

# Zins- und Schuldenmanagement - Vierteljahresberichte 2022

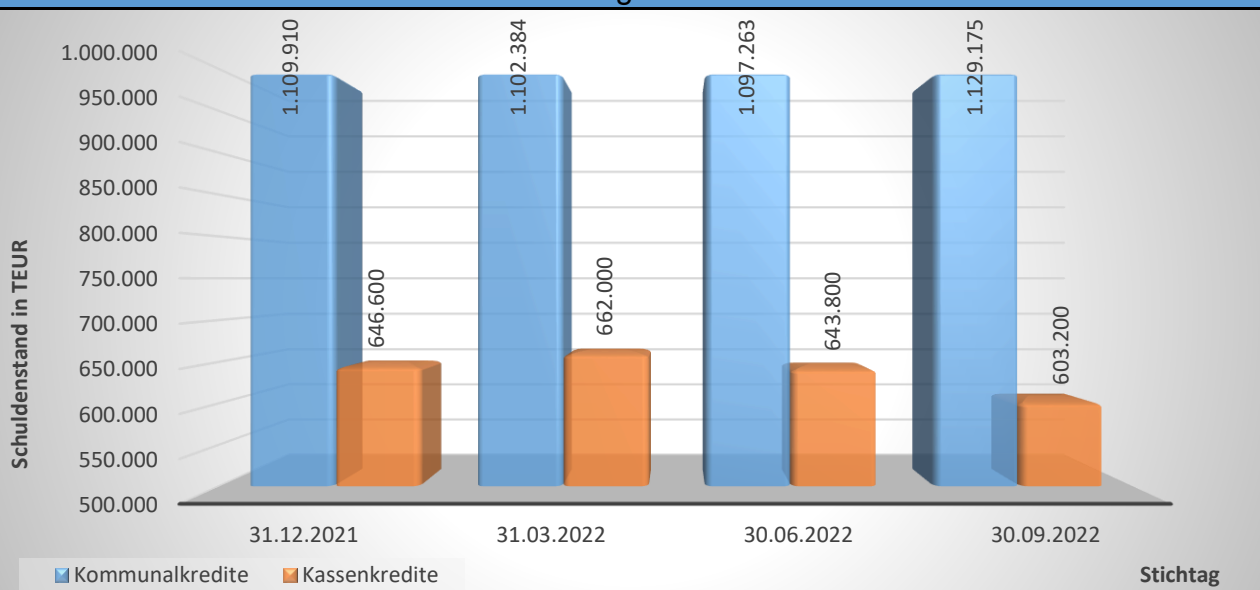
## Entwicklung des Schuldenstandes

| Stichtag                                 |                                      | 31.12.2021 | 31.03.2022 | 30.06.2022 | 30.09.2022 | 31.12.2022 |
|--|--------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Einwohnerzahl (31.12. des Vor-Vorjahres) |                                      | 365.587    | 364.454    | 364.454    | 364.454    |            |
| Kommunal-<br>kredite                     | Schuldenstand (TEUR)                 | 1.109.910  | 1.102.384  | 1.097.263  | 1.129.175  |            |
|  | Schuldenstandsveränderung (TEUR)     | 52.994     | -7.526     | -5.121     | 31.912     |            |
|  | Pro-Kopf-Verschuldung (EUR je Einw.) | 3.036      | 3.025      | 3.011      | 3.098      |            |
| Kassen-<br>kredite                       | Schuldenstand (TEUR)                 | 646.600    | 662.000    | 643.800    | 603.200    |            |
|  | Kassenkreditermächtigung (TEUR)      | 950.000    | 950.000    | 950.000    | 950.000    |            |
|  | Schuldenstandsveränderung (TEUR)     | -52.700    | 15.400     | -18.200    | -40.600    |            |
|  | Pro-Kopf-Verschuldung (EUR je Einw.) | 1.769      | 1.816      | 1.766      | 1.655      |            |
| Kredite<br>Gesamt                        | Schuldenstand (TEUR)                 | 1.756.510  | 1.764.384  | 1.741.063  | 1.732.375  |            |
|  | Schuldenstandsveränderung (TEUR)     | 294        | 7.874      | -23.321    | -8.688     |            |
|  | Pro-Kopf-Verschuldung (EUR je Einw.) | 4.805      | 4.841      | 4.777      | 4.753      |            |

