

PRÄSENTATION FÜR INVESTOREN

Stand: Februar 2026

AGENDA

- 01 Auf einen Blick
- 02 Freistaat Bayern – unser Gewährträger
- 03 Die LfA Förderbank Bayern – ein Porträt
- 04 Kapitalmarktaktivitäten
- 05 Kontakt
- 06 Wichtige Hinweise



01

AUF EINEN BLICK

DIE LfA AUF EINEN BLICK

HAFTUNG

Der Freistaat Bayern haftet uneingeschränkt und unbefristet für alle Verbindlichkeiten der LfA, auch aus Schuldverschreibungen; die Gewährträgerhaftung ist gesetzlich im LfA-Gesetz Art. 1 Abs. 2 verankert.



0% Risikogewicht
Level 1 LCR Status
Kein Bail-in-Risiko

BANKENAUF SICHT

Die LfA unterliegt der Bankenaufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) und der Deutschen Bundesbank.

LfA RATING

MOODY'S
Aaa

Ausblick stabil für die langfristigen Verbindlichkeiten seit 1991

SCOPE
AAA

Ausblick stabil

STAATLICHER AUFTRAG

Förderung mittelständischer gewerblicher Unternehmen und Kommunen zur Stärkung des Wirtschaftsstandorts

4

Förderbereiche

4

verschiedene
Förderinstrumente

0,62%

NPL-Quote
Quote notleidender Kredite
(per 31.12.2024)

24,5

Mrd. EUR
Bilanzsumme
(per 31.12.2024)

3 – 3,5

Mrd. EUR
Refinanzierungsvolumen pro Jahr

rd. 380

Mitarbeitende



02

FREISTAAT BAYERN –
UNSER GEWÄHRTRÄGER

BAYERN WIRTSCHAFTSSTANDORT DER ZUKUNFT

STARKE, BREIT DIVERSIFIZIERTE WIRTSCHAFTSKRAFT

- 11 der DAX 40 Unternehmen aus Bayern.
- Viele Hidden Champions: Je 1 Mio. Einwohner gibt es in Bayern ca. 23 Unternehmen, die in ihrem Segment Weltmarktführer sind.
- Hohe Dichte kleinerer und mittlerer Industrie-, Handwerks- und Dienstleistungsunternehmen, die fast 80 % der Erwerbstätigen beschäftigen.

HERAUSRAGENDE WISSENSCHAFT

- Einzigartiges Netz an weltweit bekannten Forschungseinrichtungen und Spitzenuniversitäten bietet innovativen Unternehmen ein prosperierendes Umfeld für Forschung und Entwicklung.

HOCHINNOVATIVER STANDORT

- München als einer der dynamischsten Standorte für Start-ups in Europa.
- Bayern liegt mit 28,4% aller Patentanmeldungen in Deutschland auf Platz zwei.

