

Schuldenmanagement;  
Halbjahresbericht

Bericht I. Halbjahr 2018

<b>Inhaltsverzeichnis</b>	<b>Seite</b>
<b>1 Refinanzierung 2018</b>	<b>2</b>
1.1 Kreditneuaufnahmen	2
1.2 Umschuldungen	2
1.3 Tilgungen	3
<b>2 Kreditportfolio</b>	<b>3</b>
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
<b>3 Zinssicherungsinstrumente 2018</b>	<b>11</b>

## 1 Refinanzierung 2018

### 1.1 Kreditneuaufnahmen

Stand: Haushaltsplan 2018

	<b>KRE 2018</b>	<b>KRE * aus Vorjahr</b>	<b>Summe Limite</b>	<b>Kredit- aufnahmen</b>	<b>noch zulässig</b>
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Gemeindehaushalt Landeshauptstadt München	44,2	0,0	44,2	0,0	44,2
Abfallwirtschaftsbetrieb	24,0	17,0	41,0	0,0	41,0
Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik**	40,0	36,5	76,5	16,3	60,2
Markthallen München	1,0	1,9	2,9	0,0	2,9
Münchener Stadtentwässerung	40,0	48,7	88,7	0,0	88,7
Münchener Kammerspiele	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Gesamtstadt</b>	<b>149,2</b>	<b>104,1</b>	<b>253,3</b>	<b>16,3</b>	<b>237,0</b>

Die Kreditneuaufnahme-Limite sind eingehalten.

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

\*\*Kreditneuaufnahme mit Valuta 04.05.2018 i.H.v. 16,3 Mio. € zu Lasten der übertragenen Kreditemächtigung aus 2017.

### 1.2 Umschuldungen

	<b>Umschuldungs- volumen</b>	<b>davon Umschuldungen</b>	<b>davon Tilgungen</b>	<b>noch ausstehend</b>
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Hoheit *	164,7	0,0	0,0	164,7
Abfallwirtschaftsbetrieb	5,3	0,0	0,0	5,3
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	44,0	0,0	0,0	44,0
Münchener Kammerspiele	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Gesamtstadt</b>	<b>214,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>214,0</b>

Von der Darstellung der Umschuldungen im Stiftungsbereich wird abgesehen, da im Jahr 2018 keine Umschuldungen vorgenommen wurden.

\*Im Februar 2018 war die Rückzahlung eines Darlehens i.H.v. 136,8 Mio. € fällig. Die endgültige Entscheidung zwischen den anschließenden Alternativen Umschuldung und Sondertilgung steht derzeit noch aus.

## 1.3 Tilgungen

	<b>Tilgungs-</b> <b>volumen</b>	<b>ordentliche</b> <b>Tilgung</b> (inkl. Tilgungen aus 1.2)	<b>außerordentliche</b> <b>Tilgung</b> (inkl. Tilgungen aus 1.2)	<b>noch</b> <b>ausstehend</b>
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Hoheit	44,2	19,0	0,0	25,2
Abfallwirtschaftsbetrieb	5,8	1,7	0,0	4,1
Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik	23,4	9,1	0,0	14,3
Markthallen München	1,0	0,4	0,0	0,7
Münchner Stadtentwässerung	21,6	10,0	0,0	11,6
Münchner Kammerspiele	1,4	0,7	0,0	0,7
<b>Gesamtstadt</b>	<b>97,4</b>	<b>40,9</b>	<b>0,0</b>	<b>56,6</b>

Die Tilgungen - Limite sind eingehalten.

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

## 2 Kreditportfolio

### 2.1 Schuldenstandsentwicklung

	<b>31.12.2016</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.06.2018</b>
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Hoheit (inkl. Anleihen) *	766	632	724	567
Fiduziarische Stiftungen	1	1	1	1
Abfallwirtschaftsbetrieb	95	79	76	74
Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik	85	95	100	107
Markthallen München	23	23	22	22
Münchner Stadtentwässerung	1.058	1.013	1.039	1.029
Münchner Kammerspiele	61	60	59	59
<b>Gesamtstadt</b>	<b>2.088</b>	<b>1.904</b>	<b>2.021</b>	<b>1.859</b>

\*Im Februar 2018 war die Rückzahlung eines Darlehens i.H.v. 136,8 Mio. € fällig. Die endgültige Entscheidung zwischen den anschließenden Alternativen Umschuldung und Sondertilgung steht derzeit noch aus.

