

Zins- und Schuldenmanagement - Vierteljahresberichte 2023

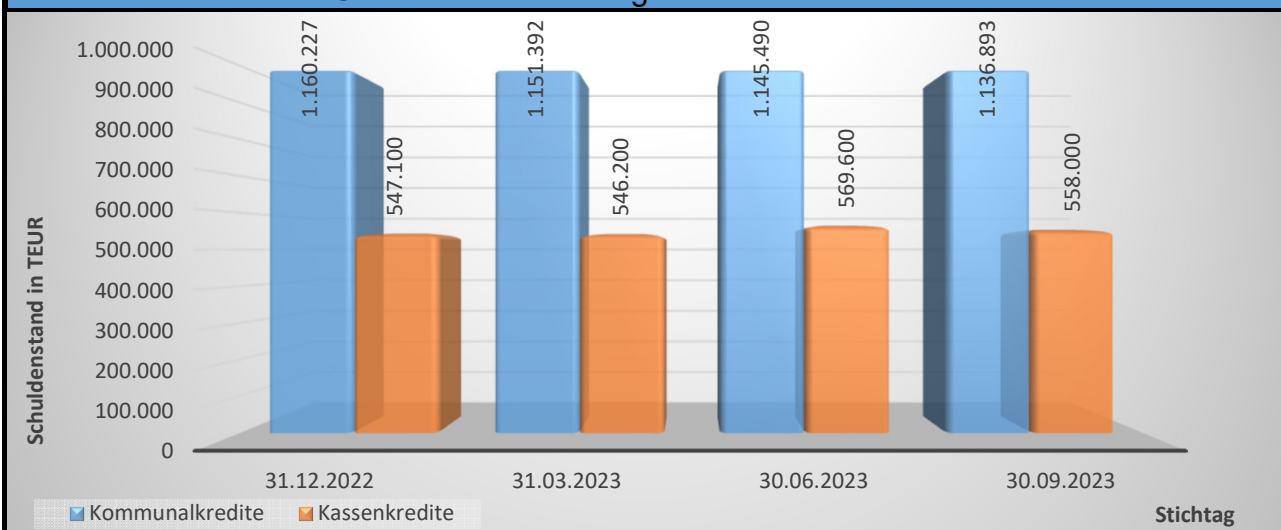
Entwicklung des Schuldenstandes

Stichtag		31.12.2022	31.03.2023	30.06.2023	30.09.2023	31.12.2023
Einwohnerzahl (31.12. des Vor-Vorjahres)		364.454	363.441	363.441	363.441	
Kommunal- kredite	Schuldenstand (TEUR)	1.160.227	1.151.392	1.145.490	1.136.893	
	Schuldenstandsveränderung (TEUR)	31.052	-8.835	-5.902	-8.597	
	Pro-Kopf-Verschuldung (EUR je Einw.)	3.183	3.168	3.152	3.128	
Kassen- kredite	Schuldenstand (TEUR)	547.100	546.200	569.600	558.000	
	Kassenkreditermächtigung (TEUR)	950.000	950.000	950.000	950.000	
	Schuldenstandsveränderung (TEUR)	-56.100	-900	23.400	-11.600	
	Pro-Kopf-Verschuldung (EUR je Einw.)	1.501	1.503	1.567	1.535	
Kredite Gesamt	Schuldenstand (TEUR)	1.707.327	1.697.592	1.715.090	1.694.893	
	Schuldenstandsveränderung (TEUR)	-25.048	-9.735	17.498	-20.197	
	Pro-Kopf-Verschuldung (EUR je Einw.)	4.684	4.671	4.719	4.663	

- ▶ 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 2022 wurde die gesamte Kreditaufnahme-Ermächtigung in Höhe von rd. 239,0 Mio. EUR in das Jahr 2023 übertragen. Nach Ermittlung der IST-Investitionen im Rahmen des Jahresabschlusses 2022 können noch Kommunalkredite in Höhe von rd. 93,1 Mio. EUR für das Jahr 2022 aufgenommen werden. Davon wurden rd. 0,5 Mio. EUR bereits im 2. Quartal aufgenommen. Die Kreditaufnahmen zur Eindeckung des Restbetrages sind für das 4. Quartal vorgesehen.
- ▶ Im 3. Quartal wurden keine Kommunalkredit-Neuaufnahmen durchgeführt, weder aus der Ermächtigung 2022, noch aus der Ermächtigung 2023.

