



Analyse des Kreditportfolios Stadt Eschweiler

Bewertungstichtag 31.12.2020



NRW.BANK
Wir fördern Ideen

Gliederung

- 1 Portfoliostruktur / Kennzahlen**
- 2 Limitsystem
- 3 Portfolioanalysen
- 4 Marktdaten
- 5 Zinsszenarioanalysen
- 6 Definitionen und Annahmen

Kennzahlenspiegel des Portfolios - Bestandskennzahlen

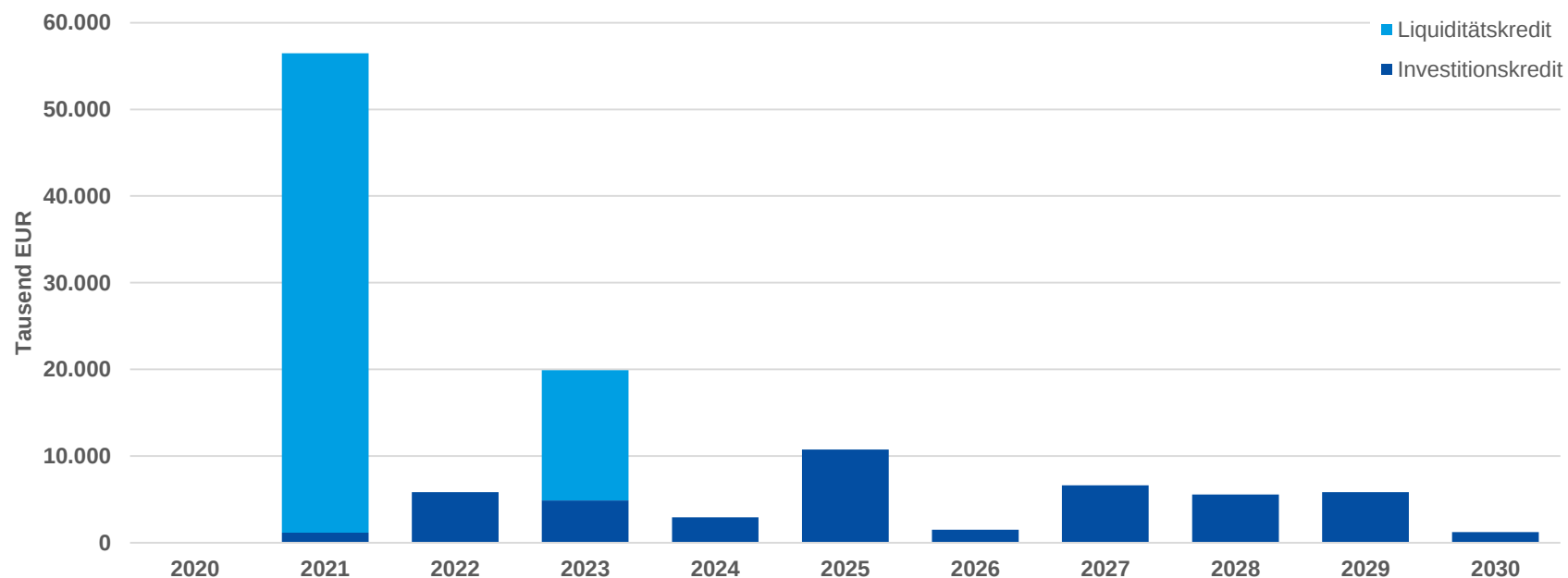
Kennzahl	Wert		Beschreibung
Bewertungsstichtag	31.12.2020		Tag, zu dem die Analyse durchgeführt wurde
Analysezeitraum des Portfolios	31.12.2019 - 31.12.2030		Zeitspanne, welche Gegenstand der Analyse ist
Gesamtverschuldung	175,87		Absolute Höhe in Mio. EUR
Davon Investitionskredit	105,57	(60,02%)	Absolute Höhe in Mio. EUR (in % der Gesamtverschuldung)
Davon Liquiditätskredit	70,31	(39,98%)	Absolute Höhe in Mio. EUR (in % der Gesamtverschuldung)
Davon Fremdwährung	0,00	(0,00%)	Absolute Höhe in Mio. EUR (in % der Gesamtverschuldung)
Nominalvolumen Derivate	2,12	(1,21%)	Absolute Höhe in Mio. EUR (in % der Gesamtverschuldung)
Strategischer Anteil Variable Verzinsung	40,27	(22,90%)	Anteil von variablen Krediten – ggf. unter Berücksichtigung von Derivaten – und Krediten mit einer <i>Ursprungslaufzeit</i> von bis zu einem Jahr an der Gesamtverschuldung
Strategischer Anteil Festzinsquote	135,60	(77,10%)	Anteil von Festzinskrediten – ggf. unter Berücksichtigung von Derivaten – mit einer <i>Ursprungslaufzeit</i> von über einem Jahr an der Gesamtverschuldung
Zinsänderungsrisiko kommende 12 Monate	56,48	(32,12%)	Anteil von variablen Krediten – ggf. unter Berücksichtigung von Derivaten – und Krediten mit einer <i>Restlaufzeit</i> von bis zu einem Jahr an der Gesamtverschuldung

Kennzahlenspiegel des Portfolios - Bestandskennzahlen

Kennzahl	Wert	Beschreibung
Liquiditätskredite bis 1 Jahr	55,31 (78,66%)	Liquiditätskredite mit einer Restlaufzeit bis zu 1 Jahr
Liquiditätskredite über 1 bis 5 Jahre	15,00 (21,34%)	Liquiditätskredite mit einer Restlaufzeit über 1 bis zu 5 Jahren
Liquiditätskredite über 5 Jahre	0,00 (0,00%)	Liquiditätskredite mit einer Restlaufzeit über 5 Jahre
Durchschnittszins Gesamtportfolio	1,21%	Durchschnittszins des Gesamtportfolios (ggf. inkl. Derivate)
Durchschnittszins Investitionskredite	1,94%	Durchschnittszins bestehender Investitionskredite (ggf. inkl. Derivate)
Durchschnittszins Liquiditätskredite	-0,19%	Durchschnittszins Liquiditätskredite
Marktwert des Portfolios	190,89	Rückzahlungspreis sämtlicher Darlehen und Derivate in Mio. EUR
Effektive Duration	5,92	Durchschnittliche, auf Basis von Barwerten ermittelte, ökonomische Zinsbindungsdauer des Portfolios (in Jahren) („durchschnittliche Zinsbindungsdauer“)

Portfoliostruktur - Kennzahlen

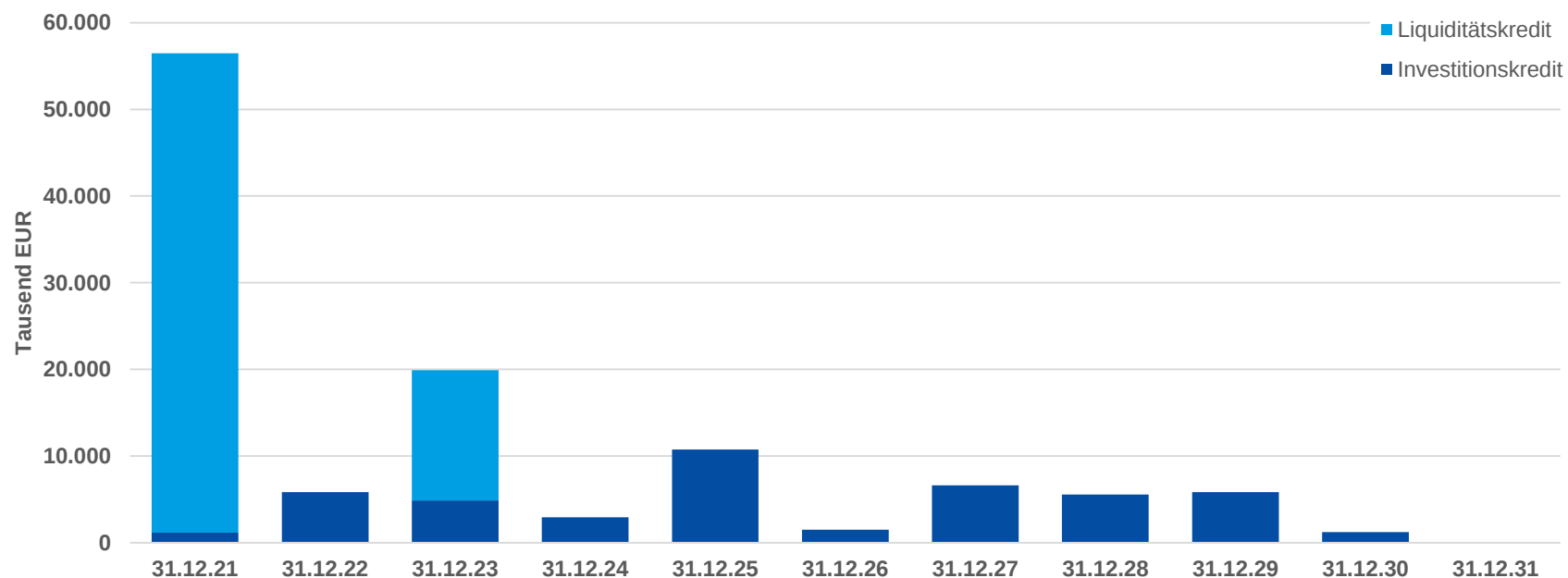
Fällige Liquidität, Ermittlung zum Bewertungsstichtag nach Kalenderjahren



	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Investitionskredit	0	1.154	5.850	4.891	2.947	10.758	1.490	6.616	5.569	5.837	1.224
Liquiditätskredit	0	55.306	0	15.000	0	0	0	0	0	0	0
Summe	0	56.460	5.850	19.891	2.947	10.758	1.490	6.616	5.569	5.837	1.224

Portfoliostruktur - Kennzahlen

Fällige Liquidität, Ermittlung zum Bewertungsstichtag, dynamische Zeitachse



	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	31.12.30	31.12.31
Investitionskredit	1.154	5.850	4.891	2.947	10.758	1.490	6.616	5.569	5.837	1.224	0
Liquiditätskredit	55.306	0	15.000	0	0	0	0	0	0	0	0
Summe	56.460	5.850	19.891	2.947	10.758	1.490	6.616	5.569	5.837	1.224	0

Darlehensübersicht

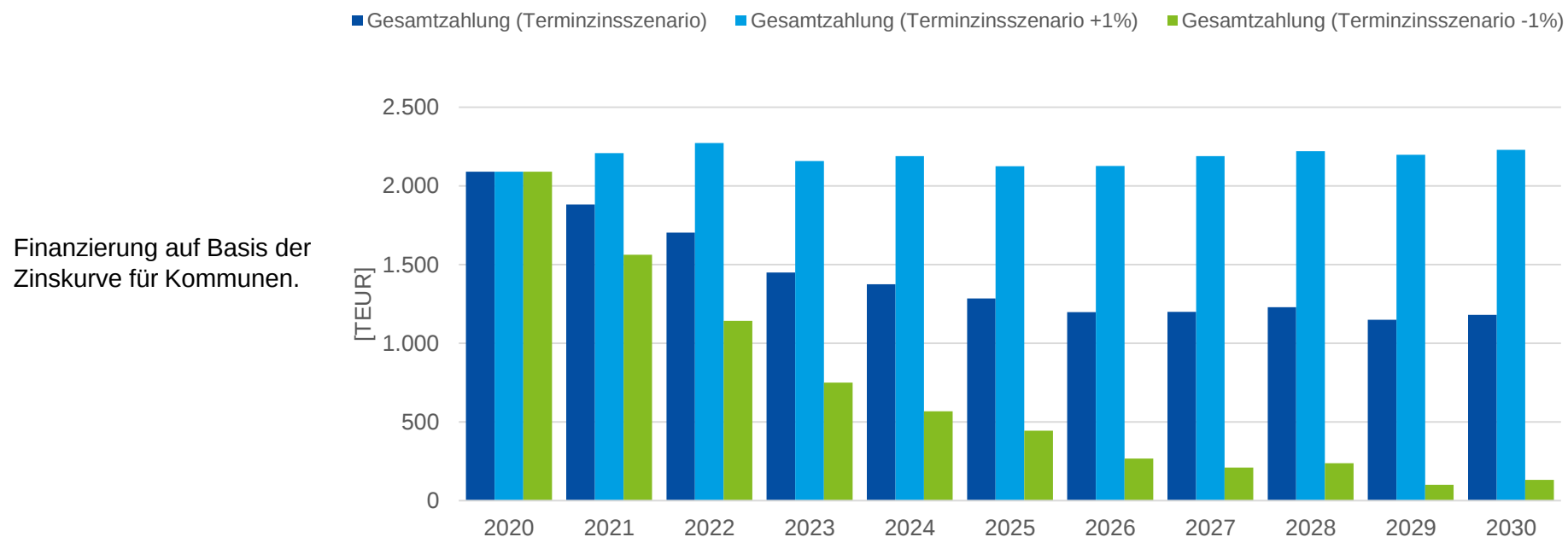
Name des Produkts	Darlehensart	Währung	Nominal zum Analysedatum	Starttag	Fälligkeit	Nominal bei Fälligkeit
Korrektur Monatsende	Liquiditätskredit	EUR	30.305.648,00	14.12.20	15.01.21	30.305.648,00
LK 011018-011021	Liquiditätskredit	EUR	15.000.000,00	01.10.18	01.10.21	15.000.000,00
LK30.12.20-29.12.21	Liquiditätskredit	EUR	10.000.000,00	29.12.20	29.12.21	10.000.000,00
6751946077	Investitionskredit	EUR	1.212.576,77	30.12.18	31.12.21	1.153.978,38
3110296393	Investitionskredit	EUR	31.040,00	16.08.12	15.08.22	26.990,00
3110296401	Investitionskredit	EUR	70.551,00	16.08.12	15.08.22	61.347,00
3110296419	Investitionskredit	EUR	20.907,00	16.08.12	15.08.22	18.174,00
4200275909	Investitionskredit	EUR	3.627.728,10	15.08.12	01.10.22	3.542.209,29
6751560233	Investitionskredit	EUR	2.262.493,41	20.12.12	31.12.22	2.201.673,04

