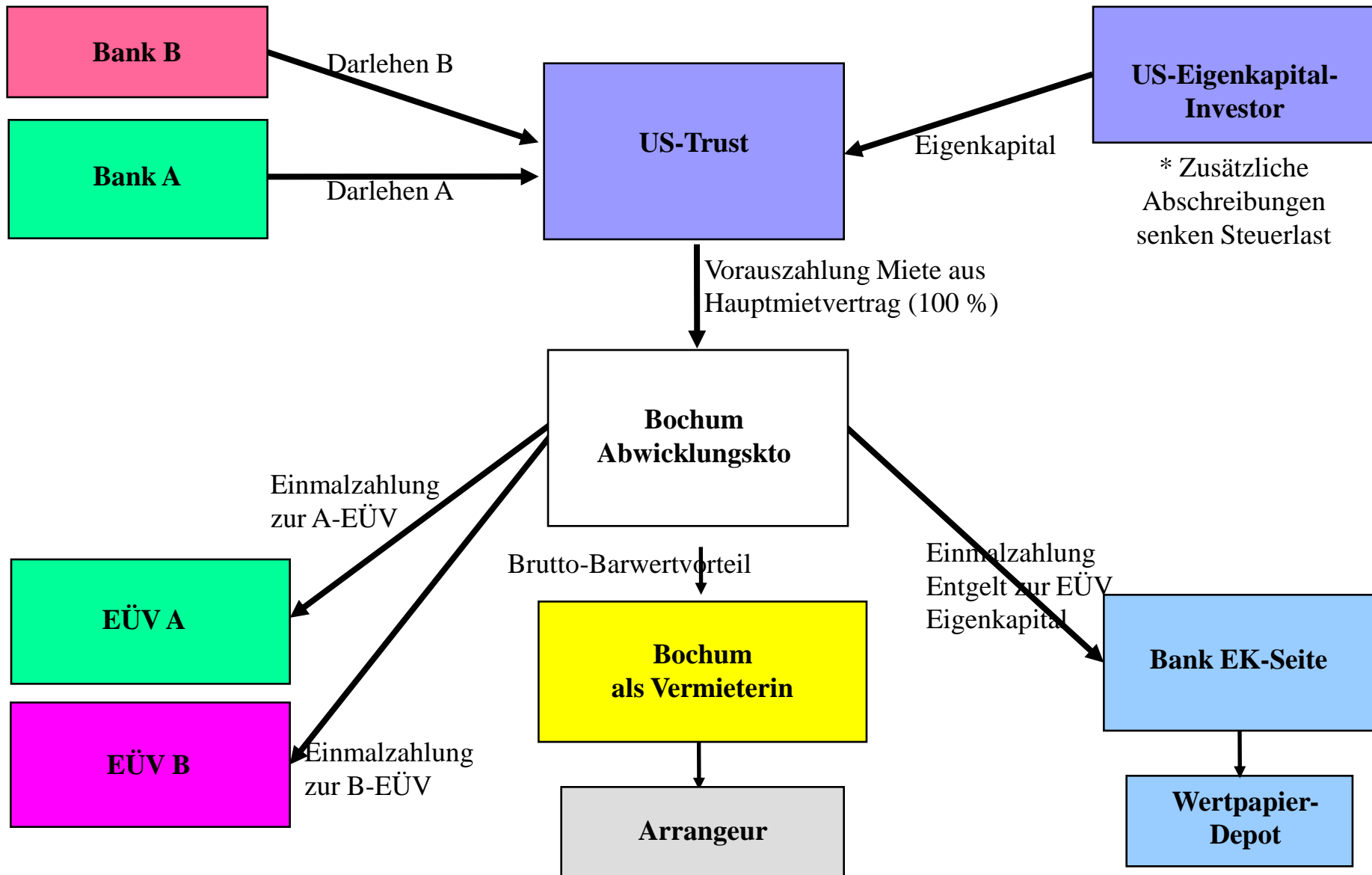


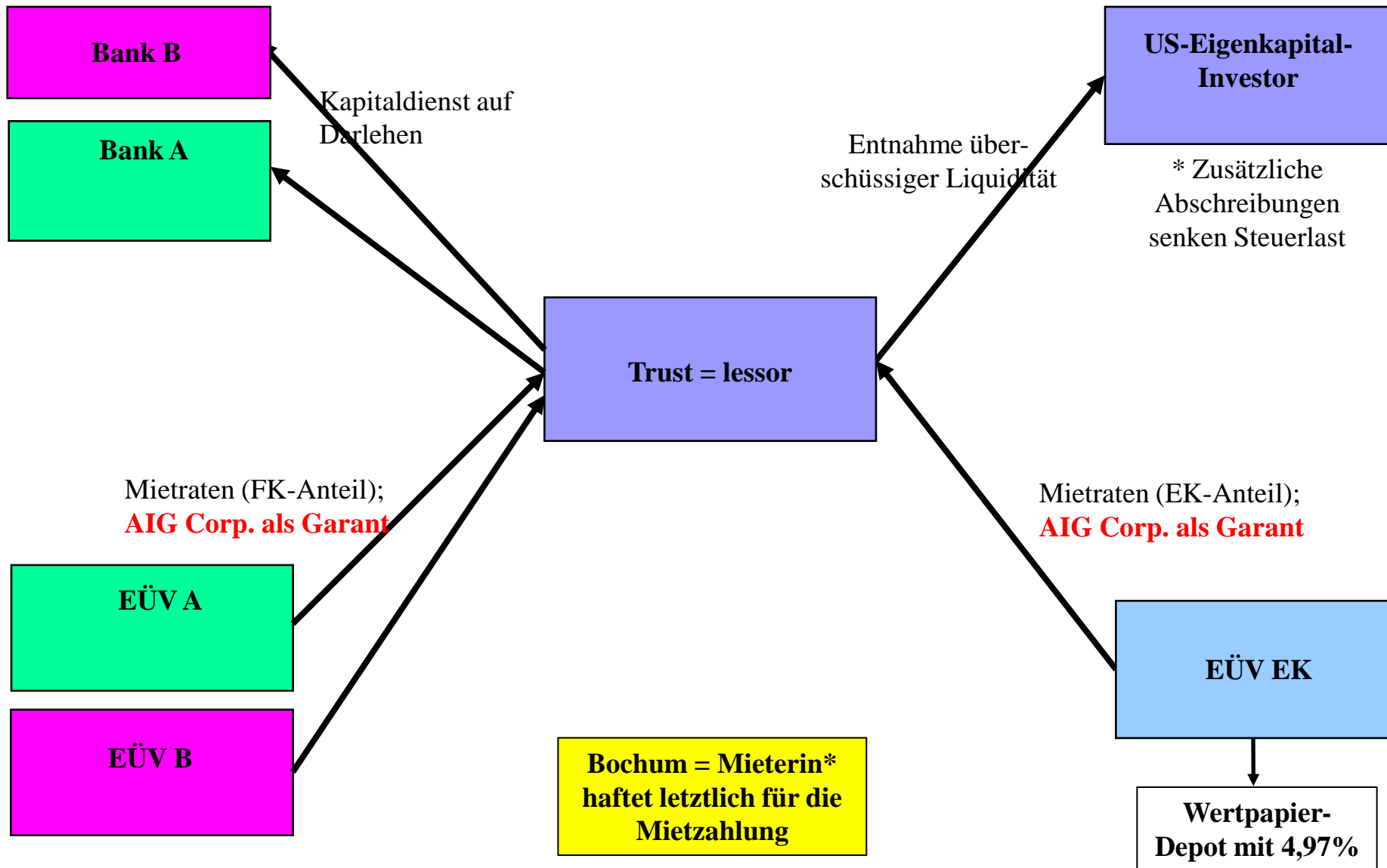
# Beendigung der Bochumer CBL–Transaktion

