



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

## EIGENTUM

Am 12. April 2017 hatte LGFA 45 Millionen ausgegebene Stammaktien, von denen 20 Millionen noch nicht abgerufen waren. Die LGFA hat derzeit 31 Aktionäre. 20 % sind im Besitz der neuseeländischen Regierung und 80 % im Besitz von 30 Lokalbehörden. Lokalbehörden, die neue Aktionäre werden möchten, müssen Anteile von Lokalbehörden erwerben, die bereits im Besitz von Anteilen sind.

## KAPITALSTRUKTUR

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

## SCHULDSCHEINE

Schuldscheine sind nachrangige, wandelbare Schuldtitel, die jede Lokalbehörde, die einen Kredit bei der LGFA aufnimmt, zeichnen muss (zu einem Betrag, der 1,6 % der Anleihsomme dieser Behörde entspricht). Die LGFA löst die Schuldtitel ab, wenn die zugehörigen Anleihen der Behörde abbezahlt oder der LGFA nicht mehr geschuldet werden. Derzeit sind Schuldtitel im Wert von 114 Millionen NZ\$ ausgegeben.

## GARANTIESTRUKTUR

Die Verpflichtungen der LGFA bezüglich der ausgegebenen Schuldverschreibungen werden von den Lokalbehörden garantiert, die Garanten aus der Garantie sind. Mit Ausnahme der neuseeländischen Regierung muss jeder Aktionär 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. Diese hat eine anfängliche Laufzeit von 10 Jahren (ab Dezember 2011). Der maximale Gesamtnennbetrag der Liquiditätsfazilität wurde auf 1 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 August 2017 einen maximale Gesamtnennbetrag in Höhe von 500 Millionen NZ\$ festgelegt.

STAND: 12. APRIL 2017

- 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 30. Juni	Finanzierung pro Jahr (Mio. NZ\$)	Ausgegebene Schuldverschreibungen (Mio. NZ\$)
GJ 2012	835	835
GJ 2013	1.640	2.475
GJ 2014	1.220	3.695
GJ 2015	1.500	4.955
GJ 2016	1.265	6.220
GJ 2017	1.270 erw.*	7.220 erw.*
GJ 2018	1.400 erw.*	7.605 erw.*
GJ 2019	1.300 erw.*	7.725 erw.*

\* ERWARTET LAUT ABSICHTSERKLÄRUNG

**LGFA**

NEW ZEALAND  
LOCAL GOVERNMENT  
FUNDING AGENCY

## KONTAKT:

Mark Butcher –  
Vorstandsvorsitzender  
Tel.: +64 (04) 974 6744  
E-Mail: mark.butcher@lgfa.co.nz  
Level 8, City Chambers,  
142 Featherston Street,  
Wellington 6011, Neuseeland  
Bloomberg-Ticker: NZLGFA

[www.lgfa.co.nz](http://www.lgfa.co.nz)

## FINANZIERUNG

Hauptziel der LGFA ist die Optimierung der Kreditfinanzierungskonditionen für teilnehmende Lokalbehörden. Das schließt die Bereitstellung von Fremdkapital für Lokalbehörden zu möglichst niedrigen Zinssätzen entsprechend der Laufzeit sowie längerfristige Anleihen für teilnehmende Behörden ein. Bisher wurde dies ausschließlich über Tenderoperationen sowie die Ausgabe von Anleihen mit denselben Kupons und Laufzeiten wie im Umlauf befindliche neuseeländische Staatsanleihen umgesetzt. Zum 12. April 2017 waren LGFA-Schuldverschreibungen in Höhe von 7,50 Milliarden NZ\$ mit acht 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 Tenderoperationen und Privatplatzierungen aus.

### 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, Niederschlagswasser, 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 2015):

Vermögenswerte insgesamt – 128,5 Milliarden \$

Schulden insgesamt – 13,10 Milliarden \$

Einnahmen insgesamt – 10,5 Milliarden \$

Einnahmen aus Grundsteuer insgesamt – 5,1 Milliarden \$

### LGFA-TEILNEHMER

- Am 12. April 2017 gab es 53 teilnehmende Lokalbehörden (Participating Local Authorities – PLAs).
- 49 der PLAs sind Kreditnehmer. Nur der Bay of Plenty Regional Council, Northland Regional Council, Waitomo District Council und der Central Hawkes Bay District Council sind keine Kreditnehmer.
- Die LGFA hat 44 Garanten. Der Horizons Regional Council und der Northland Regional Council, sowie die Grey, Central Hawkes Bay, Opotiki, Buller, Gore, South Wairarapa und Tararua District Councils sind aufgrund ihrer geringen Anleihen die einzigen Nicht-Garanten.
- Die LGFA hat 31 Aktionäre. 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 53 teilnehmenden Lokalbehörden machen 97 % des öffentlichen Schuldenstands Neuseelands aus.

## NEUSEELAND IN ZAHLEN

Einwohnerzahl **4.746.100** (Stand Dezember 2016)

Nominales BIP **260 Milliarden \$** (Stand Dezember 2016)

Nominales BIP-Wachstum **3,1 %** (Stand Dezember 2016)

Nominales BIP pro Kopf **54.842 \$** (Stand Dezember 2016)

Verbraucherpreisindex **1,3 %** (Stand Dezember 2016)

Arbeitslosenquote **5,2 %** (Stand Dezember 2016)

Warenexporte insgesamt **48 Milliarden \$** (Stand Dezember 2016)

Warenimporte insgesamt **52 Milliarden \$** (Stand Dezember 2016)

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 12. April 2017)

Anleihe	Mio. NZ\$	%
Auckland	2.357	31,8
Christchurch	1.497	20,2
Tauranga	345	4,7
Wellington	293	4,0
Hamilton	280	3,8
Region Greater Wellington	255	3,4
Kapiti Coast	200	2,7
Whangarei	142	2,2
Taupo	125	1,7
Western Bay	105	1,4
39 weitere	1.814	24,5
<b>SUMME</b>	<b>7.413</b>	<b>100</b>

### Ausgegebene LGFA-Anleihen (Stand vom 12. April 2017)

Kupon	Fälligkeit	Mio. NZ\$
6 %	15.12.2017	1.015
5 %	15.03.2019	1.250
3 %	15.04.2020	735
6 %	15.05.2021	1.400
5,5 %	15.04.2023	1.400
2,75%	15.04.2025	625
4,5 %	15.04.2027	950
3,5 %	14.04.2033	125
<b>SUMME</b>		<b>7.500</b>

### Aktionäre (Stand vom 12. April 2017; voll eingezahlt)

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
<b>SUMME</b>	<b>100</b>