

Schuldenmanagement;
Halbjahresbericht

Bericht II. Halbjahr 2021

Inhaltsverzeichnis	Seite
1 Refinanzierung 2021	2
1.1 Kreditneuaufnahmen	2
1.2 Umschuldungen	3
1.3 Tilgungen	4
2 Kreditportfolio	4
2.1 Schuldenstandsentwicklung	4
2.2 Geld-/Kapitalmarktallokation (Limite)	5
2.3 Kapitalmarkt – Segmentlimite	7
2.4 Strukturierte Finanzinstrumente (Limite)	11
2.5 Zinsoptimierungsgeschäfte (Limite)	11
3 Zinssicherungsinstrumente 2021	12

1 Refinanzierung 2021

1.1 Kreditneuaufnahmen

1.1.1 Investitionskredite

Stand: Haushaltsplan 2021	KRE 2021	KRE * aus Vorjahren	Summe Limite	Kredit- aufnahmen	noch zulässig
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Hoheit **	1.200,0	166,2	1.366,2	0,0	1.164,5
Abfallwirtschaftsbetrieb	20,0	30,0	50,0	0,0	50,0
Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik	46,8	19,1	65,9	19,5	46,4
Markthallen München	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Münchner Stadtentwässerung	51,6	50,9	102,5	0,0	102,5
Münchner Kammerspiele	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Gesamtstadt	1.318,4	266,2	1.584,6	0,0	1.363,4

Die Kreditneuaufnahme-Limite sind eingehalten.

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

** Von der noch zulässigen KRE der Hoheit sind bereits 201,7 Mio. € Förderdarlehen abgezogen, die die KRE belasten, aber voraussichtlich erst in den Folgejahren abgerufen und valuiert werden.

1.1.2 Kassenkredite

Die Kassenkreditermächtigung des Hoheitsbereichs beträgt laut Haushaltsplan 2021 1.300,0 Mio. €.

	Juli	August	September	Oktober	November	Dezember
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Durchschnittsbelastung*	626,5	353,7	502,3	731,3	143,5	5,3
Höchstbetrag	930,0	620,0	805,0	925,0	355,0	26,0

Das Kassenkreditlimit war zu jeder Zeit eingehalten. Der Kassenkreditbestand betrug zum 31.12.2021 0,00 €.

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

1.2 Umschuldungen

	Umschuldungs- volumen	davon Umschuldungen	davon Tilgungen	noch ausstehend
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Hoheit	783,8	783,8	0,0	0,0
Abfallwirtschaftsbetrieb	0,0	0,0	0,0	0,0
Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik	0,0	0,0	0,0	0,0
Markthallen München	6,3	6,0	0,3	0,0
Münchener Stadtentwässerung	79,3	79,0	0,3	0,0
Münchener Kammerspiele	0,0	0,0	0,0	0,0
Gesamtstadt	869,4	868,8	0,6	0,0

Von der Darstellung der Umschuldungen im Stiftungsbereich wird abgesehen, da im Jahr 2021 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 *	37,6	37,6	0,0	0,0
Abfallwirtschaftsbetrieb	4,2	4,0	0,0	0,2
Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik	36,0	38,2	0,0	-2,2
Markthallen München	1,1	1,4	0,3	-0,6
Münchener Stadtentwässerung	19,6	18,7	0,3	0,6
Münchener Kammerspiele	1,4	1,4	0,0	0,0
Gesamtstadt	80,3	82,6	0,6	-2,0

Die Tilgungs - Limite sind eingehalten.

