Telefon: 0 233-792146

**Stadtkämmerei**
SKA 3.43 Buchhaltung, Vermögen, Schulden, Hinterlagen, zentrale Kontenbewirtschaftung
SKA-3-43

**Schuldenverwaltung; Quartalsbericht**
**Bericht III. Quartal 2026**

**Sitzungsvorlage Nr. 26-32 / V 01679**

**Bekanntgabe in der Sitzung des Finanzausschusses vom 24.11.2026**

Öffentliche Sitzung

**Kurzübersicht**

zur beiliegenden Bekanntgabe

| | |
|---|---|
| **Anlass** | Aufgrund der seit dem Jahr 2020 wieder stark angestiegenen Fremdfinanzierung der Investitionen im Hoheitshaushalt und den Wirtschaftsplänen der Eigenbetriebe über Kreditneuaufnahmen wird die Stadtkämmerei den Stadtrat zu ausgewählten Daten und Kennzahlen der Schuldenportfolien vierteljährig informieren.<br><br>Deshalb finden Sie in diesem Bericht Informationen zur Schuldenstandsentwicklung, der Pro-Kopf-Verschuldung, den Kreditneuaufnahmen (inkl. Zinssätze), der Auslastung der Kreditermächtigung und dem aktuellen Zinsumfeld im III. Quartal 2026 |
| **Inhalt** | Bericht für das III. Quartal 2026 |
| **Gesucht werden kann im RIS auch unter** | Schulden, Quartalsbericht, Pro-Kopf-Verschuldung, Kreditneuaufnahmen, Umschuldungen, Kreditermächtigung, Schuldenstandsentwicklung. |
| **Ortsangabe** | -/- |

Telefon: 0 233-792146

**Stadtkämmerei**
SKA 3.43 Buchhaltung, Vermögen, Schulden, Hinterlagen, zentrale Kontenbewirtschaftung
SKA-3-43

**Schuldenverwaltung; Quartalsbericht**
**Bericht III. Quartal 2026**

**Sitzungsvorlage Nr. 26-32 / V 01679**

1 Anlage

**Bekanntgabe in der Sitzung des Finanzausschusses vom 24.11.2026**
Öffentliche Sitzung

## I. Vortrag des Referenten

Mit Beschluss des Stadtrats vom 01./02.07.2003 „Kreditmanagement Teil II, Modifizierung der städtischen Refinanzierungsstrategie, Limitierung von Handlungsbefugnissen“ und Beschluss des Stadtrats vom 30./31.05.2006 „Kreditmanagement Teil III, Derivatemanagement“ wurde die Stadtkämmerei beauftragt, dem Stadtrat über die Entwicklung der Schulden der Gesamtstadt halb-/vierteljährlich zu berichten.

Aufgrund der seit dem Jahr 2020 wieder stark angestiegenen Fremdfinanzierung der Investitionen im Hoheitshaushalt und den Wirtschaftsplänen der Eigenbetriebe über Kreditneuaufnahmen beabsichtigt die Stadtkämmerei den Stadtrat zu ausgewählten Daten und Kennzahlen der Schuldenportfolien in kürzeren Intervallen als bisher zu informieren.

In der Sitzung des Finanzausschusses am 27.02.2024 wurden deshalb die Finanzausschussmitglieder informiert, dass der seit März 2023 zu erstellende Quartalsbericht um die wichtigsten Inhalte des Halbjahresberichts ergänzt wird und in neuer Form unter dem Namen „Quartalsbericht“ vierteljährlich bekannt zu geben ist.

Es finden sich in diesem Bericht Informationen zur Schuldenstandsentwicklung nebst Tilgung, der Pro-Kopf-Verschuldung, den Kreditneuaufnahmen (inkl. Zinssätze), der Auslastung der Kreditermächtigung, den Geld- und Kapitalmarktallokationen und dem aktuellen Zinsumfeld zum Stichtag Quartalsende.

Auf die Darstellung der Zinsoptimierungs- bzw. Zinssicherungsgeschäfte sowie der strukturierten Kredite wird insoweit verzichtet, als dass es keine Bestände gibt. Werden derartige Geschäfte wieder ins Portfolio aufgenommen, so erfolgt das Reporting an geeigneter Stelle. Die prozentual aufgeteilte Darstellung der Kapitalmarktlimite („Segmentallokation“) ist weggefallen, da zur Identifizierung und Steuerung der Anschlussrisiken im Schuldenportfolio die Ursprungslaufzeiten hinsichtlich ihrer Aussagekräftigkeit in den Hintergrund treten.

In dieser Beratungsangelegenheit ist die Anhörung des Bezirksausschusses nicht vorgesehen (vgl. Anlage 1 der BA-Satzung).

Der Korreferent der Stadtkämmerei, Herr Stadtrat Sebastian Weisenburger, und die Verwaltungsbeirätin der Stadtkämmerei SKA 3 Stadtkasse, Frau Stadträtin Katharina Horn haben einen Abdruck der Bekanntgabe erhalten.