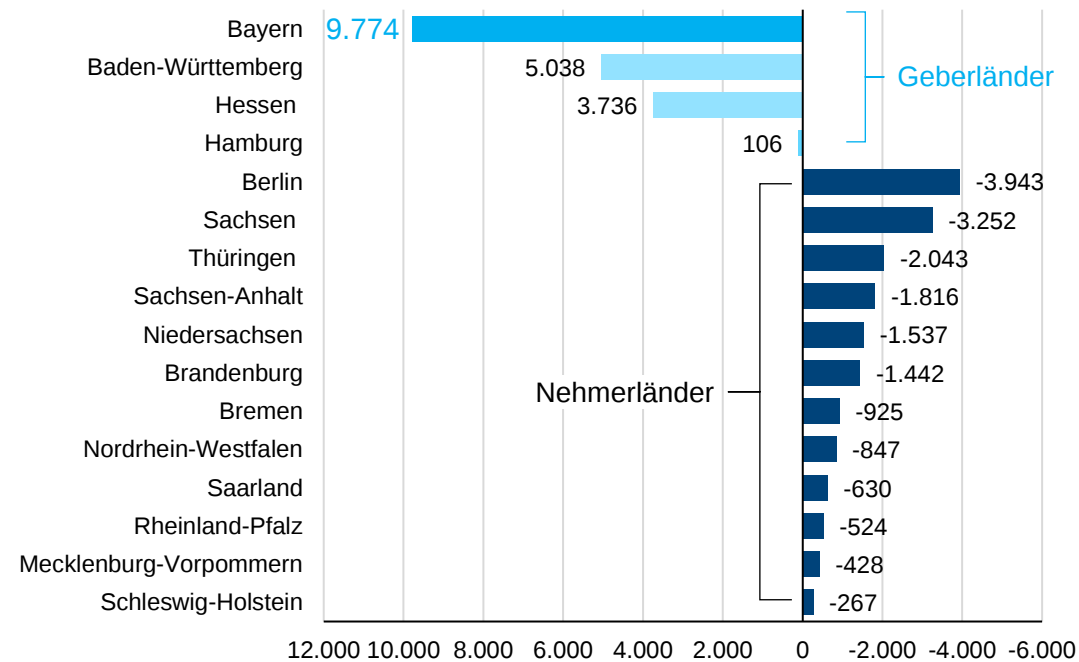
SOLIDE FINANZEN UND STABILES SCHULDENPORTFOLIO, KEINE NEUVERSCHULDUNG

AUSGEWÄHLTE UNTERNEHMEN



FINANZKRÄFTIGSTES GEBERLAND UND STARKES BIP

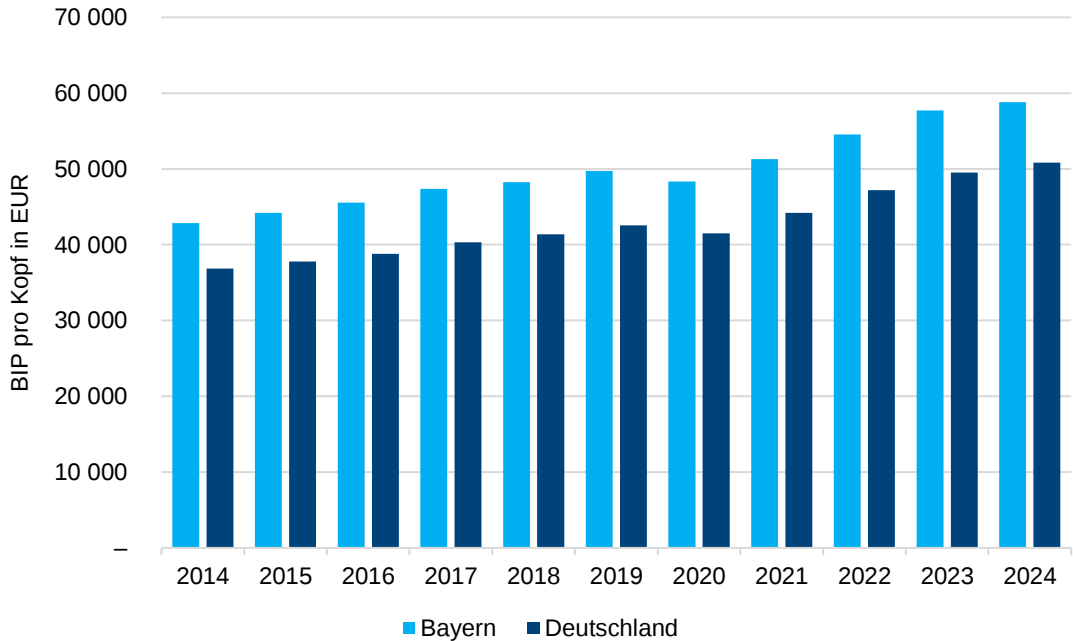
FINANZAUSGLEICH JE BUNDESLAND 2024 IN MIO. EUR



Anteil Bayerns am Länderfinanzausgleich 2025:
11,7 Mrd. EUR (rd. 60 % des Gesamtvolumens).

