

Schuldenmanagement;
Halbjahresbericht

Bericht II. Halbjahr 2015

Inhaltsverzeichnis	Seite
1 Refinanzierung 2015	2
1.1 Kreditneuaufnahmen	2
1.2 Umschuldungen	2
1.3 Tilgungen	3
2 Kreditportfolio	3
2.1 Schuldenstandsentwicklung	3
2.2 Geld-/Kapitalmarktallokation (Limite)	4
2.3 Kapitalmarkt – Segmentlimite	6
2.4 Strukturierte Finanzinstrumente (Limite)	10
2.5 Zinsoptimierungsgeschäfte (Limite)	11
3 Zinssicherungsinstrumente 2015	11
3.1 Hoheit	11
3.2 Münchner Stadtentwässerung	12
4 Nebenrechnung – Finanzmanagement (Hoheit) 2015	12

1 Refinanzierung 2015

1.1 Kreditneuaufnahmen

Stand: 1. Nachtrag zum
Haushaltsplan 2015

	KRE 2015	KRE aus Vorjahren	Summe Limite	Kredit- aufnahmen	noch zulässig
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Gemeindehaushalt Landeshauptstadt München*	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Abfallwirtschaftsbetrieb**	0,6	3,3	3,9	0,0	0,6
Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik***	48,3	13,4	61,7	31,2	30,5
Markthallen München**	0,8	0,0	0,8	0,8	0,0
Münchner Stadtentwässerung****	34,2	25,7	59,9	25,7	34,2
Münchner Kammerspiele**	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Gesamtstadt	83,9	42,4	126,3	57,7	65,3

Die Kreditneuaufnahme-Limite sind eingehalten.

Die Spalte „noch zulässig“ weist die ins Jahr 2016 übertragbaren Kreditermächtigungen aus.

*Kreditermächtigung 2015 für den Gemeindehaushalt (inkl. fiduziarische Stiftungen) auf 0 € reduziert, Beschluss 1. Nachtrag 2015 vom 19.11.2015.

**Kreditermächtigung 2015 AWM, MHM, und KAM gem. Haushaltsgenehmigung der Regierung von Oberbayern vom 21.05.2015.

***Kreditermächtigung 2015 für it@M gem. Genehmigung des 1. Nachtragshaushaltes durch die Regierung von Oberbayern vom 25.11.2015, KRE 2015: Nachkommastelle wg. Rundungsdifferenzausgleich angepasst.

****Kreditermächtigung 2015 MSE gem. Haushaltsgenehmigung der Regierung von Oberbayern vom 21.05.2015. Vertraglich vereinbarte, aber noch nicht valutierte Kreditaufnahme i.H.v. 2,6 Mio. € in der Spalte „Kreditaufnahmen“ enthalten.

1.2 Umschuldungen

	Umschuldungs- volumen	davon Umschuldungen	davon Tilgungen	noch ausstehend
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Hoheit*	173,2	136,6	36,6	0,0
Abfallwirtschaftsbetrieb	0,0	0,0	0,0	0,0
Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik	36,6	36,6	0,0	0,0
Markthallen München	5,4	5,4	0,0	0,0
Münchner Stadtentwässerung	55,5	55,3	0,2	0,0
Münchner Kammerspiele	0,0	0,0	0,0	0,0
Gesamtstadt	270,7	233,9	36,8	0,0

Von der Darstellung der Umschuldungen im Stiftungsbereich wird abgesehen, da im Jahr 2015 keine Umschuldungen vorgenommen wurden.

*Das ursprüngliche Umschuldungsvolumen von 115,9 Mio. € wurde durch eine kurzfristige Umschuldung i.H.v. 75,3 Mio.€ auf insgesamt 173,2 Mio. € erhöht.

