

Anlage zum IFA-Protokoll  
18.11.2010, TOP 4, S. 6

# **Sachsen-Anhalt STARK II**

## **Zinsverbilligtes Teilentschuldungsprogramm**

Umschuldung der ersten Kredite

# Worst Case

Ist die Umschuldung auch im schlechtesten Fall noch effektiv?

## Worst Case:

### Zielwertvereinbarung wird nicht eingehalten:

- Kreditverbindlichkeiten je Einw.  
(Gefahr: Einwohner + Kassenkredit)
- Schuldendienstquote
- Verwaltungstätigkeitsquote (tilgungsbezogen)  
(Gefahr: nicht ausgeglichener Haushalt)

### Folge:

Strafzins = + 2,5 %

derzeit = 1,9 % + 2,5 % = 4,4 %

# Worst Case

Wirtschaftlichkeitsbetrachtung STARK II

## Umschuldungen ersten beiden Darlehen zum 30.11.2010

<b>Darlehen STARK II in EUR</b>	<b>Tilgungs- Zuschuss(30%) in EUR</b>	<b>zu tilgender Betrag in EUR</b>
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
<b>1.692.136,94</b>	<b>507.641,08</b>	<b>1.184.495,86</b>
<b>40.371,56</b>	<b>12.111,47</b>	<b>28.260,09</b>

### Umschuldung am Kapitalmarkt(Vergleich)

<b>Darlehen vom Kapitalm. in EUR</b>	<b>Tilgungs- zuschuss in EUR</b>	<b>zu tilgender Betrag in EUR</b>
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
1.692.136,94	0	1.692.136,94
40.371,56	0	40.371,56

# Worst Case

Wirtschaftlichkeitsbetrachtung STARK II

## Umschuldungen ersten beiden Darlehen zum 30.11.2010

zu tilgender Betrag in EUR	Tilgung und 1,9 % Zinsen in Monaten	Tilgung und 4,4 % Zinsen in Monaten	Gesamtaufwand in EUR
3	4	6	8
1.184.495,86	24	36	1.273.652,30
28.260,09	24	96	32.475,73

### Umschuldung am Kapitalmarkt(Vergleich)

zu tilgender Betrag in EUR	Tilgung und Zinsen in Monaten	Gesamtaufwand am Kapitalmarkt in EUR	Gesamtaufwand STARK II in EUR	Differenz in EUR
3	4	5	6	8
1.692.136,94	3,44 % auf 60	1.847.206,10	1.273.652,30	
40.371,56	5 % auf 120	51.548,61	32.475,73	

# **Worst Case**

**Wirtschaftlichkeitsbetrachtung STARK II**

## **Ergebnis**

**Die Umschuldungen der ersten beiden Darlehen zum 30.11.2010  
ist in jedem Fall rentabel,  
zumal der Umschuldungszins  
für die Laufzeit gemäß Vertrag fest bleibt**