



► Nr. VO/2023/12388-01  
öffentlich

Lübeck, 23.08.2023

## Bericht -öffentlich-

Verantwortliche Bereiche:  
1.210 - Buchhaltung und Finanzen

Bearbeitung: Florian Kannenberg (E-Mail: [florian.kannenberg@luebeck.de](mailto:florian.kannenberg@luebeck.de) Telefon: 122-2101)

## Austauschvorlage Entwicklung der Liquiditätskredite seit dem 01.01.2010

### Beratungsfolge:

Datum	Gremium	Status	Zuständigkeit
29.08.2023	Hauptausschuss	Öffentlich	

### Anlass:

### Beschlusstext zur Bekanntgabe im öffentlichen Teil: (nur bei nichtöffentlichen Vorlagen)

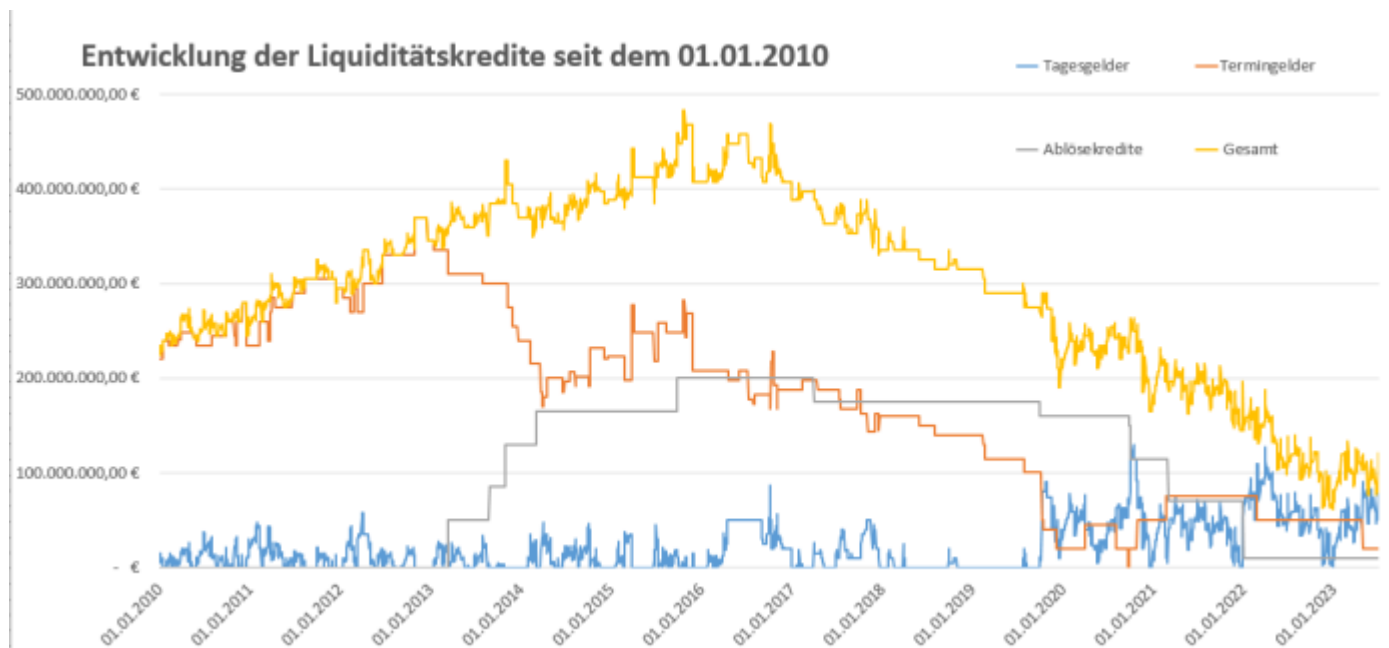
#### Bericht:

Mit Einführung der kommunalen Doppik in der Kernverwaltung der Hansestadt Lübeck zum 01.01.2010 wurden die Kassenkredite erstmals bilanziell erfasst und auf dazugehörigen Bilanzkonten einzeln geführt. Die Aufwendungen für Kassenkreditzinsen und Erträge aus Verwahrtgelten bei der Aufnahme von Kassenkrediten wurden seitdem transparent in der Ergebnisrechnung dargestellt.

Kassenkredite werden mit unterschiedlichen Laufzeiten aufgenommen. Grundsätzlich darf ein Liquiditätsbedarf nur mit Laufzeiten innerhalb des Haushaltsjahres gedeckt werden. Ein Kassenkreditbestand, der voraussichtlich nicht auszugleichen sein wird (sog. „Bodensatz“), darf mit einer Laufzeit innerhalb der mittelfristigen Finanzplanung (laufendes Haushaltsjahr zzgl. vier Jahre) gedeckt werden. Kassenkredite wurden im untersuchten Zeitraum in Form von Tagesgeldern sowie Termingeldern mit Laufzeiten von bis zu drei Jahren aufgenommen.

In den Jahren 2013 bis 2015 hat der Gesetzgeber zudem die Möglichkeit eröffnet, Kassenkredite in langfristige Kredite umzuwandeln (sog. Ablösekredite). Diese werden bilanziell unter den Investitionskrediten ausgewiesen.

Die nachfolgende Grafik gibt einen groben Überblick über die Entwicklung der Liquiditätskredite (Kassenkredite und sog. Ablösekredite) im betrachteten Zeitraum (01.01.2010 bis 30.06.2023):

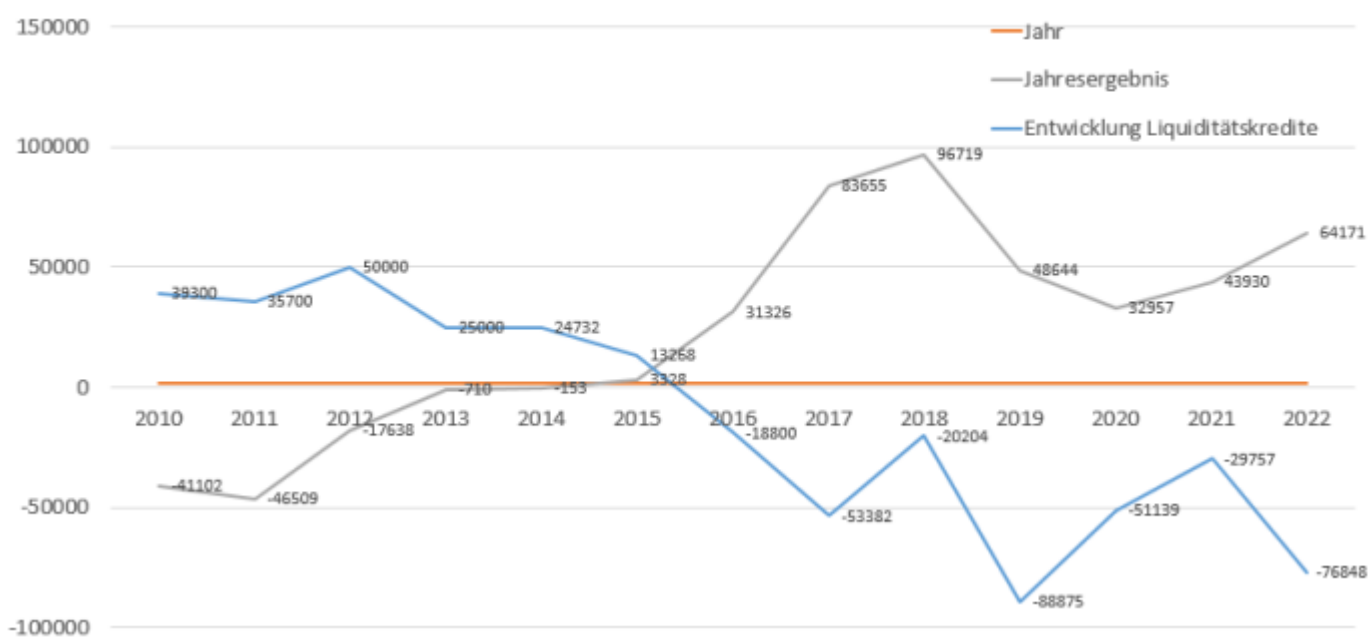


Detaillierte Darstellungen der Entwicklung in den einzelnen Jahren sind diesem Bericht als Anlage beige-fügt.

In der Gesamtentwicklung zeigt die Grafik einen deutlichen Trend auf. Bis zum Jahr 2015 war ein stetiger Anstieg der Verschuldung aus Liquiditätskrediten zu verzeichnen. Das Maximum innerhalb der unterjährig- gen Schwankungen wurde am 22.10.2015 mit einem Gesamtbetrag von 483 Mio.€ erreicht. In dem dar- auffolgenden Jahr hat sich – mit Schwankungen – zunächst ein Plateau gebildet, bis am 06.10.2016 mit einem Gesamtbetrag von 468 Mio.€ der zweithöchste Bestand an Liquiditätskrediten ergeben hat. Seit- dem hat sich eine Trendumkehr eingestellt und es werden stetig Liquiditätskredite abgebaut.