1.3 Tilgungen

	Tilgungs- volumen	ordentliche Tilgung (inkl. Tilgungen aus 1.2)	außerordentliche Tilgung (inkl. Tilgungen aus 1.2)	noch ausstehend
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Hoheit*	90,0	53,4	36,6	0,0
Abfallwirtschaftsbetrieb	6,8	6,8	0,0	0,0
Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik**	13,0	13,0	0,0	0,0
Markthallen München	1,0	1,0	0,0	0,0
Münchener Stadtentwässerung**	20,2	20,0	0,2	0,0
Münchener Kammerspiele	1,4	1,4	0,0	0,0
Gesamtstadt	132,4	95,6	36,8	0,0

Die Tilgungs - Limite sind eingehalten.

Von der Darstellung der Tilgungen im Stiftungsbereich wird aufgrund deren Geringfügigkeit abgesehen (unter 100.000 €).

*1. Nachtrag 2015: Das Tilgungsvolumen des Hoheitsbereiches wurde um 30 Mio. € auf 90 Mio. € erhöht.

**Die Tilgungsvolumen wurden an die tatsächliche Höhe der Tilgungsleistungen angepasst.

2 Kreditportfolio

2.1 Schuldenstandsentwicklung

	30.06.2014	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2015
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Hoheit (inkl. Anleihen)*	935	906	880	814
Fiduziarische Stiftungen	1	1	1	1
Abfallwirtschaftsbetrieb	111	108	106	101
Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik	68	58	68	77
Markthallen München	23	24	24	24
Münchener Stadtentwässerung**	1.004	1.008	983	1.011
Münchener Kammerspiele	67	66	66	65
Gesamtstadt	2.209	2.171	2.128	2.093

Die rechnerische Abweichung bei Hoheit und it@M (Endstand 2014/2015) ist der Darstellung „volle Mio. €“ geschuldet.

*Neben den geleisteten Tilgungszahlungen verminderte sich der Schuldenstand durch den Erlass von Förderdarlehen um weitere 1,2 Mio. €.

**Im Restschuldenstand ist die Kreditneuaufnahme i.H.v. 2,6 Mio. €, mit Valutierung im Jahr 2016, nicht enthalten.

2.2 Geld-/Kapitalmarktallokation (Limite)

Das Geldmarktlimit ist bei höchstens 30%, das Kapitalmarktlimit bei mindestens 70% des jeweiligen Kreditportfolios gesetzt. Die Auswertungen basieren auf den Ursprungszinsbindungsfristen ggf. einschließlich der Zinssicherungen.

2.2.1 Hoheit

	30.06.2014		31.12.2014		30.06.2015		31.12.2015	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	935	100	906	100	880	100	814	100
Geldmarktlimit	281	30	272	30	264	30	244	30
Geldmarktanteil	75	8	112	12	112	13	79	10
noch zulässig	206	22	160	18	152	17	165	20
Kapitalmarktlimit	654	70	634	70	616	70	570	70
Kapitalmarktanteil	860	92	794	88	768	87	735	90
noch zulässig	206	22	160	18	152	17	165	20

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.2 Fiduziarische Stiftungen

	30.06.2014		31.12.2014		30.06.2015		31.12.2015	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	1,5	100	1,4	100	1,4	100	1,4	100
Geldmarktlimit	0,5	30	0,4	30	0,4	30	0,4	30
Geldmarktanteil	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0
noch zulässig	0,5	30	0,4	30	0,4	30	0,4	30
Kapitalmarktlimit	1,0	70	1,0	70	1,0	70	1,0	70
Kapitalmarktanteil	1,5	100	1,4	100	1,4	100	1,4	100
noch zulässig	0,5	30	0,4	30	0,4	30	0,4	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.3 Abfallwirtschaftsbetrieb München

	30.06.2014		31.12.2014		30.06.2015		31.12.2015	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	111	100	108	100	106	100	101	100
Geldmarktlimit	33	30	32	30	32	30	30	30
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	33	30	32	30	32	30	30	30
Kapitalmarktlimit	78	70	76	70	74	70	71	70
Kapitalmarktanteil	111	100	108	100	106	100	101	100
noch zulässig	33	30	32	30	32	30	30	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.4 Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik

