



# Fachbereich Steuern u. Kasse

Liquiditätskredite

Zinssicherung

Elfi Gort, FB 22

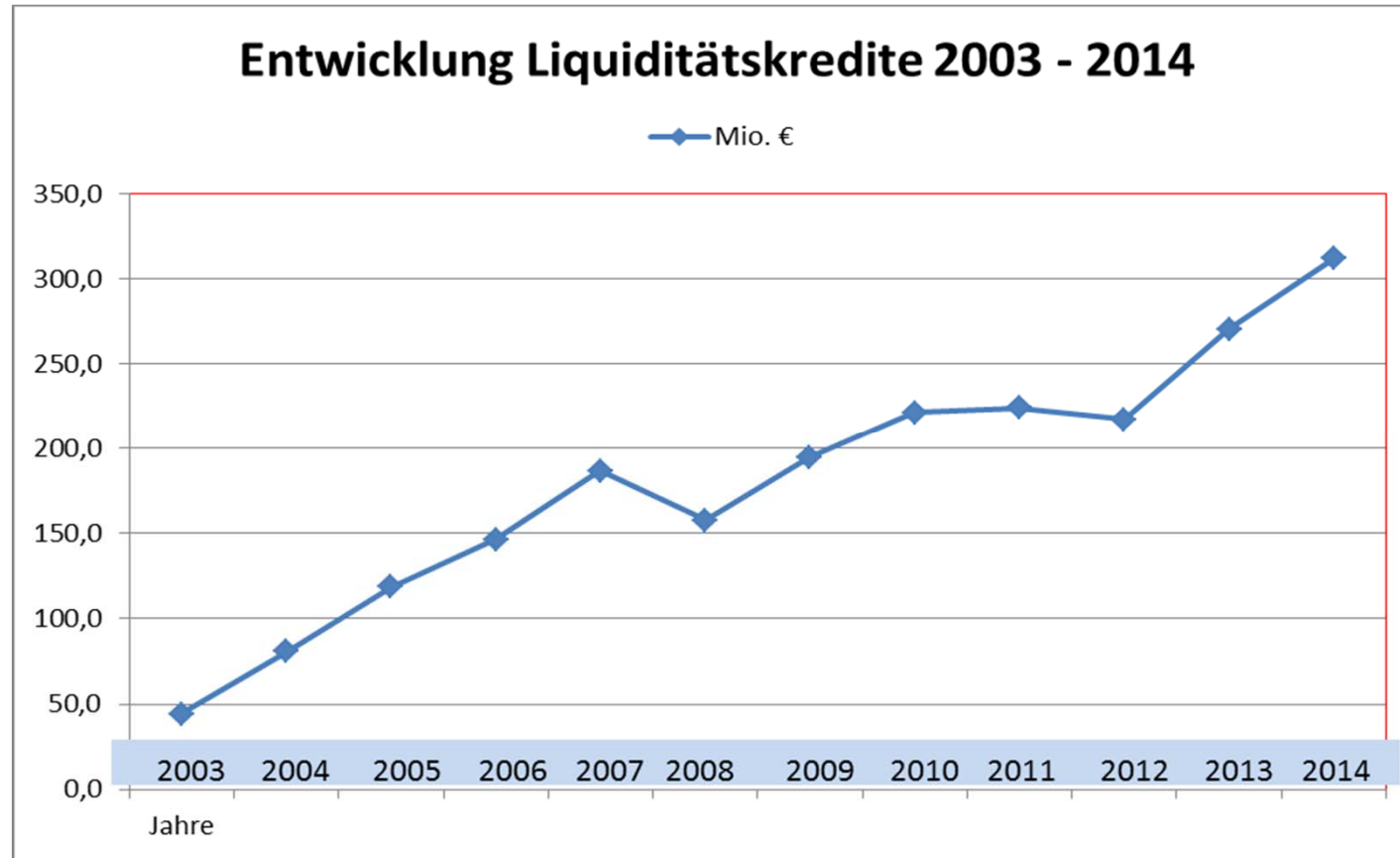
stadt aachen



# Liquiditätskredite

- Entwicklung der Liquiditätskredite
- Verzinsung – Zinsmodalitäten
- Zinsentwicklung EONIA
- Zinsbelastung für Liquiditätskredite 2008 - 2014
- Zinssicherung
- Angebote
- Erweiterungspotentiale

