

Schuldenmanagement;  
Halbjahresbericht

Bericht II. Halbjahr 2020

<b>Inhaltsverzeichnis</b>		<b>Seite</b>
<b>1</b>	<b>Refinanzierung 2020</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)	10
<b>3</b>	<b>Zinssicherungsinstrumente 2020</b>	<b>11</b>

## 1 Refinanzierung 2020

### 1.1 Kreditneuaufnahmen

Stand: Nachtragshaushaltsplan 2020	<b>KRE 2020</b>	<b>KRE * aus Vorjahren</b>	<b>Summe Limite</b>	<b>Kredit- aufnahmen</b>	<b>noch zulässig</b>
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Hoheit ** / ***	1.300,0	10,2	1.310,2	939,2	233,9
Abfallwirtschaftsbetrieb	30,0	25,0	55,0	5,0	50,0
Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik	46,8	30,8	77,6	58,5	19,1
Markthallen München	0,0	1,0	1,0	0,0	1,0
Münchner Stadtentwässerung	50,9	49,6	100,5	0,0	100,5
Münchner Kammerspiele	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Gesamtstadt</b>	<b>1.427,7</b>	<b>116,6</b>	<b>1.544,3</b>	<b>1.002,7</b>	<b>404,5</b>

Die Kreditneuaufnahme-Limite sind eingehalten.

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

\*\* Kreditaufnahmen Hoheit inkl. 34 Mio. € Förderdarlehen, die 2019 bereits beschlossen aber 2020 erst ausbezahlt wurden. Sie belasten in diesem Bericht genannte Limite der KRE nicht mehr.

\*\*\* Von der noch zulässigen KRE der Hoheit 2020 sind bereits 171,1 Mio. € Förderdarlehen abgezogen, die die KRE 2020 belasten, aber erst in den Folgejahren abgerufen und valuiert werden.

### 1.2 Umschuldungen

	<b>Umschuldungs- volumen</b>	<b>davon Umschuldungen</b>	<b>davon Tilgungen</b>	<b>noch ausstehend</b>
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Hoheit	243,0	243,0	0,0	0,0
Abfallwirtschaftsbetrieb	19,4	19,0	0,4	0,0
Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik	0,0	0,0	0,0	0,0
Markthallen München	3,1	3,0	0,1	0,0
Münchner Stadtentwässerung	59,7	59,6	0,1	0,0
Münchner Kammerspiele	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Gesamtstadt</b>	<b>325,2</b>	<b>324,6</b>	<b>0,6</b>	<b>0,0</b>

Von der Darstellung der Umschuldungen im Stiftungsbereich wird abgesehen, da im Jahr 2020 keine Umschuldungen vorgenommen wurden.

### 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 *	31,0	30,9	0,0	0,1
Abfallwirtschaftsbetrieb	5,0	4,0	0,4	0,6
Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik	37,0	34,8	0,0	2,2
Markthallen München	1,0	1,0	0,1	-0,1
Münchener Stadtentwässerung	20,0	19,0	0,1	0,9
Münchener Kammerspiele	1,4	1,4	0,0	0,0
<b>Gesamtstadt</b>	<b>95,4</b>	<b>91,1</b>	<b>0,6</b>	<b>3,7</b>

Die Tilgungs - Limite sind eingehalten.

\* außerordentliche Tilgung i. H. v. 508,39 €

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

## 2 Kreditportfolio

### 2.1 Schuldenstandsentwicklung

	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2020</b>
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Hoheit (inkl. Anleihen)	500	635	513	1.543
Fiduziarische Stiftungen	1	1	1	1
Abfallwirtschaftsbetrieb	69	64	62	65
Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik	118	120	132	143
Markthallen München	21	20	20	19
Münchener Stadtentwässerung	987	998	989	979
Münchener Kammerspiele	57	57	56	55
<b>Gesamtstadt</b>	<b>1.753</b>	<b>1.895</b>	<b>1.773</b>	<b>2.806</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

	30.06.2019		31.12.2019		30.06.2020		31.12.2020	
	in Mio. €	in %						
Portfolio	500	100	635	100	513	100	1.543	100
Geldmarktlimit	150	<b>30</b>	191	<b>30</b>	154	<b>30</b>	463	<b>30</b>
Geldmarktanteil	1	0	227	36	1	0	724	47
noch zulässig	149	30	-36	-6	153	30	-261	-17
Kapitalmarktlimit	350	<b>70</b>	445	<b>70</b>	359	<b>70</b>	1.080	<b>70</b>
Kapitalmarktanteil	520	100	408	64	512	100	819	53
noch zulässig	170	30	-37	-6	153	30	-261	-17