	30.06.2014		31.12.2014		30.06.2015		31.12.2015	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	68	100	58	100	68	100	77	100
Geldmarktlimit	20	30	17	30	20	30	23	30
Geldmarktanteil	10	15	0	0	13	19	0	0
noch zulässig	10	15	17	30	7	11	23	30
Kapitalmarktlimit	48	70	41	70	48	70	54	70
Kapitalmarktanteil	58	85	58	100	55	81	77	100
noch zulässig	10	15	17	30	7	11	23	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.5 Markthallen München

	30.06.2014		31.12.2014		30.06.2015		31.12.2015	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	23	100	24	100	24	100	24	100
Geldmarktlimit	7	30	7	30	7	30	7	30
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	7	30	7	30	7	30	7	30
Kapitalmarktlimit	16	70	17	70	17	70	17	70
Kapitalmarktanteil	23	100	24	100	24	100	24	100
noch zulässig	7	30	7	30	7	30	7	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.6 Münchner Stadtentwässerung

	30.06.2014		31.12.2014		30.06.2015		31.12.2015	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	1.004	100	1.008	100	983	100	1.011	100
Geldmarktlimit	301	30	302	30	295	30	303	30
Geldmarktanteil	32	3	60	6	45	5	82	8
noch zulässig	269	27	242	24	250	25	221	22
Kapitalmarktlimit	703	70	706	70	688	70	708	70
Kapitalmarktanteil	972	97	948	94	938	95	929	92
noch zulässig	269	27	242	24	250	25	221	22

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.7 Münchner Kammerspiele

	30.06.2014		31.12.2014		30.06.2015		31.12.2015	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	67	100	66	100	66	100	65	100
Geldmarktlimit	20	30	20	30	20	30	20	30
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	20	30	20	30	20	30	20	30
Kapitalmarktlimit	47	70	46	70	46	70	45	70
Kapitalmarktanteil	67	100	66	100	66	100	65	100
noch zulässig	20	30	20	30	20	30	20	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.3 Kapitalmarkt – Segmentlimite

Das Kapitalmarktlimit wurde bei mindestens 70% des jeweiligen Kreditportfolios festgelegt.

Die Auswertungen basieren auf den Ursprungszinsbindungsfristen einschließlich der Zinssicherungen.

Zur Begrenzung von Volatilitäten und Zinsinversionen wurde festgelegt

- bis zu höchstens 30% dürfen im kurzfristigen Kapitalmarktsegment mit Zinsbindungsfristen von 1 Jahr bis zu (inkl.) 3 Jahren refinanziert werden (KapM kurzfristig),
- bis zu 70% im kurz- und mittelfristigen Kapitalmarktsegment mit Zinsbindungsfristen bis zu inkl. 7 Jahren, wobei mindestens 40% dem mittelfristigen Kapitalmarktsegment mit Zinsbindungsfristen von (inkl.) 4 Jahren bis (inkl.) 7 Jahren angehören sollen (KapM mittelfristig),
- bis zu 100% des Kapitalmarktanteils dürfen, mindestens 30% des Kapitalmarktsegments müssen im langfristigen Kapitalmarkt mit Zinsbindungsfristen von 8 Jahren und mehr refinanziert werden (KapM langfristig größer 8 Jahre).

2.3.1 Hoheit

	30.06.2014		31.12.2014		30.06.2015		31.12.2015	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	860	100	794	100	768	100	735	100
KapM Limit kurzfristig	258	30	238	30	230	30	221	30
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	258	30	238	30	230	30	221	30
KapM Limit mittelfristig	602	70	556	70	538	70	514	70
KapM Anteil mittelfristig	53	6	12	2	11	1	11	1
noch zulässig	549	64	544	68	527	69	503	69
KapM Limit langfristig	860	100	794	100	768	100	735	100
KapM Anteil langfristig	807	94	782	98	757	99	724	99
noch zulässig	53	6	12	2	11	1	11	1

