

Analyse des Schulden- und Derivate-Portfolios

Stadt Eschweiler / Rechnungsprüfungsausschuss am 27.11.2019

Analysezeitraum: 31.12.2018 – 31.12.2029, Betrachtungszeiträume: Jährlich

Datum der Marktdaten: 30.09.2019, Analysedatum: 23.10.2019



Agenda

- I. Portfoliostruktur / Kennzahlen
- II. Limitsystem
- III. Portfolioanalyse
- IV. Fazit

Anlage: Marktdaten

Hinweis gem. MiFID 2: Im Rahmen dieser Präsentation wird öffentlich zugängliches bzw. kostenlos erhältliches Research Material eingesetzt. Dabei handelt es sich um allgemeine insbesondere volkswirtschaftliche Marktinformationen und Aspekte, die potenziellen Einfluss auf die Weltwirtschaft haben können. Mögliche Auswirkungen auf das allgemeine Zinsniveau und Refinanzierungsmöglichkeiten von Kommunen beruhen auf eigenen Analysen bzw. der im Workshop geführten Diskussion.

Agenda

I. Portfoliostruktur / Kennzahlen

II. Limitsystem

III. Portfolioanalyse

IV. Fazit

Anlage: Marktdaten

Kennzahlenspiegel des Portfolios - Bestandskennzahlen

- Ermittlung zum Bewertungsstichtag -

Bewertungsstichtag	30.09.2019		Tag, zu dem die Analyse durchgeführt wurde
Analysezeitraum des Portfolios	31.12.2018 - 31.12.2029		Zeitspanne, welche Gegenstand der Analyse ist
Gesamtverschuldung	169,42	-	Absolute Höhe in Mio. EUR
Davon Investitionskredite	95,55	(56,40 %)	Absolute Höhe in Mio. EUR (in % der Gesamtverschuldung)
Davon Kassenkredite	73,87	(43,60 %)	Absolute Höhe in Mio. EUR (in % der Gesamtverschuldung)
Davon Fremdwährung	0,00	(0,00 %)	Absolute Höhe in Mio. EUR (in % der Gesamtverschuldung)
Derivate	2,30	(1,36 %)	Absolute Höhe in Mio. EUR (in % der Gesamtverschuldung)
Anteil variable Verzinsung	33,84	(19,97 %)	Prozentualer Anteil von variablen Krediten – unter Berücksichtigung von Derivaten – an der Gesamtverschuldung
Zinsbindungsquote	135,58	(80,03 %)	Prozentualer Anteil von Festzinskrediten - unter Berücksichtigung von Derivaten - an der Gesamtverschuldung