Aufgrund einer Umschuldung i. H. v. 123 Mio € und einer Neuaufnahme i. H. v. 600 Mio € mit einer teilweise kurzen Zinsbindungsdauer von ca. 5 Wochen bis ca. 4,5 Monaten wird das Geldmarktlimit (30%) im Portfolio Hoheit um 17%-Punkte überschritten. Zu den Fälligkeitsterminen im Januar u. Februar ist eine teilweise langfristige Anschlussfinanzierung geplant, so dass 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 31.12.2020 26%

### 2.2.2 Fiduziarische Stiftungen

	30.06.2019		31.12.2019		30.06.2020		31.12.2020	
	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

	30.06.2019		31.12.2019		30.06.2020		31.12.2020	
	in Mio. €	in %						
Portfolio	69	100	64	100	62	100	65	100
Geldmarktlimit	21	<b>30</b>	19	<b>30</b>	19	<b>30</b>	20	<b>30</b>
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	21	30	19	30	19	30	20	30
Kapitalmarktlimit	48	<b>70</b>	45	<b>70</b>	43	<b>70</b>	46	<b>70</b>
Kapitalmarktanteil	69	100	64	100	62	100	65	100
noch zulässig	21	30	19	30	19	30	19	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

### 2.2.4 Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik

	30.06.2019		31.12.2019		30.06.2020		31.12.2020	
	in Mio. €	in %						
Portfolio	118	100	120	100	132	100	143	100
Geldmarktlimit	35	<b>30</b>	36	<b>30</b>	40	<b>30</b>	43	<b>30</b>
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	35	30	36	30	40	30	43	30
Kapitalmarktlimit	83	<b>70</b>	84	<b>70</b>	92	<b>70</b>	100	<b>70</b>
Kapitalmarktanteil	118	100	120	100	132	100	143	100
noch zulässig	35	30	36	30	40	30	43	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

### 2.2.5 Markthallen München

	30.06.2019		31.12.2019		30.06.2020		31.12.2020	
	in Mio. €	in %						
Portfolio	21	100	20	100	20	100	19	100
Geldmarktlimit	6	<b>30</b>	6	<b>30</b>	6	<b>30</b>	6	<b>30</b>
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	6	30	6	30	6	30	6	30
Kapitalmarktlimit	15	<b>70</b>	14	<b>70</b>	14	<b>70</b>	13	<b>70</b>
Kapitalmarktanteil	21	100	20	100	20	100	19	100
noch zulässig	6	30	6	30	6	30	6	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

## 2.2.6 Münchner Stadtentwässerung

	30.06.2019		31.12.2019		30.06.2020		31.12.2020	
	in Mio. €	in %						
Portfolio	987	100	998	100	989	100	979	100
Geldmarktlimit	296	<b>30</b>	299	<b>30</b>	297	<b>30</b>	294	<b>30</b>
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	296	30	299	30	297	30	294	30
Kapitalmarktlimit	691	<b>70</b>	699	<b>70</b>	692	<b>70</b>	685	<b>70</b>
Kapitalmarktanteil	987	100	998	100	989	100	979	100
noch zulässig	296	30	299	30	297	30	294	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

## 2.2.7 Münchner Kammerspiele

	30.06.2019		31.12.2019		30.06.2020		31.12.2020	
	in Mio. €	in %						
Portfolio	57	100	57	100	56	100	55	100
Geldmarktlimit	17	<b>30</b>	17	<b>30</b>	17	<b>30</b>	17	<b>30</b>
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	17	30	17	30	17	30	17	30
Kapitalmarktlimit	40	<b>70</b>	40	<b>70</b>	39	<b>70</b>	39	<b>70</b>
Kapitalmarktanteil	57	100	57	100	56	100	55	100
noch zulässig	17	30	17	30	17	30	16	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

	30.06.2019		31.12.2019		30.06.2020		31.12.2020	
	in Mio. €	in %						
Kapitalmarktanteil	499	100	408	100	512	100	819	100
KapM Limit kurzfristig	150	<b>30</b>	122	<b>30</b>	154	<b>30</b>	246	<b>30</b>
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	150	30	122	30	154	30	246	30
KapM Limit mittelfristig	349	<b>70</b>	286	<b>70</b>	358	<b>70</b>	573	<b>70</b>
KapM Anteil mittelfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	349	70	286	70	358	70	573	70
KapM Limit langfristig	499	<b>100</b>	408	<b>100</b>	512	<b>100</b>	819	<b>100</b>
KapM Anteil langfristig	499	100	408	100	512	100	819	100
noch zulässig	0	0	0	0	0	0	0	0

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

### 2.3.2 Fiduziarische Stiftungen

	30.06.2019		31.12.2019		30.06.2020		31.12.2020		<b>0</b>
	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

