

## Weisung des Stadtrats an den Gemeinderat

---

### Aufnahme von Anleihen und Darlehen sowie Ausgabe von Kassenscheinen im Jahr 2013

Auf Basis des Budgetentwurfs des Stadtrats für das Jahr 2013 kann der erforderliche Mittelbedarf hergeleitet werden. Der Finanzierungsfehlbetrag der Investitionen des Verwaltungsvermögens lässt sich aus dem Budget ableiten. Dagegen ist bei der Berechnung des Mitteleinsatzes mit Bezug auf die Bestandesrechnung (flüssige Mittel, Finanzanlagen usw.) wie bis anhin auf Erfahrungswerte und Schätzungen abzustellen.

Es ergibt sich einschliesslich der mutmasslichen Budgetnachträge folgender Geldbedarf:

Position (TFr. = Tausend Franken)	Budget 2013 Entwurf STR TFr.	TFr.
<b>1. Verwaltungsrechnung</b>		
<i>1.1 Investitionen</i>		
Investitionsausgaben	1 276 653	
Investitionseinnahmen	-230 668	
Nettoinvestitionen	1 045 985	1 045 985
<i>1.2 Eigenfinanzierung der Investitionen</i>		
Abschreibungen auf dem Verwaltungsvermögen	-577 172	
Abschreibungen auf dem Barwert Aufwandüberschuss der Laufenden Rechnung	-53 721	
Einlagen in Spezialfinanzierungen	83 978	
Entnahmen aus Spezialfinanzierungen	-78 172	
Eigenfinanzierung	185 315	-439 772
<i>1.3 Finanzierungsfehlbetrag Verwaltungsrechnung</i>		606 213
	Übertrag	606 213
<b>2. Bestandesrechnung</b>		
<i>2.1 Aktiven</i>		
Mutmassliche Erhöhung an: Liegenschaften des Finanzvermögens, Wertschriften und Beteiligungen sowie übrige Aktiven		50 000
<i>2.2 Passiven</i>		
Zur Rückzahlung fällige langfristige Verbindlichkeiten:		
Obligationenanleihe 2008–2013, 3,0 Prozent	250 000	
Rückführung Barwert der zu amort. Einkaufssummen PKZH	53 721	303 721

Zusatzkredite / Budgetnachträge (Novemberbrief)	
Budgetjahr	50 000
Mittelbedarf	1 009 934
Voraussichtlicher Abbau von Festgeldanlagen bzw. Liquidität	-500 000
Rundung	-9 934
Am Markt abzudeckender mittel- und langfristiger Geldbedarf	500 000

Die gesamten Nettoinvestitionen im Verwaltungs- und Finanzvermögen beziffern sich auf rund 1096,0 Millionen Franken (Pos. 1.1 und 2.1). Bei den langfristigen Schulden gelangt im kommenden Jahr eine Obligationenanleihe von 250 Millionen Franken zur Rückzahlung. Die Rückführung des Barwerts der zu amortisierenden Einkaufssummen der Pensionskasse Stadt Zürich (PKZH) beträgt im Budgetjahr rund 53,7 Millionen Franken. Für die Zusatzkredite sowie die Budgetnachträge (Novemberbrief) im Berichtszeitraum wird ein Betrag von 50 Millionen Franken eingesetzt. Damit ergibt sich ein Mitteleinsatz von rund 1449,7 Millionen Franken.

Diesem Betrag steht die Eigenfinanzierung der Investitionen (Pos. 1.2: Abschreibungen abzüglich Nettoentnahmen aus den Spezialfinanzierungen sowie zuzüglich Aufwandüberschuss der Laufenden Rechnung) von rund 439,8 Millionen Franken gegenüber.

Des Weiteren wird von einem voraussichtlichen Abbau von Festgeldanlagen bzw. Liquidität von 500 Millionen Franken ausgegangen.

In der Summe ergibt sich gerundet ein durch mittel- und langfristige Fremdgelder zu deckender Bedarf am Kapitalmarkt von 500 Millionen Franken. Gegenüber dem Bedarf des Vorjahrs entspricht dies einer Abnahme um 330 Millionen Franken.

Aufgrund des am Kapitalmarkt zu deckenden Geldbedarfs ist der Stadtrat zu ermächtigen, bis zum Betrag von 500 Millionen Franken Anleihen und langfristige Darlehen aufzunehmen oder Kassascheine auszugeben.

Die Entwicklung auf dem Geld- und Kapitalmarkt sowie der Liquidität wird ständig verfolgt und je nach Situation die Festgeldanlagen bzw. Liquidität vermehrt zur Finanzierung herangezogen und/oder auf kurzfristige Finanzierungsinstrumente zurückgegriffen.

**Dem Gemeinerat wird beantragt:**

**Der Stadtrat wird, gestützt auf Art. 41 lit. p der Gemeindeordnung, ermächtigt, zur Beschaffung der im Jahr 2013 erforderlichen Mittel bis zum Betrag von 500 Millionen Franken Anleihen und langfristige Darlehen aufzunehmen oder Kassascheine auszugeben und zur Optimierung der Kosten der Mittelbeschaffung und zur Bewirtschaftung der Zinsrisiken auch derivate Geschäfte einzusetzen.**

**Die Berichterstattung im Gemeinderat ist dem Vorsteher des Finanzdepartements übertragen.**

Im Namen des Stadtrats

die Stadtpräsidentin

**Corine Mauch**

die Stadtschreiberin

**Dr. Claudia Cuche-Curti**