# Entwicklung der Liquiditätskredite



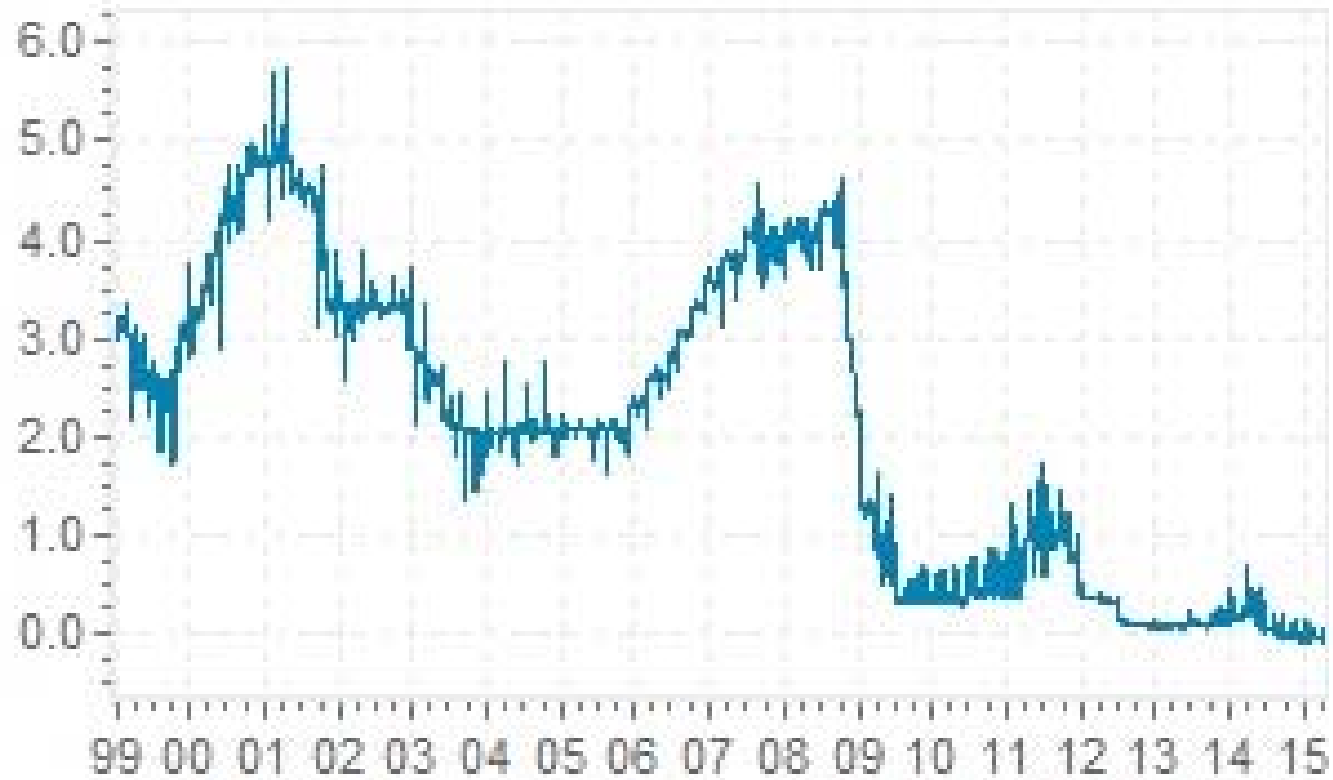
# Entwicklung der Liquiditätskredite

- Seit 2003 ständige Inanspruchnahme von Liquiditätskrediten
- Tendenz steigend
- Höchststand zum 31.12.2014 bei 312,8 Mio.
- Voraussichtliche durchschnittliche Inanspruchnahme in 2015 ca. 365 Mio.
- Stand per 4.5.2015 383 Mio.
- Voraussichtlicher Stand zum 31.12.2015 ca. 380 Mio.
- Ab 2015 Anhebung des zulässigen Höchstbetrages der Liquiditätskredite auf 500 Mio.

