

# Zins- und Schuldenmanagement - Vierteljahresberichte 2024

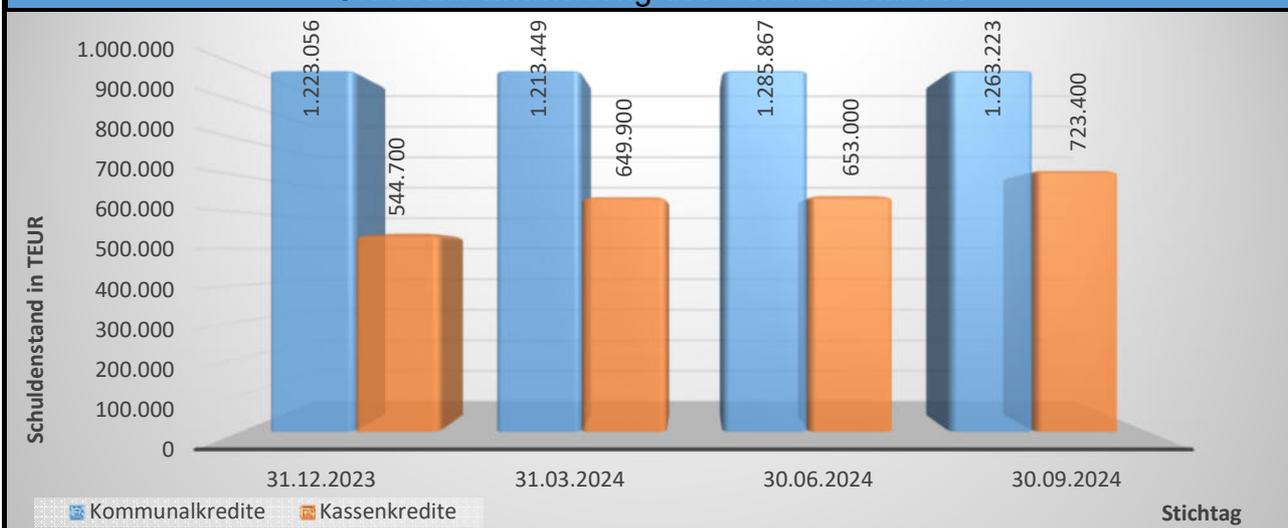
## Entwicklung des Schuldenstandes

Stichtag		31.12.2023	31.03.2024	30.06.2024	30.09.2024	31.12.2024
Einwohnerzahl (31.12. des Vor-Vorjahres)		363.441	365.742	365.742	365.742	
Kommunal- kredite	Schuldenstand (TEUR)	1.223.056	1.213.449	1.285.867	1.263.223	
	Schuldenstandsveränderung (TEUR)	86.163	-9.607	72.418	-22.644	
	Pro-Kopf-Verschuldung (EUR je Einw.)	3.365	3.318	3.516	3.454	
Kassen- kredite	Schuldenstand (TEUR)	544.700	649.900	653.000	723.400	
	Kassenkreditermächtigung (TEUR)	950.000	950.000	950.000	950.000	
	Schuldenstandsveränderung (TEUR)	-13.300	105.200	3.100	70.400	
	Pro-Kopf-Verschuldung (EUR je Einw.)	1.499	1.777	1.785	1.978	
Kredite Gesamt	Schuldenstand (TEUR)	1.767.756	1.863.349	1.938.867	1.986.623	
	Schuldenstandsveränderung (TEUR)	72.863	95.593	75.518	47.756	
	Pro-Kopf-Verschuldung (EUR je Einw.)	4.864	5.095	5.301	5.432	

- ▶ 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 2023 wurde die gesamte Kreditaufnahme-Ermächtigung in Höhe von rd. 337,2 Mio. EUR in das Folgejahr 2024 übertragen. Nach Ermittlung der IST-Investitionen im Rahmen des Jahresabschlusses 2023 (Entwurf derzeit in Prüfung) konnten noch Kommunalkredite in Höhe von rd. 175,5 Mio. EUR für das Vorjahr 2023 aufgenommen werden. Davon wurden rd. 78,8 Mio. EUR im 2. Quartal aufgenommen. Kreditaufnahmen für den noch ausstehenden Restbetrag in Höhe von rd. 96,7 Mio. EUR stehen noch aus und folgen im weiteren Jahresverlauf 2024.
- ▶ Aus der Kreditaufnahme-Ermächtigung 2024 erfolgten im Jahr 2024 bisher keine Kommunalkredit-Neuaufnahmen. Derzeit ist geplant, die gesamte Ermächtigung in das Folgejahr 2025 zu übertragen.

