



NRW.BANK – Ein Profil

Dr. Frank Richter



NRW.BANK – Ein Profil

Executive Summary

1 NRW.BANK – COVID-19

2 Land NRW – Unser Garantiegeber

3 NRW.BANK – Eine Einführung

4 Grundsätze der Refinanzierung

Appendix

Kontakt

Wichtiger Hinweis

Executive Summary

- Die NRW.BANK ist durch das Land Nordrhein-Westfalen **explizit garantiert**
- Die NRW.BANK als Förderbank für Nordrhein-Westfalen
 - hat ausschließlich einen öffentlichen Auftrag
 - betreibt keine Gewinnmaximierung
 - thesauriert ihre Gewinn
 - hat ausgesprochen niedrige NPLs



- Die NRW.BANK ist das zweitgrößte Förderinstitut in Deutschland

- Die NRW.BANK hat
 - Null-Prozent Risikogewichtung
 - Bankenregulierung
 - Solvency II
 - Rating (Aa1/AA/AAA)
 - LCR Status: Level 1
- NRW.BANK Kennziffern 2020:
 - CET 1: 43,9%
 - LCR: 260%
 - Leverage ratio: 11,2%
- Bail-in befreit
 - Auflösung §17 (2) Das Insolvenzverfahren über das Vermögen der Bank ist unzulässig
 - Es werden keine CAC verwendet
- EZB Quantitative Lockerung
 - Qualifiziert für PSPP/PEPP



1 NRW.BANK – COVID-19

Langfrist-Rating

Kurzfrist-Rating
Sustainability

Fitch
AAA s
F1+
imug

S&P
AA s
A-1+
ISS ESG

Moody's
Aa1 s
P-1
MSCI

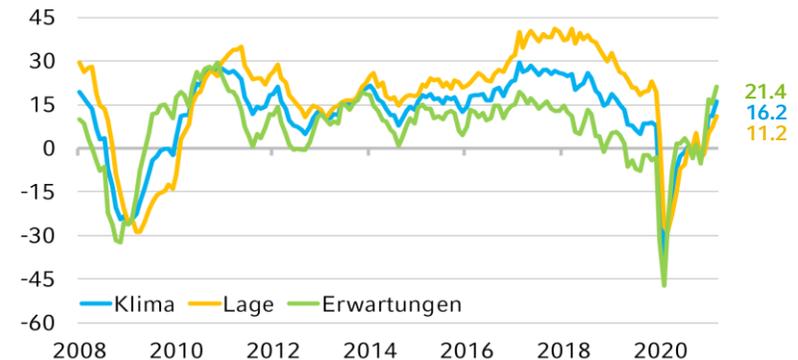
1 NRW – COVID-19: V-Erholung setzt sich fort

- BIP Deutschland
 - 2020 QII -> -9,7%
 - 2020 QIII-> +8,7%
 - 2020 QIV-> +0,5%
 - 2021 QI -> -1,8%
- 2020: DE -4,9%; NRW -4,4%
- 2021*: DE 3,5%; NRW 3,5% (RWI)

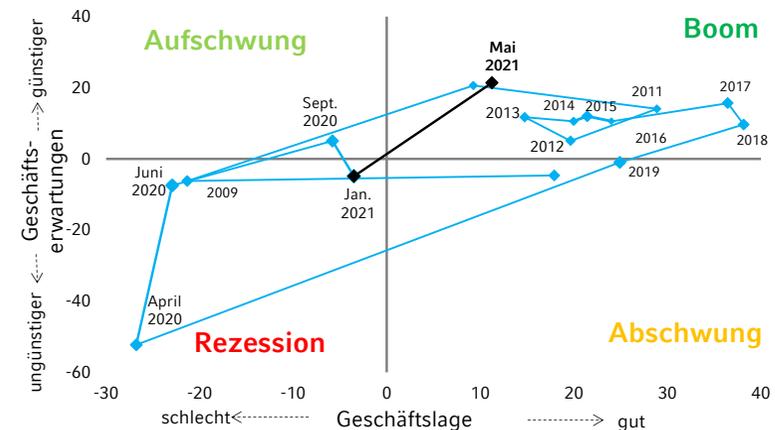
- Arbeitsmarkt: stabil
 - DE Alo Jun.: 5,7% (5,9%)
 - NRW Alo Jun.: 7,4% (7,5%)
 - NRW Kurzarbeit (Mrz.)
 - In Kurzarbeit: 0,5 Mio (0,7)
 - Unternehmen: 71132 (85049)
- Ifo Index NRW im Juni: 5. Anstieg in Folge

* Prognose

■ Ifo Geschäftsklima NRW Juni



■ Ifo Uhr NRW Juni



1 NRW.BANK – COVID-19

- NRW.BANK ist
 - Förderbank für Nordrhein-Westfalen
 - Teil des föderalen Förderbanken Netzes
- Rekord-Neuzusagevolumen: EUR 17 Mrd nach EUR 10,3 Mrd
- Bilanzsumme: EUR 156 Mrd nach EUR 149 Mrd
- Zusammenarbeit mit der KfW
 - Durchleitung der KfW Programme
 - EUR 3,5 Mrd für den Mittelstand
- COVID-19 Rahmen Prog. im NRW Auftrag
 - CoronaKommunal: bis zu EUR 5 Mrd
 - CoronaInfrastruktur: bis zu EUR 5 Mrd
 - CoronaMittelstand: bis zu EUR 5 Mrd
- Infrastruktur: Flughäfen, Kliniken, ...
 - Aufrechterhaltung des Flugbetriebs
 - Vorhaltung Intensiv-med. Betten
- Kommunen: mit gutem Zugang zu Liquidität
- Mittelstand: Komplementär zur KfW
- Keine wesentlichen Wertberichtigungen
 - Einzelwertberichtigungen: 31,2 Mio
 - Pauschalwertberichtigung (COVID-19): EUR 25 Mio
- Vorsorgereserven: EUR 226,7 Mio
 - Fonds für allg. Bankrisiken: EUR 50 Mio



2 Land NRW – Unser Garantiegeber

Langfrist-Rating

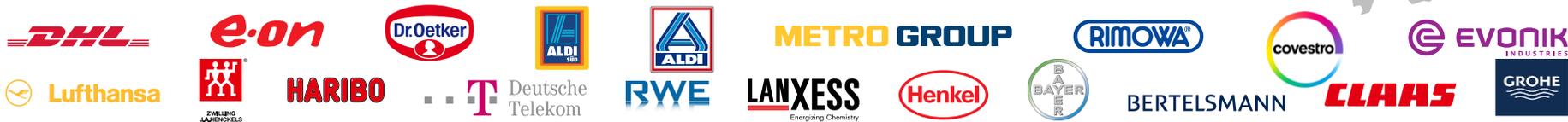
Fitch AAA (stabil)

S&P AA (stabil)

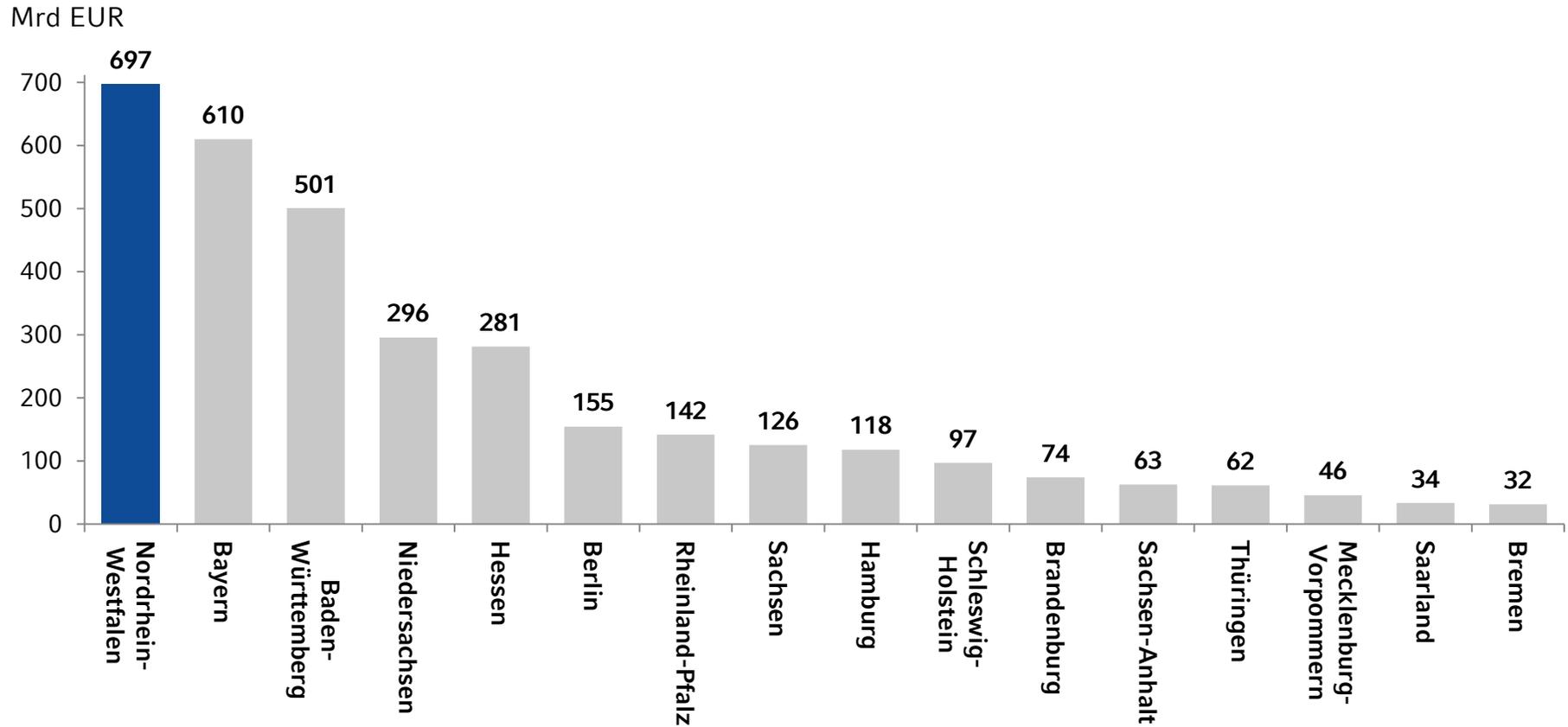
Moody's Aa1 (stabil)

2 NRW – Zentrum deutscher Wirtschaftskraft

- Mit 17,9 Millionen Einwohnern das bevölkerungsreichste Bundesland; in einem Umkreis von 500 km leben 150 Millionen Konsumenten
- Breit diversifizierte Wirtschaftsstruktur
 - Der Mittelstand prägt den Standort
 - Acht börsennotierte Unternehmen repräsentieren 22% der DAX30-Marktkapitalisierung
 - 16 der 50 größten deutschen Unternehmen
- Nominales BIP 2020:
 - EUR 697 Mrd = 21% des deutschen BIP
 - 38.873 EUR je Einwohner
- 6% der europäischen Produktion