Der Vergleich der Entwicklung der Liquiditätskredite mit den Jahresergebnissen zeigt auf, dass die Ver- schuldungslage der Hansestadt Lübeck von ihrer wirtschaftlichen Lage abhängt. In Haushaltsjahren mit einem negativen Jahresergebnis ist regelmäßig auch die Verschuldung aus Liquiditätskrediten gestiegen, während positive Jahresergebnisse sukzessive die Neuverschuldung abgemildert und schließlich zu einem sukzessiven Schuldenabbau geführt haben. Die nachfolgende Tabelle und Grafik verdeutlicht dies (Zahlen in T€):

Jahr	Jahresergebnis	Kassenkredite	Ablösecredite	Liquiditätskredite	Entwicklung der Liquiditätskredite
2010	-41.102	259.300		259.300	39.300
2011	-46.509	295.000		295.000	35.700
2012	-17.638	345.000		345.000	50.000
2013	-710	240.000	130.000	370.000	25.000
2014	-153	229.732	165.000	394.732	24.732
2015	3.328	208.000	200.000	408.000	13.268
2016	31.326	189.200	200.000	389.200	-18.800
2017	83.655	160.818	175.000	335.818	-53.382
2018	96.719	140.614	175.000	315.614	-20.204
2019	48.644	51.739	175.000	226.739	-88.875
2020	32.957	60.600	115.000	175.600	-51.139
2021	43.930	135.843	10.000	145.843	-29.757
2022	64.171	58.995	10.000	68.995	-76.848



Im Jahr 2018 konnten keine weiteren Kassenkredite zurückgeführt wurden. Sämtliche Tagesgelder und im Jahr 2018 fälligen Termingelder wurden getilgt, eine vorzeitige Ablösung weiterer, noch nicht fälliger Termingelder wurde durch die Banken abgelehnt. Per 31.12.2018 war daher Liquidität i.H.v. rd. 76.728 T€ vorhanden. Dieser konnte erst im Jahr 2019 für die Ablösung weiterer Termingelder bei deren Fälligkeit genutzt werden. Dies erklärt die umgekehrte Entwicklung der Liquiditätskredite in den Jahren 2018 und 2019 im Verhältnis zur Entwicklung der Jahresergebnisse.

## Aktuelle Entwicklung und Ausblick

Im Jahr 2019 konnten die fällig werdenden Termingelder durch die aufgelaufenen Liquiditätsüberhänge zurückgezahlt werden. Im Anschluss wurden Liquiditätsbedarfe überwiegend kurzfristig über Tagesgeldaufnahmen gedeckt, für die keine Zinsen anfielen oder Verwahrentgelte erhalten wurden. Ein Bodensatz an Kassenkrediten wurde zudem mit längeren Laufzeiten von bis zu drei Jahren aufgenommen, wobei auch hier keine Zinsen anfielen oder Verwahrentgelte erhalten wurden. Im September 2020 und Oktober 2020 kam es schließlich zu zwei (fast als historisch zu bezeichnenden) Kassenkreditaufnahmen mit Laufzeiten von zweieinhalb und drei Jahren, für die ein „Marktausgleich“ von -0,25% an die Hansestadt Lübeck gezahlt wurde, also die ersten (und einzigen) negativ verzinsten Kassenkredite mit derartigen längeren Laufzeiten.

Seit dem Jahr 2019 erfolgte das Finanzierungsgeschäft für Kassenkredite im kurzfristigen Bereich, um eingehende Liquidität zeitnah für den Schuldenabbau zu verwenden und durch möglichst geringe Kontostände Verwahrentgelte zu vermeiden. Durch das niedrige Zinsniveau ist die Zinslast seit 2019 deutlich gesunken. Im Spätsommer 2020 kam es zu einem kurzen, sprunghaften Anstieg des Zinsniveaus, verursacht durch die Auszahlung der ersten Corona-Hilfen und eine dadurch ausgelöste erhöhte Nachfrage an Liquidität auf den Geldmärkten, weshalb für die aufgenommenen Tagesgelder zeitweise Zinsen zu zahlen waren. Im Verlauf des Jahres 2021 wurden die Freibeträge für Verwahrentgelte zunehmend derart reduziert, dass die Vermeidung von Verwahrentgelten nur noch bedingt möglich war.

Insgesamt konnte die Niedrigzinsphase jedoch erfolgreich für den Abbau von Kassenkrediten und sogar die Erzielung von Erträgen aus dem Finanzierungsgeschäft genutzt werden.

Aufgrund der weltwirtschaftlichen Entwicklung, beeinflusst durch verschiedene Krisen (z.B. Corona, Ukraine-Krieg) und die eingetretenen Rekordinflationen, leitete die Europäische Zentralbank durch die stufenweise Anhebung des Leitzinses seit Herbst 2022 eine Zinswende ein. In der Folge sind zwar die Verwahrentgelte auf die Einlagen bei Banken entfallen, im Gegenzug jedoch auch die erhaltenen Verwahrentgelte für aufgenommene Kassenkredite. Stattdessen sind wieder Zinsen auf die Kassenkredite zu zahlen. Der Leitzins wurde deutlich schneller und stärker erhöht als ursprünglich prognostiziert wurde. Dadurch ist auch der Zinsaufwand insbesondere im Jahr 2023 bereits deutlich angestiegen.

Die aktuelle Zinsmeinung besteht darin, dass mit einer weiteren Anhebung des Leitzinses und dadurch mit steigenden Kassenkreditzinsen zu rechnen ist. Dies wird eine Folge der anhaltend hohen Inflationsraten in der Europäischen Union sein, denen durch eine Leitzinsanhebung begegnet wurde und weiterhin wird. Dies spricht für die Aufnahme von Kassenkrediten mit längeren Laufzeiten, um das günstige Zinsniveau möglichst lange zu sichern und dadurch die Auswirkungen der erwarteten Zinssteigerungen auf den städtischen Haushalt abzumildern.

Durch die positive Liquiditätslage der vorangegangenen Jahre konnte der Schuldenabbau jedoch maßgeblich vorangebracht werden. Die Prognosen zur Liquiditätsentwicklung zeigen derzeit weiterhin einen sinkenden Liquiditätsbedarf auf. Das Steueraufkommen ist nach wie vor hoch und eine Absenkung wird derzeit nicht prognostiziert. In den vorangegangenen Haushaltsjahren konnte der Kassenkreditbestand durch Liquiditätsüberschüsse um rund 60 Mio.€ jährlich reduziert werden. In der zweiten Jahreshälfte 2022 lag das Kassenkreditniveau innerhalb der üblichen Schwankungen im Schnitt rund 80 Mio.€ unter dem Vorjahresniveau. Zum Jahresende 2022 konnte mit einem Bestand von rund 68,7 Mio.€ ein neuer Tiefstand erreicht werden.

In der ersten Jahreshälfte 2023 hat sich der sinkende Liquiditätsbedarf allerdings abgeschwächt. Mit Stand vom 30.06.2023 bestanden Kassenkreditaufnahmen (incl. Ablösecredite) von rund 105,2 Mio.€ (Vorjahr: 133,3 Mio.€), die sich wie folgt aufgliedern:

-10,0 Mio.€ Ablösecredit mit Laufzeit bis 30.09.2024

-20,0 Mio.€ Termingeld mit Laufzeit bis 25.09.2023

-75,2 Mio. € Tagesgeld

Der Kassenkreditbestand liegt damit innerhalb der Schwankungsbreiten noch rund 30 Mio.€ unter dem Vorjahresniveau. Bei gleichbleibender Liquiditätsentwicklung ist zu erwarten, dass auch im zweiten Halbjahr 2023 sowie im Jahr 2024 ein weiterer Schuldenabbau erfolgen wird; unter diesen Bedingungen werden sowohl das letzte fällig werdende Termingeld im Jahr 2023 und der letzte Ablösecredit im Jahr 2024 zurückgezahlt werden können. Spätestens im Laufe des Jahres 2025 wird in diesem Fall der Bodensatz der Kassenkredite abgebaut sein und Kassenkredite werden voraussichtlich nur vorübergehend und kurzfristig im Rahmen der üblichen unterjährigen Schwankungen erforderlich.

Vor diesem Hintergrund erfolgt die strategische Ausrichtung im Liquiditätsmanagement weiterhin dahingehend, dass Liquiditätsbedarfe durch kurzfristige Kassenkreditaufnahmen (Tagesgelder) gedeckt werden.