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

2.3.2 Fiduziarische Stiftungen

	30.06.2014		31.12.2014		30.06.2015		31.12.2015	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	1,5	100	1,4	100	1,4	100	1,4	100
KapM Limit kurzfristig	0,5	30	0,4	30	0,4	30	0,4	30
KapM Anteil kurzfristig	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0
noch zulässig	0,5	30	0,4	30	0,4	30	0,4	30
KapM Limit mittelfristig	1,0	70	1,0	70	1,0	70	1,0	70
KapM Anteil mittelfristig	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0
noch zulässig	1,0	70	1,0	70	1,0	70	1,0	70
KapM Limit langfristig	1,5	100	1,4	100	1,4	100	1,4	100
KapM Anteil langfristig	1,5	100	1,4	100	1,4	100	1,4	100
noch zulässig	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

2.3.3 Abfallwirtschaftsbetrieb München

	30.06.2014		31.12.2014		30.06.2015		31.12.2015	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	111	100	108	100	106	100	101	100
KapM Limit kurzfristig	33	30	32	30	32	30	30	30
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	33	30	32	30	32	30	30	30
KapM Limit mittelfristig	78	70	76	70	74	70	71	70
KapM Anteil mittelfristig	51	46	50	46	49	46	47	47
noch zulässig	27	24	26	24	25	24	24	23
KapM Limit langfristig	111	100	108	100	106	100	101	100
KapM Anteil langfristig	60	54	58	54	57	54	54	53
noch zulässig	51	46	50	46	49	46	47	47

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

2.3.4 Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik

	30.06.2014		31.12.2014		30.06.2015		31.12.2015	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	58	100	58	100	55	100	77	100
KapM Limit kurzfristig	17	30	17	30	17	30	23	30
KapM Anteil kurzfristig	13	22	23	40	24	44	0	0
noch zulässig	4	8	0	0	0	0	23	30
KapM Limit mittelfristig	41	70	41	70	39	70	54	70
KapM Anteil mittelfristig	44	76	35	60	31	56	40	52
noch zulässig	0	0	6	10	8	14	14	18
KapM Limit langfristig	58	100	58	100	55	100	77	100
KapM Anteil langfristig	1	2	0	0	0	0	37	48
noch zulässig	57	98	58	100	55	100	40	52

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

2.3.5 Markthallen München

	30.06.2014		31.12.2014		30.06.2015		31.12.2015	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	23	100	24	100	24	100	24	100
KapM Limit kurzfristig	7	30	7	30	7	30	7	30
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	7	30	7	30	7	30	7	30
KapM Limit mittelfristig	16	70	17	70	17	70	17	70
KapM Anteil mittelfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	16	70	17	70	17	70	17	70
KapM Limit langfristig	23	100	24	100	24	100	24	100
KapM Anteil langfristig	23	100	24	100	24	100	24	100
noch zulässig	0	0	0	0	0	0	0	0

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

2.3.6 Münchner Stadtentwässerung

	30.06.2014		31.12.2014		30.06.2015		31.12.2015	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	972	100	948	100	938	100	929	100
KapM Limit kurzfristig	292	30	284	30	281	30	279	30
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	292	30	284	30	281	30	279	30
KapM Limit mittelfristig	680	70	664	70	657	70	650	70
KapM Anteil mittelfristig	41	4	26	3	26	3	0	0
noch zulässig	639	66	638	67	631	67	650	70
KapM Limit langfristig	972	100	948	100	938	100	929	100
KapM Anteil langfristig	931	96	922	97	912	97	929	100
noch zulässig	41	4	26	3	26	3	0	0

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

2.3.7 Münchner Kammerspiele

	30.06.2014		31.12.2014		30.06.2015		31.12.2015	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	67	100	66	100	66	100	65	100
KapM Limit kurzfristig	20	30	20	30	20	30	20	30
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	20	30	20	30	20	30	20	30
KapM Limit mittelfristig	47	70	46	70	46	70	45	70
KapM Anteil mittelfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	47	70	46	70	46	70	45	70
KapM Limit langfristig	67	100	66	100	66	100	65	100
KapM Anteil langfristig	67	100	66	100	66	100	65	100
noch zulässig	0	0	0	0	0	0	0	0

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

2.4 Strukturierte Finanzinstrumente (Limite)

Die Stadtkämmerei ist ermächtigt, strukturierte Kredite aufzunehmen bzw. umzuschulden.