Derivateübersicht

Name des Produkts	Klassifizierung	Startnominal	Starttag	Fälligkeit	Nominal zum Stichtag	Zugehör. Darlehen
6100457	Investitionskredit	2.922.691,00	02.01.15	02.01.36	2.123.441,00	6002363064

Zinsaufwand im Zeitablauf je Zinsszenario

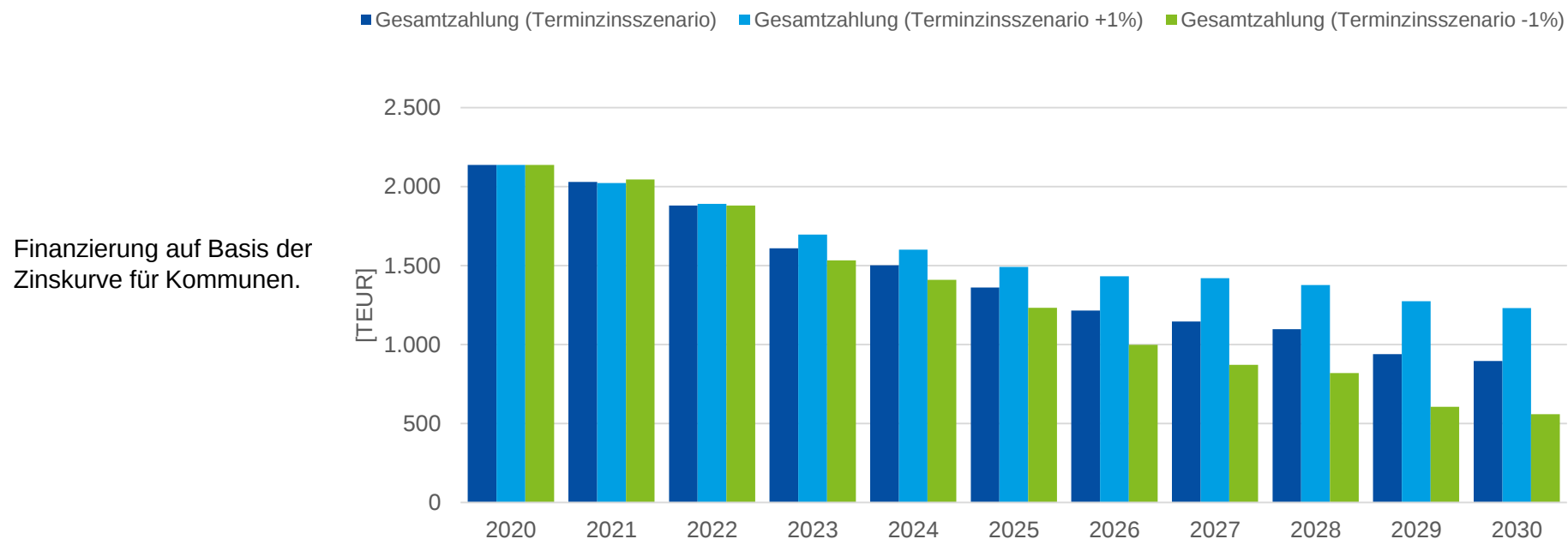
Gesamtportfolio mit Verlängerungen



	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Gesamtzahlung (Terminzinsszenario)	2.090	1.882	1.703	1.449	1.375	1.284	1.198	1.200	1.229	1.149	1.180
Gesamtzahlung (Terminzinsszenario +1%)	2.090	2.209	2.273	2.158	2.189	2.125	2.127	2.189	2.221	2.197	2.229
Gesamtzahlung (Terminzinsszenario -1%)	2.090	1.562	1.142	749	568	444	268	210	238	101	132

Zinsaufwand im Zeitablauf je Zinsszenario

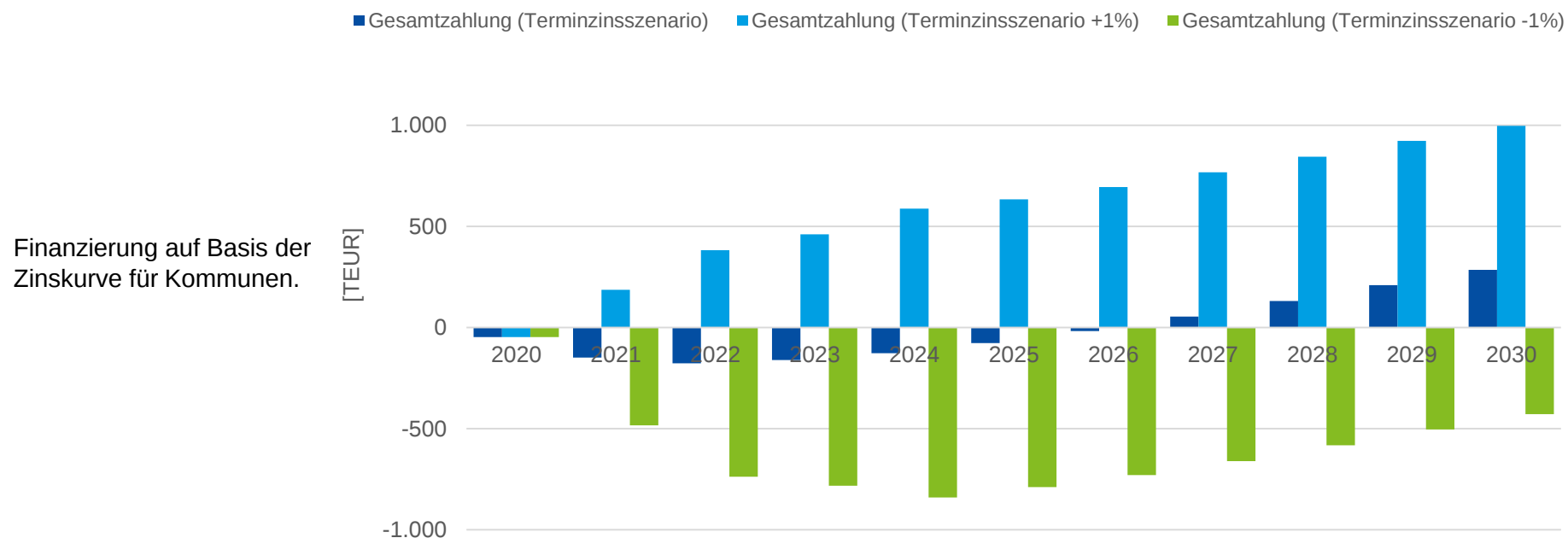
Investitionskredite mit Verlängerungen



	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Gesamtzahlung (Terminzinsszenario)	2.137	2.030	1.880	1.610	1.501	1.362	1.215	1.145	1.098	940	895
Gesamtzahlung (Terminzinsszenario +1%)	2.137	2.022	1.890	1.696	1.601	1.490	1.432	1.420	1.376	1.274	1.231
Gesamtzahlung (Terminzinsszenario -1%)	2.137	2.045	1.880	1.533	1.409	1.233	997	871	819	605	560

Zinsaufwand im Zeitablauf je Zinsszenario

Liquiditätskredite mit Verlängerungen



	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Gesamtzahlung (Terminzinsszenario)	-47	-148	-177	-161	-126	-77	-17	54	132	210	285
Gesamtzahlung (Terminzinsszenario +1%)	-47	187	383	462	589	635	696	769	845	923	998
Gesamtzahlung (Terminzinsszenario -1%)	-47	-483	-738	-783	-841	-790	-729	-660	-582	-504	-428

Gliederung

- 1 Portfoliostruktur / Kennzahlen
- 2 Limitsystem**
- 3 Portfolioanalysen
- 4 Marktdaten
- 5 Zinsszenarioanalysen
- 6 Definitionen und Annahmen

Limitsystem 1

Limit	Limit Name	Auslastung absolut	Limitstatus	Auslastung in %	Limitgrenze Gelb	Limitgrenze Rot	Kommentar / Erläuterung
1	Konzentrationsrisiko Gesamtportfolio Jahr 1	56.459.626	⚠	91,7%	52.761.364	61.554.925	Liquiditätsrisiko Gesamtportfolio Jahr 1 (dynamische Zeitachse / max. 35% des Portfolionominals)
2	Konzentrationsrisiko Gesamtportfolio Jahr 2	5.850.393	✓	11,1%	43.967.803	52.761.364	Liquiditätsrisiko Gesamtportfolio Jahr 2 (dynamische Zeitachse / max. 30% des Portfolionominals)
3	Konzentrationsrisiko Gesamtportfolio Jahr 3	19.891.007	✓	45,2%	35.174.243	43.967.803	Liquiditätsrisiko Gesamtportfolio Jahr 3 (dynamische Zeitachse / max. 25% des Portfolionominals)
4	Konzentrationsrisiko Gesamtportfolio Jahr 4	2.947.069	✓	6,7%	35.174.243	43.967.803	Liquiditätsrisiko Gesamtportfolio Jahr 4 (dynamische Zeitachse / max. 25% des Portfolionominals)
5	Konzentrationsrisiko Gesamtportfolio Jahr 5	10.757.852	✓	30,6%	26.380.682	35.174.243	Liquiditätsrisiko Gesamtportfolio Jahr 5 (dynamische Zeitachse / max. 20% des Portfolionominals)
6	Konzentrationsrisiko Gesamtportfolio Jahr 6	1.489.560	✓	4,2%	26.380.682	35.174.243	Liquiditätsrisiko Gesamtportfolio Jahr 6 (dynamische Zeitachse / max. 20% des Portfolionominals)
7	Konzentrationsrisiko Gesamtportfolio Jahr 7	6.615.787	✓	18,8%	26.380.682	35.174.243	Liquiditätsrisiko Gesamtportfolio Jahr 7 (dynamische Zeitachse / max. 20% des Portfolionominals)
8	Konzentrationsrisiko Gesamtportfolio Jahr 8	5.569.418	✓	15,8%	26.380.682	35.174.243	Liquiditätsrisiko Gesamtportfolio Jahr 8 (dynamische Zeitachse / max. 20% des Portfolionominals)
9	Konzentrationsrisiko Gesamtportfolio Jahr 9	5.837.352	✓	16,6%	26.380.682	35.174.243	Liquiditätsrisiko Gesamtportfolio Jahr 9 (dynamische Zeitachse / max. 20% des Portfolionominals)
10	Konzentrationsrisiko Gesamtportfolio Jahr 10	1.224.000	✓	3,5%	26.380.682	35.174.243	Liquiditätsrisiko Gesamtportfolio Jahr 10 (dynamische Zeitachse / max. 20% des Portfolionominals)

