

DKFM. FERDINAND LACINA
BUNDESMINISTER FÜR FINANZEN

II-8127 der Beilagen zu den Stenographischen Protokollen
des Nationalrates XVII. Gesetzgebungsperiode

Z. 11 0502/126-Pr.2/89

Wien, 7. Juli 1989

An den
Herrn Präsidenten
des Nationalrates

Parlament
1017 Wien

3690 IAB
1989 -07- 10
zu 3746 IJ

Auf die schriftliche Anfrage der Abgeordneten Dipl.-Kfm. Holger Bauer und Genossen vom 17. Mai 1989, Nr.3746/J, betreffend die Zinsersparnis durch Konversionsmaßnahmen, beehre ich mich folgendes mitzuteilen:

Den Ausführungen in meinem Schreiben vom 24. März 1989, betreffend die Ersparnis aus der Konversionstätigkeit, liegen die damals geltenden Zinssätze und Devisenmittelkurse zugrunde. Die genannte Gesamtzinsaufwandverminderung habe ich ausdrücklich als voraussichtliches Ergebnis bezeichnet. Da ein Teil der in Rede stehenden Finanzierungsmaßnahmen auch auf variabler Basis verzinst wird, ist eine exakte Berechnung der Gesamtersparnis erst nach Ende der Laufzeit der konvertierten Schuldverpflichtungen möglich. Bei einer durchschnittlich gewichteten Restlaufzeit der konvertierten Kreditoperationen von rund 9 Jahren ist jedenfalls eine Gesamtzinsersparnis von 2,5 Mrd.S bis 3,5 Mrd.S zu erwarten.

Dem Grundsatz der Sorgfalt des ordentlichen Kaufmannes folgend sollte die Refinanzierung einer vorzeitigen Tilgung bereits fixiert sein, bevor die vorzeitige Kündigung der entsprechenden Transaktion durchgeführt wird. Aufgrund der vertraglichen Kündigungsfristen entstehen daher für bestimmte Perioden parallele Zinsläufe für die Finanzschulden und Erträge aus der Veranlagung des Kapitals bis zur Verwendung

- 2 -

zur vorzeitigen Tilgung der konvertierten Schuld. Die Konversionen zur Refinanzierung vorzeitiger Tilgungen 1986-1988 im Gesamtnominalen von 68,2 Mrd.S zeigen daher neben der oben genannten Zinsaufwandsreduktion folgende Kostenstruktur bei Aufnahme:

	(in Mrd.S)
Begebungskosten	- 0,7
Emmissionsgewinne und Einnahmen aus Währungstauschverträgen	+ 0,2
derzeitige Zinskosten aufgrund des parallelen Zinslaufes	- 1,2
Veranlagungsertrag	<u>+ 0,8</u> - 0,9

Parim