

## Ermittlung des kalkulatorischen Mischzinssatzes

### A. Ermittlung des Verhältnisses Eigen-: Fremdfinanzierung aus dem Durchschnitt von 10 Jahren (1994 - 2003) in Mio. Euro (vgl. Anlage 3 a)

	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	zus.	%
Eigenf.	50,2	6,7	51,6	57,7	53,2	120,7	108,6	81,6	132,9	74,9	738,1	<b>72,6</b>
Fremdf.	71,9	43,0	56,8	9,8	30,9	24,5	10,6	5,0	22,5	3,5	278,3	<b>27,4</b>

#### Bemerkungen:

Der Eigenfinanzierungsanteil setzt sich zusammen aus  
 Allgemeiner Zuführung vom VWH  
 Entnahme aus der allg. Rücklage  
 Darlehensrückflüssen  
 Rückflüssen von Kapitaleinlagen  
 Einnahmen aus der Veräußerung von Sachen des Anlagevermögens.

#### Nicht einbezogen werden

Zuführung vom VWH für Sonderrücklage zur Rekultivierung und Nachsorge der Mülldeponien  
 Beiträge, Zuweisungen und Zuschüsse (sog. Abzugskapital ✖).

Abgesetzt wurden die Tilgungsleistungen sowie die Kreditbeschaffungskosten.

Bei der Berechnung des Fremdfinanzierungsanteils werden auch die Kredite vom Bund und Land - zweckgebunden - berücksichtigt.

Die Zahlen wurden entnommen:

1994 - 2003 Rechenschaftsbericht bzw. Auskunft Abt. 2 und 4 Stk

### B. Ermittlung des Mischzinssatzes

Für den Fremdfinanzierungsanteil wird vom Effektivzinssatz für Kommunalkredite mit Konditionsbindung 10, 15 und 20 Jahren ausgegangen. Er beträgt **5,04 %**.

Dem Eigenfinanzierungsanteil wurden in Anwendung der Erläuterungen zum § 9 KAG (längerfristige Geldanlagen ✖) und unter Berücksichtigung der von der Stadt bevorzugten Anlageart (Festgeld) je hälftig die durchschnittlichen Zinssätze für

a) Sparbriefe mit 4-jähriger Laufzeit - **3,83 %** - und

b) Festgeldanlagen - **3,15 %** -

zugrunde gelegt, was im Mittel einen Zinssatz von **3,49 %** ergibt.

Bei diesen Berechnungen wurden neben den tatsächlichen Zinssätzen der Jahre 1994 - 2003 auch die prognostizierten Sätze für 2004/2005 berücksichtigt.

Die Einzelberechnungen sind aus der Anlage 3 b) ersichtlich.

### **C. Berechnung des kalkulatorischen Mischzinssatzes**

Bis zum Jahr 2000 wurde den Berechnungen den früheren Erläuterungen zum Kommunalabgabengesetz entsprechend jeweils ein Finanzierungszeitraum von 5 Jahren zugrunde gelegt. Dieser Zeitraum ist nicht mehr bindend.

Sowohl die Gemeindeprüfungsanstalt Baden-Württemberg als auch das Rechnungsprüfungsamt der Stadt Karlsruhe empfehlen deshalb, einen längerfristigeren Zeitraum von 10 Jahren zu berücksichtigen. Im Übrigen fließt dieser Zeitraum inzwischen i. d. R. auch in die Berechnung anderer Städte in Baden-Württemberg ein. Auch aus Gründen der Vergleichbarkeit mit anderen Städten wurde die Karlsruher Berechnung ab dem Doppelhaushalt 2001/2002 auf diesen längeren Zeitraum umgestellt. Danach ergibt sich Folgendes:

Eigenfinanz. Anteil <u>nach Ziff. A = 72,6%</u> 3,49 %	Fremdfinanz. Anteil <u>nach Ziff. A = 27,4%</u> 5,04 %	Mischzinssatz ~ 4,00 %
--	--	---------------------------

Aufgrund obiger Berechnungen ergibt sich ein Zinssatz von rund 4,00 %. Bei der Ermittlung der kalkulatorischen Kosten soll jedoch ein Zinssatz von 5 % zugrunde gelegt werden, weil wegen der ungewissen Entwicklung am Kapitalmarkt sehr vorsichtig kalkuliert wurde und nach den Erläuterungen zum KAG eine Neufestsetzung des Zinssatzes nur dann zwingend wird, wenn sich Veränderungen um mindestens 1 % (+ / -) ergeben.

