

Schuldenmanagement;
Halbjahresbericht

Bericht II. Halbjahr 2022

Inhaltsverzeichnis		Seite
1	Refinanzierung 2022	2
1.1	Kreditneuaufnahmen	2
1.2	Umschuldungen	3
1.3	Tilgungen	3
2	Kreditportfolio	4
2.1	Schuldenstandsentwicklung	4
2.2	Geld-/Kapitalmarktallokation (Limite)	4
2.3	Kapitalmarkt – Segmentlimite	7
2.4	Strukturierte Finanzinstrumente (Limite)	11
2.5	Zinsoptimierungsgeschäfte (Limite)	11
3	Zinssicherungsinstrumente 2022	11

1 Refinanzierung 2022

1.1 Kreditneuaufnahmen

1.1.1 Investitionskredite

Stand: Haushalt 2022	KRE 2022 *	KRE ** aus Vorjahren	Summe Limite	Kredit-aufnahmen	noch zulässig
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Hoheit ***	1.000,0	1.605,0	2.605,0	1.107,0	1.294,2
Abfallwirtschaftsbetrieb	22,0	20,0	42,0	10,0	32,0
Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik	46,8	46,4	93,2	20,0	73,2
Markthallen München	9,6	0,0	9,6	0,0	9,6
Münchener Stadtentwässerung	36,7	51,6	88,3	50,0	38,3
Münchener Kammerspiele	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Gesamtstadt	1.115,1	1.723,0	2.838,1	1.187,0	1.447,3

Die Kreditneuaufnahme-Limite sind eingehalten. Detailübersicht der Kreditneuaufnahmen s. Anlage 2.

* Kreditermächtigung 2022 gemäß Nachtrag Haushalt 2022

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

*** Von der noch zulässigen KRE der Hoheit sind bereits 203,8 Mio. € Förderdarlehen abgezogen, die die KRE belasten, aber voraussichtlich erst in den Folgejahren abgerufen und valuiert werden.

1.1.2 Kassenkredite

	Juli	August	September	Oktober	November	Dezember
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Durchschnittsbelastung*	4,19	0	0	3,2	0	0
Höchstbelastung	40	0	0	33	0	0

Die Kassenkreditermächtigung des Hoheitsbereichs beträgt laut Haushaltsplan 2022 1.300,0 Mio. €.

Das Kassenkreditlimit war zu jeder Zeit eingehalten. Der Kassenkreditbestand betrug zum 31.12.2022 0,00 €.

* Berechnung der Durchschnittsbelastung: Gesamtsumme / Werkzeuge; analog der Darstellung in der Finanzstatistik.

1.2 Umschuldungen

	Umschuldungs- volumen	davon Umschuldungen	davon außerordentliche Tilgungen	noch ausstehend
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Hoheit	156,3	156,3	0,0	0,0
Abfallwirtschaftsbetrieb	9,0	4,0	5,0	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
Münchener Stadtentwässerung	160,1	160,0	0,1	0,0
Münchener Kammerspiele	0,0	0,0	0,0	0,0
Gesamtstadt	325,4	320,3	5,1	0,0

Von der Darstellung der Umschuldungen im Stiftungsbereich wird abgesehen, da im Jahr 2022 keine Umschuldungen vorgenommen wurden.

1.3 Tilgungen

	Tilgungs- volumen	ordentliche Tilgung	außerordentliche Tilgung (inkl. Tilgungen aus 1.2)	noch ausstehend
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Hoheit	68,6	68,6	0,0	0,0
Abfallwirtschaftsbetrieb*	4,6	4,0	5,0	-4,4
Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik	41,7	38,6	0,0	3,1
Markthallen München	1,5	1,4	0,0	0,1
Münchener Stadtentwässerung	19,4	17,6	0,1	1,7
Münchener Kammerspiele	1,4	1,4	0,0	0,0
Gesamtstadt	137,2	131,6	5,1	0,5

Die Tilgungs - Limite sind eingehalten.

* Gemäß Ziffer 2 (6) der Regeln zum Vollzug des Haushalts gelten über- und außerplanmäßige Auszahlungen als genehmigt, wenn es sich um Auszahlungen für Tilgungsleistungen im Rahmen von Umschuldungen handelt.