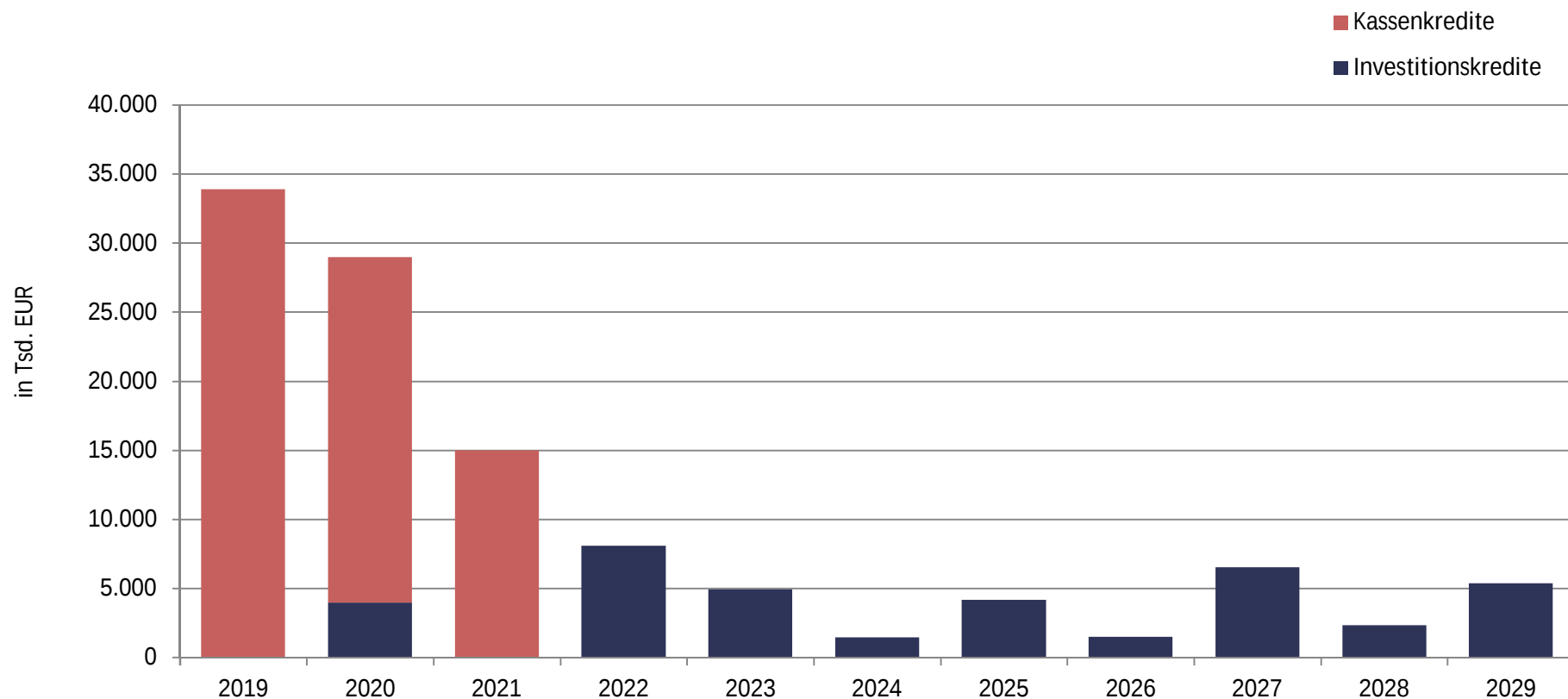
* Inkl. 1,77 Mio. EUR „Gute Schule“

Kennzahlenspiegel des Portfolios - Bestandskennzahlen

Liquiditätskredite bis 1 Jahr	58,87	(79,69%)	Liquiditätskredite mit einer Restlaufzeit bis zu 1 Jahr
Liquiditätskredite über 1 bis 5 Jahre	15,00	(20,30%)	Liquiditätskredite mit einer Restlaufzeit über 1 bis zu 5 Jahren
Liquiditätskredite über 5 Jahre	-	-	Liquiditätskredite mit einer Restlaufzeit über 5 Jahre
Durchschnittszins Gesamtportfolio	1,30 %		Durchschnittszins des Gesamtportfolios (inklusive Derivate)
Durchschnittszins Investitionskredite	2,34 %		Durchschnittszins bestehender Investitionskredite (inklusive Derivate)
Durchschnittszins Kassenkredite	-0,01 %		Durchschnittszins bestehender Kassenkredite (inklusive Derivate)
Marktwert des Portfolios	193,97		Rückzahlungspreis sämtlicher Darlehen und Derivate in Mio. EUR
Effektive Duration	6,74		Durchschnittliche, auf Basis von Barwerten ermittelte, ökonomische Festzinsbindungsdauer des Portfolios (in Jahren)

Portfoliostruktur / Kennzahlen

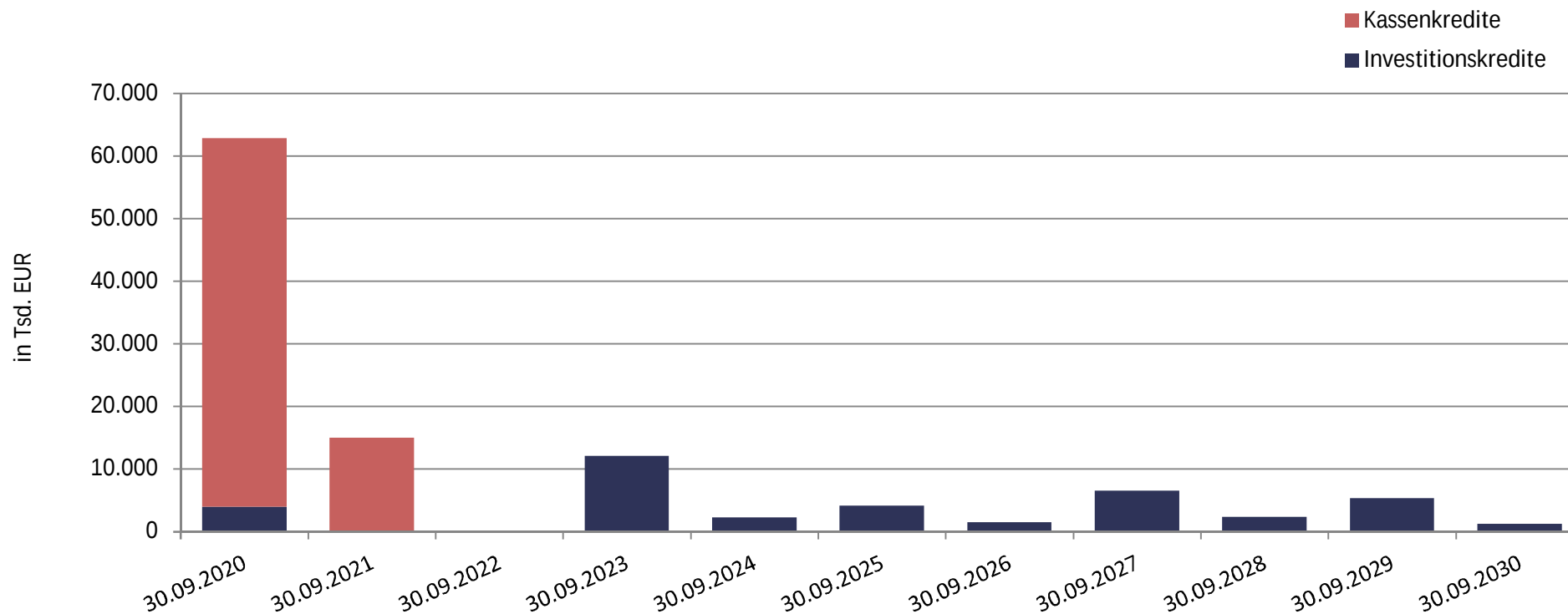
Zu verlängernde Darlehensvolumina, Ermittlung zum Bewertungsstichtag, nach Kalenderjahren



	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Investitionskredite	0	3.961	0	8.052	4.895	1.418	4.145	1.489	6.521	2.329	5.364
Kassenkredite	33.875	25.000	15.000	0	0	0	0	0	0	0	0
Summe	33.875	28.961	15.000	8.052	4.895	1.418	4.145	1.489	6.521	2.329	5.364

Portfoliostruktur / Kennzahlen

Zu verlängernde Darlehensvolumina, Ermittlung zum Bewertungsstichtag, dynamische Zeitachse