2 NRW – BIP 2020: NRW führt die Rangliste an



Quelle: Statistische Ämter des Bundes und der Länder



3 NRW.BANK – Eine Einführung

Langfrist-Rating

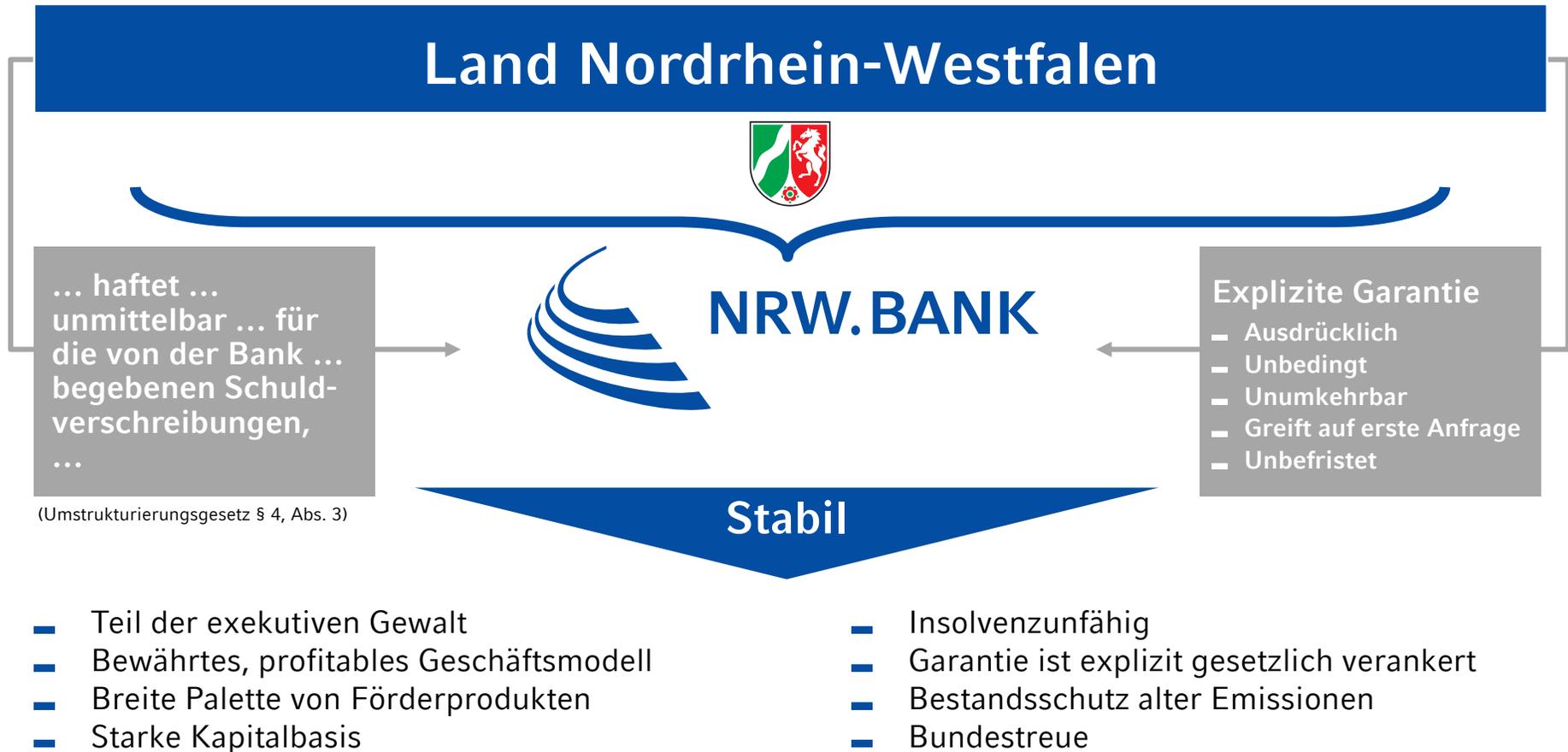
Kurzfrist-Rating
Sustainability

Fitch
AAA s
F1+
imug

S&P
AA s
A-1+
ISS ESG

Moody's
Aa1 s
P-1
MSCI

3 Eigentümerstruktur



3 Refinanzierungsgarantie




Finanzministerium des Landes Nordrhein-Westfalen

Finanzministerium NRW · 40190 Düsseldorf
NRW.BANK
Vorstand
Heerdtter Lohweg 35
D-40549 Düsseldorf

40190 Düsseldorf
Telefon
(02 11) 49 72-0
Durchwahl
+0049 211 49 72 2583
FAX
+0049 211 4972 2652
E-Mail:
gerhard.heilgenberg@fm.nrw.de

Datum
01.03.2005

Aktenzeichen bei Antwort bitte angeben
I.1002 - 265 - IV 3

Refinanzierungsgarantie

Sehr geehrte Herren,

in meiner Eigenschaft als Justitiar des Finanzministeriums NRW bestätige ich Ihnen die nachfolgend beschriebene Wirkungsweise der gesetzlich angeordneten Refinanzierungsgarantie für die NRW.BANK.

Gem. Artikel 1, § 4 Abs. 3 Satz 3 des „Gesetzes zur Umstrukturierung der Landesbank Nordrhein-Westfalen zur Förderbank des Landes Nordrhein-Westfalen“ vom 16. März 2004 verfügt die NRW.BANK (vormals: Landesbank Nordrhein-Westfalen) über eine explizite Refinanzierungsgarantie der Gewährträger der NRW.BANK, also des Landes Nordrhein-Westfalen, des Landschaftsverbands Westfalen-Lippe und des Landschaftsverbands Rheinland. Die Gewährträger haften gesamtschuldnerisch für die von der Bank aufgenommenen Darlehen und begebenen Schuldverschreibungen, die als Festgeschäfte ausgestalteten Termingeschäfte, die Rechte aus Optionen und andere Kredite der NRW.BANK. Die Refinanzierungsgarantie ist explizit, unbeding und gilt unbefristet. Sie ist außerdem unwiderruflich. Das bedeutet, dass Emissionen der NRW.BANK, die unter die vorgenannten Begriffe fallen, bis zu ihrer Endfälligkeit in voller Höhe, also mit Zins- und Tilgungsleistungen gedeckt sind. Die Garantie ist auf erste Anfrage zahlbar. Damit wird ein – auch nur kurzzeitiger Zahlungsverzug – ausgeschlossen.

Diese gesetzliche Garantie kann nur durch ein entsprechendes Landesgesetz, aufgehoben, eingeschränkt oder geändert werden. Eine Aufhebung oder Änderung der Garantie hat aber nur Wirkung für Geschäfte, die nach dem Inkrafttreten eines derartigen Gesetzes abgeschlossen werden. Für die bis zum Inkrafttreten des Gesetzes abgeschlossenen Geschäfte gilt die Garantie unverändert und in voller Höhe fort.

Im Auftrag

Gerhard Heilgenberg


KANZLEI
DES LANDES NORDRHEIN-WESTFALEN

Beglaubigt

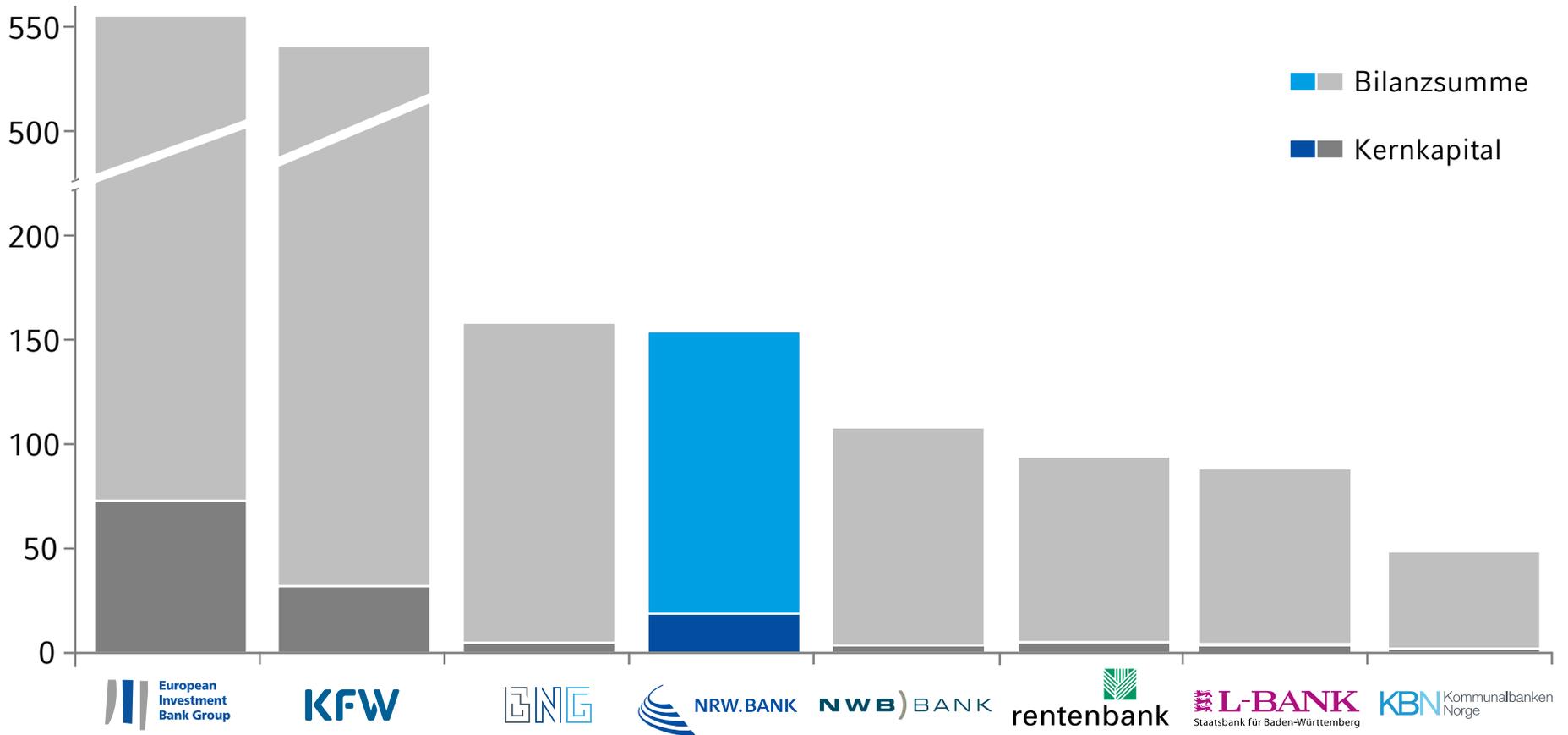
Angestellte

Dienstgebäude und Lieferschrift: Bürgerhofstraße 6, 40479 Düsseldorf · <http://www.fm.nrw.de>
Öffentliche Verkehrsmittel: Rheinbahn Linien U 74 · U 75 · U 76 · U 77 · U 78 · U 79 bis Haltestelle Heinrich-Heine-Allee

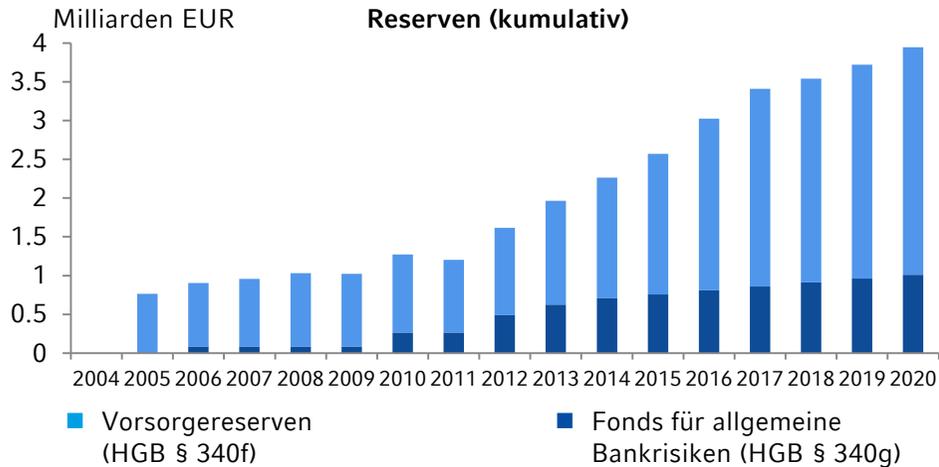
Die Garantie ist auf erste Anfrage zahlbar. Damit wird ein – auch nur kurzzeitiger – Zahlungsverzug ausgeschlossen.