Limitsystem 2

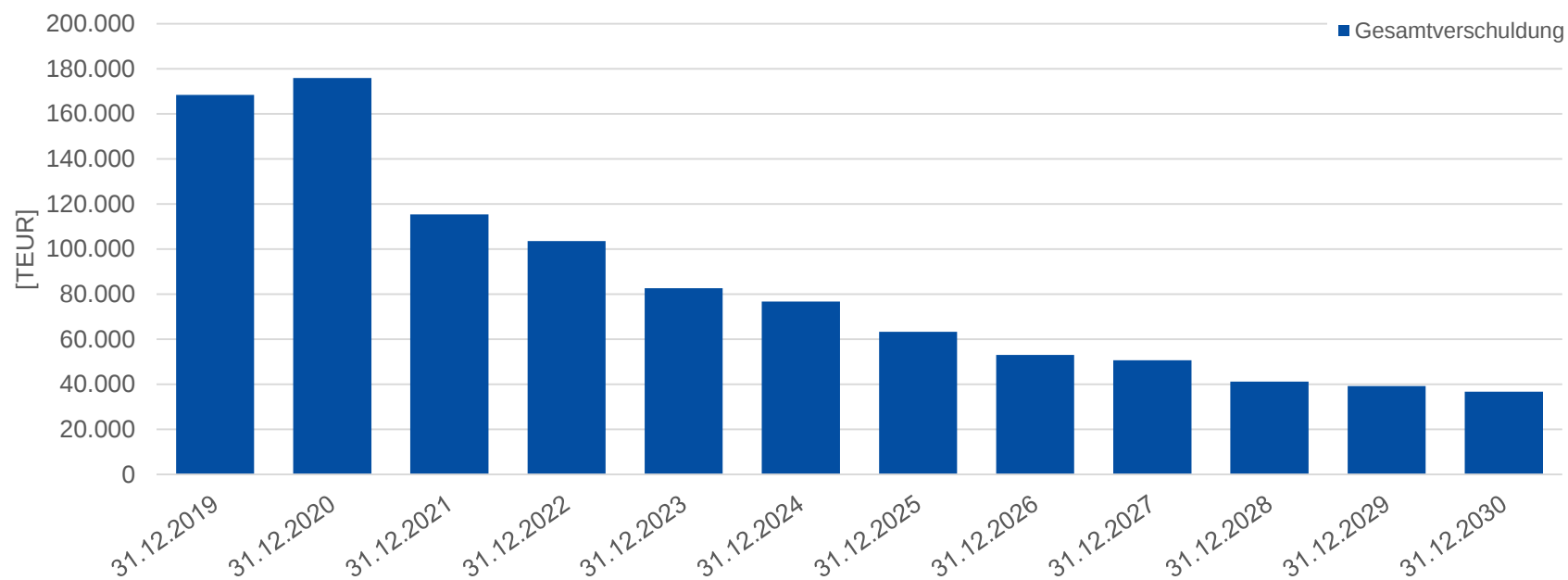
Limit	Limit Name	Auslastung absolut	Limitstatus	Auslastung in %	Limitgrenze Gelb	Limitgrenze Rot	Kommentar / Erläuterung
11	Zinszahlung pro Jahr Gesamtportfolio (Plan 1)	2.090.070	🟡	98,9%	1.901.475	2.112.750	Plan Zinsaufwand Kj. 2020 Gesamtportfolio
12	Zinszahlung pro Jahr Gesamtportfolio (Plan 2)	1.882.011	✅	89,0%	1.902.330	2.113.700	Plan Zinsaufwand Kj. 2021 Gesamtportfolio
13	Zinszahlung pro Jahr Gesamtportfolio (Plan 3)	1.703.384	✅	80,3%	1.908.540	2.120.600	Plan Zinsaufwand Kj. 2022 Gesamtportfolio
14	Zinszahlung pro Jahr Gesamtportfolio (Plan 4)	1.449.245	✅	68,6%	1.901.250	2.112.500	Plan Zinsaufwand Kj. 2023 Gesamtportfolio
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	2.123.441	✅	4,0%	43.967.803	52.761.364	Aktueller Nominalbetrag in EUR aller Derivate im Bestand (max. 30% des Gesamt-Portfoliovolumens)
17	Auslastung variabler Anteil	40.270.898	✅	57,2%	61.554.925	70.348.485	Maximal 40% Anteil von variabel verzinslichen Krediten (ohne Zinssicherung) und Krediten mit einer Ursprunglaufzeit von bis zu einem Jahr am Gesamtportfolio
18	Liquiditätskredite größer 5 Jahre RLZ	0	✅	0,0%	31.112.451	34.569.390	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	✅	28,9%	48.397.146	51.854.085	Anteil abgeschlossener Liquiditätskredite mit der Restlaufzeit über 1 Jahr (Basis: Bestand zum 31.12. des Vorjahres)
20	Gesamtbetrag zulässiger Liquiditätskredite	55.305.648	✅	61,5%	81.000.000	90.000.000	Höchstbetrag genehmigter Liquiditätskredite laut Haushaltssatzung
21	Effektive Duration (nachrichtlich zur Information)	5,92	❌				Zielgröße Effektive Duration zwischen 3,0 und 5,5

Gliederung

- 1 Portfoliostruktur / Kennzahlen
- 2 Limitsystem
- 3 Portfolioanalysen**
- 4 Marktdaten
- 5 Zinsszenarioanalysen
- 6 Definitionen und Annahmen

Verschuldung im Zeitablauf

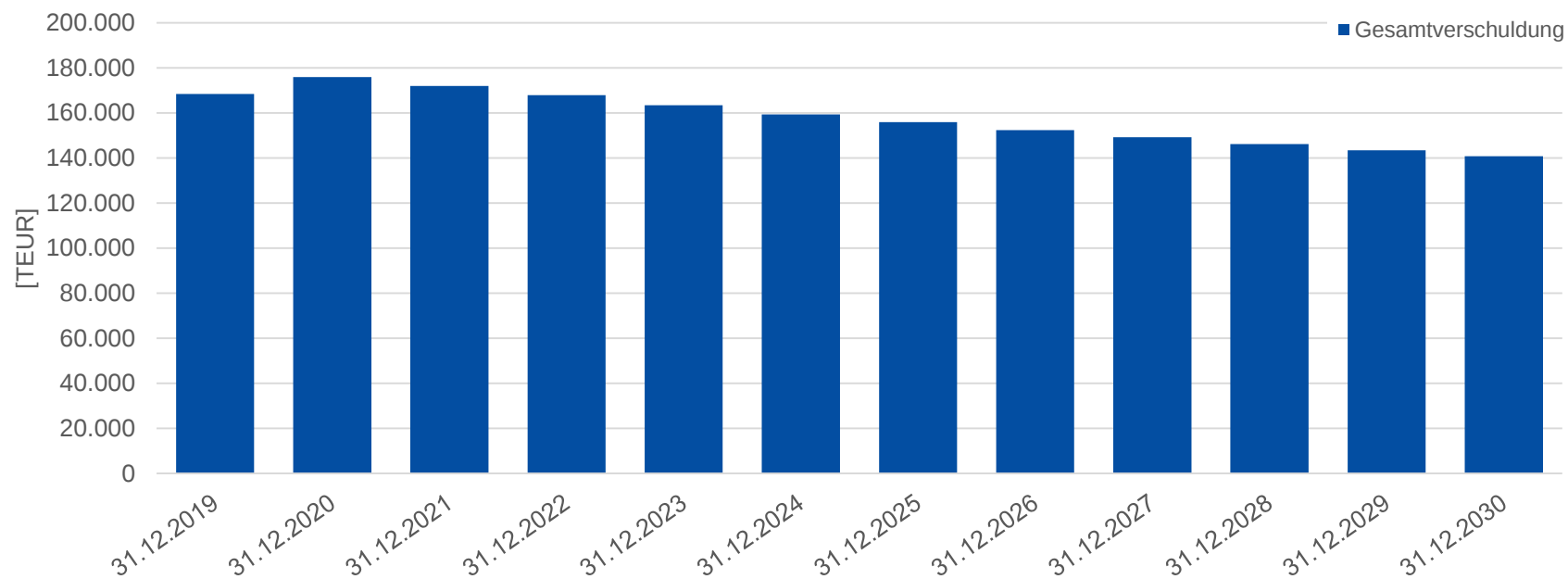
Gesamtportfolio ohne Verlängerungen



Termin	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	31.12.30
Gesamtverschuldung	168.337	175.871	115.452	103.613	82.603	76.715	63.286	53.053	50.691	41.250	39.275	36.752

Verschuldung im Zeitablauf

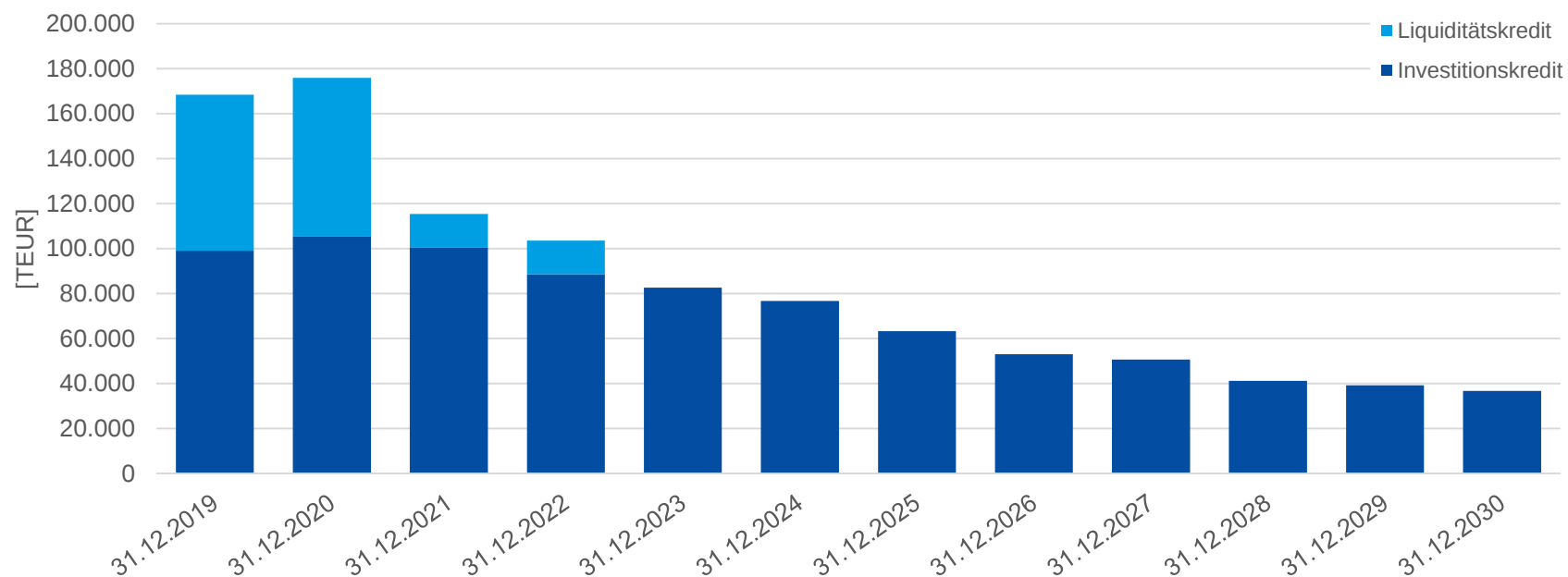
Gesamtportfolio mit Verlängerungen



Termin	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	31.12.30
Gesamtverschuldung	168.337	175.871	171.912	167.862	163.407	159.282	155.845	152.342	149.156	146.144	143.409	140.755

Verschuldung im Zeitablauf nach Kreditklassifikation

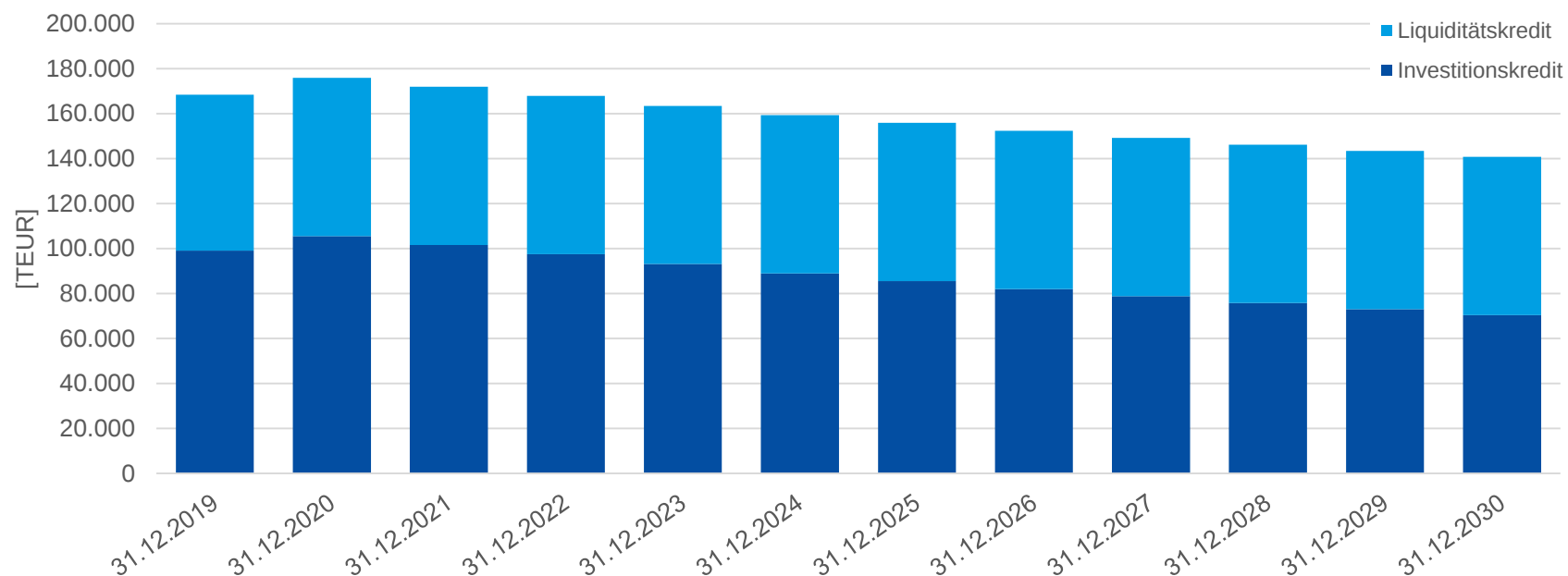
Gesamtportfolio ohne Verlängerungen



Termin	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	31.12.30
Investitionskredit	99.115	105.566	100.452	88.613	82.603	76.715	63.286	53.053	50.691	41.250	39.275	36.752
Liquiditätskredit	69.222	70.306	15.000	15.000	0	0	0	0	0	0	0	0