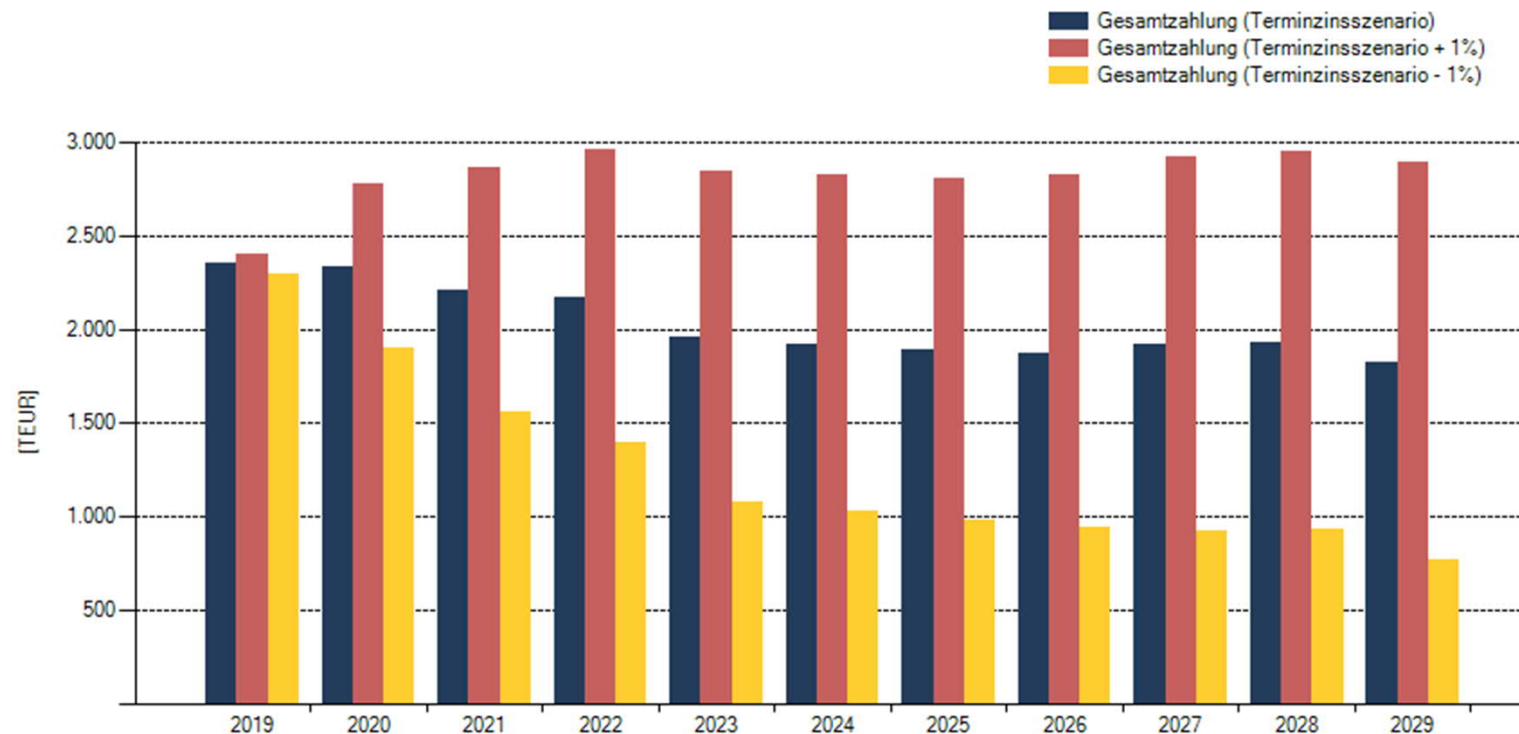


	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2026	30.09.2027	30.09.2028	30.09.2029	30.09.2030
Investitionskredite	3.961	0	107	12.035	2.218	4.148	1.491	6.521	2.329	5.364	1.224
Kassenkredite	58.875	15.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Summe	62.836	15.000	107	12.035	2.218	4.148	1.491	6.521	2.329	5.364	1.224

Zusammenfassung der Ergebnisse (mit Verlängerungen /Plangeschäften)

- Zinsaufwände im Zeitablauf je Szenario -

Spreadaufschlag für
Kommunen ist in der
Grafik enthalten.