## 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

	31.12.2016		30.06.2017		31.12.2017		30.06.2018	
	in Mio. €	in %						
Portfolio	766	100	632	100	724	100	567	100
Geldmarktlimit	230	<b>30</b>	190	<b>30</b>	217	<b>30</b>	170	<b>30</b>
Geldmarktanteil	76	10	1	0	138	19	1	0
noch zulässig	154	20	189	30	79	11	169	30
Kapitalmarktlimit	536	<b>70</b>	442	<b>70</b>	507	<b>70</b>	397	<b>70</b>
Kapitalmarktanteil	690	90	632	100	586	81	566	100
noch zulässig	154	20	190	30	79	11	169	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

### 2.2.2 Fiduziarische Stiftungen

	31.12.2016		30.06.2017		31.12.2017		30.06.2018	
	in Mio. €	in %						
Portfolio	1	100	1	100	1	100	1	100
Geldmarktlimit	0	<b>30</b>	0	<b>30</b>	0	<b>30</b>	0	<b>30</b>
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	0	30	0	30	0	30	0	30
Kapitalmarktlimit	1	<b>70</b>	1	<b>70</b>	1	<b>70</b>	1	<b>70</b>
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

	31.12.2016		30.06.2017		31.12.2017		30.06.2018	
	in Mio. €	in %						
Portfolio	95	100	79	100	76	100	74	100
Geldmarktlimit	29	<b>30</b>	24	<b>30</b>	23	<b>30</b>	22	<b>30</b>
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	29	30	24	30	23	30	22	30
Kapitalmarktlimit	67	<b>70</b>	55	<b>70</b>	53	<b>70</b>	52	<b>70</b>
Kapitalmarktanteil	95	100	79	100	76	100	74	100
noch zulässig	28	30	24	30	23	30	22	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

### 2.2.4 Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik

	31.12.2016		30.06.2017		31.12.2017		30.06.2018	
	in Mio. €	in %						
Portfolio	85	100	95	100	100	100	107	100
Geldmarktlimit	26	<b>30</b>	29	<b>30</b>	30	<b>30</b>	32	<b>30</b>
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	26	30	29	30	30	30	32	30
Kapitalmarktlimit	60	<b>70</b>	67	<b>70</b>	70	<b>70</b>	75	<b>70</b>
Kapitalmarktanteil	85	100	95	81	100	100	107	100
noch zulässig	25	30	28	11	30	30	32	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

### 2.2.5 Markthallen München

	31.12.2016		30.06.2017		31.12.2017		30.06.2018	
	in Mio. €	in %						
Portfolio	23	100	23	100	22	100	22	100
Geldmarktlimit	7	<b>30</b>	7	<b>30</b>	7	<b>30</b>	7	<b>30</b>
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	7	30	7	30	7	30	7	30
Kapitalmarktlimit	16	<b>70</b>	16	<b>70</b>	15	<b>70</b>	15	<b>70</b>
Kapitalmarktanteil	23	100	23	100	22	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

	31.12.2016		30.06.2017		31.12.2017		30.06.2018	
	in Mio. €	in %						
Portfolio	1.058	100	1.013	100	1.039	100	1.029	100
Geldmarktlimit	317	<b>30</b>	304	<b>30</b>	312	<b>30</b>	309	<b>30</b>
Geldmarktanteil	38	4	38	4	24	2	24	2
noch zulässig	279	26	266	26	288	28	285	28
Kapitalmarktlimit	741	<b>70</b>	709	<b>70</b>	727	<b>70</b>	720	<b>70</b>
Kapitalmarktanteil	1.020	96	976	96	1.015	98	1.005	98
noch zulässig	279	26	267	26	288	28	285	28

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

## 2.2.7 Münchner Kammerspiele

	31.12.2016		30.06.2017		31.12.2017		30.06.2018	
	in Mio. €	in %						
Portfolio	61	100	60	100	59	100	59	100
Geldmarktlimit	18	<b>30</b>	18	<b>30</b>	18	<b>30</b>	18	<b>30</b>
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	18	30	18	30	18	30	18	30
Kapitalmarktlimit	43	<b>70</b>	42	<b>70</b>	41	<b>70</b>	41	<b>70</b>
Kapitalmarktanteil	61	100	60	100	59	100	59	100
noch zulässig	18	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

	31.12.2016		30.06.2017		31.12.2017		30.06.2018	
	in Mio. €	in %						
Kapitalmarktanteil	690	100	632	100	586	100	566	100
KapM Limit kurzfristig	207	<b>30</b>	190	<b>30</b>	176	<b>30</b>	170	<b>30</b>
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	207	30	190	30	176	30	170	30
KapM Limit mittelfristig	483	<b>70</b>	442	<b>70</b>	410	<b>70</b>	396	<b>70</b>
KapM Anteil mittelfristig	11	2	10	2	10	2	10	2
noch zulässig	472	68	432	68	400	68	386	68
KapM Limit langfristig	690	<b>100</b>	632	<b>100</b>	586	<b>100</b>	566	<b>100</b>
KapM Anteil langfristig	679	98	621	98	576	98	556	98
noch zulässig	11	2	11	2	10	2	10	2

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

### 2.3.2 Fiduziarische Stiftungen

	31.12.2016		30.06.2017		31.12.2017		30.06.2018		0
	in Mio. €	in %							
Kapitalmarktanteil	1	100	1	100	1	100	1	100	
KapM Limit kurzfristig	0	<b>30</b>	0	<b>30</b>	0	<b>30</b>	0	<b>30</b>	
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	<b>70</b>	1	<b>70</b>	1	<b>70</b>	1	<b>70</b>	
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	<b>100</b>	1	<b>100</b>	1	<b>100</b>	1	<b>100</b>	
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

