

Schuldenmanagement;
Halbjahresbericht

Bericht I. Halbjahr 2016

Inhaltsverzeichnis	Seite
1 Refinanzierung 2016	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 2016	11
3.1 Hoheit	11
3.2 Münchner Stadtentwässerung	12

1 Refinanzierung 2016

1.1 Kreditneuaufnahmen

Stand: Haushaltsplan 2016

	KRE* 2016	KRE aus Vorjahren	Summe Limite	Kredit- aufnahmen	noch zulässig
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Gemeindehaushalt Landeshauptstadt München	48,7	0,0	48,7	0,0	48,7
Abfallwirtschaftsbetrieb	13,7	0,6	14,3	0,0	14,3
Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik	40,2	30,5	70,7	0,0	70,7
Markthallen München	1,7	0,0	1,7	0,0	1,7
Münchener Stadtentwässerung	133,5	34,2	167,7	0,0	167,7
Münchener Kammerspiele	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Gesamtstadt	237,8	65,3	303,1	0,0	303,1

Die Kreditneuaufnahme-Limite sind eingehalten.

*Kreditermächtigung 2016 für den Gemeindehaushalt (inkl. fiduziarische Stiftungen), AWM, IT@M, MHM, MSE und KAM gem. Haushaltsgenehmigung der Regierung von Oberbayern vom 31.05.2016

1.2 Umschuldungen

	Umschuldungs- volumen	davon Umschuldungen	davon Tilgungen	noch ausstehend
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Hoheit*	158,4	79,2	0,0	79,2
Abfallwirtschaftsbetrieb	0,0	0,0	0,0	0,0
Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik	0,0	0,0	0,0	0,0
Markthallen München	2,3	0,0	0,0	2,3
Münchener Stadtentwässerung**	75,5	42,3	0,0	33,2
Münchener Kammerspiele	2,7	0,0	0,0	2,7
Gesamtstadt	238,9	121,5	0,0	117,4

Von der Darstellung der Umschuldungen im Stiftungsbereich wird abgesehen, da im Jahr 2016 keine Umschuldungen vorgenommen werden.

*Im Mai 2016 war die Rückzahlung eines Darlehens i.H.v. 79,23 Mio € fällig. Die endgültige Entscheidung zwischen den anschließenden Alternativen Umschuldung und Sondertilgung steht derzeit noch aus.

**Im Juni 2016 wurde ein Darlehen i.H.v. 9,6 Mio. € zurückgezahlt. Die Valutierung des Umschuldungsbetrages erfolgt erst im Juli 2016.

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	48,7	25,5	0,0	23,2
Abfallwirtschaftsbetrieb	7,1	2,7	0,0	4,4
Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik	26,8	6,4	0,0	20,4
Markthallen München	1,1	0,5	0,0	0,6
Münchener Stadtentwässerung	21,1	10,1	0,0	11,0
Münchener Kammerspiele	4,1	0,7	0,0	3,4
Gesamtstadt	108,9	45,9	0,0	63,0

Die Tilgungs - Limite sind eingehalten.

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

2 Kreditportfolio

2.1 Schuldenstandsentwicklung

	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2015	30.06.2016
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Hoheit (inkl. Anleihen)	906	880	814	710
Fiduziarische Stiftungen	1	1	1	1
Abfallwirtschaftsbetrieb	108	106	101	99
Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik	58	68	77	70
Markthallen München	24	24	24	24
Münchener Stadtentwässerung	1.008	983	1.011	991
Münchener Kammerspiele	66	66	65	64
Gesamtstadt	2.171	2.128	2.093	1.959

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

	31.12.2014		30.06.2015		31.12.2015		30.06.2016	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	906	100	880	100	814	100	710	100
Geldmarktlimit	272	30	264	30	244	30	213	30
Geldmarktanteil	112	12	112	13	79	10	1	0
noch zulässig	160	18	152	17	165	20	212	30
Kapitalmarktlimit	634	70	616	70	570	70	497	70
Kapitalmarktanteil	794	88	768	87	735	90	709	100
noch zulässig	160	18	152	17	165	20	212	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.2 Fiduziarische Stiftungen

	31.12.2014		30.06.2015		31.12.2015		30.06.2016	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	1,4	100	1,4	100	1,4	100	1,4	100
Geldmarktlimit	0,4	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	0,4	30	0,4	30	0,4	30	0,4	30
Kapitalmarktlimit	1,0	70	1,0	70	1,0	70	1,0	70
Kapitalmarktanteil	1,4	100	1,4	100	1,4	100	1,4	100
noch zulässig	0,4	30	0,4	30	0,4	30	0,4	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.3 Abfallwirtschaftsbetrieb München

	31.12.2014		30.06.2015		31.12.2015		30.06.2016	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	108	100	106	100	101	100	99	100
Geldmarktlimit	32	30	32	30	30	30	30	30
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	32	30	32	30	30	30	30	30
Kapitalmarktlimit	76	70	74	70	71	70	69	70
Kapitalmarktanteil	108	100	106	100	101	100	99	100
noch zulässig	32	30	32	30	30	30	30	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.4 Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik

	31.12.2014		30.06.2015		31.12.2015		30.06.2016	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	58	100	68	100	77	100	70	100
Geldmarktlimit	17	30	20	30	23	30	21	30
Geldmarktanteil	0	0	13	19	0	0	0	0
noch zulässig	17	30	7	11	23	30	21	30
Kapitalmarktlimit	41	70	48	70	54	70	49	70
Kapitalmarktanteil	58	100	55	81	77	100	70	100
noch zulässig	17	30	7	11	23	30	21	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.5 Markthallen München

