

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+ (negativer Ausblick) – Fitch Ratings

Diese Ratings stimmen mit den neuseeländischen Länderratings überein.

Eigentum

Am 30. April 2026 hatte LGFA 45 Millionen ausgegebene Stammanteile, 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 5 % der Anleihsomme dieser Behörde entspricht). Die LGFA löst die Schuldtitel ab, wenn die zugehörigen Anleihen der Behörde abgezahlt oder der LGFA nicht mehr geschuldet werden. Derzeit sind Schuldtitel im Wert von 766 Millionen NZD ausgegeben.

Garantiestructur

Die Verpflichtungen der LGFA bezüglich der ausgegebenen Schuldverschreibungen werden von den 72 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 mehr als 20 Millionen NZD aufnimmt, 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

Die Neuseeländische Regierung sagt der LGFA eine Liquiditätsfazilität zu. Die Fazilität läuft im Dezember 2031 aus. Der maximale Gesamtnennbetrag der Liquiditätsfazilität wurde auf 3 Milliarden NZD 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 bei Abschluss des 30. April 2026 einen maximalen Gesamtnennbetrag von 600 Millionen NZD festgelegt.

Finanzierung

Hauptziel der LGFA ist die Optimierung der Kreditfinanzierungskonditionen für teilnehmende Lokalbehörden. Bisher geschah dies über Tenderoperationen und hauptsächlich durch die Ausgabe von Anleihen mit denselben Kupons und Laufzeiten wie im Umlauf befindliche neuseeländische Staatsanleihen. Zum 30. April 2026 waren LGFA-Einzelhandelsschuldverschreibungen in Höhe von 19,6 Milliarden NZD mit zehn verschiedenen Laufzeiten im Umlauf. Diese Anleihen sind am NZX Debt Market kotiert. Zusätzlich zu den am NZX notierten Retail-Anleihen hat die LGFA Kangaroo-Anleihen im Wert von 3,45 Milliarden AUD, CHF-Anleihen im Wert von 400 Millionen, USD-Anleihen im Wert von 1 Milliarden und EUR-Anleihen im Wert von 500 Millionen.

Stand: 30. April 2026

- 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
- Schuldtitlemission
 - NZD (Anleihen und Schuldscheine)
 - ECP (unter dem ECP-Programm)
 - USD-, EUR- und CHF-Anleihen unter dem EMTN-Programm
 - AUD-Anleihen unter dem AMTN-Programm

Jahr zum 30. Juni	Finanzierung pro Jahr (Mio. NZD)	Ausgegebene Schuldverschreibungen (Mio. NZD)
GJ 2026	4.250	24.483 est.*
GJ 2027	4.660	27.242 est.*
GJ 2028	5.020	28.505 est.*

*Prognose laut Absichtserklärungskonzept

Kontakt

Mark Butcher – Geschäftsführer

TEL.: +64 (04) 974 6744

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

Level 11, City Chambers,
142 Featherston Street,
Wellington 6011, Neuseeland

BLOOMBERG TICKER NZLGFA

lgfa.co.nz

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

Zudem stellt die LGFA Schuldscheine mit einer Laufzeit von drei und sechs Monaten über monatliche Tenderoperationen und Privatplatzierungen aus. Zum 30. April 2026 waren LGFA-Schuldscheine im Wert von 490 Millionen NZD im Umlauf. Die LGFA stellt zudem ECP aus, und zum 30. April 2026 waren 100 Millionen USD, 150 Millionen EUR und 900 HKD im Umlauf.

Informationen über neuseeländische lokale Regierungsbehörden

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 2024):

Vermögenswerte insgesamt – 227,3 Milliarden NZD

Schulden insgesamt – 30,5 Milliarden NZD

Einnahmen insgesamt – 19,3 Milliarden NZD

Einnahmen aus Grundsteuer insgesamt – 9,0 Milliarden NZD

LGFA-Teilnehmer

- Am 30. April 2026 gab es 77 teilnehmende Lokalbehörden (Participating Local Authorities) und 10 CCOs.
- Die LGFA hat 74 Garanten. Die Opotiki, Wairoa und Kawerau 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 77 teilnehmenden Lokalbehörden und 10 CCOs machen ungefähr 99 % des öffentlichen Schuldenstands Neuseelands aus.

