

Schuldenmanagement;
Halbjahresbericht

Bericht II. Halbjahr 2019

Inhaltsverzeichnis	Seite
1 Refinanzierung 2019	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)	10
3 Zinssicherungsinstrumente 2019	11

1 Refinanzierung 2019

1.1 Kreditneuaufnahmen

Stand: 1. Nachtrag zum Haushaltsplan 2019	KRE 2019	KRE * aus Vorjahren	Summe Limite	Kredit- aufnahmen	noch zulässig
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Gemeindehaushalt Landeshauptstadt München **	44,2	0,0	44,2	35,0	9,2
Abfallwirtschaftsbetrieb	25,0	24,0	49,0	0,0	49,0
Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik	38,4	19,8	58,2	27,4	30,8
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
Gesamtstadt	158,2	84,8	243,0	62,4	180,6

Die Kreditneuaufnahme-Limite sind eingehalten.

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

** Bei den Kreditneuaufnahmen i.H.v. rd. 35 Mio. € handelt es sich um zwei Förderdarlehen, die zum 31.12.2019 noch nicht valuiert waren.

1.2 Umschuldungen

	Umschuldungs- volumen	davon Umschuldungen	davon Tilgungen	noch ausstehend
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Hoheit	234,0	226,0	8,0	0,0
Abfallwirtschaftsbetrieb	20,3	18,5	1,8	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	38,4	38,0	0,4	0,0
Münchner Kammerspiele	0,0	0,0	0,0	0,0
Gesamtstadt	292,7	282,5	10,2	0,0

Von der Darstellung der Umschuldungen im Stiftungsbereich wird abgesehen, da im Jahr 2019 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	36,2	8,0	0,0
Abfallwirtschaftsbetrieb*	6,6	4,8	1,8	0,0
Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik*	27,7	27,7	0,0	0,0
Markthallen München	1,0	1,0	0,0	0,0
Münchener Stadtentwässerung*	20,0	19,6	0,4	0,0
Münchener Kammerspiele	1,4	1,4	0,0	0,0
Gesamtstadt	100,9	90,7	10,2	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

	30.06.2018	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2019
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Hoheit (inkl. Anleihen)	567	680	500	635
Fiduziarische Stiftungen	1	1	1	1
Abfallwirtschaftsbetrieb	74	71	69	64
Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik	107	120	118	120
Markthallen München	22	21	21	20
Münchener Stadtentwässerung	1.029	1.018	987	998
Münchener Kammerspiele	59	58	57	57
Gesamtstadt	1.859	1.969	1.753	1.895

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

	30.06.2018		31.12.2018		30.06.2019		31.12.2019	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	567	100	680	100	500	100	635	100
Geldmarktlimit	170	30	204	30	150	30	191	30
Geldmarktanteil	1	0	160	24	1	0	227	36
noch zulässig	169	30	44	6	149	30	-36	-6
Kapitalmarktlimit	397	70	475	70	350	70	445	70
Kapitalmarktanteil	566	100	520	76	499	100	408	64
noch zulässig	169	30	45	6	149	30	-37	-6

Aufgrund einer Umschuldung i.H.v. 226 Mio. € mit einer kurzen Zinsbindungsdauer von rd. 8 Wochen wird das Geldmarktlimit (30%) zum 31.12.2019 um 6%-Punkte überschritten. Zum Fälligkeitstermin Mitte Februar 2020 ist eine teilweise langfristige Anschlussfinanzierung geplant, wodurch das Geldmarktlimit wieder auf unter 30% sinkt. Eine Quotenleihe zwischen den Kreditportfolien des Hoheitsbereichs und der Eigenbetriebe ist möglich. Der Geldmarktanteil des Gesamtportfolios beträgt zum 31.12.2019 12%.

2.2.2 Fiduziarische Stiftungen

	30.06.2018		31.12.2018		30.06.2019		31.12.2019	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	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

	30.06.2018		31.12.2018		30.06.2019		31.12.2019	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	74	100	71	100	69	100	64	100
Geldmarktlimit	22	30	21	30	21	30	19	30
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	22	30	21	30	21	30	19	30
Kapitalmarktlimit	52	70	50	70	48	70	45	70
Kapitalmarktanteil	74	100	71	100	69	100	64	100
noch zulässig	22	30	21	30	21	30	19	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.4 Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik

	30.06.2018		31.12.2018		30.06.2019		31.12.2019	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	107	100	120	100	118	100	120	100
Geldmarktlimit	32	30	36	30	35	30	36	30
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	32	30	36	30	35	30	36	30
Kapitalmarktlimit	75	70	84	70	83	70	84	70
Kapitalmarktanteil	107	100	120	100	118	100	120	100
noch zulässig	32	30	36	30	35	30	36	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.5 Markthallen München

	30.06.2018		31.12.2018		30.06.2019		31.12.2019	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	22	100	21	100	21	100	20	100
Geldmarktlimit	7	30	6	30	6	30	6	30
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	7	30	6	30	6	30	6	30
Kapitalmarktlimit	15	70	15	70	15	70	14	70
Kapitalmarktanteil	22	100	21	100	21	100	20	100
noch zulässig	7	30	6	30	6	30	6	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.6 Münchner Stadtentwässerung

	30.06.2018		31.12.2018		30.06.2019		31.12.2019	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	1.029	100	1.018	100	987	100	998	100
Geldmarktlimit	309	30	305	30	296	30	299	30
Geldmarktanteil	24	2	9	1	0	0	0	0
noch zulässig	285	28	296	29	296	30	299	30
Kapitalmarktlimit	720	70	713	70	691	70	699	70
Kapitalmarktanteil	1.005	98	1.009	99	987	100	998	100
noch zulässig	285	28	296	29	296	30	299	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.7 Münchner Kammerspiele