	31.12.2014		30.06.2015		31.12.2015		30.06.2016	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	24	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	17	70	17	70	17	70	17	70
Kapitalmarktanteil	24	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

	31.12.2014		30.06.2015		31.12.2015		30.06.2016	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	1.008	100	983	100	1.011	100	991	100
Geldmarktlimit	302	30	295	30	303	30	297	30
Geldmarktanteil	60	6	45	5	82	8	39	4
noch zulässig	242	24	250	25	221	22	258	26
Kapitalmarktlimit	706	70	688	70	708	70	694	70
Kapitalmarktanteil	948	94	938	95	929	92	952	96
noch zulässig	242	24	250	25	221	22	258	26

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.7 Münchner Kammerspiele

	31.12.2014		30.06.2015		31.12.2015		30.06.2016	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	66	100	66	100	65	100	64	100
Geldmarktlimit	20	30	20	30	20	30	19	30
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	20	30	20	30	20	30	19	30
Kapitalmarktlimit	46	70	46	70	45	70	45	70
Kapitalmarktanteil	66	100	66	100	65	100	64	100
noch zulässig	20	30	20	30	20	30	19	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

	31.12.2014		30.06.2015		31.12.2015		30.06.2016	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	794	100	768	100	735	100	709	100
KapM Limit kurzfristig	238	30	230	30	221	30	213	30
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	238	30	230	30	221	30	213	30
KapM Limit mittelfristig	556	70	538	70	514	70	496	70
KapM Anteil mittelfristig	12	2	11	1	11	1	11	2
noch zulässig	544	68	527	69	503	69	485	68
KapM Limit langfristig	794	100	768	100	735	100	709	100
KapM Anteil langfristig	782	98	757	99	724	99	698	98
noch zulässig	12	2	11	1	11	1	11	2

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

2.3.2 Fiduziarische Stiftungen

	31.12.2014		30.06.2015		31.12.2015		30.06.2016	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	1,4	100	1,4	100	1,4	100	1,4	100
KapM Limit kurzfristig	0,4	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	0,4	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	1,4	100	1,4	100	1,4	100	1,4	100
KapM Anteil langfristig	1,4	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

	31.12.2014		30.06.2015		31.12.2015		30.06.2016	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	108	100	106	100	101	100	99	100
KapM Limit kurzfristig	32	30	32	30	30	30	30	30
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	32	30	32	30	30	30	30	30
KapM Limit mittelfristig	76	70	74	70	71	70	69	70
KapM Anteil mittelfristig	50	46	49	46	47	47	46	46
noch zulässig	26	24	25	24	24	23	23	24
KapM Limit langfristig	108	100	106	100	101	100	99	100
KapM Anteil langfristig	58	54	57	54	54	53	53	54
noch zulässig	50	46	49	46	47	47	46	46

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

2.3.4 Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik

	31.12.2014		30.06.2015		31.12.2015		30.06.2016	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	58	100	55	100	77	100	70	100
KapM Limit kurzfristig	17	30	17	30	23	30	21	30
KapM Anteil kurzfristig	23	40	24	44	0	0	0	0
noch zulässig	0	0	0	0	23	30	21	30
KapM Limit mittelfristig	41	70	39	70	54	70	49	70
KapM Anteil mittelfristig	35	60	31	56	40	52	35	50
noch zulässig	6	10	8	14	14	18	14	20
KapM Limit langfristig	58	100	55	100	77	100	70	100
KapM Anteil langfristig	0	0	0	0	37	48	35	50
noch zulässig	58	100	55	100	40	52	35	50

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

2.3.5 Markthallen München

	31.12.2014		30.06.2015		31.12.2015		30.06.2016	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	24	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	17	70	17	70	17	70	17	70
KapM Anteil mittelfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	17	70	17	70	17	70	17	70
KapM Limit langfristig	24	100	24	100	24	100	24	100
KapM Anteil langfristig	24	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

	31.12.2014		30.06.2015		31.12.2015		30.06.2016	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	948	100	938	100	929	100	952	100
KapM Limit kurzfristig	284	30	281	30	279	30	286	30
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	284	30	281	30	279	30	286	30
KapM Limit mittelfristig	664	70	657	70	650	70	666	70
KapM Anteil mittelfristig	26	3	26	3	0	0	0	0
noch zulässig	638	67	631	67	650	70	666	70
KapM Limit langfristig	948	100	938	100	929	100	952	100
KapM Anteil langfristig	922	97	912	97	929	100	952	100
noch zulässig	26	3	26	3	0	0	0	0

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

2.3.7 Münchner Kammerspiele

	31.12.2014		30.06.2015		31.12.2015		30.06.2016	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	66	100	66	100	65	100	64	100
KapM Limit kurzfristig	20	30	20	30	20	30	19	30
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	20	30	20	30	20	30	19	30
KapM Limit mittelfristig	46	70	46	70	45	70	45	70
KapM Anteil mittelfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	46	70	46	70	45	70	45	70
KapM Limit langfristig	66	100	66	100	65	100	64	100
KapM Anteil langfristig	66	100	66	100	65	100	64	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

	31.12.2014		30.06.2015		31.12.2015		30.06.2016	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Schuldenstand	1.008	100	983	100	1.011	100	991	100
Limit struk. Finanzinstr.	151	15	147	15	152	15	149	15
Kredite Gl.KüR*	71	7	71	7	71	7	70	7
Summe	71	7	71	7	71	7	70	7
noch zulässig	80	8	76	8	81	8	79	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 2016

3.1 Hoheit

	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2015	30.06.2016
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
SWAP variabel in fest	3	2	1	0
CCS	60	60	0	0
Hoheit Gesamt	63	62	1	0

3.2 Münchner Stadtentwässerung

	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2015	30.06.2016
	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.