Quelle: Bundesfinanzministerium (vorläufige Zahlen)

BIP BAYERN VS. DEUTSCHLAND PRO KOPF



Im Europavergleich landet Bayern beim BIP
auf Platz 3 hinter Luxemburg und Irland.

Quelle: Bayerisches Landesamt für Statistik, Fürth 2026

BAYERISCHE FÖRDERINSTITUTE

DER FREISTAAT BAYERN IST GEWÄHRTRÄGER
VON ZWEI FÖRDERBANKEN MIT UNTERSCHIEDLICHEN AUFGABEN



FREISTAAT BAYERN

Standard & Poor's	AAA/A-1+	stabil
Moody's	Aaa	stabil
Scope	AAA	stabil

BEIDE FÖRDERBANKEN VERFÜGEN ÜBER:



- Uneingeschränkte Haftung des Freistaates Bayern
- 0% Risikogewicht
- LCR Status Level 1
- Kein Bail-in-Risiko



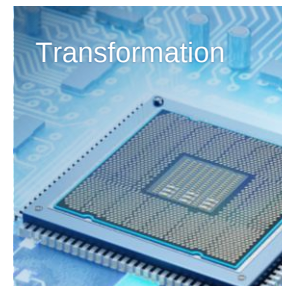
Förderbank
Bayern

Förderung **mittelständischer Unternehmen und Kommunen** bei Vorhaben mit positivem Effekt für den Wirtschaftsstandort Bayern

Förderschwerpunkte



Gründung &
Wachstum



Transformation



Stabilisierung &
Infrastruktur



Beteiligungen



Förderung von sozialem **Wohnungsbau** sowie allgemeiner kommunaler und sozialer Infrastruktur in Bayern*

*Die BayernLabo ist organisatorisch und wirtschaftlich selbstständig, rechtlich unselbstständig



03

DIE LFA FÖRDERBANK
BAYERN – EIN PORTRÄT

KURZPORTRÄT LfA FÖRDERBANK BAYERN

GEGRÜNDET 1951

als staatliche Spezialbank für eine umfassende Wirtschaftsförderung in Bayern.

KERNKOMPETENZ

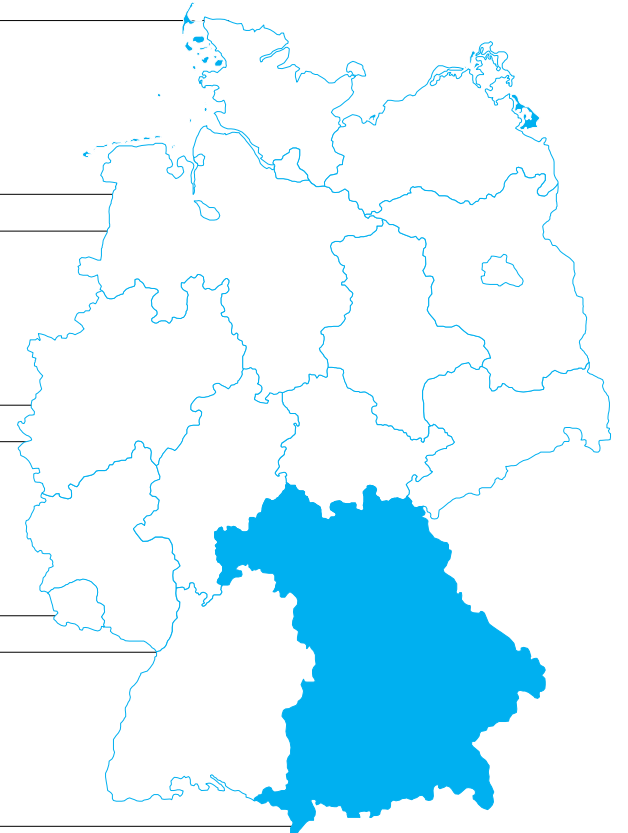
Finanzierung von Unternehmen und Kommunen in den Förderbereichen Gründung und Wachstum, Transformation, Stabilisierung und Infrastruktur sowie Beteiligungen.