	31.12.2016		30.06.2017		31.12.2017		30.06.2018	
	in Mio. €	in %						
Kapitalmarktanteil	95	100	79	100	76	100	74	100
KapM Limit kurzfristig	29	<b>30</b>	24	<b>30</b>	23	<b>30</b>	22	<b>30</b>
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	29	30	24	30	23	30	22	30
KapM Limit mittelfristig	67	<b>70</b>	55	<b>70</b>	53	<b>70</b>	52	<b>70</b>
KapM Anteil mittelfristig	44	47	55	70	53	70	52	70
noch zulässig	23	23	0	0	0	0	0	0
KapM Limit langfristig	95	<b>100</b>	79	<b>100</b>	76	<b>100</b>	74	<b>100</b>
KapM Anteil langfristig	50	53	24	30	23	30	22	30
noch zulässig	45	47	55	70	53	70	52	70

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

### 2.3.4 Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik

	31.12.2016		30.06.2017		31.12.2017		30.06.2018	
	in Mio. €	in %						
Kapitalmarktanteil	85	100	95	100	100	100	107	100
KapM Limit kurzfristig	26	<b>30</b>	29	<b>30</b>	30	<b>30</b>	32	<b>30</b>
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	26	30	29	30	30	30	29	30
KapM Limit mittelfristig	60	<b>70</b>	67	<b>70</b>	70	<b>70</b>	75	<b>70</b>
KapM Anteil mittelfristig	50	59	61	64	67	67	75	70
noch zulässig	10	11	6	6	3	3	0	0
KapM Limit langfristig	85	<b>100</b>	95	<b>100</b>	100	<b>100</b>	107	<b>100</b>
KapM Anteil langfristig	35	41	34	36	33	33	32	30
noch zulässig	50	59	61	64	67	67	75	70

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

### 2.3.5 Markthallen München

	31.12.2016		30.06.2017		31.12.2017		30.06.2018	
	in Mio. €	in %	145	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	23	100	23	100	22	100	22	100
KapM Limit kurzfristig	7	<b>30</b>	7	<b>30</b>	7	<b>30</b>	7	<b>30</b>
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	7	30	7	30	7	30	7	30
KapM Limit mittelfristig	16	<b>70</b>	16	<b>70</b>	15	<b>70</b>	15	<b>70</b>
KapM Anteil mittelfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	16	70	16	70	15	70	15	70
KapM Limit langfristig	23	<b>100</b>	23	<b>100</b>	22	<b>100</b>	22	<b>100</b>
KapM Anteil langfristig	23	100	23	100	22	100	22	100
noch zulässig	0	0	0	0	0	0	0	0

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

### 2.3.6 Münchner Stadtentwässerung

	31.12.2016		30.06.2017		31.12.2017		30.06.2018	
	in Mio. €	in %						
Kapitalmarktanteil	1.020	100	976	100	1.015	100	1.005	100
KapM Limit kurzfristig	306	<b>30</b>	293	<b>30</b>	305	<b>30</b>	302	<b>30</b>
KapM Anteil kurzfristig	9	1	9	1	9	1	9	1
noch zulässig	297	29	284	29	296	29	293	29
KapM Limit mittelfristig	714	<b>70</b>	683	<b>70</b>	711	<b>70</b>	704	<b>70</b>
KapM Anteil mittelfristig	30	3	30	3	45	4	44	4
noch zulässig	684	67	653	67	666	66	660	66
KapM Limit langfristig	1.020	<b>100</b>	976	<b>100</b>	1.015	<b>100</b>	1.005	<b>100</b>
KapM Anteil langfristig	980	96	937	96	961	95	951	95
noch zulässig	40	4	39	4	54	5	54	5

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

### 2.3.7 Münchner Kammerspiele

	31.12.2016		30.06.2017		31.12.2017		30.06.2018	
	in Mio. €	in %						
Kapitalmarktanteil	61	100	60	100	59	100	59	100
KapM Limit kurzfristig	18	<b>30</b>	18	<b>30</b>	18	<b>30</b>	18	<b>30</b>
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	18	30	18	30	18	30	18	30
KapM Limit mittelfristig	43	<b>70</b>	42	<b>70</b>	41	<b>70</b>	41	<b>70</b>
KapM Anteil mittelfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	43	70	42	70	41	70	41	70
KapM Limit langfristig	61	<b>100</b>	60	<b>100</b>	59	<b>100</b>	59	<b>100</b>
KapM Anteil langfristig	61	100	60	100	59	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

	31.12.2016		30.06.2017		31.12.2017		30.06.2018	
	in Mio. €	in %						
Schuldenstand	1.058	100	1.013	100	1.039	100	1.029	100
Limit struk. Finanzinstr.	159	15	152	15	156	15	154	15
Kredite Gl.KüR*	70	7	70	7	20	2	20	2
Summe	70	7	70	7	20	2	20	2
noch zulässig	89	8	82	8	136	13	134	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 2018

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