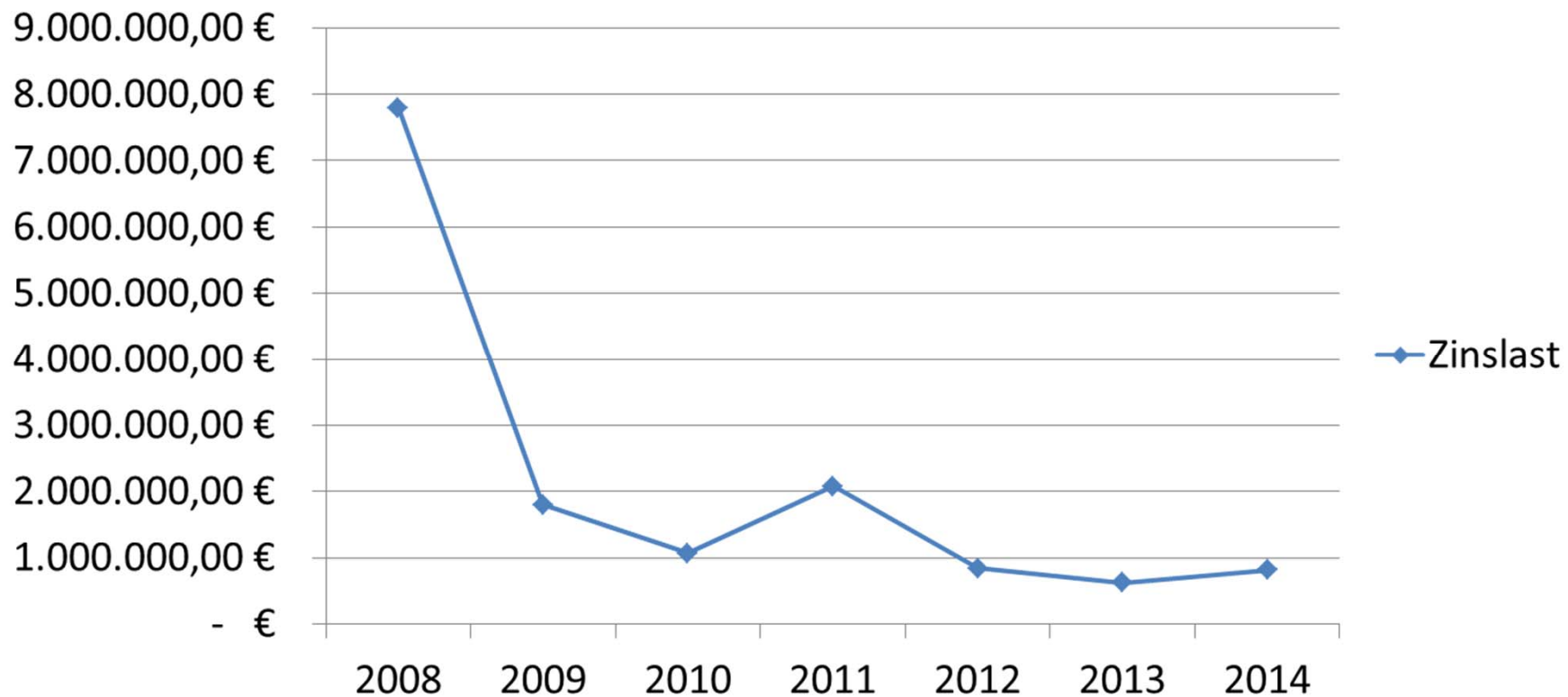
# Zinsmodalitäten

- Leitzins seit September 2014 im Rekordtief bei 0,05%
- Liquiditätskredite als Tagesgeldaufnahme
- Zinsbasis EONIA – eintägiger Interbankenzinssatz für die Eurozone
  - seit Anfang 2015 durchgängiger Minussatz – Durchschnitt **-0,053 %**
- Aufschlag – Verdienstmarge der Banken zwischen 9 und 15 (angekündigt 20) Basispunkten
  - institutsabhängig wird der Minussatz an den Kreditnehmer weitergegeben