ZIELGRUPPE

Mittelständische Unternehmen, Freiberufler, Gründer und Kommunen in Bayern.

HAUSBANKPRINZIP

Beantragung und Ausreichung der finanziellen Hilfen über die Hausbank (Hausbank trägt Risiko). Bei unzureichenden Sicherheiten sind i. d. R. Risikoentlastungen möglich.



GESCHÄFTSFELDER UND FÖRDERINSTRUMENTE

FINANZIELLE FÖRDERUNG VON VORHABEN GEWERBLICHER UNTERNEHMEN SOWIE SONSTIGER MAßNAHMEN

→ Verbesserung und Stärkung der Wirtschafts-, Verkehrs- und Umweltstruktur Bayerns

- LfA-Produkte müssen einen Bayerneffekt aufweisen, d. h. unmittelbar oder mittelbar den Betrieben in Bayern nutzen.
- Die LfA wird nur marktergänzend aktiv, d.h. wenn die Produkte am Markt nicht ausreichen, Erfolg versprechende Vorhaben zu realisieren.
- Das LfA-Angebot erfolgt im Einklang mit den EU-Beihilfevorschriften.

FÖRDERINSTRUMENTE DER LFA-GRUPPE

FREMDKAPITAL

- Programmdarlehen
- Konsortialdarlehen
- Globaldarlehen

RISIKOENTLASTUNG

- Haftungsfreistellung
- Bürgschaft
- Garantie

BETEILIGUNGSKAPITAL

- Offene und stille Beteiligungen bis 50 Mio. EUR durch:
- Bayerische Beteiligungsgesellschaft mbH (BayBG)
 - Bayern Kapital GmbH

BERATUNG

- An den Standorten München, Nürnberg und Hof
- Förderberatung
- Individualberatung
- Beratungstage bayernweit

FÖRDERGESCHÄFT LfA FÖRDERBANK BAYERN

KREDITVOLUMEN I

ZINSVERBILLIGTE DARLEHEN AUS HAUSHALTSMITTELN

Mittelstandsfinanzierung in Form von Gründungskrediten, Regionalkredite, Innovations- und Energiekredite

KREDITVOLUMEN II

ZINSGÜNSTIGE DARLEHEN

Universalkredite sowie Mittelstandsfinanzierung durch Wachstumskredite

KREDITVOLUMEN III

KONSORTIALDARLEHEN

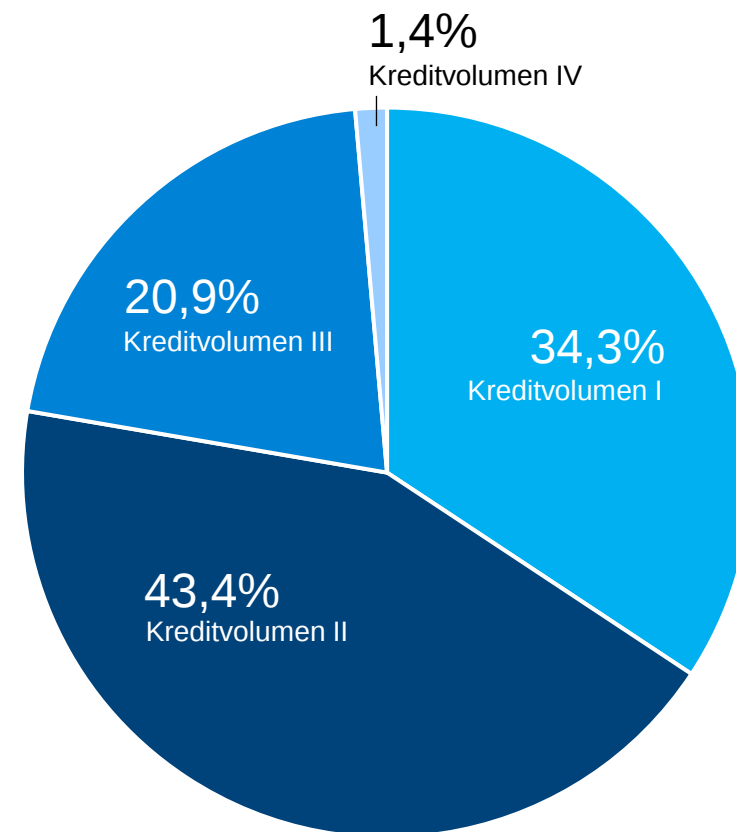
Insbesondere Infrastrukturmaßnahmen und gewerbliche Finanzierungen auf Einladung von Partnerbanken