**II. Bekannt gegeben**

Der Stadtrat der Landeshauptstadt München

Der / Die Vorsitzende — Der Referent

Ober-/Bürgermeister/-in
ea. Stadtrat / ea. Stadträtin

Christoph Frey
Stadtkämmerer

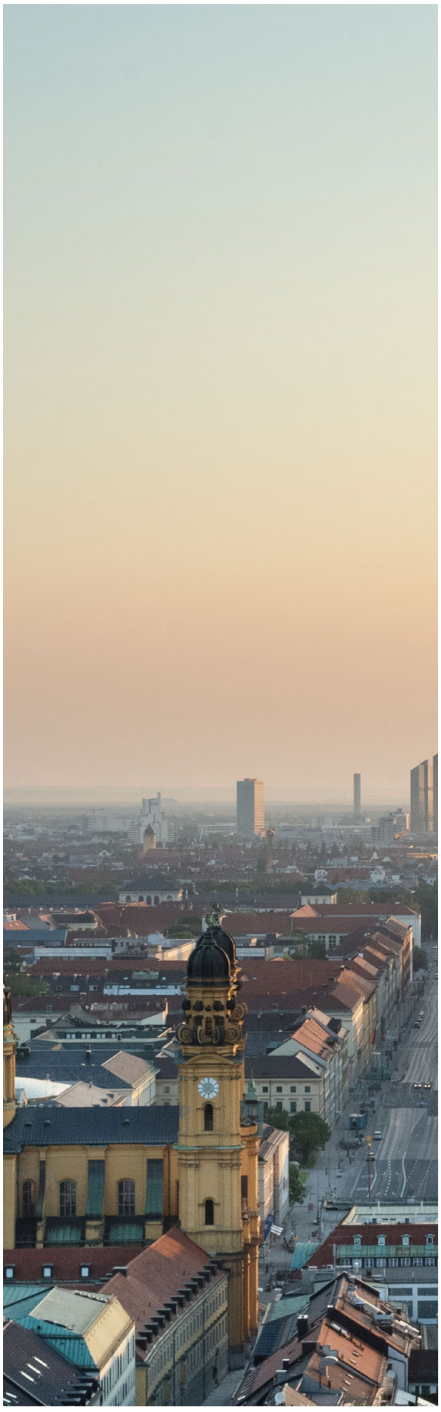
**III. Abdruck von I. mit II.**

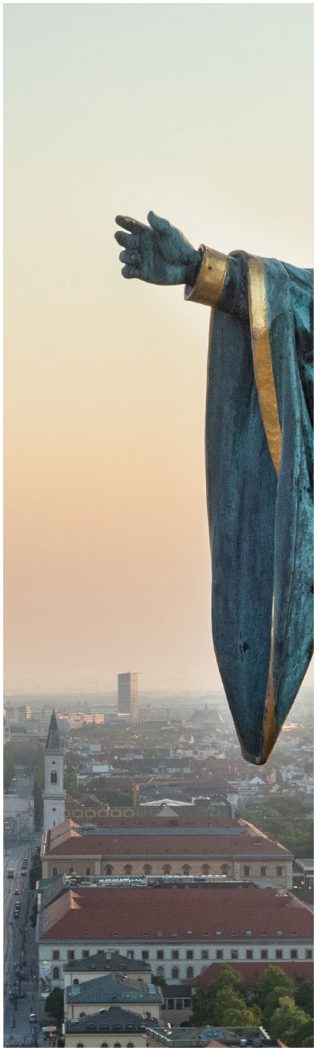
über Stadtratsprotokolle (D-II/V-SP)

**an das Direktorium – Dokumentationsstelle**
**an das Revisionsamt**
**an die Stadtkämmerei, SKA 3.43**
z.K.

Landeshauptstadt
München
**Stadtkämmerei**

# Schuldenverwaltung
# Quartalsbericht III. 2026







Geplant.
Gerechnet.
Gestaltet.

