

Schuldenmanagement;
Halbjahresbericht

Bericht II. Halbjahr 2017

Inhaltsverzeichnis	Seite
1 Refinanzierung 2017	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 2017	11

1 Refinanzierung 2017

1.1 Kreditneuaufnahmen

Stand: 1. Nachtrag zum
Haushaltsplan 2017

	KRE*	KRE	Summe	Kredit-	noch
	2017	aus	Limite	aufnahmen	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	17,0	13,7	30,7	0,0	30,7
Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik**	36,5	17,5	54,0	35,5	18,5
Markthallen München	1,9	1,7	3,6	0,0	3,6
Münchner Stadtentwässerung	48,7	101,0	149,7	0,0	149,7
Münchner Kammerspiele	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Gesamtstadt	104,1	133,9	238,0	35,5	202,5

Die Kreditneuaufnahme-Limite sind eingehalten.

*Kreditermächtigung 2017 für AWM, MHM, MSE und KAM gem. Haushaltsgenehmigung der Regierung von Oberbayern vom 22.06.2017. Reduzierung der Kreditermächtigung 2017 für Hoheit (inkl. fiduziarische Stiftungen) auf Null entsprechend Beschluss der VV zum Nachtrag vom 18.10.2017. Reduzierung der Kreditermächtigung für it@M auf 36,5 Mio. € zum Nachtrag 2017.

**Kreditneuaufnahme mit Valuta 13.04.2017 i.H.v. 17,5 Mio. € anteilig zu Lasten der restlichen Kreditermächtigung aus 2015 i.H.v. 1,97 Mio. € und der übertragenen Kreditermächtigung aus 2016.

1.2 Umschuldungen

	Umschuldungs-	davon	davon	noch
	volumen	Umschuldungen	Tilgungen	ausstehend
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Hoheit	140,3	136,7	3,6	0,0
Abfallwirtschaftsbetrieb	24,9	12,0	12,9	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*	64,0	64,0	0,0	0,0
Münchner Kammerspiele	0,0	0,0	0,0	0,0
Gesamtstadt	229,2	212,7	16,5	0,0

Von der Darstellung der Umschuldungen im Stiftungsbereich wird abgesehen, da im Jahr 2017 keine Umschuldungen vorgenommen wurden.

*Das Umschuldungsvolumen wurde an die tatsächliche Höhe angepasst.

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	42,1	38,5	3,6	0,0
Abfallwirtschaftsbetrieb*	18,7	5,8	12,9	0,0
Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik*	19,9	19,9	0,0	0,0
Markthallen München*	1,0	1,0	0,0	0,0
Münchner Stadtentwässerung*	19,2	19,2	0,0	0,0
Münchner Kammerspiele	1,4	1,4	0,0	0,0
Gesamtstadt	102,3	85,8	16,5	0,0

Die Tilgungs - 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

	30.06.2016	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2017
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Hoheit (inkl. Anleihen)	710	766	632	724
Fiduziarische Stiftungen	1	1	1	1
Abfallwirtschaftsbetrieb	99	95	79	76
Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik	70	85	95	100
Markthallen München	24	23	23	22
Münchner Stadtentwässerung	991	1.058	1.013	1.039
Münchner Kammerspiele	64	61	60	59
Gesamtstadt	1.959	2.088	1.904	2.021

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

	30.06.2016		31.12.2016		30.06.2017		31.12.2017	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	710	100	766	100	632	100	724	100
Geldmarktlimit	213	30	230	30	190	30	217	30
Geldmarktanteil	1	0	76	10	1	0	138	19
noch zulässig	212	30	154	20	189	30	79	11
Kapitalmarktlimit	497	70	536	70	442	70	507	70
Kapitalmarktanteil	709	100	690	90	632	100	586	81
noch zulässig	212	30	154	20	190	30	79	11