- ▶ Die Schuldenentwicklung im **Kommunalkredit-Portfolio** ergibt sich aus der unterjährigen Kreditaufnahme- und Umschuldungspraxis.
- ▶ Verschiebungen und Zwischenfinanzierungen (zum Teil auch über das Kassenkredit-Portfolio) über die einzelnen Quartalsstichtage resultieren aus der Kreditaufnahmestrategie des jeweiligen Jahres. Auf Jahressicht ist die tatsächliche Investitionstätigkeit maßgeblich für die Schuldenentwicklung.
- ▶ Aus dem Jahr 2021 wurde die gesamte Kreditaufnahme-Ermächtigung in Höhe von rd. 178,9 Mio. EUR in das Jahr 2022 übertragen. Die abschließende Feststellung der IST-Investitionen im Rahmen des Jahresabschlusses 2021 steht noch aus und führt dann zur Berechnung des noch möglichen Neuaufnahmevolumentens aus der Kreditermächtigung 2021.
- ▶ Im 3. Quartal 2022 wurde ein Kommunalkredit mit anteiliger Neuaufnahme in Höhe von rd. 39,3 Mio. EUR (Ermächtigung 2021) aufgenommen. Weitere Neuaufnahmen erfolgten im Jahr 2022 nicht.

- ▶ Die Schuldenentwicklung im **Kassenkredit-Portfolio** ist im Wesentlichen bestimmt durch die allgemeine unterjährige Kassenentwicklung.
- ▶ Die Kassenkreditaufnahmen werden unter Berücksichtigung der Fälligkeitstermine von Einzahlungen (z.B. Steuertermine, Umlagen, Gebühren) und Auszahlungen (z.B. Transferzahlungen, Mieten, Gehälter) gesteuert. Auch die Fälligkeitssteuerung der Kommunalkredite (Neuaufnahmen, Umschuldungen, Regeltilgungen) wirkt sich auf die jeweiligen Kassenkreditbedarfe aus.
- ▶ Zum 30.09.2022 waren keine Kommunalkredit-Anteile für ausstehende Umschuldungen im Kassenkredit-Portfolio zwischenfinanziert.
- ▶ Der Kassenkreditbestand ist seit dem letzten Stichtag (30.06.2022) gesunken (-40,6 Mio. EUR), was auf den im 3. Quartal 2022 aufgenommenen Kommunalkredit (Neuaufnahme-Anteil in Höhe von rd. 39,3 Mio. EUR) zurückzuführen ist.