	30.06.2019		31.12.2019		30.06.2020		31.12.2020	
	in Mio. €	in %						
Kapitalmarktanteil	69	100	64	100	62	100	65	100
KapM Limit kurzfristig	21	<b>30</b>	19	<b>30</b>	19	<b>30</b>	20	<b>30</b>
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	21	30	19	30	19	30	20	30
KapM Limit mittelfristig	48	<b>70</b>	45	<b>70</b>	43	<b>70</b>	46	<b>70</b>
KapM Anteil mittelfristig	48	70	26	41	14	23	14	22
noch zulässig	0	0	19	29	29	47	32	48
KapM Limit langfristig	69	<b>100</b>	64	<b>100</b>	62	<b>100</b>	65	<b>100</b>
KapM Anteil langfristig	21	30	38	59	48	77	51	78
noch zulässig	48	70	26	41	14	23	14	22

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

### 2.3.4 Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik

	30.06.2019		31.12.2019		30.06.2020		31.12.2020	
	in Mio. €	in %						
Kapitalmarktanteil	118	100	120	100	132	100	143	100
KapM Limit kurzfristig	35	<b>30</b>	36	<b>30</b>	40	<b>30</b>	43	<b>30</b>
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	35	30	36	30	40	30	43	30
KapM Limit mittelfristig	83	<b>70</b>	84	<b>70</b>	92	<b>70</b>	100	<b>70</b>
KapM Anteil mittelfristig	88	74	90	76	104	79	116	81
noch zulässig	-5	-4	-6	-6	-12	-9	-16	-11
KapM Limit langfristig	118	<b>100</b>	120	<b>100</b>	132	<b>100</b>	143	<b>100</b>
KapM Anteil langfristig	30	26	29	24	28	21	27	19
noch zulässig	88	74	91	76	104	79	116	81

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

	30.06.2019		31.12.2019		30.06.2020		31.12.2020	
	in Mio. €	in %	145	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	21	100	20	100	20	100	19	100
KapM Limit kurzfristig	6	<b>30</b>	6	<b>30</b>	6	<b>30</b>	6	<b>30</b>
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	6	30	6	30	6	30	6	30
KapM Limit mittelfristig	15	<b>70</b>	14	<b>70</b>	14	<b>70</b>	13	<b>70</b>
KapM Anteil mittelfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	15	70	14	70	14	70	13	70
KapM Limit langfristig	21	<b>100</b>	20	<b>100</b>	20	<b>100</b>	19	<b>100</b>
KapM Anteil langfristig	21	100	20	100	20	100	19	100
noch zulässig	0	0	0	0	0	0	0	0

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

### 2.3.6 Münchner Stadtentwässerung

	30.06.2019		31.12.2019		30.06.2020		31.12.2020	
	in Mio. €	in %						
Kapitalmarktanteil	987	100	998	100	989	100	979	100
KapM Limit kurzfristig	296	<b>30</b>	299	<b>30</b>	297	<b>30</b>	294	<b>30</b>
KapM Anteil kurzfristig	9	1	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	287	29	299	30	297	30	294	30
KapM Limit mittelfristig	691	<b>70</b>	699	<b>70</b>	692	<b>70</b>	685	<b>70</b>
KapM Anteil mittelfristig	44	4	44	4	44	4	43	4
noch zulässig	647	66	655	66	648	66	642	66
KapM Limit langfristig	987	<b>100</b>	998	<b>100</b>	989	<b>100</b>	979	<b>100</b>
KapM Anteil langfristig	934	95	955	96	945	96	936	96
noch zulässig	53	5	43	4	44	4	43	4

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

### 2.3.7 Münchner Kammerspiele

	30.06.2019		31.12.2019		30.06.2020		31.12.2020	
	in Mio. €	in %						
Kapitalmarktanteil	57	100	57	100	56	100	55	100
KapM Limit kurzfristig	17	<b>30</b>	17	<b>30</b>	17	<b>30</b>	17	<b>30</b>
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	17	30	17	30	17	30	17	30
KapM Limit mittelfristig	40	<b>70</b>	40	<b>70</b>	39	<b>70</b>	39	<b>70</b>
KapM Anteil mittelfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	40	70	40	70	39	70	39	70
KapM Limit langfristig	57	<b>100</b>	57	<b>100</b>	56	<b>100</b>	55	<b>100</b>
KapM Anteil langfristig	57	100	57	100	56	100	55	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. Eine 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

	30.06.2019		31.12.2019		30.06.2020		31.12.2020	
	in Mio. €	in %						
Schuldenstand	987	100	998	100	989	100	979	100
Limit struk. Finanzinstr.	148	15	150	15	148	15	147	15
Kredite Gl.KüR*	20	2	19	2	19	2	19	2
Summe	20	2	19	2	19	2	19	2
noch zulässig	128	13	131	13	129	13	128	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 2020**

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