3 NRW.BANK auf Platz 4 in Europa

Bilanzsumme und Kernkapital in Mrd (Stand Dezember 2020)

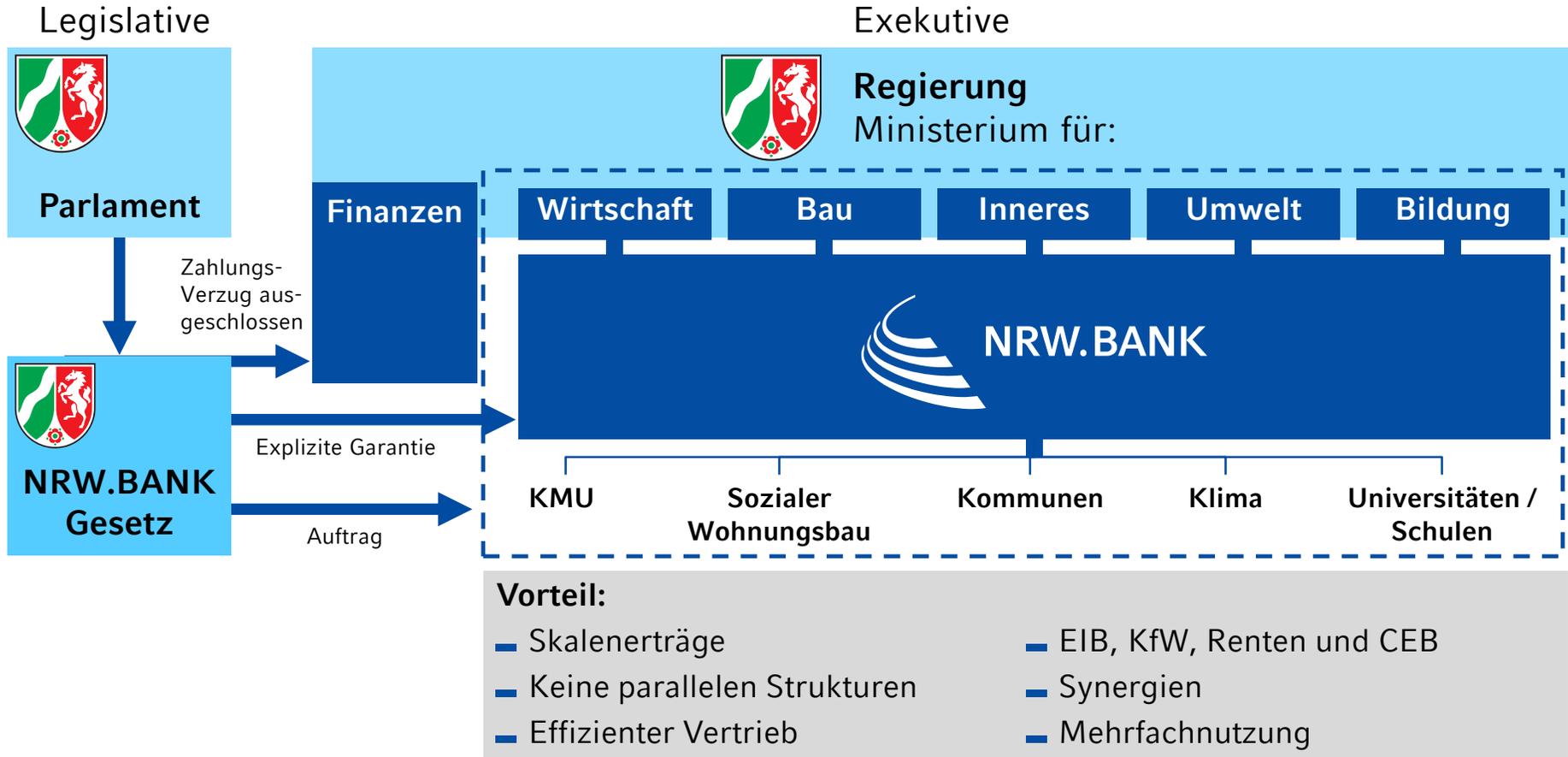


3 NRW.BANK Reserven und neuzugesagten Förderkredite

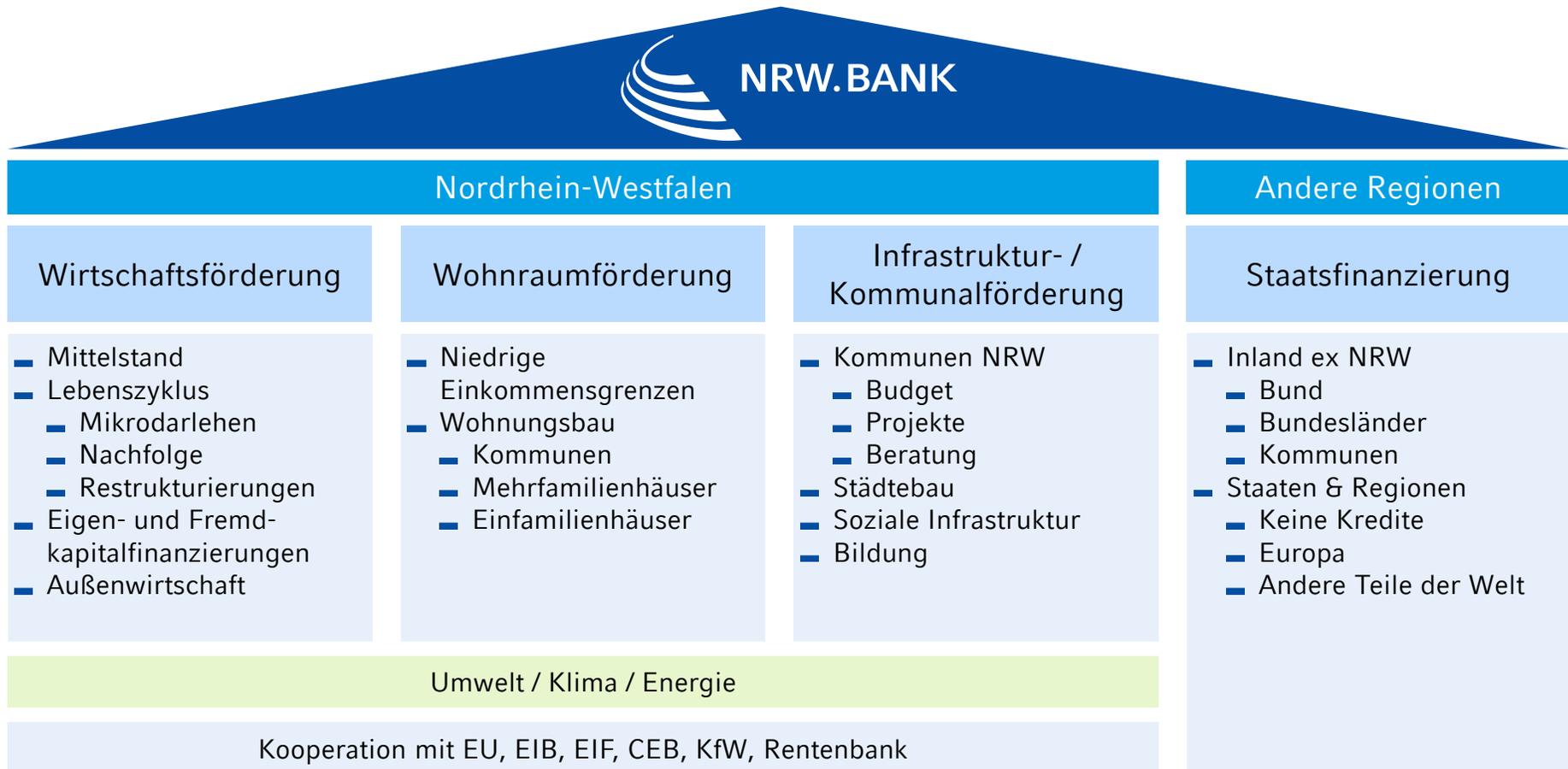


- Erträge dienen der
 - Stärkung der Reserven
 - Subventionierung des Fördergeschäfts
 - Aufrechterhaltung des Bankbetriebs
- Strikte Kostenkontrolle
- Moderne Förderbank
 - Selbsttragend
 - Keine Haushaltszuwendungen
 - Keine Ausschüttungen
- NRW.BANK stabil durch die
 - Finanzkrise (2007-2009)
 - Staatsschuldenkrise (2010-2016)
 - Niedrigzinsphase (2012 – Heute)
 - Pandemie (2020 - Heute)

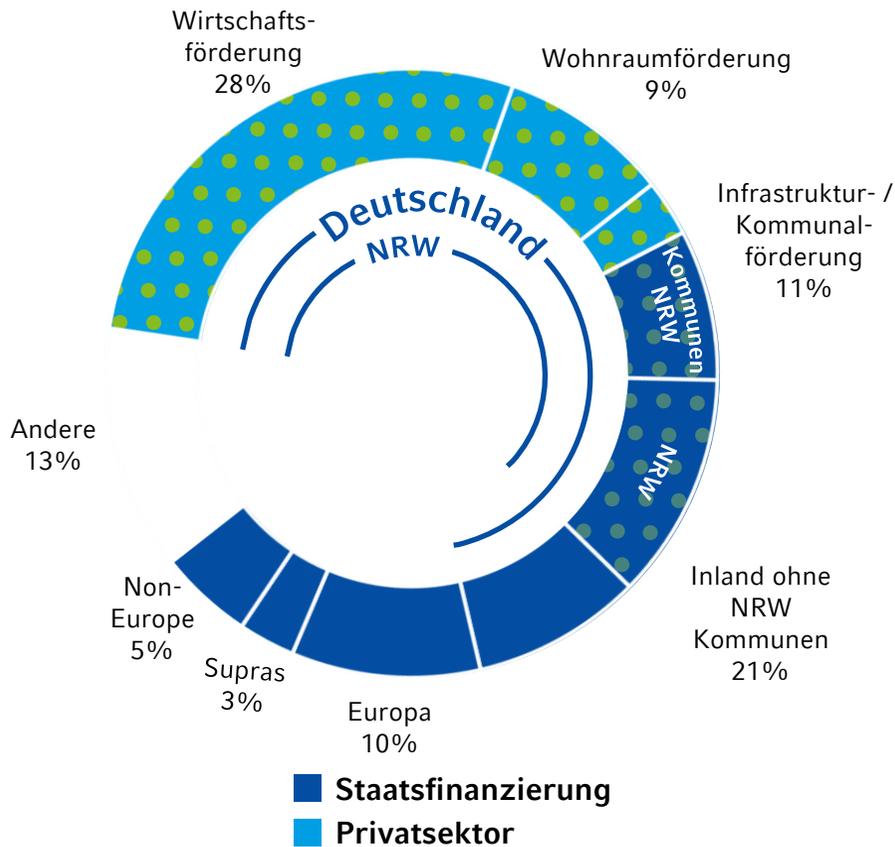
3 NRW.BANK: Teil der exekutiven Gewalt



3 Kerngeschäftsfelder der NRW.BANK



3 Schwerpunkt auf Kerngeschäftsfelder

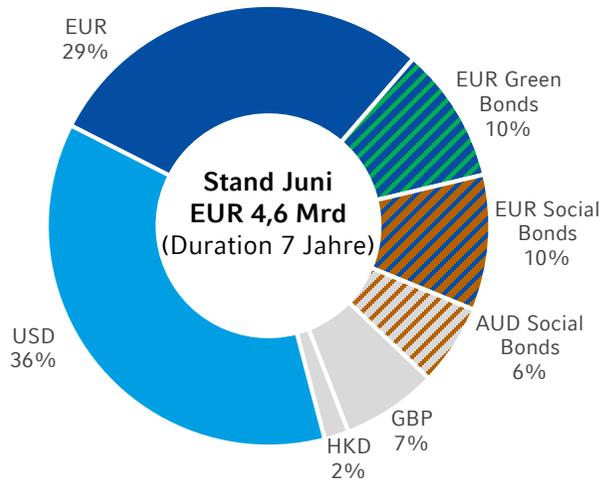


- Das Förder- und Staatsfinanzierungsgeschäft dominiert die Aktivseite mit fast 90%
- Knapp 70% haben einen unmittelbaren Deutschlandbezug
- Knapp 60% haben einen unmittelbaren NRW-Bezug
- Staatsfinanzierung außerhalb der EU entspricht zu knapp 50% US Risiko
- Andere
 - 3/4 senior preferred Bankanleihen / Pfandbriefen
 - 1/4 Unternehmensanleihen
- **Grünes Element**
 - Gut 1/4 der Kredite nach NRW sind grün
 - Sustainability Bond Investment Portfolio -> EUR 500 Mio



