

Jahresbericht Schuldenmanagement 2023

<i>Organisationseinheit:</i> 20.1 Beteiligungen und Steuern <i>Zuständigkeit:</i> Erste Stadträtin Nicole Mrotzek	<i>Datum:</i> 26.01.2024
--	-----------------------------

Ziele:

<i>Beratungsfolge</i>	<i>Geplante Sitzungstermine</i>	<i>Ö / N</i>
Ausschuss für Finanzen, Personal und Digitalisierung	08.02.2024	Ö
Verwaltungsausschuss	13.02.2024	N
Rat der Stadt Celle	07.03.2024	Ö

Sachverhalt:

Die Abteilung 20.1 legt den Jahresbericht Schuldenmanagement 2023 vor.

Anlage/n

1	Jahresbericht Schuldenmanagement 2023
---	---------------------------------------



Abteilung 20.1 – Beteiligungen und Steuern

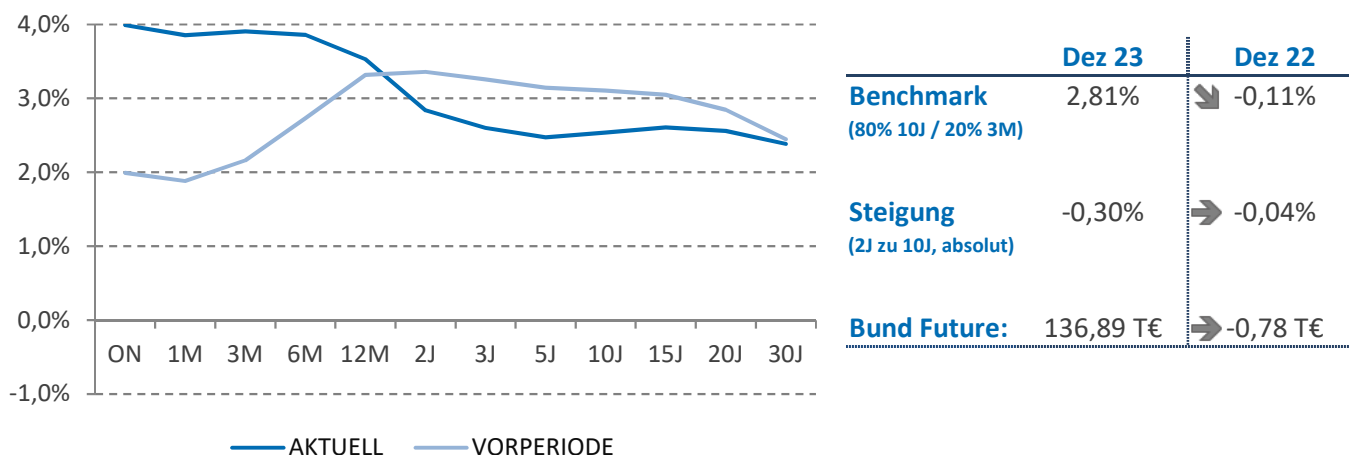
Jahresbericht Schuldenmanagement

4. Quartal 2023

- I. Marktsituation
- II. Bestandsdaten
- III. Verschuldung nach Haushalten
- IV. Kreditgeberstreuung
- V. Restschuldverteilung
- VI. Benchmark Haushaltsplanung
- VII. Quartalsjournal

Glossar und Erläuterungen

I. Marktsituation



- ➡ deutlich gestiegenes Zinsniveau in den kurzen Laufzeiten, inverse Zinskurve
- ➡ Prognose (12 Monate):
aktuell keine Prognose möglich
- ➡ Strategie für das Portfolio Investition:
kein Strategiewechsel, Zinsbindungsquote 90% - 100% (aktuell: 97%)
- ➡ Strategie für das Portfolio Liquidität:
Zinsbindungsquote 65% - 75% (aktuell: 61%, mit Cash Pooling: 58%)

II. Bestandsdaten

ohne Eigenbetriebe und Konzernfinanzierung

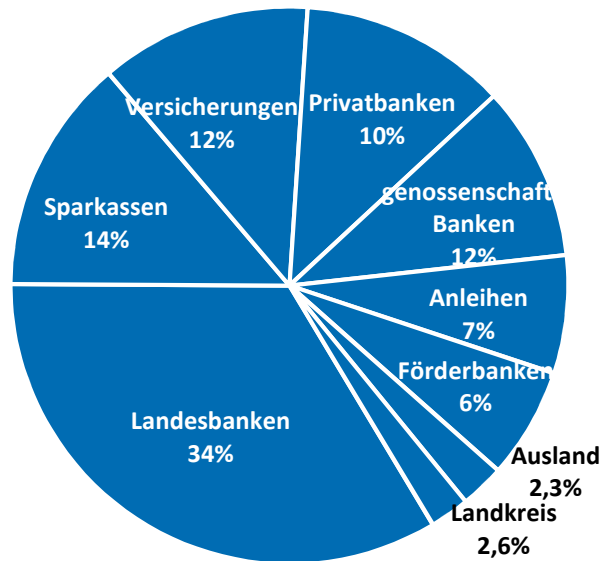
	Portfolio Investition		Portfolio Liquidität		Gesamtportfolio	
Schuldenstand (in Mio. €)	160,7	↘ -7,4	58,4	↗ +14,4	219,1	↗ +7,0
Portfolio-Zinssatz (Ø-Zins, ohne Cash-Pooling)	2,06%	→ -0,09%	1,19%	↗ +0,68%	1,85%	→ +0,05%
Ø-Festzinslaufzeit (in Jahren)	9,1	→ -0,4	3,2	↘ -0,6	7,9	→ -0,4
Zinsbindungsquote	97%	→ -2,5%	58%	↘ -30,4%	87%	↘ -10,6%
Tilgungsrate (nä. 12 Monate, in %)	3,2%	● -1,2%				

III. Verschuldungsstruktur

I. Investitionskredite		165.993.050 €
Kernhaushalt		153.929.726 €
EB Stadtentwässerung		5.250.000 €
ÖPP Feuerhauptwache		6.813.323 €
II. Liquiditätskredite		55.301.509 €
Externe Finanzierung		58.400.000 €
Cash Pooling		-3.098.491 €
<i>davon:</i>		
EB Stadtentwässerung		+2.279.496 €
EB Zuwanderungsagentur		+4.790.776 €
allerland Immobilien GmbH		-3.188.956 €
Stadtwerke Celle GmbH		-6.979.808 €
III. Konzernfinanzierung		11.246.250 €
<i>davon:</i>		
allerland Immobilien GmbH		2.100.000 €
Stadtwerke Celle GmbH		9.146.250 €

IV. Kreditgeber-Streuung

ohne Konzernfinanzierung und Eigenbetriebe

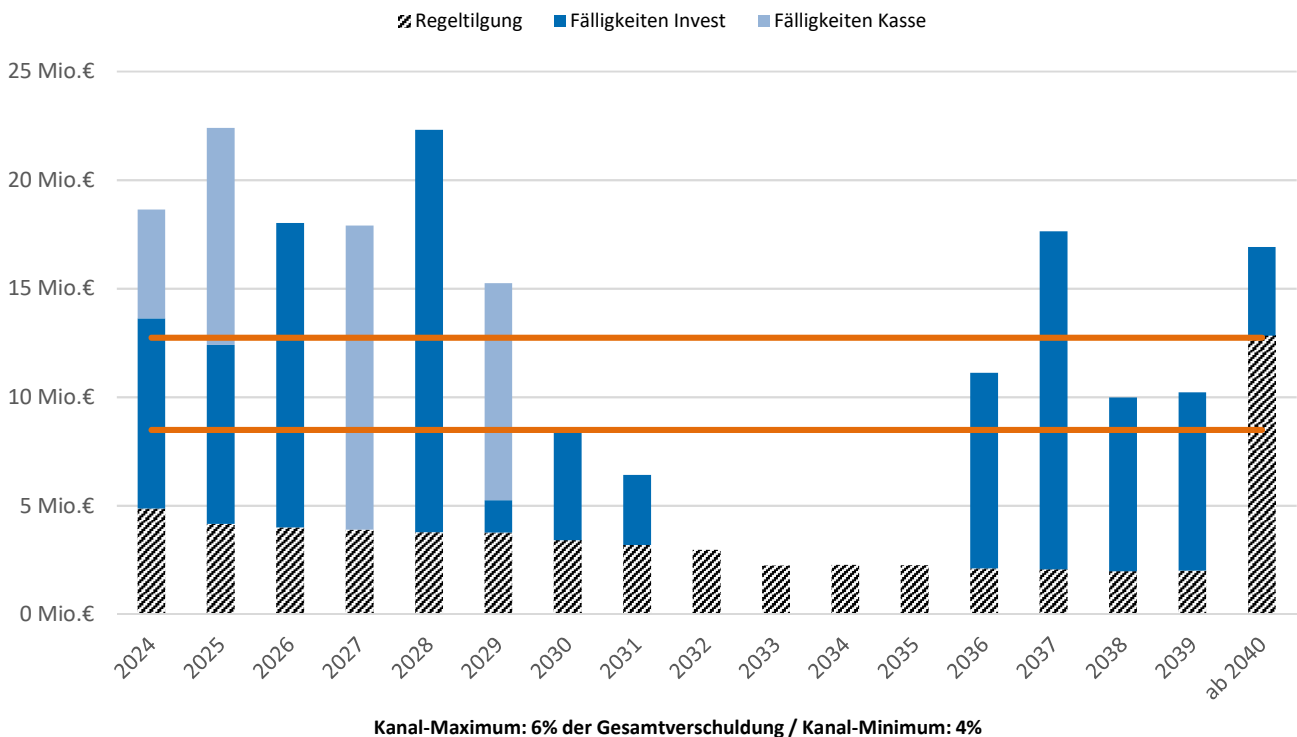


Einzel-Kreditgeber > 10%:

- 16% - Landesbank
- 14% - Landesbank
- 12% - genossenschaftl. Bank





V. Fälligkeitsverteilung

zeitliche Verteilung der Gesamtverschuldung nach Ablauf der Zinsbindung







VI. Stresstest Haushaltplan 2023

Portfolio Investition + ÖPP (Kernhaushalt)

in Mio. €	2023	2024	2025	2026
Bestand	168,13	189,51	213,60	249,64
Tilgung	7,72	6,34	6,85	7,46
Plan-Neuaufnahme	13,66	17,74	29,20	23,51
Schuldenstand	189,51	213,60	249,64	280,61
Haushalt 2023	3,85	4,03	4,62	5,20
Szenario Terminzins	3,66	3,99	4,61	5,29
Szenario Hochzins	3,66	4,07	4,98	6,16
Benchmark	3,66	4,01	4,80	5,89
	 -4,9%	 -0,5%	 +3,8%	 +13,4%

Portfolio Liquidität (Kernhaushalt o. Cash Pooling)

in Mio. €	2023	2024	2025	2026
Bestand	44,00	69,23	78,91	83,35
Veränderung (Pos. 37)	25,23	9,68	4,44	5,51
Schuldenstand	69,23	78,91	83,35	88,86
Haushalt 2023	1,20	1,40	1,60	1,80
Szenario Terminzins	1,98	2,55	2,10	2,26
Szenario Hochzins	1,98	2,97	3,24	4,02
Benchmark	1,98	2,68	2,67	3,49
	 +65,0%	 +91,2%	 +67,1%	 +93,9%

Anmerkungen:

- **[T]erminzins:**
aus der aktuellen Zinsstrukturkurve abgeleitete künftige Zinssätze
- **[H]ochzins:**
mit noch 10% Wahrscheinlichkeit eintretendes Zinsniveau oberhalb der Terminalsätze
- **Benchmark**
gewichteter Mittelwert der beiden Szenarien
2022: 100% [T]
2023: 70% [T] / 30% [H]
2024: 50% [T] / 50% [H]
2025: 30% [T] / 70% [H]

VII. Quartalsjournal

Neugeschäft und Umschuldungen

Neuaufnahme

Portfolio	Konzern
Kontrahent	NordLB
Produkt	Kredit
Volumen	7,5 Mio. €
Zins p.a.	3,91%

Anmerkung

Kommunalkredit zur Finanzierung eines Gesellschafterdarlehens an die Stadtwerke Celle GmbH. Die Darlehen sind bezüglich Nominal und Tilgung gleichläufig. Der Zinsunterschied zwischen Kommunaldarlehen und Gesellschafterdarlehen ist ein Ertrag im städtischen Ergebnishaushalt.

