

Schuldenmanagement;
Halbjahresbericht

Bericht I. Halbjahr 2017

Inhaltsverzeichnis	Seite
1 Refinanzierung 2017	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 2017	11

1 Refinanzierung 2017

1.1 Kreditneuaufnahmen

Stand: Haushaltsplan 2017

	KRE* 2017	KRE aus Vorjahren	Summe Limite	Kredit- aufnahmen	noch zulässig
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Gemeindehaushalt Landeshauptstadt München	42,1	0,0	42,1	0,0	0,0
Abfallwirtschaftsbetrieb	17,0	13,7	30,7	0,0	15,9
Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik**	46,5	17,5	64,0	17,5	8,9
Markthallen München	1,9	1,7	3,6	0,0	2,0
Münchner Stadtentwässerung	48,7	101,0	149,7	0,0	114,0
Münchner Kammerspiele	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Gesamtstadt	156,2	133,9	290,1	17,5	140,8

Die Kreditneuaufnahme-Limite sind eingehalten.

*Kreditermächtigung 2017 für Hoheit (inkl. fiduziarische Stiftungen), AWM, it@M, MHM, MSE und KAM gem. Haushaltsgenehmigung der Regierung von Oberbayern vom 22.06.2017.

**Kreditneuaufnahme mit Valuta 13.04.2017 i.H.v. 17,5 Mio. € anteilig zu Lasten der restlichen Kreditermächtigung aus 2015 i.H.v. 1,97 Mio. € und der übertragenen Kreditermächtigung aus 2016.

1.2 Umschuldungen

	Umschuldungs- volumen	davon Umschuldungen	davon Tilgungen	noch ausstehend
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Hoheit*	140,3	0,0	0,0	140,3
Abfallwirtschaftsbetrieb	24,9	12,0	12,9	0,0
Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik	0,0	0,0	0,0	0,0
Markthallen München	0,0	0,0	0,0	0,0
Münchner Stadtentwässerung**	63,9	0,0	0,0	63,9
Münchner Kammerspiele	0,0	0,0	0,0	0,0
Gesamtstadt	229,1	12,0	12,9	204,2

Von der Darstellung der Umschuldungen im Stiftungsbereich wird abgesehen, da im Jahr 2017 keine Umschuldungen vorgenommen werden.

*Im Februar wurden Darlehen i.H.v. insgesamt 113,9 Mio. € zurückgezahlt. Ob Kredite in gleicher Höhe wieder aufgenommen werden (Umschuldung) oder nicht (Tilgung), hängt von der weiteren Entwicklung im Jahr 2017 ab und wird im Nachtrag entschieden.

**Im April wurde ein Darlehens i.H.v. 34,7 Mio. € zurückgezahlt. Ob Kredite in gleicher Höhe wieder aufgenommen werden (Umschuldung) oder nicht (Tilgung), hängt von der weiteren Entwicklung im Jahr 2017 ab und wird im Nachtrag entschieden.

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	42,1	19,4	0,0	22,7
Abfallwirtschaftsbetrieb*	20,5	2,7	12,9	4,9
Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik	21,1	7,0	0,0	14,1
Markthallen München	1,1	0,4	0,0	0,7
Münchner Stadtentwässerung	20,6	9,7	0,0	10,9
Münchner Kammerspiele	1,4	0,7	0,0	0,7
Gesamtstadt	106,8	39,9	12,9	54,0

Die Tilgungs - Limite sind eingehalten.

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

*Das Tilgungsvolumen wurde an die tatsächliche Höhe der Tilgungsleistungen angepasst.

2 Kreditportfolio

2.1 Schuldenstandsentwicklung

	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2016	30.06.2017
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Hoheit (inkl. Anleihen)	814	710	766	632*
Fiduziarische Stiftungen	1	1	1	1
Abfallwirtschaftsbetrieb	101	99	95	79
Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik	77	70	85	95
Markthallen München	24	24	23	23
Münchner Stadtentwässerung	1.011	991	1.058	1.013
Münchner Kammerspiele	65	64	61	60
Gesamtstadt	2.093	1.959	2.088	1.904

*Der Schuldenstand ist gesunken, weil die Umschuldungskredite zunächst nur zurückgezahlt wurden und die Entscheidung, ob Kredite in gleicher Höhe wieder aufgenommen werden (Umschuldung) oder nicht (Tilgung), im Nachtrag 2017 getroffen wird (siehe Fußnote zu 1.2).