- ▶ 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 30.09.2024 waren Kommunalkredit-Anteile in Höhe von rd. 14,2 Mio. EUR für ausstehende Umschuldungen im Kassenkredit-Portfolio zwischenfinanziert.
- ▶ Der Kassenkreditbestand ist seit dem letzten Stichtag (30.09.2024) um 70,4 Mio. EUR angestiegen.

### Grafik zur Entwicklung des Schuldenstandes



# Zins- und Schuldenmanagement - Vierteljahresberichte 2024

## Entwicklung der Portfolio-Struktur im Kommunalkredit-Portfolio

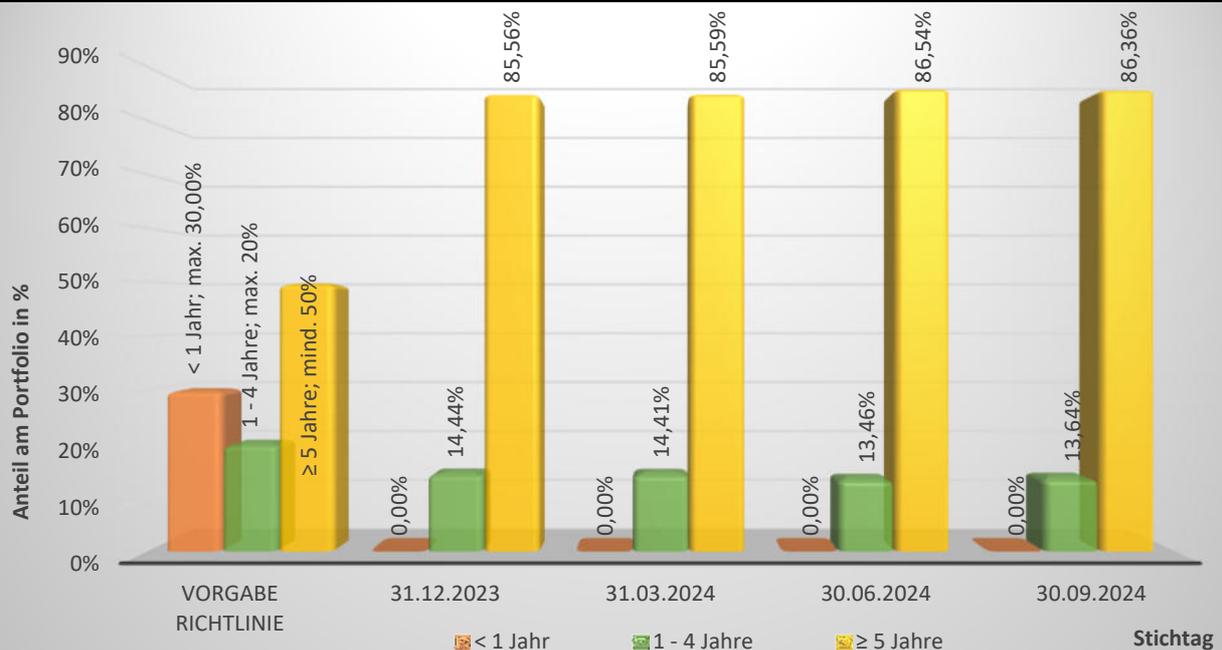
Stichtag		31.12.2023	31.03.2024	30.06.2024	30.09.2024	31.12.2024
Vorgabe gemäß Richtlinie vom 30.03.2017 *	Zinsbindung ** Portfolio-Struktur	Anteil (TEUR, %)				
Zinsbindung **	max. 30% < 1 Jahr	0 0,00%	0 0,00%	0 0,00%	0 0,00%	
	max. 20% 1 - 4 Jahre	176.621 14,44%	174.876 14,41%	173.035 13,46%	172.360 13,64%	
	mind. 50% ≥ 5 Jahre	1.046.435 85,56%	1.038.573 85,59%	1.112.832 86,54%	1.090.863 86,36%	
	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 30.09.2024 eingehalten.
- ▶ Der Mindestanteil für langfristig zinsgesicherte Kommunalkredite mit einer vorgeschriebenen Zinsbindung von über 5 Jahren beträgt rd. 631,6 Mio. EUR zum 30.09.2024. Durch umfangreiche Zinssicherungen (u.a. in Vorjahren) wurde diese Mindestsicherung um rd. 459,3 Mio. EUR überschritten.
- ▶ Im 3. Quartal 2024 erfolgten weder Neuaufnahmen noch Umschuldungen von Kommunalkrediten.
- ▶ Zum Ende des 3. Quartals 2024 waren Kommunalkredit-Anteile in Höhe von rd. 14,2 Mio. EUR 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



