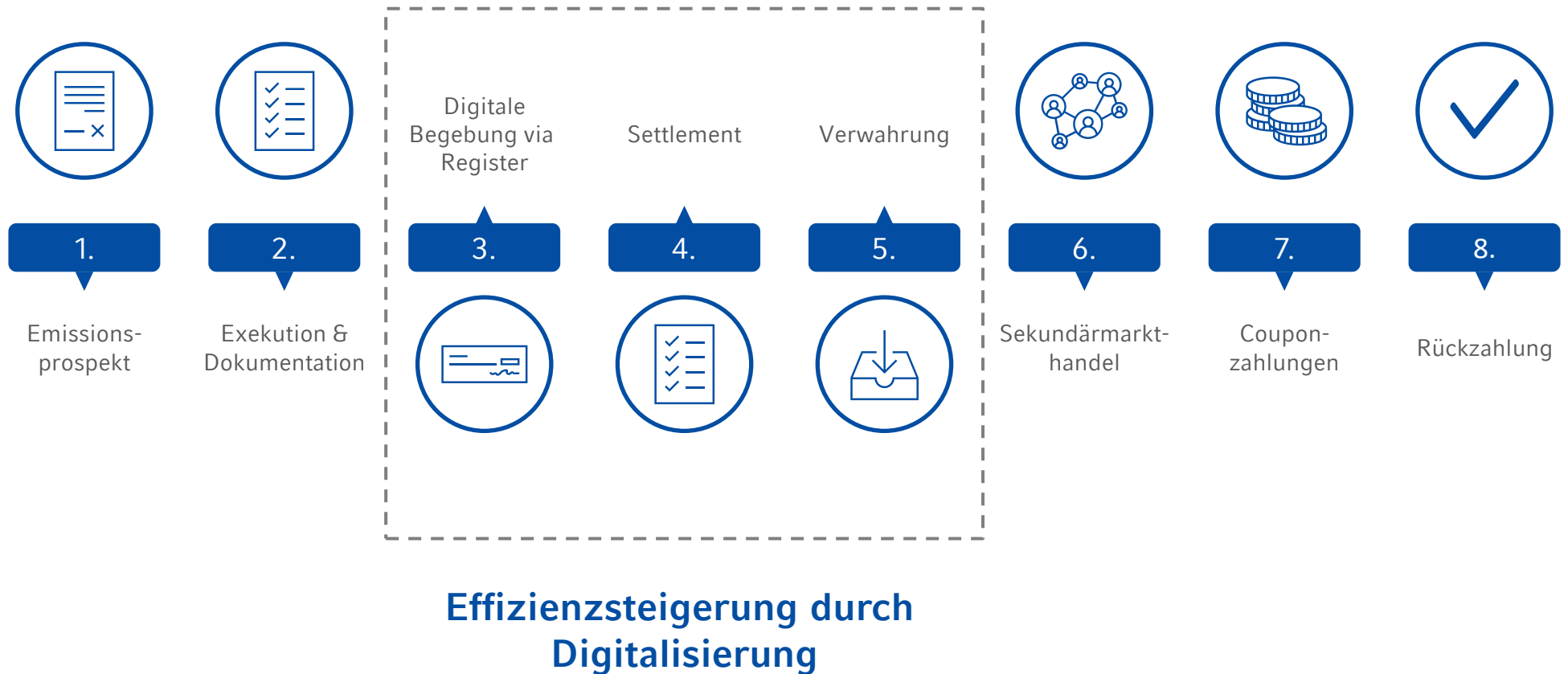
Erste NRW.BANK Blockchain-basierte Anleihe

Eckdaten der Transaktion

Emittent	NRW.BANK
Garantiegeber	Land Nordrhein-Westfalen
Emittenten Rating	AAA / Aa1 / AA (Fitch / Moody's / S&P)
Emissionsgröße	EUR 100mn
Laufzeit	2 Jahre
Coupon	Fixed, annually
Form	Elektronisches Wertpapier in Form eines Kryptowertpapiers im Sinne von § 4 Abs. 3 eWpG
Settlement	t+[•] (on-chain)
Technologie	Polygon
Dokumentation	NRW.BANK stand-alone Dokumentation
Bookrunner	DekaBank, Deutsche Bank, DZ BANK
Kryptowertpapierregisterführer	Cashlink
Sammelverwahrer	DZ BANK