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

	31.12.2015		30.06.2016		31.12.2016		30.06.2017	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	814	100	710	100	766	100	632	100
Geldmarktlimit	244	30	213	30	230	30	190	30
Geldmarktanteil	79	10	1	0	76	10	1	0
noch zulässig	165	20	212	30	154	20	189	30
Kapitalmarktlimit	570	70	497	70	536	70	442	70
Kapitalmarktanteil	735	90	709	100	690	90	632	100
noch zulässig	165	20	212	30	154	20	190	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.2 Fiduziarische Stiftungen

	31.12.2015		30.06.2016		31.12.2016		30.06.2017	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	1,4	100	1,4	100	1	100	1	100
Geldmarktlimit	0,4	30	0,4	30	0	30	0	30
Geldmarktanteil	0,0	0	0,0	0	0	0	0	0
noch zulässig	0,4	30	0,4	30	0	30	0	30
Kapitalmarktlimit	1,0	70	1,0	70	1	70	1	70
Kapitalmarktanteil	1,4	100	1,4	100	1	100	1	100
noch zulässig	0,4	30	0,4	30	0	30	0	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.3 Abfallwirtschaftsbetrieb München

	31.12.2015		30.06.2016		31.12.2016		30.06.2017	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	101	100	99	100	95	100	79	100
Geldmarktlimit	30	30	30	30	29	30	24	30
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	30	30	30	30	29	30	24	30
Kapitalmarktlimit	71	70	69	70	67	70	55	70
Kapitalmarktanteil	101	100	99	100	95	100	79	100
noch zulässig	30	30	30	30	28	30	24	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.4 Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik

	31.12.2015		30.06.2016		31.12.2016		30.06.2017	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	77	100	70	100	85	100	95	100
Geldmarktlimit	23	30	21	30	26	30	29	30
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	23	30	21	30	26	30	29	30
Kapitalmarktlimit	54	70	49	70	60	70	67	70
Kapitalmarktanteil	77	100	70	100	85	100	95	81
noch zulässig	23	30	21	30	25	30	28	11

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.5 Markthallen München

	31.12.2015		30.06.2016		31.12.2016		30.06.2017	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	24	100	24	100	23	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	16	70	16	70
Kapitalmarktanteil	24	100	24	100	23	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

	31.12.2015		30.06.2016		31.12.2016		30.06.2017	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	1.011	100	991	100	1.058	100	1.013	100
Geldmarktlimit	303	30	297	30	317	30	304	30
Geldmarktanteil	82	8	39	4	38	4	38	4
noch zulässig	221	22	258	26	279	26	266	26
Kapitalmarktlimit	708	70	694	70	741	70	709	70
Kapitalmarktanteil	929	92	952	96	1.020	96	976	96
noch zulässig	221	22	258	26	279	26	267	26

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.7 Münchner Kammerspiele

	31.12.2015		30.06.2016		31.12.2016		30.06.2017	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	65	100	64	100	61	100	60	100
Geldmarktlimit	20	30	19	30	18	30	18	30
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	20	30	19	30	18	30	18	30
Kapitalmarktlimit	45	70	45	70	43	70	42	70
Kapitalmarktanteil	65	100	64	100	61	100	60	100
noch zulässig	20	30	19	30	18	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

	31.12.2015		30.06.2016		31.12.2016		30.06.2017	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	735	100	709	100	690	100	632	100
KapM Limit kurzfristig	221	30	213	30	207	30	190	30
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	221	30	213	30	207	30	190	30
KapM Limit mittelfristig	514	70	496	70	483	70	442	70
KapM Anteil mittelfristig	11	1	11	2	11	2	10	2
noch zulässig	503	69	485	68	472	68	432	68
KapM Limit langfristig	735	100	709	100	690	100	632	100
KapM Anteil langfristig	724	99	698	98	679	98	621	98
noch zulässig	11	1	11	2	11	2	11	2