## Zinsentwicklung...EONIA seit 1999



# Entwicklung der Zinsbelastung für Liquiditätskredite 2008 - 2014



# Zinserwartung

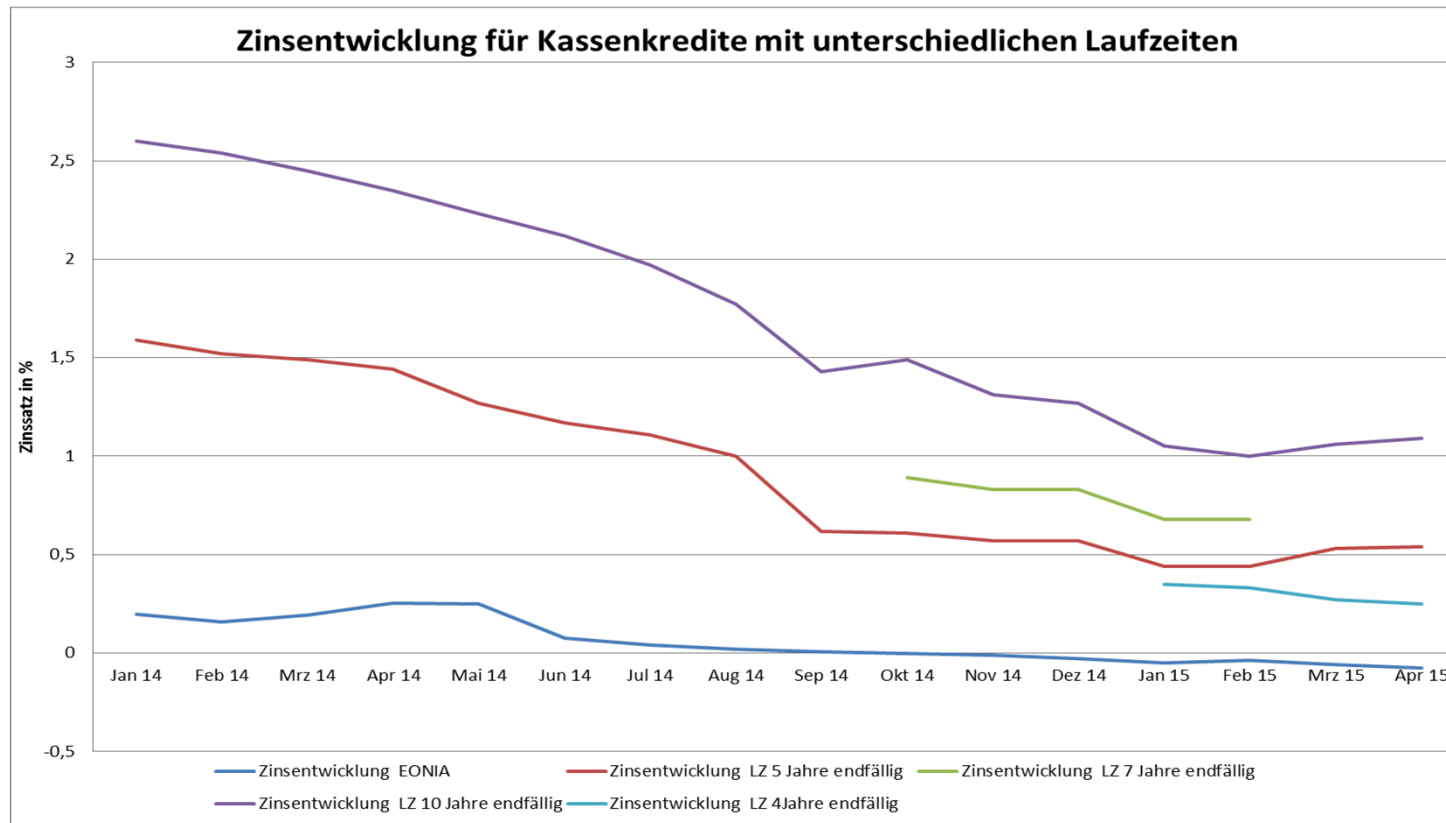
- Liquiditätsschwemme aufgrund der augenblicklichen Geldmarktpolitik
- Folge: Weiterhin niedriges Zinsniveau
- Für 2015 und 2016 ist ein signifikanter Leitzinsanstieg unwahrscheinlich
- Zinssicherungsmaßnahmen im mittelfristigen Bereich erscheinen aufgrund der im Verlauf des letzten Jahres stetig gesunkenen Zinsen jetzt sinnvoll
- Erzielung von Planungssicherheit im Haushalt
- Nutzung der Möglichkeit gestaffelter Laufzeiten
- Nutzung der Chance, die Sicherheit nicht überteuert einkaufen zu müssen