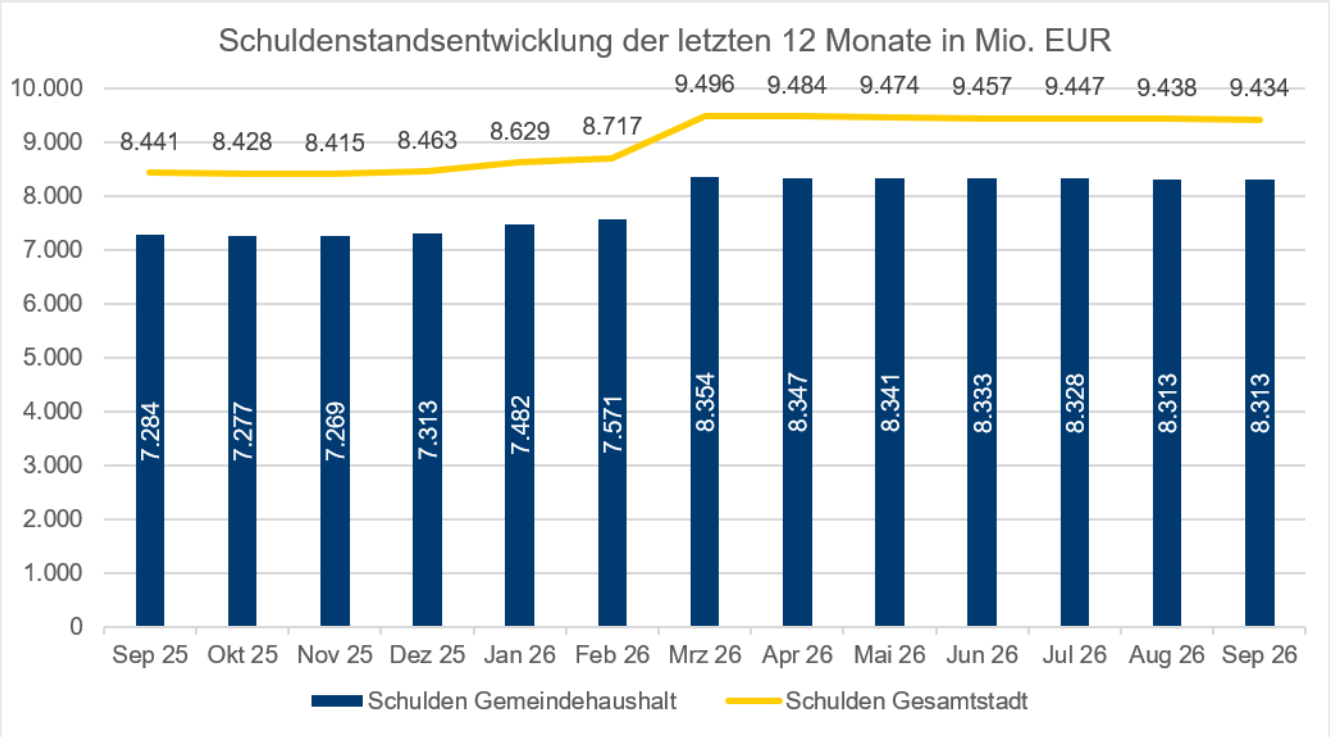


**Inhalt**

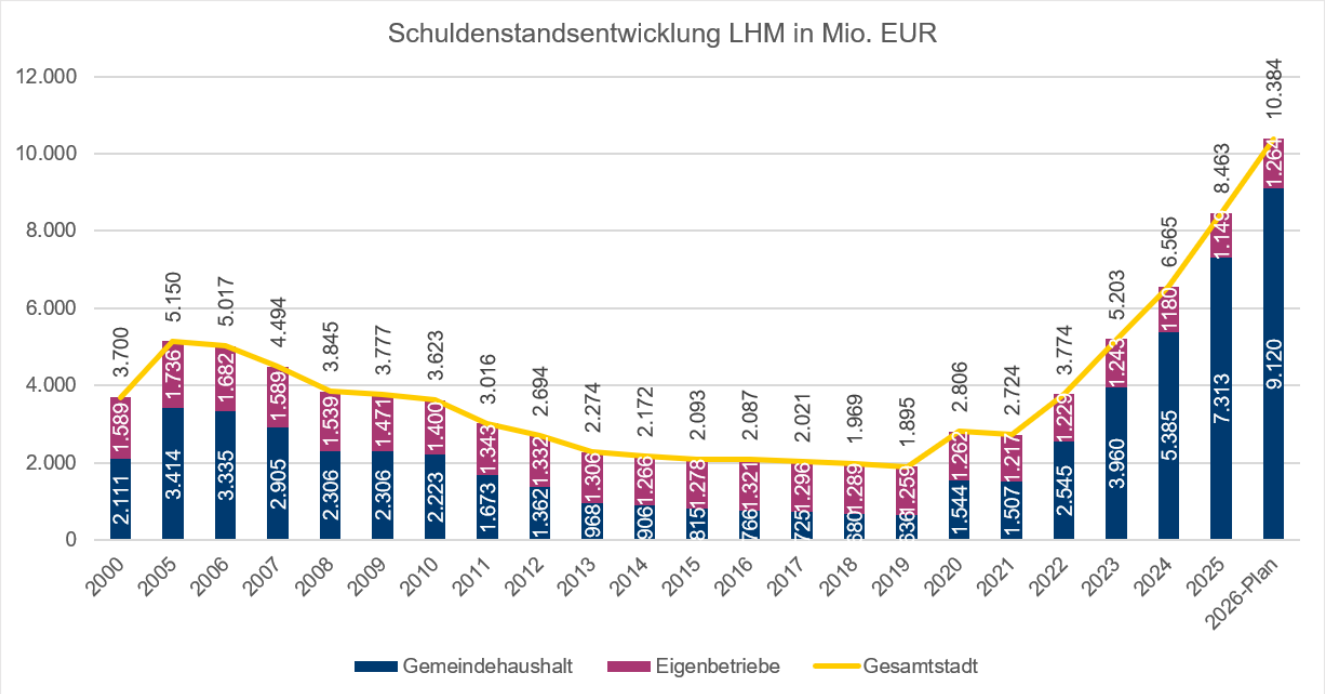

1 Schuldenstandsentwicklung ..... 2
1.1 Schuldenstandsentwicklung der letzten 12 Monate (Investitionskredite) ..... 2
1.2 Schuldenstandsentwicklung seit 2000 (Investitionskredite) ..... 2
1.3 Pro-Kopf-Verschuldung seit 2000 ..... 3
1.4 Schuldenstandsentwicklung und Schuldendienstleistungen im Finanzplanungszeitraum – Gemeindehaushalt ..... 3
1.5 Netto-Neuverschuldung im Finanzplanungszeitraum ..... 4
2 Limite des Kreditportfolios (Geld-/Kapitalmarktallokationen) ..... 4
3 Kreditfinanzierung ..... 5
3.1 Kreditneuaufnahmen ..... 5
3.1.1 Kreditermächtigung Hoheit ..... 5
3.1.2 Kreditermächtigungen Eigenbetriebe (summiert) ..... 5
3.1.3 Förderdarlehen 3. Quartal 2026 ..... 5
3.1.4 Investitionskredite 3. Quartal 2026 ..... 5
3.2 Umschuldungen der kommenden Jahre ..... 6
3.2.1 Umschuldungen Hoheit ..... 6
3.2.2 Umschuldungen Eigenbetriebe ..... 6
3.3 Kassenkredite ..... 7
3.4 Aktuelles Zinsumfeld ..... 7
3.4.1 Forward Kurve Swap Sätze ..... 7
3.4.2 Durchschnittszins Kreditportfolio ..... 7
Glossar ..... 8