Für die perspektivisch erwartete auflaufende Liquidität wurde vorsorglich ein Anlagekonzept erstellt, welches laufend auf die sich ändernden Markt- und Liquiditätslagen angepasst wird.

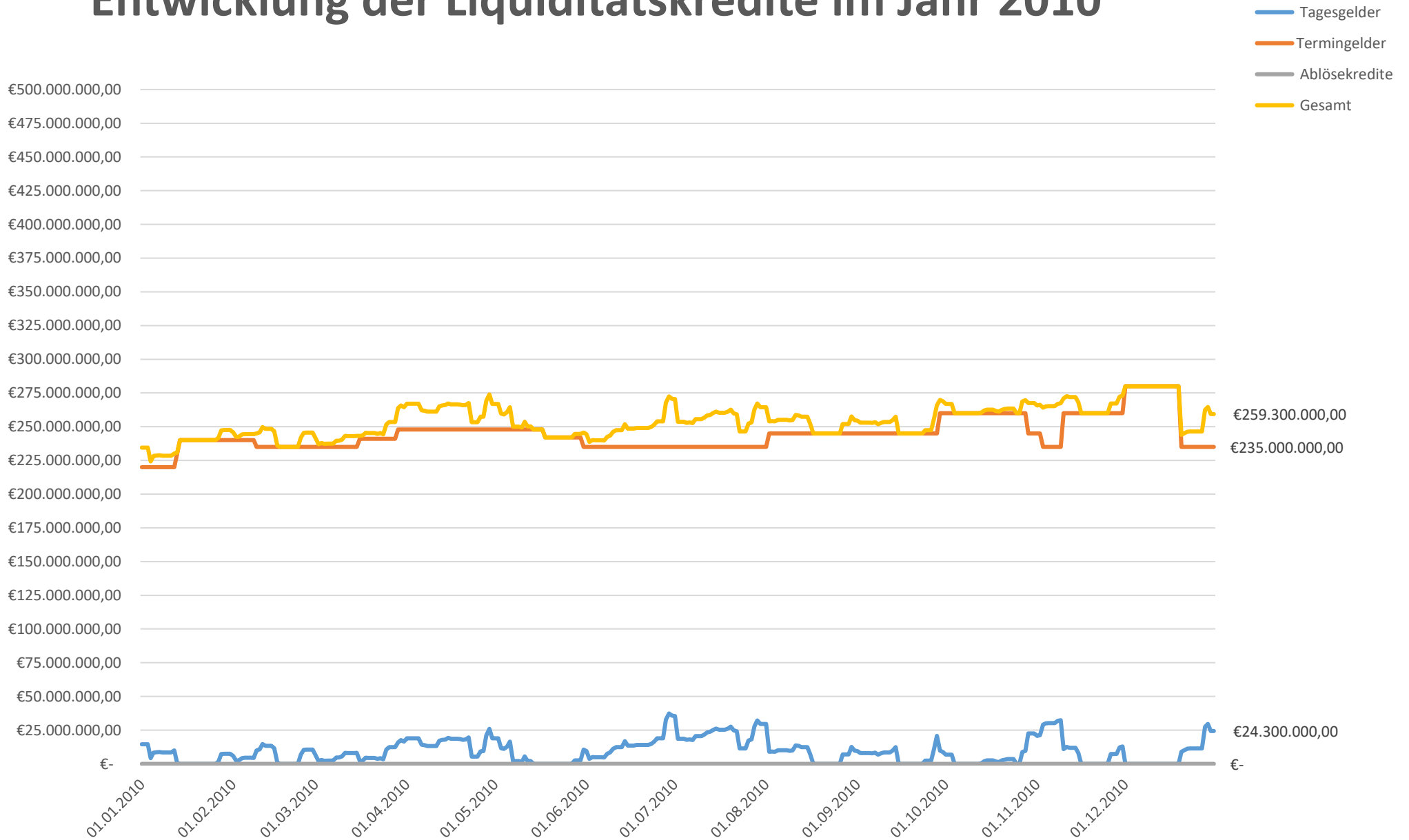
Sollte es entgegen der derzeitigen Prognosen zu einem ansteigenden Liquiditätsbedarf kommen, z.B. durch ein verringertes Steueraufkommen oder zunehmende Wirtschaftshilfen und Sozialhilfeleistungen, ist die strategische Ausrichtung im Liquiditätsmanagement erneut zu prüfen.