### Grafik zur Entwicklung des Schuldenstandes



## Entwicklung der Portfolio-Struktur im Kommunalkredit-Portfolio

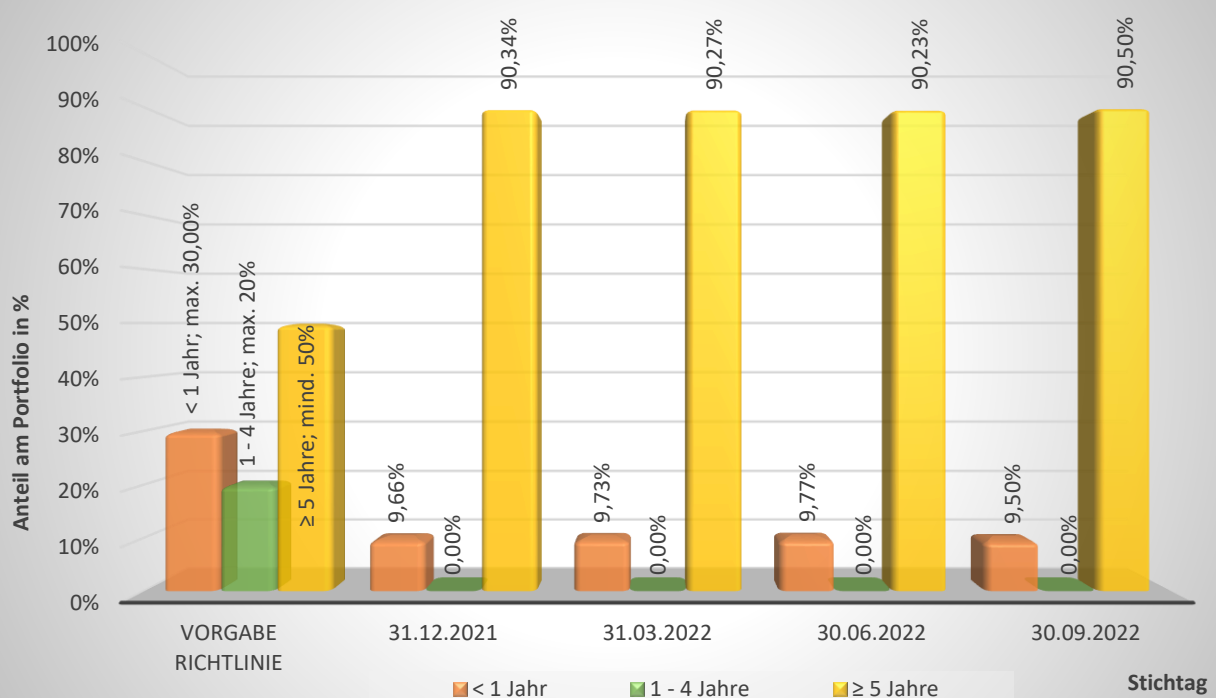
| Stichtag                                  |                                      | 31.12.2021          | 31.03.2022          | 30.06.2022          | 30.09.2022          | 31.12.2022          |
|---|--------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Vorgabe gemäß Richtlinie vom 30.03.2017 * | Zinsbindung **<br>Portfolio-Struktur | Anteil<br>(TEUR, %) | Anteil<br>(TEUR, %) | Anteil<br>(TEUR, %) | Anteil<br>(TEUR, %) | Anteil<br>(TEUR, %) |
| Zinsbindung **                            | max. 30%<br>< 1 Jahr                 | 107.243<br>9,66%    | 107.243<br>9,73%    | 107.243<br>9,77%    | 107.243<br>9,50%    |                     |
|   | max. 20%<br>1 - 4 Jahre              | 0<br>0,00%          | 0<br>0,00%          | 0<br>0,00%          | 0<br>0,00%          |                     |
|   | mind. 50%<br>≥ 5 Jahre               | 1.002.667<br>90,34% | 995.141<br>90,27%   | 990.020<br>90,23%   | 1.021.932<br>90,50% |                     |
|   | max. 15%<br>Strukturierte Kredite    | 0<br>0,00%          | 0<br>0,00%          | 0<br>0,00%          | 0<br>0,00%          |                     |

\* = Vorgabe gemäß Richtlinie zum Zins- und Schuldenmanagement vom 30.03.2017 (Vorlage Nr. 20170518). Die vorgeschriebenen Höchstgrenzen sind zum jeweiligen Handelszeitpunkt (des Einzelgeschäfts) verpflichtend und nicht zu späteren Zeitpunkten (bspw. zum Quartalsende).

\*\* = Nicht ausgenutzte Volumina der jeweils kürzeren Zinsbindungsfristen dürfen zu Gunsten der jeweils längeren Zinsbindungsfristen verschoben werden.

- ▶ Die von der Richtlinie zum Zins- und Schuldenmanagement vorgegebenen Limite wurden zum Quartalsende 30.09.2022 eingehalten.
- ▶ Der Mindestanteil für langfristig zinsgesicherte Kommunalkredite mit einer vorgeschriebenen Zinsbindung von über 5 Jahren beträgt rd. 564,6 Mio. EUR zum 30.09.2022. Zur Sicherung des niedrigen Zinsniveaus wurde diese Mindestsicherung um rd. 457,3 Mio. EUR überschritten.
- ▶ Im 3. Quartal 2022 wurde eine Kombination von Umschuldung (Anteil rd. 17,4 Mio. EUR) und Neuaufnahme (Anteil rd. 39,3 Mio. EUR) in Höhe von insg. 56,7 Mio. EUR für 7 Jahre zu einem Zinssatz von 3,27% p.a. abgeschlossen. Die eher mittelfristige Zinsbindung wurde festgelegt, um zukünftige Umschuldungsrisiko-Positionen zu glätten und zugleich auf mittlere Sicht vor weiteren Zinsanstiegen zu schützen. Durch die mittelfristige Zinsbindung sollte zudem die Handlungsflexibilität in den nächsten Jahren aufrecht erhalten werden, um nach einer weitgehenden Krisenberuhigung handlungsfähig zu sein.
- ▶ Zum Ende des 3. Quartals 2022 waren keine Kommunalkredit-Anteile für ausstehende Umschuldungen im Kassenkredit-Portfolio zwischenfinanziert. Zwischenfinanzierungen erfolgen i.d.R. unterjährig bspw. zur Bündelung von Kreditvolumina zu strategisch sinnvollen Größenordnungen.