* außerordentliche Tilgung i. H. v. 12.272,46 €

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

2 Kreditportfolio

2.1 Schuldenstandsentwicklung

	30.06.2020	31.12.2020	30.06.2021	31.12.2021
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Hoheit (inkl. Anleihen)	513	1.543	856	1.505
Fiduziarische Stiftungen	1	1	1	1
Abfallwirtschaftsbetrieb	62	65	63	61
Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik	132	143	123	125
Markthallen München	20	19	18	17
Münchner Stadtentwässerung	989	979	970	960
Münchner Kammerspiele	56	55	55	54
Gesamtstadt *	1.773	2.805	2.086	2.724

* 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

	30.06.2020		31.12.2020		30.06.2021		31.12.2021	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	513	100	1.543	100	856	100	1.505	100
Geldmarktlimit	154	30	463	30	257	30	452	30
Geldmarktanteil	1	0	724	47	1	0	185	12
noch zulässig	153	30	-261	-17	256	30	267	18
Kapitalmarktlimit	359	70	1.080	70	599	70	1.054	70
Kapitalmarktanteil	512	100	819	53	855	100	1.321	88
noch zulässig	153	30	-261	-17	256	30	267	18

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.2 Fiduziarische Stiftungen

	30.06.2020		31.12.2020		30.06.2021		31.12.2021	
	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

	30.06.2020		31.12.2020		30.06.2021		31.12.2021	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	62	100	65	100	63	100	61	100
Geldmarktlimit	19	30	20	30	19	30	18	30
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	19	30	20	30	19	30	18	30
Kapitalmarktlimit	43	70	46	70	44	70	43	70
Kapitalmarktanteil	62	100	65	100	63	100	61	100
noch zulässig	19	30	19	30	19	30	18	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.4 Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik

	30.06.2020		31.12.2020		30.06.2021		31.12.2021	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	132	100	143	100	123	100	125	100
Geldmarktlimit	40	30	43	30	37	30	38	30
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	40	30	43	30	37	30	38	30
Kapitalmarktlimit	92	70	100	70	86	70	88	70
Kapitalmarktanteil	132	100	143	100	123	100	125	100
noch zulässig	40	30	43	30	37	30	37	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.5 Markthallen München

	30.06.2020		31.12.2020		30.06.2021		31.12.2021	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	20	100	19	100	18	100	17	100
Geldmarktlimit	6	30	6	30	5	30	5	30
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	6	30	6	30	5	30	5	30
Kapitalmarktlimit	14	70	13	70	13	70	12	70
Kapitalmarktanteil	20	100	19	100	18	100	17	100
noch zulässig	6	30	6	30	5	30	5	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.6 Münchner Stadtentwässerung

	30.06.2020		31.12.2020		30.06.2021		31.12.2021	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	989	100	979	100	970	100	960	100
Geldmarktlimit	297	30	294	30	291	30	288	30
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	79	8
noch zulässig	297	30	294	30	291	30	209	22
Kapitalmarktlimit	692	70	685	70	679	70	672	70
Kapitalmarktanteil	989	100	979	100	970	100	881	92
noch zulässig	297	30	294	30	291	30	209	22

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.7 Münchner Kammerspiele

	30.06.2020		31.12.2020		30.06.2021		31.12.2021	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	56	100	55	100	55	100	54	100
Geldmarktlimit	17	30	17	30	17	30	16	30
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	17	30	17	30	17	30	16	30
Kapitalmarktlimit	39	70	39	70	39	70	38	70
Kapitalmarktanteil	56	100	55	100	55	100	54	100
noch zulässig	17	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

	30.06.2020		31.12.2020		30.06.2021		31.12.2021	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	512	100	819	100	855	100	1.321	100
KapM Limit kurzfristig	154	30	246	30	257	30	396	30
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	154	30	246	30	257	30	396	30
KapM Limit mittelfristig	358	70	573	70	599	70	925	70
KapM Anteil mittelfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	358	70	573	70	599	70	925	70
KapM Limit langfristig	512	100	819	100	855	100	1.321	100
KapM Anteil langfristig	512	100	819	100	855	100	1.321	100
noch zulässig	0	0	0	0	0	0	0	0

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

2.3.2 Fiduziarische Stiftungen

	30.06.2020		31.12.2020		30.06.2021		31.12.2021		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	30
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	0	30	0	30	0	30	0	30	30
KapM Limit mittelfristig	1	70	1	70	1	70	1	70	70
KapM Anteil mittelfristig	0	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	1	70	1	70	1	70	1	70	70
KapM Limit langfristig	1	100	1	100	1	100	1	100	100
KapM Anteil langfristig	1	100	1	100	1	100	1	100	100
noch zulässig	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