### **Anlagen:**

Entwicklung der Liquiditätskredite in den einzelnen Jahren

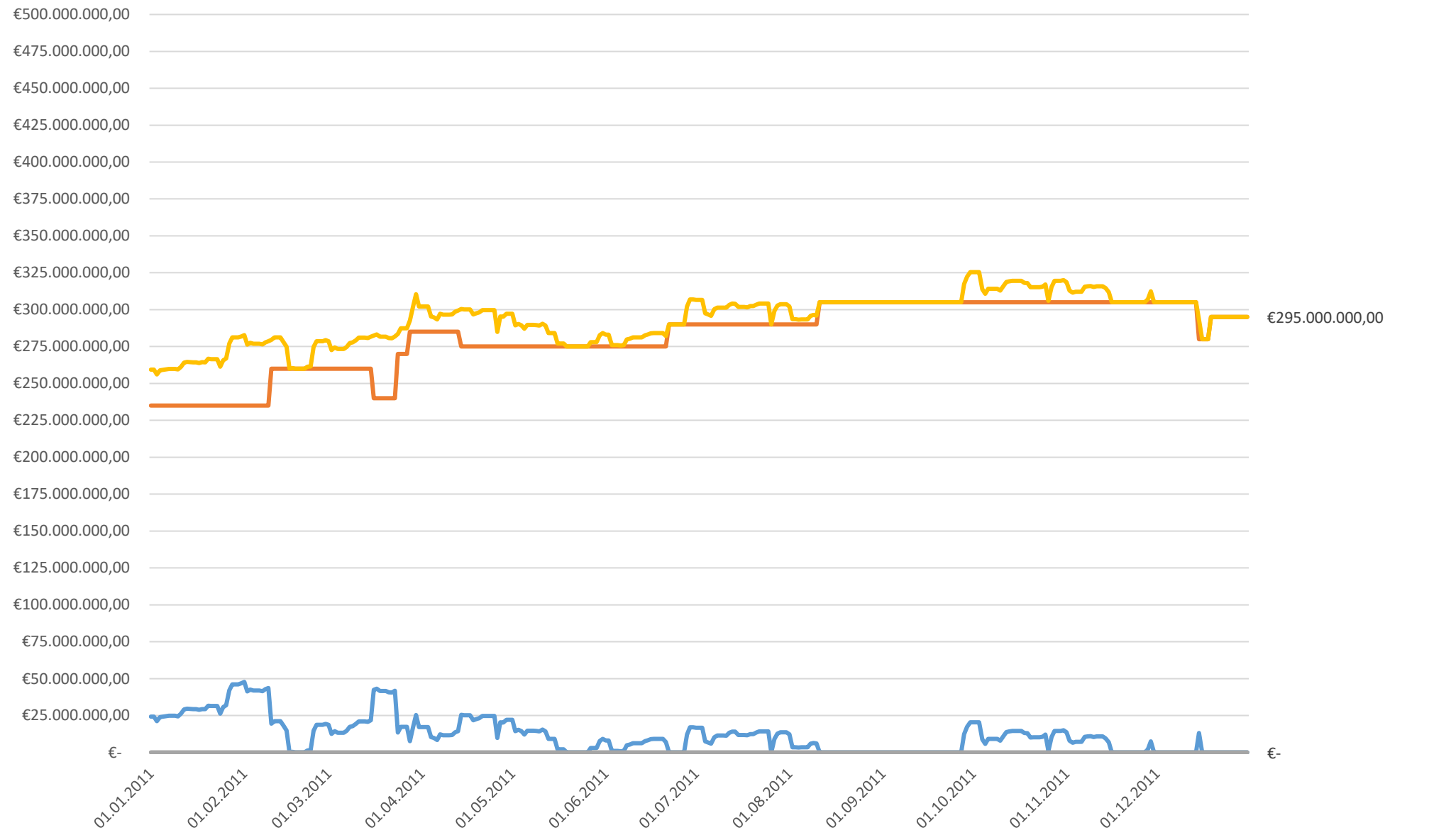
Bürgermeister Jan Lindenau

# Entwicklung der Liquiditätskredite im Jahr 2010



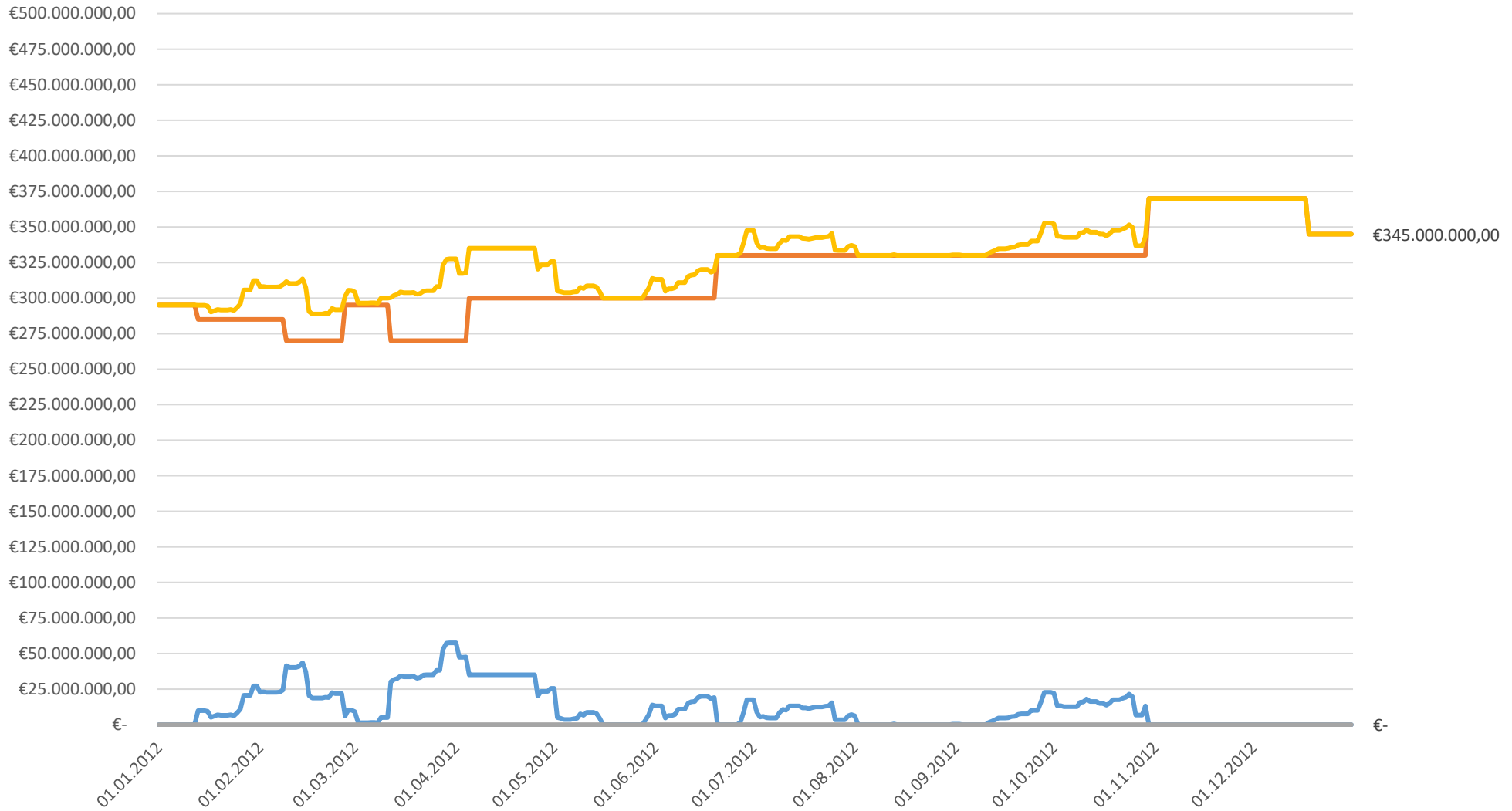
# Entwicklung der Liquiditätskredite im Jahr 2011