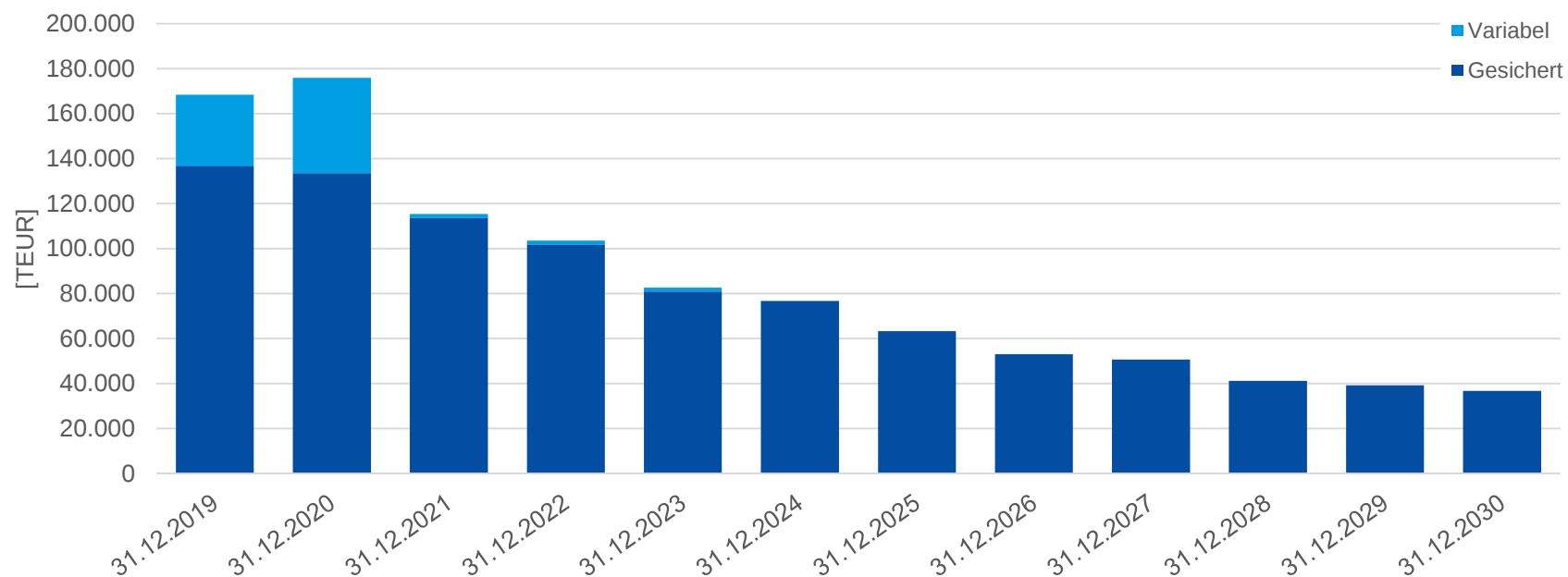
Verschuldung im Zeitablauf nach Kreditklassifikation

Gesamtportfolio mit Verlängerungen



Festzinskredite, variable Kredite und optimierte Kredite

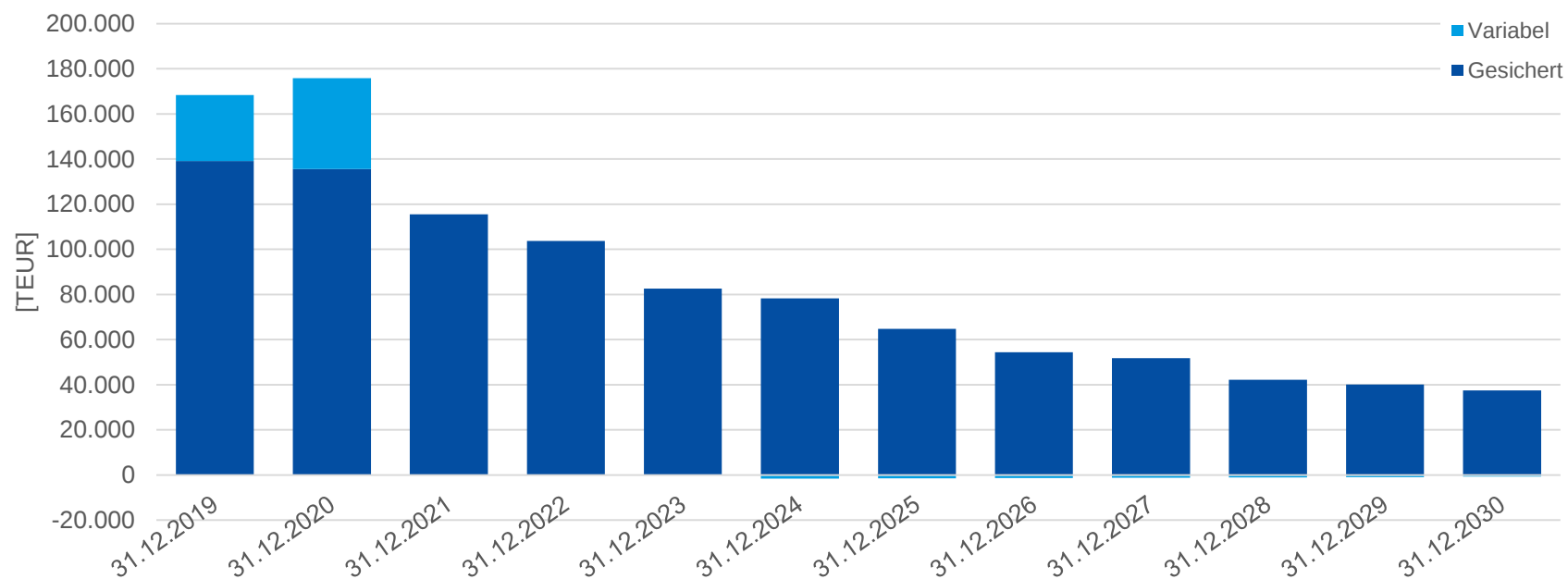
Gesamtportfolio ohne Verlängerungen



Termin	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	31.12.30
Gesichert	136.888	133.477	113.503	101.802	80.931	76.715	63.286	53.053	50.691	41.250	39.275	36.752
Variabel	31.450	42.394	1.950	1.811	1.672	0	0	0	0	0	0	0

Festzinskredite, variable Kredite und optimierte Kredite

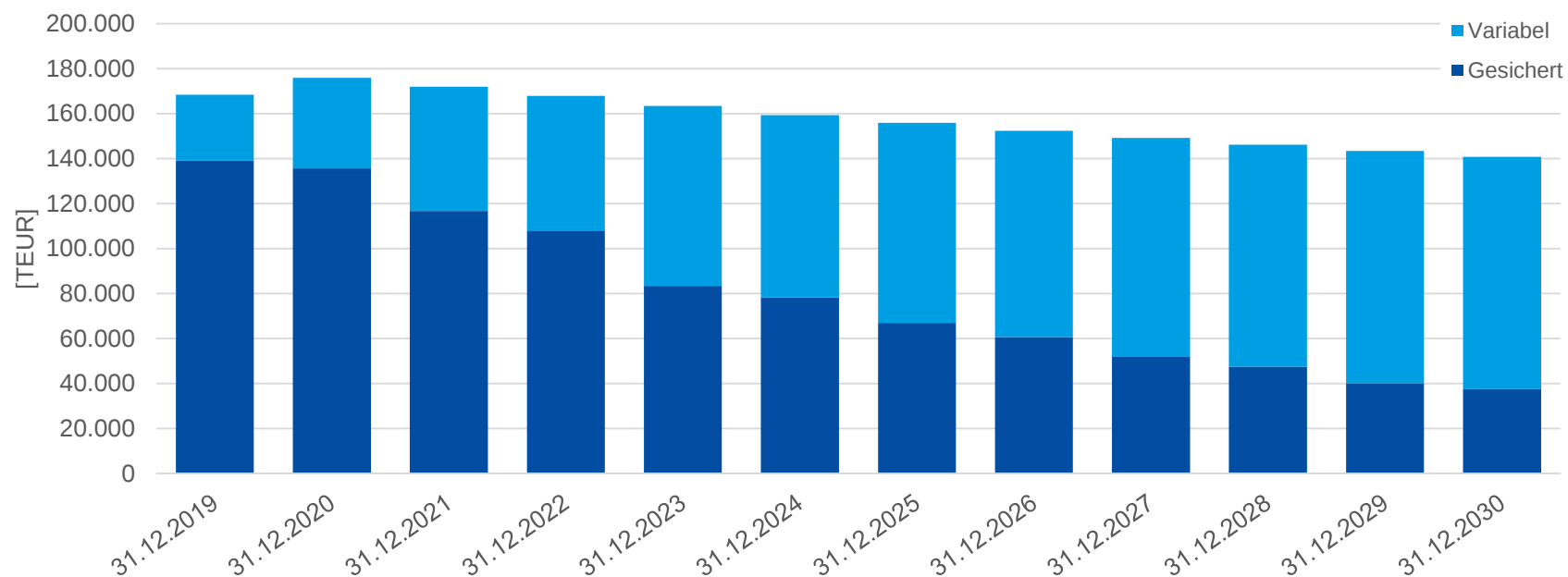
Kredite ohne Verlängerungen mit noch einzudeckender variabler Liquidität



Termin	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	31.12.30
Gesichert	139.150	135.600	115.487	103.648	82.638	78.282	64.714	54.342	51.841	42.262	40.148	37.485
Variabel	29.187	40.271	-35	-35	-35	-1.567	-1.428	-1.289	-1.150	-1.011	-872	-733

Festzinskredite, variable Kredite und optimierte Kredite

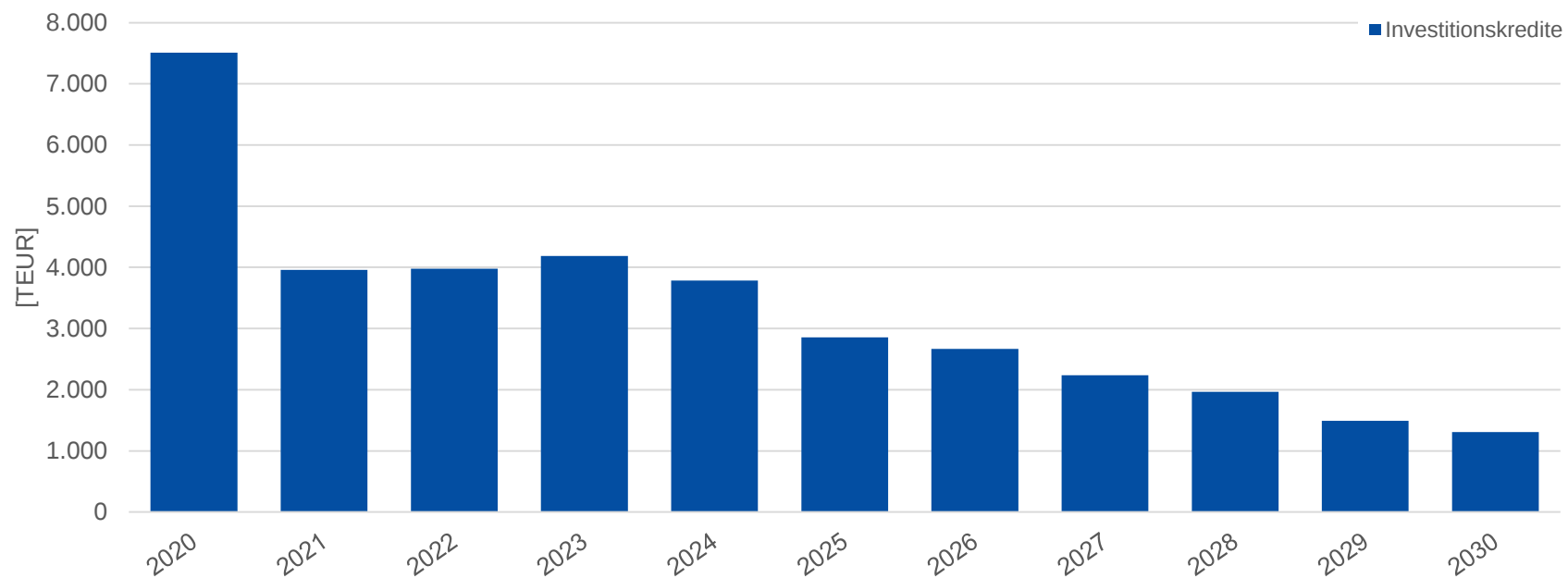
Gesamtportfolio mit Verlängerungen



Termin	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	31.12.30
Gesichert	139.150	135.600	116.641	107.968	83.443	78.282	67.044	60.642	51.841	47.539	40.148	37.485
Variabel	29.187	40.271	55.271	59.894	79.965	81.000	88.801	91.700	97.314	98.605	103.261	103.269