## Grafik zur Portfolio-Struktur im Kommunalkredit-Portfolio



## Entwicklung der Portfolio-Struktur im Kassenkredit-Portfolio

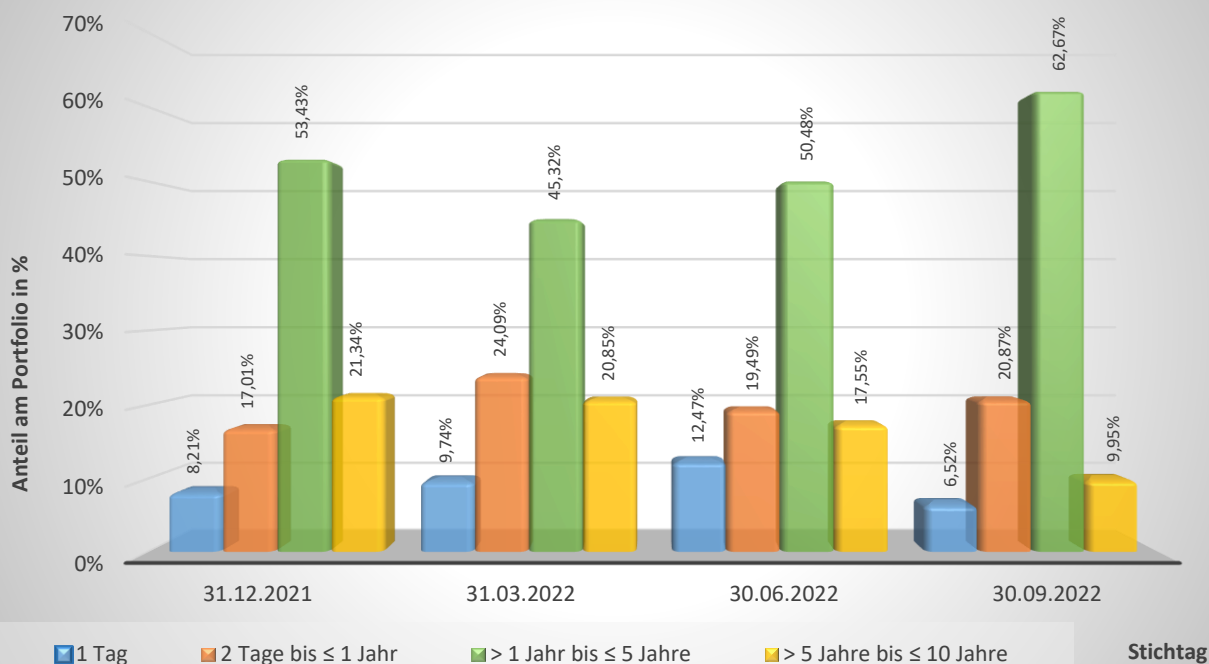
| Stichtag                                  |                          |                       | 31.12.2021          | 31.03.2022       | 30.06.2022       | 30.09.2022       | 31.12.2022       |  |
|---|--------------------------|-----------------------|---------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|--|
| Vorgabe gemäß Richtlinie vom 30.03.2017 * | Rest-Zinsbindung **      | Portfolio-Struktur    | Anteil (TEUR, %)    | Anteil (TEUR, %) | Anteil (TEUR, %) | Anteil (TEUR, %) | Anteil (TEUR, %) |  |
| (Keine Vorgaben!)                         | 1 Tag                    |                       | 53.100              | 64.500           | 80.300           | 39.300           |                  |  |
|   |                          |                       | 8,21%               | 9,74%            | 12,47%           | 6,52%            |                  |  |
|   |                          | (Keine Vorgaben!)     | 2 Tage bis ≤ 1 Jahr | 110.000          | 159.500          | 125.500          | 125.900          |  |
|   |                          |                       | 17,01%              | 24,09%           | 19,49%           | 20,87%           |                  |  |
| (Keine Vorgaben!)                         | > 1 Jahr bis ≤ 5 Jahre   |                       | 345.500             | 300.000          | 325.000          | 378.000          |                  |  |
|   |                          | 53,43%                | 45,32%              | 50,48%           | 62,67%           |                  |                  |  |
| (Keine Vorgaben!)                         | > 5 Jahre bis ≤ 10 Jahre |                       | 138.000             | 138.000          | 113.000          | 60.000           |                  |  |
|   |                          | 21,34%                | 20,85%              | 17,55%           | 9,95%            |                  |                  |  |
| max. 15%                                  |                          | Strukturierte Kredite | 0                   | 0                | 0                | 0                |                  |  |
|   |                          |                       | 0,00%               | 0,00%            | 0,00%            | 0,00%            |                  |  |