- Tagesgelder
- Termingelder
- Ablösecredite
- Gesamt

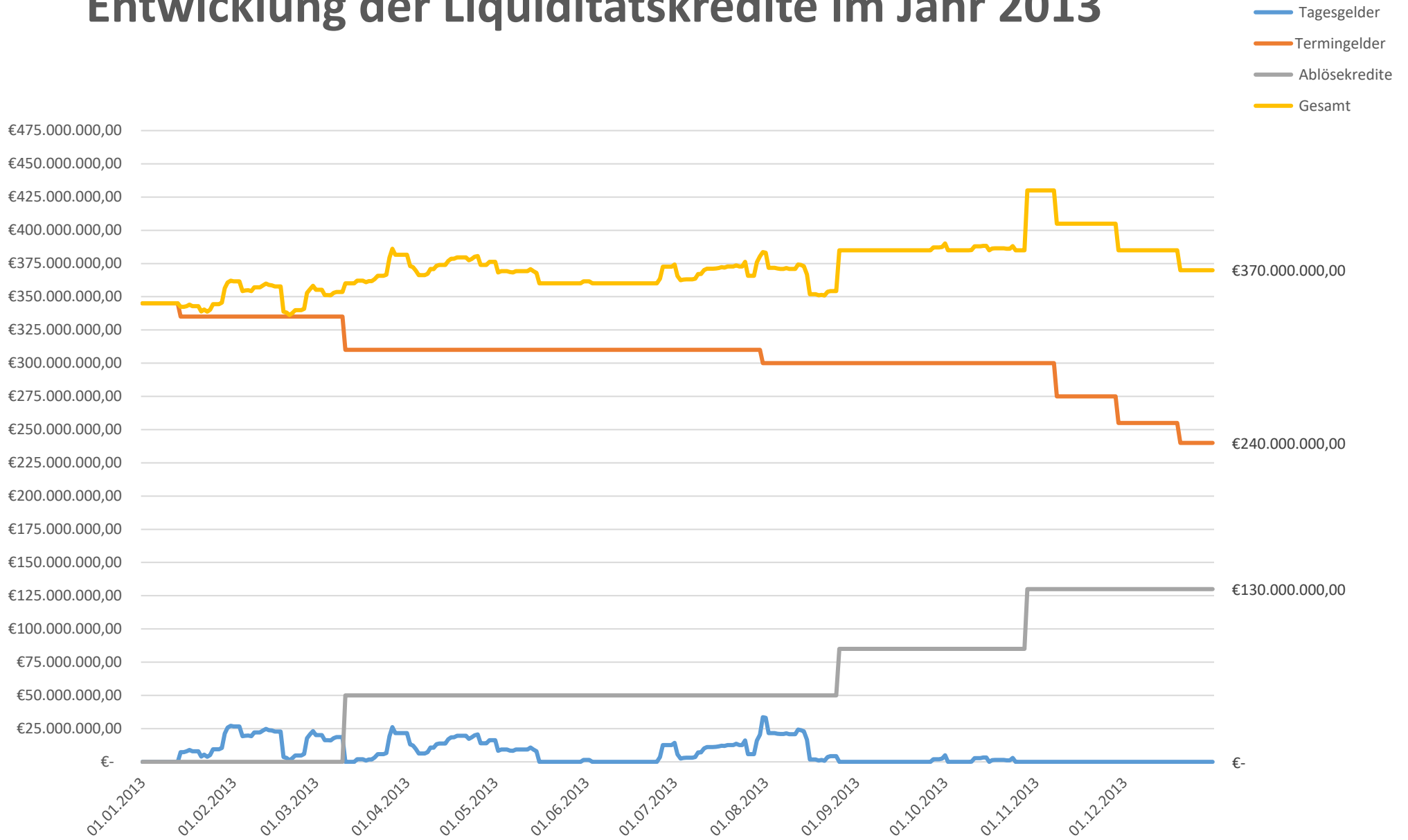


# Entwicklung der Liquiditätskredite im Jahr 2012

- Tagesgelder
- Termingelder
- Ablösekontakte
- Gesamt

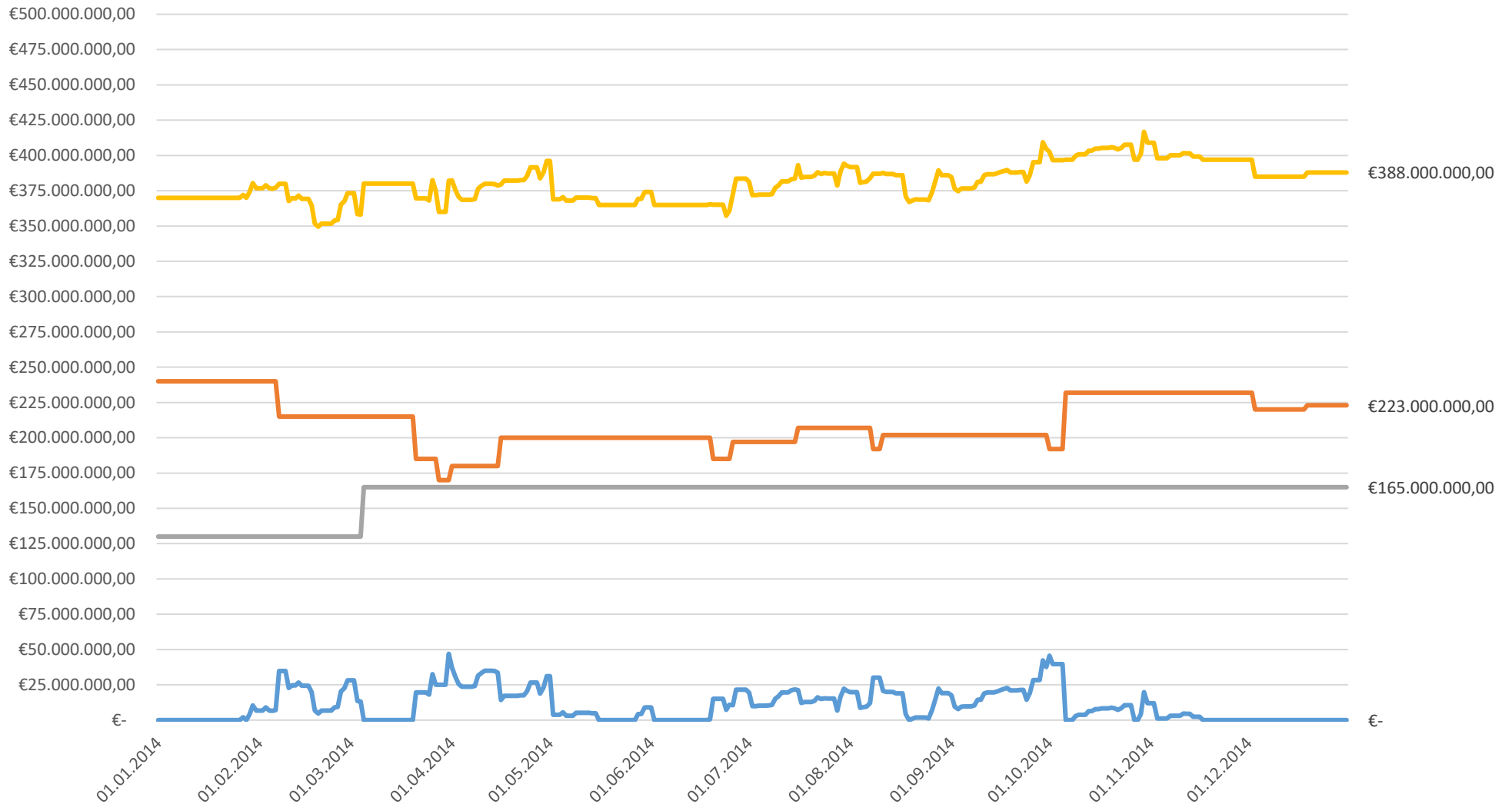


# Entwicklung der Liquiditätskredite im Jahr 2013



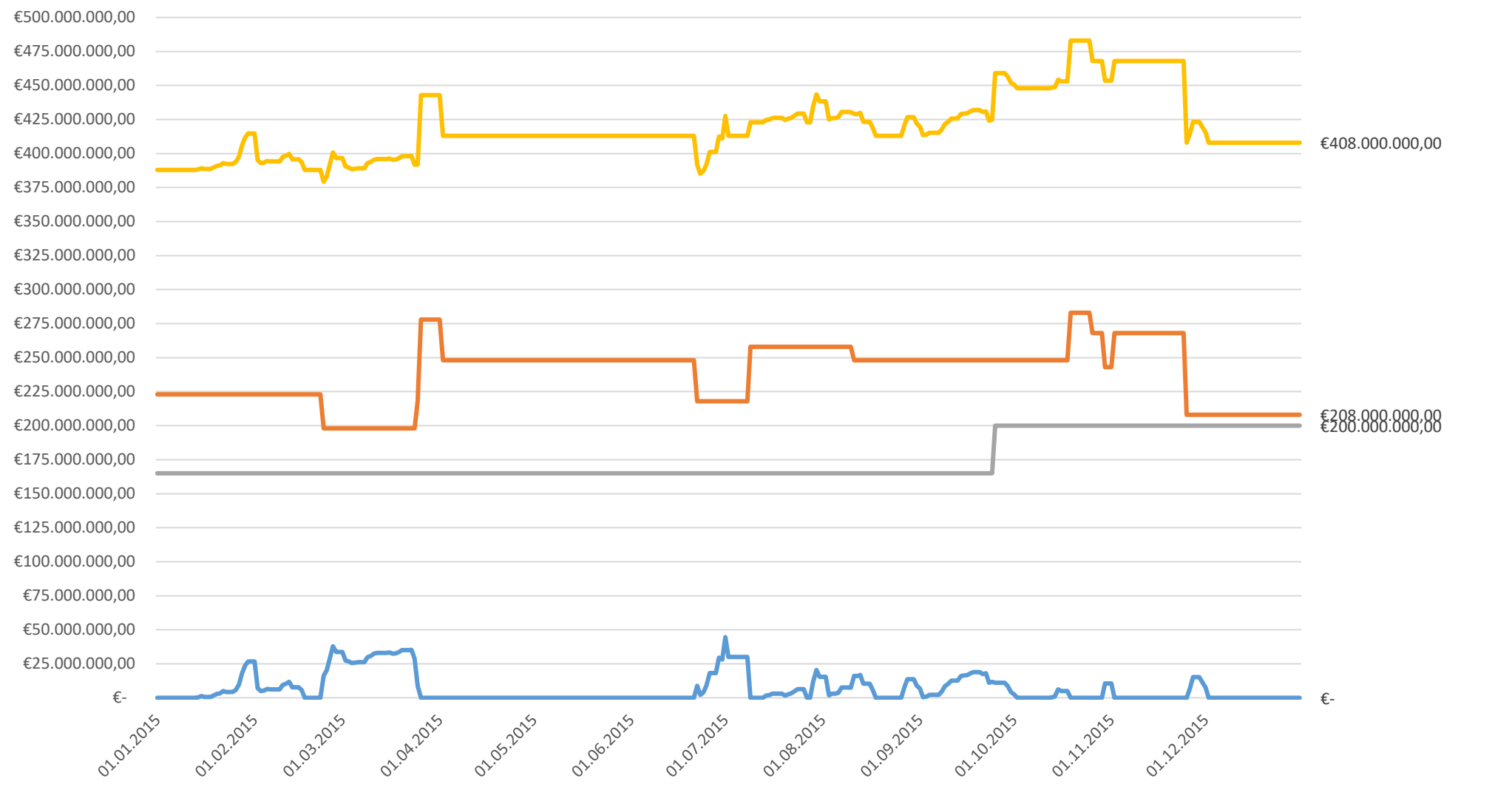
# Entwicklung der Liquiditätskredite im Jahr 2014

- Tagesgelder
- Termingelder
- Ablösecredite
- Gesamt



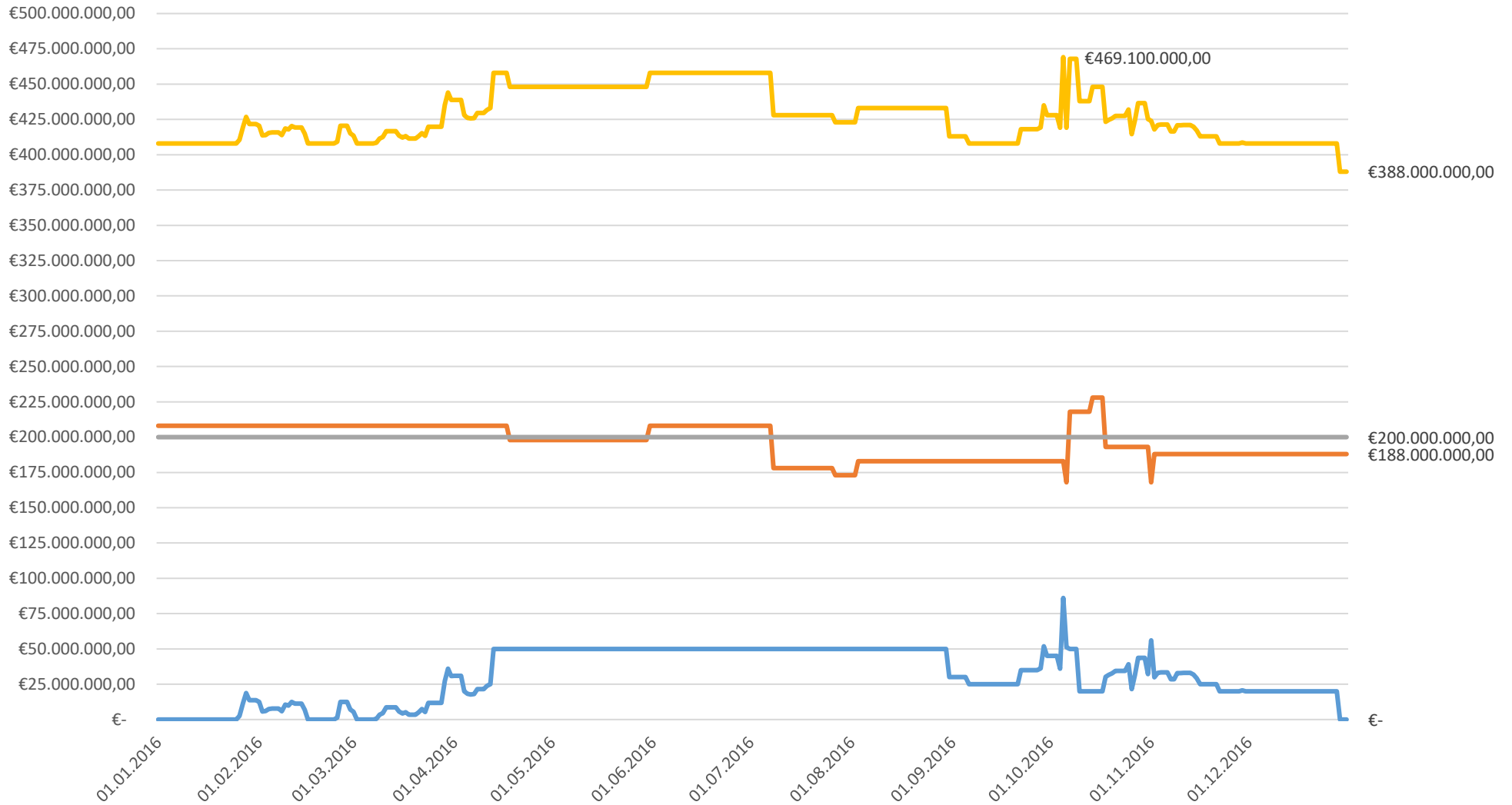
# Entwicklung der Liquiditätskredite im Jahr 2015