Tilgung im Zeitablauf

Investitionskredite ohne Verlängerungen

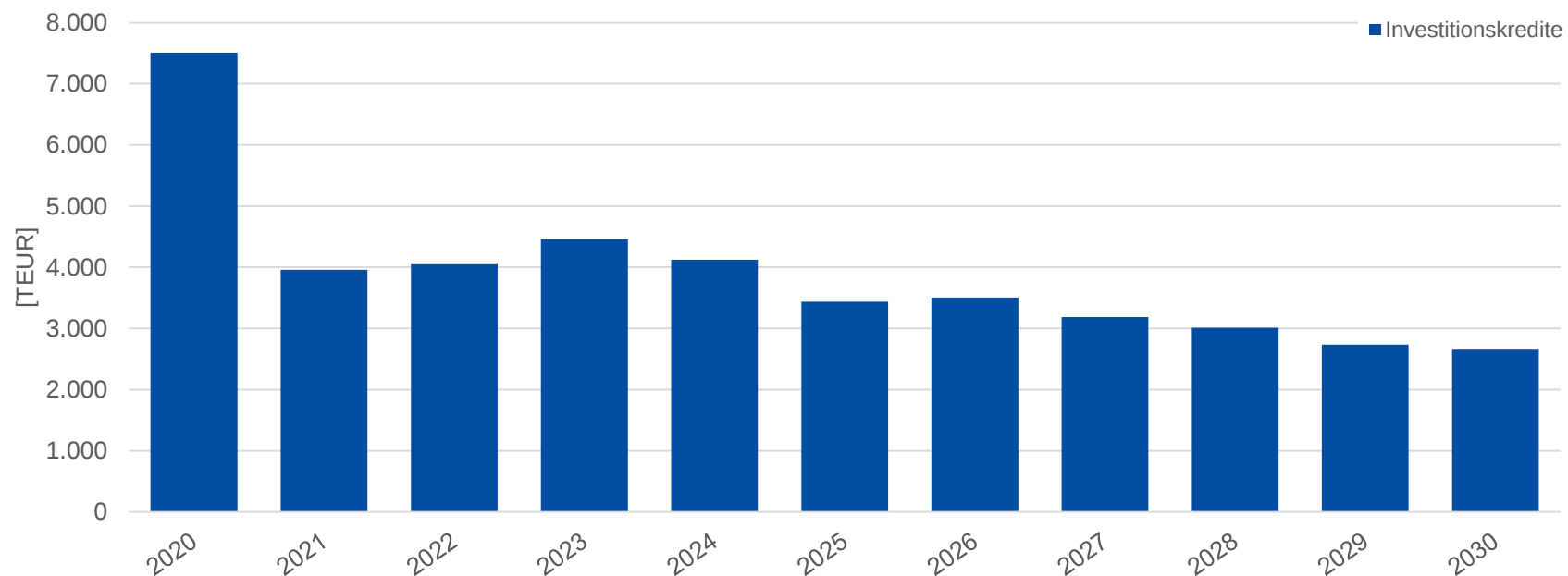


Termin	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Investitionskredite	7.511	3.959	3.976	4.185	3.782	2.854	2.669	2.237	1.966	1.489	1.307

Tilgungszahlungen werden im Jahr ihrer Fälligkeit entsprechend den hinterlegten Zinskonventionen berücksichtigt.

Tilgung im Zeitablauf

Investitionskredite mit Verlängerungen



Tilgungszahlungen werden im Jahr ihrer Fälligkeit entsprechend den hinterlegten Zinskonventionen berücksichtigt.

Gliederung

- 1 Portfoliostruktur / Kennzahlen
- 2 Limitsystem
- 3 Portfolioanalysen
- 4 Marktdaten**
- 5 Zinsszenarioanalysen
- 6 Definitionen und Annahmen

Marktdaten – Geldmarkt- und Swap-Sätze

Zinsinstrument	Zinsindikation
3-Monats Euribor	-0,541
6-Monats Euribor	-0,52
12-Monats Euribor	-0,499
2-Jahres-EUR Swapsatz	-0,5
10-Jahres-EUR Swapsatz	-0,247
20-Jahres-EUR Swapsatz	-0,01

Marktdaten – Finanzierungssätze für Kommunen

Laufzeit	Zinsindikation
1-Jahres-Euro-Festsatz	-0,239%
2-Jahres-Euro-Festsatz	-0,300%
3-Jahres-Euro-Festsatz	-0,310%
5-Jahres-Euro-Festsatz	-0,176%
7-Jahres-Euro-Festsatz	-0,142%
10-Jahres-Euro-Festsatz	0,083%
20-Jahres-Euro-Festsatz	0,430%
30-Jahres-Euro-Festsatz	0,557%

Gliederung

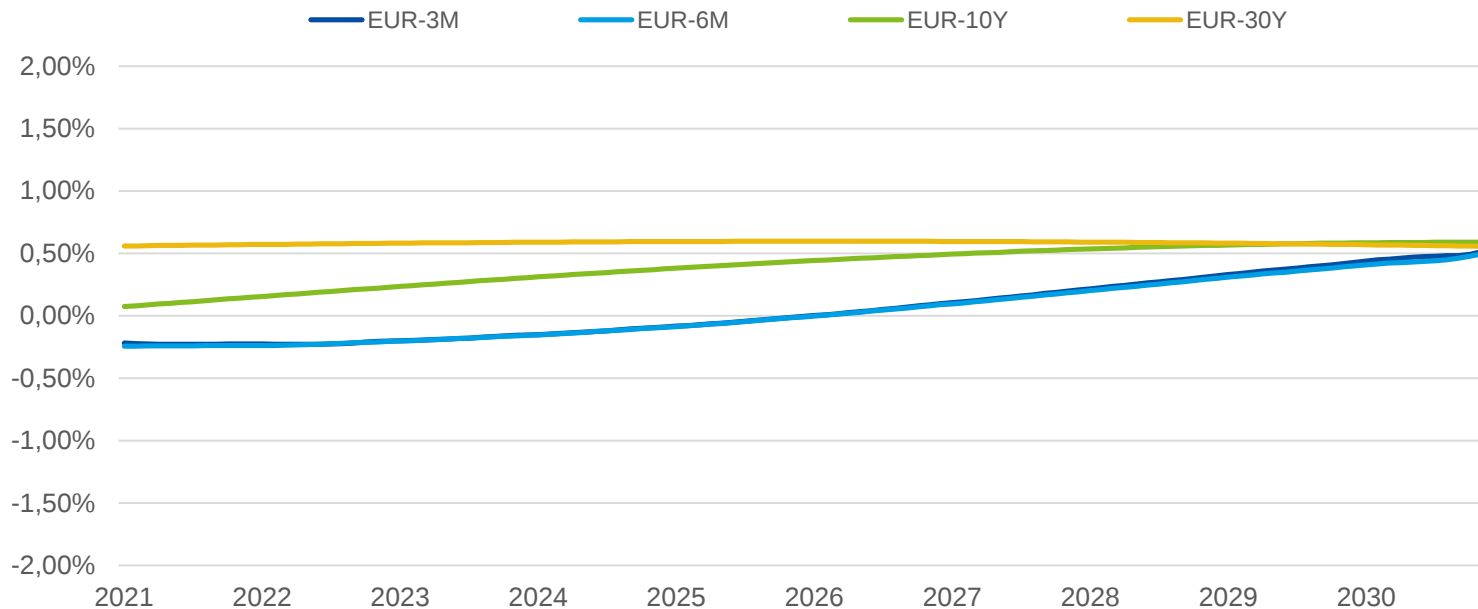
- 1 Portfoliostruktur / Kennzahlen
- 2 Limitsystem
- 3 Portfolioanalysen
- 4 Marktdaten
- 5 Zinsszenarioanalysen**
- 6 Definitionen und Annahmen

Hinweise zu den dargestellten Szenarien

- Um die Höhe möglicher zukünftiger Zinsaufwände zu ermitteln, wird betrachtet, wie sich die Zinsaufwände des Gesamtportfolios in Abhängigkeit von verschiedenen Marktentwicklungen (Zinsszenarien) ergeben.
- Die in den jeweiligen Szenarien ermittelte Summe aller Zinsaufwände stellt die während der jeweiligen Analyseperiode anfallenden Zinsaufwände dar. Die daraus ermittelten Durchschnittszinssätze sind pro Jahr anteilig zeitlich gewichtet.
- Feste Zinsaufwände bleiben in ihrer Höhe - unabhängig vom zugrunde gelegten Szenario - unverändert. Variable Zinsaufwände (z.B. auf Basis des 3-Monats EURIBOR) verändern sich jedoch entsprechend dem jeweiligen Szenario.
- In allen unterstellten Szenarien werden mögliche Auswirkungen auf das Portfolio aufgrund von Wechselkursveränderungen auf Basis der Terminkurse ermittelt. Wechselkursschwellen werden ebenfalls entsprechend berücksichtigt.
- Mögliche Ausübungsentscheidungen und Optionsrechte werden in den jeweiligen Szenarien zum optimalen Zeitpunkt berücksichtigt.
- Die dargestellten Szenarien lassen keine Rückschlüsse auf die tatsächliche zukünftige Zinsentwicklung zu.

Szenario I: Terminzinsszenario

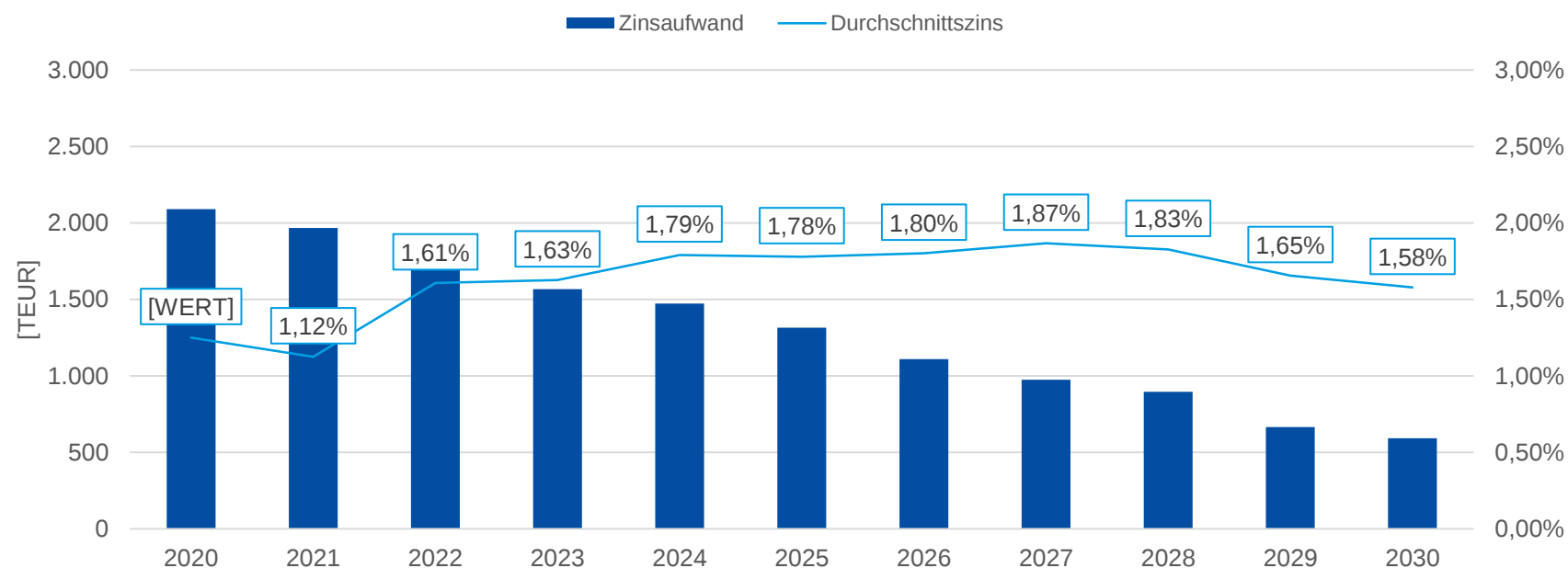
Finanzierung auf Basis der Zinskurve für Kommunen



Terminzinsszenario errechnen sich auf Basis der aktuellen Zinsstrukturkurve (zum Bewertungsstichtag).

