

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

Eigentum

Am 30. Juni 2022 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 Anleihschuldsumme dieser Behörde entspricht). Die LGFA löst die Wandelschuldverschreibungen ab, wenn die zugehörigen Anleihen der Behörde abbezahlt oder der LGFA nicht mehr geschuldet werden. Derzeit sind Wandelschuldverschreibungen Schuldscheine im Wert von 260 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 hatte am Ende 30 Juni 2022 einen maximalen Gesamtnennbetrag in Höhe von 1,3 Milliarden NZ\$ festgelegt.

Stand: 30. Juni 2022

- 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 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 | 3.270 | 12.680 |
| GJ 2022 | 3.900 | 14.975 |
| GJ 2023 | 2.905 | 16.050 est.* |
| GJ 2024 | 2.930 | 16.802 est.* |
| GJ 2025 | 2.800 | 17.583 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

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 30. Juni 2022 waren LGFA-Schuldverschreibungen in Höhe von 15,915 Milliarden NZ\$ mit zwölf 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 30. Juni 2022 waren LGFA-Schuldverschreibungen in Höhe von 565 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 2020):

Vermögenswerte insgesamt – 162,6 Milliarden \$

Schulden insgesamt – 16,6 Milliarden \$

Einnahmen insgesamt – 20,76 Milliarden \$

Einnahmen aus Grundsteuer insgesamt – 6,5 Milliarden \$

LGFA-Teilnehmer

- Am 30. Juni 2022 gab es 74 teilnehmende Lokalbehörden (Participating Local Authorities – PLAs) und 1 CCO.
- Die LGFA hat 68 Garanten. Der West Coast Regional Council, sowie die Opotiki, Buller, Wairoa, Kawerau und Kaitiaki 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.
- Die 74 teilnehmenden Lokalbehörden machen 97 % des öffentlichen Schuldenstands Neuseelands aus.

Nachhaltigkeit bei der LGFA

Die LGFA bekräftigt eine positive Haltung gegenüber Nachhaltigkeit durch das Erreichen der Toitū-Carbonzero-Zertifizierung. Sie verpflichtet sich zur Reduzierung der Mitarbeiteremissionen um 30 % bis 2030. Ein Sustainability Committee (Nachhaltigkeitsausschuss) berät den Vorstand und die Geschäftsleitung einschließlich des Head of Sustainability (Nachhaltigkeitsleitung) zu Nachhaltigkeitsthemen. Ferner übernimmt sie die GRI-Standards in der Berichterstattung.

Die LGFA ist eine kleine Organisation, und unsere direkte Umweltbelastung ist im Vergleich zu unseren indirekten Umweltauswirkungen durch unser Kreditprogramm geringfügig.

Grüne, soziale und nachhaltige Kreditvergabe

Die LGFA unterstützt den Übergang zu einer Wirtschaft, die das nachhaltige, soziale, ökologische und wirtschaftliche Wohlergehen verbessert, und sie treibt die Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung voran. Daher bietet die LDFA beigetretenen Lokalbehörden und von Lokalbehörden kontrollierten Organisationen (CCOs) die Möglichkeit der grünen, sozialen und nachhaltigen (GSS) Finanzierung für Projekte zur Förderung des ökologischen und sozialen Wohlergehens in Neuseeland.

Seit Oktober 2021 werden Lokalbehörden und CCOs GSS-Darlehen (mit einer ermäßigten Marge von 0,05 % auf LGFA-Vanilla-Darlehen) für förderfähige Projekte innerhalb von zehn grünen und sechs sozialen Kategorien gemäß den Richtlinien der International Capital Markets Association (ICMA) angeboten. Die ICMA-Richtlinien sind in den Green, Social und Sustainability-Bond-Kriterien umrissen.

Derzeit haben der Wellington City Council (WCC) und der Greater Wellington Regional Council (GWRC) Darlehen von \$43 Millionen im Rahmen des GSS-Darlehenprogramms in Anspruch genommen. Der WCC begann mit der Kreditaufnahme von bis zu \$180 Millionen für den Bau von Tākina, dem Tagungs- und Ausstellungszentrum in Wellington, und der GWRC begann mit der Kreditaufnahme von bis zu \$227 Millionen zur Finanzierung der Hochwasserschutzarbeiten im Rahmen des RiverLink-Projektes.

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 30. Juni 2022)

| Anleihe | Mio. NZ\$ | % |
|--------------------|---------------|------------|
| Auckland | 3.397 | 24,2 |
| Christchurch | 2.029 | 14,5 |
| Wellington | 963 | 6,9 |
| Tauranga | 645 | 4,6 |
| Hamilton | 630 | 4,5 |
| Greater Wellington | 574 | 4,1 |
| Queenstown-Lakes | 291 | 2,1 |
| Rotorua | 288 | 2,1 |
| Hutt | 256 | 1,8 |
| Kapiti Coast | 255 | 1,8 |
| 67 weitere | 4.693 | 33,5 |
| Summe | 14.020 | 100 |

Ausgegebene LGFA-Anleihen (Stand vom 30. Juni 2022)

| Kupon | Fälligkeit | Mio. NZ\$ |
|--------------|------------|---------------|
| 5,5% | 15/04/2023 | 1.930 |
| 2,25% | 15/04/2024 | 2.098 |
| 2,75% | 15/04/2025 | 1.779 |
| 1,50% | 15/04/2026 | 1.915 |
| 4,5% | 15/04/2027 | 1.851 |
| 2,25% | 15/05/2028 | 1.370 |
| 1,5% | 20/04/2029 | 1.462 |
| 2,25% | 15/05/2031 | 950 |
| 3,5% | 14/04/2033 | 1.390 |
| 3,0% | 15/05/2035 | 500 |
| 2,0% | 15/04/2037 | 830 |
| Summe | | 16.075 |

Anteilseigner (Stand vom 30. Juni 2022)

| Aktionäre | % |
|---------------------------|------------|
| Neuseeländische Regierung | 20,00 |
| Auckland | 7,46 |
| Christchurch | 7,46 |
| Hamilton | 7,46 |
| Bay of Plenty | 7,46 |
| 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 |

LGFA 
New Zealand Local
Government Funding Agency
Te Pūtea Kāwanatanga ā-rohe

lgfa.co.nz