

# Inhaltsverzeichnis

|                       |       |
|-----------------------|-------|
| Abkürzungsverzeichnis | XIII  |
| Symbolverzeichnis     | XV    |
| Abbildungsverzeichnis | XXVII |
| Tabellenverzeichnis   | XXIX  |

|           |   |           |
|-----------|---|-----------|
| <b>I</b>  | <b>Zur kommunalen Verschuldung</b>                        | <b>1</b>  |
| <b>II</b> | <b>Theoretisches Fundament der Zinshandhabung</b>         | <b>11</b> |
| 1         | Kommunaltheoretische Betrachtungsgrundlage                | 11        |
| 1.1       | Die Gemeinde als Entscheidungssubjekt                     | 11        |
| 1.1.1     | Begriff und Ziel der Gemeinde                             | 11        |
| 1.1.2     | Begriff und Ziel der kommunalen Haushaltswirtschaft       | 16        |
| 1.1.3     | Der kommunale Kredit als Instrument der Fremdfinanzierung | 26        |
| 1.2       | Die kommunale Schuldenverwaltung als Organisationsrahmen  | 32        |
| 1.2.1     | Begriff und Ziel der kommunalen Schuldenverwaltung        | 32        |
| 1.2.2     | Begriff und Ziel der kommunalen Kapitalhandhabung         | 38        |
| 1.2.3     | Begriff und Ziel der kommunalen Zinshandhabung            | 40        |
| 1.3       | Der Zweckverband als interkommunale Organisationsform     | 47        |
| 2         | Risikotheoretische Betrachtungsgrundlage                  | 50        |
| 2.1       | Begriff des Risikos                                       | 50        |
| 2.2       | Systematisierung der Risikofaktoren der Zinsebene         | 53        |
| 2.3       | Zinssatz als Wirkungsobjekt der Betrachtung               | 55        |
| 2.3.1     | Darstellung und Analyse des Zinsrisikos                   | 55        |
| 2.3.2     | Darstellung und Analyse des Zinses und der Zinsstruktur   | 60        |
| 2.4       | Entscheidungsfindung zur Zinshandhabung                   | 70        |
| 2.4.1     | Die Zinshandhabung als strukturfektes Problem             | 70        |
| 2.4.2     | Die Heuristik als offenes Entscheidungsmodell             | 73        |

|  |     |
|--|-----|
| <b>III Das finanzwirtschaftliche Risikohandhabungssystem als Grundkonzeption einer Heuristik zur kommunalen Zinshandhabung</b> | 85  |
| 1 Begriff eines finanzwirtschaftlichen Risikohandhabungssystems zur kommunalen Zinshandhabung                                  | 85  |
| 2 Rechtsvorschriften und Empfehlungen an ein finanzwirtschaftliches Risikohandhabungssystem zur kommunalen Zinshandhabung      | 90  |
| 2.1 Kommunale Rechtsvorschriften und Empfehlungen  | 90  |
| 2.2 Rechtsvorschriften und Empfehlungen anderer Organisationsformen  | 92  |
| 3 Aufbauorganisation eines finanzwirtschaftlichen Risikohandhabungssystems zur kommunalen Zinshandhabung                       | 97  |
| 3.1 Strategische Führungseinheit   | 97  |
| 3.2 Operative Führungseinheit  | 100 |
| 3.3 Taktische Ausführungseinheiten   | 104 |
| 3.3.1 Finanzwirtschaftliche Gestaltungseinheit   | 104 |
| 3.3.2 Finanzwirtschaftliche Überwachungseinheit  | 105 |
| 3.3.3 Finanzwirtschaftliche Steuerungseinheit  | 107 |
| 3.3.4 Interne und externe Revision   | 111 |
| 4 Ablauforganisation eines finanzwirtschaftlichen Risikohandhabungssystems zur kommunalen Zinshandhabung                       | 119 |
| 4.1 Festlegung risiko-strategischer Rahmenbedingungen  | 119 |
| 4.2 Festlegung risiko-operativer Rahmenbedingungen   | 124 |
| 4.3 Durchführung des taktischen Risikohandhabungsprozesses   | 133 |
| 4.3.1 Risikoidentifikation   | 133 |
| 4.3.1.1 Grundlagen der Risikoidentifikation  | 133 |
| 4.3.1.2 Verfahren der Risikoidentifikation   | 135 |
| 4.3.2 Risikomessung und -bewertung   | 138 |
| 4.3.2.1 Grundlagen der Risikomessung und -bewertung  | 138 |
| 4.3.2.2 Verfahren der Risikomessung und -bewertung   | 140 |
| 4.3.3 Risikogestaltung   | 159 |
| 4.3.3.1 Grundlagen der Risikogestaltung  | 159 |
| 4.3.3.2 Verfahren der Risikogestaltung   | 161 |
| 4.3.3.3 Instrumente der Zinshandhabung   | 173 |
| 4.3.3.3.1 Überblick  | 173 |
| 4.3.3.3.2 Zinsterminkontrakte  | 173 |