KREDITVOLUMEN IV

Ausschließlich Globaldarlehen

ZUSÄTZLICH AVALGESCHÄFT

Haftungsfreistellungen für Hausbanken in Höhe von rd. 1,4 Mrd. EUR per 31.12.2024, davon rd. 580 Mio. EUR Risikoentlastung durch Dritte



JAHRESABSCHLUSS KURZBERICHT 2024

Angaben in Mio. EUR	2024	2023
BILANZZAHLEN		
Bilanzsumme	24.520	25.049
Forderungen an Kreditinstitute	16.577	17.055
Forderungen an Kunden	2.945	3.113
Festverzinsliche Wertpapiere	4.058	3.924
Verbindlichkeiten (einschl. Emissionen)	21.959	22.474
Kernkapital (einschl. Fonds für allgemeine Bankrisiken nach § 340 HGB)	1.959	1.835
Kernkapitalquote (Tier 1, in Prozent)	20,3	19,6
Geschäftsvolumen	25.823	26.697

Angaben in Mio. EUR	2024	2023
ERTRAGSZAHLEN		
Zins- und Provisionsüberschuss	122	108
Betriebsergebnis vor Risikovorsorge	49	45
Risikovorsorge Zuführung (Vorjahr: Auflösung)	-9	5
Zuführung zum Fonds für allgemeine Bankrisiken (§ 340 g HGB)	-20	-30
Jahresüberschuss	20	20

Quelle: Jahresbilanz der LfA Förderbank Bayern zum 31. Dezember 2024

NACHHALTIGKEIT IN DER LFA

ESG RATING

Stand 02/2026

(letztes vollständiges Ratingupdate 30.01.2023)



www.issgovernance.com/sustainability/ratings

UN GLOBAL COMPACT

Mitglied seit 2023



NACHHALTIGKEITSBERICHT

im 2-Jahres-Turnus mittels DNK-Erklärung



EMAS

Umweltmanagementsystem seit 2016



SDG-Mapping

der LfA-Kredite



AUSSCHLUSSLISTEN

im Kredit- und Anlagengeschäft



Mehr Informationen zur Nachhaltigkeit in der LfA und den aufgelisteten Aspekten
<https://www.lfa.de/website/de/lfa/nachhaltigkeit/index.php>

GESETZLICHE REGELUNG DER GEWÄHRTRÄGERHAFTUNG

DIE GEWÄHRTRÄGERHAFTUNG DES FREISTAATS BAYERN IST GESETZLICH GEREGLT

Auszug aus dem LfA-Gesetz
LfAG in der zuletzt geänderten Fassung

I. Abschnitt

RECHTSFORM, AUFGABEN, GRUNDKAPITAL

Art. 1

(1) Die Bayerische Landesanstalt für Aufbaufinanzierung ist ein Kreditinstitut des Freistaates Bayern. Sie ist eine rechtsfähige Anstalt des öffentlichen Rechts mit dem Sitz in München. Sie führt den Namen „LfA Förderbank Bayern“.

(2) **Gewährträger der Bank ist der Freistaat Bayern.** Er haftet für die von der Bank aufgenommenen Darlehen und die von der Bank begebenen Schuldverschreibungen, die als Festgeschäfte ausgestalteten Termingeschäfte, die Rechte aus Optionen und andere Kredite an die Bank, sowie für Kredite an Dritte, soweit sie von der Bank ausdrücklich gewährleistet werden.

