

A 8 – 25167/06-15
Zwischenbericht
Zinssicherungsmaßnahmen

Graz, 18. September 2008

Finanz-, Beteiligungs- und
Liegenschaftsausschuss

BerichterstellerIn:

.....

B e r i c h t
an den
G e m e i n d e r a t

Mit Gemeinderatsbeschluss A8 – 25167/06-12 vom 10.04.2008 wurde im Rahmen des jährlichen Zinsrisikostrategie-Beschlusses die Finanz- und Vermögensdirektion beauftragt, bis Ende 2008, durch entsprechende Strukturierung der Neufinanzierungen, gegebenenfalls auch durch Umstrukturierungen und den Abschluss von Derivatgeschäften, mit Unterstützung der Grazer Unternehmensfinanzierungs GmbH den Anteil der Fixverzinsungen am konsolidierten Gesamtfinanzschuldenportfolio der Stadt Graz in einer Bandbreite von 50-70% zu halten. Über den Abschluss sämtlicher diesbezüglicher Transaktionen ist in den jeweils folgenden Gemeinderatssitzungen zu berichten. Am oberen Ende der Bandbreite sollte man insbesondere dann operieren, wenn Fixzinssätze im Bereich von 4% oder darunter möglich sind.

Seither wurde von Seiten der Finanz- und Vermögensdirektion die Umstrukturierung gemäß Gemeinderatsbeschluss A8 – 25167/06-14 vom 8.Mai 2008 vorgenommen sowie das GGZ-Darlehen in der Höhe von € 11,55 Mio gemäß Gemeinderatsbeschluss A8 – K806-2001-12 vom 3.Juli 2008 aufgenommen; der endgültige Zinssatz für letzteres Darlehen wurde mit 5,155% fix festgesetzt.

Weiters wurde an die Kommunalkredit Austria AG der Auftrag erteilt, für das variable Darlehen 112.107 (damals aktueller Zinssatz bei ca. 7% bei weiter steigenden Erwartungen) Umstrukturierungen gemäß obiger Zielsetzung anzubieten. Am 15.Juli 2008 konnte die Kommunalkredit Austria AG ein Angebot zu den geforderten Bedingungen legen und es wurde daher das Darlehen 112.107 mittels Zinsswap 51303396 und 51303398 die als derivatives Instrument über die obige Altvereinbarung zu legen sind, umstrukturiert (siehe Beilage 1 und Beilage 2)

Bank	Darlehen	Konditionen alt	Konditionen neu
Kommunalkredit Austria AG	112.107	Phase 1 (01.03.2005-31.10.2006): 2,39% fix Phase 2 (01.11.2006-31.10.2011): 31.10.2007 = VJ-Zinssatz + 2*12M-CHF -3,22 31.10.2008 = VJ-Zinssatz + 2*12M-CHF -3,72 31.10.2009 = VJ-Zinssatz + 2*12M-CHF -4,22 31.10.2010 = VJ-Zinssatz + 2*12M-CHF -4,72 31.10.2011 = VJ-Zinssatz + 2*12M-CHF -5,22 Phase 3 (01.11.2011-31.10.2019): 12ME +0,09	Zinsswap 51303396: Kommunalkredit zahlt lt Zinsvereinbarung „Konditionen alt“, Stadt zahlt 12 Monat Euribor flat (16,8 Mio tilgend bis 2019) Zinsswap 51303398 über 16,8 Mio endfällig per 30.Juli 2038: Kommunalkredit zahlt 12 Monats Euribor, Stadt zahlt in den Jahren 1-3: 4% und in den Jahren 4-30: 4,5% + 5,4 %*N/12, wobei N die Anzahl der Monate ist in denen zumindest eine der folgenden Konditionen erfüllt ist: Kondition 1: 6 ME > 6,5%, Kondition 2: (6-ME – 6 M CHF Libor)< 0,90%

Anstelle der bisherigen bis 2011 stark steigenden Verzinsungserwartungen wird nunmehr der Zinssatz für das Volumen von € 16,8 Mio bis Oktober 2011 auf exakt 4% fixiert, danach auf 4,5% für die endfällige Laufzeit bis Juli 2038, wobei im Falle absoluter Hochzinsphasen (6 Monats Euribor größer 6,5%) bzw einer extremen Zinsannäherung zwischen Euro und CHF (Differenz unter 0,9%; derzeit über 2% und seit 1998 praktisch nie unter 1% - vgl. Beilage 3) Zuschläge zum Basiszinssatz von 4,5% erfolgen, diese sind jedoch in jedem Fall mit 5,4% gecapped.

Unter Einschluss der gesamten Transaktionen und unter Berücksichtigung der aktuell geplanten Darlehensaufnahme bis Ende 2008 auf variabler Basis ergibt sich ein Fixzinsanteil am gesamten konsolidierten Finanzschuldenportfolio von rund 59% (siehe Beilage 4) Eine Veränderung der Strategie wird derzeit mangels klarer Einschätzungen der Finanzmärkte nicht vorgeschlagen.

Der Beilage 4 ist das historische und aktuelle Zinsniveau am Geld- und Kapitalmarkt zu entnehmen.

Der Finanz-, Beteiligungs- und Liegenschaftsausschuss stellt den

Antrag,

Der Gemeinderat wolle den Motivenbericht betreffend der Umstrukturierung des Darlehens 112.107 mittels Zinsswap 51303396 und Zinsswap 51303398 bei der Kommunalkredit Austria AG zustimmend zur Kenntnis nehmen.

5 Beilagen

Die Bearbeiterin:

Der Abteilungsvorstand:

Mag. Pia Amann
(Grazer Unternehmensfinanzierungs GmbH)

Mag. Dr. Karl Kamper

Der Finanzreferent:

Stadtrat Univ. Doz. DI Dr. Gerhard Rüscher

Angenommen in der Sitzung des Finanz-, Beteiligungs- und Liegenschaftsausschuss am

.....

Der Vorsitzende:

Die Schriftführerin: