

Schuldenmanagement;  
Halbjahresbericht

Bericht I. Halbjahr 2019

<b>Inhaltsverzeichnis</b>		<b>Seite</b>
<b>1</b>	<b>Refinanzierung 2019</b>	<b>2</b>
1.1	Kreditneuaufnahmen	2
1.2	Umschuldungen	2
1.3	Tilgungen	3
<b>2</b>	<b>Kreditportfolio</b>	<b>3</b>
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
<b>3</b>	<b>Zinssicherungsinstrumente 2019</b>	<b>11</b>

## 1 Refinanzierung 2019

### 1.1 Kreditneuaufnahmen

Stand: Haushaltsplan 2019	<b>KRE*</b>	<b>KRE **</b>	<b>Summe</b>	<b>Kredit-</b>	<b>noch</b>
	<b>2019</b>	<b>aus</b>	<b>Limite</b>	<b>aufnahmen</b>	<b>zulässig</b>
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Gemeindehaushalt Landeshauptstadt München	44,2	0,0	44,2	0,0	44,2
Abfallwirtschaftsbetrieb	25,0	24,0	49,0	0,0	49,0
Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik	47,9	19,8	67,7	11,4	56,3
Markthallen München	1,0	1,0	2,0	0,0	2,0
Münchner Stadtentwässerung	49,6	40,0	89,6	0,0	89,6
Münchner Kammerspiele	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Gesamtstadt</b>	<b>167,7</b>	<b>84,8</b>	<b>252,5</b>	<b>11,4</b>	<b>241,1</b>

Die Kreditneuaufnahme-Limite sind eingehalten.

\* Kreditermächtigung 2019 für Hoheit (inkl. fiduziarische Stiftungen), AWM, it@M, MHM, MSE und KAM gem. Haushaltsgenehmigung der Regierung von Oberbayern.

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

### 1.2 Umschuldungen

	<b>Umschuldungs-</b>	<b>davon</b>	<b>davon</b>	<b>noch</b>
	<b>volumen</b>	<b>Umschuldungen</b>	<b>Tilgungen</b>	<b>ausstehend</b>
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Hoheit*	234,0	0,0	0,0	234,0
Abfallwirtschaftsbetrieb	20,3	0,0	0,0	20,3
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**	38,4	0,0	0,0	38,4
Münchner Kammerspiele	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Gesamtstadt</b>	<b>292,7</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>292,7</b>

Von der Darstellung der Umschuldungen im Stiftungsbereich wird abgesehen, da im Jahr 2019 keine Umschuldungen vorgenommen wurden.

\* Im Januar und Februar war die Rückzahlung dreier Darlehen i.H.v. insgesamt 161,1 Mio. € fällig. Die endgültige Entscheidung zwischen den anschließenden Alternativen Umschuldung und Sondertilgung steht derzeit noch aus.

\*\* Im Juni war die Rückzahlung zweier Darlehen i.H.v. insgesamt 21,7 Mio. € fällig. Die endgültige Entscheidung zwischen den anschließenden Alternativen Umschuldung und Sondertilgung steht derzeit noch aus.

### 1.3 Tilgungen

	<b>Tilgungs-</b> <b>volumen</b>	<b>ordentliche</b> <b>Tilgung</b> (inkl. Tilgungen aus 1.2)	<b>außerordentliche</b> <b>Tilgung</b> (inkl. Tilgungen aus 1.2)	<b>noch</b> <b>ausstehend</b>
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Hoheit	44,2	18,1	0,0	26,1
Abfallwirtschaftsbetrieb	4,8	1,7	0,0	3,1
Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik	28,4	13,3	0,0	15,1
Markthallen München	1,0	0,4	0,0	0,6
Münchner Stadtentwässerung	20,6	9,8	0,0	10,8
Münchner Kammerspiele	1,4	0,7	0,0	0,7
<b>Gesamtstadt</b>	<b>100,4</b>	<b>44,0</b>	<b>0,0</b>	<b>56,4</b>

Die Tilgungen - Limite sind eingehalten.

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

## 2 Kreditportfolio

### 2.1 Schuldenstandsentwicklung

	<b>31.12.2017</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.06.2019</b>
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Hoheit (inkl. Anleihen)	724	567	679	500
Fiduziarische Stiftungen	1	1	1	1
Abfallwirtschaftsbetrieb	76	74	71	69
Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik	100	107	120	118
Markthallen München	22	22	21	21
Münchner Stadtentwässerung	1.039	1.029	1.018	987
Münchner Kammerspiele	59	59	58	57
<b>Gesamtstadt</b>	<b>2.021</b>	<b>1.859</b>	<b>1.968</b>	<b>1.753</b>

## 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

	31.12.2017		30.06.2018		31.12.2018		30.06.2019	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	724	100	567	100	679	100	500	100
Geldmarktlimit	217	<b>30</b>	170	<b>30</b>	204	<b>30</b>	150	<b>30</b>
Geldmarktanteil	138	19	1	0	160	24	1	0
noch zulässig	79	11	169	30	44	6	149	30
Kapitalmarktlimit	507	<b>70</b>	397	<b>70</b>	475	<b>70</b>	350	<b>70</b>
Kapitalmarktanteil	586	81	566	100	519	76	499	100
noch zulässig	79	11	169	30	44	6	149	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