# 1 Schuldenstandsentwicklung

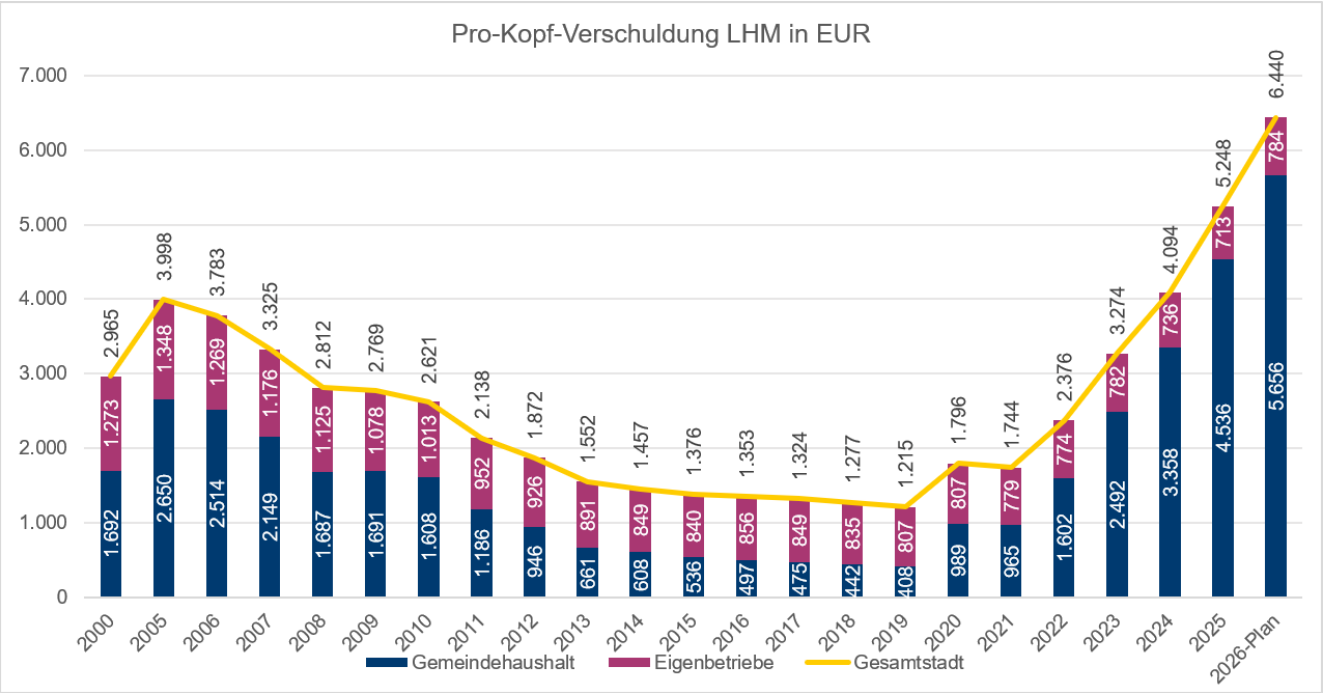
## 1.1 Schuldenstandsentwicklung der letzten 12 Monate (Investitionskredite)



