

Öffentliche Investitionsfinanzierung 20 Mio. GBP

Forward-Festzinsdarlehen an Gebietskörperschaft
Februar 2016

Darlehen über 20 Mio. GBP für Midlothian Council

Im Februar 2016 unterzeichnete pbb Deutsche Pfandbriefbank eine Transaktionsvereinbarung mit einer britischen Gebietskörperschaft: Midlothian Council erhielt zwei Forward-Festzinsdarlehen in Höhe von insgesamt 20 Mio. GBP. Das im Süden Schottlands liegende, an Edinburgh angrenzende Midlothian ist eine von 32 schottischen „Council Areas“. Rund 86.000 Menschen leben hier. Wie alle Council Areas in Schottland ist Midlothian Council eine unitäre Behörde und somit für alle Aufgaben der Lokal- bzw. Gemeindeverwaltung in der Region zuständig. Midlothian wird die Mittel aus den Darlehen zur Refinanzierung seines Kreditportfolios sowie zur Ablösung bestehender Verbindlichkeiten einsetzen, mit denen die Bezirksverwaltung langfristige Investitionen in wichtigen Leistungsbereichen wie dem Neubau von Schulen, dem sozialen Wohnungsbau, der Ver- und Entsorgung sowie in Gesundheits- und Pflegeeinrichtungen finanziert hatte.

Das Produkt ist in seiner Art im Markt einmalig und die Strukturierung der Darlehen höchst individuell, vorherige Projekte boten keine Orientierung. Entscheidend für die Transaktion waren deshalb die Erfahrung und Expertise der pbb.

Forward-Darlehen an britische Gebietskörperschaften

Bei Forward-Darlehen erfolgt die Auszahlung erst zu einem späteren Zeitpunkt, der Zinssatz wird bereits bei Abschluss fest vereinbart. Für Gebietskörperschaften bringt dies Planungssicherheit in Bezug auf die Finanzierungskosten ihrer künftigen Investitionsausgaben. Für britische Gebietskörperschaften sind sie besonders interessant, denn deren Haushalte werden auf Sicht von bis zu fünf Jahren erstellt. Zur Finanzierung werden oftmals kurzfristige und/oder „interne“ Darlehen in erheblichem Umfang herangezogen, die regelmäßig früher oder später in langfristige Festzinsdarlehen umgewandelt werden sollen.

Darüber hinaus ist es in Großbritannien nicht ungewöhnlich, große Kapitalprojekte über die Bilanz zu finanzieren. Es ist deshalb denkbar, dass die Bauphase eines Projekts mit Barmitteln oder kurzfristigen Darlehen finanziert wird und gleichzeitig für die Betriebsphase über ein Forward-Festzinsdarlehen der pbb ein fester Zins gesichert wird. So lässt sich sowohl das Zinsrisiko aus der kurzfristigen Finanzierung minimieren wie auch die Belastung aus einer langfristigen Kreditaufnahme während der Bauphase. Mit dem Forward-Darlehen der pbb kann der Darlehensnehmer sparen und sein Zinsrisiko senken, es ist somit ein besonderes Werkzeug der Kämmerei.

Transaktion unterstreicht Expertise

Die Finanzierungslösung, die die pbb für Midlothian Council erarbeitet hat, zeugt von Können, Erfahrung und einem tiefgreifenden Verständnis für die Ziele und Arbeitsweise von Behörden. Die Anforderungen an die Darlehensstruktur waren hoch: Das Darlehen sollte rund 30 Jahre nach Unterzeichnung fällig werden, zwei oder drei Jahre nach Unterzeichnung zur Verfügung gestellt werden und dabei gegenüber dem Public Works Loans Board (PWLB) wettbewerbsfähige Festzins- und Gebührenkonditionen aufweisen. Aufgrund der nur geringen Marge bestritt die pbb einen Großteil der rechtlichen Due-Diligence-Prüfung intern.

Chance für öffentliche Investitionsfinanzierer

Die pbb sieht im britischen Markt vielfältige Möglichkeiten für ein auf die öffentliche Investitionsfinanzierung spezialisiertes Kreditinstitut. Im aktuellen Marktumfeld können Gebietskörperschaften innovativere und wettbewerbsfähigere Finanzierungsvereinbarungen eingehen – das macht den Markt für spezialisierte Institute mit umfassender Expertise attraktiv.