-
- Die LfA ist ein Kreditinstitut im Sinne des Kreditwesengesetzes (KWG). Für sie gelten damit die Vorschriften des KWG (z.B. für Eigenkapitalausstattung, Risikocontrolling).
 - Die LfA unterliegt der Bankenaufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) und der Deutschen Bundesbank.



04

KAPITALMARKT- AKTIVITÄTEN

REFINANZIERUNG DER LfA FÖRDERBANK BAYERN

HÖHERES KREDITVOLUMEN IN DEN NÄCHSTEN JAHREN BEDEUTET MEHR REFINANZIERUNGSBEDARF

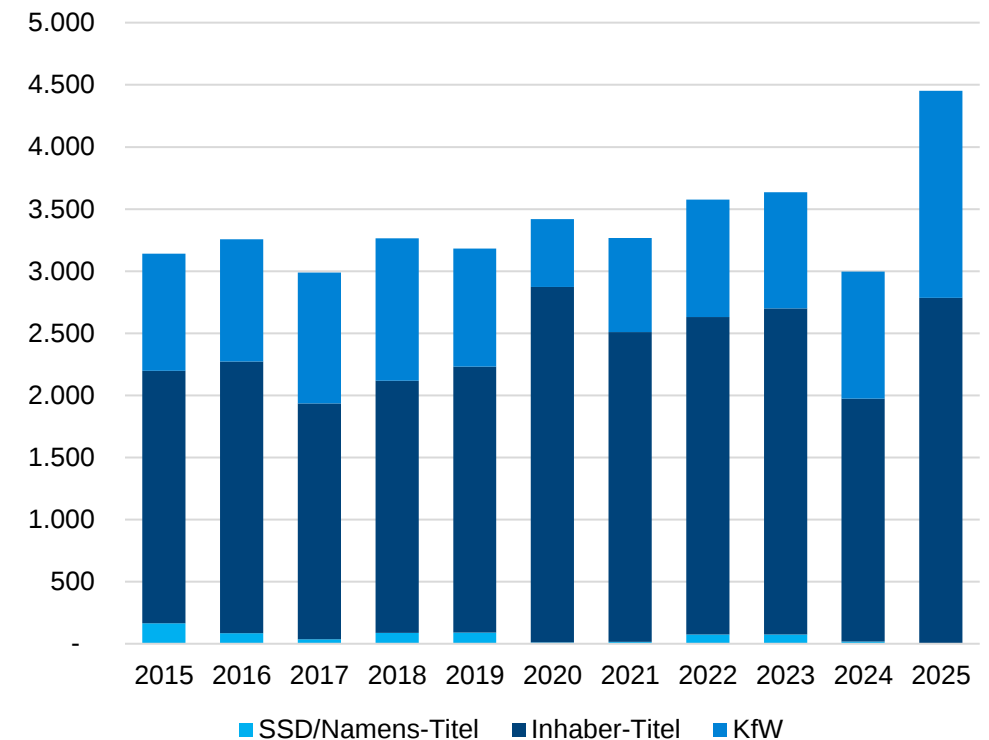
Im Rahmen des weiteren Ausbaus zur Mittelstands- und Transformationsbank plant die LfA in den nächsten Jahren ein substanzielles Wachstum des Kreditvolumens, was wiederum mit einem erhöhten Refinanzierungsbedarf einhergeht.

Die Begebung von Benchmark-Anleihen, mit einem Volumen von jeweils 500 Mio. EUR, ist ein elementarer Teil der neuen Refinanzierungsstrategie der LfA, um dem erhöhten Bedarf gerecht zu werden.