Szenario I: Terminzinsszenario ohne Verlängerung

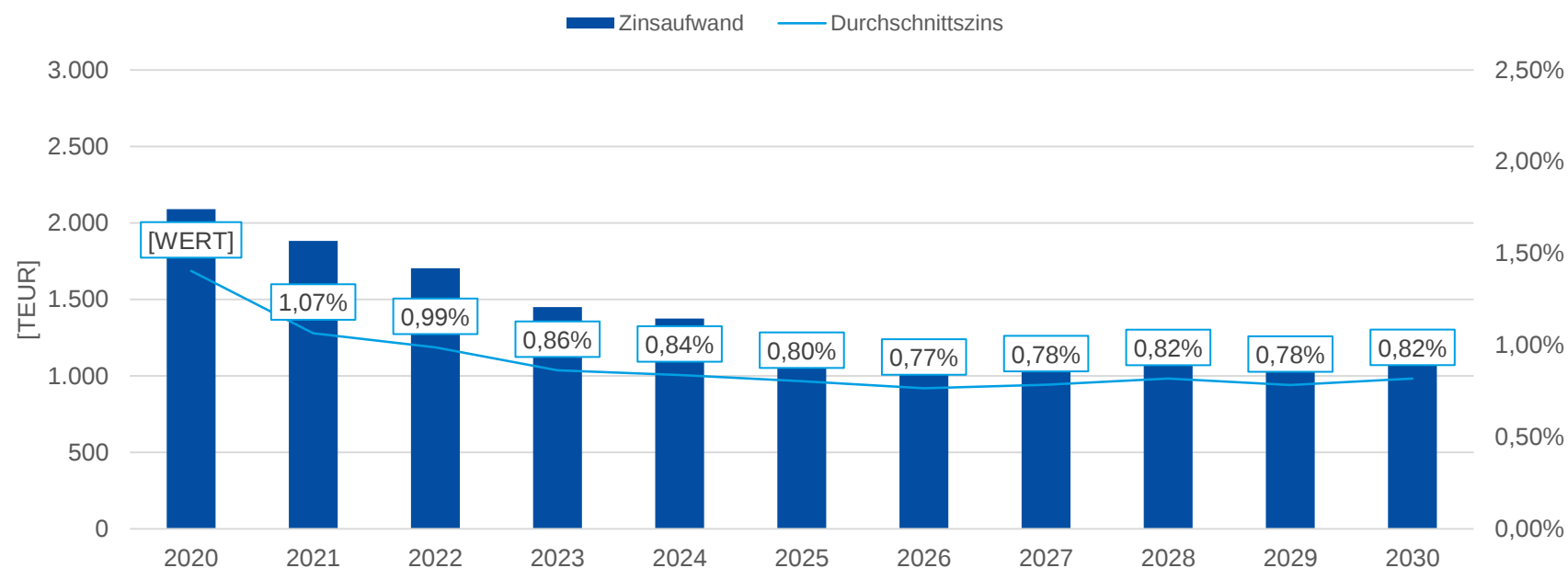
Finanzierung auf Basis der Zinskurve für Kommunen



	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Zinsaufwand	2.090	1.966	1.847	1.566	1.473	1.315	1.108	975	896	666	592
Durchschnittszins	1,25%	1,12%	1,61%	1,63%	1,79%	1,78%	1,80%	1,87%	1,83%	1,65%	1,58%

Szenario I: Terminzinsszenario mit Verlängerung

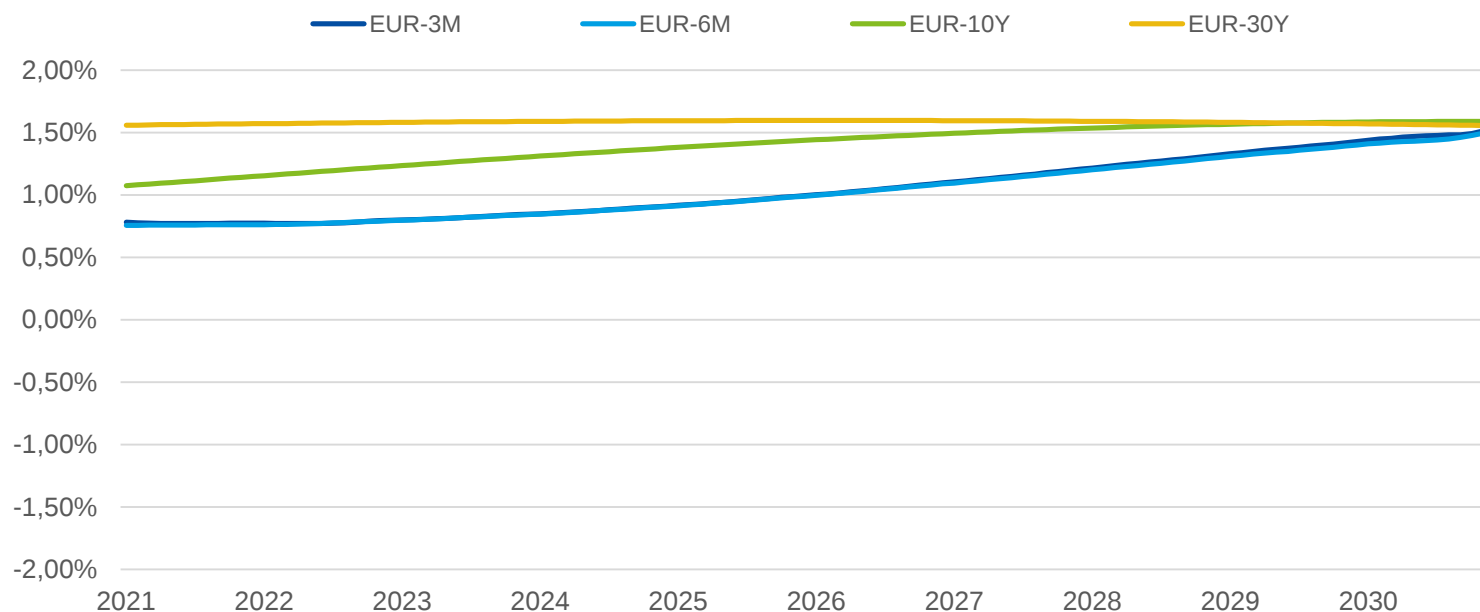
Finanzierung auf Basis der Zinskurve für Kommunen



	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Zinsaufwand	2.090	1.882	1.703	1.449	1.375	1.284	1.198	1.200	1.229	1.149	1.180
Durchschnittszins	1,40%	1,07%	0,99%	0,86%	0,84%	0,80%	0,77%	0,78%	0,82%	0,78%	0,82%

Szenario II: Terminzinsszenario +1%

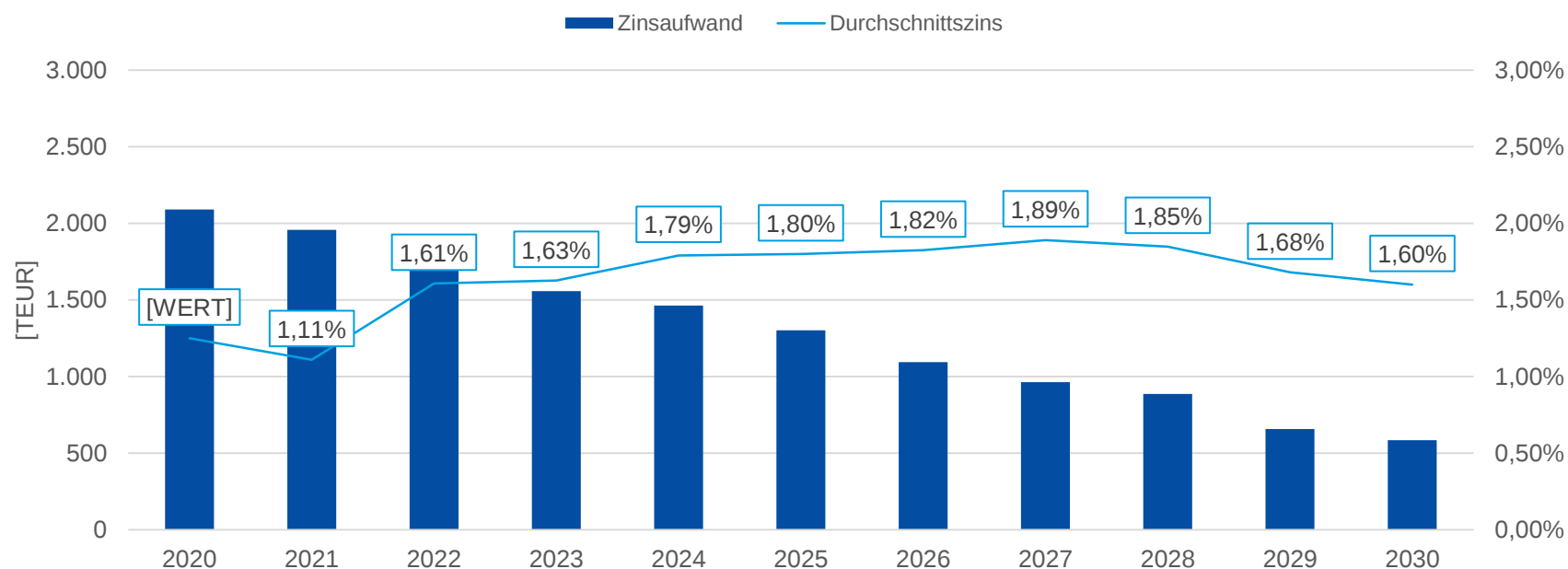
Finanzierung auf Basis der Zinskurve für Kommunen



In diesem Szenario wird das Terminzinsszenario um 1% parallel nach oben verschoben. Somit wird im Szenario insgesamt ein höheres zukünftiges Zinsniveau unterstellt.

Szenario II: Terminzinsszenario +1% ohne Verlängerung

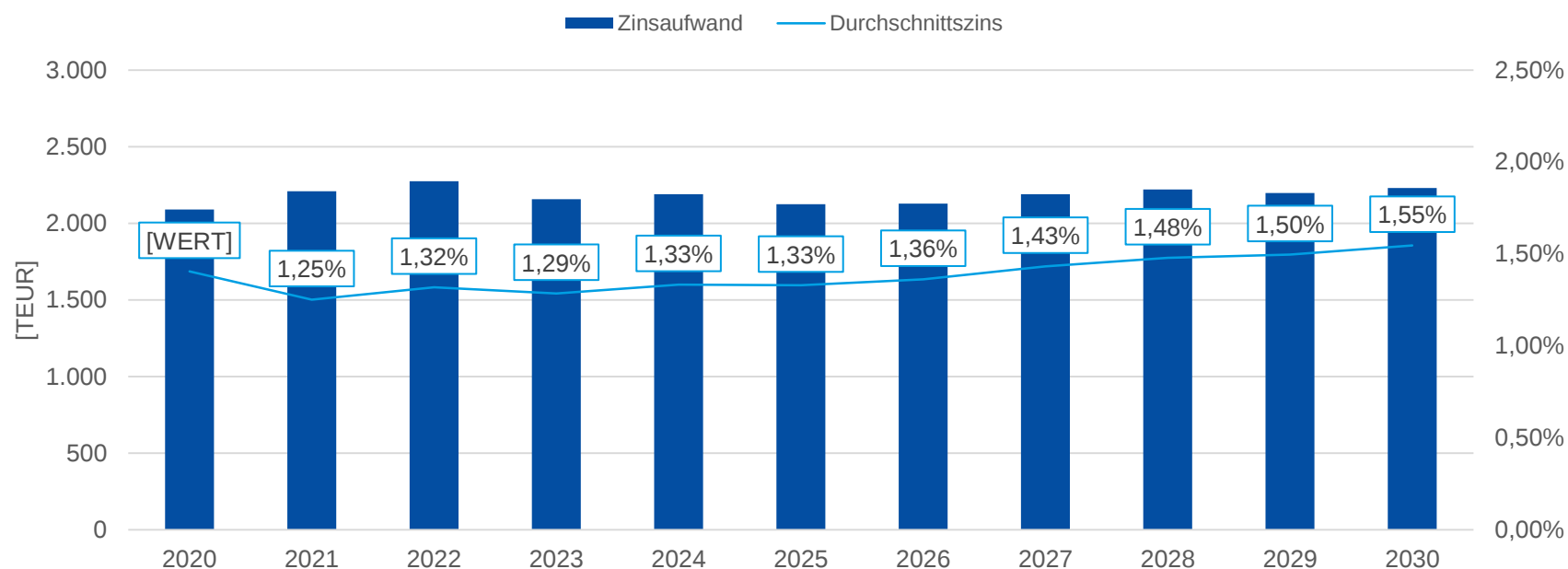
Finanzierung auf Basis der Zinskurve für Kommunen



	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Zinsaufwand	2.090	1.957	1.837	1.557	1.463	1.300	1.094	963	885	656	584
Durchschnittszins	1,25%	1,11%	1,61%	1,63%	1,79%	1,80%	1,82%	1,89%	1,85%	1,68%	1,60%