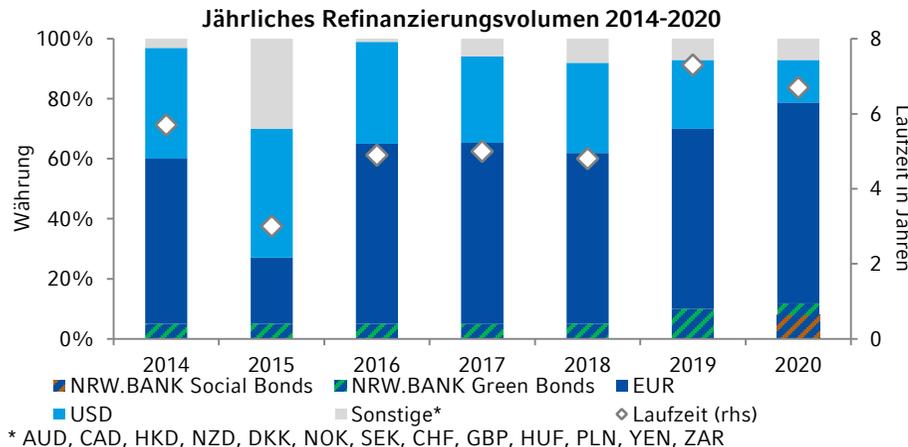
4 Grundsätze der Refinanzierung

4 NRW.BANK – Funding Strategie

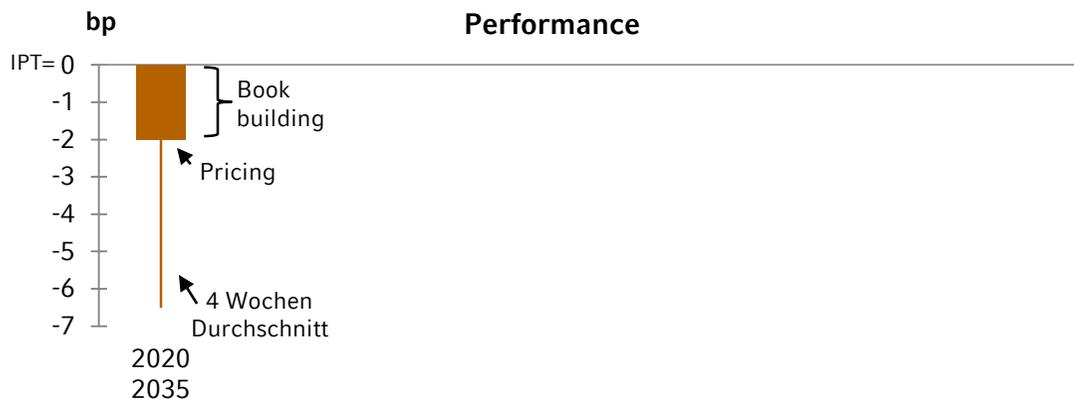
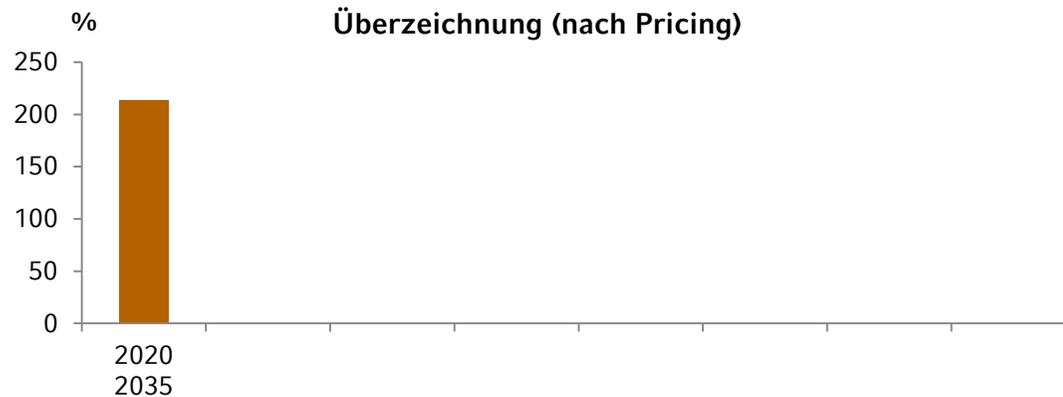


Refinanzierungsvolumen 2021: EUR 11-12 Mrd

- Debt Issuance Programm
 - Formosa
 - SSD/NSV
 - Kangaroo/Kauri
 - GCP
- BMK Emissionen (EUR und USD)
- Green Bond (EUR)
- Social Bonds (EUR, AUD, ...)
- Daueremissionen
- Zeros
- Single/Multi Callables
- Multitranches
- Plain Vanilla
- Syndizierte Emissionen
- [Blockchain@nrwbank.de](https://blockchain.nrwbank.de)



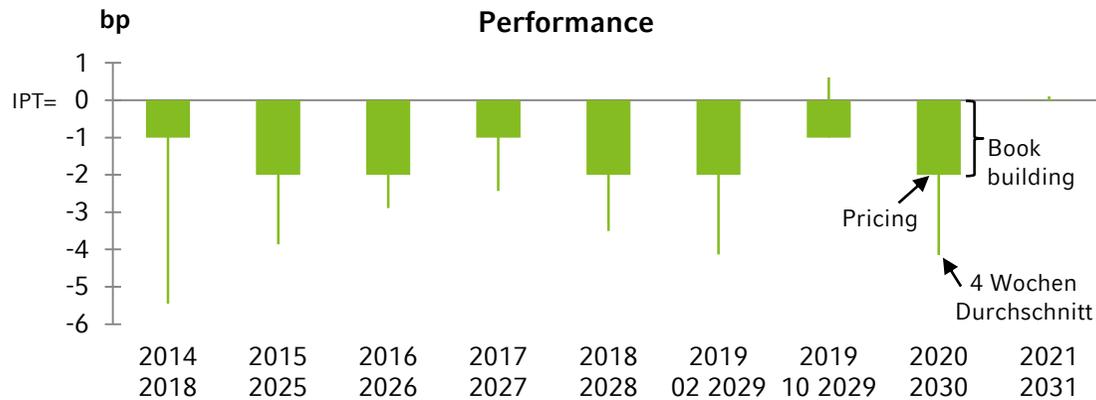
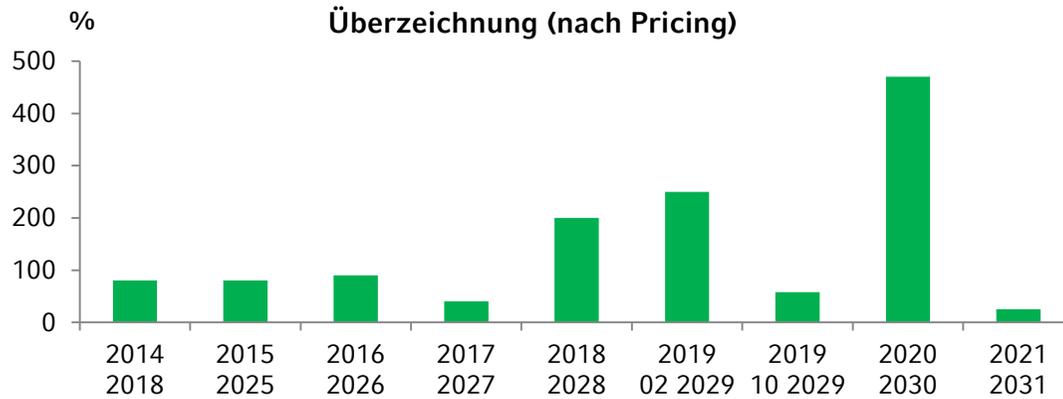
4 NRW.BANK Social Bond α Performance im Sekundärmarkt



Quelle: Bloomberg

- Erstemission notierte fester
 - Defensives Pricing
 - Erstklassige Konsortien
 - Realistische Markteinschätzung
 - Gutes Timing
 - Soziale Wertschöpfungskette
 - Kohärentes Konzept (SBP)
 - Hohe Überzeichnung
- Fairer Interessenausgleich
 - Investor
 - Intermediate
 - NRW.BANK
- Unbefristetes Mandat
 - Kontinuität
 - Berechenbarkeit
 - Verlässlichkeit
 - Vertrauen

4 NRW.BANK Green Bond α Performance im Sekundärmarkt



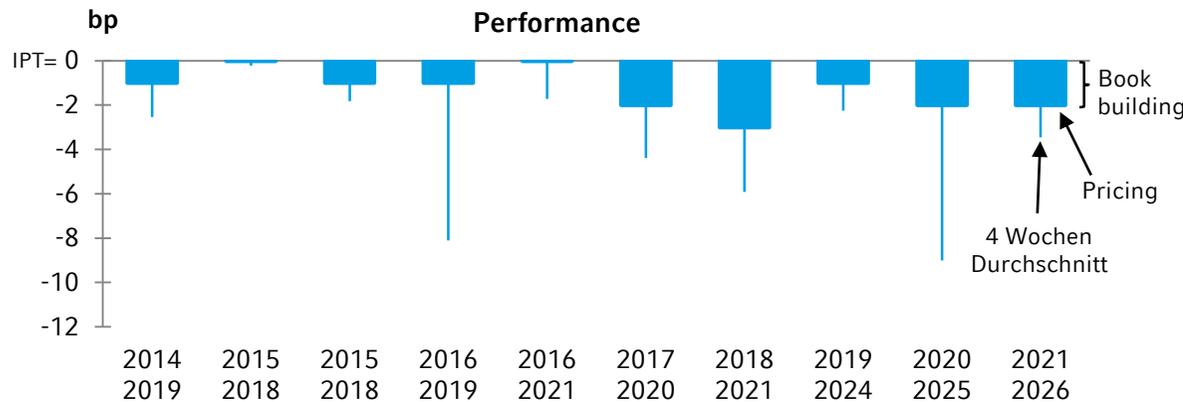
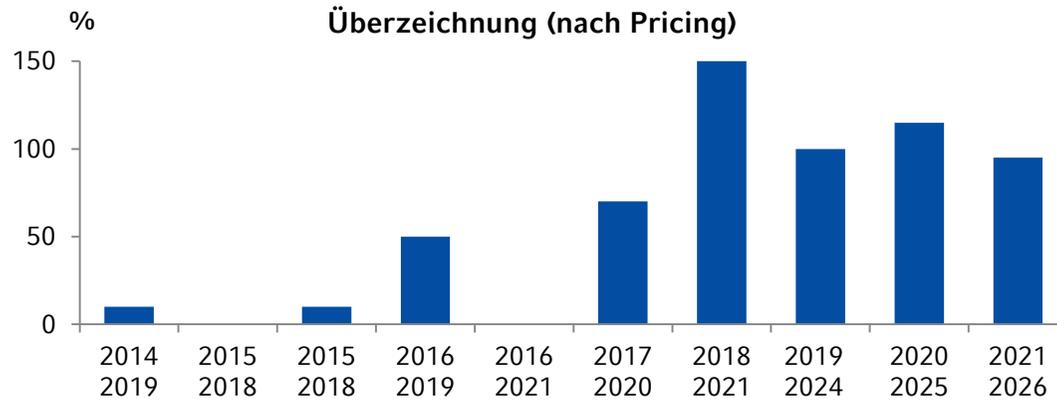
Quelle: Bloomberg

- Anleihen notierten fester
 - Defensives Pricing
 - Erstklassige grüne Konsortien
 - Realistische Markteinschätzung
 - Gutes Timing
 - Grüne Wertschöpfungskette
 - Kohärentes Konzept (GBP)
 - Hohe Überzeichnungen

- Fairer Interessenausgleich
 - Investor
 - Intermediate
 - NRW.BANK

- Unbefristetes Mandat
 - Kontinuität
 - Berechenbarkeit
 - Verlässlichkeit
 - Vertrauen

