

Schuldenmanagement;
Halbjahresbericht

Bericht I. Halbjahr 2020

Inhaltsverzeichnis	Seite
1 Refinanzierung 2020	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 2020	11

1 Refinanzierung 2020

1.1 Kreditneuaufnahmen

Stand: Haushaltsplan 2020	KRE 2020	KRE * aus Vorjahren	Summe Limite	Kredit- aufnahmen	noch zulässig
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Gemeindehaushalt Landeshauptstadt München	95,0	10,2	105,2	0,0	105,2
Abfallwirtschaftsbetrieb	30,0	25,0	55,0	0,0	55,0
Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik	46,8	30,8	77,6	28,0	49,6
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
Gesamtstadt	222,7	116,6	339,3	28	311,3

Die Kreditneuaufnahme-Limite sind eingehalten.

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

1.2 Umschuldungen

	Umschuldungs- volumen	davon Umschuldungen	davon Tilgungen	noch ausstehend
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Hoheit	243,0	120,0	0,0	123,0
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	0,0	0,0	3,1
Münchner Stadtentwässerung	59,7	0,0	0,0	59,7
Münchner Kammerspiele	0,0	0,0	0,0	0,0
Gesamtstadt	325,2	139,0	0,4	185,8

Von der Darstellung der Umschuldungen im Stiftungsbereich wird abgesehen, da im Jahr 2020 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	95,0	15,4	0,0	79,6
Abfallwirtschaftsbetrieb	5,0	1,8	0,4	2,8
Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik	37,0	16,0	0,0	21,0
Markthallen München	1,0	0,4	0,0	0,6
Münchener Stadtentwässerung	20,0	9,4	0,0	10,6
Münchener Kammerspiele	1,4	0,7	0,0	0,7
Gesamtstadt	159,4	43,7	0,4	115,3

Die Tilgungs - Limite sind eingehalten.

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

2 Kreditportfolio

2.1 Schuldenstandsentwicklung

	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2019	30.06.2020
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Hoheit (inkl. Anleihen)	680	500	635	513
Fiduziarische Stiftungen	1	1	1	1
Abfallwirtschaftsbetrieb	71	69	64	62
Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik	120	118	120	132
Markthallen München	21	21	20	20
Münchener Stadtentwässerung	1.018	987	998	989
Münchener Kammerspiele	58	57	57	56
Gesamtstadt	1.969	1.753	1.895	1.773

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

	31.12.2018		30.06.2019		31.12.2019		30.06.2020	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	680	100	500	100	635	100	513	100
Geldmarktlimit	204	30	150	30	191	30	154	30
Geldmarktanteil	160	24	1	0	227	36	1	0
noch zulässig	44	6	149	30	-36	-6	153	30
Kapitalmarktlimit	475	70	350	70	445	70	359	70
Kapitalmarktanteil	520	76	499	100	408	64	512	100
noch zulässig	45	6	149	30	-37	-6	153	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.2 Fiduziarische Stiftungen

	31.12.2018		30.06.2019		31.12.2019		30.06.2020	
	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

	31.12.2018		30.06.2019		31.12.2019		30.06.2020	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	71	100	69	100	64	100	62	100
Geldmarktlimit	21	30	21	30	19	30	19	30
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	21	30	21	30	19	30	19	30
Kapitalmarktlimit	50	70	48	70	45	70	43	70
Kapitalmarktanteil	71	100	69	100	64	100	62	100
noch zulässig	21	30	21	30	19	30	19	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.4 Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik

	31.12.2018		30.06.2019		31.12.2019		30.06.2020	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	120	100	118	100	120	100	132	100
Geldmarktlimit	36	30	35	30	36	30	40	30
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	36	30	35	30	36	30	40	30
Kapitalmarktlimit	84	70	83	70	84	70	92	70
Kapitalmarktanteil	120	100	118	100	120	100	132	100
noch zulässig	36	30	35	30	36	30	40	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.5 Markthallen München

	31.12.2018		30.06.2019		31.12.2019		30.06.2020	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	21	100	21	100	20	100	20	100
Geldmarktlimit	6	30	6	30	6	30	6	30
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	6	30	6	30	6	30	6	30
Kapitalmarktlimit	15	70	15	70	14	70	14	70
Kapitalmarktanteil	21	100	21	100	20	100	20	100
noch zulässig	6	30	6	30	6	30	6	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.6 Münchner Stadtentwässerung

	31.12.2018		30.06.2019		31.12.2019		30.06.2020	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	1.018	100	987	100	998	100	989	100
Geldmarktlimit	305	30	296	30	299	30	297	30
Geldmarktanteil	9	1	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	296	29	296	30	299	30	297	30
Kapitalmarktlimit	713	70	691	70	699	70	692	70
Kapitalmarktanteil	1.009	99	987	100	998	100	989	100
noch zulässig	296	29	296	30	299	30	297	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.7 Münchner Kammerspiele