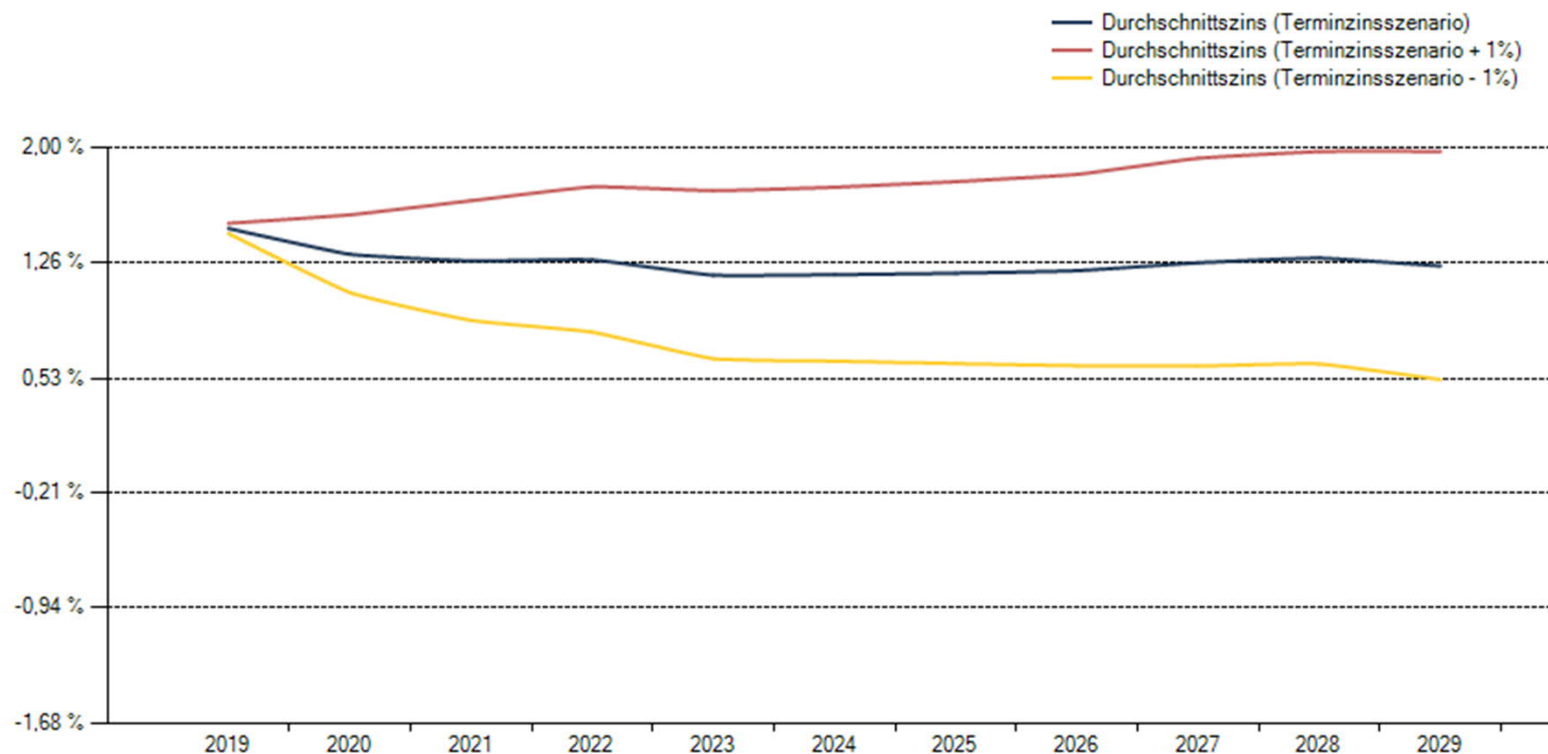


	Summe	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Gesamtzahlung (Terminzinsszenario)	22.384	2.353	2.333	2.206	2.170	1.957	1.923	1.890	1.878	1.917	1.933	1.823
Gesamtzahlung (Terminzinsszenario + 1%)	31.079	2.404	2.777	2.869	2.957	2.844	2.825	2.811	2.827	2.926	2.948	2.891
Gesamtzahlung (Terminzinsszenario - 1%)	13.788	2.302	1.901	1.552	1.392	1.079	1.031	982	941	919	927	762

Zusammenfassung der Ergebnisse

- Durchschnittszins im Zeitablauf je Szenario -

Spreadaufschlag für Kommunen ist in der Grafik enthalten.



	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Durchschnittszins (Terminzinsszenario)	1,48 %	1,32 %	1,28 %	1,28 %	1,19 %	1,19 %	1,20 %	1,22 %	1,27 %	1,29 %	1,25 %
Durchschnittszins (Terminzinsszenario + 1%)	1,52 %	1,57 %	1,66 %	1,75 %	1,73 %	1,75 %	1,78 %	1,83 %	1,93 %	1,97 %	1,98 %
Durchschnittszins (Terminzinsszenario - 1%)	1,45 %	1,08 %	0,90 %	0,82 %	0,65 %	0,64 %	0,62 %	0,61 %	0,61 %	0,62 %	0,52 %

Agenda

I. Portfoliostruktur / Kennzahlen

II. Limitsystem

III. Portfolioanalyse

IV. Fazit

Anlage: Marktdaten

Das Limitsystem in der Dienstanweisung Finanzgeschäfte

- Die Dienstanweisung für den Abschluss und die Abwicklung von Finanztermingeschäften der Stadt Eschweiler (DA Finanzgeschäfte) regelt den Abschluss und die Abwicklung von Finanztermingeschäften sowie das Risikomanagement für Finanztermingeschäfte und die Berichterstattung.
- Das Limitsystem wurde zusammen mit der NRW.BANK entwickelt und ist Teil des Risikomanagements und legt Höchstgrenzen fest (Grün-, Gelb- und Rotphasen). Es ist nicht in der DA Finanzgeschäfte geregelt – wird aber seit 29.06.2018 angewandt.
- Die DA Finanzgeschäfte trat am 24.04.2017 in Kraft.

Limitsystem 1

Limit	Limit Name	Auslastung absolut	Limitstatus	Auslastung in %	Limitgrenze Gelb	Limitgrenze Rot	Kommentar / Erläuterung
1	Konzentrationsrisiko Gesamtportfolio Jahr 1	62,835,742	✗	106.0%	50,826,649	59,297,757	Liquiditätsrisiko Gesamtportfolio Jahr 1 (dynamische Zeitachse / max. 35% des Portfolionominals)
2	Konzentrationsrisiko Gesamtportfolio Jahr 2	15,000,000	✓	29.5%	42,355,541	50,826,649	Liquiditätsrisiko Gesamtportfolio Jahr 2 (dynamische Zeitachse / max. 30% des Portfolionominals)
3	Konzentrationsrisiko Gesamtportfolio Jahr 3	106,837	✓	0.3%	33,884,433	42,355,541	Liquiditätsrisiko Gesamtportfolio Jahr 3 (dynamische Zeitachse / max. 25% des Portfolionominals)
4	Konzentrationsrisiko Gesamtportfolio Jahr 4	12,035,221	✓	28.4%	33,884,433	42,355,541	Liquiditätsrisiko Gesamtportfolio Jahr 4 (dynamische Zeitachse / max. 25% des Portfolionominals)
5	Konzentrationsrisiko Gesamtportfolio Jahr 5	2,218,422	✓	6.5%	25,413,324	33,884,433	Liquiditätsrisiko Gesamtportfolio Jahr 5 (dynamische Zeitachse / max. 20% des Portfolionominals)
6	Konzentrationsrisiko Gesamtportfolio Jahr 6	4,147,699	✓	12.2%	25,413,324	33,884,433	Liquiditätsrisiko Gesamtportfolio Jahr 6 (dynamische Zeitachse / max. 20% des Portfolionominals)
7	Konzentrationsrisiko Gesamtportfolio Jahr 7	1,491,366	✓	4.4%	25,413,324	33,884,433	Liquiditätsrisiko Gesamtportfolio Jahr 7 (dynamische Zeitachse / max. 20% des Portfolionominals)
8	Konzentrationsrisiko Gesamtportfolio Jahr 8	6,521,382	✓	19.2%	25,413,324	33,884,433	Liquiditätsrisiko Gesamtportfolio Jahr 8 (dynamische Zeitachse / max. 20% des Portfolionominals)
9	Konzentrationsrisiko Gesamtportfolio Jahr 9	2,329,405	✓	6.9%	25,413,324	33,884,433	Liquiditätsrisiko Gesamtportfolio Jahr 9 (dynamische Zeitachse / max. 20% des Portfolionominals)
10	Konzentrationsrisiko Gesamtportfolio Jahr 10	5,364,437	✓	15.8%	25,413,324	33,884,433	Liquiditätsrisiko Gesamtportfolio Jahr 10 (dynamische Zeitachse / max. 20% des Portfolionominals)
11	Zinszahlung pro Jahr Gesamtportfolio (Plan 1)	2,353,127	⚠	95.2%	2,223,450	2,470,500	Plan Zinsaufwand Kj. 2019 Gesamtportfolio
12	Zinszahlung pro Jahr Gesamtportfolio (Plan 2)	2,333,339	⚠	96.6%	2,174,670	2,416,300	Plan Zinsaufwand Kj. 2020 Gesamtportfolio
13	Zinszahlung pro Jahr Gesamtportfolio (Plan 3)	2,205,954	⚠	95.8%	2,071,800	2,302,000	Plan Zinsaufwand Kj. 2021 Gesamtportfolio
14	Zinszahlung pro Jahr Gesamtportfolio (Plan 4)	2,170,003	⚠	98.3%	1,986,750	2,207,500	Plan Zinsaufwand Kj. 2022 Gesamtportfolio

