

Schuldenmanagement;
Halbjahresbericht

Bericht II. Halbjahr 2018

Inhaltsverzeichnis	Seite
1 Refinanzierung 2018	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 2018	11

1 Refinanzierung 2018

1.1 Kreditneuaufnahmen

Stand: 1. Nachtrag zum
Haushaltsplan 2018

	KRE 2018	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	24,0	17,0	41,0	0,0	41,0
Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik	43,1	18,5	61,6	41,7	19,9
Markthallen München	1,0	1,9	2,9	0,0	2,9
Münchner Stadtentwässerung	40,0	48,7	88,7	0,0	88,7
Münchner Kammerspiele	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Gesamtstadt	108,1	86,1	194,2	41,7	152,5

Die Kreditneuaufnahme-Limite sind eingehalten.

*Kreditermächtigung aus Vorjahr gemäß Art. 71 Abs. 3 GO.

1.2 Umschuldungen

	Umschuldungs- volumen	davon Umschuldungen	davon Tilgungen	noch ausstehend
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Hoheit	164,7	158,7	6,0	0,0
Abfallwirtschaftsbetrieb	5,3	5,3	0,0	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	44,1	43,9	0,2	0,0
Münchner Kammerspiele	0,0	0,0	0,0	0,0
Gesamtstadt	214,1	207,9	6,2	0,0

Von der Darstellung der Umschuldungen im Stiftungsbereich wird abgesehen, da im Jahr 2018 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	44,2	38,2	6,0	0,0
Abfallwirtschaftsbetrieb*	4,9	4,9	0,0	0,0
Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik*	21,8	21,8	0,0	0,0
Markthallen München	1,0	1,0	0,0	0,0
Münchner Stadtentwässerung*	20,2	20,0	0,2	0,0
Münchner Kammerspiele	1,4	1,4	0,0	0,0
Gesamtstadt	93,5	87,3	6,2	0,0

Die Tilgungen - 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

	30.06.2017	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2018
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Hoheit (inkl. Anleihen)	632	724	567	679
Fiduziarische Stiftungen	1	1	1	1
Abfallwirtschaftsbetrieb	79	76	74	71
Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik	95	100	107	120
Markthallen München	23	22	22	21
Münchner Stadtentwässerung	1.013	1.039	1.029	1.018
Münchner Kammerspiele	60	59	59	58
Gesamtstadt	1.904	2.021	1.859	1.968

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

	30.06.2017		31.12.2017		30.06.2018		31.12.2018	
	in Mio. €	in %						
Portfolio	632	100	724	100	567	100	679	100
Geldmarktlimit	190	30	217	30	170	30	204	30
Geldmarktanteil	1	0	138	19	1	0	160	24
noch zulässig	189	30	79	11	169	30	44	6
Kapitalmarktlimit	442	70	507	70	397	70	475	70
Kapitalmarktanteil	632	100	586	81	566	100	519	76
noch zulässig	190	30	79	11	169	30	44	6

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.2 Fiduziarische Stiftungen

	30.06.2017		31.12.2017		30.06.2018		31.12.2018	
	in Mio. €	in %						
Portfolio	1	100	1	100	1	100	1	100
Geldmarktlimit	0	30	0	30	0	30	0	30
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	0	30	0	30	0	30	0	30
Kapitalmarktlimit	1	70	1	70	1	70	1	70
Kapitalmarktanteil	1	100	1	100	1	100	1	100
noch zulässig	0	30	0	30	0	30	0	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.3 Abfallwirtschaftsbetrieb München

	30.06.2017		31.12.2017		30.06.2018		31.12.2018	
	in Mio. €	in %						
Portfolio	79	100	76	100	74	100	71	100
Geldmarktlimit	24	30	23	30	22	30	21	30
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	24	30	23	30	22	30	21	30
Kapitalmarktlimit	55	70	53	70	52	70	50	70
Kapitalmarktanteil	79	100	76	100	74	100	71	100
noch zulässig	24	30	23	30	22	30	21	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.4 Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik

	30.06.2017		31.12.2017		30.06.2018		31.12.2018	
	in Mio. €	in %						
Portfolio	95	100	100	100	107	100	120	100
Geldmarktlimit	29	30	30	30	32	30	36	30
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	29	30	30	30	32	30	36	30
Kapitalmarktlimit	67	70	70	70	75	70	84	70
Kapitalmarktanteil	95	100	100	100	107	100	120	100
noch zulässig	28	30	30	30	32	30	36	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.5 Markthallen München

	30.06.2017		31.12.2017		30.06.2018		31.12.2018	
	in Mio. €	in %						
Portfolio	23	100	22	100	22	100	21	100
Geldmarktlimit	7	30	7	30	7	30	6	30
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	7	30	7	30	7	30	6	30
Kapitalmarktlimit	16	70	15	70	15	70	15	70
Kapitalmarktanteil	23	100	22	100	22	100	21	100
noch zulässig	7	30	7	30	7	30	6	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.6 Münchner Stadtentwässerung

	30.06.2017		31.12.2017		30.06.2018		31.12.2018	
	in Mio. €	in %						
Portfolio	1.013	100	1.039	100	1.029	100	1.018	100
Geldmarktlimit	304	30	312	30	309	30	305	30
Geldmarktanteil	38	4	24	2	24	2	9	1
noch zulässig	266	26	288	28	285	28	296	29
Kapitalmarktlimit	709	70	727	70	720	70	713	70
Kapitalmarktanteil	976	96	1.015	98	1.005	98	1.009	99
noch zulässig	267	26	288	28	285	28	296	29

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.7 Münchner Kammerspiele

	30.06.2017		31.12.2017		30.06.2018		31.12.2018	
	in Mio. €	in %						
Portfolio	60	100	59	100	59	100	58	100
Geldmarktlimit	18	30	18	30	18	30	17	30
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	18	30	18	30	18	30	17	30
Kapitalmarktlimit	42	70	41	70	41	70	41	70
Kapitalmarktanteil	60	100	59	100	59	100	58	100
noch zulässig	18	30	18	30	18	30	17	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

	30.06.2017		31.12.2017		30.06.2018		31.12.2018	
	in Mio. €	in %						
Kapitalmarktanteil	632	100	586	100	566	100	519	100
KapM Limit kurzfristig	190	30	176	30	170	30	156	30
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	190	30	176	30	170	30	156	30
KapM Limit mittelfristig	442	70	410	70	396	70	363	70
KapM Anteil mittelfristig	10	2	10	2	10	2	0	0
noch zulässig	432	68	400	68	386	68	363	70
KapM Limit langfristig	632	100	586	100	566	100	519	100
KapM Anteil langfristig	621	98	576	98	556	98	519	100
noch zulässig	11	2	10	2	10	2	0	0

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

2.3.2 Fiduziarische Stiftungen

	30.06.2017		31.12.2017		30.06.2018		31.12.2018		0
	in Mio. €	in %							
Kapitalmarktanteil	1	100	1	100	1	100	1	100	
KapM Limit kurzfristig	0	30	0	30	0	30	0	30	
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0	
noch zulässig	0	30	0	30	0	30	0	30	
KapM Limit mittelfristig	1	70	1	70	1	70	1	70	
KapM Anteil mittelfristig	0	0	0	0	0	0	0	0	
noch zulässig	1	70	1	70	1	70	1	70	
KapM Limit langfristig	1	100	1	100	1	100	1	100	
KapM Anteil langfristig	1	100	1	100	1	100	1	100	
noch zulässig	0	0	0	0	0	0	0	0	

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

2.3.3 Abfallwirtschaftsbetrieb München

	30.06.2017		31.12.2017		30.06.2018		31.12.2018	
	in Mio. €	in %						
Kapitalmarktanteil	79	100	76	100	74	100	71	100
KapM Limit kurzfristig	24	30	23	30	22	30	21	30
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	24	30	23	30	22	30	21	30
KapM Limit mittelfristig	55	70	53	70	52	70	50	70
KapM Anteil mittelfristig	55	70	53	70	52	70	50	70
noch zulässig	0	0	0	0	0	0	0	0
KapM Limit langfristig	79	100	76	100	74	100	71	100
KapM Anteil langfristig	24	30	23	30	22	30	21	30
noch zulässig	55	70	53	70	52	70	50	70