	31.12.2018		30.06.2019		31.12.2019		30.06.2020	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	58	100	57	100	57	100	56	100
Geldmarktlimit	17	30	17	30	17	30	17	30
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	17	30	17	30	17	30	17	30
Kapitalmarktlimit	41	70	40	70	40	70	39	70
Kapitalmarktanteil	58	100	57	100	57	100	56	100
noch zulässig	17	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

	31.12.2018		30.06.2019		31.12.2019		30.06.2020	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	520	100	499	100	408	100	512	100
KapM Limit kurzfristig	156	30	150	30	122	30	154	30
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	156	30	150	30	122	30	154	30
KapM Limit mittelfristig	363	70	349	70	286	70	358	70
KapM Anteil mittelfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	363	70	349	70	286	70	358	70
KapM Limit langfristig	520	100	499	100	408	100	512	100
KapM Anteil langfristig	520	100	499	100	408	100	512	100
noch zulässig	0	0	0	0	0	0	0	0

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

2.3.2 Fiduziarische Stiftungen

	31.12.2018		30.06.2019		31.12.2019		30.06.2020		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

	31.12.2018		30.06.2019		31.12.2019		30.06.2020	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	71	100	69	100	64	100	62	100
KapM Limit kurzfristig	21	30	21	30	19	30	19	30
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	21	30	21	30	19	30	19	30
KapM Limit mittelfristig	50	70	48	70	45	70	43	70
KapM Anteil mittelfristig	50	70	48	70	26	41	14	23
noch zulässig	0	0	0	0	19	29	29	47
KapM Limit langfristig	71	100	69	100	64	100	62	100
KapM Anteil langfristig	21	30	21	30	38	59	48	77
noch zulässig	50	70	48	70	26	41	14	23

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

2.3.4 Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik

	31.12.2018		30.06.2019		31.12.2019		30.06.2020	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	120	100	118	100	120	100	132	100
KapM Limit kurzfristig	36	30	35	30	36	30	40	30
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	36	30	35	30	36	30	40	30
KapM Limit mittelfristig	84	70	83	70	84	70	92	70
KapM Anteil mittelfristig	89	74	88	74	90	76	104	79
noch zulässig	-5	-4	-5	-4	-6	-6	-12	-9
KapM Limit langfristig	120	100	118	100	120	100	132	100
KapM Anteil langfristig	31	26	30	26	29	24	28	21
noch zulässig	89	74	88	74	91	76	104	79

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

	31.12.2018		30.06.2019		31.12.2019		30.06.2020	
	in Mio. €	in %	145	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	21	100	21	100	20	100	20	100
KapM Limit kurzfristig	6	30	6	30	6	30	6	30
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	70	15	70	14	70	14	70
KapM Anteil mittelfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	15	70	15	70	14	70	14	70
KapM Limit langfristig	21	100	21	100	20	100	20	100
KapM Anteil langfristig	21	100	21	100	20	100	20	100
noch zulässig	0	0	0	0	0	0	0	0

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

2.3.6 Münchner Stadtentwässerung

	31.12.2018		30.06.2019		31.12.2019		30.06.2020	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	1.009	100	987	100	998	100	989	100
KapM Limit kurzfristig	303	30	296	30	299	30	297	30
KapM Anteil kurzfristig	9	1	9	1	0	0	0	0
noch zulässig	294	29	287	29	299	30	297	30
KapM Limit mittelfristig	706	70	691	70	699	70	692	70
KapM Anteil mittelfristig	44	4	44	4	44	4	44	4
noch zulässig	662	66	647	66	655	66	648	66
KapM Limit langfristig	1.009	100	987	100	998	100	989	100
KapM Anteil langfristig	956	95	934	95	955	96	945	96
noch zulässig	53	5	53	5	43	4	44	4

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

2.3.7 Münchner Kammerspiele

	31.12.2018		30.06.2019		31.12.2019		30.06.2020	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	58	100	57	100	57	100	56	100
KapM Limit kurzfristig	17	30	17	30	17	30	17	30
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	17	30	17	30	17	30	17	30
KapM Limit mittelfristig	41	70	40	70	40	70	39	70
KapM Anteil mittelfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	41	70	40	70	40	70	39	70
KapM Limit langfristig	58	100	57	100	57	100	56	100
KapM Anteil langfristig	58	100	57	100	57	100	56	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

	31.12.2018		30.06.2019		31.12.2019		30.06.2020	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Schuldenstand	1.018	100	987	100	998	100	989	100
Limit struk. Finanzinstr.	153	15	148	15	150	15	148	15
Kredite Gl.KüR*	20	2	19	2	19	2	19	2
Summe	20	2	19	2	19	2	19	2
noch zulässig	133	13	129	13	131	13	129	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.