Limitsystem 2

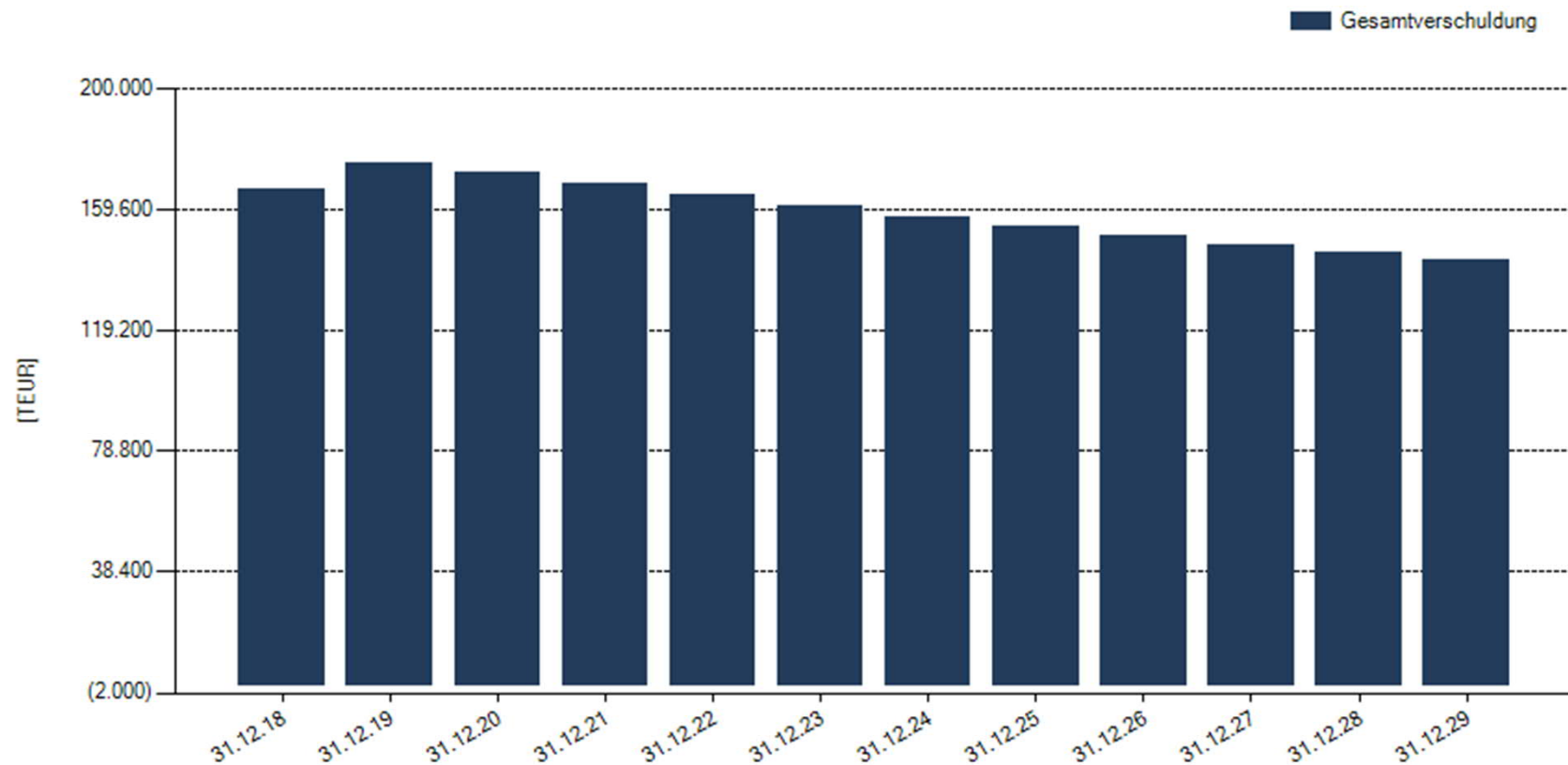
Limit	Limit Name	Auslastung absolut	Limitstatus	Auslastung in %	Limitgrenze Gelb	Limitgrenze Rot	Kommentar / Erläuterung
15	Fremdwährungsanteil am Gesamtportfolio	0	✓	0.0%	0	0	Fremdwährungsbetrag in EUR zum aktuellen Wechselkurs, Währungsrisiko ist nicht zulässig!
16	Anteil zulässiger Derivate am Gesamtportfolio	2,297,191	✓	4.5%	42,355,541	50,826,649	Aktueller Nominalbetrag in EUR aller Derivate im Bestand (max. 30% des Gesamt-Portfoliovolumens)
17	Auslastung variabler Anteil	33,840,250	✓	49.9%	59,297,757	67,768,865	Maximal 40% Anteil von variabel verzinslichen Krediten (ohne Zinssicherung) und Krediten mit einer Ursprungslaufzeit von bis zu einem Jahr am
18	Liquiditätskredite größer 5 Jahre RLZ	0	✓	0.0%	31,399,650	34,888,500	Anteil abgeschlossener Liquiditätskredite mit der Restlaufzeit über 5 Jahre (Basis: Bestand zum 31.12. des Vorjahres)
19	Liquiditätskredite größer 1 Jahr RLZ	15,000,000	✓	28.7%	48,843,900	52,332,750	Anteil abgeschlossener Liquiditätskredite mit der Restlaufzeit über 1 Jahr (Basis: Bestand zum 31.12. des Vorjahres)
20	Gesamtbetrag zulässiger Liquiditätskredite	73,875,000	✓	82.1%	81,000,000	90,000,000	Höchstbetrag genehmigter Liquiditätskredite laut Haushaltssatzung
21	Effektive Duration (nachrichtlich zur Information)	6.74	✗				Zielgröße Effektive Duration zwischen 3.0 und 5,5