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

2.3.2 Fiduziarische Stiftungen

	31.12.2015		30.06.2016		31.12.2016		30.06.2017	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	1,4	100	1,4	100	1	100	1	100
KapM Limit kurzfristig	0,4	30	0,4	30	0	30	0	30
KapM Anteil kurzfristig	0,0	0	0,0	0	0	0	0	0
noch zulässig	0,4	30	0,4	30	0	30	0	30
KapM Limit mittelfristig	1,0	70	1,0	70	1	70	1	70
KapM Anteil mittelfristig	0,0	0	0,0	0	0	0	0	0
noch zulässig	1,0	70	1,0	70	1	70	1	70
KapM Limit langfristig	1,4	100	1,4	100	1	100	1	100
KapM Anteil langfristig	1,4	100	1,4	0	1	100	1	100
noch zulässig	0,0	0	0,0	100	0	0	0	0

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

2.3.3 Abfallwirtschaftsbetrieb München

	31.12.2015		30.06.2016		31.12.2016		30.06.2017	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	101	100	99	100	95	100	79	100
KapM Limit kurzfristig	30	30	30	30	29	30	24	30
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	30	30	30	30	29	30	24	30
KapM Limit mittelfristig	71	70	69	70	67	70	55	70
KapM Anteil mittelfristig	47	47	46	46	44	47	55	70
noch zulässig	24	23	23	24	23	23	0	0
KapM Limit langfristig	101	100	99	100	95	100	79	100
KapM Anteil langfristig	54	53	53	54	50	53	24	30
noch zulässig	47	47	46	46	45	47	55	70

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

2.3.4 Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik

	31.12.2015		30.06.2016		31.12.2016		30.06.2017	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	77	100	70	100	85	100	95	100
KapM Limit kurzfristig	23	30	21	30	26	30	29	30
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	23	30	21	30	26	30	0	0
KapM Limit mittelfristig	54	70	49	70	60	70	67	70
KapM Anteil mittelfristig	40	52	35	50	50	59	61	64
noch zulässig	14	18	14	20	10	11	6	6
KapM Limit langfristig	77	100	70	100	85	100	95	100
KapM Anteil langfristig	37	48	35	50	35	41	34	36
noch zulässig	40	52	35	50	50	59	61	64

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

2.3.5 Markthallen München

	31.12.2015		30.06.2016		31.12.2016		30.06.2017	
	in Mio. €	in %	145	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	24	100	24	100	23	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	16	70	16	70
KapM Anteil mittelfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	17	70	17	70	16	70	16	70
KapM Limit langfristig	24	100	24	100	23	100	23	100
KapM Anteil langfristig	24	100	24	100	23	100	23	100
noch zulässig	0	0	0	0	0	0	0	0

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

2.3.6 Münchner Stadtentwässerung

	31.12.2015		30.06.2016		31.12.2016		30.06.2017	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	929	100	952	100	1.020	100	976	100
KapM Limit kurzfristig	279	30	286	30	306	30	293	30
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	9	1	9	1
noch zulässig	279	30	286	30	297	29	284	29
KapM Limit mittelfristig	650	70	666	70	714	70	683	70
KapM Anteil mittelfristig	0	0	0	0	30	3	30	3
noch zulässig	650	70	666	70	684	67	653	67
KapM Limit langfristig	929	100	952	100	1.020	100	976	100
KapM Anteil langfristig	929	100	952	100	980	96	937	96
noch zulässig	0	0	0	0	40	4	39	4

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

2.3.7 Münchner Kammerspiele

	31.12.2015		30.06.2016		31.12.2016		30.06.2017	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	65	100	64	100	61	100	60	100
KapM Limit kurzfristig	20	30	19	30	18	30	18	30
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	20	30	19	30	18	30	18	30
KapM Limit mittelfristig	45	70	45	70	43	70	42	70
KapM Anteil mittelfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	45	70	45	70	43	70	42	70
KapM Limit langfristig	65	100	64	100	61	100	60	100
KapM Anteil langfristig	65	100	64	100	61	100	60	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

	31.12.2015		30.06.2016		31.12.2016		30.06.2017	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Schuldenstand	1.011	100	991	100	1.058	100	1.013	100
Limit struk. Finanzinstr.	152	15	149	15	159	15	152	15
Kredite Gl.KüR*	71	7	70	7	70	7	70	7
Summe	71	7	70	7	70	7	70	7
noch zulässig	81	8	79	8	89	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 2017

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