Nachhaltigkeit bei der LGFA

LGFA verfolgt mit ihrem Nachhaltigkeitsansatz das Ziel, die Nachhaltigkeitsergebnisse innerhalb des Unternehmens zu verbessern und die Kommunen bei der Erreichung ihrer Nachhaltigkeitsziele zu unterstützen. Zur Förderung dieses Ansatzes verfügt LGFA über einen Nachhaltigkeitsausschuss, der das Unternehmen in allen Fragen der Nachhaltigkeit und Möglichkeiten innerhalb der LGFA berät, von den operativen Tätigkeiten über die Kreditaufnahme bis hin zur Kreditvergabe.

Grüne, soziale und nachhaltige Kreditvergabe

Die LGFA bietet beigetretenen Lokalbehörden und von Lokalbehörden kontrollierten Organisationen (CCOs) zwei Finanzierungsoptionen.

Grüne and soziale (GS)-Darlehen stehen zur Finanzierung von Projekten zur Verfügung, die das ökologische und soziale Wohlergehen im Bereich der neuseeländischen Kommunalverwaltung fördern. Die LGFA bietet GS-Darlehen in 13 separaten Kategorien an, die aus zehn grünen und drei sozialen Kategorien bestehen. Qualifizierende Projekte müssen Minimalerfordernisse und/oder Zielerfordernisse erfüllen, die minimale Orientierungswerte übertreffen. Derzeit wurden GS-Darlehen in Höhe von 621,3 Millionen NZD an zehn Lokalbehörden vergeben.

Klimaschutz-Darlehen (CALs) ähneln Nachhaltigkeits-Darlehen, die einen Anreiz für eine Lokalbehörde oder CCO bieten, beim Klimaschutz aktiv zu werden und Treibhausgas-Emissionen zu messen und zu reduzieren. Um ein CAL in Anspruch nehmen zu können, muss ein Lokalbehörden- oder CCO-Kreditnehmer seine betrieblichen Treibhausgas-Emissionen messen, über wissenschaftsorientierte Emissionsreduktionsziele und einen genehmigten Emissionsreduktionsplan (ERP) verfügen. Derzeit wurden CALs in Höhe von 4,4 Milliarden NZD an acht Lokalbehörden und CCOs vergeben.

Nachhaltige Finanzierungsanleihen

Die LGFA hat Rahmenbedingungen für nachhaltige Finanzierungsanleihen geschaffen. Alle Emissionserlöse werden theoretisch einem Vermögenspool aus GSS-Darlehen und CALs zugerechnet. Die LGFA hat unter diesen Rahmenbedingungen eine im Mai 2030 fällige Anleihe in Höhe von 2,3 Milliarden NZD, eine im Mai 2032 fällige Anleihe in Höhe von 1.1 Milliarden NZD und eine im Mai 2034 fällige Anleihe in Höhe von 700 Millionen NZD ausgeben.

Dieses Dokument oder Teile davon stellen kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf oder zur Zeichnung von Effekten 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. April 2026)

Anleihe	Mio. NZD	%
Auckland	\$2.940	12,5
Christchurch	\$2.650	11,3
Wellington	\$1.874	8,0
Tauranga	\$1.284	5,5
Hamilton	\$1.063	4,5
Wellington	\$1.012	4,3
Queenstown-Lakes	\$698	3,0
Dunedin City	\$680	2,9
Hutt	\$599	2,6
Hastings	\$493	2,1
77 weitere	\$10.188	43,4
Summe	\$23.482	100

Ausgegebene LGFA-Anleihen (Stand vom 30. April 2026)

Kupon	Fälligkeit	Mio. NZD
4,50 %	15/04/2027	2.321
2,25 %	15/05/2028	1.743
1,50 %	20/04/2029	1.992
4,50 %	15/05/2030	2.160
2,25 %	15/05/2031	2.245
4,50 %	14/05/2032	950
3,50 %	14/04/2033	1.885
4,75 %	15/05/2034	700
3,00 %	15/05/2035	640
2,00 %	15/04/2037	1.280
Summe NZD		15.916

Kupon	Fälligkeit	Mio. AUD
4,40%	8/09/2027	1.000
4,70%	1/08/2028	1.000
5,10%	28/11/2030	650
5,00%	8/03/2034	800

Kupon	Fälligkeit	Mio. CHF
0,77 %	2/04/2032	220
0,74 %	6/10/2034	180

Kupon	Fälligkeit	Mio. USD
4,13 %	20/03/2028	500
3,75 %	30/09/2030	500

Kupon	Fälligkeit	Mio. EUR
2,88 %	1/04/2030	500
3,125 %	6/10/2032	500

Anteilseigner (Stand vom 30. April 2026)

Anteilseigner	%
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