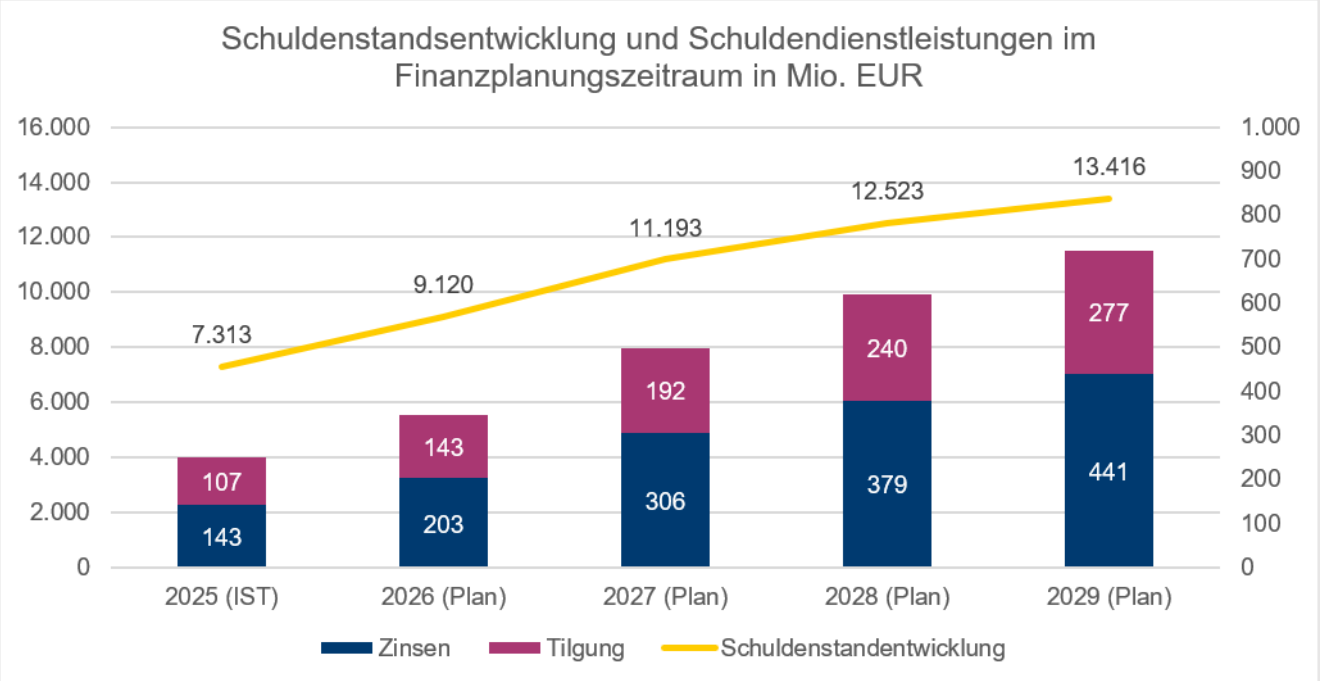

## 1.2 Schuldenstandsentwicklung seit 2000 (Investitionskredite)



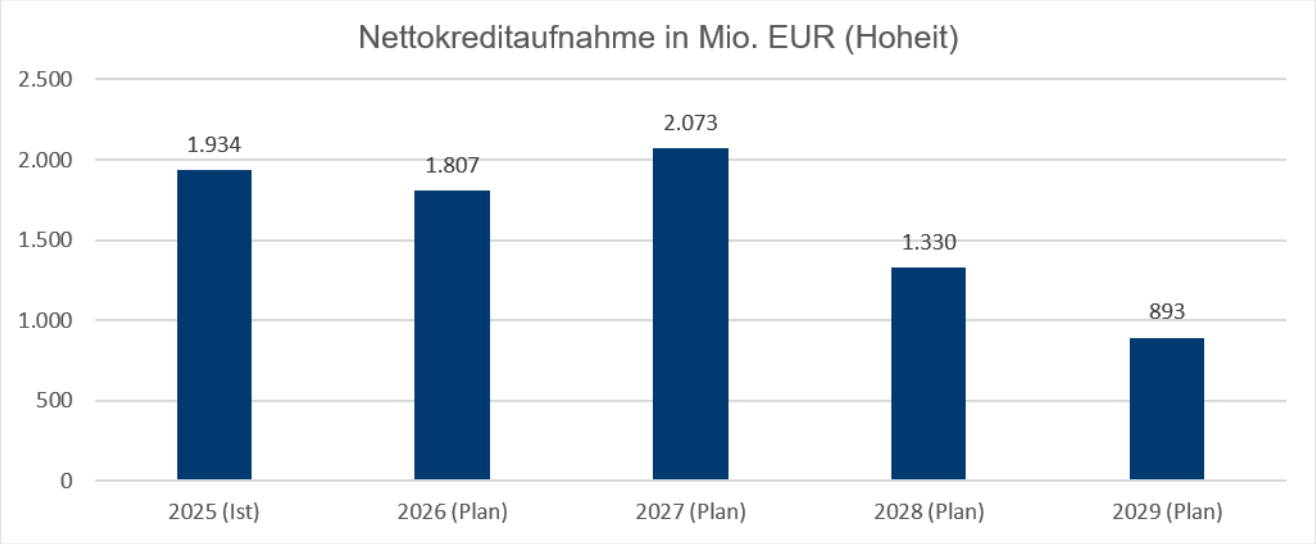
## 1.3 Pro-Kopf-Verschuldung seit 2000




## 1.4 Schuldenstandsentwicklung und Schuldendienstleistungen im Finanzplanungszeitraum – Gemeindehaushalt



### 1.5 Netto-Neuverschuldung im Finanzplanungszeitraum




## 2 Limite des Kreditportfolios (Geld-/Kapitalmarktallokationen)

Das Geldmarktlimit ist bei höchstens 30%, das Kapitalmarktlimit bei mindestens 70% des jeweiligen Kreditportfolios gesetzt. Die Auswertungen basieren auf den Ursprungszinsbindungsfristen.

| | Hoheit und Stiftungen (Gemeindehaushalt) | | | | | | Eigenbetriebe | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 30.06.2026 | | Δ | | 30.09.2026 | | 30.06.2026 | | Δ | | 30.09.2026 | |
| | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % | in Mio. € | in % |
| Portfolio | 8333 | 100 | -20 | -0,24 | 8313 | 100 | 1124 | 100 | -3 | -0,23 | 1122 | 100 |
| Geldmarktlimit | 2500 | 30 | | | 2494 | 30 | 337 | 30 | | | 336 | 30 |
| Geldmarktanteil | 0 | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 |
| noch zulässig | 2500 | 30 | | | 2494 | 30 | 337 | 30 | | | 336 | 30 |
| Kapitalmarktlimit | 5833 | 70 | | | 5819 | 70 | 787 | 70 | | | 785 | 70 |
| Kapitalmarktanteil | 8333 | 100 | -20 | -0,24 | 8313 | 100 | 1124 | 100 | -3 | -0,23 | 1122 | 100 |
| noch zulässig | 2500 | 30 | | | 2494 | 30 | 337 | 30 | | | 336 | 30 |

Von der Darstellung der einzelnen Eigenbetriebe wird abgesehen, da eine Quotenleihe zwischen diesen möglich ist.