4 NRW.BANK USD-BMK α Performance im Sekundärmarkt



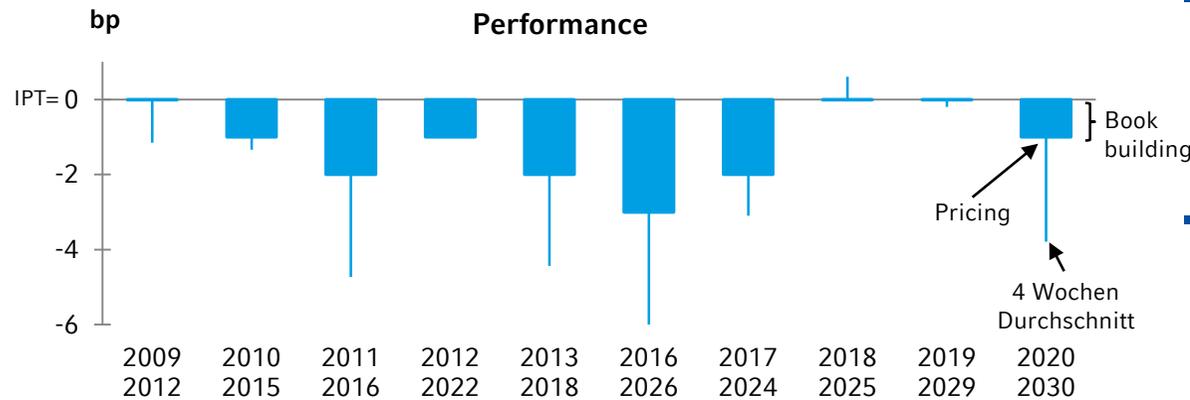
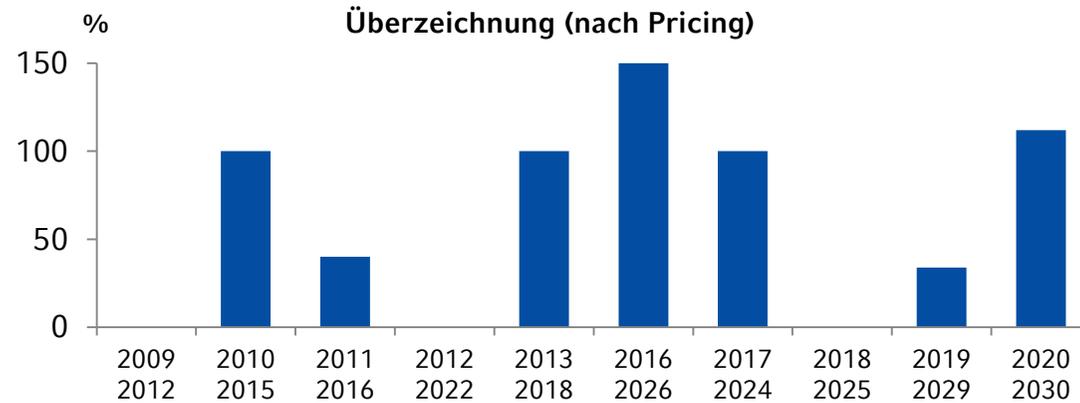
Quelle: Bloomberg

- Alle Anleihen notierten fester
 - Defensives Pricing
 - Erstklassige Konsortien
 - Realistische Markteinschätzung
 - Gutes Timing
 - Zielgruppe: CB/OI und Treasuries
 - Hohe Überzeichnungen

- Fairer Interessenausgleich
 - Investor
 - Intermediate
 - NRW.BANK

- Unbefristetes Mandat
 - Kontinuität
 - Berechenbarkeit
 - Verlässlichkeit
 - Vertrauen

4 NRW.BANK EUR-BMK α Performance im Sekundärmarkt



Quelle: Bloomberg

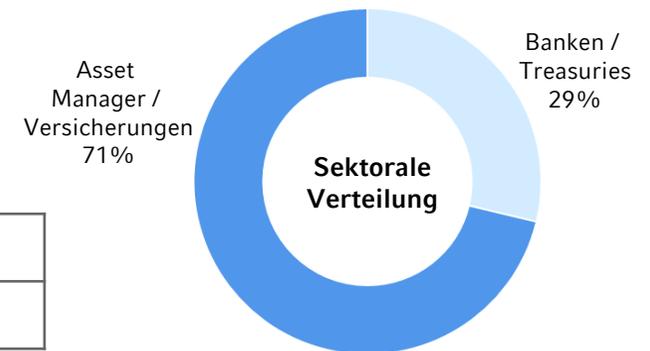
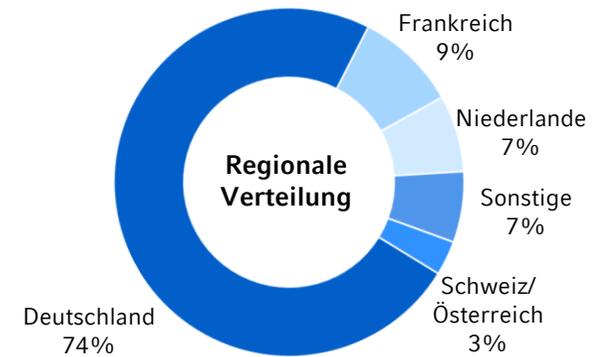
- Die meisten Anleihen notieren fester
 - Defensives Pricing
 - Erstklassige Konsortien
 - Realistische Markteinschätzung
 - Gutes Timing
 - Zielgruppe: CB/OI und Treasuries
 - Ausnahme: 2018 – 2025 / Italien

- Fairer Interessenausgleich
 - Investor
 - Intermediate
 - NRW.BANK

- Unbefristetes Mandat
 - Kontinuität
 - Berechenbarkeit
 - Verlässlichkeit
 - Vertrauen

4 NRW.BANK.Social Bond #1-2021 – Endfälligkeit 2041

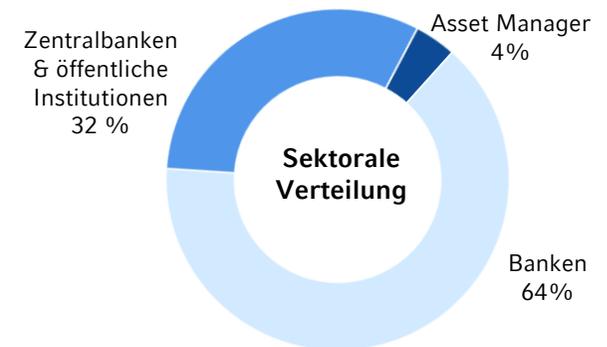
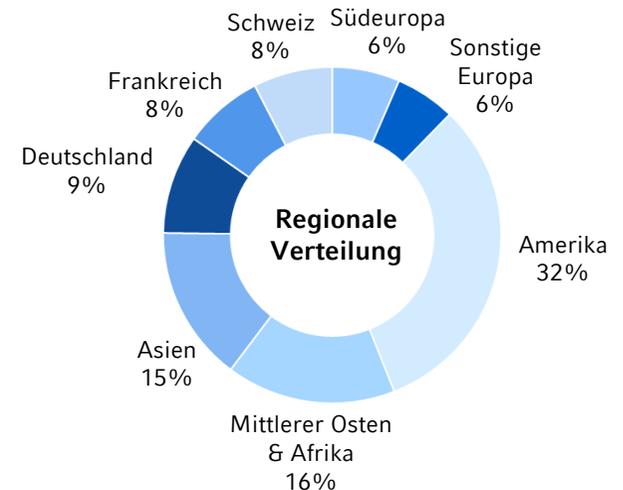
- Zweite EUR Social Bond; bisher längste syndizierte Anleihe
 - Volumen: EUR 500 Mio
 - Fokus auf: Bezahlbares Wohneigentum, Kommunen (Bildung), KMU-Finanzierung und Schaffung von Arbeitsplätzen
 - Signifikanter Beitrag zu den UN SDGs: 1, 4, 8, 10, 11
 - SPO von ISS ESG: positiv
- Überwältigend starke Nachfrage im gesamten Bookbuilding-Verfahren
 - ESG Investoren zeichneten gut 87% der Emission
 - ESG Investoren machten 51% der Investoren in der Emission aus
- Investoren zeigten nur eine geringe Preissensitivität
 - Mid-Swaps +8 Bps; Spreadeinengung um 1 Bps
 - +49.2bps Bps über DBR 4 ¾ 07/04/40
 - 41 Orders



ISIN:DE000NWB0AM9	Kupon: 0,5%
Fälligkeit: 17 Juni 2041	Leads: Commerzbank, DekaBank, J.P. Morgan

4 USD Benchmark#1-21 – Endfälligkeit 2026

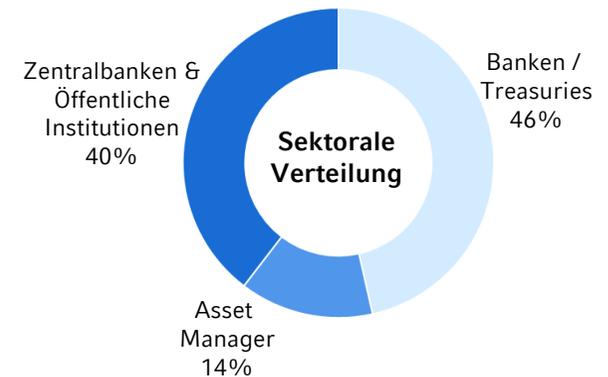
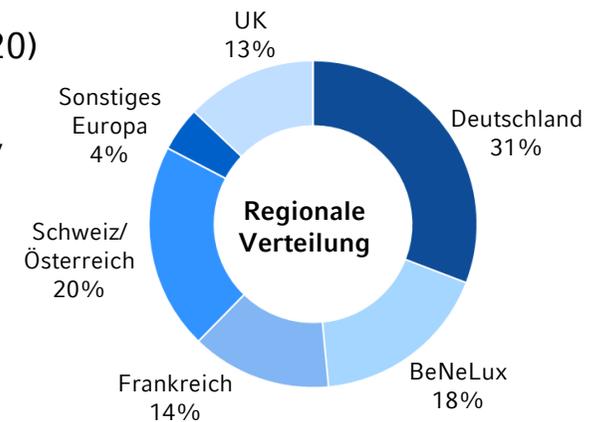
- Laufzeit: 5 Jahre, Volumen: USD 1 Mrd
- Orderbuch öffnete mit IOIs von USD 1 Mrd
- Dynamischer Orderfluss
- Finales Orderbuch lag bei über USD 2 Mrd
 - Geringe Preissensitivität
 - Mid-Swaps +7 Bps (IPTs MS +9 Bps)
 - +18,65 Bps vs T 0 1/2 02/28/26
- Diversifiziertes und qualitativ hochwertiges Investoreninteresse
 - Orderbuch war geprägt von Banken
 - Hohe Nachfrage aus den Amerikas
 - Granulares Orderbuch mit 60 Einzelorders



ISIN: XS2311370337	Kupon: 0,875%
Fälligkeit: 09.03.2026	Leads: Barclays, NatWest Markets, Scotiabank, TD Securities

4 NRW.BANK.Green Bond #1-2021 – Endfälligkeit 2031

- Volumen: EUR 500 Mio
 - Entspricht dem Entwurf von EU GBS und EU Taxonomie (März 2020)
 - 6% Adaption: Flussrestaurierungen
 - 94% Mitigation: Erneuerbare Energien, energieeffiziente Gebäude, Clean Transport
 - SPO von ISS ESG: positiv
- Stetige Nachfrage während des Bookbuildings
 - Orderbuch war überzeichnet
 - 36 Einzelorders
 - Über 50% grüne Investoren
- Pricing
 - Mid-Swaps -1 Bp
 - 31 Bps über DBR 0% Feb-2031

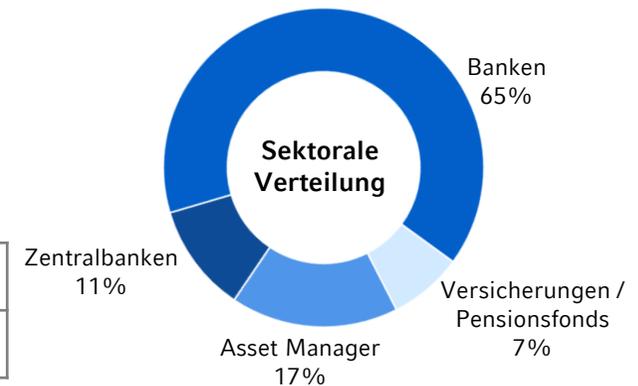
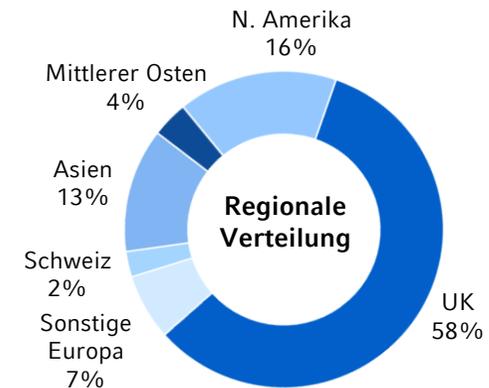


