

Schuldenmanagement;
Halbjahresbericht

Bericht II. 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

1 Refinanzierung 2016

1.1 Kreditneuaufnahmen

Stand: 1. Nachtrag zum
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*	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Abfallwirtschaftsbetrieb**	13,7	0,6	14,3	0,0	13,7
Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik***	15,5	30,2	45,7	28,3	15,5
Markthallen München**	1,7	0,0	1,7	0,0	1,7
Münchner Stadtentwässerung**	133,5	34,2	167,7	66,7	101,0
Münchner Kammerspiele**	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Gesamtstadt	164,4	65,0	229,4	95,0	131,9

Die Kreditneuaufnahme-Limite sind eingehalten.

Die Spalte „noch zulässig“ weist die ins Jahr 2017 übertragbaren Kreditermächtigungen aus.

*Kreditermächtigung 2016 für den Gemeindehaushalt (inkl. fiduziarische Stiftungen) auf 0 € reduziert, Beschluss 1. Nachtrag vom 18.10.2016

**Kreditermächtigung 2016 AWM, MHM, MSE und KAM gem. Haushaltsgenehmigung der Regierung von Oberbayern vom 31.05.2016

***Kreditermächtigung 2016 für it@M gem. Genehmigung des 1. Nachtragshaushaltes durch die Regierung von Oberbayern vom 31.10.2016,

1.2 Umschuldungen

	Umschuldungs- volumen	davon Umschuldungen	davon Tilgungen	noch ausstehend
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Hoheit	158,5	154,2	4,2	0,0
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	2,3	0,0	0,0
Münchner Stadtentwässerung	75,5	75,4	0,1	0,0
Münchner Kammerspiele	2,7	0,0	2,7	0,0
Gesamtstadt	239,0	231,9	7,0	0,0

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

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*	48,9	44,7	4,2	0,0
Abfallwirtschaftsbetrieb*	6,8	6,8	0,0	0,0
Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik*	20,3	20,3	0,0	0,0
Markthallen München	1,1	1,1	0,0	0,0
Münchner Stadtentwässerung*	20,0	19,9	0,1	0,0
Münchner Kammerspiele	4,1	1,4	2,7	0,0
Gesamtstadt	101,2	94,2	7,0	0,0

Die Tilgungs - Limite sind eingehalten.

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

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

2 Kreditportfolio

2.1 Schuldenstandsentwicklung

	30.06.2015	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2016
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Hoheit (inkl. Anleihen)	880	814	710	766
Fiduziarische Stiftungen	1	1	1	1
Abfallwirtschaftsbetrieb	106	101	99	95
Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik	68	77	70	85
Markthallen München	24	24	24	23
Münchner Stadtentwässerung	983	1.011	991	1.058
Münchner Kammerspiele	66	65	64	61
Gesamtstadt	2.128	2.093	1.959	2.088

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

	30.06.2015		31.12.2015		30.06.2016		31.12.2016	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	880	100	814	100	710	100	766	100
Geldmarktlimit	264	30	244	30	213	30	230	30
Geldmarktanteil	112	13	79	10	1	0	76	10
noch zulässig	152	17	165	20	212	30	154	20
Kapitalmarktlimit	616	70	570	70	497	70	536	70
Kapitalmarktanteil	768	87	735	90	709	100	690	90
noch zulässig	152	17	165	20	212	30	154	20

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.2 Fiduziarische Stiftungen

	30.06.2015		31.12.2015		30.06.2016		31.12.2016	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	1,4	100	1,4	100	1,4	100	1	100
Geldmarktlimit	0,4	30	0,4	30	0,4	30	0	30
Geldmarktanteil	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0	0
noch zulässig	0,4	30	0,4	30	0,4	30	0	30
Kapitalmarktlimit	1,0	70	1,0	70	1,0	70	1	70
Kapitalmarktanteil	1,4	100	1,4	100	1,4	100	1	100
noch zulässig	0,4	30	0,4	30	0,4	30	0	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.3 Abfallwirtschaftsbetrieb München

	30.06.2015		31.12.2015		30.06.2016		31.12.2016	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	106	100	101	100	99	100	95	100
Geldmarktlimit	32	30	30	30	30	30	29	30
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	32	30	30	30	30	30	29	30
Kapitalmarktlimit	74	70	71	70	69	70	67	70
Kapitalmarktanteil	106	100	101	100	99	100	95	100
noch zulässig	32	30	30	30	30	30	28	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.4 Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik

	30.06.2015		31.12.2015		30.06.2016		31.12.2016	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	68	100	77	100	70	100	85	100
Geldmarktlimit	20	30	23	30	21	30	26	30
Geldmarktanteil	13	19	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	7	11	23	30	21	30	26	30
Kapitalmarktlimit	48	70	54	70	49	70	60	70
Kapitalmarktanteil	55	81	77	100	70	100	85	100
noch zulässig	7	11	23	30	21	30	25	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.5 Markthallen München

	30.06.2015		31.12.2015		30.06.2016		31.12.2016	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	24	100	24	100	24	100	23	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	16	70
Kapitalmarktanteil	24	100	24	100	24	100	23	100
noch zulässig	7	30	7	30	7	30	7	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.6 Münchner Stadtentwässerung

	30.06.2015		31.12.2015		30.06.2016		31.12.2016	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	983	100	1.011	100	991	100	1.058	100
Geldmarktlimit	295	30	303	30	297	30	317	30
Geldmarktanteil	45	5	82	8	39	4	38	4
noch zulässig	250	25	221	22	258	26	279	26
Kapitalmarktlimit	688	70	708	70	694	70	741	70
Kapitalmarktanteil	938	95	929	92	952	96	1.020	96
noch zulässig	250	25	221	22	258	26	279	26