Die pbb bietet Gebietskörperschaften in Großbritannien jahrelange Erfahrung – durch eine Vielzahl von Finanzierungsprojekten für den öffentlichen Sektor in Kontinentaleuropa – und das entsprechende Know-how. Die Bank wartet mit einer breiten Palette an Produkten und Dienstleistungen für die öffentliche Hand auf, die den Gebietskörperschaften Planungssicherheit und Einsparungen verschaffen.

Umfangreiche Erfahrung in der öffentlichen Investitionsfinanzierung

Die Bank verfügt im europäischen Markt für öffentliche Investitionsfinanzierungen über umfangreiche Erfahrung. Das strategische Portfolio der Bank belief sich in diesem Bereich per 31. März 2016 auf 7,3 Mrd. €. Im vergangenen Jahr stieg das Neugeschäft der pbb in diesem Sektor um 1,6 Mrd. € an.

Die pbb hat drei Kernbereiche identifiziert, in denen die Bank eine aktive Rolle in der öffentlichen Investitionsfinanzierung übernehmen wird.

▪ Traditionelle öffentliche Investitionsfinanzierung

- Die pbb bietet Finanzierungslösungen für die Finanzierung öffentlicher Einrichtungen (z. B. Verwaltungs- und Zweckeinrichtungen, Bildungs- und Kultureinrichtungen sowie Sportanlagen), kommunalen Wohnungsbaus (z. B. sozialer Wohnungsbau, Wohnungsbauunternehmen, Studentenwohnheime), von Ver- und Entsorgung (z. B. Energieerzeugung, Wassergewinnung und -versorgung,

Abwasserentsorgung und -aufbereitung, Müllentsorgung und -verwertung), im Bereich Gesundheit und Alter (medizinische Gesundheits- und Pflegeeinrichtungen sowie Verwaltungs- und Versicherungseinrichtungen) sowie weiterer grundlegender Infrastruktur an.

- Die Bank verfügt über umfangreiche Erfahrung mit öffentlich-privaten Partnerschaften bei Infrastrukturprojekten, bei denen der privatwirtschaftliche Partner für Entwurf, Konstruktion, Betrieb und Finanzierung einer öffentlichen Investition verantwortlich zeichnet. Dank ihrer Erfahrung auf den europäischen Märkten kann die pbb maßgeschneiderte Lösungsansätze für Kunden aus dem öffentlichen Sektor bieten.

- **ECA Finance** – durch Exportkreditversicherungen gedeckte Finanzierungen

- **Finanzleasing** – Die pbb bietet verschiedene Leasingstrukturen, bei denen die Bank während des Finanzierungszeitraums in der Regel der rechtliche Eigentümer des Vermögenswerts ist, dem Leasingnehmer jedoch die operative Kontrolle, die wirtschaftlichen Risiken und die Rendite in Bezug auf die Bewertung der/des zugrunde liegenden Immobilie/Vermögenswerts überlässt. Dieses Produkt ist primär auf Kunden in Frankreich und Skandinavien zugeschnitten.

Die Bank bietet Strukturen aus einer Hand; dabei kann sie auch als Underwriter und Syndizierer großvolumiger und langfristiger Fazilitäten agieren.

Ansprechpartner bei der pbb Deutsche Pfandbriefbank

Leitung Öffentliche Investitionsfinanzierung

Jean Christophe
Tel. +33 1 44 94 82 71
jean.christophe@pfandbriefbank.com

Deutschland

Georg Habighorst
Tel.: +49 6196 9727-199
georg.habighorst@pfandbriefbank.com

Frankreich / Benelux-Länder

Damien Legrand
Tel.: +33144948275
damian.legrand@pfandbriefbank.com

Skandinavien

Patrik Rättö
Tel.: +46 8 440 10 66
patrick.ratto@pfandbriefbank.com

Spanien / Portugal

Jose Manuel Casares
Tel.: +34 91 700 4640
josemanuel.casares@pfandbriefbank.com

UK und neue Märkte

Wakim Wakim
Tel.: +44 20 7743 7753
wakim.wakim@pfandbriefbank.com

ECA-Finanzierung

Gabriele Freifrau von dem Bussche
Tel.: +49 6196 9727-253
gabriele.dembussche@pfandbriefbank.com

Analysen & Underwriting – Kundenbetreuung

Stefanie Weiss
Tel.: +49 6196 9727-188
stefanie.weiss@pfandbriefbank.com

Deutsche Pfandbriefbank AG
Freisinger Straße 5
85716 Unterschleißheim
www.pfandbriefbank.com