

Ist ein Rating hilfreich für die Begebung von Schuldscheindarlehen?

Dr. Thomas Hain | 08. März 2019 | AGW-Arbeitskreis Betriebswirtschaft in Stuttgart



UNTERNEHMENSGRUPPE
NASSAUISCHE HEIMSTÄTTE
WOHNSTADT

Agenda

1. Das sind wir
2. Finanzmarktumfeld
3. Finanzierungsstrategie
4. Ratingprozess
5. Fazit und Ausblick



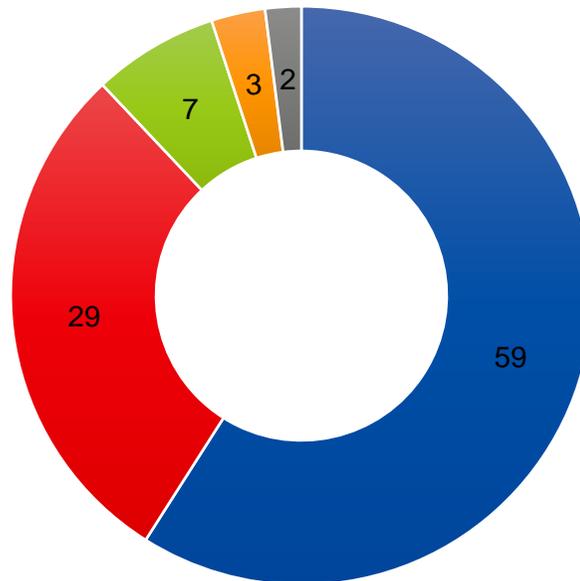
Das sind wir



Das sind wir

Gesellschafterstruktur

- Land Hessen
- Stadt Frankfurt am Main
- GWI Gewerbeimmobilien GmbH, Wiesbaden
- Deutsche Rentenversicherung
- Sonstige Städtische und Kommunale Gesellschafter



Finanzmarktumfeld



Finanzmarktumfeld

Kapitalanlagendruck auf Investorenmenseite



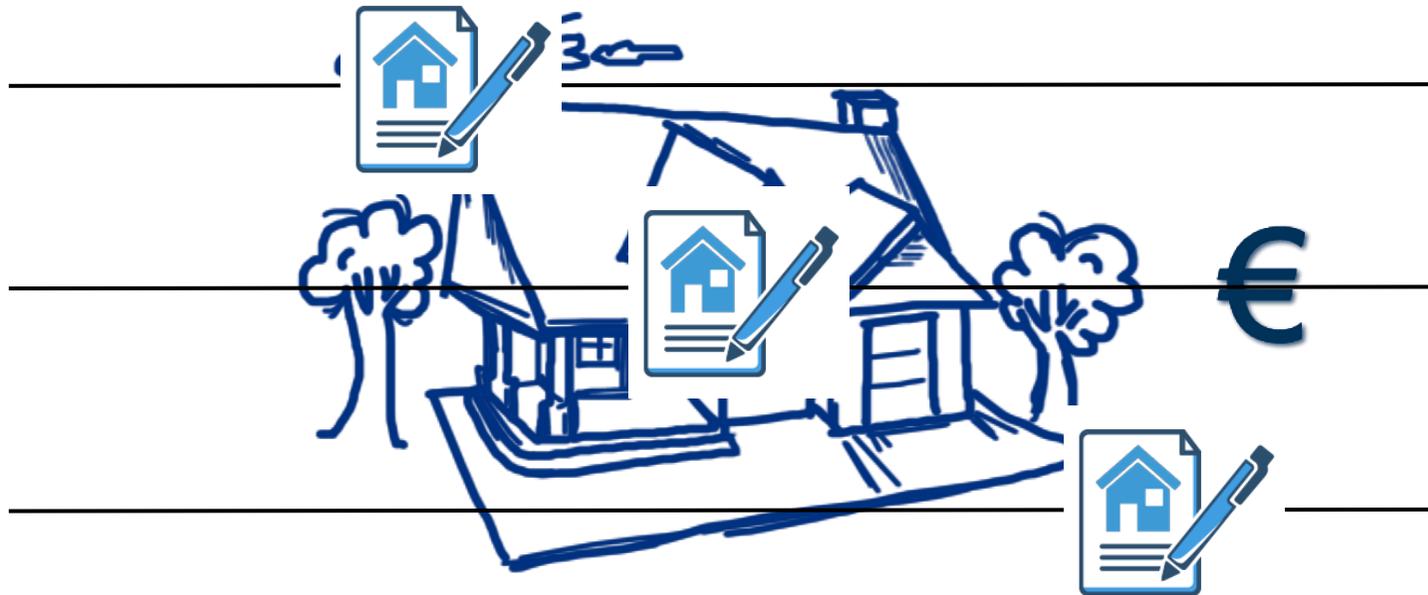
UNTERNEHMENSGRUPPE
NASSAUISCHE HEIMSTÄTTE
WOHNSTADT

Finanzierungsstrategie



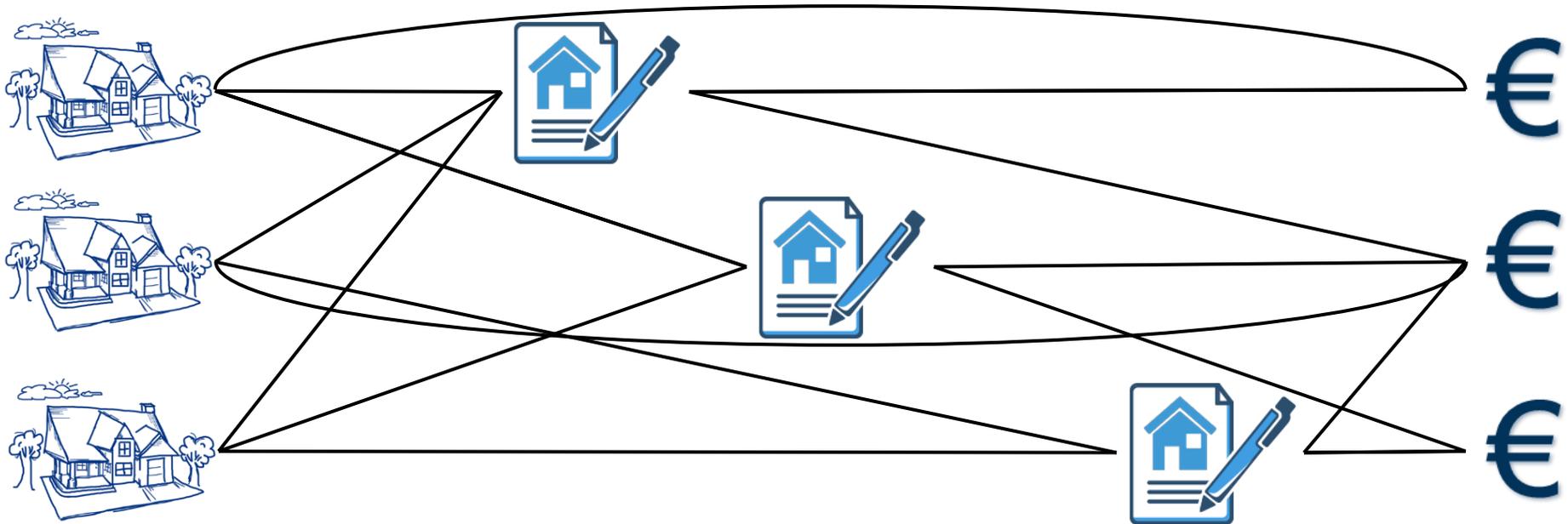
Finanzierungsstrategie

Wie es sein sollte...



Finanzierungsstrategie

Realität: Querbesicherung



Finanzierungsstrategie

Umdenken erforderlich.