### 2.2.2 Fiduziarische Stiftungen

	31.12.2017		30.06.2018		31.12.2018		30.06.2019	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	1	100	1	100	1	100	1	100
Geldmarktlimit	0	<b>30</b>	0	<b>30</b>	0	<b>30</b>	0	<b>30</b>
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	0	30	0	30	0	30	0	30
Kapitalmarktlimit	1	<b>70</b>	1	<b>70</b>	1	<b>70</b>	1	<b>70</b>
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

	31.12.2017		30.06.2018		31.12.2018		30.06.2019	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	76	100	74	100	71	100	69	100
Geldmarktlimit	23	<b>30</b>	22	<b>30</b>	21	<b>30</b>	21	<b>30</b>
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	23	30	22	30	21	30	21	30
Kapitalmarktlimit	53	<b>70</b>	52	<b>70</b>	50	<b>70</b>	48	<b>70</b>
Kapitalmarktanteil	76	100	74	100	71	100	69	100
noch zulässig	23	30	22	30	21	30	21	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

### 2.2.4 Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik

	31.12.2017		30.06.2018		31.12.2018		30.06.2019	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	100	100	107	100	120	100	118	100
Geldmarktlimit	30	<b>30</b>	32	<b>30</b>	36	<b>30</b>	35	<b>30</b>
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	30	30	32	30	36	30	35	30
Kapitalmarktlimit	70	<b>70</b>	75	<b>70</b>	84	<b>70</b>	83	<b>70</b>
Kapitalmarktanteil	100	100	107	100	120	100	118	100
noch zulässig	30	30	32	30	36	30	35	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

### 2.2.5 Markthallen München

	31.12.2017		30.06.2018		31.12.2018		30.06.2019	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	22	100	22	100	21	100	21	100
Geldmarktlimit	7	<b>30</b>	7	<b>30</b>	6	<b>30</b>	6	<b>30</b>
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	7	30	7	30	6	30	6	30
Kapitalmarktlimit	15	<b>70</b>	15	<b>70</b>	15	<b>70</b>	15	<b>70</b>
Kapitalmarktanteil	22	100	22	100	21	100	21	100
noch zulässig	7	30	7	30	6	30	6	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

## 2.2.6 Münchner Stadtentwässerung

	31.12.2017		30.06.2018		31.12.2018		30.06.2019	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	1.039	100	1.029	100	1.018	100	987	100
Geldmarktlimit	312	<b>30</b>	309	<b>30</b>	305	<b>30</b>	296	<b>30</b>
Geldmarktanteil	24	2	24	2	9	1	0	0
noch zulässig	288	28	285	28	296	29	296	30
Kapitalmarktlimit	727	<b>70</b>	720	<b>70</b>	713	<b>70</b>	691	<b>70</b>
Kapitalmarktanteil	1.015	98	1.005	98	1.009	99	987	100
noch zulässig	288	28	285	28	296	29	296	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

## 2.2.7 Münchner Kammerspiele

	31.12.2017		30.06.2018		31.12.2018		30.06.2019	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	59	100	59	100	58	100	57	100
Geldmarktlimit	18	<b>30</b>	18	<b>30</b>	17	<b>30</b>	17	<b>30</b>
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	18	30	18	30	17	30	17	30
Kapitalmarktlimit	41	<b>70</b>	41	<b>70</b>	41	<b>70</b>	40	<b>70</b>
Kapitalmarktanteil	59	100	59	100	58	100	57	100
noch zulässig	18	30	18	30	17	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

	31.12.2017		30.06.2018		31.12.2018		30.06.2019	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	586	100	566	100	519	100	499	100
KapM Limit kurzfristig	176	<b>30</b>	170	<b>30</b>	156	<b>30</b>	150	<b>30</b>
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	176	30	170	30	156	30	150	30
KapM Limit mittelfristig	410	<b>70</b>	396	<b>70</b>	363	<b>70</b>	349	<b>70</b>
KapM Anteil mittelfristig	10	2	10	2	0	0	0	0
noch zulässig	400	68	386	68	363	70	349	70
KapM Limit langfristig	586	<b>100</b>	566	<b>100</b>	519	<b>100</b>	499	<b>100</b>
KapM Anteil langfristig	576	98	556	98	519	100	499	100
noch zulässig	10	2	10	2	0	0	0	0

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

### 2.3.2 Fiduziarische Stiftungen

	31.12.2017		30.06.2018		31.12.2018		30.06.2019		0
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	
Kapitalmarktanteil	1	100	1	100	1	100	1	100	
KapM Limit kurzfristig	0	<b>30</b>	0	<b>30</b>	0	<b>30</b>	0	<b>30</b>	
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	<b>70</b>	1	<b>70</b>	1	<b>70</b>	1	<b>70</b>	
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	<b>100</b>	1	<b>100</b>	1	<b>100</b>	1	<b>100</b>	
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