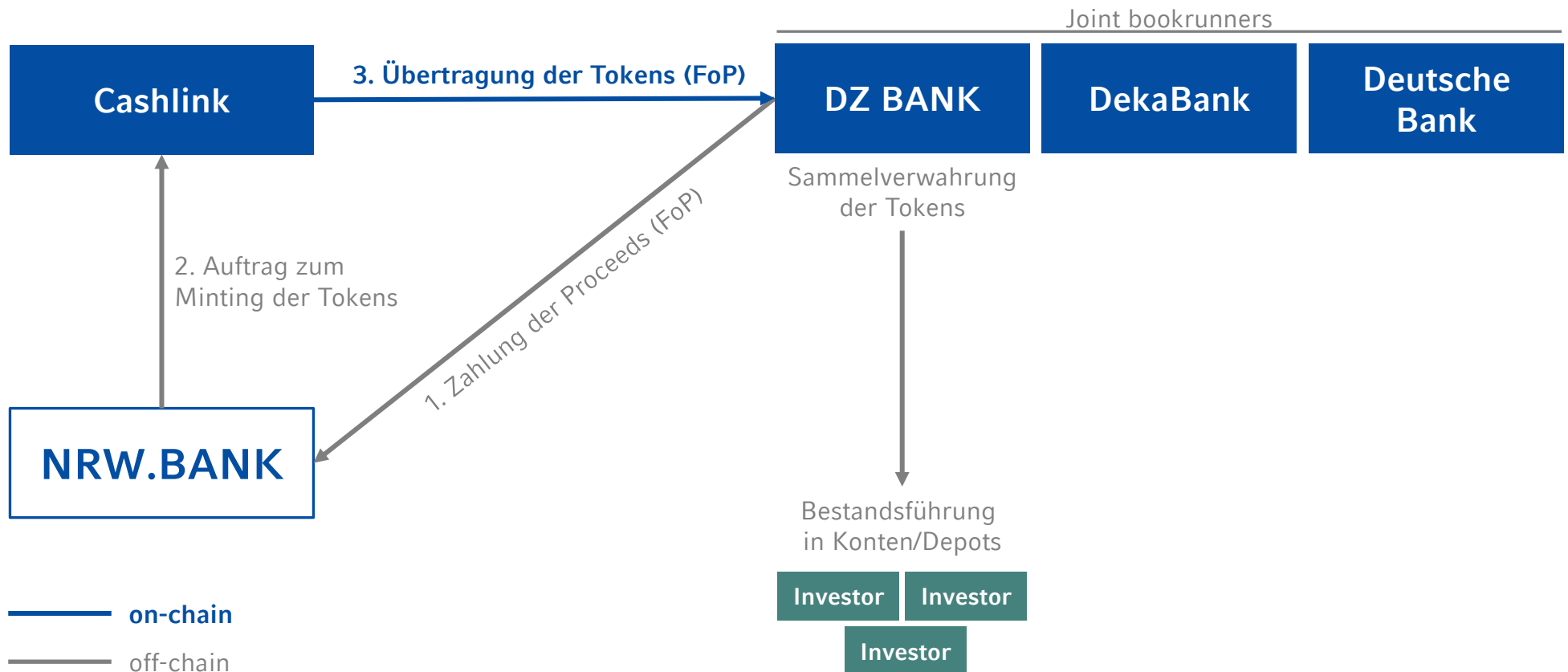
Erste NRW.BANK Blockchain-basierte Anleihe

Digitalisierung entlang der Wertschöpfungskette



Erste NRW.BANK Blockchain-basierte Anleihe

Struktur und Prozess der Transaktion



Erste NRW.BANK Blockchain-basierte Anleihe

FAQs (1/2)



Worin liegen die wesentlichen Unterschiede zu bestehenden Anleihen der NRW.BANK?