|  |     |
|--|-----|
| 4.3.3.3.3 Zinsterminvereinbarungen         | 176 |
| 4.3.3.3.4 Zinstauschvereinbarungen         | 177 |
| 4.3.3.3.5 Zinsoptionen                     | 183 |
| 4.3.4 Risikoüberwachung                    | 198 |
| 4.3.4.1 Grundlagen der Risikoüberwachung   | 198 |
| 4.3.4.2 Verfahren der Risikoüberwachung    | 201 |
| 4.3.5 Risikokommunikation                  | 203 |
| 4.3.5.1 Grundlagen der Risikokommunikation | 203 |
| 4.3.5.2 Verfahren der Risikokommunikation  | 205 |

#### **IV Die kommunale Finanzagentur als heuristische Konzeption eines Systems zur interkommunalen Zinshandhabung** 207

|   |     |
|---|-----|
| 1 Die interkommunale Zinshandhabung als strukturdefektes Problem      | 207 |
| 2 Annahmen zur Aufbauorganisation der interkommunalen Zinshandhabung  | 212 |
| 2.1 Strategische Führungseinheit: die Verbandsversammlung             | 212 |
| 2.2 Operative Führungseinheiten                                       | 213 |
| 2.2.1 Der Zinsausschuß  | 213 |
| 2.2.2 Der Verbandsvorsteher   | 214 |
| 2.3 Taktische Ausführungseinheiten                                    | 215 |
| 2.3.1 Die Gestaltungseinheit  | 215 |
| 2.3.2 Die Überwachungseinheit   | 216 |
| 2.3.3 Die Steuerungseinheit   | 217 |
| 2.3.4 Die interne und externe Revision                                | 218 |
| 3 Heuristik zur Ablauforganisation der interkommunalen Zinshandhabung | 220 |
| 3.1 Festlegung strategischer und operativer Rahmenbedingungen         | 220 |
| 3.1.1 Strategische Rahmenbedingungen                                  | 220 |
| 3.1.2 Zinsmeinung und operative Rahmenbedingungen                     | 225 |
| 3.2 Aufbereitung der kommunalen Schuldenportfolios                    | 229 |
| 3.2.1 Erfassung der kommunalen Schuldenportfolios                     | 229 |
| 3.2.2 Bereitstellung der kommunalen Schuldenportfolios                | 234 |
| 3.3 Handhabung der Zinsebene des Gesamtschuldenportfolios             | 242 |
| 3.3.1 Sicherung der Nebenbedingung Zahlungsfähigkeit                  | 242 |
| 3.3.2 Optimierung der Zinskosten und des Zinsrisikos                  | 244 |
| 3.4 Überwachung der Handhabung des Gesamtschuldenportfolios           | 287 |
| 3.4.1 Zukunftsorientierte Überwachung                                 | 287 |

|          |   |     |
|----------|---|-----|
| 3.4.2    | Vergangenheitsorientierte Überwachung             | 306 |
| 3.5      | Berichterstattung der Schuldenportfoliohandhabung | 315 |
| 3.5.1    | Interne Berichterstattung                         | 315 |
| 3.5.2    | Externe Berichterstattung                         | 316 |
| 4        | Beurteilung der Heuristik                         | 317 |
| <b>V</b> | <b>Zusammenfassung</b>                            | 321 |
|          | Literaturverzeichnis                              | 325 |
|          | Rechtsquellenverzeichnis                          | 357 |