	30.06.2018		31.12.2018		30.06.2019		31.12.2019	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	59	100	58	100	57	100	57	100
Geldmarktlimit	18	30	17	30	17	30	17	30
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	18	30	17	30	17	30	17	30
Kapitalmarktlimit	41	70	41	70	40	70	40	70
Kapitalmarktanteil	59	100	58	100	57	100	57	100
noch zulässig	18	30	17	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

	30.06.2018		31.12.2018		30.06.2019		31.12.2019	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	566	100	520	100	499	100	408	100
KapM Limit kurzfristig	170	30	156	30	150	30	122	30
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	170	30	156	30	150	30	122	30
KapM Limit mittelfristig	396	70	363	70	349	70	286	70
KapM Anteil mittelfristig	10	2	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	386	68	363	70	349	70	286	70
KapM Limit langfristig	566	100	520	100	499	100	408	100
KapM Anteil langfristig	556	98	520	100	499	100	408	100
noch zulässig	10	2	0	0	0	0	0	0

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

2.3.2 Fiduziarische Stiftungen

	30.06.2018		31.12.2018		30.06.2019		31.12.2019		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	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

	30.06.2018		31.12.2018		30.06.2019		31.12.2019	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	74	100	71	100	69	100	64	100
KapM Limit kurzfristig	22	30	21	30	21	30	19	30
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	22	30	21	30	21	30	19	30
KapM Limit mittelfristig	52	70	50	70	48	70	45	70
KapM Anteil mittelfristig	52	70	50	70	48	70	26	41
noch zulässig	0	0	0	0	0	0	19	29
KapM Limit langfristig	74	100	71	100	69	100	64	100
KapM Anteil langfristig	22	30	21	30	21	30	38	59
noch zulässig	52	70	50	70	48	70	26	41

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

2.3.4 Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik

	30.06.2018		31.12.2018		30.06.2019		31.12.2019	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	107	100	120	100	118	100	120	100
KapM Limit kurzfristig	32	30	36	30	35	30	36	30
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	32	30	36	30	35	30	36	30
KapM Limit mittelfristig	75	70	84	70	83	70	84	70
KapM Anteil mittelfristig	75	70	89	74	88	74	90	76
noch zulässig	0	0	-5	-4	-5	-4	-6	-6
KapM Limit langfristig	107	100	120	100	118	100	120	100
KapM Anteil langfristig	32	30	31	26	30	26	29	24
noch zulässig	75	70	89	74	88	74	91	76

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

	30.06.2018		31.12.2018		30.06.2019		31.12.2019	
	in Mio. €	in %	145	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	22	100	21	100	21	100	20	100
KapM Limit kurzfristig	7	30	6	30	6	30	6	30
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	7	30	6	30	6	30	6	30
KapM Limit mittelfristig	15	70	15	70	15	70	14	70
KapM Anteil mittelfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	15	70	15	70	15	70	14	70
KapM Limit langfristig	22	100	21	100	21	100	20	100
KapM Anteil langfristig	22	100	21	100	21	100	20	100
noch zulässig	0	0	0	0	0	0	0	0

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

2.3.6 Münchner Stadtentwässerung

	30.06.2018		31.12.2018		30.06.2019		31.12.2019	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	1.005	100	1.009	100	987	100	998	100
KapM Limit kurzfristig	302	30	303	30	296	30	299	30
KapM Anteil kurzfristig	9	1	9	1	9	1	0	0
noch zulässig	293	29	294	29	287	29	299	30
KapM Limit mittelfristig	704	70	706	70	691	70	699	70
KapM Anteil mittelfristig	44	4	44	4	44	4	44	4
noch zulässig	660	66	662	66	647	66	655	66
KapM Limit langfristig	1.005	100	1.009	100	987	100	998	100
KapM Anteil langfristig	951	95	956	95	934	95	955	96
noch zulässig	54	5	53	5	53	5	43	4

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

2.3.7 Münchner Kammerspiele

	30.06.2018		31.12.2018		30.06.2019		31.12.2019	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	59	100	58	100	57	100	57	100
KapM Limit kurzfristig	18	30	17	30	17	30	17	30
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	18	30	17	30	17	30	17	30
KapM Limit mittelfristig	41	70	41	70	40	70	40	70
KapM Anteil mittelfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	41	70	41	70	40	70	40	70
KapM Limit langfristig	59	100	58	100	57	100	57	100
KapM Anteil langfristig	59	100	58	100	57	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.

Strukturierte Finanzinstrumente werden derzeit für den Hoheitsbereich, die fiduziarischen Stiftungen sowie die Eigenbetriebe der Landeshauptstadt - ausgenommen die Münchner Stadtentwässerung - nicht eingesetzt.

Münchner Stadtentwässerung

	30.06.2018		31.12.2018		30.06.2019		31.12.2019	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Schuldenstand	1.029	100	1.018	100	987	100	998	100
Limit struk. Finanzinstr.	154	15	153	15	148	15	150	15
Kredite Gl.KüR*	20	2	19	2	19	2	19	2
Summe	20	2	19	2	19	2	19	2
noch zulässig	134	13	134	13	129	13	131	13

Das Limit für strukturierte Finanzinstrumente ist eingehalten.

*Kredite mit Gläubigerkündigungsrecht.

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.