Agenda

- I. Portfoliostruktur / Kennzahlen
- II. Limitsystem
- III. Portfolioanalyse
- IV. Fazit

Anlage: Marktdaten

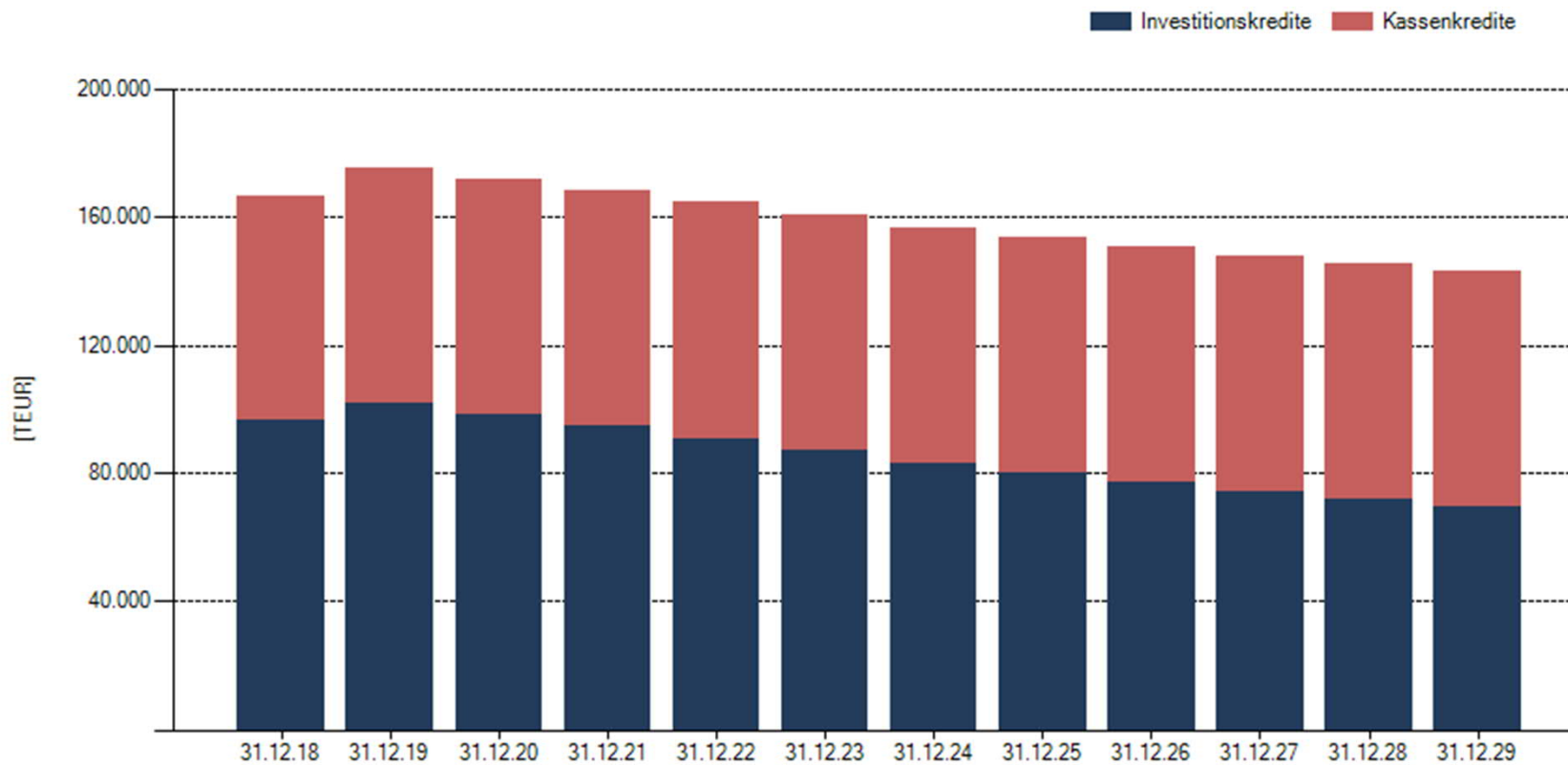
Gesamtverschuldung im Zeitablauf (mit Verlängerungen / Plangeschäften) - Entwicklung Gesamt -