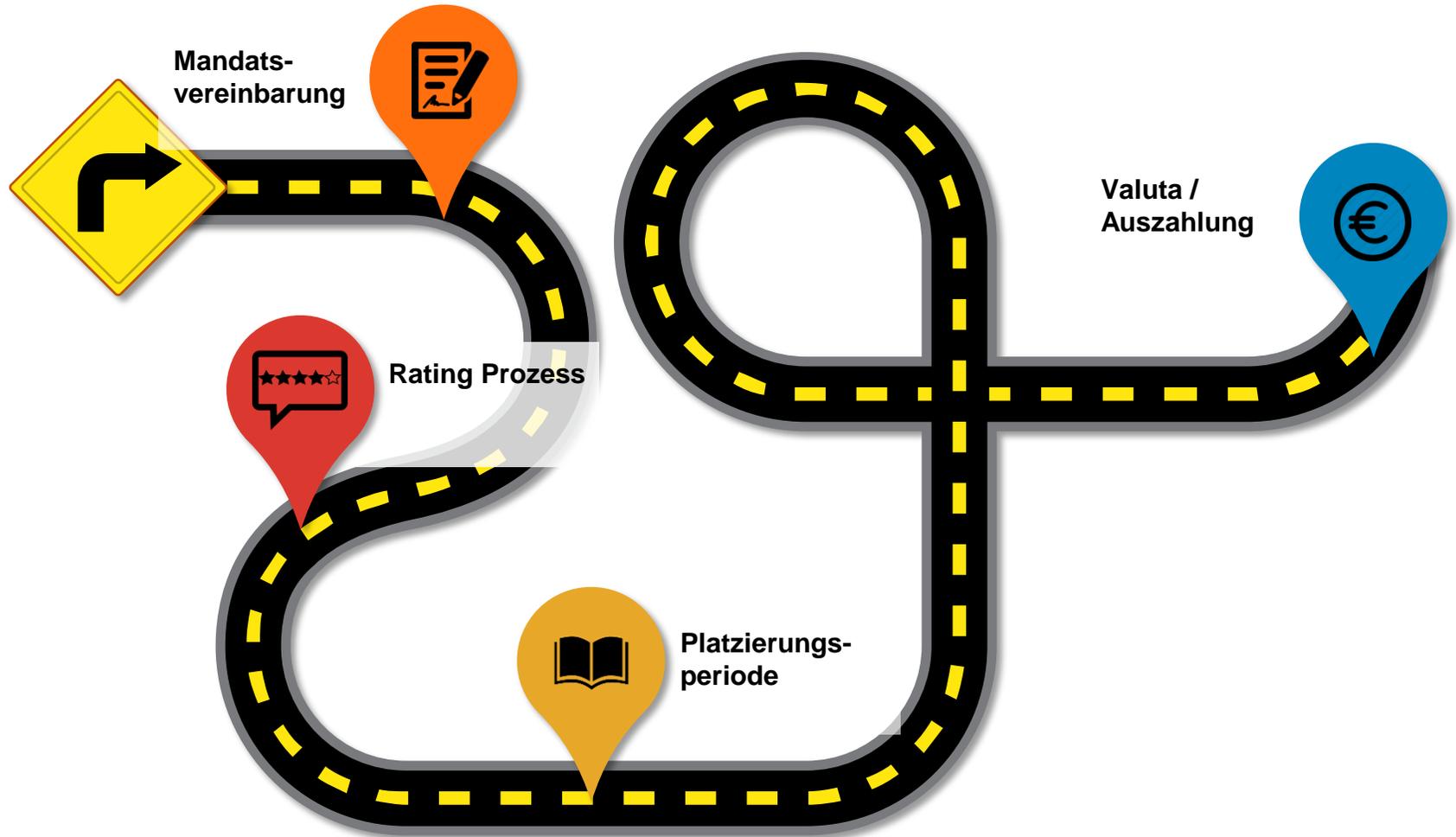


Finanzierungsstrategie

Umdenken erforderlich.



