

Schuldenmanagement;
Halbjahresbericht

Bericht I. 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 ***	1.200,0	1.605,0	2.805,0	713,4	1.854,7
Abfallwirtschaftsbetrieb	22,0	50,0	72,0	10,0	62,0
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
Münchner Stadtentwässerung	36,7	101,2	137,9	0,0	137,9
Münchner Kammerspiele	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Gesamtstadt	1.315,1	1.802,6	3.117,7	743,4	2.137,4

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

* Kreditermächtigung 2022 vorbehaltlich Genehmigung des Haushalts 2022

** Kreditermächtigung aus Vorjahren (2020 u. 2021) gemäß Art. 71 Abs. 3 GO.

*** Von der noch zulässigen KRE der Hoheit sind bereits 236,9 Mio. € Förderdarlehen abgezogen, die die KRE belasten, aber voraussichtlich erst in den Folgejahren abgerufen und valuiert werden.

1.1.2 Kassenkredite

	Januar	Februar	März	April	Mai	Juni
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Durchschnittsbelastung*	123,9	268,2	102,7	174,3	0,0	0,0
Höchstbelastung	475,0	572,0	305,0	315,0	0,0	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 30.06.2022 0,00 €.

* Berechnung der Durchschnittsbelastung: Gesamtsumme / Werktage; 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	183,8	0,0	0,0	183,8
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	100,0	0,0	60,1
Münchener Kammerspiele	0,0	0,0	0,0	0,0
Gesamtstadt	352,9	104,0	5,0	243,9

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	99,9	18,2	0,0	81,7
Abfallwirtschaftsbetrieb*	4,6	1,6	5,0	-2,0
Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik	41,7	19,2	0,0	22,5
Markthallen München	1,5	0,6	0,0	0,9
Münchener Stadtentwässerung	19,4	8,8	0,0	10,6
Münchener Kammerspiele	1,4	0,7	0,0	0,7
Gesamtstadt	168,5	49,1	5,0	114,4

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

	31.12.2020	30.06.2021	31.12.2021	30.06.2022
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Hoheit (inkl. Anleihen)	1.543	856	1.505	2.017
Fiduziarische Stiftungen	1	1	1	1
Abfallwirtschaftsbetrieb	65	63	61	64
Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik	143	123	125	126
Markthallen München	19	18	17	17
Münchner Stadtentwässerung	979	970	960	949
Münchner Kammerspiele	55	55	54	53
Gesamtstadt *	2.805	2.086	2.724	3.227

* 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

	31.12.2020		30.06.2021		31.12.2021		30.06.2022	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	1.543	100	856	100	1.505	100	2.017	100
Geldmarktlimit	463	30	257	30	452	30	605	30
Geldmarktanteil	724	47	1	0	185	12	1	0
noch zulässig	-261	-17	256	30	267	18	604	30
Kapitalmarktlimit	1.080	70	599	70	1.054	70	1.412	70
Kapitalmarktanteil	819	53	855	100	1.321	88	2.016	100
noch zulässig	-261	-17	256	30	267	18	604	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.2 Fiduziarische Stiftungen

	31.12.2020		30.06.2021		31.12.2021		30.06.2022	
	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

	31.12.2020		30.06.2021		31.12.2021		30.06.2022	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	65	100	63	100	61	100	64	100
Geldmarktlimit	20	30	19	30	18	30	19	30
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	20	30	19	30	18	30	19	30
Kapitalmarktlimit	46	70	44	70	43	70	45	70
Kapitalmarktanteil	65	100	63	100	61	100	64	100
noch zulässig	19	30	19	30	18	30	19	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.4 Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik

	31.12.2020		30.06.2021		31.12.2021		30.06.2022	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	143	100	123	100	125	100	126	100
Geldmarktlimit	43	30	37	30	38	30	38	30
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	43	30	37	30	38	30	38	30
Kapitalmarktlimit	100	70	86	70	88	70	88	70
Kapitalmarktanteil	143	100	123	100	125	100	126	100
noch zulässig	43	30	37	30	37	30	38	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.5 Markthallen München

	31.12.2020		30.06.2021		31.12.2021		30.06.2022	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	19	100	18	100	17	100	17	100
Geldmarktlimit	6	30	5	30	5	30	5	30
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	6	30	5	30	5	30	5	30
Kapitalmarktlimit	13	70	13	70	12	70	12	70
Kapitalmarktanteil	19	100	18	100	17	100	17	100
noch zulässig	6	30	5	30	5	30	5	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.6 Münchner Stadtentwässerung

	31.12.2020		30.06.2021		31.12.2021		30.06.2022	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	979	100	970	100	960	100	949	100
Geldmarktlimit	294	30	291	30	288	30	285	30
Geldmarktanteil	0	0	0	0	79	8	0	0
noch zulässig	294	30	291	30	209	22	285	30
Kapitalmarktlimit	685	70	679	70	672	70	664	70
Kapitalmarktanteil	979	100	970	100	881	92	949	100
noch zulässig	294	30	291	30	209	22	285	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