- ▶ 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 30.09.2023 waren keine Kommunalkredit-Anteile für ausstehende Umschuldungen im Kassenkredit-Portfolio zwischenfinanziert.
- ▶ Der Kassenkreditbestand ist seit dem letzten Stichtag (30.06.2023) um 11,6 Mio. EUR gesunken.
- ▶ Die noch ausstehenden Kommunalkredit-Neuaufnahmen für das Jahr 2022 werden im vierten Quartal zu entsprechenden Kassenkredit-Tilgungen führen, da der überwiegende Teil der Investitionsauszahlungen des Jahres 2022 derzeit noch im Kassenkredit-Portfolio zwischenfinanziert ist.

Grafik zur Entwicklung des Schuldenstandes



Zins- und Schuldenmanagement - Vierteljahresberichte 2023

Entwicklung der Portfolio-Struktur im Kommunalkredit-Portfolio

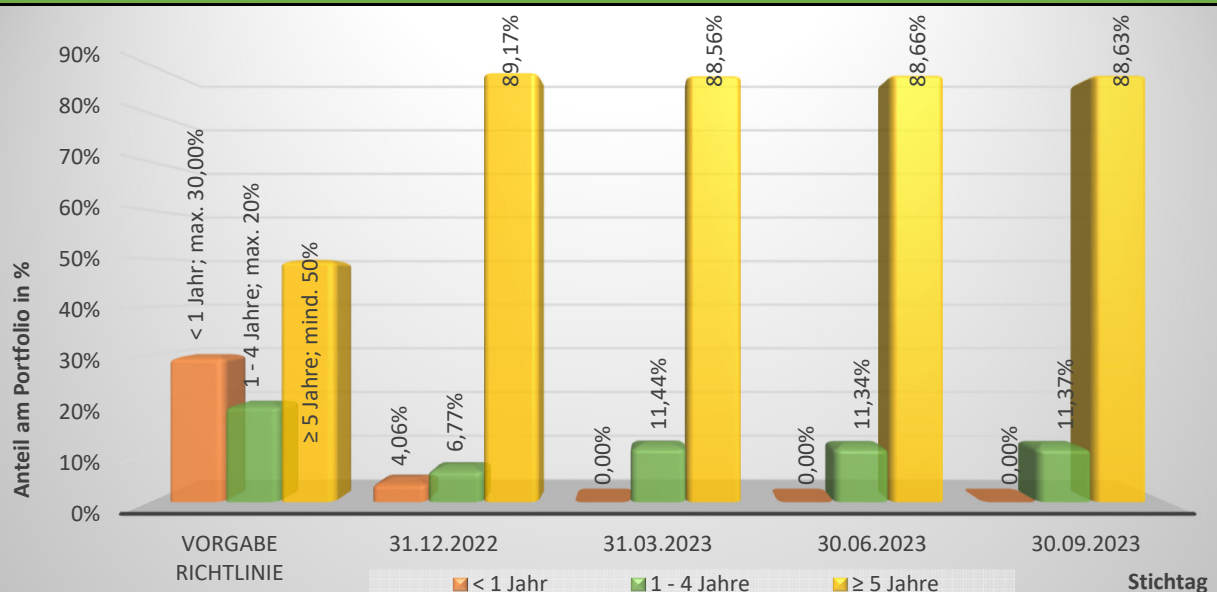
Stichtag		31.12.2022	31.03.2023	30.06.2023	30.09.2023	31.12.2023
Vorgabe gemäß Richtlinie vom 30.03.2017 *	Zinsbindung ** Portfolio-Struktur	Anteil (TEUR, %)	Anteil (TEUR, %)	Anteil (TEUR, %)	Anteil (TEUR, %)	Anteil (TEUR, %)
Zinsbindung **	max. 30% < 1 Jahr	47.070 4,06%	0 0,00%	0 0,00%	0 0,00%	
	max. 20% 1 - 4 Jahre	78.561 6,77%	131.741 11,44%	129.900 11,34%	129.225 11,37%	
	mind. 50% ≥ 5 Jahre	1.034.596 89,17%	1.019.651 88,56%	1.015.590 88,66%	1.007.668 88,63%	
	max. 15% Strukturierte Kredite	0 0,00%	0 0,00%	0 0,00%	0 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 30.09.2023 eingehalten.
- ▶ Der Mindestanteil für langfristig zinsgesicherte Kommunalkredite mit einer vorgeschriebenen Zinsbindung von über 5 Jahren beträgt rd. 568,4 Mio. EUR zum 30.09.2023. Durch umfangreiche Zinssicherungen in Vorjahren wurde diese Mindestsicherung um rd. 439,2 Mio. EUR überschritten.
- ▶ Im 3. Quartal 2023 sind keine Geschäftsabschlüsse für Umschuldungen oder Neuaufnahmen von Kommunalkrediten erfolgt, so dass sich daraus auch keine Änderungen in der Portfolio-Struktur des Kommunalkredit-Portfolios ergeben haben.
- ▶ Zum Ende des 3. Quartals 2023 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