	31.12.18	31.12.19	31.12.20	31.12.21	31.12.22	31.12.23	31.12.24	31.12.25	31.12.26	31.12.27	31.12.28	31.12.29
Gesamtverschuldung	166.331	175.324	171.887	168.324	164.673	160.619	156.898	153.867	150.772	147.997	145.400	143.081

Gesamtverschuldung im Zeitablauf (mit Verlängerungen / Plangeschäften)

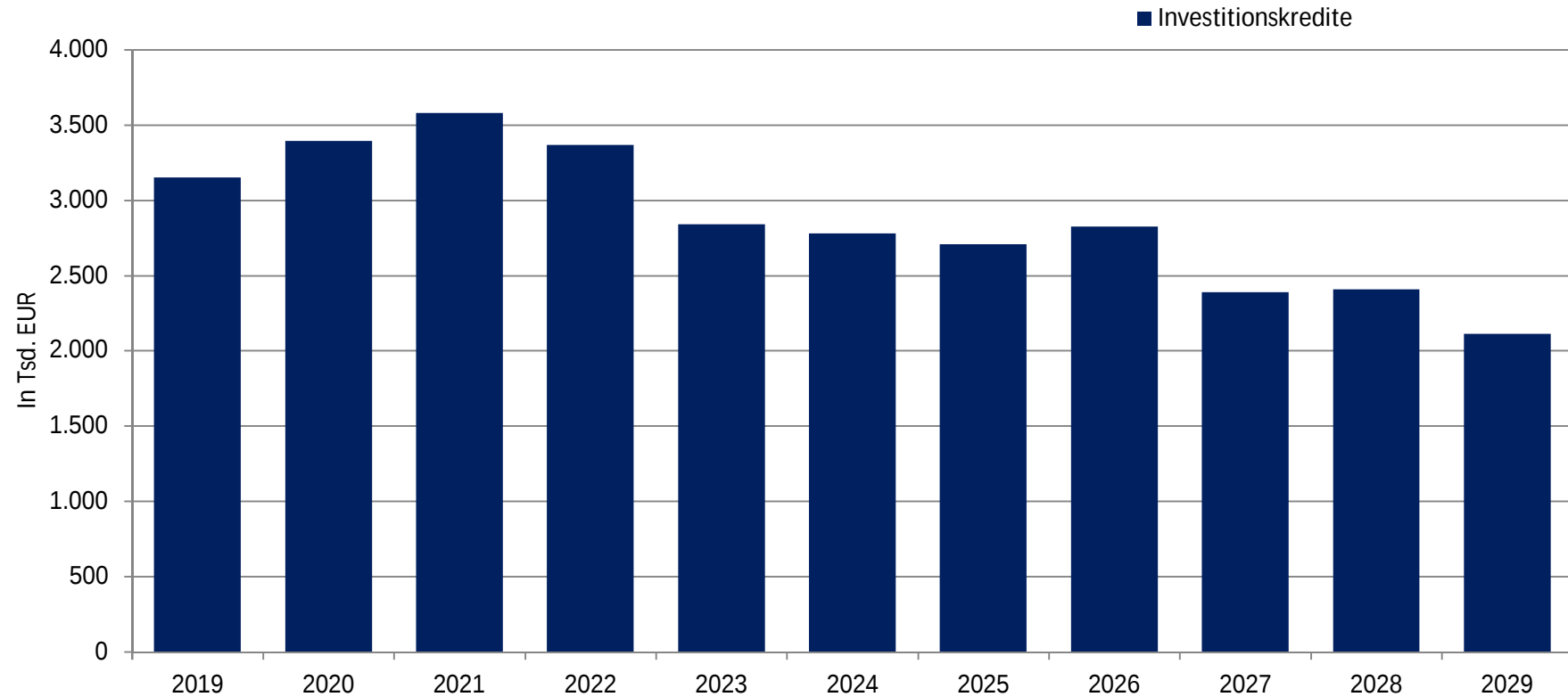
- Entwicklung nach Kreditklassifikation -



	31.12.18	31.12.19	31.12.20	31.12.21	31.12.22	31.12.23	31.12.24	31.12.25	31.12.26	31.12.27	31.12.28	31.12.29
Investitionskredite	96.554	101.449	98.012	94.449	90.798	86.744	83.023	79.992	76.897	74.122	71.525	69.206
Kassenkredite	69.777	73.875	73.875	73.875	73.875	73.875	73.875	73.875	73.875	73.875	73.875	73.875

Tilgung im Zeitablauf (mit Verlängerungen / Plangeschäften)