Szenario II: Terminzinsszenario +1% mit Verlängerung

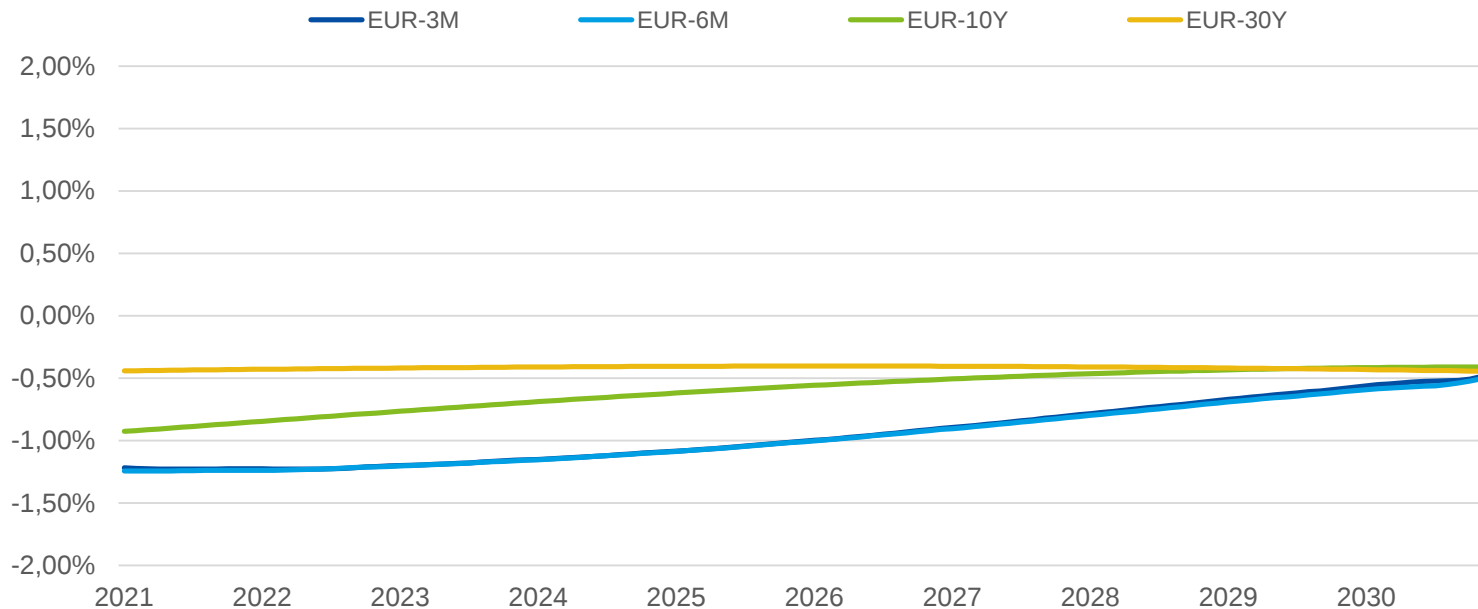
Finanzierung auf Basis der Zinskurve für Kommunen



	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Zinsaufwand	2.090	2.209	2.273	2.158	2.189	2.125	2.127	2.189	2.221	2.197	2.229
Durchschnittszins	1,40%	1,25%	1,32%	1,29%	1,33%	1,33%	1,36%	1,43%	1,48%	1,50%	1,55%

Szenario III: Terminzinsszenario -1%

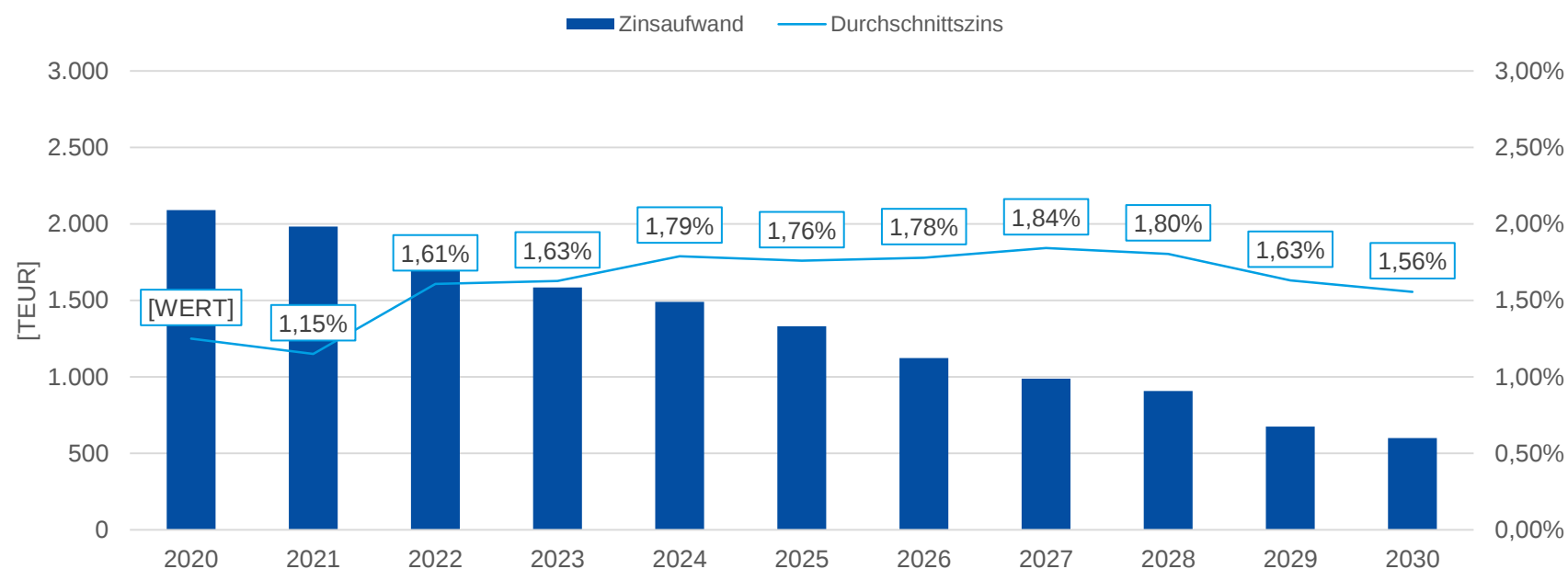
Finanzierung auf Basis der Zinskurve für Kommunen



In diesem Szenario wird das Terminzinsszenario um 1% parallel nach unten verschoben. Somit wird im Szenario insgesamt ein niedrigeres zukünftiges Zinsniveau unterstellt.

Szenario III: Terminzinsszenario -1% ohne Verlängerung

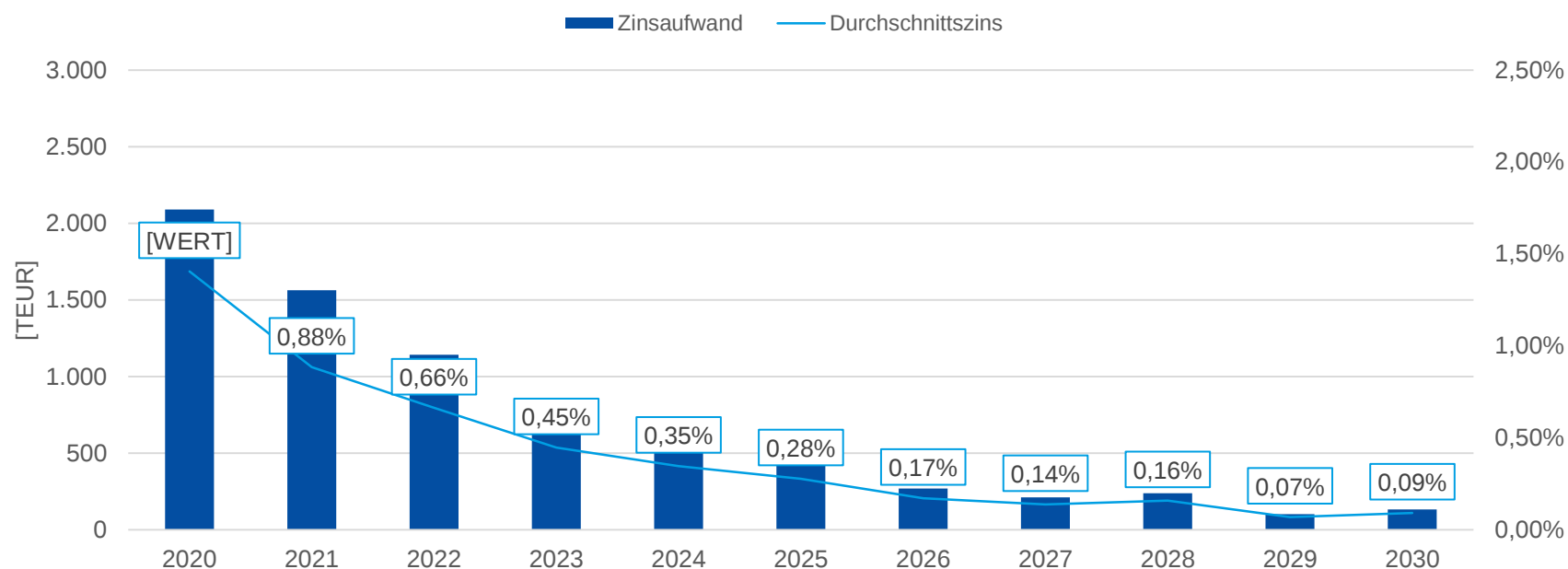
Finanzierung auf Basis der Zinskurve für Kommunen



	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Zinsaufwand	2.090	1.981	1.867	1.584	1.489	1.330	1.122	987	907	675	600
Durchschnittszins	1,25%	1,15%	1,61%	1,63%	1,79%	1,76%	1,78%	1,84%	1,80%	1,63%	1,56%

Szenario III: Terminzinsszenario -1% mit Verlängerung

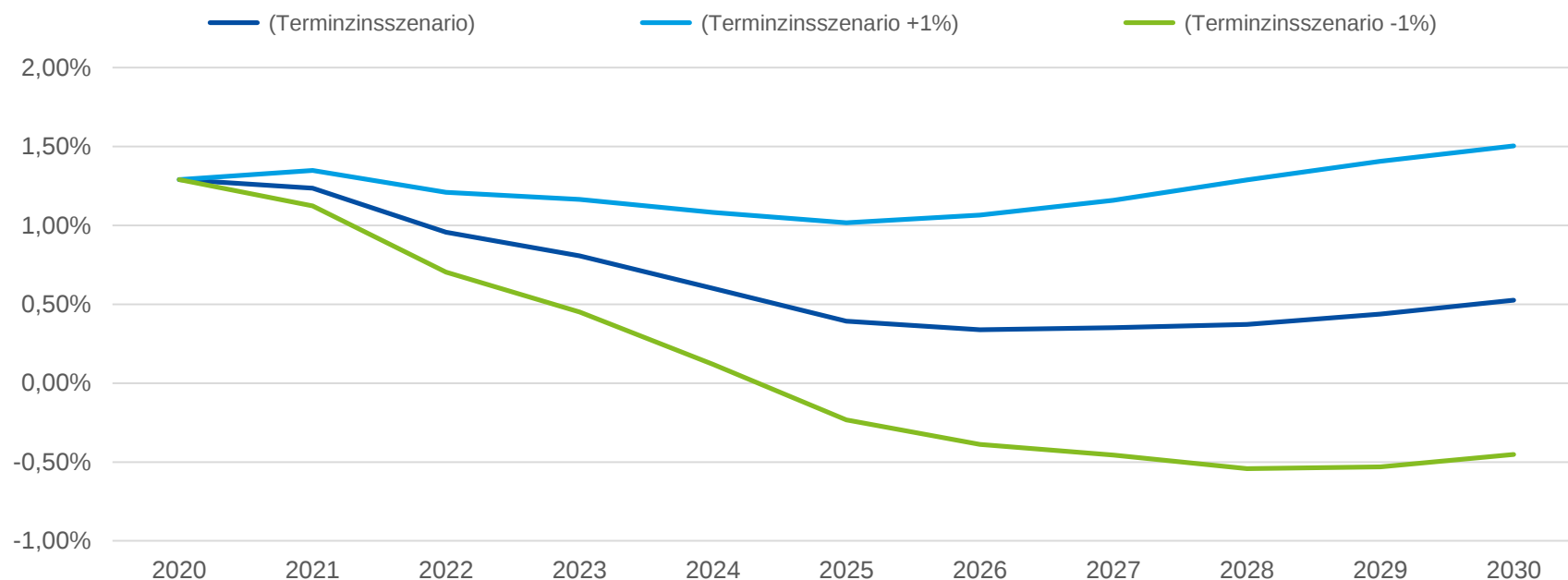
Finanzierung auf Basis der Zinskurve für Kommunen



	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Zinsaufwand	2.090	1.562	1.142	749	568	444	268	210	238	101	132
Durchschnittszins	1,40%	0,88%	0,66%	0,45%	0,35%	0,28%	0,17%	0,14%	0,16%	0,07%	0,09%