Das Schuldenmanagement der Stadt Celle

Leitung und Aufsicht	Nicole Mrotzek
Handel und Controlling	Tim Wawrosch (20.1)
Abwicklung	Fachdienst 20
Beirat	Jannis Timm (FD 21) Thomas Giese (FD 20)
Quelle Marktdaten und Portfolioauswertung	S-Kompass (GiroSolution GmbH)

zu I. Marktsituation:

Zinskurve – aktuelle Zinssätze für verschiedene Laufzeiten im Verhältnis zueinander. Es handelt sich hier um EURIBOR- und Midswap-Sätze, vereinfacht gesagt die Konditionen, zu denen sich Banken untereinander nicht besicherte Liquidität leihen. Sie bilden die Basis für die Berechnung nicht besicherter Darlehen wie z.B. Kommunaldarlehen. Andere geläufige Zinskurven basieren auf den Renditen der Bundesanleihen oder von Pfandbriefen (vdp-Kurve).

Aus der Kurve lassen sich mathematisch Terminzinssätze ableiten und damit eine Prognose über die künftige Entwicklung der Zinsen.

Benchmark – Um die Zinskurve und ihre Dynamik im Ablauf der Perioden greifbarer zu machen, wird eine Kennzahl aus ihr abgeleitet, 80% 10 Jahre Midswapsatz + 20% 3-Monats-EURIBOR. Kern der Kennzahl ist damit der Zins einer durchschnittlichen Laufzeit modifiziert um einen kurzfristigen Geldmarkt-Zins, um Veränderungen in der Steigung zu berücksichtigen.

Steigung – Die Kennzahl wird als absolute Differenz zwischen dem Zins für die Laufzeiten 2 Jahre zu 10 Jahre errechnet. Je steiler die Zinskurve desto weniger rentabel werden lange Zinsbindungen. Außerdem deutet eine Veränderung der Steigung auch die Erwartung einer Veränderung des Zinsniveaus an.

Bund Future – spekulatives, synthetisches Zertifikat, das als sehr wichtiger Indikator für die Erwartungshaltung der Kapitalmarktteilnehmer bzgl. der Zinsentwicklung gilt. Vereinfacht: Gegenwart/Barwert einer hypothetischen Anleihe mit 10 Jahren Laufzeit und 6% Kupon, Nennwert 100T€, fällig in ca. 3 Monaten. Daraus ergibt sich bei einem Kurs von EUR 160T€ eine Nullrendite, größer 160T€ eine negative Rendite („Negativzinsen“), kleiner 160T€ eine positive Rendite. Sinkt der Kurs, werden steigende Zinsen erwartet. Steigt der Kurs, werden sinkende Zinsen erwartet. Der Fachdienst 20 nutzt den Bund Future lediglich als Indikator, er wird nicht gehandelt.

zu II. Bestandsdaten:

Portfolio-Zinssatz – gewichteter und auf das vergangene Quartal vor dem Stichtag abgegrenzter Durchschnittszins.

Zinsbindungsquote – Anteil der Finanzierungen, die fest verzinsen und deren Zinsbindung eine Restlaufzeit von mindestens 12 Monaten aufweist.

Tilgungsrate – vertragliche Rückführung innerhalb der Laufzeiten als Anteil an der Gesamtverschuldung

zu III. Verschuldungsstruktur

Sockelbetrag – (gemäß Nds. Kredit-Runderlass) die Kassenverschuldung, die in der mittelfristigen Liquiditätsplanung zu keinem Zeitpunkt unterschritten wird. Berechnungsbasis für die Genehmigung langfristiger Zinsbindungen (bis 4 Jahre, 50% bis 10 Jahre)