## a) Eigenfinanzierung (in Mio. DM)

	Allg. Zuführ. vom VWH *)	Entnahme aus d. allg. Rückl.	Darl. Rückflüsse	Rückflüsse Kap. Einl.	Erlöse a. d. Veräuß. v. Grdst. u. a.	abzügl. Tilg. Leist. mit Umschuld.	abzügl. Kreditbesch. Kosten	Eigenfinanzierung
1994	63,0	30,7	3,0	---	58,2	56,5	0,3	98,1
1995	8,6	1,6	2,4	0,25	41,7	41,2	0,3	13,1
1996	91,7	33,6	2,9	---	34,8	61,7	0,3	101,0
1997	98,6	---	2,3	54,1 ***	29,1	71,0	0,2	112,9
1998	149,6	---	2,9	---	37,1	85,2	0,2	104,2
1999	232,6	---	3,2	---	53,3	52,8	0,2	236,1
2000	218,0	---	3,7	---	32,5	41,5	0,2	212,5
2001	60,9	107,7	3,7	---	24,5	36,9	0,3	159,6
2002 N-Plan	---	Euro 136,8	Euro 1,9	---	Euro 17,1	Euro 22,5	Euro 0,4	Euro 132,9
2003	Euro 51,7	---	Euro 2,3	Euro 2,0	Euro 38,7	Euro 19,8	Euro 0,0	Euro 74,9

\*) ohne Zuführung zur Sonderrücklage für die Reaktivierung und Nachsorge der Mülldeponien

\*\*) ohne Umwandlung des Darlehens an das THV IWKA in einen Investitionszuschuss

\*\*\*) ohne Zuführung zur Risikovorsorgerücklage

## b) Fremdfinanzierung (in Mio DM):

	Kredite mit Umschuldung
1994	140,7
1995	84,1
1996	111,0
1997	19,1
1998	60,5
1999	48,0
2000	20,7
2001	9,8

2002	Euro 22,5
2003	Euro 3,5

Anlage 3 b)

### Ermittlung der Durchschnittszinssätze für die Jahre 1995 - 2004

#### 1. Kommunalkredite

Seit 1995 Effektivzinssätze verschiedene Banken und verschiedene Laufzeiten lt. Kreditliste Stadtkämmerei bzw., soweit keine Kreditaufnahmen, Angebote von Banken.

1996	Jahresdurchschnitt	6,60 %	
1997	Jahresdurchschnitt	5,30 %	
1998	Jahresdurchschnitt	4,50 %	
1999	Jahresdurchschnitt	4,80 %	
2000	Jahresdurchschnitt	5,60 %	<b>Durchschnitt 5,042 %</b>
2001	Jahresdurchschnitt	5,70 %	
2002	Jahresdurchschnitt	5,43 %	
2003	Jahresdurchschnitt	4,49 %	
2004	voraussichtlich	3,50 %	
2005	voraussichtlich	4,50 %	

#### 2. Sparbriefe - mit 4-jähriger Laufzeit -

1996	Jahresdurchschnitt	4,80 %	
1997	Jahresdurchschnitt	4,40 %	
1998	Jahresdurchschnitt	4,10 %	
1999	Jahresdurchschnitt	3,50 %	
2000	Jahresdurchschnitt	4,20 %	<b>Durchschnitt 3,83 %</b>
2001	Jahresdurchschnitt	4,10 %	
2002	Jahresdurchschnitt	4,33 %	
2003	Jahresdurchschnitt	2,875 %	
2004	voraussichtlich	3,0 %	
2005	voraussichtlich	3,0 %	

### 3. Festgeld

1996	Jahresdurchschnitt	3,30 %
1997	Jahresdurchschnitt	3,30 %
1998	Jahresdurchschnitt	3,50 %
1999	Jahresdurchschnitt	2,90 %
2000	Jahresdurchschnitt	4,30 %
2001	Jahresdurchschnitt	4,30 %
2002	Jahresdurchschnitt	3,32 %
2003	Jahresdurchschnitt	2,32 %
2004	voraussichtlich	2,04 %
2005	voraussichtlich	2,20 %

**Durchschnitt**

**3,15 %**