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

2 Kreditportfolio

2.1 Schuldenstandsentwicklung

	30.06.2021	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2022
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Hoheit (inkl. Anleihen)	856	1.505	2.017	2.544
Fiduziarische Stiftungen	1	1	1	1
Abfallwirtschaftsbetrieb	63	61	64	62
Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik	123	125	126	106
Markthallen München	18	17	17	16
Münchner Stadtentwässerung	970	960	949	993
Münchner Kammerspiele	55	54	53	53
Gesamtstadt *	2.086	2.724	3.227	3.774

* ggf. Rundungsabweichungen vorhanden.

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

	30.06.2021		31.12.2021		30.06.2022		31.12.2022	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	856	100	1.505	100	2.017	100	2.544	100
Geldmarktlimit	257	30	452	30	605	30	763	30
Geldmarktanteil	1	0	185	12	1	0	157	6
noch zulässig	256	30	267	18	604	30	606	24
Kapitalmarktlimit	599	70	1.054	70	1.412	70	1.781	70
Kapitalmarktanteil	855	100	1.321	88	2.016	100	2.387	94
noch zulässig	256	30	267	18	604	30	606	24

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.2 Fiduziarische Stiftungen

	30.06.2021		31.12.2021		30.06.2022		31.12.2022	
	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

	30.06.2021		31.12.2021		30.06.2022		31.12.2022	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	63	100	61	100	64	100	62	100
Geldmarktlimit	19	30	18	30	19	30	19	30
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	19	30	18	30	19	30	19	30
Kapitalmarktlimit	44	70	43	70	45	70	43	70
Kapitalmarktanteil	63	100	61	100	64	100	62	100
noch zulässig	19	30	18	30	19	30	19	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.4 Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik

	30.06.2021		31.12.2021		30.06.2022		31.12.2022	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	123	100	125	100	126	100	106	100
Geldmarktlimit	37	30	38	30	38	30	32	30
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	37	30	38	30	38	30	32	30
Kapitalmarktlimit	86	70	88	70	88	70	74	70
Kapitalmarktanteil	123	100	125	100	126	100	106	100
noch zulässig	37	30	37	30	38	30	32	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.5 Markthallen München

	30.06.2021		31.12.2021		30.06.2022		31.12.2022	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	18	100	17	100	17	100	16	100
Geldmarktlimit	5	30	5	30	5	30	5	30
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	5	30	5	30	5	30	5	30
Kapitalmarktlimit	13	70	12	70	12	70	11	70
Kapitalmarktanteil	18	100	17	100	17	100	16	100
noch zulässig	5	30	5	30	5	30	5	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.6 Münchner Stadtentwässerung

	30.06.2021		31.12.2021		30.06.2022		31.12.2022	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	970	100	960	100	949	100	993	100
Geldmarktlimit	291	30	288	30	285	30	298	30
Geldmarktanteil	0	0	79	8	0	0	0	0
noch zulässig	291	30	209	22	285	30	298	30
Kapitalmarktlimit	679	70	672	70	664	70	695	70
Kapitalmarktanteil	970	100	881	92	949	100	993	100
noch zulässig	291	30	209	22	285	30	298	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.7 Münchner Kammerspiele

	30.06.2021		31.12.2021		30.06.2022		31.12.2022	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	55	100	54	100	53	100	53	100
Geldmarktlimit	17	30	16	30	16	30	16	30
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	17	30	16	30	16	30	16	30
Kapitalmarktlimit	39	70	38	70	37	70	37	70
Kapitalmarktanteil	55	100	54	100	53	100	53	100
noch zulässig	16	30	16	30	16	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

	30.06.2021		31.12.2021		30.06.2022		31.12.2022	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	855	100	1.321	100	2.016	100	2.387	100
KapM Limit kurzfristig	257	30	396	30	605	30	716	30
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	120	6	120	5
noch zulässig	257	30	396	30	485	24	596	25
KapM Limit mittelfristig	599	70	925	70	1.411	70	1.671	70
KapM Anteil mittelfristig	0	0	0	0	0	0	100	4
noch zulässig	599	70	925	70	1.411	70	1.571	66
KapM Limit langfristig	855	100	1.321	100	2.016	100	2.387	100
KapM Anteil langfristig	855	100	1.321	100	1.896	94	2.167	91
noch zulässig	0	0	0	0	120	6	220	9