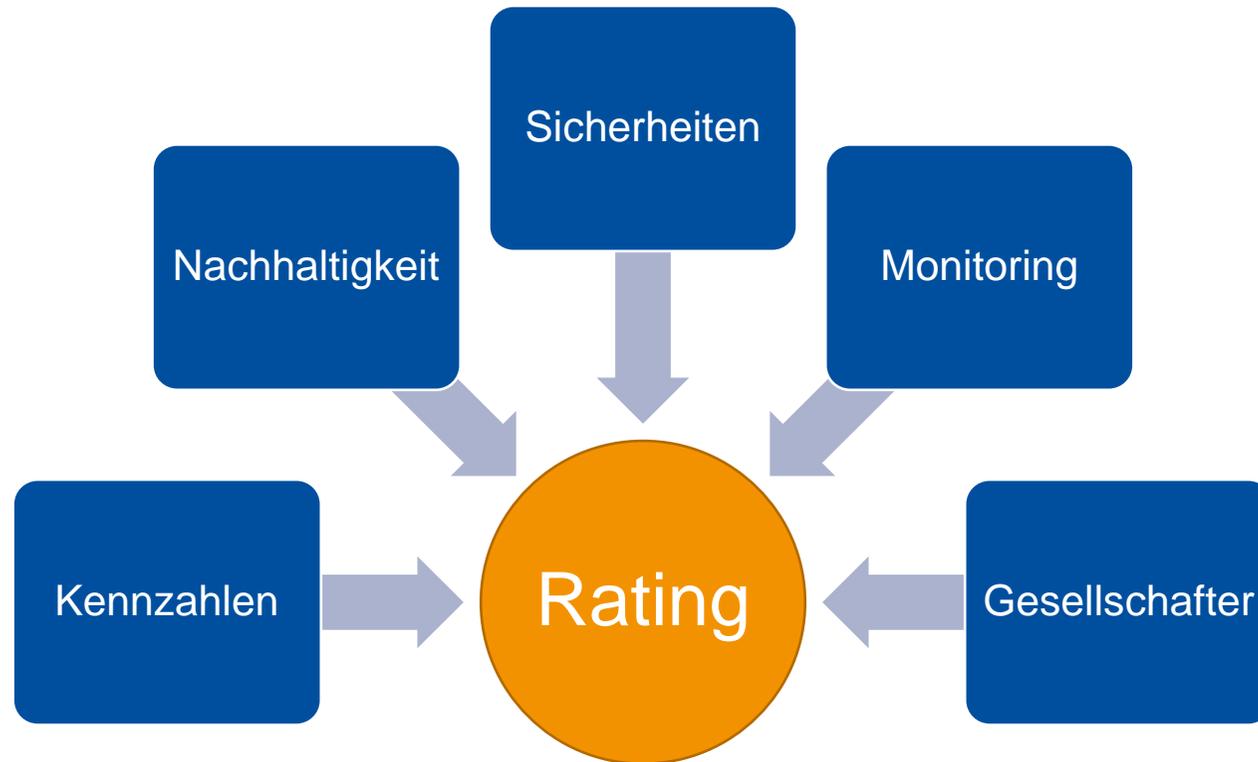
Ablauf



Ratingprozess



Ratingprozess

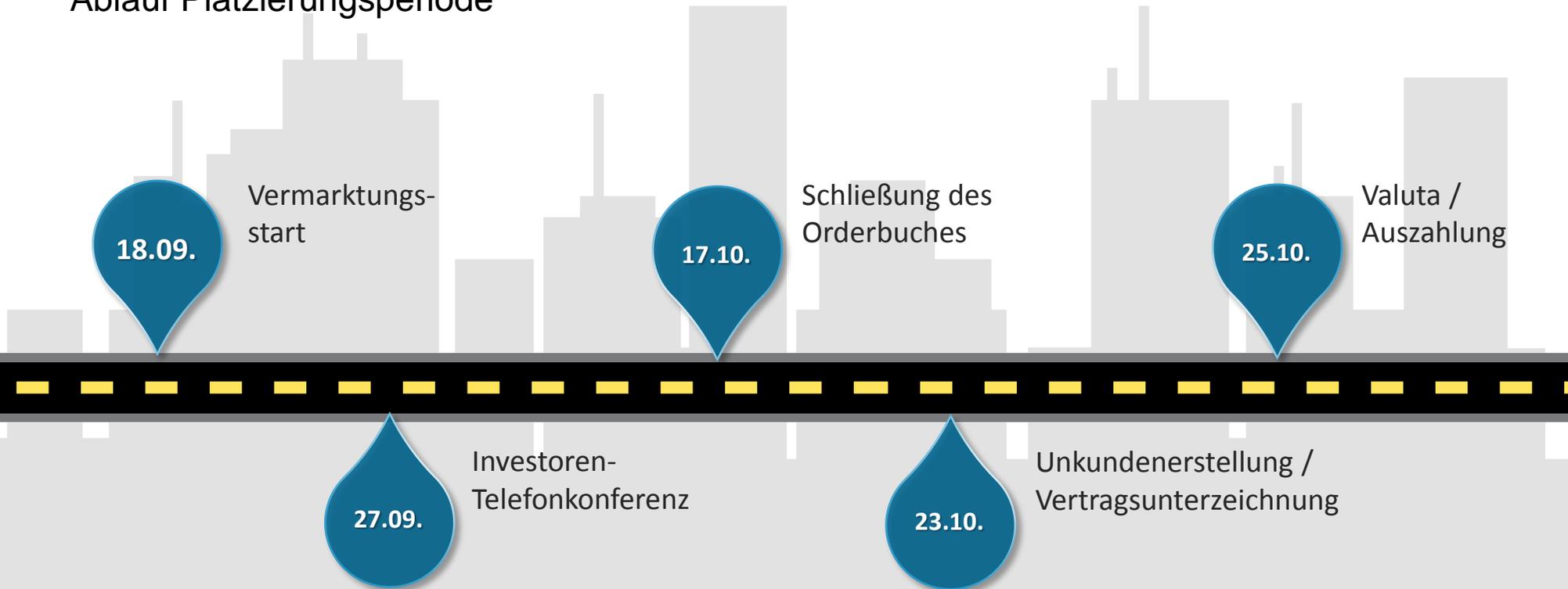


Ratingprozess



Schuldscheindarlehen

Ablauf Platzierungsperiode



Fazit und Ausblick



Fazit und Ausblick



hohes Investitionsvolumen – hoher Finanzbedarf

Erweiterung Investorenkreis

Verschlinkung des Darlehensportfolios

Ablösung Swap-Darlehen

Ablösung Darlehen auf Verkaufsbeständen

Zinsaufwandsminimierung



Fazit und Ausblick