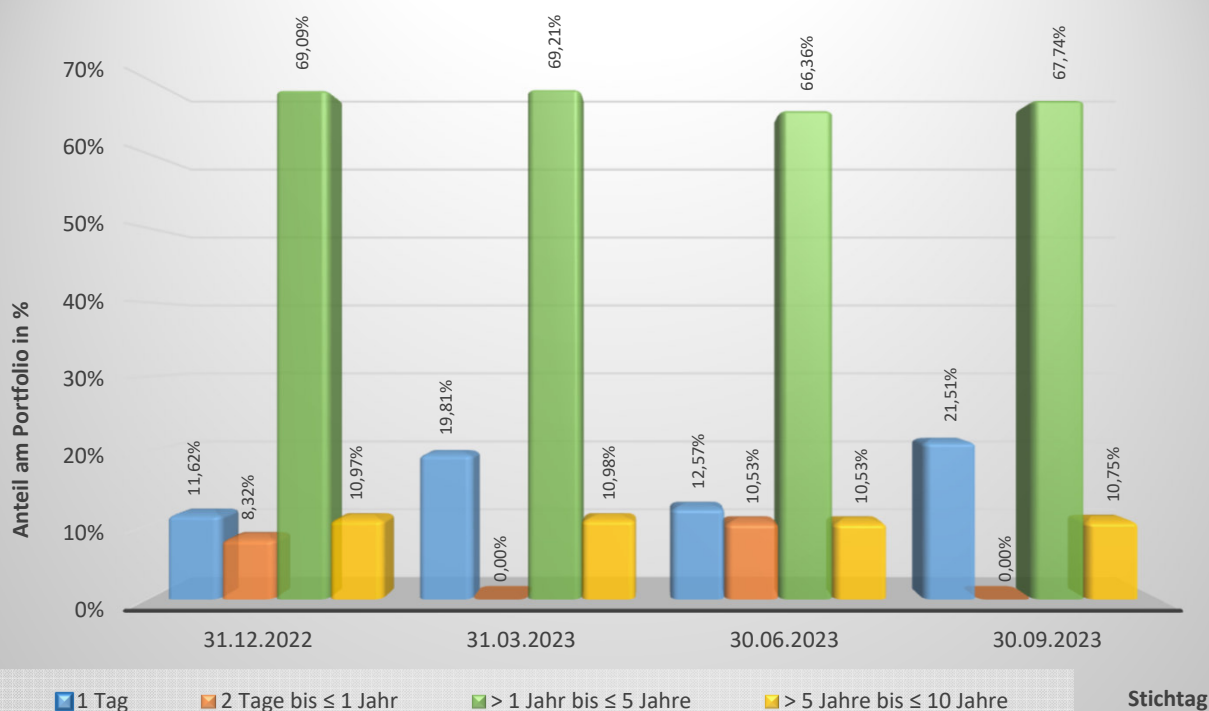
Stichtag		31.12.2022	31.03.2023	30.06.2023	30.09.2023	31.12.2023
Vorgabe gemäß Richtlinie vom 30.03.2017 *	Rest-Zinsbindung **	Anteil (TEUR, %)	Anteil (TEUR, %)	Anteil (TEUR, %)	Anteil (TEUR, %)	Anteil (TEUR, %)
(Keine Vorgaben!)	1 Tag	63.600 11,62%	108.200 19,81%	71.600 12,57%	120.000 21,51%	
	2 Tage bis ≤ 1 Jahr	45.500 8,32%	0 0,00%	60.000 10,53%	0 0,00%	
	> 1 Jahr bis ≤ 5 Jahre	378.000 69,09%	378.000 69,21%	378.000 66,36%	378.000 67,74%	
	> 5 Jahre bis ≤ 10 Jahre	60.000 10,97%	60.000 10,98%	60.000 10,53%	60.000 10,75%	
max. 15%	Strukturierte Kredite	0 0,00%	0 0,00%	0 0,00%	0 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 den Abschluss von Kassenkrediten mit Laufzeiten von bis zu 50 Jahren. 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 2023 erfolgten keine Neuaufnahmen mittelfristiger oder langfristiger Kassenkredite.
- ▶ Zum 30.09.2023 waren keine Kommunalkredit-Anteile für ausstehende Umschuldungen im Kassenkredit-Portfolio zwischenfinanziert.