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

2.3.2 Fiduziarische Stiftungen

	30.06.2021		31.12.2021		30.06.2022		31.12.2022	
	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

	30.06.2021		31.12.2021		30.06.2022		31.12.2022	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	63	100	61	100	64	100	62	100
KapM Limit kurzfristig	19	30	18	30	19	30	19	30
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	5	8	5	8
noch zulässig	19	30	18	30	14	22	14	22
KapM Limit mittelfristig	44	70	43	70	45	70	43	70
KapM Anteil mittelfristig	14	21	13	21	3	5	3	5
noch zulässig	30	49	30	49	42	65	40	65
KapM Limit langfristig	63	100	61	100	64	100	62	100
KapM Anteil langfristig	50	79	48	79	56	87	54	87
noch zulässig	13	21	13	21	8	13	8	13

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

2.3.4 Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik

	30.06.2021		31.12.2021		30.06.2022		31.12.2022	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	123	100	125	100	126	100	106	100
KapM Limit kurzfristig	37	30	38	30	38	30	32	30
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	37	30	38	30	38	30	32	30
KapM Limit mittelfristig	86	70	88	70	88	70	74	70
KapM Anteil mittelfristig	97	79	99	79	101	80	82	78
noch zulässig	-11	-9	-11	-9	-13	-10	-8	-8
KapM Limit langfristig	123	100	125	100	126	100	106	100
KapM Anteil langfristig	27	21	26	21	25	20	24	22
noch zulässig	96	79	99	79	101	80	82	78

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

	30.06.2021		31.12.2021		30.06.2022		31.12.2022	
	in Mio. €	in %	145	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	18	100	17	100	17	100	16	100
KapM Limit kurzfristig	5	30	5	30	5	30	5	30
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	5	30	5	30	5	30	5	30
KapM Limit mittelfristig	13	70	12	70	12	70	11	70
KapM Anteil mittelfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	13	70	12	70	12	70	11	70
KapM Limit langfristig	18	100	17	100	17	100	16	100
KapM Anteil langfristig	18	100	17	100	17	100	16	100
noch zulässig	0	0	0	0	0	0	0	0

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

2.3.6 Münchner Stadtentwässerung

	30.06.2021		31.12.2021		30.06.2022		31.12.2022	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	970	100	881	100	949	100	993	100
KapM Limit kurzfristig	291	30	264	30	285	30	298	30
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	291	30	264	30	285	30	298	30
KapM Limit mittelfristig	679	70	617	70	664	70	695	70
KapM Anteil mittelfristig	43	4	29	3	28	3	0	0
noch zulässig	636	66	588	67	636	67	695	70
KapM Limit langfristig	970	100	881	100	949	100	993	100
KapM Anteil langfristig	927	96	853	97	920	97	993	100
noch zulässig	43	4	28	3	29	3	0	0

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

2.3.7 Münchner Kammerspiele

	30.06.2021		31.12.2021		30.06.2022		31.12.2022	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	55	100	54	100	53	100	53	100
KapM Limit kurzfristig	17	30	16	30	16	30	16	30
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	17	30	16	30	16	30	16	30
KapM Limit mittelfristig	39	70	38	70	37	70	37	70
KapM Anteil mittelfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	39	70	38	70	37	70	37	70
KapM Limit langfristig	55	100	54	100	53	100	53	100
KapM Anteil langfristig	55	100	54	100	53	100	53	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

	30.06.2021		31.12.2021		30.06.2022		31.12.2022	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Schuldenstand	970	100	960	100	949	100	993	100
Limit struk. Finanzinstr.	146	15	144	15	142	15	149	15
Kredite Gl.KüR*	20	2	19	2	18	2	18	2
Summe	20	2	18	2	18	2	18	2
noch zulässig	126	13	126	13	124	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 2022

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