- Tagesgelder
- Termingelder
- Ablösekredite
- Gesamt



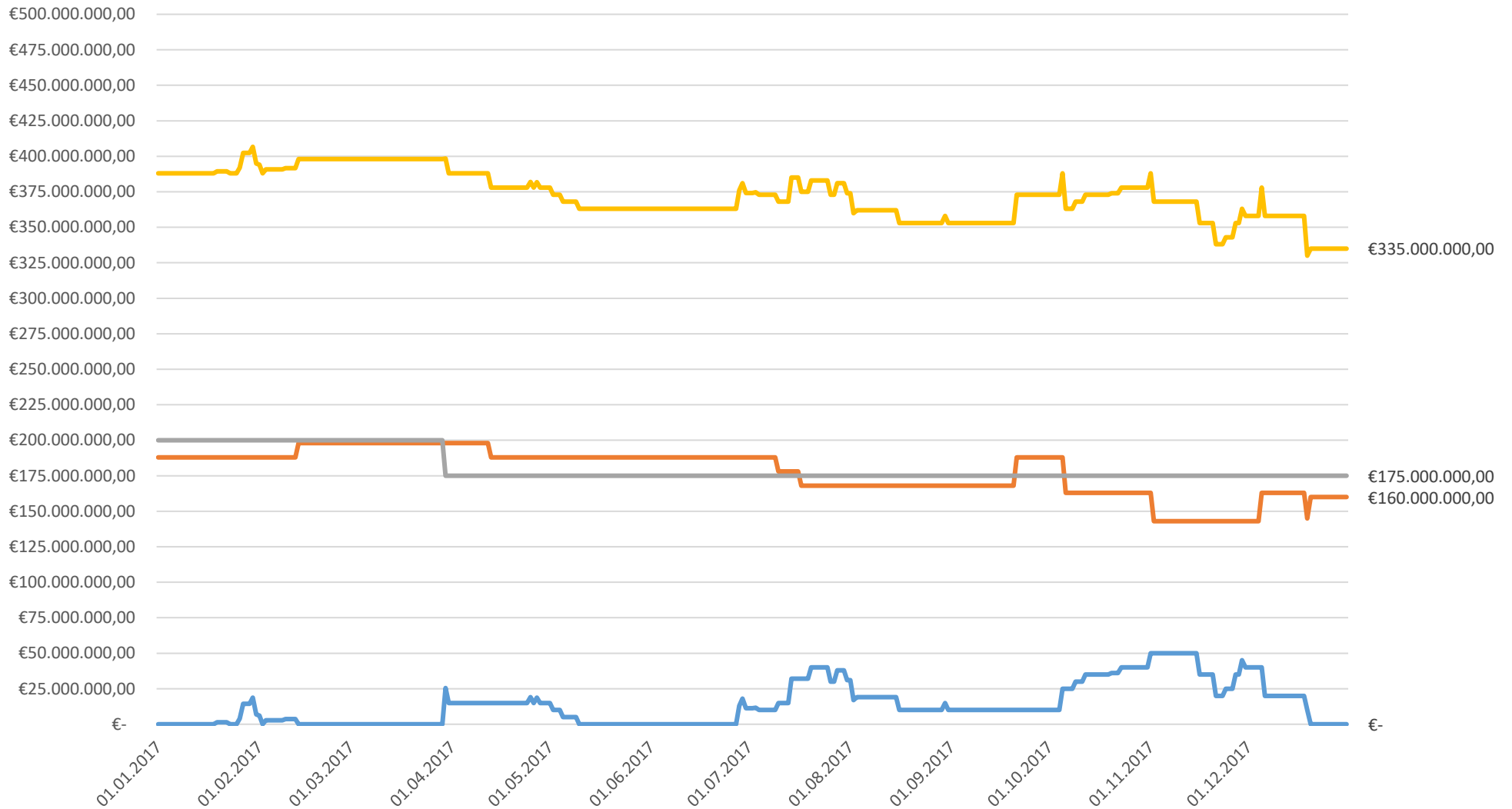
# Entwicklung der Liquiditätskredite im Jahr 2016

- Tagesgelder
- Termingelder
- Ablösecredite
- Gesamt



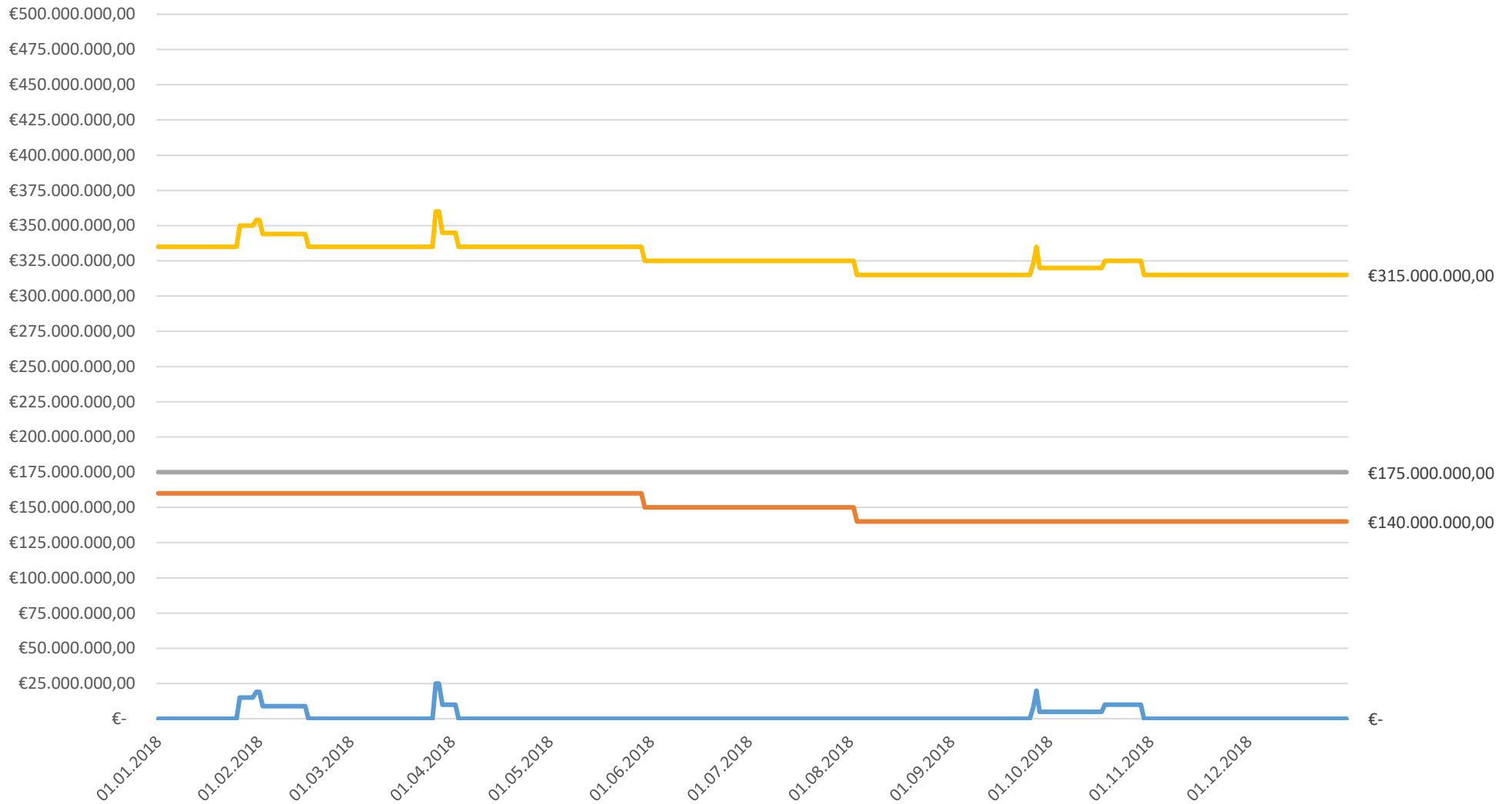
# Entwicklung der Liquiditätskredite im Jahr 2017