# Zinssicherungsmaßnahmen

- **Runderlass des Innenministers bezüglich der Kredite und kreditähnlichen Rechtsgeschäfte der Gemeinden und Gemeindeverbände vom 16.12.2014**
  - Zinssicherung zulässig für die Hälfte des Bestandes an Liquiditätskrediten
  - Laufzeit bis zu 10 Jahren
  - Zinssicherung für ein weiteres Viertel des Bestandes an Liquiditätskrediten
  - Laufzeit bis zu 5 Jahren
  - Berechnungsbasis = Bestand der Liquiditätskredite zum 31.12. des Vorjahres
  - Liquiditätskredite in der Stadt Aachen zum 31.12.2014 = 312.800.000,00 €
- **Geplant ist, im Verlauf des Jahres 2015 einen Bestandteil von 100 Mio. am Aufkommen der Liquiditätskredite zinsgesichert aufzunehmen.**

# Entwicklung der Angebote für feste Kassenkredite mit Liquiditätsbeschaffung bei unterschiedlichen Laufzeiten



- Deutlicher Abfall der Zinsen im Verlauf des Jahres 2014 bis heute
- Die Laufzeit vier Jahre liegt im Beispiel bei 0,25 %
- Die Laufzeit sieben Jahre lag zuletzt im Januar bei 0,68 % - wird derzeit im Beispiel nicht mehr angeboten
- Die Laufzeit fünf Jahre erscheint bei leicht über 0,5 % zu teuer
- Die Laufzeit 10 Jahre liegt im Beispiel bei 1,09 % und ist sicher zu überlegen
- für das Haushaltsjahr 2015 beträgt das Haushaltsplanmaximum für die Zinsbelastung 0,45 %

# Erweiterungspotentiale

- **Liquiditätskredite von holländischen Banken**
  - Der Kreditgeber zahlt für die Aufnahme des Liquiditätskredites an den Kreditnehmer
  - Hintergrund sind die „Strafzinsen“ welche die Banken zahlen, wenn Sie Liquidität bei der EZB parken.
  - Das Interesse an Geschäften mit deutschen Kommunen besteht , **solange sich der EONIA mit Minusbereich befindet.**
  - Die Laufzeiten liegen im Kurzfristbereich (max. 1 Monat)
  - Die Geschäfte laufen nur über Vermittler
  
- **Einsatz von Schuldscheindarlehen**
  - Erscheint zur Zeit für Aachen eher im Bereich der investiven Kredite sinnvoll, da die Zinsen über den Sätzen für Festkredite liegen und längere Laufzeiten bevorzugt werden.

**Vielen Dank für Ihre  
Aufmerksamkeit**