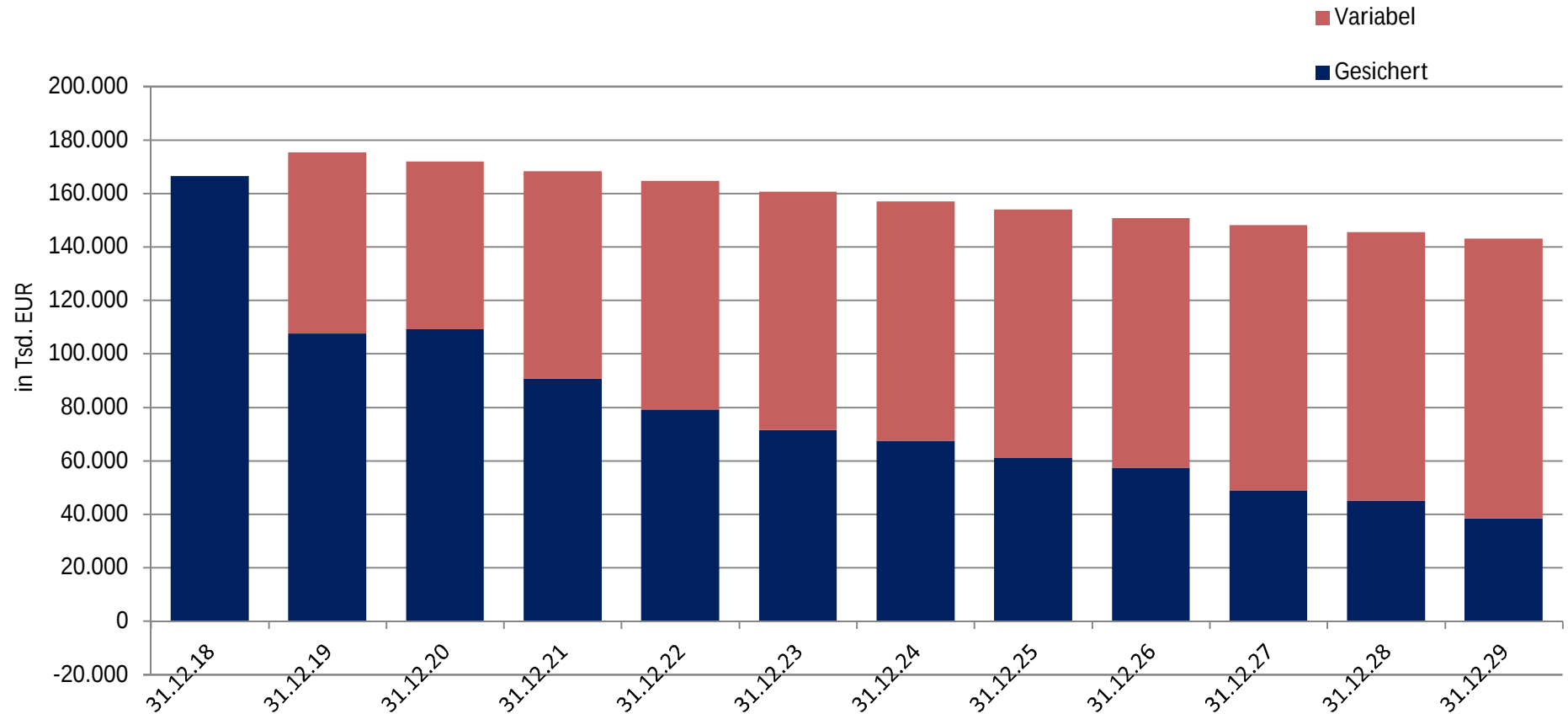
- Entwicklung nach Kreditklassifikation -



	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Investitionskredite	3.152	3.392	3.580	3.367	2.840	2.779	2.707	2.824	2.388	2.409	2.111

Portfoliostruktur im Zeitablauf (mit Verlängerungen / Plangeschäften)

- Entwicklung Festzinskredite, variable Kredite und optimierte Kredite -



	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Gesichert	166.366	107.609	109.117	90.617	79.098	71.407	67.491	60.982	57.273	48.947	44.951	38.307
Variabel	-35	67.715	62.770	77.707	85.575	89.213	89.406	92.885	93.499	99.050	100.449	104.774

Agenda

- I. Portfoliostruktur / Kennzahlen
- II. Limitsystem
- III. Portfolioanalyse
- IV. Fazit

Anlage: Marktdaten

Fazit

Portfolio – Zusammenfassung / Entwicklung

- Ermittlung zum Bewertungsstichtag -

Bewertungsstichtag	30.09.2019	29.06.2018	Tag, zu dem die Analyse durchgeführt wurde
Analysezeitraum des Portfolios	31.12.2018 - 31.12.2029	31.12.2017 - 31.12.2028	Zeitspanne, welche Gegenstand der Analyse ist
Gesamtverschuldung	169,42 Mio. EUR	169,24 Mio. EUR	Absolute Höhe
Durchschnittszins Gesamtportfolio	1,30 %	1,70 %	Durchschnittszins des Gesamtportfolios
Durchschnittszins Investitionskredite	2,34 %	2,54 %	Durchschnittszins bestehender Investitionskredite
Durchschnittszins Kassenkredite	-0,01 %	0,00 %	Durchschnittszins bestehender Kassenkredite
Effektive Duration (nachrichtlich zur Information)	6,74 Jahre	4,69 Jahre	Zielgröße Effektive Duration zwischen 2,5 und 5,5

Kontakt Daten

Ihr Ansprechpartner:

NRW.BANK

Team Kommunale Finanzierungen

Kavalleriestraße 22

40213 Düsseldorf

Tel.: 0211 91741 – 8973

E-Mail: kommunalfinanzierungen@nrwbank.de

Wichtiger Hinweis

Die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen sind sorgfältig recherchiert. Dennoch können wir hierfür keinen Anspruch auf Vollständigkeit und Richtigkeit übernehmen, zumal die in der Präsentation enthaltenen Informationen im Zeitablauf Änderungen unterliegen können. Die Präsentation erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit und die in ihr enthaltenen Informationen können Änderungen unterworfen sein.

Die Präsentation stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung dar, Wertpapiere zu kaufen. Sie darf nicht als persönliche oder allgemeine Beratung aufgefasst werden, auf deren Basis Investitions- oder Anlageentscheidungen getroffen werden können.

Agenda

- I. Portfoliostruktur / Kennzahlen
- II. Limitsystem
- III. Portfolioanalyse
- IV. Fazit

Anlage: Marktdaten

Marktdaten per 20.11.19

3-Monats Euribor	-0,406 %
12-Monats Euribor	-0,273 %
10-Jahres-EUR Swapsatz	0,070 %

Quelle: Reuters

Kommunalдарlehensätze – Übersicht per 20.11.19

1-Jahres-Euro-Festsatz	0,00 %
2-Jahres-Euro-Festsatz	0,00 %
3-Jahres-Euro-Festsatz	0,00 %
5-Jahres-Euro-Festsatz	0,00 %
7-Jahres-Euro-Festsatz	0,11 %
10-Jahres-Euro-Festsatz	0,36 %
20-Jahres-Euro-Festsatz	0,87 %
30-Jahres-Euro-Festsatz	1,02 %