2.3.3 Abfallwirtschaftsbetrieb München

	30.06.2020		31.12.2020		30.06.2021		31.12.2021		
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	
Kapitalmarktanteil	62	100	65	100	63	100	61	100	
KapM Limit kurzfristig	19	30	20	30	19	30	18	30	30
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	19	30	20	30	19	30	18	30	30
KapM Limit mittelfristig	43	70	46	70	44	70	43	70	70
KapM Anteil mittelfristig	14	23	14	22	14	21	13	21	21
noch zulässig	29	47	32	48	30	49	30	49	49
KapM Limit langfristig	62	100	65	100	63	100	61	100	100
KapM Anteil langfristig	48	77	51	78	50	79	48	79	79
noch zulässig	14	23	14	22	13	21	13	21	21

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

2.3.4 Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik

	30.06.2020		31.12.2020		30.06.2021		31.12.2021	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	132	100	143	100	123	100	125	100
KapM Limit kurzfristig	40	30	43	30	37	30	38	30
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	40	30	43	30	37	30	38	30
KapM Limit mittelfristig	92	70	100	70	86	70	88	70
KapM Anteil mittelfristig	104	79	116	81	97	79	99	79
noch zulässig	-12	-9	-16	-11	-11	-9	-11	-9
KapM Limit langfristig	132	100	143	100	123	100	125	100
KapM Anteil langfristig	28	21	27	19	27	21	26	21
noch zulässig	104	79	116	81	96	79	99	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

	30.06.2020		31.12.2020		30.06.2021		31.12.2021	
	in Mio. €	in %	145	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	20	100	19	100	18	100	17	100
KapM Limit kurzfristig	6	30	6	30	5	30	5	30
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	6	30	6	30	5	30	5	30
KapM Limit mittelfristig	14	70	13	70	13	70	12	70
KapM Anteil mittelfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	14	70	13	70	13	70	12	70
KapM Limit langfristig	20	100	19	100	18	100	17	100
KapM Anteil langfristig	20	100	19	100	18	100	17	100
noch zulässig	0	0	0	0	0	0	0	0

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

2.3.6 Münchner Stadtentwässerung

	30.06.2020		31.12.2020		30.06.2021		31.12.2021	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	989	100	979	100	970	100	881	100
KapM Limit kurzfristig	297	30	294	30	291	30	264	30
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	297	30	294	30	291	30	264	30
KapM Limit mittelfristig	692	70	685	70	679	70	617	70
KapM Anteil mittelfristig	44	4	43	4	43	4	29	3
noch zulässig	648	66	642	66	636	66	588	67
KapM Limit langfristig	989	100	979	100	970	100	881	100
KapM Anteil langfristig	945	96	936	96	927	96	853	97
noch zulässig	44	4	43	4	43	4	28	3

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

2.3.7 Münchner Kammerspiele

	30.06.2020		31.12.2020		30.06.2021		31.12.2021	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	56	100	55	100	55	100	54	100
KapM Limit kurzfristig	17	30	17	30	17	30	16	30
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	17	30	17	30	17	30	16	30
KapM Limit mittelfristig	39	70	39	70	39	70	38	70
KapM Anteil mittelfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	39	70	39	70	39	70	38	70
KapM Limit langfristig	56	100	55	100	55	100	54	100
KapM Anteil langfristig	56	100	55	100	55	100	54	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

	30.06.2020		31.12.2020		30.06.2021		31.12.2021	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Schuldenstand	989	100	979	100	970	100	960	100
Limit struk. Finanzinstr.	148	15	147	15	146	15	144	15
Kredite Gl.KüR*	20	2	19	2	18	2	18	2
Summe	20	2	19	2	18	2	18	2
noch zulässig	128	13	128	13	128	13	126	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 2021

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