ISIN: DE000NWB0AL1	Kupon: 0%
Fälligkeit: 3 Feb 2031	Leads: DZ Bank, TD Securities

4 GBP Benchmark 07.2021 – Endfälligkeit 12.2025

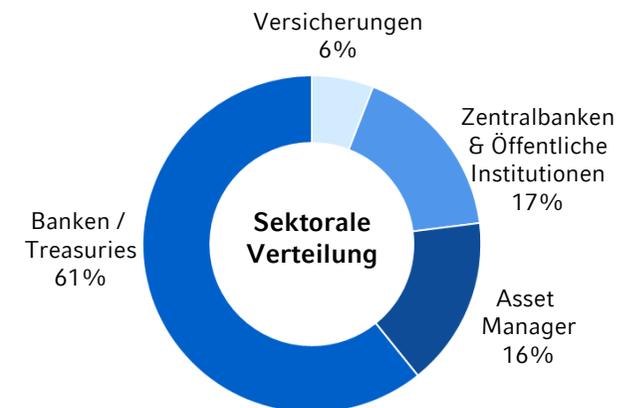
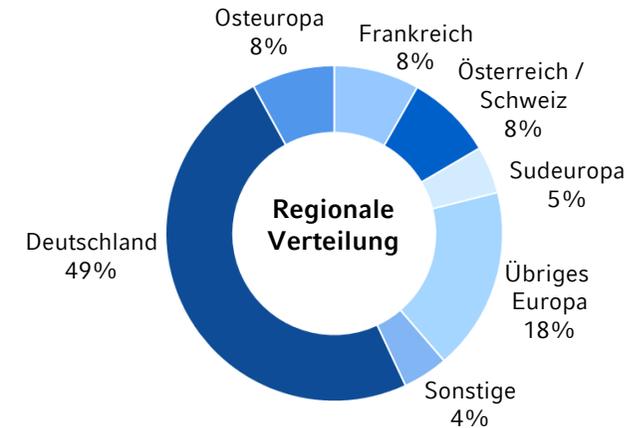
- Laufzeit: über 4 Jahre mit kurzem ersten Kupon
- Orderbuch entwickelte sich kontinuierlich
 - Emissionsvolumen betrug GBP 300 Mio
- Pricing:
 - IPTs G+31bps area
 - UKT 2 09/25 (Mid PX) +30bps
- Diversifiziertes und qualitativ hochwertiges Investoreninteresse
 - Orderbuch war geprägt von Banken
 - Bemerkenswerte Nachfrage von Zentralbanken
 - Hohe Nachfrage aus UK und N. Amerika
 - Granulares Orderbuch mit 22 Einzelorders

ISIN: XS2362526126	Kupon: 0,5%
Fälligkeit: 15.12.2025	Leads: Goldman Sachs, Nomura, RBC CM



4 EUR Benchmark#1-2020 – Endfälligkeit 2030

- Laufzeit: 10 Jahre, Volumen: EUR 1 Mrd
- Dynamische Nachfrage während des Bookbuildings
- Orderbuch wurde nach 2,5 Stunden mit einem Volumen von über 2 EUR Mrd. geschlossen
- Pricing:
 - Mid-Swaps +3bps (start spread mid-swaps +4 bps)
 - DBR 0 Aug-2030 +29.7bps
- Starke Platzierung innerhalb Deutschlands und Europas
- Granulares Orderbuch mit guter Aufnahme bei Bank Treasuries
- 69 Einzelorders



ISIN: DE000NWB9056	Kupon: 0,0%
Fälligkeit: 23. Sept 2030	Leads: Barclays, Commerzbank, J.P. Morgan, LBBW



Appendix

Appendix – Refinanzierungsgarantie



Finanzministerium des Landes Nordrhein-Westfalen

Finanzministerium NRW · 40190 Düsseldorf

NRW.BANK
Vorstand
Heerder Lohweg 35
D-40549 Düsseldorf

40190 Düsseldorf
Telefon
(02 11) 49 72-0
Durchwahl
+0049 211 49 72 2583
FAX
+0049 211 4972 2652
E-Mail:
gerhard.heiligenberg@fm.nrw.de

Datum
01.03.2005

Aktenzeichen bei Antwort bitte angeben
I 1002 - 265 - IV 3

Refinanzierungsgarantie

Sehr geehrte Herren,

in meiner Eigenschaft als Justiziar des Finanzministeriums NRW bestätige ich Ihnen die nachfolgend beschriebene Wirkungsweise der gesetzlich angeordneten Refinanzierungsgarantie für die NRW.BANK.

Gem. Artikel 1, § 4 Abs. 3 Satz 3 des „Gesetzes zur Umstrukturierung der Landesbank Nordrhein-Westfalen zur Förderbank des Landes Nordrhein-Westfalen“ vom 16. März 2004 verfügt die NRW.BANK (vormals: Landesbank Nordrhein-Westfalen) über eine explizite Refinanzierungsgarantie der Gewährträger der NRW.BANK, also des Landes Nordrhein-Westfalen, des Landschaftsverbands Westfalen-Lippe und des Landschaftsverbands Rheinland. Die Gewährträger haften gesamtschuldnerisch für die von der Bank aufgenommenen Darlehen und begebenen Schuldverschreibungen, die als Festgeschäfte ausgestatteten Termingeschäfte, die Rechte aus Optionen und andere Kredite der NRW.BANK. Die Refinanzierungsgarantie ist explizit, unbeding und gilt unbefristet. Sie ist außerdem unwiderruflich. Das bedeutet, dass Emissionen der NRW.BANK, die unter die vorgenannten Begriffe fallen, bis zu ihrer Endfälligkeit in voller Höhe, also mit Zins- und Tilgungsleistungen gedeckt sind. Die Garantie ist auf erste Anfrage zahlbar. Damit wird ein – auch nur kurzzeitiger Zahlungsverzug – ausgeschlossen.

Diese gesetzliche Garantie kann nur durch ein entsprechendes Landesgesetz, aufgehoben, eingeschränkt oder geändert werden. Eine Aufhebung oder Änderung der Garantie hat aber nur Wirkung für Geschäfte, die nach dem Inkrafttreten eines derartigen Gesetzes abgeschlossen werden. Für die bis zum Inkrafttreten des Gesetzes abgeschlossenen Geschäfte gilt die Garantie unverändert und in voller Höhe fort.

Im Auftrag
Gerhard Heiligenberg



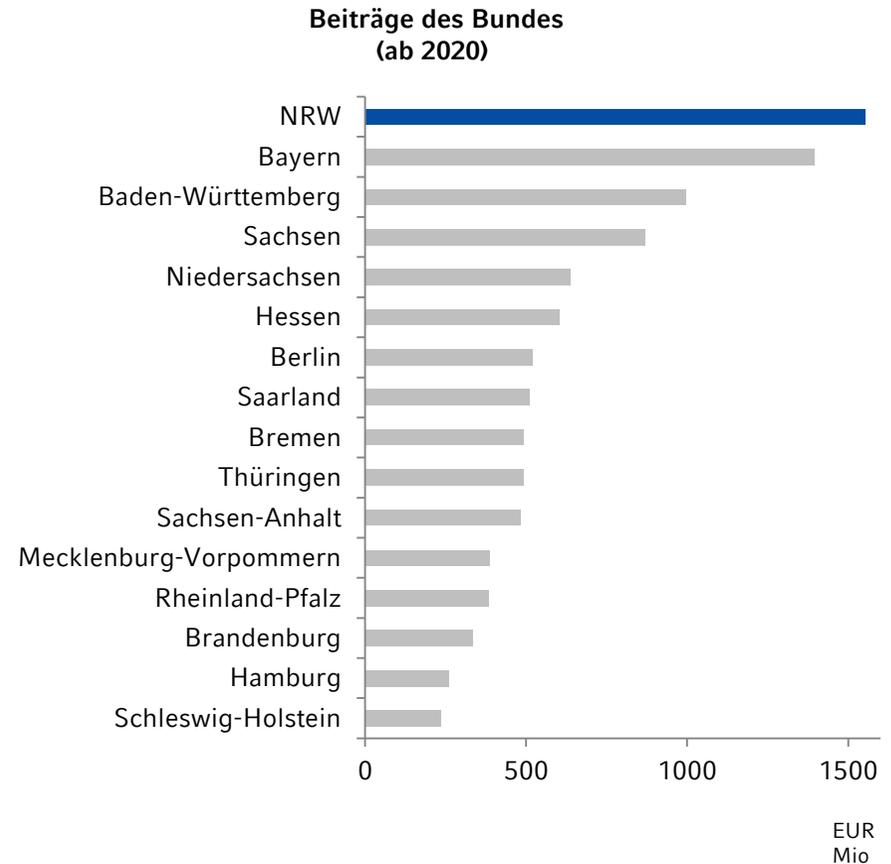
Beauftragt
Angestellte

Appendix – Aufgaben nach NRW.BANK Gesetz

- Sicherung und Verbesserung der mittelständischen Struktur der Wirtschaft, insbesondere durch Finanzierungen von Existenzgründungen und -festigungen
- Maßnahmen im Rahmen der staatlichen sozialen Wohnraumförderung
- Bereitstellung von Risikokapital
- Bauliche Entwicklung der Städte und Gemeinden
- Infrastrukturmaßnahmen
- Umweltschutzmaßnahmen
- Technologie-/Innovationsmaßnahmen
- Maßnahmen rein sozialer Art
- Maßnahmen kultureller und wissenschaftlicher Art
- Finanzierung von Gebietskörperschaften und öffentlich-rechtlichen Zweckverbänden sowie Co-Finanzierungen mit europäischen Institutionen

Appendix – Länderfinanzausgleich Ausblick 2020ff

- Neuordnung des bundesstaatlichen Finanzausgleichs ab 01.01.2020
- Grundsatz der Solidarität bleibt unverändert stark
- Grundsatzeinigung am 14. Oktober 2016 getroffen
 - Der horizontale Finanzausgleich wird abgeschafft und Umsatzsteuer-vorausgleich entfällt
 - Höherer Beiträge des Bundes:
EUR 10,2 Mrd p.a.
→ Nordrhein-Westfalen bekommt:
EUR 1,5 Mrd
 - Bund erhält alleinige Verantwortung für die Bundesautobahnen
 - Der Stabilitätsrat wird gestärkt



Appendix – Die föderale Ordnung in ihren Facetten

- Steuern – Gemeinschaftssteuern dominieren
 - Auf die Gemeinschaftssteuern (Einkommen- und Körperschaftsteuer, Umsatzsteuer und Kapitalertragssteuer) entfallen 70 v.H. der gesamtstaatlichen Steuereinnahmen
 - Den Ländern obliegt die Erhebung und Verteilung der Gemeinschaftssteuern
- Die Verfassung – Abschnitt II bestimmt das Verhältnis zwischen Bund und Ländern
 - Die Bundesrepublik ist ein Bundesstaat (Art. 20)
 - Bundesrecht bricht Landesrecht (Art. 31)
 - Die Länder-Verfassungen dürfen nicht im Widerspruch zum GG stehen (Art. 28)
 - Bundeszwang – ausgeübt durch den Bund – zur Disziplinierung der Länder (Art. 37)
- Legislative – Bundestag und Bundesrat bilden das Zweikammerparlament
 - Beide Kammern haben das Recht zur Gesetzgebung (Art. 76)
 - Etwa 40 v.H. der Bundesgesetze sind zustimmungspflichtig
 - Alle Gesetze, die die Länderhaushalte berühren, sind zustimmungspflichtig

Appendix – Die föderale Ordnung in ihren Facetten

- Historie – die Länder formen den Bund
 - Die Länder entstanden zwischen dem 19.09.1945 und dem 21.01.1947; Nordrhein-Westfalen wurde am 18.05.1946 gegründet
 - Mit Verkündung des Grundgesetzes (GG) am 23.05.1949 traten die westdeutschen Länder dem von ihnen geschaffenen Bund bei; das Saarland folgte am 01.01.1957
 - Beitritt der fünf ostdeutschen Länder zum Bund am 03.10.1990
- D-Mark – das gesetzliche Zahlungsmittel
 - Emittentin ab 21.06.1948: Bank deutscher Länder (BdL)
 - Zweistufiges Zentralbanksystem. Selbständige Landeszentralbanken halten das Kapital der BdL
 - Emittentin ab 26.07.1957: Deutsche Bundesbank
 - Umsetzung des in der Verfassung (Art. 73) festgeschriebenen Auftrages. → Die Landeszentralbanken wurden in Hauptverwaltungen umgewandelt



