Region der Zukunft
Landkreis Darmstadt-Dieburg

Verwaltungsvorlage

Vorlage-Nr.: **2841-2009/DaDi** vom 27.05.2009
Aktenzeichen: 031-004

Fachbereich: L/2 - Finanz- und Rechnungswesen

Beteiligungen: *B - Kreisbeigeordneter*
I/3 - Beteiligungsmanagement und -controlling
L - Landrat

Kostenstelle: **Da-Di-Werk Eigenbetrieb "Gebäude- und Umweltmanagement"**
220001 allgemeine Finanzverwaltung

Beschlusslauf:

Nr.	*Gremium*	*Status*	*Zuständigkeit*
1.	Kreisausschuss	N	Zur abschließenden Beschlussfassung
2.	Gebäude- und Umweltmanagement - Betriebskommission	N	Zur Kenntnisnahme
3.	Haupt- und Finanzausschuss	Ö	Zur Kenntnisnahme

Betreff: **Portfoliomanagement Landkreis und Da-Di-Werk; Payer-Swap Zinsvergünstigung für Schulumlage**

Beschlussvorschlag:

Die zum Zwecke der verbindlichen Kalkulation der Höhe der Schulumlage mit Laufzeit ab dem 30.06.2009 abgeschlossene Zinssicherung (Payer-Swap) in Höhe von 5,02 % mit zehnjähriger Zinsbindung wird aufgelöst und durch Neuabschluss eines Swaps zu 4,79 % mit zwanzigjähriger Laufzeit sowie dem zugunsten des Kreditinstitutes eingeräumten Kündigungsrechtes nach zehn Jahren ersetzt.

Für die damit verbundene Darlehensaufnahme in Höhe von 4.435.000,00 € bedeutet dies eine Zinsersparnis von 23 Basispunkten (102.005,00 €) für zehn Jahre sowie die Option einer Zinssicherung für ein weiteres Jahrzehnt.

Begründung:

Durch die Abschlüsse von Forward-Payer-Swaps erfolgte in 2007 eine Zinssicherung für die Darlehensneuaufnahmen in den Jahren 2008-2010 von insgesamt 20.623.000,00 € zum Zwecke der verbindlichen Kalkulation der Höhe der Schulumlage (vgl. Beschluss zu Vorlage-Nr. 1231-2007/DaDi/1).

Zum 30.06.2009 ist von Seiten des Da-Di-Werkes eine daraus resultierende Darlehensaufnahme in Höhe von 4.435.000,00 € vorgesehen, für welche der entsprechende Forward-Payer-Swap einen Zinssatz in Höhe von 5,02 % sicherte.

Analog der Darlehensaufnahme zum 30.06.2008 konnte der Zinssatz durch Verlängerung der

Zinsbindung (von zehn auf 20 Jahre) und dem Einbau eines Bankenkündigungsrechtes (nach dem Ende der ursprünglichen Zinsbindung von zehn Jahren) reduziert werden.

Hierfür war der bestehende Swap Nr. 1757985 mit zehnjähriger Zinsbindung zu 5,02 % aufzulösen und ein neuer Swap Nr. 2435336 mit einer Zinsbindung von 20 Jahren und einem Zinssatz in Höhe von 4,79 % abzuschließen.

Insofern die Landesbank Hessen-Thüringen (Helaba) nach zehn Jahren Gebrauch von ihrem Bankenkündigungsrecht macht, endet der Swap nach zehn Jahren und somit zum Ende der ursprünglichen Zinsbindung. In jedem Fall verbleibt der Vorteil, dass durch diese integrierte Option eine Zinsvergünstigung von 23 Basispunkten für den Zeitraum von zehn Jahren ermöglicht wurde.

Der Buyout Betrag in Höhe von 472.000,00 € für die Auflösung des Payer-Swaps 1757985 wird von dem Girokonto des Landkreises abgebucht und mit gleicher Valuta die Auszahlung in Höhe von 472.000,00 € für den Neuabschluss des Da-Di-Werkes Nr. 2435336 auf gleichem Konto wieder gut geschrieben und somit in der Summe verrechnet.

Übersicht der Zinsersparnis:

Kapital	Zinssatz	Zinsen p. a	Zinsen 10y
4.435.000,00 €	5,02%	222.637,00 €	2.226.370,00 €
4.435.000,00 €	4,79%	212.436,50 €	2.124.365,00 €
Differenz:	**0,23%**	**10.200,50 €**	**102.005,00 €**