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

2.3.4 Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik

	30.06.2017		31.12.2017		30.06.2018		31.12.2018	
	in Mio. €	in %						
Kapitalmarktanteil	95	100	100	100	107	100	120	100
KapM Limit kurzfristig	29	30	30	30	32	30	36	30
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	29	30	30	30	32	30	36	30
KapM Limit mittelfristig	67	70	70	70	75	70	84	70
KapM Anteil mittelfristig	61	64	67	67	75	70	89	74
noch zulässig	6	6	3	3	0	0	-5	-4
KapM Limit langfristig	95	100	100	100	107	100	120	100
KapM Anteil langfristig	34	36	33	33	32	30	31	26
noch zulässig	61	64	67	67	75	70	89	74

Das Kapitalmarkt-Segmentlimit im mittelfristigen Bereich ist zum 31.12.2018 nicht eingehalten. Von der Segmentierung des Kreditportfolios in kurz-, mittel- und langfristig kann jedoch abgewichen werden, vgl. Antragsziffer 3, Satz 3, des Stadtratsbeschlusses vom 30.05.2006 „Kreditmanagement III“ (Sitzungsvorlage Nr. 02-08 / V 07668).

2.3.5 Markthallen München

	30.06.2017		31.12.2017		30.06.2018		31.12.2018	
	in Mio. €	in %	145	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	23	100	22	100	22	100	21	100
KapM Limit kurzfristig	7	30	7	30	7	30	6	30
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	7	30	7	30	7	30	6	30
KapM Limit mittelfristig	16	70	15	70	15	70	15	70
KapM Anteil mittelfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	16	70	15	70	15	70	15	70
KapM Limit langfristig	23	100	22	100	22	100	21	100
KapM Anteil langfristig	23	100	22	100	22	100	21	100
noch zulässig	0	0	0	0	0	0	0	0

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

2.3.6 Münchner Stadtentwässerung

	30.06.2017		31.12.2017		30.06.2018		31.12.2018	
	in Mio. €	in %						
Kapitalmarktanteil	976	100	1.015	100	1.005	100	1.009	100
KapM Limit kurzfristig	293	30	305	30	302	30	303	30
KapM Anteil kurzfristig	9	1	9	1	9	1	9	1
noch zulässig	284	29	296	29	293	29	294	29
KapM Limit mittelfristig	683	70	711	70	704	70	706	70
KapM Anteil mittelfristig	30	3	45	4	44	4	44	4
noch zulässig	653	67	666	66	660	66	662	66
KapM Limit langfristig	976	100	1.015	100	1.005	100	1.009	100
KapM Anteil langfristig	937	96	961	95	951	95	956	95
noch zulässig	39	4	54	5	54	5	53	5

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

2.3.7 Münchner Kammerspiele

	30.06.2017		31.12.2017		30.06.2018		31.12.2018	
	in Mio. €	in %						
Kapitalmarktanteil	60	100	59	100	59	100	58	100
KapM Limit kurzfristig	18	30	18	30	18	30	17	30
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	18	30	18	30	18	30	17	30
KapM Limit mittelfristig	42	70	41	70	41	70	41	70
KapM Anteil mittelfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	42	70	41	70	41	70	41	70
KapM Limit langfristig	60	100	59	100	59	100	58	100
KapM Anteil langfristig	60	100	59	100	59	100	58	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

	30.06.2017		31.12.2017		30.06.2018		31.12.2018	
	in Mio. €	in %						
Schuldenstand	1.013	100	1.039	100	1.029	100	1.018	100
Limit struk. Finanzinstr.	152	15	156	15	154	15	153	15
Kredite Gl.KüR*	70	7	70	7	20	2	19	2
Summe	70	7	20	2	20	2	19	2
noch zulässig	82	8	136	13	134	13	134	13

Das Limit für strukturierte Finanzinstrumente ist eingehalten.

*Kredite mit Gläubigerkündigungsrecht.

2.4.7 Münchner Kammerspiele

Bei den Münchner Kammerspielen 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 2018

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