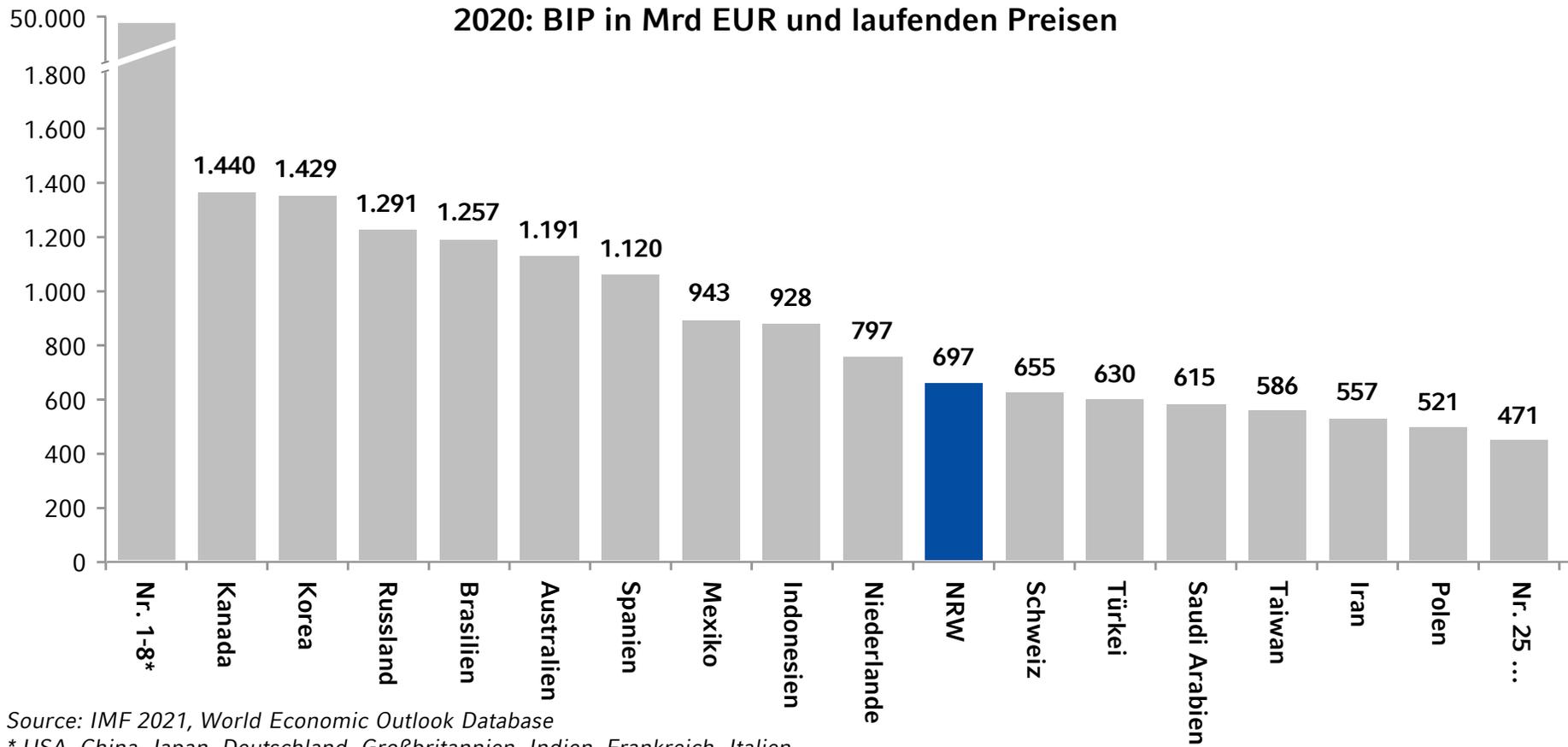
Appendix – Die föderale Ordnung in ihren Facetten

- Subsidiaritätsprinzip als Kerngedanke – was das kleinere, untergeordnete Gemeinwesen zu leisten im Stande ist, soll die übergeordnete Einheit nicht an sich ziehen (Art. 72)
 - Der Bund ist somit zuständig für von allen Deutschen gleich nutzbaren öffentlichen Gütern (äußere Sicherheit, Freizügigkeit, Geld und Währung, Post und Telekommunikation, landesweite Infrastruktur, ... (Art. 73))
- Die Länder sind zuständig in Fragen, die keiner gesamtstaatlichen Lösung (Kultur, Bildung, innere Sicherheit, regionale Infrastruktur, ... (Art. 74)) bedürfen
- Das Subsidiaritätsprinzip
 - Ermöglicht regional abweichende Lösungen
 - Berücksichtigt historische Unterschiede
 - Stiftet Wettbewerb zwischen den Regionen
 - Ist bürgernah
 - Vermeidet eine überbordende (ineffiziente) zentrale Verwaltung

Appendix – Ratings Deutscher Länder

- **Fitch** stellt auf das föderale System in Deutschland ab, innerhalb dessen die Länder operieren. Diese föderale Struktur bewertet Fitch mit einem AAA, dementsprechend werden auch deutsche Bundesländer – wenn gerated – als Bestandteile dieses Systems mit der Bestnote AAA versehen. Innerhalb der Bundesrepublik gibt es nur ein einheitliches Länderrisiko. Das Länderrisiko ist identisch mit dem Rating der Bundesrepublik Deutschland. Fitch basiert diese Einschätzung glaubwürdig auf die historisch gewachsenen Strukturen im deutschen Föderalismus und den in der Verfassung niedergelegten Prinzipien – insbesondere dem Bundestreuekonzept und dem Grundsatz der Solidarität.
- **Moody's** stellt stark auf das Bundestreuekonzept und den Grundsatz der Solidarität ab. Hieraus ergibt sich eine Art Mindestrating: Kein deutsches Bundesland ist schlechter als Aa1 gerated – eine Stufe unterhalb der Bundesrepublik Deutschland.
- **Standard & Poor's** differenziert stärker zwischen den deutschen Ländern. Zwar berücksichtigt auch S&P analytisch das Bundestreuekonzept, allerdings nur in einem allgemeinen Kontext und nicht im Sinne eines (impliziten) Minimum-Ratings. Im nächsten Schritt beurteilt S&P die länderspezifischen Haushaltssalden. S&P Ratings deutscher Länder schwanken zwischen AAA und AA.

Appendix – NRW unter den Top 20



Source: IMF 2021, World Economic Outlook Database

* USA, China, Japan, Deutschland, Großbritannien, Indien, Frankreich, Italien

Appendix – Zusammenfassung Jahresabschluss 2020

- Bilanzsumme steigt auf EUR 155,8 Mrd (EUR 149,2 Mrd)
 - Förderneugeschäft steigt Covid-19 getrieben auf EUR 17 Mrd (EUR 10,3 Mrd)
- Zinsüberschuss steigt auf EUR 719,1 Mio (VJ. EUR 658,2 Mio) und profitiert von anhaltend günstiger Refinanzierung
- Provisionsüberschuss stabil bei EUR 82,9 Mio (EUR 78,6 Mio)
- Der Verwaltungsaufwand fiel mit EUR -263,1 höher als im Vorjahr aus
- Cost-Income-Ratio: 47% (VJ 57,5%)
- Sonst. betriebl. Ergebnis: EUR -222,2 Mio (EUR -280,1 Mio)
 - Zinsbedingte Pensionsrückstellungen auf EUR -224,1 Mio (EUR -244 Mio) gesunken
 - Rechnungszins sinkt auf 2,30% (VJ 2,71%)
 - Zinsunabhängige Aufwendungen für Pensionäre rückläufig auf EUR -9,2 Mio (EUR -26,4 Mio)
 - Europäischer Restrukturierungsfonds entfällt
- Betriebsergebnis vor Risikovorsorge EUR 307,7 Mio (EUR 194,6 Mio) stärkt Reserven
 - Fonds für allg. Bankrisiken: EUR 50,0 Mio
 - COVID-19 PWB: EUR 25 Mio
- Ausgesprochen niedriges NPL Ratio: 0,2%

Gesamtkapitalquote: 44,2%	Quote des harten Kernkapitals (CET1): 43,9%	SREP: 9%
LCR: 260%	Leverage Ratio: 11,2%	

Appendix – Stilisierte Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung 2020

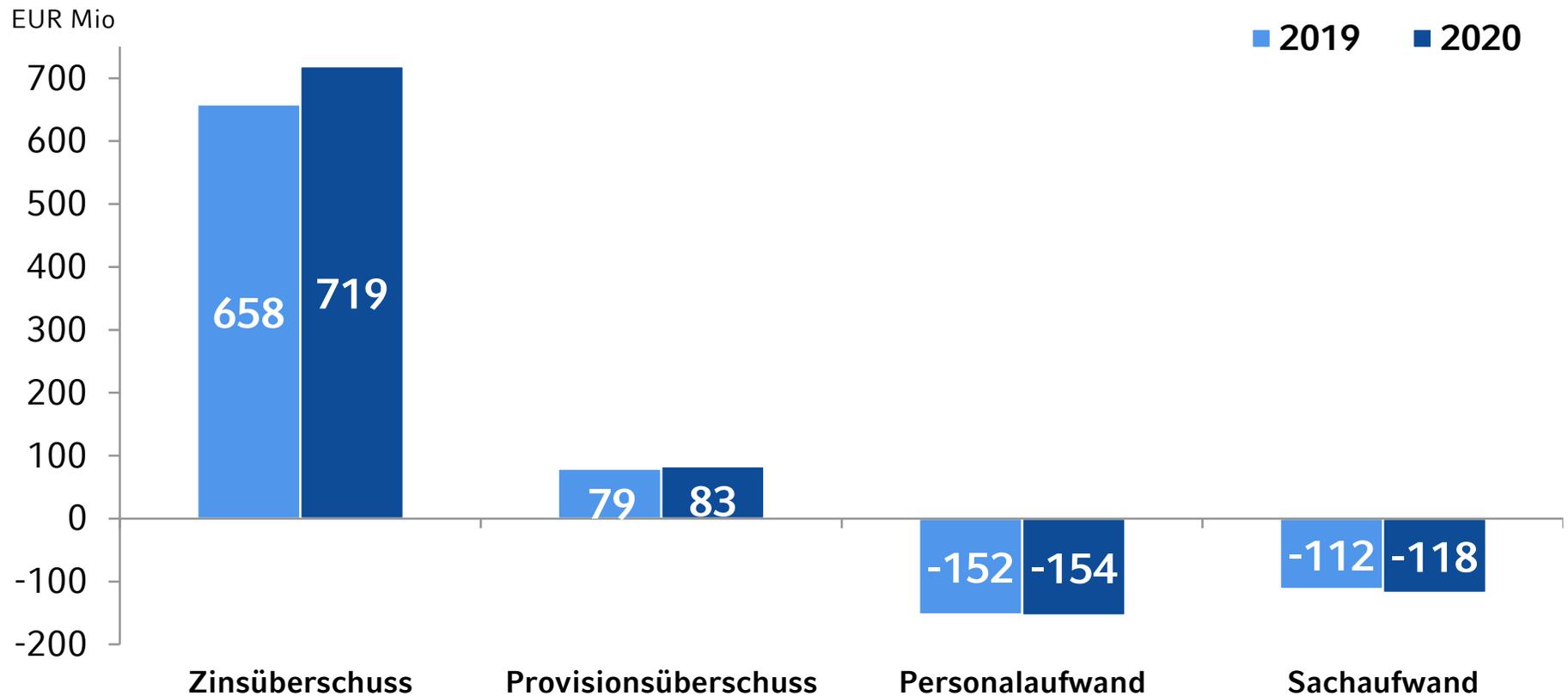
Aktiva	31.12.2020 in Mrd €	31.12.2019 in Mrd €	Veränderung in Mrd €
Barreserve	4,3	1,9	2,4
Forderungen an Kreditinstitute	46,3	43,1	3,2
Forderungen an Kunden	60,4	59,1	1,3
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	38,6	39,6	-1,0
Beteiligungen	2,4	2,4	0
Sonstige Vermögensgegenstände	3,8	3,1	0,7
Summe der Aktiva	155,8	149,2	6,6