Durchschnittszins Zeitablauf je Szenario

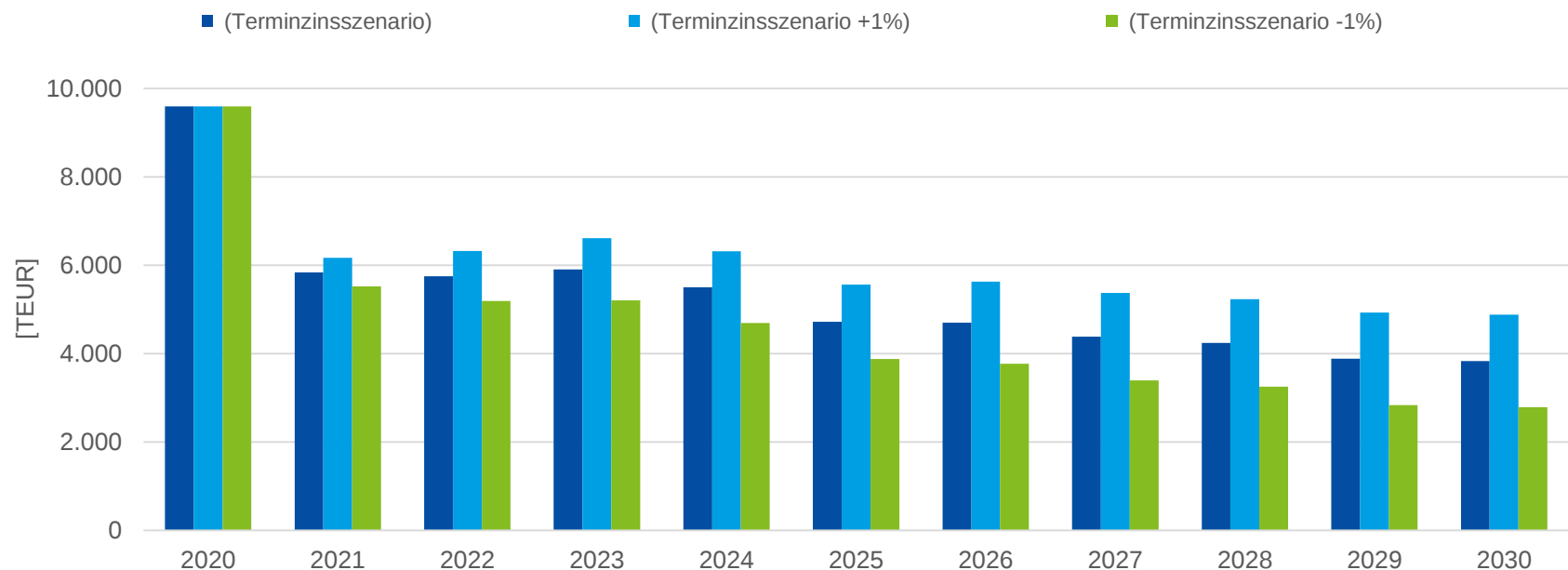
Finanzierung auf Basis der Zinskurve für Kommunen



	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Terminzinsszenario	1,40%	1,07%	0,99%	0,86%	0,84%	0,80%	0,77%	0,78%	0,82%	0,78%	0,82%
Terminzinsszenario +1%	1,40%	1,25%	1,32%	1,29%	1,33%	1,33%	1,36%	1,43%	1,48%	1,50%	1,55%
Terminzinsszenario -1%	1,40%	0,88%	0,66%	0,45%	0,35%	0,28%	0,17%	0,14%	0,16%	0,07%	0,09%

Summe Zinsen und Tilgungen im Zeitablauf je Szenario

Finanzierung auf Basis der Zinskurve für Kommunen



	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Terminzinsszenario	9.601	5.841	5.752	5.904	5.500	4.721	4.701	4.386	4.241	3.884	3.834
Terminzinsszenario +1%	9.601	6.168	6.322	6.613	6.314	5.562	5.630	5.375	5.233	4.932	4.883
Terminzinsszenario -1%	9.601	5.521	5.191	5.204	4.693	3.881	3.771	3.396	3.250	2.836	2.786

Gliederung

- 1 Portfoliostruktur / Kennzahlen
- 2 Limitsystem
- 3 Portfolioanalysen
- 4 Marktdaten
- 5 Zinsszenarioanalysen
- 6 Definitionen und Annahmen**

Erläuterungen zum Kennzahlenspiegel

– **Bewertungsstichtag**

- Der Bewertungsstichtag bezeichnet den Tag, zu dem die Analyse durchgeführt wurde.
- Die Marktdaten zum Bewertungsstichtag sind die Basis für alle Berechnungen und Betrachtungen im Rahmen der Analyse.

– **Analysezeitraum des Portfolios**

- Der Analysezeitraum eines Portfolios ist die Zeitspanne, welche Gegenstand der Analyse ist.
- Die Analysefrequenz ist jährlich, rollierend über den 31.12. eines jeden Jahres (Analyseperiode).

– **Gesamtverschuldung samt Aufteilung**

- Hierunter werden die jeweiligen aggregierten Nominalvolumina zum Bewertungsstichtag zusammengefasst. Es erfolgt eine Aufteilung der Gesamtverschuldung des Portfolios sowohl nach Kreditklassifikation als auch nach Finanzierungen in Fremdwährungen. Bei der Bestimmung der Verschuldung in Fremdwährung werden ggfs. Zins- und Währungsswaps berücksichtigt. Zusätzlich wird das aggregierte Nominalvolumen aller zum Bewertungsstichtag bestehenden Derivate im Portfolio ausgewiesen. Bereits abgeschlossene, aber erst in Zukunft startende Kredite und/oder Derivate (z.B. Forwardkredite, -swaps) werden in der Analyse entsprechend berücksichtigt, jedoch bei der Aufteilung der Gesamtverschuldung im Kennzahlenspiegel aufgrund der Stichtagsbetrachtung nicht explizit ausgewiesen.

Erläuterungen zum Kennzahlenspiegel

■ Festzinsquote

- Bezeichnet den Anteil des Gesamtportfolios, welcher am Bewertungsstichtag mit einer festen Zinsbindung vereinbart ist.
- Darlehen, die mit Derivaten belegt sind, welche als "Gesichert" eingestuft sind, werden wie Darlehen mit fester Zinsbindung behandelt. Entsprechendes gilt für strukturierte Kredite.
- Darlehen, die mit Derivaten belegt sind, welche als "Variabel" eingestuft sind, werden wie Darlehen mit variabler Zinsbindung behandelt. Entsprechendes gilt für strukturierte Kredite.
- Fremdwährungsdarlehen, sowie als "Optimiert" eingestufte Derivate, werden bei der Berechnung der Zinsbindungsquote nicht berücksichtigt.
- Darlehen, die eine *ursprüngliche Laufzeit* von unter einem Jahr haben, werden als "Variabel" eingestuft.

■ Strategischer Anteil variable Verzinsung

- Bezeichnet den Anteil des Gesamtportfolios, welcher am Bewertungsstichtag mit einer variablen Verzinsung ausgestattet ist.
- Darlehen, die mit Derivaten belegt sind, welche als "Variabel" eingestuft sind, werden wie Darlehen mit variabler Zinsbindung behandelt. Entsprechendes gilt für strukturierte Kredite.
- Darlehen, die mit Derivaten belegt sind, welche als "Gesichert" eingestuft sind, werden wie Darlehen mit fester Zinsbindung behandelt. Entsprechendes gilt für strukturierte Kredite.
- Fremdwährungsdarlehen, sowie als "Optimiert" eingestufte Derivate, werden als variable Darlehen behandelt.
- Darlehen, die eine *ursprüngliche Laufzeit* von unter einem Jahr haben, werden als "Variabel" eingestuft.

Erläuterungen zum Kennzahlenspiegel

■ Zinsänderungsrisiko kommende 12 Monate

- Anteil von allen Krediten mit einer *Restlaufzeit* ab Bewertungsstichtag von bis zu einem Jahr zuzüglich aller als „variabel verzinslich“ definierten Kredite mit einer *Restlaufzeit* von über einem Jahr an der Gesamtverschuldung.
- Darlehen, die mit Derivaten belegt sind, welche als "Variabel" eingestuft sind, werden wie Darlehen mit variabler Zinsbindung behandelt. Entsprechendes gilt für strukturierte Kredite.

■ Marktwert des Portfolios

- Bei der Ermittlung des Marktwertes von Derivaten wird auf die Berechnungsmodelle der Firma verifino GmbH & Co KG zurückgegriffen. Diese Marktwerte sind als "Markt-Mitte-Preise" zu verstehen und können in der Praxis vom jeweiligen "Handelspreis" abweichen.
- Die Ermittlung erfolgt zum Bewertungsstichtag, Ergebnisse ändern sich im Zeitablauf.

Erläuterungen zum Kennzahlenspiegel

– Effektive Duration

- Durchschnittliche, auf Basis von Barwerten ermittelte, ökonomische Festzinsbindungsdauer des Portfolios (in Jahren).

– Gesamtverschuldung im Zeitablauf

- Bezeichnet die aggregierten Nominalvolumina sämtlicher Darlehen pro Jahr im Zeitablauf. Hierzu wird das jeweils am Ende eines Jahres (31.12.) ausstehende Nominalvolumen verwandt.
- Bei der Bestimmung der Verschuldung in Fremdwährung werden ggfs. Zins- und Währungsswaps berücksichtigt.
- Die Umrechnung der Fremdwährungsnominale basiert auf dem aktuellen Wechselkurs am Bewertungsstichtag.

– Zinsanpassungen im Zeitablauf

- Neben den Zeitpunkten der Zinsanpassung und der Anzahl entsprechender Darlehen wird die Summe des Restkapitals sowohl bei Analysebeginn als auch zum Zinsanpassungstermin der zugrunde liegenden Darlehen dargestellt.

Erläuterungen zum Kennzahlenspiegel

■ Portfoliostruktur im Zeitablauf (Zinssteuerung)

- Bei der Darstellung der Portfoliostruktur im Zeitablauf wird nach "Gesichert", "Variabel", "Optimiert" und "Derivate" wie nachfolgend definiert unterschieden:
- Gesichert: Zeigt die aggregierten Nominalvolumina von Festzinskrediten sowie variabel verzinsten Krediten, welche durch ein Derivat mit einem gesicherten Höchstzinssatz von max. 7,50% p.a. belegt sind.
- Variabel: Zeigt die aggregierten Nominalvolumina variabel verzinsten Kredite sowie Festzinskredite, welche durch ein Derivat wirtschaftlich variabel verzinst werden.
- Optimiert: Zeigt die aggregierten Nominalvolumina von Krediten, welche als optimiert klassifiziert sind, wie z.B. Fremdwährungskredite, oder welche mit optimiert klassifizierten Derivaten belegt sind. Dabei werden nur die Derivate berücksichtigt, welche nicht als "Gesichert" oder "Variabel" erfasst sind.
- Derivate: Fasst alle Nominalvolumina, welche Derivate als Grundlage haben, zusammen.

Grundsätzliche Annahmen der Analyse

- Auslaufende Darlehen werden ab dem Zinsanpassungstermin gemäß der Verlängerungsoption prolongiert. Die Konvention nach der die Darlehen prolongiert werden ist auswählbar. Zur Auswahl stehen EURIBOR basierte Zinssätze und Forward-Swapsätze. Prolongationen werden in den Diagrammen als variabel klassifiziert.
- Die Zins- und Tilgungsfrequenz auslaufender Kredite wird in der Prolongation analog fortgeführt. Als Zinsmethode wird der entsprechende Marktstandard für variabel verzinsten Kredite angewandt.
- Der Nominalverlauf von Festzinskrediten (Tilgungsmodalitäten) wird auch nach einem möglichen Zinsanpassungstermin entsprechend fortgeführt.
- Nominale in Fremdwährung werden zum jeweils aktuellen Wechselkurs am Bewertungsstichtag in EUR umgerechnet.
- Mögliche Kapitaltauschrisiken werden in 5 Zinsszenarioanalysen nicht explizit berücksichtigt.
- Fremdwährungskredite werden als "Optimiert" charakterisiert und entsprechend dargestellt.
- Angegebene Kreditmargen werden in der Analyse berücksichtigt und fließen entsprechend in die Analyseergebnisse ein.

Grundsätzliche Annahmen der Analyse

- Darlehen werden grundsätzlich mit einem Enddatum erfasst. Ist das Enddatum nicht angegeben, so wird im Fall eines tilgenden Darlehens als Enddatum der Zeitpunkt erfasst, zu dem bei Fortschreiben des letzten bekannten Tilgungsmodus das Darlehen vollständig getilgt ist.
- Bei endfälligen Darlehen ohne Angabe eines Enddatums wird als Enddatum des Darlehens der erste Tag nach Ende des Analysezeitraums angenommen.
- Kündigungs-, Wandlungs- und sonstige Ausübungsrechte werden in 3 Portfolioanalysen (Verschuldungsstruktur im Zeitablauf) nicht berücksichtigt, da in diesem Kapitel keine Marktumgebungen (Zinskurvenverläufe usw.) unterstellt werden.
- Des Weiteren werden Sondertilgungsrechte oder vorzeitige Tilgungen am Zinsanpassungsdatum nicht berücksichtigt.
- Die Begriffe Darlehen und Kredit werden in der Unterlage synonym verwendet.

Kontakt

- **Sitz Düsseldorf**

- Kavalleriestraße 22
40213 Düsseldorf

- Tel.: +49 211 91741-0
Fax: +49 211 91741-1800

- **Sitz Münster**

- Friedrichstraße 1
48145 Münster

- Tel.: +49 251 91741-0
Fax: +49 251 91741-2921

- **Kommunale Finanzierungen**

- Patrick Braemer
- Volker Gnaß
- Guido Hidding
- Michael Krings

- Telefon: +49 211 91741-8973
Telefax: +49 211 91742-8973

- 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.