\* = Vorgabe gemäß Richtlinie zum Zins- und Schuldenmanagement vom 30.03.2017 (Vorlage Nr. 20170518) in Verbindung mit dem aktuell gültigen Runderlass des Ministeriums für Inneres und Kommunales NRW zur Kreditwirtschaft. Eine Änderung des Runderlasses vom 04.06.2020 führte zur Aufhebung der bisher geltenden Höchstbetragsvorgaben für Kassenkredit-Laufzeiten von bis zu 10 Jahren und ermöglicht nun auch den Abschluss von Kassenkrediten mit Laufzeiten von bis zu 50 Jahren, betont aber zugleich die grundsätzlich vorübergehende Natur von Kassenkrediten. Die vorgeschriebenen Höchstgrenzen sind zum jeweiligen Handelszeitpunkt (des Einzelgeschäfts) verpflichtend und nicht zu späteren Zeitpunkten (bspw. zum Quartalsende).

\*\* = Nicht ausgenutzte Volumina der jeweils längeren Zinsbindungsfristen dürfen zu Gunsten der jeweils kürzeren Zinsbindungsfristen verschoben werden.

- ▶ Eine Änderung des Runderlasses des Ministeriums für Inneres und Kommunales NRW zur Kreditwirtschaft vom 04.06.2020 ermöglicht - nach Abstimmung mit der Kommunalaufsicht - den Abschluss von Kassenkrediten mit Laufzeiten von bis zu 50 Jahren, betont aber zugleich die grundsätzlich vorübergehende Natur von Kassenkrediten. Die Stadt Bochum hat bislang keinen Gebrauch von Kassenkrediten mit Laufzeiten von über 10 Jahren gemacht; dies ist aktuell auch nicht geplant.
- ▶ Im 3. Quartal 2022 erfolgten keine Neuaufnahmen mittelfristiger oder langfristiger Kassenkredite.
- ▶ Durch Zeitablauf mussten im 3. Quartal 2022 insg. 53,0 Mio. EUR an langfristigen Krediten (Restlaufzeit-Band "> 5 Jahre bis ≤ 10 Jahre") nunmehr dem nächstkürzeren Restlaufzeit-Band (Restlaufzeit-Band "> 1 Jahr bis ≤ 5 Jahre") zugeordnet werden.
- ▶ Zum 30.09.2022 waren keine Kommunalkredit-Anteile für ausstehende Umschuldungen im Kassenkredit-Portfolio zwischenfinanziert.

## Grafik zur Portfolio-Struktur im Kassenkredit-Portfolio



# Zins- und Schuldenmanagement - Vierteljahresberichte 2022

## Auswertungen und Kennzahlen

| Kommunalkredit-Portfolio   | Stichtag | 31.12.2021 | 31.03.2022  | 30.06.2022 | 30.09.2022 | 31.12.2022 |
|--|----------|------------|---|------------|------------|------------|
| Durchschnitts-Kreditbestand (TEUR, vereinf.)*  |          | 1.075.895  | Der Durchschnitts-Kreditbestand und der Durchschnitts-Zinssatz ist jeweils nur auf Jahresbasis ermittelbar! |            |            |            |
| Durchschnitts-Zinssatz (% p.a.)*   |          | 1,00%      |   |            |            |            |
| Durchschnitts-Restzinsbindungsdauer (in Jahren)  |          | 7,4        | 7,1   | 6,9        | 6,8        |            |
| Durchschnitts-Restlaufzeit (in Jahren)   |          | 21,8       | 21,6  | 21,3       | 21,4       |            |
| * = Die Auswertungen verstehen sich von Jahresanfang bis zum genannten Stichtag, bspw. 01.01. des Jahres bis 30.06. des Jahres bei Spalte 30.06. des Jahres. |          |            |   |            |            |            |
| Kassenkredit-Portfolio   | Stichtag | 31.12.2021 | 31.03.2022  | 30.06.2022 | 30.09.2022 | 31.12.2022 |
| Durchschnitts-Kreditbestand (TEUR)*  |          | 711.156    | 680.957   | 675.753    | 663.019    |            |
| Durchschnitts-Zinssatz (%)*  |          | 0,72%      | 0,75%   | 0,76%      | 0,82%      |            |
| * = Die Auswertungen verstehen sich von Jahresanfang bis zum genannten Stichtag, bspw. 01.01. des Jahres bis 30.06. des Jahres bei Spalte 30.06. des Jahres. |          |            |   |            |            |            |