- Tagesgelder
- Termingelder
- Ablösecredite
- Gesamt



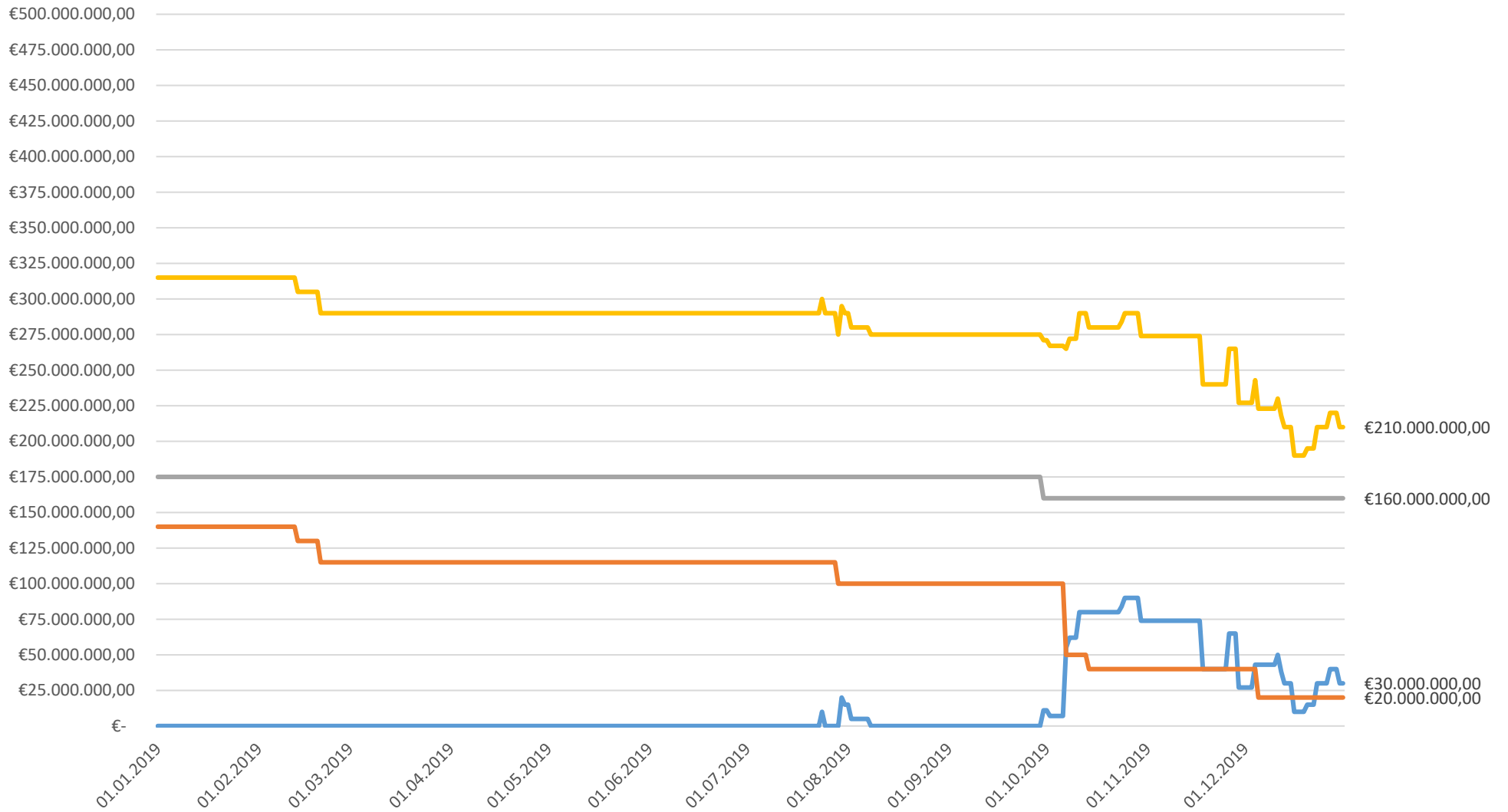
# Entwicklung der Liquiditätskredite im Jahr 2018

- Tagesgelder
- Termingelder
- Ablösekredite
- Gesamt



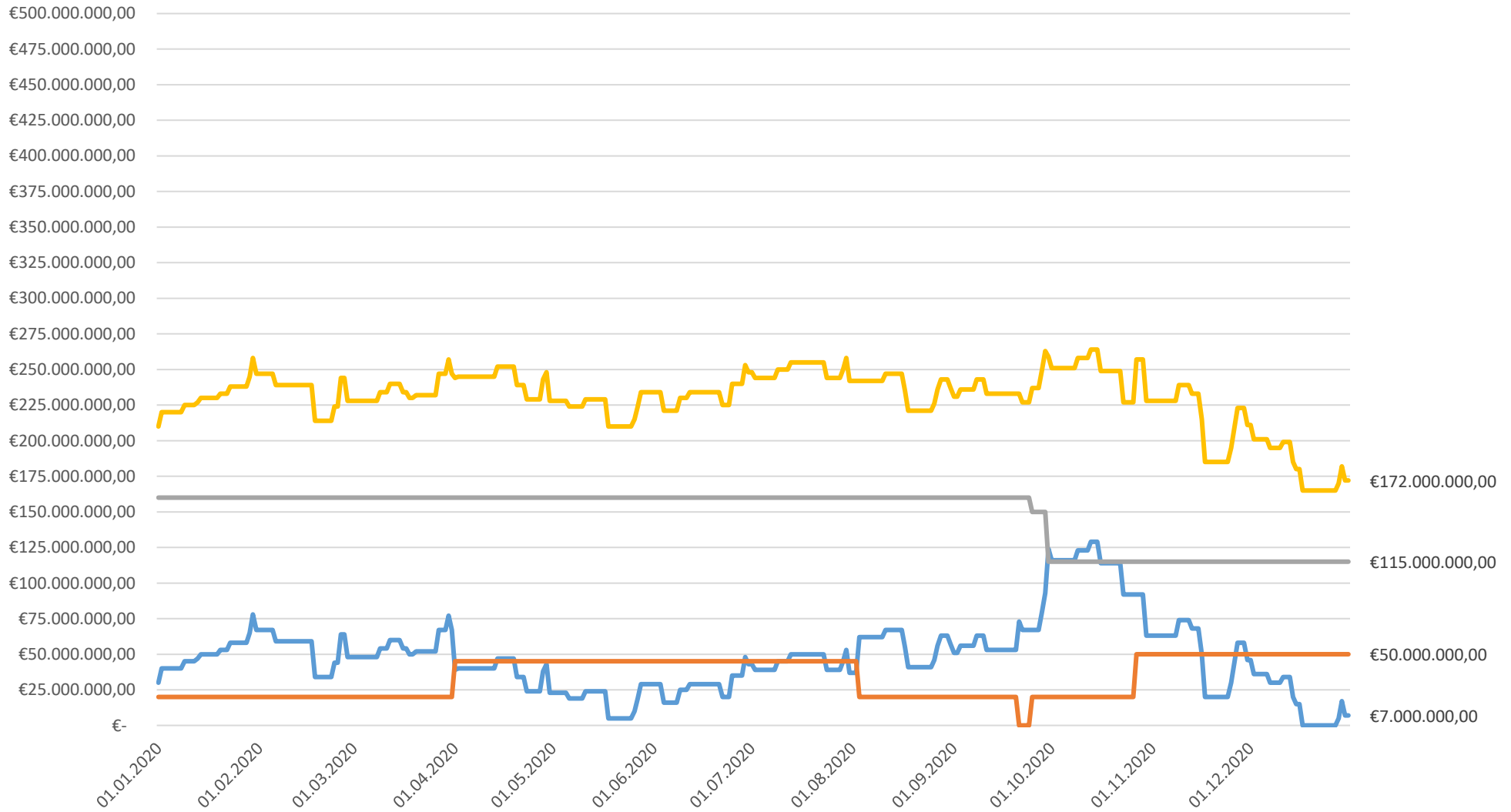
# Entwicklung der Liquiditätskredite im Jahr 2019