Das Volumen der strukturierten Kredite darf 15% des jeweiligen Schuldenportfolios (Gemeindehaushalt und Eigenbetriebe) nicht überschreiten. Quotenleihe ist zugelassen.

2.4.1 Hoheit

Im Hoheitsbereich werden strukturierte Finanzinstrumente derzeit nicht eingesetzt.

2.4.2 Fiduziarische Stiftungen

Bei den fiduziarischen Stiftungen werden strukturierte Finanzinstrumente derzeit nicht eingesetzt.

2.4.3 Abfallwirtschaftsbetrieb München

Beim Abfallwirtschaftsbetrieb München (AWM) werden strukturierte Finanzinstrumente derzeit nicht eingesetzt.

2.4.4 Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik

Beim Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik (it@M) werden strukturierte Finanzinstrumente derzeit nicht eingesetzt.

2.4.5 Markthallen München

Bei den Markthallen München werden strukturierte Finanzinstrumente derzeit nicht eingesetzt.

2.4.6 Münchner Stadtentwässerung

	30.06.2014		31.12.2014		30.06.2015		31.12.2015	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Schuldenstand	1.004	100	1.008	100	983	100	1.011	100
Limit struk. Finanzinstr.	151	15	151	15	147	15	152	15
Kredite Gl.KüR*	71	7	71	7	70	7	70	7
Summe	71	7	71	7	70	7	70	7
noch zulässig	80	8	80	8	77	8	82	8

Das Limit für strukturierte Finanzinstrumente ist eingehalten.

*Kredite mit Gläubigerkündigungsrecht.

2.4.7 Münchner Kammerspiele

Bei den Münchner Kammerspiele werden strukturierte Finanzinstrumente derzeit nicht eingesetzt.

2.5 Zinsoptimierungsgeschäfte (Limite)

Die Stadtkämmerei ist ermächtigt, risikoverändernde Zinsoptimierungsgeschäfte bis zu 10% des jeweiligen aktuellen Schuldenportfolios, für den Hoheitshaushalt zudem begrenzt auf maximal 300 Mio. €, zu tätigen.

Zinsoptimierungsgeschäfte werden derzeit für den Hoheitsbereich, die fiduziarischen Stiftungen, den Abfallwirtschaftsbetrieb München, den Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik, die Markthallen München, die Münchner Stadtentwässerung und die Münchner Kammerspiele nicht getätigt.

3 Zinssicherungsinstrumente 2015

3.1 Hoheit

	30.06.2014	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2015
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
SWAP variabel in fest	4	3	2	1
CCS	60	60	60	0
Hoheit Gesamt	64	63	62	1

3.2 Münchner Stadtentwässerung

	30.06.2014	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2015
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
SWAP variabel in fest	14	0	0	0
Münchner Stadtentwässerung Gesamt	14	0	0	0

Die oben genannten Zinssicherungsinstrumente sind im Katalog zugelassener Finanzierungsinstrumente enthalten und wurden mit Kreditinstituten mit einem Rating entsprechend den Vorgaben der Finanzrichtlinie Schuldenmanagement abgeschlossen (Punkt C. Nummern 8 und 12 des Stadtratsbeschlusses Kreditmanagement Teil III vom 31.05.2006). Die Kontrahentenlimite sind eingehalten.

Jedem der genannten Derivate ist ein Grundgeschäft / Kredit zugeordnet. Der Grundsatz der Konnexität ist eingehalten.

Zinssicherungsinstrumente werden derzeit für die fiduziarischen Stiftungen, den Abfallwirtschaftsbetrieb München, den Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik, die Markthallen München, die Münchner Stadtentwässerung und die Münchner Kammerspiele nicht eingesetzt.

4 Nebenrechnung – Finanzmanagement (Hoheit) 2015

	30.06.2014	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2015
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Stand	138	138	137	136