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

# 3 Kreditfinanzierung

## 3.1 Kreditneuaufnahmen

### 3.1.1 Kreditermächtigung Hoheit

| Kreditermächtigung* | Rest 01.01.2026 | Inanspruchnahme 2026** | Rest aktuell |
|---|---|---|---|
| 2025 | 1.200.368.000,00 € | 1.200.368.000,00 € | - € |
| 2026 | 1.950.000.000,00 € | 26.220.790,00 € | 1.923.779.210,00 € |

*KRE 2025 gilt bis 31.12.2028 bzw. bis zur Genehmigung des HHPlans 2029

KRE 2026, gem. Nachtrag 2026 gilt bis 31.12.2029 bzw. bis zur Genehmigung des HHPlans 2030

**Kreditneuaufnahmen im Hoheitsbereich bis zum Ende 3. Quartals 2026

### 3.1.2 Kreditermächtigungen Eigenbetriebe (summiert)

| Kreditermächtigung* | Rest 01.01.2026 | Inanspruchnahme 2026** | Rest aktuell |
|---|---|---|---|
| 2023 | 105.976.931,00 € | - € | 105.976.931,00 € |
| 2024 | 162.348.000,00 € | - € | 162.348.000,00 € |
| 2025 | 144.815.000,00 € | - € | 144.815.000,00 € |
| 2026 | 244.441.000,00 € | 8.000.000,00 € | 236.441.000,00 € |

*KRE 2023 gilt bis 31.12.2026 bzw. bis zur Genehmigung des HHPlans 2027

*KRE 2024 gilt bis 31.12.2027 bzw. bis zur Genehmigung des HHPlans 2028

*KRE 2025 gilt bis 31.12.2028 bzw. bis zur Genehmigung des HHPlans 2029

*KRE 2026 gilt bis 31.12.2029 bzw. bis zur Genehmigung des HHPlans 2030

**Kreditneuaufnahmen bei den Eigenbetrieben bis zum Ende 3. Quartals 2026

### 3.1.3 Förderdarlehen 3. Quartal 2026

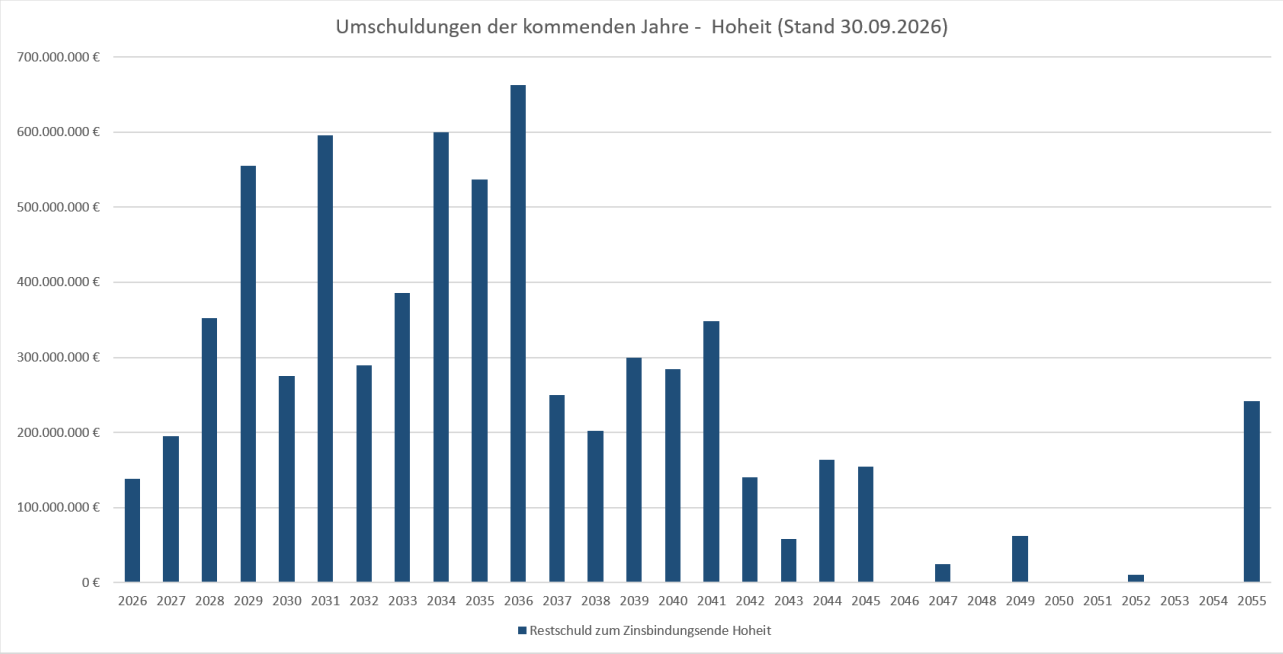
| Lfd. Nr. | Maßnahme/ Projekt | Bayern Labo Prog.Nr. | Valuta | Antrag-/Zusagebetrag EUR | abgerufener Betrag EUR | Zinsbindung in Jahren | Zinssatz in % | Bereich | Hauptakt Nr. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | KommWFP | - | 17.09.2026 | 29.543.100,00 | 26.588.790,00 | 30 | 3,35 | Hoheit | 2435 |

### 3.1.4 Investitionskredite 3. Quartal 2026

| Lfd. Nr. | Valuta | Abschluss | Zinsbindung in Jahren | Struktur | Zinssatz effektiv. in % | Bereich | Volumen in EUR | Hauptakt Nr. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 04.08.2026 | 20.01.2026 | 10 | ratentilgend 2,5% | 3,520 | FBM | 8.000.000,00 | 3434 |

