

Die LGFA im Überblick



Informationen über die LGFA

Die New Zealand Local Government Funding Agency (LGFA) ist eine auf die Finanzierung der neuseeländischen lokalen Regierungsbehörden spezialisierte Agentur. Die LGFA wurde gegründet, um Kredite für Lokalbehörden („councils“) zu günstigeren Konditionen aufzunehmen, als wenn diese die Kreditaufnahme selbst vornehmen würden.

Im Anschluss an das Inkrafttreten des Local Government Borrowing Act 2011 wurde die LGFA am 1. Dezember 2011 als Gesellschaft mit beschränkter Haftung (Limited Liability Company) nach dem Companies Act 1993 eingetragen. Da sich die LGFA im Mehrheitseigentum der Lokalbehörden befindet, wird sie nach dem Local Government Act 2002 als „council-controlled organisation“ (von den Lokalbehörden kontrollierte Organisation) eingestuft.

Ratings

Landeswährung AA+ / Fremdwährung AA (positiver Ausblick) – Standard & Poor's.
Landeswährung AA+ / Fremdwährung AA (stabiler/positiver Ausblick) – Fitch Ratings.
Diese Ratings stimmen mit den neuseeländischen Länderratings überein.

Eigentum

Am 16. November 2020 hatte LGFA 45 Millionen ausgegebene Stammanteile, von denen 20 Millionen noch nicht abgerufen waren. Die LGFA hat derzeit 31 Anteilseigner. 20 % sind im Besitz der neuseeländischen Regierung und 80 % im Besitz von 30 Lokalbehörden. Lokalbehörden, die neue Anteilseigner werden möchten, müssen Anteile von Lokalbehörden erwerben, die bereits im Besitz von Anteilen sind.

Kapitalstruktur

Die Kapitalstruktur der LGFA setzt sich aus voll eingezahlten Anteilen, ausstehenden Anteilen, Gewinnrücklagen und Schuldscheinen zusammen.

Schuldscheine

Schuldscheine sind nachrangige, Wandelschuldverschreibungen, die jede Lokalbehörde, die einen Kredit bei der LGFA aufnimmt, zeichnen muss (zu einem Betrag, der 2,5 % der Anleihsomme dieser Behörde entspricht). Die LGFA löst die Wandelschuldverschreibungen Schuldscheine ab, wenn die zugehörigen Anleihen der Behörde abgezahlt oder der LGFA nicht mehr geschuldet werden. Derzeit sind Wandelschuldverschreibungen Schuldscheine im Wert von 221 Millionen NZ\$ ausgegeben.

Garantiestruktur

Die Verpflichtungen der LGFA bezüglich der ausgegebenen Schuldverschreibungen werden von den Lokalbehörden garantiert, die Garanten unter der Garantie sind. Mit Ausnahme der neuseeländischen Regierung muss jeder Anteilseigner der LGFA Garant sein. Zudem ist jede Lokalbehörde, die insgesamt 20 Millionen NZ\$ oder mehr von der LGFA anleiht, ein Garant. Die Garantie wird für die Verpflichtungen der LGFA gewährt. Alle Zahlungen im Rahmen der Garantie werden zwischen allen Garanten proportional zu ihren Grundsteuereinnahmen aufgeteilt.

Liquiditätsfazilität

Das New Zealand Debt Management Office (neuseeländisches Amt für Schuldenmanagement) sagt der LGFA eine Liquiditätsfazilität zu. Die Fazilität läuft im Dezember 2031 aus. Der maximale Gesamtnennbetrag der Liquiditätsfazilität wurde auf 1,5 Milliarden NZ\$ festgelegt, außer die LGFA bestimmt einen niedrigeren Betrag. Der Betrag variiert je nach Rating der LGFA. Das heißt, die verfügbare Liquiditätsfazilität wird unter Umständen reduziert, wenn das Rating der LGFA fällt. Die LGFA hat für den Zeitraum bis Februar 2021 einen maximale Gesamtnennbetrag in Höhe von 600 Millionen NZ\$ festgelegt.