	31.12.2017		30.06.2018		31.12.2018		30.06.2019	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	76	100	74	100	71	100	69	100
KapM Limit kurzfristig	23	<b>30</b>	22	<b>30</b>	21	<b>30</b>	21	<b>30</b>
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	23	30	22	30	21	30	21	30
KapM Limit mittelfristig	53	<b>70</b>	52	<b>70</b>	50	<b>70</b>	48	<b>70</b>
KapM Anteil mittelfristig	53	70	52	70	50	70	48	70
noch zulässig	0	0	0	0	0	0	0	0
KapM Limit langfristig	76	<b>100</b>	74	<b>100</b>	71	<b>100</b>	69	<b>100</b>
KapM Anteil langfristig	23	30	22	30	21	30	21	30
noch zulässig	53	70	52	70	50	70	48	70

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

### 2.3.4 Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik

	31.12.2017		30.06.2018		31.12.2018		30.06.2019	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	100	100	107	100	120	100	118	100
KapM Limit kurzfristig	30	<b>30</b>	32	<b>30</b>	36	<b>30</b>	35	<b>30</b>
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	30	30	32	30	36	30	35	30
KapM Limit mittelfristig	70	<b>70</b>	75	<b>70</b>	84	<b>70</b>	83	<b>70</b>
KapM Anteil mittelfristig	67	67	75	70	89	74	88	74
noch zulässig	3	3	0	0	-5	-4	-5	-4
KapM Limit langfristig	100	<b>100</b>	107	<b>100</b>	120	<b>100</b>	118	<b>100</b>
KapM Anteil langfristig	33	33	32	30	31	26	30	26
noch zulässig	67	67	75	70	89	74	88	74

Das Kapitalmarkt-Segmentlimit im mittelfristigen Bereich ist seit 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

	31.12.2017		30.06.2018		31.12.2018		30.06.2019	
	in Mio. €	in %	145	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	22	100	22	100	21	100	21	100
KapM Limit kurzfristig	7	<b>30</b>	7	<b>30</b>	6	<b>30</b>	6	<b>30</b>
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	7	30	7	30	6	30	6	30
KapM Limit mittelfristig	15	<b>70</b>	15	<b>70</b>	15	<b>70</b>	15	<b>70</b>
KapM Anteil mittelfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	15	70	15	70	15	70	15	70
KapM Limit langfristig	22	<b>100</b>	22	<b>100</b>	21	<b>100</b>	21	<b>100</b>
KapM Anteil langfristig	22	100	22	100	21	100	21	100
noch zulässig	0	0	0	0	0	0	0	0

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

### 2.3.6 Münchner Stadtentwässerung

	31.12.2017		30.06.2018		31.12.2018		30.06.2019	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	1.015	100	1.005	100	1.009	100	987	100
KapM Limit kurzfristig	305	<b>30</b>	302	<b>30</b>	303	<b>30</b>	296	<b>30</b>
KapM Anteil kurzfristig	9	1	9	1	9	1	9	1
noch zulässig	296	29	293	29	294	29	287	29
KapM Limit mittelfristig	711	<b>70</b>	704	<b>70</b>	706	<b>70</b>	691	<b>70</b>
KapM Anteil mittelfristig	45	4	44	4	44	4	44	4
noch zulässig	666	66	660	66	662	66	647	66
KapM Limit langfristig	1.015	<b>100</b>	1.005	<b>100</b>	1.009	<b>100</b>	987	<b>100</b>
KapM Anteil langfristig	961	95	951	95	956	95	934	95
noch zulässig	54	5	54	5	53	5	53	5

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

### 2.3.7 Münchner Kammerspiele

	31.12.2017		30.06.2018		31.12.2018		30.06.2019	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	59	100	59	100	58	100	57	100
KapM Limit kurzfristig	18	<b>30</b>	18	<b>30</b>	17	<b>30</b>	17	<b>30</b>
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	18	30	18	30	17	30	17	30
KapM Limit mittelfristig	41	<b>70</b>	41	<b>70</b>	41	<b>70</b>	40	<b>70</b>
KapM Anteil mittelfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	41	70	41	70	41	70	40	70
KapM Limit langfristig	59	<b>100</b>	59	<b>100</b>	58	<b>100</b>	57	<b>100</b>
KapM Anteil langfristig	59	100	59	100	58	100	57	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

	31.12.2017		30.06.2018		31.12.2018		30.06.2019	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Schuldenstand	1.039	100	1.029	100	1.018	100	987	100
Limit struk. Finanzinstr.	156	15	154	15	153	15	148	15
Kredite Gl.KüR*	70	7	20	2	19	2	19	2
Summe	20	2	20	2	19	2	19	2
noch zulässig	136	13	134	13	134	13	129	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 sowie die Eigenbetriebe der Landeshauptstadt nicht getätigt.

## 3 Zinssicherungsinstrumente 2019

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