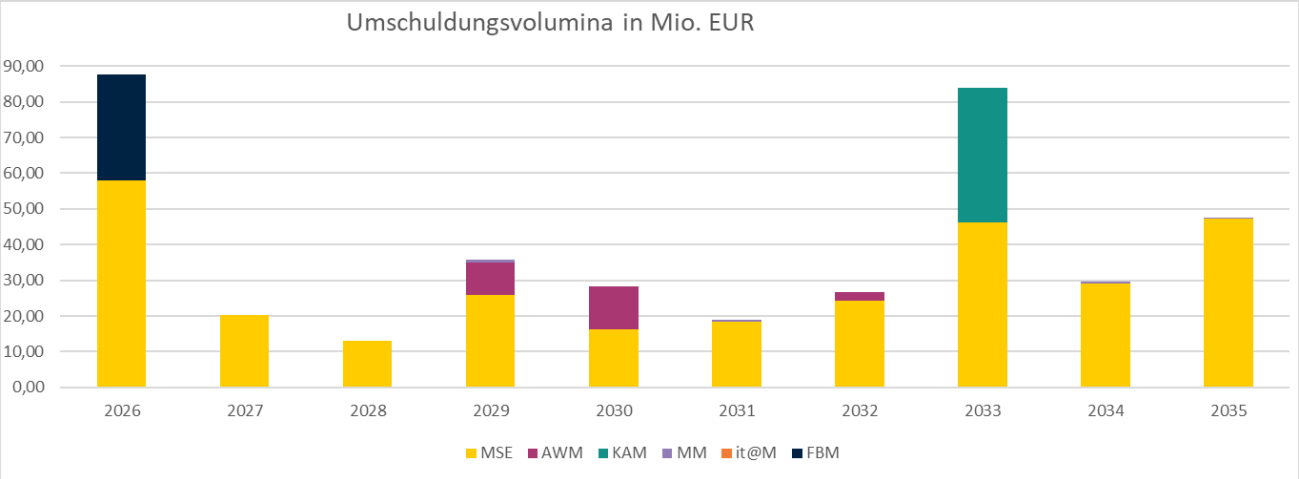
## 3.2 Umschuldungen der kommenden Jahre

### 3.2.1 Umschuldungen Hoheit




### 3.2.2 Umschuldungen Eigenbetriebe

| | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 | 2034 | 2035 | ab 2036 (nachrichtlich) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| MSE | 58,10 | 20,40 | 13,1 | 25,80 | 16,30 | 18,5 | 24,20 | 46,20 | 29,2 | 47,20 | 435,20 |
| AWM | 0,00 | 0,00 | 0 | 9,30 | 12,00 | 0 | 2,50 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0,00 |
| KAM | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00 | 37,80 | 0 | 0,00 | 0,00 |
| MM | 0 | 0 | 0 | 0,8 | 0 | 0,5 | 0 | 0 | 0,4 | 0,3 | 0 |
| it@M | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| FBM | 29,65 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Gesamt** | **87,75** | **20,40** | **13,10** | **35,90** | **28,30** | **19,00** | **26,70** | **84,00** | **29,60** | **47,50** | **435,20** |



## 3.3 Kassenkredite

| | Januar | Februar | März | April | Mai | Juni |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | in Mio. € | in Mio. € | in Mio. € | in Mio. € | in Mio. € | in Mio. € |
| Durchschnittsbelastung* | 130,30 | 115,30 | 13,60 | 4,13 | 0,00 | 0,00 |
| Höchstbelastung | 348,00 | 414,00 | 212,00 | 124,00 | 0,00 | 0,00 |

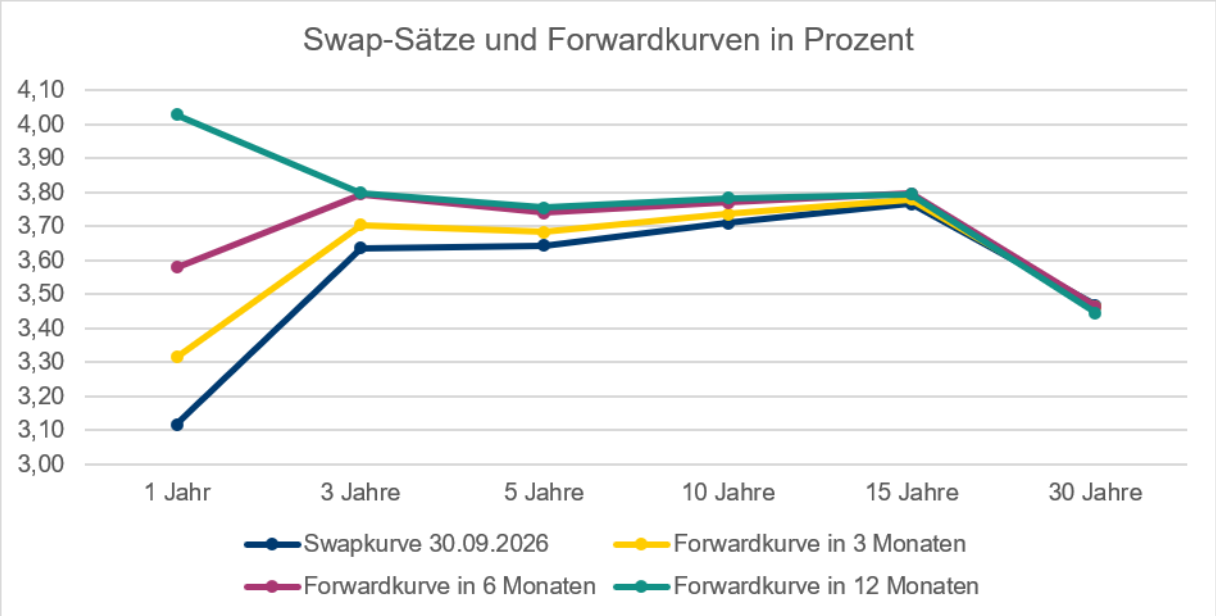
| | Juli | August | September | Oktober | November | Dezember |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | in Mio. € | in Mio. € | in Mio. € | in Mio. € | in Mio. € | in Mio. € |
| Durchschnittsbelastung* | 11,03 | 0,00 | 34,40 | | | |
| Höchstbelastung | 233,00 | 0,00 | 393,00 | | | |