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.7 Münchner Kammerspiele

	30.06.2015		31.12.2015		30.06.2016		31.12.2016	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	66	100	65	100	64	100	61	100
Geldmarktlimit	20	30	20	30	19	30	18	30
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	20	30	20	30	19	30	18	30
Kapitalmarktlimit	46	70	45	70	45	70	43	70
Kapitalmarktanteil	66	100	65	100	64	100	61	100
noch zulässig	20	30	20	30	19	30	18	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

	30.06.2015		31.12.2015		30.06.2016		31.12.2016	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	768	100	735	100	709	100	690	100
KapM Limit kurzfristig	230	30	221	30	213	30	207	30
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	230	30	221	30	213	30	207	30
KapM Limit mittelfristig	538	70	514	70	496	70	483	70
KapM Anteil mittelfristig	11	1	11	1	11	2	11	2
noch zulässig	527	69	503	69	485	68	472	68
KapM Limit langfristig	768	100	735	100	709	100	690	100
KapM Anteil langfristig	757	99	724	99	698	98	679	98
noch zulässig	11	1	11	1	11	2	11	2

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

2.3.2 Fiduziarische Stiftungen

	30.06.2015		31.12.2015		30.06.2016		31.12.2016	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	1,4	100	1,4	100	1,4	100	1	100
KapM Limit kurzfristig	0,4	30	0,4	30	0,4	30	0	30
KapM Anteil kurzfristig	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0	0
noch zulässig	0,4	30	0,4	30	0,4	30	0	30
KapM Limit mittelfristig	1,0	70	1,0	70	1,0	70	1	70
KapM Anteil mittelfristig	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0	0
noch zulässig	1,0	70	1,0	70	1,0	70	1	70
KapM Limit langfristig	1,4	100	1,4	100	1,4	100	1	100
KapM Anteil langfristig	1,4	100	1,4	100	1,4	0	1	100
noch zulässig	0,0	0	0,0	0	0,0	100	0	0

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

2.3.3 Abfallwirtschaftsbetrieb München

	30.06.2015		31.12.2015		30.06.2016		31.12.2016	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	106	100	101	100	99	100	95	100
KapM Limit kurzfristig	32	30	30	30	30	30	29	30
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	32	30	30	30	30	30	29	30
KapM Limit mittelfristig	74	70	71	70	69	70	67	70
KapM Anteil mittelfristig	49	46	47	47	46	46	44	47
noch zulässig	25	24	24	23	23	24	23	23
KapM Limit langfristig	106	100	101	100	99	100	95	100
KapM Anteil langfristig	57	54	54	53	53	54	50	53
noch zulässig	49	46	47	47	46	46	45	47

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

2.3.4 Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik

	30.06.2015		31.12.2015		30.06.2016		31.12.2016	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	55	100	77	100	70	100	85	100
KapM Limit kurzfristig	17	30	23	30	21	30	26	30
KapM Anteil kurzfristig	24	44	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	0	0	23	30	21	30	26	30
KapM Limit mittelfristig	39	70	54	70	49	70	60	70
KapM Anteil mittelfristig	31	56	40	52	35	50	50	59
noch zulässig	8	14	14	18	14	20	10	11
KapM Limit langfristig	55	100	77	100	70	100	85	100
KapM Anteil langfristig	0	0	37	48	35	50	35	41
noch zulässig	55	100	40	52	35	50	50	59

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

2.3.5 Markthallen München

	30.06.2015		31.12.2015		30.06.2016		31.12.2016	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	145	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	24	100	24	100	24	100	23	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	16	70
KapM Anteil mittelfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	17	70	17	70	17	70	16	70
KapM Limit langfristig	24	100	24	100	24	100	23	100
KapM Anteil langfristig	24	100	24	100	24	100	23	100
noch zulässig	0	0	0	0	0	0	0	0

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

2.3.6 Münchner Stadtentwässerung

	30.06.2015		31.12.2015		30.06.2016		31.12.2016	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	938	100	929	100	952	100	1.020	100
KapM Limit kurzfristig	281	30	279	30	286	30	306	30
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	9	1
noch zulässig	281	30	279	30	286	30	297	29
KapM Limit mittelfristig	657	70	650	70	666	70	714	70
KapM Anteil mittelfristig	26	3	0	0	0	0	30	3
noch zulässig	631	67	650	70	666	70	684	67
KapM Limit langfristig	938	100	929	100	952	100	1.020	100
KapM Anteil langfristig	912	97	929	100	952	100	980	96
noch zulässig	26	3	0	0	0	0	40	4

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

2.3.7 Münchner Kammerspiele

	30.06.2015		31.12.2015		30.06.2016		31.12.2016	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	66	100	65	100	64	100	61	100
KapM Limit kurzfristig	20	30	20	30	19	30	18	30
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	20	30	20	30	19	30	18	30
KapM Limit mittelfristig	46	70	45	70	45	70	43	70
KapM Anteil mittelfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	46	70	45	70	45	70	43	70
KapM Limit langfristig	66	100	65	100	64	100	61	100
KapM Anteil langfristig	66	100	65	100	64	100	61	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

	30.06.2015		31.12.2015		30.06.2016		31.12.2016	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Schuldenstand	983	100	1.011	100	991	100	1.058	100
Limit struk. Finanzinstr.	147	15	152	15	149	15	159	15
Kredite Gl.KüR*	71	7	71	7	70	7	70	7
Summe	71	7	71	7	70	7	70	7
noch zulässig	76	8	81	8	79	8	89	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

Zinssicherungsinstrumente werden derzeit für die fiduziarischen Stiftungen, den Hoheitsbereich und die Eigenbetriebe der Landeshauptstadt München nicht eingesetzt.