2.2.7 Münchner Kammerspiele

	31.12.2020		30.06.2021		31.12.2021		30.06.2022	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	55	100	55	100	54	100	53	100
Geldmarktlimit	17	30	17	30	16	30	16	30
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	17	30	17	30	16	30	16	30
Kapitalmarktlimit	39	70	39	70	38	70	37	70
Kapitalmarktanteil	55	100	55	100	54	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

	31.12.2020		30.06.2021		31.12.2021		30.06.2022	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	819	100	855	100	1.321	100	2.016	100
KapM Limit kurzfristig	246	30	257	30	396	30	605	30
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	120	6
noch zulässig	246	30	257	30	396	30	485	24
KapM Limit mittelfristig	573	70	599	70	925	70	1.411	70
KapM Anteil mittelfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	573	70	599	70	925	70	1.411	70
KapM Limit langfristig	819	100	855	100	1.321	100	2.016	100
KapM Anteil langfristig	819	100	855	100	1.321	100	1.896	94
noch zulässig	0	0	0	0	0	0	120	6

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

2.3.2 Fiduziarische Stiftungen

	31.12.2020		30.06.2021		31.12.2021		30.06.2022	
	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

	31.12.2020		30.06.2021		31.12.2021		30.06.2022	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	65	100	63	100	61	100	64	100
KapM Limit kurzfristig	20	30	19	30	18	30	19	30
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	5	8
noch zulässig	20	30	19	30	18	30	14	22
KapM Limit mittelfristig	46	70	44	70	43	70	45	70
KapM Anteil mittelfristig	14	22	14	21	13	21	3	5
noch zulässig	32	48	30	49	30	49	42	65
KapM Limit langfristig	65	100	63	100	61	100	64	100
KapM Anteil langfristig	51	78	50	79	48	79	56	87
noch zulässig	14	22	13	21	13	21	8	13

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

2.3.4 Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik

	31.12.2020		30.06.2021		31.12.2021		30.06.2022	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	143	100	123	100	125	100	126	100
KapM Limit kurzfristig	43	30	37	30	38	30	38	30
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	43	30	37	30	38	30	38	30
KapM Limit mittelfristig	100	70	86	70	88	70	88	70
KapM Anteil mittelfristig	116	81	97	79	99	79	101	80
noch zulässig	-16	-11	-11	-9	-11	-9	-13	-10
KapM Limit langfristig	143	100	123	100	125	100	126	100
KapM Anteil langfristig	27	19	27	21	26	21	25	20
noch zulässig	116	81	96	79	99	79	101	80

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

	31.12.2020		30.06.2021		31.12.2021		30.06.2022	
	in Mio. €	in %	145	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	19	100	18	100	17	100	17	100
KapM Limit kurzfristig	6	30	5	30	5	30	5	30
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	6	30	5	30	5	30	5	30
KapM Limit mittelfristig	13	70	13	70	12	70	12	70
KapM Anteil mittelfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	13	70	13	70	12	70	12	70
KapM Limit langfristig	19	100	18	100	17	100	17	100
KapM Anteil langfristig	19	100	18	100	17	100	17	100
noch zulässig	0	0	0	0	0	0	0	0

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

2.3.6 Münchner Stadtentwässerung

	31.12.2020		30.06.2021		31.12.2021		30.06.2022	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	979	100	970	100	881	100	949	100
KapM Limit kurzfristig	294	30	291	30	264	30	285	30
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	294	30	291	30	264	30	285	30
KapM Limit mittelfristig	685	70	679	70	617	70	664	70
KapM Anteil mittelfristig	43	4	43	4	29	3	28	3
noch zulässig	642	66	636	66	588	67	636	67
KapM Limit langfristig	979	100	970	100	881	100	949	100
KapM Anteil langfristig	936	96	927	96	853	97	920	97
noch zulässig	43	4	43	4	28	3	29	3

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

2.3.7 Münchner Kammerspiele

	31.12.2020		30.06.2021		31.12.2021		30.06.2022	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	55	100	55	100	54	100	53	100
KapM Limit kurzfristig	17	30	17	30	16	30	16	30
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	17	30	17	30	16	30	16	30
KapM Limit mittelfristig	39	70	39	70	38	70	37	70
KapM Anteil mittelfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	39	70	39	70	38	70	37	70
KapM Limit langfristig	55	100	55	100	54	100	53	100
KapM Anteil langfristig	55	100	55	100	54	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

	31.12.2020		30.06.2021		31.12.2021		30.06.2022	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Schuldenstand	979	100	970	100	960	100	949	100
Limit struk. Finanzinstr.	147	15	146	15	144	15	142	15
Kredite Gl.KüR*	20	2	19	2	18	2	18	2
Summe	20	2	18	2	18	2	18	2
noch zulässig	127	13	128	13	126	13	124	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.