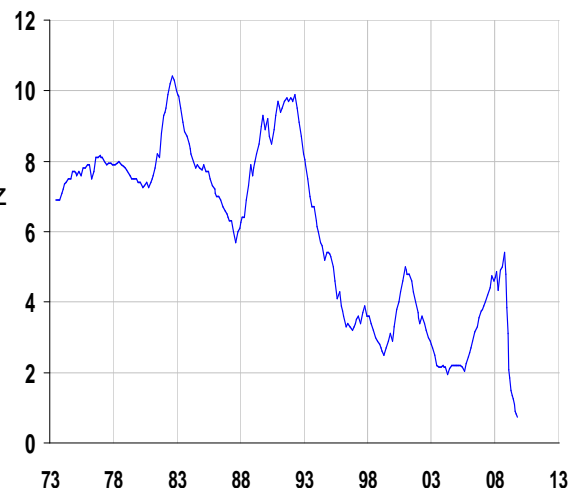


Kommunaler Zinssteuerungsvergleich

Ausgangssituation

- Das Kommunen-Finanzierungsportfolio besteht aus mehreren Finanzierungstranchen unterschiedlicher Spezifikation (Laufzeit, Tilgungsplan, Zinssatz)
- Das Management von Zahlungsströmen bzw. Zinsrisiken (z.B. variables Zinsänderungsrisiko, siehe Graph 3M Euribor) richtet sich nach dem Grundsatz der Sparsamkeit und Wirtschaftlichkeit

3 Monats Euribor



Ziel von Portfolioansatz & Peer Group Vergleich

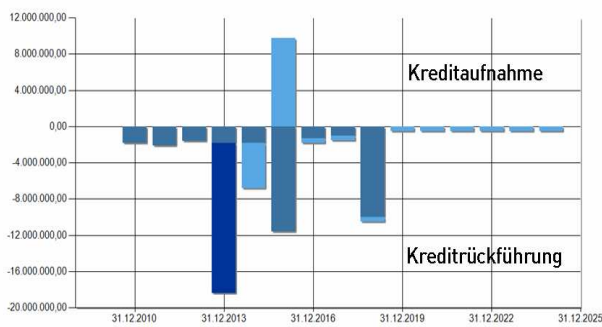
- Aufzeigen von Risiken; die Möglichkeit des Vergleichs mit ähnlichen Schuldnern
- Darstellung Ihres Kreditportfolios in verschiedenen, auf Marktvolatilitäten basierenden Szenarien
- Kreditportfolioanalyse auf höchstem qualitativem Niveau



Portfolioanalyse

- Grafische Darstellung Ihres aushafteten Kreditportfolios unter Berücksichtigung von Krediten in Fremdwährungen, unterschiedlicher Zinsbindungen, etc.
- Simulation von zukünftigen Zahlungsströmen anhand von Szenarien, inklusive Darstellung der Zinszahlungen im Zeitverlauf, sowie der durchschnittlichen Zinslast je Szenario
- Möglichkeit der Berechnung von Kennzahlen, z.B. Barwert des Portfolios, Sensitivität des Portfolios bei Veränderung der Zinslandschaft

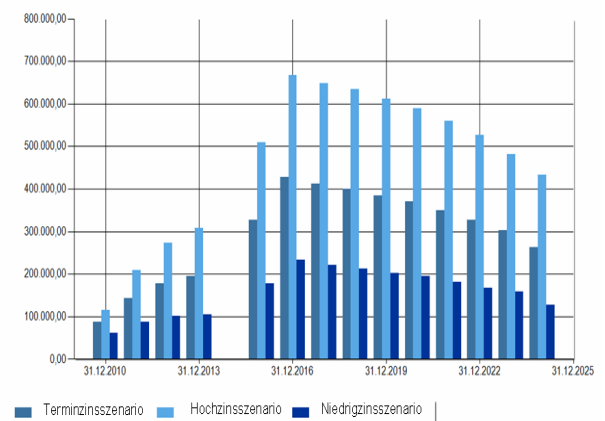
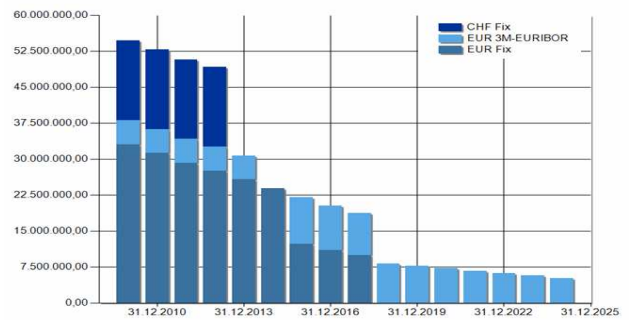
Identifikation von Tilgungsschwerpunkten.



Durch die Teilnahme entstehen der Kommune keine Kosten, diese werden voll von der Sparkassengruppe getragen.

Im Anschluss an die Portfolioanalyse können Handlungsoptionen erarbeitet werden, welche an die identifizierten Stärken und Schwächen angepasst sind. Diese werden im nächsten Schritt mit Ihnen diskutiert und die Portfolioanalyse wird um die von Ihnen gewünschten Punkte erweitert. In Zukunft sollte dieser Prozess idealerweise regelmäßig erfolgen.

Portfoliostruktur nach Zinsbindung.



Peer Group Vergleich

- Einzigartige Vergleichsmöglichkeit für Kommunen in Hinblick auf die Aufstellung des Kreditportfolios mit Schuldnern, welche ähnlichen Rahmenbedingungen gegenüberstehen.

Überblick des Ablaufs

- Die Kommune meldet bestehende Kredite und Derivate anonymisiert, wie im Starterpaket beschrieben. Um Ihnen diesen Prozess so einfach als möglich zu gestalten, stehen Ihnen eine Ausfüllhilfe, sowie eine Hotline für etwaige Fragen zur Verfügung
- Binnen vier Wochen nachdem wir alle von Ihnen rückbestätigten Daten erhalten haben, präsentieren wir Ihnen die Ergebnisse Ihrer individuellen Portfolioanalyse
- Den Benchmarkvergleich erhalten Sie dann zu einem noch zu bestimmenden Zeitpunkt, da die Portfolios aller Kommunen (anonymisiert) zu gleichen Marktpreisen analysiert werden müssen

Vorteile für die Kommune

- Sie erhalten eine kostenlose und professionelle Analyse ihres Kreditportfolios auf einem hohen qualitativen Niveau
- Neutrale Expertise eines externen Anbieters, welcher ein ähnliches Projekt in Deutschland mit über 600 teilnehmenden Kommunen betreut, im Zuge dessen bereits rund 300 Portfolios fertig ausgewertet wurden
- Wir liefern Ihnen eine Analyse, welche Sie als Hilfe für Ihre Budgetplanung heranziehen können, bzw. welche Ihnen als Argumentationshilfe dient (Gemeindeaufsicht)
- Ihre Teilnahme ist wichtig, auch für andere Kommunen, da die Aussagekraft des Benchmarkvergleichs mit der Teilnehmerzahl steigt