Tokenisierung (digitale Abbildung der Anleihe) auf einer Blockchain – Es wird keine über einen Zentralverwahrer gehaltene Globalurkunde geben.



Wie werden die Zahlungen (Proceeds, Coupon, Rückzahlung) abgewickelt?

Das Settlement erfolgt durch Zahlungen über Geschäftsbanken (off-chain).



Ist die Blockchain-basierte digitale Anleihe im Sekundärmarkt handelbar?

Es werden Gattungsdaten über Bloomberg und WM publiziert. Dies ermöglicht die Verarbeitung und Handelbarkeit in den bekannten Systemen.

Derzeit nur OTC Handel möglich – KEIN MTF

Handel erfordert eine Depotbeziehung mit der DZ BANK



Können neue Investoren im Sekundärmarkt Stücke der Anleihe kaufen?

Ja, das ist möglich, aber die Anleihe ist möglicherweise nicht so liquide wie eine traditionelle Anleihe.

Investoren im Sekundärmarkt müssen allerdings die gleichen technischen Voraussetzungen erfüllen wie Investoren im Primärmarkt (Depotbeziehung mit der DZ BANK).



Welche Voraussetzungen müssen Investoren erfüllen?

1. Aktive Konto-/Depotbeziehung mit der DZ BANK
2. Unterzeichnung der Haussammelverwahrung (Erweiterung der bestehenden Konto-/Depotverbindung)

Erste NRW.BANK Blockchain-basierte Anleihe

FAQs (2/2)



Kann ein Investor die Bonds in einer eigenen/privaten Wallet verwahren?

Nein, die Verwahrung findet im Zuge einer Sammelverwahrung bei der DZ BANK statt .



Welche Vorteile hat der Investor ggü. traditionellen Transaktionen der NRW.BANK?

1. Partizipation an neuer Infrastruktur, die zukünftig zu höheren Effizienzen führen kann
2. Generierung von Know-how in Bezug auf die Distributed-Ledger-Technologie



Wird die Blockchain-basierte Anleihe ein Emissionsrating erhalten?

Ja, das ist geplant.



Welches Risikogewicht hat eine Blockchain-basierte Anleihe?

Nach der aktuellen EU-Eigenkapitalverordnung (CRR) gleicht das Risikogewicht einer Blockchain-basierten Anleihe dem einer traditionellen Anleihe.



Was passiert, wenn sich das Risikogewicht während der Laufzeit aus regulatorischen Gründen nachteilig ändert?

Fallbackregelungen für den Fall regulatorischer Änderungen, die zu einer Erhöhung des Risikogewichts führen würden, werden in die Terms and Conditions der Emission aufgenommen.

Inhalt

- 1 Profil der NRW.BANK
- 2 Informationen zur Anleihe
- **Ansprechpartner**
- **Wichtiger Hinweis**

Ansprechpartner



Michael Nessler

Capital Markets
+49 211 91741 7802
michael.nessler@nrwbank.de



Christian Hardt

IR, ESG & Credit Research
+49 211 91741 6796
christian.hardt@nrwbank.de



Besnik Berisha

Treasury
+49 211 91741 7777
besnik.berisha@nrwbank.de

Bloomberg NRWB#10 <GO> • Reuters NRWB10
NRW.BANK • Capital Markets • Kavalleriestrasse 22 • 40213 Duesseldorf
www.nrwbank.de

Wichtiger Hinweis

- Für die in dieser Unternehmenspräsentation enthaltenen Informationen können wir keine Haftung übernehmen. Die Unternehmenspräsentation erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit und die in ihr enthaltenen Informationen können Änderungen unterworfen sein.
- Die Unternehmenspräsentation stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung dar, Wertpapiere zu kaufen. Sie darf nicht als persönliche oder allgemeine Beratung aufgefasst werden, auf deren Basis Investitions- oder Anlageentscheidungen getroffen werden können.