- Tagesgelder
- Termingelder
- Ablösekredite
- Gesamt



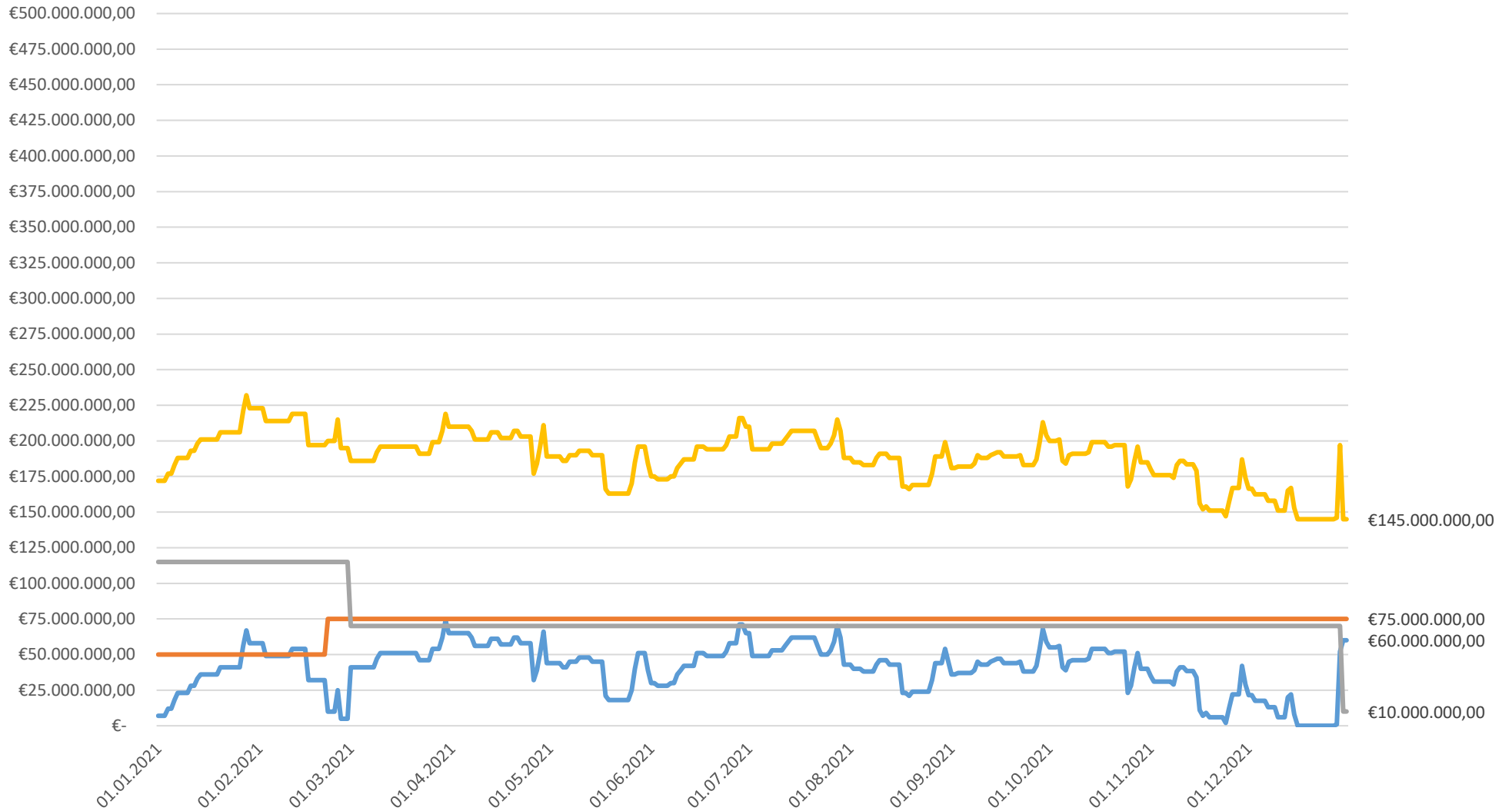
# Entwicklung der Liquiditätskredite im Jahr 2020

- Tagesgelder
- Termingelder
- Ablösekredite
- Gesamt



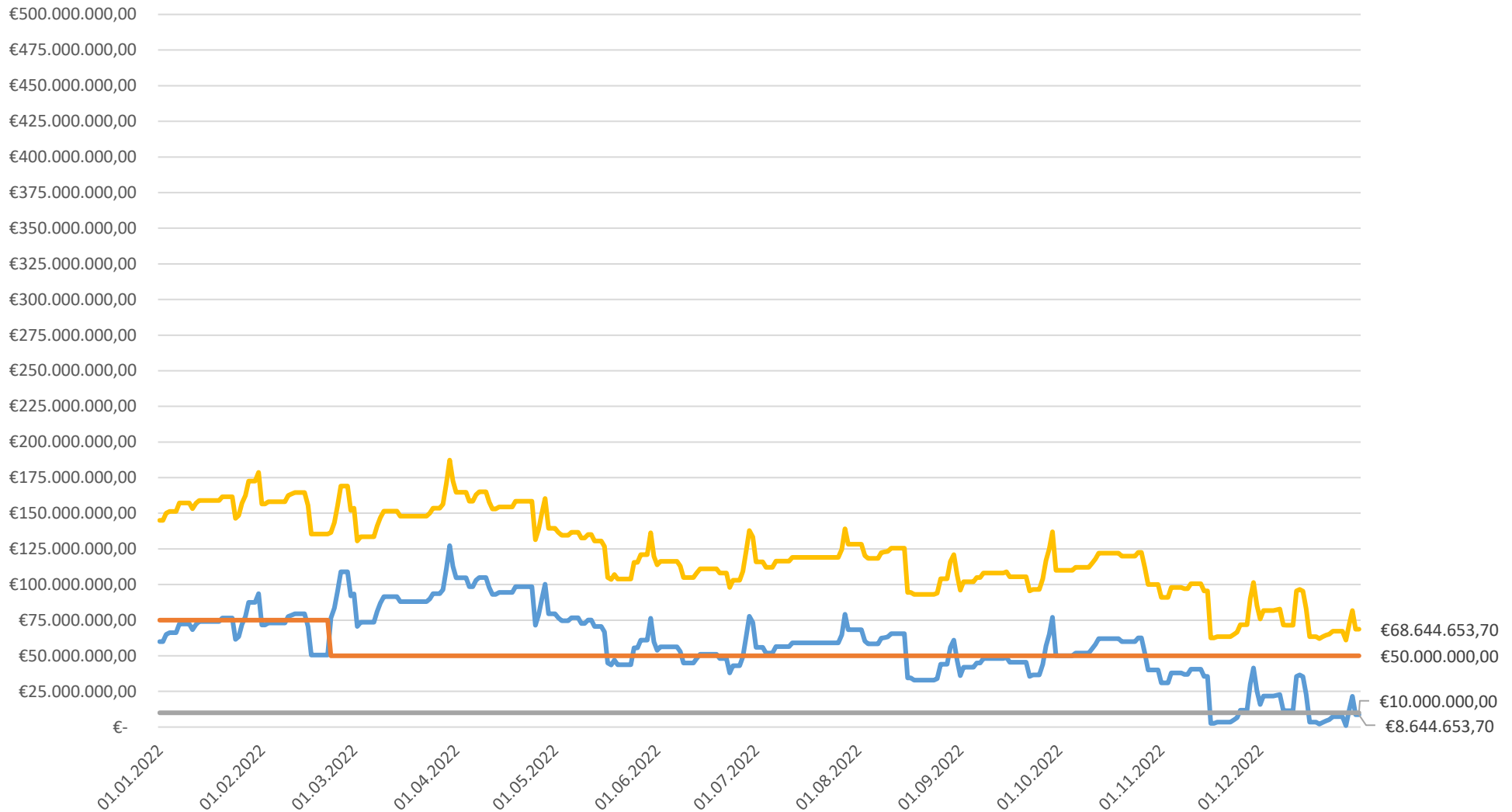
# Entwicklung der Liquiditätskredite im Jahr 2021

- Tagesgelder
- Termingelder
- Ablöskredite
- Gesamt



# Entwicklung der Liquiditätskredite im Jahr 2022

- Tagesgelder
- Termingelder
- Ablösekredite
- Gesamt



# Entwicklung der Liquiditätskredite im Jahr 2023

- Tagesgelder
- Termingelder
- Ablösecredite
- Gesamt