# Zins- und Schuldenmanagement - Vierteljahresberichte 2024

## Entwicklung der Portfolio-Struktur im Kassenkredit-Portfolio

Stichtag		31.12.2023	31.03.2024	30.06.2024	30.09.2024	31.12.2024
Vorgabe gemäß Richtlinie vom 30.03.2017 *	Rest-Zinsbindung ** Portfolio-Struktur	Anteil (TEUR, %)				
Rest-Zinsbindung **	(Keine Vorgaben!) 1 Tag	31.700 5,82%	56.900 8,76%	45.000 6,89%	125.400 17,33%	
	(Keine Vorgaben!) 2 Tage bis ≤ 1 Jahr	125.000 22,95%	290.000 44,62%	305.000 46,71%	295.000 40,78%	
	(Keine Vorgaben!) > 1 Jahr bis ≤ 5 Jahre	378.000 69,40%	293.000 45,08%	293.000 44,87%	293.000 40,50%	
	(Keine Vorgaben!) > 5 Jahre bis ≤ 10 Jahre	10.000 1,84%	10.000 1,54%	10.000 1,53%	10.000 1,38%	
max. 15%	Strukturierte Kredite	0 0,00%	0 0,00%	0 0,00%	0 0,00%	

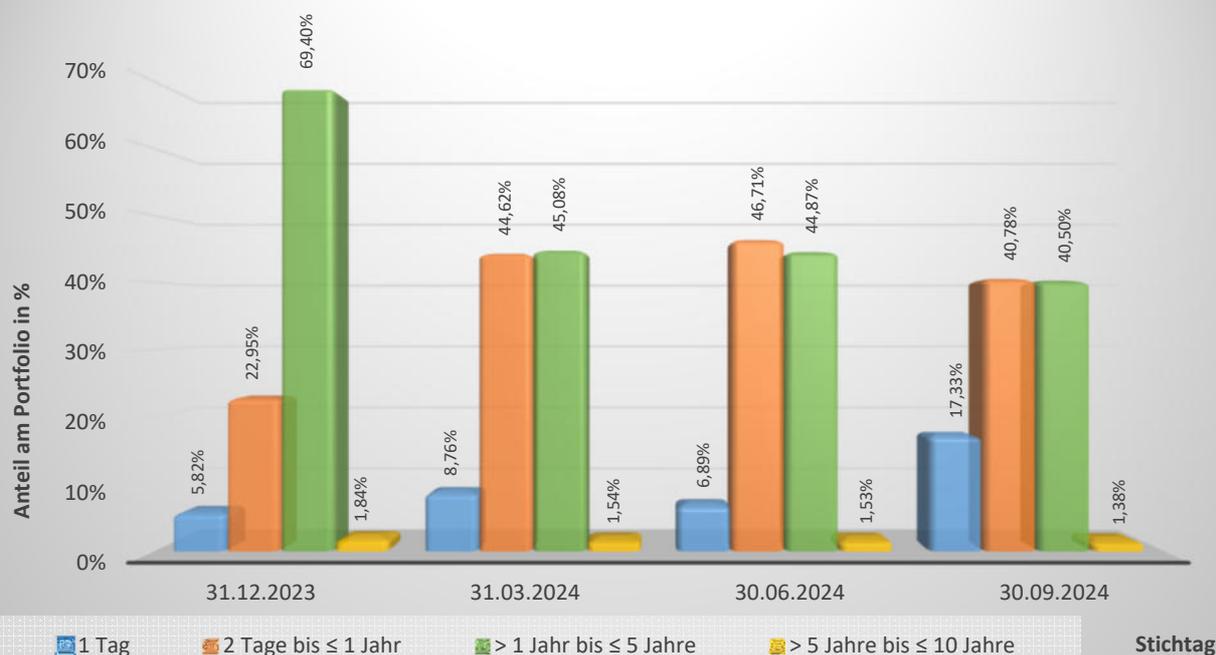
\* = Vorgabe gemäß Richtlinie zum Zins- und Schuldenmanagement vom 30.03.2017 (Vorlage Nr. 20170518) in Verbindung mit dem aktuell gültigen Runderlass des Ministeriums für Inneres und Kommunales NRW zur Kreditwirtschaft. Eine Änderung des Runderlasses vom 04.06.2020 führte zur Aufhebung der bis dahin geltenden Höchstbetragsvorgaben für Kassenkredit-Laufzeiten von bis zu 10 Jahren und ermöglicht seitdem auch den Abschluss von Kassenkrediten mit Laufzeiten von bis zu 50 Jahren, betont aber zugleich die grundsätzlich vorübergehende Natur von Kassenkrediten. Die Änderung der Gemeindeordnung vom 05.03.2024 gibt in §89 Abs. 4 GO NRW nun vor, dass nach dem 31.12.2025 aufgenommene Kassenkredite innerhalb von höchstens 36 Monaten nach Ablauf des Haushaltsjahres, für das sie aufgenommen worden sind, vollständig getilgt werden sollen. Die Verwaltung geht davon aus, dass der Widerspruch dieser Regelung zur Möglichkeit einer Aufnahme von Kassenkrediten mit langer Laufzeit durch das Land NRW noch aufgeklärt wird.

