

***Privát befektetők az ápolás területén Európában (4. rész): Egyesült Királyság***  
Finanzwende Recherche – Heinrich Böll Stiftung (42 p.) ;  
Transformative Responses to the Crisis, Oct 2021

**Kulcsszavak:** ápolás, idősápolás, ápolási otthonok, privát befektetők, private equity, Egyesült Királyság, Európa, nemzetközi

**Forrás**                      **Internet-helye:**                      [https://www.finanzwende-recherche.de/wp-content/uploads/2021/10/Finanzwende\\_BourgeronMetzWolf\\_2021\\_Private-Equity-Investoren-in-der-Pflege\\_20211013.pdf](https://www.finanzwende-recherche.de/wp-content/uploads/2021/10/Finanzwende_BourgeronMetzWolf_2021_Private-Equity-Investoren-in-der-Pflege_20211013.pdf) ;  
<https://transformative-responses.org/the-project/financialisation/private-equity-in-care/>

***Egyesült Királyság***

Az időskorúakról való gondoskodás kvázi-piacosodása az 1980-as években kezdődött. A tartós ápolás finanszírozásért való felelősséget a *National Health Service (NHS)* és a *Community Care Act 1990* ruházta át a helyi hatóságokra, ami a szociális ápolásnak a nyereségorientált szolgáltatók, valamint közhasznú és állami szolgáltatók körében való pályáztatásához vezetett. Az „NHS részleges privatizációja” odavezetett, hogy az ápolási szektort mára nyereségorientált vállalkozások dominálják. 2019-ben az Egyesült Királyságban az ápolási otthonok ágyainak 84%-a privát szolgáltatók tulajdonában volt, miközben a közhasznú szféra az ágyak mindössze 13%-ával, az állami szektor azok 3%-ával rendelkezett.

2021-ben a brit ápolási piac 11%-át öt nagy szolgáltató – a *HC-One*, a *Four Seasons*, a *Care UK*, a *Barchester* és a *Bupa* – dominálta, amelyek együttesen több mint 50.000 ágygal rendelkeztek. Az öt közül a *HC-One* és a *Care UK* private equity társaságok tulajdonában van, a *Four Seasons* 2019-ben bekövetkezett fizetéképtelenné válása óta a *H/2 Capital* amerikai hedgefond érdekkörébe került, a *Barchester* pedig egy 50 befektetőből álló csoporthoz tartozik. Egyedül a *Bupa* privát vállalkozás, amely teljes nyereségét a cégbe reinvesztálja.

***Vivek Kotecha* kutató** szerint a nyereségorientált befektetők praktikái az ápolási szektorban odavezettek, hogy az Egyesült Királyságban az ápolási ágazat bevételeinek 10%-a, összesen 15 milliárd GBP, bérleti díjak, osztalékfizetések, nettó kamatfizetések, direkt honoráriumok és adózás előtti nyereségek formájában veszendőbe megy.

Három cégcsoport – a *Southern Cross*, a *Four Seasons* és a *HC-One* – az ápolási ágazat finanszírozásának tipikus példája. Fejlődésükben közös, hogy egymásután többször is private equity társaságok kezén mentek keresztül, átszervezésüket követően pedig súlyosan eladósodtak. A *Southern Cross* 2011-ben csődöt jelentett, a *Four Seasons* pedig 2019-ben fizetéképtelenné vált. A *HC-One* évek óta pénzügyi nehézségekkel küszködik, 2018. óta eladósorban van.

Az utóbbi két évtized során a private equity társaságok fokozták aktivitásukat az Egyesült Királyságban az egészségügy és az idősápolás területén. 2005 és 2008 között a brit egészségügyi szektorban 370 private equity tranzakció megkötésére került sor, összesen 33,3 milliárd GBP (39 milliárd EUR) értékben.

### ***Southern Cross***

A *Southern Cross* megalapítására 1996-ban került sor. 2002-ig az Egyesült Királyság harmadik legnagyobb idősápolási vállalkozásává nőtte ki magát. A menedzsment még ebben az évben 80 millió GBP-ért eladta a *West Private Equity* kockázati tőketársaságnak, amely 2004-ben 162 millió GBP-ért adta tovább az amerikai *Blackstone* private equity társaság leányvállalatának, a *Blackstone Capital Partners IV*-nek. A *Blackstone* jó időben, még a pénzügyi válság előtt eladta részesedéseit a *Four Seasons*-nek. A céget akkor 770 millió GBP-re értékelték. Még ugyanebben az évben három top-menedzser távozott a cégtől, akik összesen 36,6 millió GBP személyes nyereséget vágtak zsebre.

### ***Four Seasons***

A *Four Seasons* a 2000-es években négyszer váltott tulajdonost. 1999-ben, amikor az *Alchemy Capital* felvásárolta, még szerény ápolási otthonláncnak számított. 2016-ban, miután több kézen ment keresztül, már a fizetéseképtelenség határán volt, ám az igazgatók keresete 2,71 millió GBP-t tett ki. 2017-ben miközben a cég pénzügyi helyzete tovább súlyosbodott, az igazgatók még mindig 2,04 millió GBP-t vittek haza. 2017-ben, amikor már nem tudta betartani az adósságtörlesztési határidőket, az amerikai *H/2 Partners* tulajdonába került. Az átszervezés azonban kudarcot vallott és a cég végrehajtási eljárás alá került. Ebben az időpontban a *Four Seasons* 322 ápolási otthont működtetett, 17.000 lakóval és 22.000 foglalkoztatottal. 2020 februárig 320 *Four Seasons*-otthont eladtak vagy bezártak.

2006-ban a *Four Seasons*-t a *Three Delta* kebelezte be a *Qatar Investment Authority (QIA)* támogatásával. A tranzakció a magas idegen finanszírozású bekebelezés iskolapéldája. Az 1,47 milliárd GBP vételi ár 80%-át adósságból finanszírozták, amelynek egy részét jelzálogosították. A cég 2008-ig 1,5 milliárd GBP külföldi adósságot halmozott fel, ami ágyanként heti 100 GBP követelésnek felel meg.

### ***HC-One***

Miután a *HC-One* 2011-ben a *Southern Cross* összeomlását követően átvette az otthonok egyharmadát, 2014 novemberében maga is egy tranzakció alanyává vált: a brit *Court Cavendish*-hez és a *Safanad* globális befektetési alaphoz tartozó amerikai *Formation Capital* befektetési társaság tulajdonába került. A 477 millió GBP vételi összeg 83%-át (394,5 millió GBP) az amerikai *Real Estate Investment Trust (REIT)* bocsátotta rendelkezésre. A *HC-One* és leányvállalatai 15-18%-os kamattal járó hitelkonstrukciókkal működtek. A konszernen belüli kamatadósságok 2019-ben 103,7 millió GBP-t tettek ki.