Gewinn- und Verlustrechnung in Mio € (Jan. – Dez.)	2020	2019	Veränderung	
			in Mio €	in %
Zinsüberschuss	719,1	658,2	60,9	9,3
Provisionsüberschuss	82,9	78,6	4,3	5,5
Handelsergebnis	0,4	1,0	-0,6	-60,0
Personalaufwand	-154,2	-151,6	-2,6	1,7
Sachaufwand	-118,3	-111,5	-6,8	6,1
Sonstiges betriebliches Ergebnis	-222,2	-280,1	57,9	-20,78
Betriebsergebnis vor Risikovorsorge/Bewertungsergebnis	307,7	194,6	113,1	58,1
Vorsorgereserven	-226,7	-167,1	-59,6	35,3
Davon Zuführung zum Fonds für allg. Bankrisiken (§340g)	-50,0	-50,0	0,0	0,0
Risikovorsorge	-56,2	14,2	-59,6	>100
Davon PWB (COVID-19)	-25,0	0,0	-25,0	>-100
Sonstiges	-6,7	-28,1	21,4	76,1
Ertragsteuern (z.B. für verbundene Unternehmen)	-11,2	-5,4	-5,8	107,4
Zur Erfüllung gesetzlicher Ausschüttungserfordernisse vorgesehen (Tilgungen an den Bund)	-6,9	-8,2	1,3	15,9
Bilanzgewinn	0,0	0,0	0,0	0,0

Passiva	31.12.2020 in Mrd €	31.12.2019 in Mrd €	Veränderung in Mrd €
Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstituten	40,5	33,7	6,8
Verbindlichkeiten ggü. Kunden	11,4	12,7	-1,3
Verbriefte Verbindlichkeiten	75,1	75,9	-0,8
Sonstige Verbindlichkeiten	5,1	3,3	1,8
Rückstellungen	3,1	2,9	0,2
Nachrangige Verbindlichkeiten	1,6	1,7	-0,1
Fonds für allg. Bankrisiken	1,0	1,0	0
Eigenkapital	18,0	18,0	0
Summe der Passiva	155,8	149,2	6,6
Eventualverbindlichkeiten	14,2	14,4	-0,2
Andere Verpflichtungen	8,0	4,0	4,0

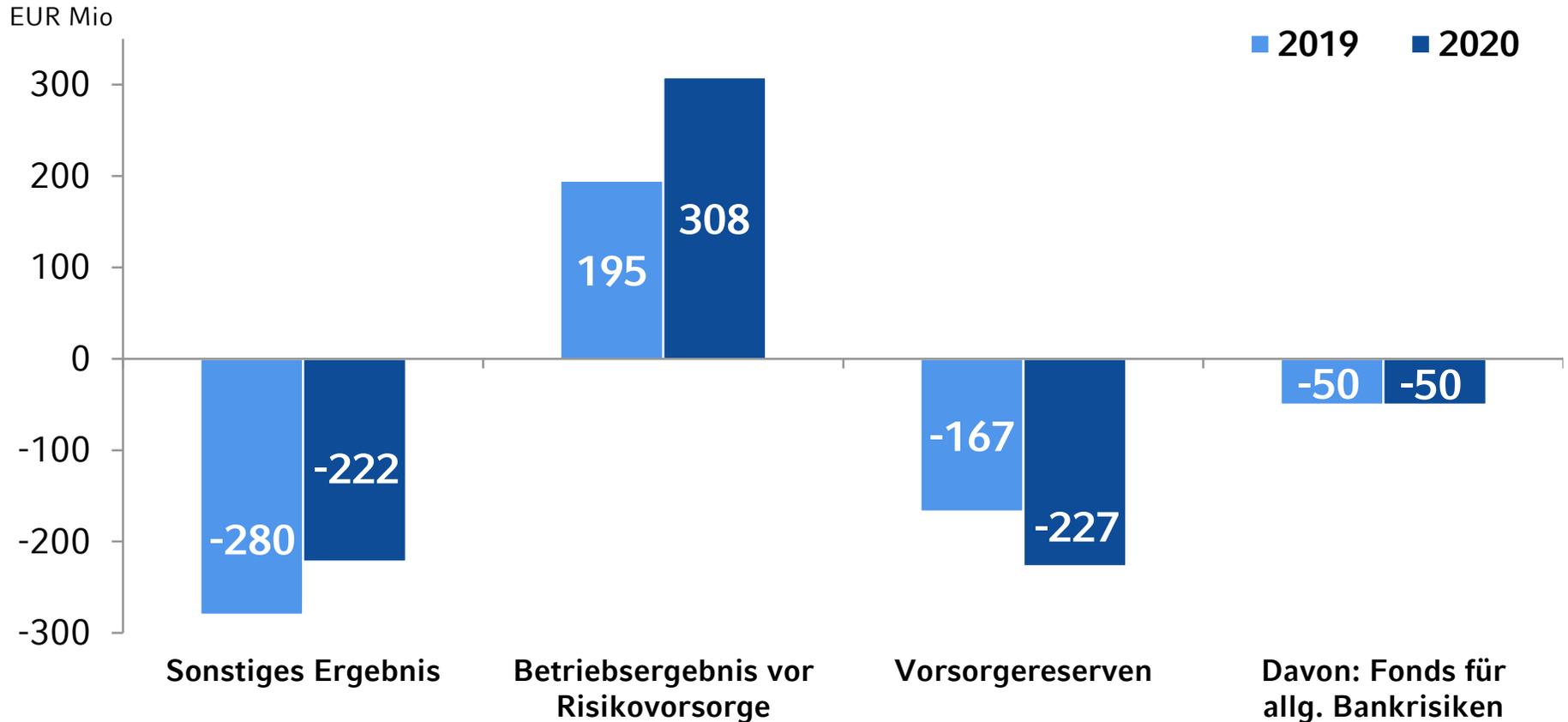
Appendix – Gewinn- und Verlustrechnung

vom 1. Januar bis 31. Dezember



Appendix – Gewinn- und Verlustrechnung

vom 1. Januar bis 31. Dezember



Appendix – Stilisierte Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung 2019

Aktiva	31.12.2019 in Mio €	31.12.2018 in Mio €	Veränderung in Mio €		Passiva	31.12.2019 in Mio €	31.12.2018 in Mio €	Veränderung in Mio €	
Barreserve	1.918	1.503	415		Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstituten	33.678	37.118	-3.440	
Schuldtitle öffentlicher Stellen und Wechsel	0	60	-60		Verbindlichkeiten ggü. Kunden	12.726	14.473	-1.747	
Forderungen an Kreditinstitute	43.130	42.937	193		Verbriefte Verbindlichkeiten	75.913	70.816	5.097	
Forderungen an Kunden	59.133	58.042	1.091		Treuhandverbindlichkeiten	1.286	1.393	-107	
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	39.634	40.573	-899		Sonstige Verbindlichkeiten	1.311	1.169	142	
Handelsbuch	25	40	-15		Rechnungsabgrenzungsposten	801	768	33	
Beteiligungen	2.388	2.308	80		Rückstellungen	2.922	2.690	232	
Anteile an verbundenen Unternehmen	28	223	-195		Nachrangige Verbindlichkeiten	1.655	1.764	-109	
Treuhandvermögen	1.287	1.393	-106		Fonds für allg. Bankrisiken	958	908	50	
Immaterielle Anlagewerte	4	5	-1		Eigenkapital	17.984	17.984	0	
Sachanlagen	68	68	-1						
Sonstige Vermögensgegenstände	1.090	1.404	-314						
Rechnungsabgrenzungsposten	523	567	-44						
Summe der Aktiva	149.235	149.083	152		Summe der Passiva	149.235	149.083	152	
			Veränderung		Eventualverbindlichkeiten	14.362	14.424	-62	
Gewinn- und Verlustrechnung in Mio € (Jan. – Dez.)	2019	2018	in Mio €	in %	Andere Verpflichtungen	4.025	4.372	-347	
Zinsüberschuss	658,2	619,0	39,2	6,3					
Provisionsüberschuss	78,6	78,8	-0,2	-0,0					
Handelsergebnis	1,0	0,4	0,6	250,0					
Personalaufwand	-151,6	-148,5	-3,1	-2,1					
Sachaufwand	-111,5	-100,8	-10,7	10,6					
Sonstiges betriebliches Ergebnis	-280,1	-252,8	-27,3	10,8					
Betriebsergebnis vor Risikovorsorge/Bewertungsergebnis	194,6	196,1	-1,5	-0,0					
Zuführung zum Fonds für allg. Bankrisiken (§340g)	-50,0	-50,0	0,0	0,0					
Zuführung zu weiteren Vorsorgereserven	-117,1	-134,3	17,2	-12,8					
Ertragsteuern (z.B. für verbundene Unternehmen)	-5,4	-6,7	1,3	-19,4					
Zur Erfüllung gesetzlicher Ausschüttungserfordernisse vorgesehen (Tilgungen an den Bund)	-8,2	-9,1	0,9	-9,9					
Bilanzgewinn	0,0	0,0	0,0	0,0					

Appendix – NRW.BANK Programme



Debt Issuance Programme

BNP PARIBAS

DEUTSCHE BANK

BofA Securities

DEUTSCHE BANK

NATWEST MARKETS

BARCLAYS

DZ BANK AG

NRW.BANK

BNP PARIBAS

HSBC

RBC CAPITAL
MARKETS

CITIGROUP

J.P.MORGAN

UNICREDIT BANK

COMMERZBANK

LANDESBANK

DAIWA CAPITAL
MARKETS EUROPE

BADEN-WÜRTTEMBERG

MORGAN STANLEY



EUR 25,000,000,000 Global Commercial Paper Programme

ECP Dealers

BofA Securities

NATWEST MARKETS

BARCLAYS

NRW.BANK

CITIGROUP

UBS INVESTMENT BANK

ING

USCP Dealers

BofA Securities

BARCLAYS

CITIGROUP

J.P.MORGAN

Appendix – Ausgewählte Fremdwährungsanleihen

Volumen	Kupon	Fälligkeit	Laufzeit
AUD 125 Mio	2%	23 April 2031	10 Jahre
AUD 180 Mio	3,5%	8. Mai 2028	10,5 Jahre
AUD 50 Mio	2,7%	27. Januar 2027	10,5 Jahre
GBP 300 Mio	0,5%	18 December 2026	5,7 Jahre
AUD 350 Mio	1,05%	31 März 2026	5 Jahre
GBP 300 Mio	0,5%	15 Dezember 2025	4,4 Jahre
NOK 1 Mrd	0,69%	01. September 2025	5 Jahre
USD 1 Mrd	1%	10 Februar 2025	4 Jahre
GBP 300 Mio	0,375%	16. Dezember 2024	4 Jahre
GBP 300 Mio	SONIA FRN	9 Oktober 2024	5 Jahre
AUD 550 Mio	1,60%	31. Juli 2024	5 Jahre
NOK 2 Mrd	0,625%	14. Mai 2024	4 Jahre
GBP 275 Mio	1,375%	15. Oktober 2023	5 Jahre
USD 1 Mrd	2,25%	31. Mai 2023	4 Jahre
AUD 625 Mio	0,7%	22. Mai 2023	3 Jahre
NOK 1 Mrd	1,725%	08. August 2022	3 Jahre
GBP 1 Mrd	1%	15. Juni 2022	5 Jahre
NOK 1 Mrd	1,7%	16. Mai 2022	3 Jahre
USD 1 Mrd	0,5%	22. April 2022	2 Jahre
USD 1 Mrd	FRN	28. Januar 2022	4 Jahre

Ansprechpartner



Klaus Rupprath

Kapitalmärkte
+49 211 91741 5000
klaus.rupprath@nrwbank.de



Andreas Berning

Treasury
+49 211 91741 9407
andreas.berning@nrwbank.de



Dr. Frank Richter

Investor Relations
+49 211 91741 5555
frank.richter@nrwbank.de

Bloomberg NRWB#10 <GO> • Reuters NRWB10
NRW.BANK • Kapitalmärkte • Kavalleriestraße 22 • 40213 Düsseldorf
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.