AUSBLICK FÜR 2026

- Refinanzierungsvolumen 3 bis 3,5 Mrd. EUR
- Mittel- bis langfristige Refinanzierung
3 bis 10 Jahre ab 5 Mio. EUR

Mittelaufnahme am Kapitalmarkt und über die KfW in Mio. EUR



FINANZMARKTGESCHÄFTE DER LfA FÖRDERBANK BAYERN

ANLAGENGESCHÄFT

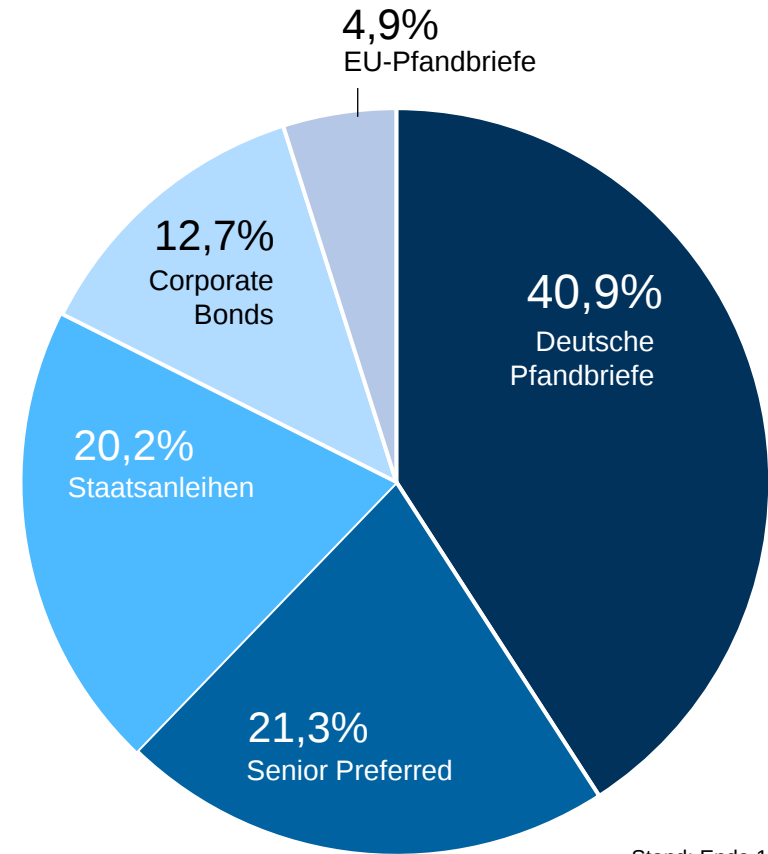
Langfristige und sichere Mittelanlage zur Erweiterung des Förderspielraums in festverzinslichen Inhaber- oder Namensschuldverschreibungen und Schuldscheinen unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsaspekten (z. B. mittels Ausschlusslisten):

- Inländische und europäische Finanztitel (gedeckt und ungedeckt)
- Unternehmensanleihen
- Öffentliche Emittenten
- Green und Social Bonds (gem. ICMA-Standard)

GELDMARKT

- Sicherstellung der uneingeschränkten Zahlungsfähigkeit der LfA und Steuerung der Liquidität durch Tages- und Termingeldanlagen und – aufnahmen im Interbankenmarkt und bei der EZB
- Implementierung eines CP-Programms geplant

DERIVATE zur Steuerung von Zins- und Währungsrisiken



Stand: Ende 12/2025

05

KONTAKT

LfA Förderbank Bayern

Investor Relations

Königinstraße 17

80539 München

E-Mail IR@lfa.de

Website www.lfa.de/investorrelations



06

WICHTIGE HINWEISE

HAFTUNGSAUSSCHLUSS

DIESE PRÄSENTATION DIENT AUSSCHLIESSLICH INFORMATIONSZWECKEN.

Für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität der enthaltenen Informationen wird keine Haftung übernommen. Die Informationen können jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden.

Die Präsentation richtet sich ausschließlich an professionelle Anleger und ist nicht zur Weitergabe an oder Nutzung durch Privatkunden bestimmt. Sie stellt weder ein Angebot noch eine Einladung zur Zeichnung oder zum Erwerb von Wertpapieren dar und begründet keine vertraglichen oder sonstigen Verpflichtungen.