

Fontys Venlo - Publication of Applied Sciences

Band 16

**Clemens Jäger, Eric Frère, Tino Bensch (Hrsg.),
Nino Breitweg**

**Analyse des kommunalen Zins- und Schulden-
managements unter besonderer Berücksichtigung
von Zinsderivaten**

Shaker Verlag
Aachen 2015

Inhaltsverzeichnis

Abkürzungsverzeichnis	III
Abbildungsverzeichnis	IV
Tabellenverzeichnis.....	V
1. Einleitung	1
1.1. Problemstellung und Zielsetzung	1
1.2. Gang der Untersuchung.....	3
2. Kommunalfinanzen – Rahmenbedingungen und Herausforderungen	4
2.1. Institutionelle Rahmenbedingungen für Kommunen	4
2.1.1. Kommunalfinanzen und die ökonomische Theorie des Föderalismus	4
2.1.2. Aufgaben, Ausgaben und Einnahmen der Kommunen.....	7
2.1.3. Kommunale Buchführung – Abgrenzung zum klassischen Rechnungswesen	11
2.2. Finanzielle Herausforderungen für Kommunen.....	13
2.2.1. Sozialausgaben	14
2.2.2. Demographie	16
2.2.3. Schulden- und Kassenkreditentwicklung	18
2.2.4. Kämmererbefragung 2013 – Aspekte der finanziellen Herausforderungen	22
2.2.5. Weitere Einflussfaktoren auf die kommunalen Haushaltssituationen	24
2.3. Relevanz des Zins- und Schuldenmanagements für Kommunen.....	25
2.3.1. Charakterisierung des kommunalen Zins- und Schuldenmanagements.....	25
2.3.2. Erforderlichkeit des kommunalen Zins- und Schuldenmanagements.....	28
3. Zinsderivate im kommunalen Zins- und Schuldenmanagement.....	30
3.1. Fundament des Einsatzes von Zinsderivaten in Kommunen	30
3.1.1. Charakteristika derivativer Finanzinstrumente	30
3.1.2. Rechtsgrundlagen	32
3.1.3. Bilanzierung	35
3.2. Gestaltungsformen von Zinsderivaten	39
3.2.1. Zinsswap	40
3.2.2. Swaption.....	43
3.2.3. Cap	45
3.2.4. Floor und Collar.....	47
3.2.5. Forward Rate Agreement	49

II

4. Analyse des Einsatzes von Zinsderivaten im kommunalen Zins- und Schuldenmanagement	52
4.1. Aktueller Forschungsstand – Ergebnisse und Erkenntnisse bisheriger Studien	52
4.1.1. Studie I – Kommunales Debt Management in Deutschland – eine empirische Analyse.....	54
4.1.2. Studie II – Interkommunale Zusammenarbeit im kommunalen Zins- und Schuldenmanagement	61
4.2. Analyse kommunaler Jahresabschlüsse	67
4.2.1. Daten und Methodik.....	68
4.2.2. Ergebnisse der Untersuchung.....	70
4.2.3. Interpretation der Ergebnisse	73
4.3. Zusammenführung der Erkenntnisse.....	78
5. Fazit und Ausblick	82
Anhang	87
Literaturverzeichnis.....	91