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.

- ▶ Im 3. Quartal 2024 erfolgten keine Neuaufnahmen mittelfristiger oder langfristiger Kassenkredite.
- ▶ Zum 30.09.2024 waren Kommunalkredit-Anteile in Höhe von rd. 14,2 Mio. EUR für ausstehende Umschuldungen im Kassenkredit-Portfolio zwischenfinanziert.

## Grafik zur Portfolio-Struktur im Kassenkredit-Portfolio



# Zins- und Schuldenmanagement - Vierteljahresberichte 2024

## Auswertungen und Kennzahlen

Kommunalkredit-Portfolio	Stichtag	31.12.2023	31.03.2024	30.06.2024	30.09.2024	31.12.2024
Durchschnitts-Kreditbestand (TEUR, vereinf.)*		1.158.719	Der Durchschnitts-Kreditbestand und der Durchschnitts-Zinssatz ist jeweils nur auf Jahresbasis ermittelbar!			
Durchschnitts-Zinssatz (% p.a.)*		1,43%				
Durchschnitts-Restzinsbindungsdauer (in Jahren)		5,9	5,7	5,8	5,6	
Durchschnitts-Restlaufzeit (in Jahren)		21,2	21,0	21,3	21,3	

\* = 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	31.12.2023	31.03.2024	30.06.2024	30.09.2024	31.12.2024
Durchschnitts-Kreditbestand (TEUR)*		565.162	611.027	648.774	668.689	
Durchschnitts-Zinssatz (%)*		1,64%	1,98%	2,09%	2,12%	

\* = 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.
- ▶ Die Durchschnitts-Restzinsbindungsdauer verkürzte sich per 30.09.2024 leicht (u.a. durch Zeitablauf) auf rd. 5,6 Jahre.
- ▶ Die Durchschnitts-Restlaufzeit hat sich mit 21,3 Jahren im Vergleich zum Vorquartal nicht 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. Im Jahr 2020 betrug der Durchschnittsbestand noch rd. 784,8 Mio. EUR und konnte über die Jahre auf zuletzt rd. 565,2 Mio. EUR im Jahr 2023 reduziert werden. Der so erfolgte Schuldenabbau von insg. rd. 219,6 Mio. EUR ist das Ergebnis einer sich stabilisierenden Kassen- bzw. Haushaltsentwicklung mit der Folge eines strukturellen Schuldenabbaus.
- ▶ Mit Ablauf des dritten Quartals 2024 ist der Durchschnitts-Kreditbestand um rd. 19,9 Mio. EUR gegenüber dem ersten Halbjahr 2024 bzw. rd. 103,5 Mio EUR ggü. dem Vorjahr 2023 angestiegen.
- ▶ 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 mit Ablauf des 3. Quartals 2024 von 2,09% auf nun 2,12% angestiegen. Die mittel- und langfristig abgesicherten Kassenkreditanteile stabilisieren das Portfolio derzeit, jedoch wirken sich die im Jahresverlauf 2022 / 2023 deutlich gestiegenen Marktzinsen immer mehr auf das Kassenkredit-Portfolio aus.
- ▶ Das Kassenkredit-Portfolio ist mit einem Anteil von rd. 41,9% 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.

- ▶ **Kurzkommentar zur Marktentwicklung / Zinslandschaft:** Die geopolitische und wirtschaftspolitische Risikolage ist weiterhin angespannt und hat sich durch die Ausweitung des Nahost-Konfliktes zuletzt weiter verschärft. Insb. durch die dämpfende Wirkung stark nachgegebener Energiepreise ist die Euroraum-Inflationsrate in 09/2024 mit 1,8% auf ein Niveau unterhalb des EZB-Ziels von 2% gefallen. Als Folge daraus wird schon für die nächste Sitzung der Europäischen Zentralbank (EZB) mit einer weiteren Leitzinssenkung gerechnet. Im Geldmarktbereich (Zinsbindungen unter 1 Jahr) haben die Zinsen aufgrund der ersten Zinssenkung in 06/2024 (-0,25%) bereits leicht nachgegeben; zumindest eine weitere Zinssenkung dürfte in 10/2024 folgen. U.a. aufgrund der aktuellen Inflationsentwicklung und der Inflationsaussichten wird im Kapitalmarktbereich (Zinsbindungen über 1 Jahr) zunächst noch mit seitwärts gehenden bzw. leicht sinkenden Zinsen gerechnet.