Grafik zur Portfolio-Struktur im Kassenkredit-Portfolio



Zins- und Schuldenmanagement - Vierteljahresberichte 2023

Auswertungen und Kennzahlen

Kommunalkredit-Portfolio	Stichtag	31.12.2022	31.03.2023	30.06.2023	30.09.2023	31.12.2023
Durchschnitts-Kreditbestand (TEUR, vereinf.)*		1.111.513	Der Durchschnitts-Kreditbestand und der Durchschnitts-Zinssatz ist jeweils nur auf Jahresbasis ermittelbar!			
Durchschnitts-Zinssatz (% p.a.)*		1,00%				
Durchschnitts-Restzinsbindungsdauer (in Jahren)		6,6	6,6	6,4	6,1	
Durchschnitts-Restlaufzeit (in Jahren)		21,4	21,2	21,0	20,1	

* = 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	31.12.2022	31.03.2023	30.06.2023	30.09.2023	31.12.2023
Durchschnitts-Kreditbestand (TEUR)*		647.447	573.660	567.698	566.656	
Durchschnitts-Zinssatz (%)*		0,92%	1,43%	1,52%	1,59%	

* = 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.
- ▶ Angesichts der weiter diffusen geopolitischen und wirtschaftspolitischen Risikolage und aufgrund der noch immer hohen Inflationsrate ist weiterhin mit einem hohen Zinsniveau zu rechnen, wobei das Risiko von noch deutlich weiter steigenden Zinsen aktuell eher begrenzt sein dürfte.
- ▶ Die Durchschnitts-Restzinsbindungsdauer verkürzte sich per 30.09.2023 leicht (u.a. durch Zeitablauf) auf nun rd. 6,1 Jahre.
- ▶ Die Durchschnitts-Restlaufzeit hat sich mit nunmehr 20,1 Jahren kaum verändert. Durch regelmäßige Neuaufnahmen von Kommunalkrediten verändert sich diese über die Jahre ohnehin nur wenig.

- ▶ Im **Kassenkredit-Portfolio** konnte der Durchschnitts-Kreditbestand seit dem Jahr 2021 sukzessive reduziert werden: Jahr 2020 rd. 784,8 Mio. EUR → Jahr 2021 rd. 711,2 Mio. EUR (Schuldenabbau rd. 73,6 Mio. EUR) → Jahr 2022 rd. 647,4 Mio. EUR (Schuldenabbau rd. 63,8 Mio. EUR).
- ▶ Im ersten Dreivierteljahr 2023 konnte der Durchschnitts-Kreditbestand mit rd. 566,7 Mio. EUR weiter reduziert werden (-80,7 Mio. EUR), wobei hier der Vergleichszeitraum durch nur ein abgelaufenes Dreivierteljahr im Jahr 2023 abweicht und daher nicht unreflektiert zu vergleichen ist.
- ▶ 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 Halbjahr 2023 deutlich von 0,92% für das Gesamtjahr 2022 auf nun 1,59% für das erste Dreivierteljahr 2023 angestiegen. Die mittel- und langfristig abgesicherten Kassenkreditanteile stabilisieren das Portfolio derzeit, jedoch wirken sich die im Jahresverlauf 2022 / 2023 stark gestiegenen Marktzinsen immer mehr auf das Kassenkredit-Portfolio aus.
- ▶ Angesichts der weiter diffusen geopolitischen und wirtschaftspolitischen Risikolage und aufgrund der noch immer hohen Inflationsrate ist weiterhin mit einem hohen Zinsniveau zu rechnen, wobei das Risiko von noch deutlich weiter steigenden Zinsen aktuell eher begrenzt sein dürfte.
- ▶ Das Kassenkredit-Portfolio ist mit einem Anteil von rd. 78,5% 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.