Die Kassenkreditermächtigung des Hoheitsbereichs beträgt laut Haushaltsplan 2026 1.850,0 Mio. €. Das Kassenkreditlimit war zu jeder Zeit eingehalten. Der Kassenkreditbestand betrug zum 30.09.2026 393,0 Mio. €.

** Berechnung der Durchschnittsbelastung: Gesamtsumme / Werktage; analog der Darstellung in der Finanzstatistik.*

## 3.4 Aktuelles Zinsumfeld

### 3.4.1 Forward Kurve Swap Sätze




### 3.4.2 Durchschnittszins Kreditportfolio

Der Durchschnittszins des Kreditportfolios zum 30.09.2026 (Stichtagsbetrachtung) des Hoheitsbereichs lag bei 2,75 % und der Gesamtstadt bei 2,76 %.

## Glossar

**Eigenbetrieb**
Sondervermögen (mit Sonderrechnung) der Landeshauptstadt München ohne eigene Rechtspersönlichkeit.

**Fiduziarische Stiftungen**
Fiduziarische Stiftungen sind von der Gemeinde verwaltete nichtrechtsfähige Stiftungen. Sie zählen als Sondervermögen ohne Sonderrechnung zum Gemeindevermögen.
Vermögenswerte, die die Gemeinde von Dritten unter der Auflage entgegennimmt, sie zu einem bestimmten öffentlichen Zweck zu verwenden, ohne dass eine rechtsfähige Stiftung entsteht, sind ihrer Zweckbestimmung gemäß nach den für das Gemeindevermögen geltenden Vorschriften vom übrigen Gemeindevermögen getrennt zu verwalten (Art. 84 Abs. 1 und 2 Bayer. Gemeindeordnung).

**Geldmarktkredite**
Kredite mit einer Zinsfestschreibung bis zu einem Jahr.

**Gemeindehaushalt**
Der Gemeindehaushalt umfasst den Hoheitsbereich (allgemeines Gemeindevermögen) der Landeshauptstadt München und die fiduziarischen Stiftungen (Sondervermögen ohne Sonderrechnung).

**Hoheitsbereich**
Alle Organisationseinheiten der Landeshauptstadt München, die nicht Eigenbetrieb, Beteiligungsgesellschaft, fiduziarische oder rechtlich selbstständige Stiftung sind. Der Hoheitsbereich stellt das allgemeine Gemeindevermögen ohne Sondervermögen dar.

**Kapitalmarktkredite**
Kredite mit einer Zinsfestschreibung von einem Jahr und darüber.

**Kassenkredite**
Kassenkredite dienen zur Überbrückung von Liquiditätsengpässen und nicht zur Finanzierung des Haushalts bzw. der Wirtschaftspläne. Kassenkredite sind damit zwar Verbindlichkeiten der Landeshauptstadt München, aber keine Kredite im haushaltsrechtlichen Sinne.

**Kreditermächtigung**
Gesamtbetrag der vorgesehenen Kreditaufnahmen für Investitionen und Investitionsfördermaßnahmen (Art. 71 Abs. 2 Bayer. Gemeindeordnung), d. h. der Gesamtbetrag der geplanten Bruttokreditaufnahme.
Dieser Gesamtbetrag bedarf der Genehmigung durch die Rechtsaufsicht der Landeshauptstadt München, der Regierung von Oberbayern (Art. 71 Abs. 2 Bayer. Gemeindeordnung).
Für die Übertragung von Kreditermächtigungen gilt Art. 71 Abs. 3 Bayer. Gemeindeordnung (§ 21 Abs. 4 KommHV-Doppik): Die Kreditermächtigung gilt bis zum Ende des Finanzplanungszeitraumes.

**Nettokreditaufnahme**
Bruttokreditaufnahme abzüglich der Tilgung.

**Umschuldung**
Umschuldung ist die Ablösung von Krediten durch andere Kredite (§ 98 Nr. 63 KommHV-Doppik) und beansprucht nicht die laufende Kreditermächtigung.

**Impressum**

**Herausgeberin**
Landeshauptstadt München
Stadtkämmerei
Marienplatz 8
80331 München

**Bildnachweis**
Foto: Rainer Viertlböck

**Gestaltung**
Team Kommunikation Stadtkämmerei

**Kontakt**
E-Mail: kommunikation.ska@muenchen.de

**Druck**
Direktorium Stadtkanzlei
Gedruckt auf 100 % Recyclingpapier

Nachdruck, Vervielfältigung und digitale Nutzung, auch auszugsweise, nur mit Genehmigung der Stadtkämmerei.
Alle Rechte vorbehalten.

**Barrierefreiheit**
Das Dokument ist nur in geringem Umfang barrierefrei. Wenden Sie sich bitte an den angegebenen Kontakt im Impressum, sofern Sie barrierefreie Informationen benötigen.

www.muenchen.de/stadtkaemmerei