20.06.2009

# Zahlungsströme aus dem Hauptmietvertrag:

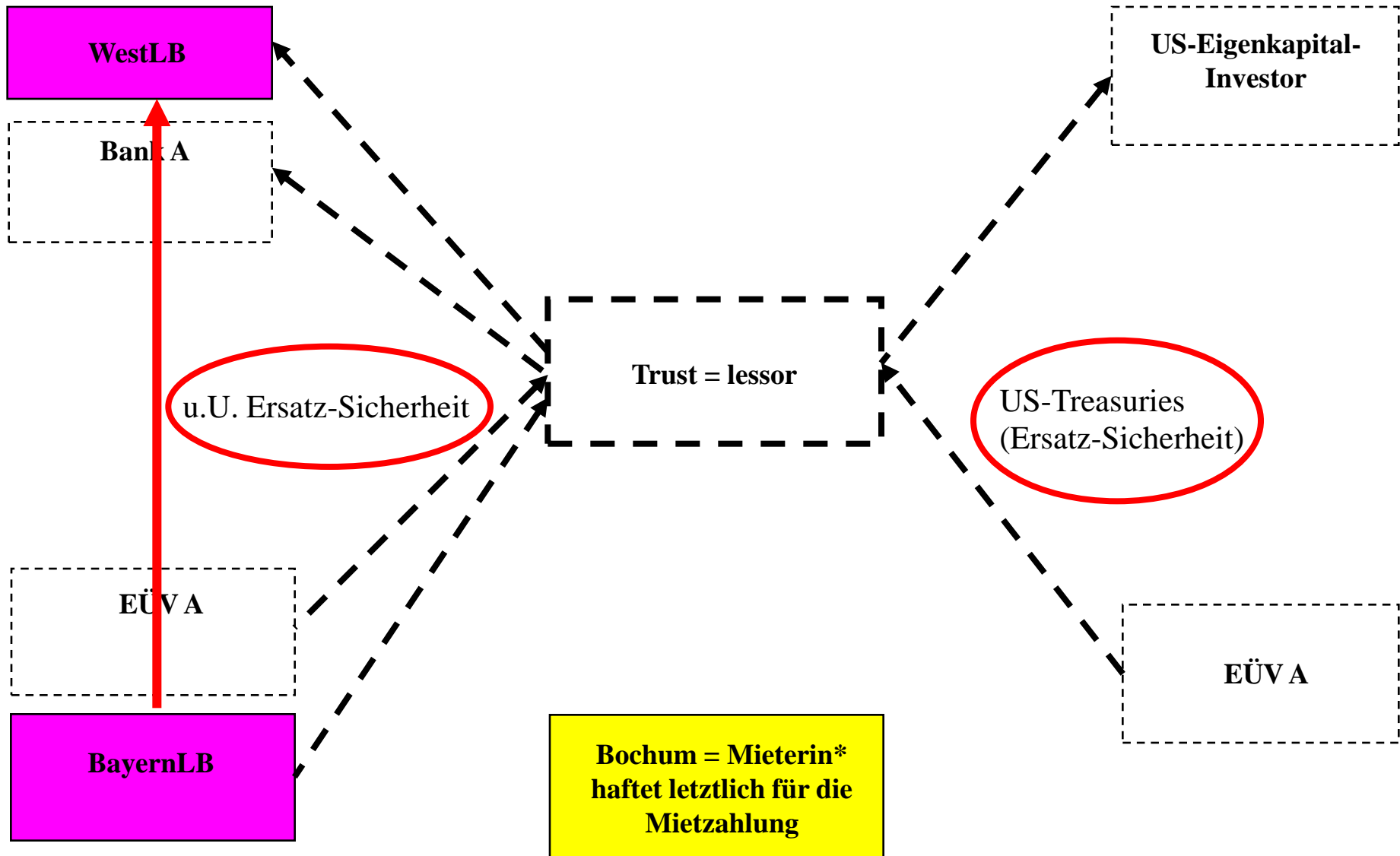


# Zahlungsströme aus dem Rückmietvertrag:



\* Im head lease war Bochum Vermieter; Miete wurde Einmalzahlung zu Beginn gezahlt!

# Was bleibt?



# Beendigung – was bleibt?

- Garantie der Stadt für die Rückzahlung des B-Darlehens in Deutschland
- US-Staatsanleihen, finanziert über einen US-\$-Kredit (kein Währungsrisiko)
- kein Verkauf der Kanäle in 2003, also auch kein (!) Rückkauf in 2009
- kein Vertrauen in die Stabilität der Finanzmärkte (nicht einzelne Banken, sondern Bankensystem in der Krise)

# Gesamtbilanz:

- Barwertvorteil 20,4 Mio €  
hochgezinst auf 31.3.2009, in US-\$ rd. + 34 Mio US-\$
- Rückkaufprogramm AIG rd. - 14 Mio US-\$  
Beendigungspreis rd. - 90 Mio US-\$  
Wert der hinterlegten WP rd. 72 Mio US-\$  
Bankgebühren/Honorare rd. - 1 Mio US-\$  
Saldo US-\$ rd. - 33 Mio US-\$