Stand: 16. November 2020

- Ermächtigt durch den Local Government Borrowing Act 2011 (Gesetz über kommunale Kreditaufnahme)
- Im Eigentum von 30 Lokalbehörden und der neuseeländischen Regierung
- Rating entspricht New Zealand Sovereign
- Unterstützt durch die Liquiditätsfazilität der neuseeländischen Regierung
- RBNZ-repofähig
- NZD-Anleihen sind am NZX Debt Market kotiert

Jahr zum Juni 30	Finanzierung pro Jahr (Mio. NZ\$)	Ausgegebene Schuldverschreibungen (Mio. NZ\$)
GJ 2015	1,500	4,955
GJ 2016	1,265	6,220
GJ 2017	1,285	7,535
GJ 2018	1,229	8,119
GJ 2019	2,485	9,335
GJ 2020	2,905	10,890
GJ 2021	2,830 est.*	12,410 est.*
GJ 2022	2,400 est.*	13,355 est.*
GJ 2023	2,150 est.*	13,955 est.*

*ERWARTET LAUT ABSICHTSERKLÄRUNG

LGFA

NEW ZEALAND LOCAL
GOVERNMENT FUNDING AGENCY

TE PŪTEA KĀWANATANGA Ā-ROHE

Kontakt

Mark Butcher – Geschäftsführer

Tel.: +64 (04) 974 6744

E-Mail: mark.butcher@lgfa.co.nz

Level 8, City Chambers,
142 Featherston Street,
Wellington 6011, New Zealand

Bloomberg Ticker NZLGFA

www.lgfa.co.nz

Finanzierung

Hauptziel der LGFA ist die Optimierung der Kreditfinanzierungskonditionen für teilnehmende Lokalbehörden. Bisher wurde dies über Tenderoperationen sowie hauptsächlich die Ausgabe von Anleihen mit denselben Kupons und Laufzeiten wie im Umlauf befindliche neuseeländische Staatsanleihen umgesetzt. Zum 16. November 2020 waren LGFA-Schuldverschreibungen in Höhe von 13,51 Milliarden NZ\$ mit zehn verschiedenen Laufzeiten im Umlauf. Diese Anleihen sind am NZX Debt Market kotiert. Die Ausgabe erfolgte bisher ausschließlich in NZ\$. Zudem stellt die LGFA Schuldscheine mit einer Laufzeit von drei und sechs Monaten über monatliche Tenderoperationen und Privatplatzierungen aus. Zum 16. November 2020 waren LGFA-Schuldverschreibungen in Höhe von 613 Millionen NZ\$ im Umlauf.

Informationen über die neuseeländische Regierung

Neuseeland ist in 78 Verwaltungseinheiten (Lokalbehörden) gegliedert, darunter:

11 Regionalverwaltungen (Regional Councils) – 7 auf der Nord- und 4 auf der Südinsel

12 Stadtverwaltungen (City Councils) – 8 auf der Nord- und 4 auf der Südinsel

54 Bezirksverwaltungen (District Councils) – 34 auf der Nord- und 20 auf der Südinsel

1 einheitliche Gebietskörperschaft (Unitary Territorial Authority) – Auckland Council

Die neuseeländischen Lokalbehörden sind für Wasser, Abwasser, Regenwasser, Regionalverkehr, Müllabfuhr sowie lokale Einrichtungen und Parks verantwortlich. Die Lokalbehörden nehmen in der Regel Anleihen auf, um Infrastrukturinvestitionen in diesen Bereichen zu finanzieren.