- ▶ Im **Kommunalkredit-Portfolio** können keine Aussagen zum Durchschnitts-Kreditbestand und zum Durchschnitts-Zinssatz auf Quartalsbasis getroffen werden.
- ▶ Es ist jedoch mit einem steigenden Durchschnitts-Zinssatz im Jahr 2022 zu rechnen. Die in den letzten Monaten deutlich gestiegenen Marktzinsen wirken sich mittlerweile auch auf das Kommunalkredit-Portfolio aus, wobei dies u.a. wegen der aktuell hohen Zinssicherungsquote nur zeitverzögert erfolgt. Angesichts der diffusen geopolitischen und wirtschaftspolitischen Risikolage und insbesondere aufgrund der weiterhin hohen Inflationsrate ist zunächst weiter mit deutlichen Zinsanstiegen zu rechnen.
- ▶ Die Durchschnitts-Restzinsbindungsdauer verkürzte sich per 30.09.2022 leicht (durch Zeitablauf) auf nun rd. 6,8 Jahre. Die erfolgte Kommunalkredit-Aufnahme im 3. Quartal 2022 in Höhe von insg. 56,7 Mio. EUR (Kombination aus Umschuldung und Neuaufnahme) wurde mit einer Zinsbindung von 7 Jahren abgeschlossen und hatte daher keinen wesentlichen Einfluss auf die Durchschnitts-Restzinsbindungsdauer.
- ▶ Die Durchschnitts-Restlaufzeit hat sich mit nunmehr 21,4 Jahren ebenfalls kaum verändert. Durch regelmäßige Neuaufnahmen von Kommunalkrediten verändert sich diese über die Jahre ohnehin nur wenig.

- ▶ Im **Kassenkredit-Portfolio** konnte der Durchschnitts-Kreditbestand im Jahr 2021 (mit rd. 711,2 Mio. EUR) im Vergleich zum Vorjahr 2020 (mit rd. 784,8 Mio. EUR) spürbar um rd. 73,7 Mio. EUR reduziert werden. Der Durchschnitts-Kreditbestand sank damit auf das niedrigste Niveau seit 2013 (rd. 650,5 Mio. EUR) / 2014 (rd. 766,2 Mio. EUR).
- ▶ Im ersten Dreivierteljahr 2022 konnte der Durchschnitts-Kreditbestand mit rd. 663,0 Mio. EUR weiter reduziert werden (-48,2 Mio. EUR).
- ▶ Die rückläufige bzw. seitwärts gehende Kassenkredit-Verschuldung ist das Ergebnis einer sich grundsätzlich stabilisierenden Kassen- bzw. Haushaltsentwicklung mit der Folge eines strukturellen Schuldenabbaus. Die Entwicklung des Durchschnitts-Kreditbestandes spiegelt die tatsächliche Entwicklung der städtischen Kreditbedarfe des gesamten Jahres (bzw. des entsprechenden Zeitraumes) wider, wohingegen die Schuldenentwicklung im Stichtagsvergleich ein weniger genaues Bild über die tatsächlichen Kreditinanspruchnahmen zeigt, da hier diverse Kontenbewegungen zu rein stichtagsbedingten Entwicklungen führen, die nicht mit der strukturellen Liquiditätsentwicklung übereinstimmen müssen.
- ▶ Der Durchschnitts-Zinssatz ist im ersten Dreivierteljahr 2022 leicht von 0,72% für das Gesamtjahr 2021 auf nun 0,82% angestiegen. Die mittel- und langfristig abgesicherten Kassenkreditanteile stabilisieren das Portfolio derzeit, jedoch wirken sich die in den letzten Monaten deutlich gestiegenen Marktzinsen immer mehr auf das Kassenkredit-Portfolio aus. Angesichts der diffusen geopolitischen und wirtschaftspolitischen Risikolage und insbesondere aufgrund der weiterhin hohen Inflationsrate ist zunächst weiter mit deutlichen Zinsanstiegen zu rechnen.
- ▶ Das Kassenkredit-Portfolio ist mit einem Anteil von rd. 72,6% an mittel- und langfristigen Restzinsbindungen von über einem Jahr weiterhin gut gegen Zinsanstiege und kurzfristige Liquiditätsengpässe abgesichert. Der verbleibende Portfolio-Anteil wird zur laufenden Liquiditätssteuerung im kurzfristigen Kassenkredit-Segment benötigt.