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.2 Fiduziarische Stiftungen

	30.06.2016		31.12.2016		30.06.2017		31.12.2017	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	1,4	100	1	100	1	100	1	100
Geldmarktlimit	0,4	30	0	30	0	30	0	30
Geldmarktanteil	0,0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	0,4	30	0	30	0	30	0	30
Kapitalmarktlimit	1,0	70	1	70	1	70	1	70
Kapitalmarktanteil	1,4	100	1	100	1	100	1	100
noch zulässig	0,4	30	0	30	0	30	0	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.3 Abfallwirtschaftsbetrieb München

	30.06.2016		31.12.2016		30.06.2017		31.12.2017	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	99	100	95	100	79	100	76	100
Geldmarktlimit	30	30	29	30	24	30	23	30
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	30	30	29	30	24	30	23	30
Kapitalmarktlimit	69	70	67	70	55	70	53	70
Kapitalmarktanteil	99	100	95	100	79	100	76	100
noch zulässig	30	30	28	30	24	30	23	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.4 Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik

	30.06.2016		31.12.2016		30.06.2017		31.12.2017	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	70	100	85	100	95	100	100	100
Geldmarktlimit	21	30	26	30	29	30	30	30
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	21	30	26	30	29	30	30	30
Kapitalmarktlimit	49	70	60	70	67	70	70	70
Kapitalmarktanteil	70	100	85	100	95	81	100	100
noch zulässig	21	30	25	30	28	11	30	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.5 Markthallen München

	30.06.2016		31.12.2016		30.06.2017		31.12.2017	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	24	100	23	100	23	100	22	100
Geldmarktlimit	7	30	7	30	7	30	7	30
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	7	30	7	30	7	30	7	30
Kapitalmarktlimit	17	70	16	70	16	70	15	70
Kapitalmarktanteil	24	100	23	100	23	100	22	100
noch zulässig	7	30	7	30	7	30	7	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.6 Münchner Stadtentwässerung

	30.06.2016		31.12.2016		30.06.2017		31.12.2017	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	991	100	1.058	100	1.013	100	1.039	100
Geldmarktlimit	297	30	317	30	304	30	312	30
Geldmarktanteil	39	4	38	4	38	4	24	2
noch zulässig	258	26	279	26	266	26	288	28
Kapitalmarktlimit	694	70	741	70	709	70	727	70
Kapitalmarktanteil	952	96	1.020	96	976	96	1.015	98
noch zulässig	258	26	279	26	267	26	288	28

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.7 Münchner Kammerspiele

	30.06.2016		31.12.2016		30.06.2017		31.12.2017	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	64	100	61	100	60	100	59	100
Geldmarktlimit	19	30	18	30	18	30	18	30
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	19	30	18	30	18	30	18	30
Kapitalmarktlimit	45	70	43	70	42	70	41	70
Kapitalmarktanteil	64	100	61	100	60	100	59	100
noch zulässig	19	30	18	30	18	30	18	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

	30.06.2016		31.12.2016		30.06.2017		31.12.2017	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	709	100	690	100	632	100	586	100
KapM Limit kurzfristig	213	30	207	30	190	30	176	30
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	213	30	207	30	190	30	176	30
KapM Limit mittelfristig	496	70	483	70	442	70	410	70
KapM Anteil mittelfristig	11	2	11	2	10	2	10	2
noch zulässig	485	68	472	68	432	68	400	68
KapM Limit langfristig	709	100	690	100	632	100	586	100
KapM Anteil langfristig	698	98	679	98	621	98	576	98
noch zulässig	11	2	11	2	11	2	10	2

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

2.3.2 Fiduziarische Stiftungen

	30.06.2016		31.12.2016		30.06.2017		31.12.2017	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	1,4	100	1	100	1	100	1	100
KapM Limit kurzfristig	0,4	30	0	30	0	30	0	30
KapM Anteil kurzfristig	0,0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	0,4	30	0	30	0	30	0	30
KapM Limit mittelfristig	1,0	70	1	70	1	70	1	70
KapM Anteil mittelfristig	0,0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	1,0	70	1	70	1	70	1	70
KapM Limit langfristig	1,4	100	1	100	1	100	1	100
KapM Anteil langfristig	1,4	0	1	100	1	100	1	100
noch zulässig	0,0	100	0	0	0	0	0	0

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

2.3.3 Abfallwirtschaftsbetrieb München

	30.06.2016		31.12.2016		30.06.2017		31.12.2017	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	99	100	95	100	79	100	76	100
KapM Limit kurzfristig	30	30	29	30	24	30	23	30
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	30	30	29	30	24	30	23	30
KapM Limit mittelfristig	69	70	67	70	55	70	53	70
KapM Anteil mittelfristig	46	46	44	47	55	70	53	70
noch zulässig	23	24	23	23	0	0	0	0
KapM Limit langfristig	99	100	95	100	79	100	76	100
KapM Anteil langfristig	53	54	50	53	24	30	23	30
noch zulässig	46	46	45	47	55	70	53	70

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

2.3.4 Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik

	30.06.2016		31.12.2016		30.06.2017		31.12.2017	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	70	100	85	100	95	100	100	100
KapM Limit kurzfristig	21	30	26	30	29	30	30	30
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	21	30	26	30	29	30	30	30
KapM Limit mittelfristig	49	70	60	70	67	70	70	70
KapM Anteil mittelfristig	35	50	50	59	61	64	67	67
noch zulässig	14	20	10	11	6	6	3	3
KapM Limit langfristig	70	100	85	100	95	100	100	100
KapM Anteil langfristig	35	50	35	41	34	36	33	33
noch zulässig	35	50	50	59	61	64	67	67

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

2.3.5 Markthallen München

	30.06.2016		31.12.2016		30.06.2017		31.12.2017	
	in Mio. €	in %	145	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	24	100	23	100	23	100	22	100
KapM Limit kurzfristig	7	30	7	30	7	30	7	30
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	7	30	7	30	7	30	7	30
KapM Limit mittelfristig	17	70	16	70	16	70	15	70
KapM Anteil mittelfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	17	70	16	70	16	70	15	70
KapM Limit langfristig	24	100	23	100	23	100	22	100
KapM Anteil langfristig	24	100	23	100	23	100	22	100
noch zulässig	0	0	0	0	0	0	0	0

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

2.3.6 Münchner Stadtentwässerung

	30.06.2016		31.12.2016		30.06.2017		31.12.2017	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	952	100	1.020	100	976	100	1.015	100
KapM Limit kurzfristig	286	30	306	30	293	30	305	30
KapM Anteil kurzfristig	0	0	9	1	9	1	9	1
noch zulässig	286	30	297	29	284	29	296	29
KapM Limit mittelfristig	666	70	714	70	683	70	711	70
KapM Anteil mittelfristig	0	0	30	3	30	3	45	4
noch zulässig	666	70	684	67	653	67	666	66
KapM Limit langfristig	952	100	1.020	100	976	100	1.015	100
KapM Anteil langfristig	952	100	980	96	937	96	961	95
noch zulässig	0	0	40	4	39	4	54	5

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

2.3.7 Münchner Kammerspiele

	30.06.2016		31.12.2016		30.06.2017		31.12.2017	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	64	100	61	100	60	100	59	100
KapM Limit kurzfristig	19	30	18	30	18	30	18	30
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	19	30	18	30	18	30	18	30
KapM Limit mittelfristig	45	70	43	70	42	70	41	70
KapM Anteil mittelfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	45	70	43	70	42	70	41	70
KapM Limit langfristig	64	100	61	100	60	100	59	100
KapM Anteil langfristig	64	100	61	100	60	100	59	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

	30.06.2016		31.12.2016		30.06.2017		31.12.2017	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Schuldenstand	991	100	1.058	100	1.013	100	1.039	100
Limit struk. Finanzinstr.	149	15	159	15	152	15	156	15
Kredite Gl.KüR*	70	7	70	7	70	7	20	2
Summe	70	7	70	7	70	7	20	2
noch zulässig	79	8	89	8	82	8	136	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 2017

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