Zusammenfassende Finanzstatistik für den Sektor (Stand Juni 2019):

Vermögenswerte insgesamt – 155,9 Milliarden \$

Schulden insgesamt – 16,9 Milliarden \$

Einnahmen insgesamt – 13,3 Milliarden \$

Einnahmen aus Grundsteuer insgesamt – 6,3 Milliarden \$

LGFA-Teilnehmer

- Am 16. November 2020 gab es 70 teilnehmende Lokalbehörden (Participating Local Authorities – PLAs).
- Die LGFA hat 60 Garanten. Der West Coast Regional Council, sowie die Central Hawkes Bay, Opotiki, Buller, Rangitikei, Wairoa, MacKenzie, Clutha, Carterton und Kaikoura District Councils sind aufgrund ihrer geringen Anleihen die einzigen Nicht-Garanten.
- Die LGFA hat 31 Anteilseigner. 80 % sind im Besitz von 30 Lokalbehörden und 20 % sind im Besitz der neuseeländischen Regierung.
- Der Auckland Council hat Zugriff auf maximal 40 % der von der LGFA insgesamt für Lokalbehörden bereitgestellten Vermögenswerte.
- Höchstens 100 Millionen NZ\$ bzw. 33 % der Anleihe einer Lokalbehörde (es gilt der jeweils höhere Betrag) werden in einem beliebigen Zeitraum von 12 Monaten fällig.
- Die 70 teilnehmenden Lokalbehörden machen 97 % des öffentlichen Schuldenstands Neuseelands aus.

Neuseeland in Zahlen

Einwohnerzahl 5.080.000 (Stand Juni 2020)

Nominales BIP 308 Milliarden \$ (Stand Juni 2020)

Nominales BIP-Wachstum 2,07 % (Stand Juni 2020)

Nominales BIP pro Kopf 60.630 \$ (Stand Juni 2020)

Verbraucherpreisindex 1,4 % (Stand September 2020)

Arbeitslosenquote 5,3 % (Stand September 2020)

Warenexporte insgesamt 60,30 Milliarden \$ (Stand September 2020)

Warenimporte insgesamt 58,60 Milliarden \$ (Stand September 2020)

Dieses Dokument oder Teile davon stellen kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf oder zur Zeichnung von Schuldverschreibungen dar und dürfen nicht als Empfehlung der LGFA betrachtet werden.

Die Informationen in diesem Dokument stammen aus Quellen, die als zuverlässig eingeschätzt wurden. Die LGFA übernimmt jedoch keine Gewähr für ihre Genauigkeit oder Vollständigkeit.

Kreditnehmer (Stand vom 16. November 2020)

Anleihe	Mio. NZ\$	%
Auckland	3,207	26,0
Christchurch	2,211	17,9
Wellington	785	6,4
Tauranga	560	4,6
Hamilton	530	4,3
Region Greater Wellington	450	3,6
Bay of Plenty	231	1,9
Kapiti Coast	215	1,7
Hutt	206	1,7
Rotorua	206	1,7
60 weitere	3,726	30,2
Summe	12,333	100

Ausgegebene LGFA-Anleihen (Stand vom 16. November 2020)

Kupon	Fälligkeit	Mio. NZ\$
6%	15/05/2021	1.500
2,75%	14/04/2022	1.705
5,5%	15/04/2023	1.700
2,25%	15/04/2024	1.448
2,75%	15/04/2025	1.569
1,50%	15/04/2026	1.200
4,5%	15/04/2027	1.526
1,5%	20/04/2029	1.002
3,5%	14/04/2033	1.230
2,0%	15/04/2037	630
Summe		13,510

Anteilseigner (Stand vom 16. November 2020)

Aktionäre	%
Neuseeländische Regierung	20,00
Auckland	7,46
Christchurch	7,46
Hamilton	7,46
Bay of Plenty	7,46
Region Greater Wellington	7,46
Tasman	7,46
Tauranga	7,46
Wellington	7,46
Western Bay of Plenty	7,46
21 weitere	12,86
Summe	100



NEW ZEALAND LOCAL
GOVERNMENT FUNDING AGENCY

TE PŪTEA KĀWANATANGA Ā-ROHE

www.lgfa.co.nz