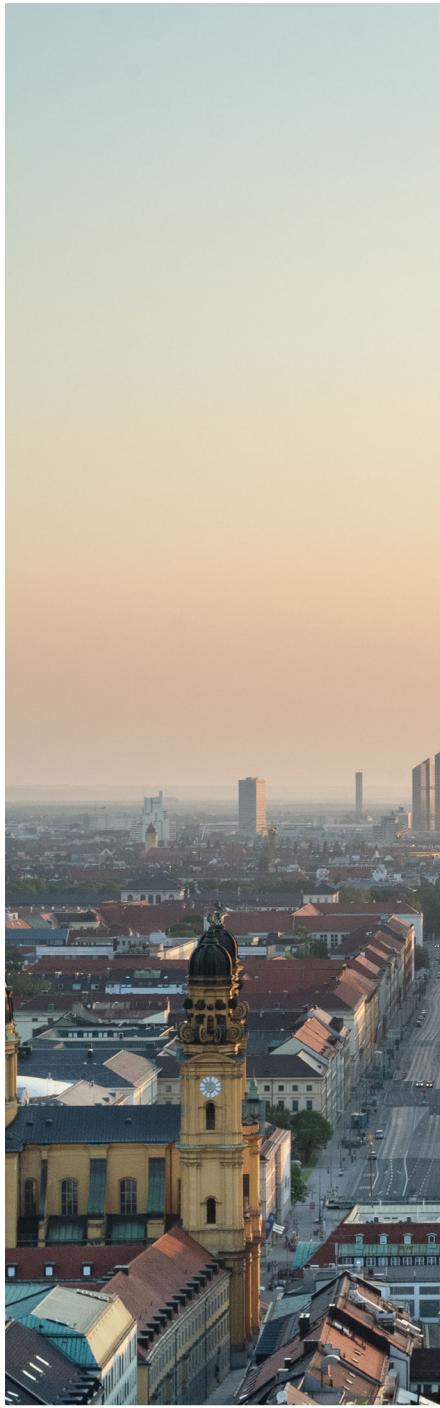




# Schuldenverwaltung

## Quartalsbericht II. 2025



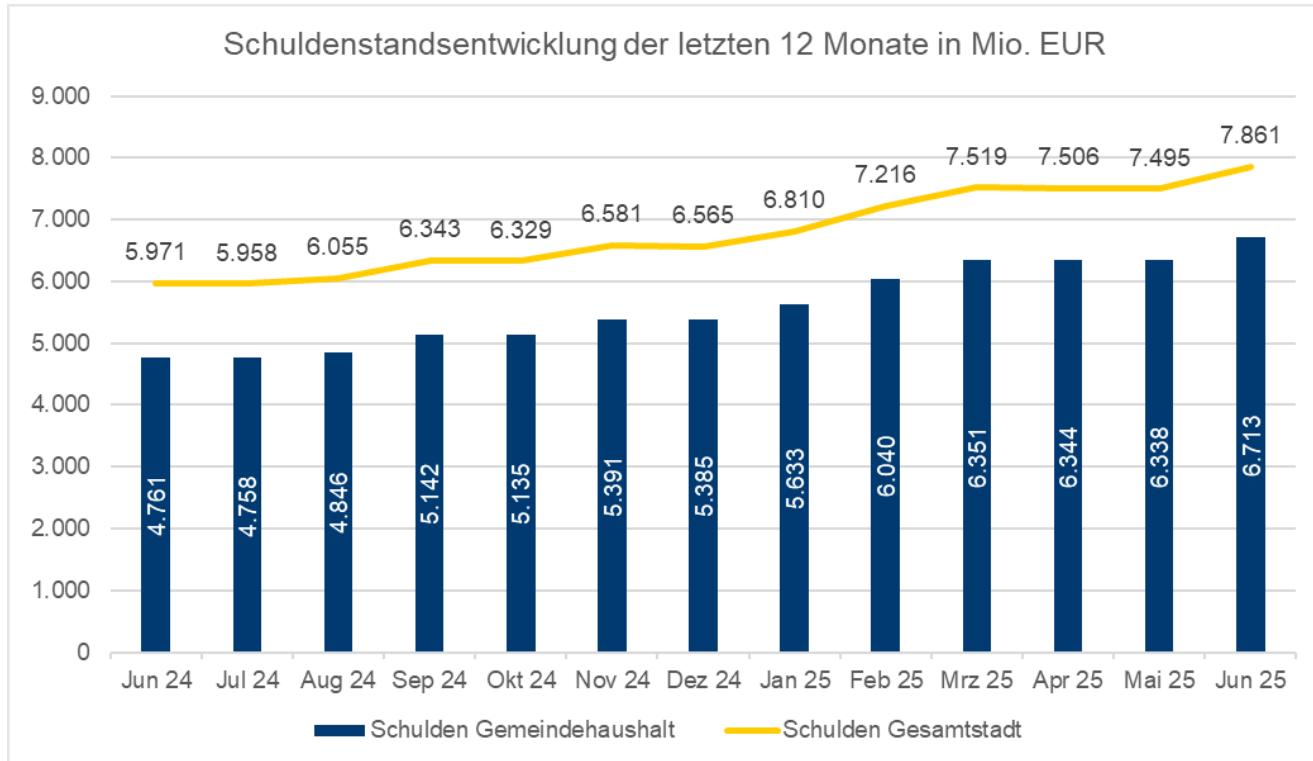
Geplant.  
Gerechnet.  
Gestaltet.

## Inhalt

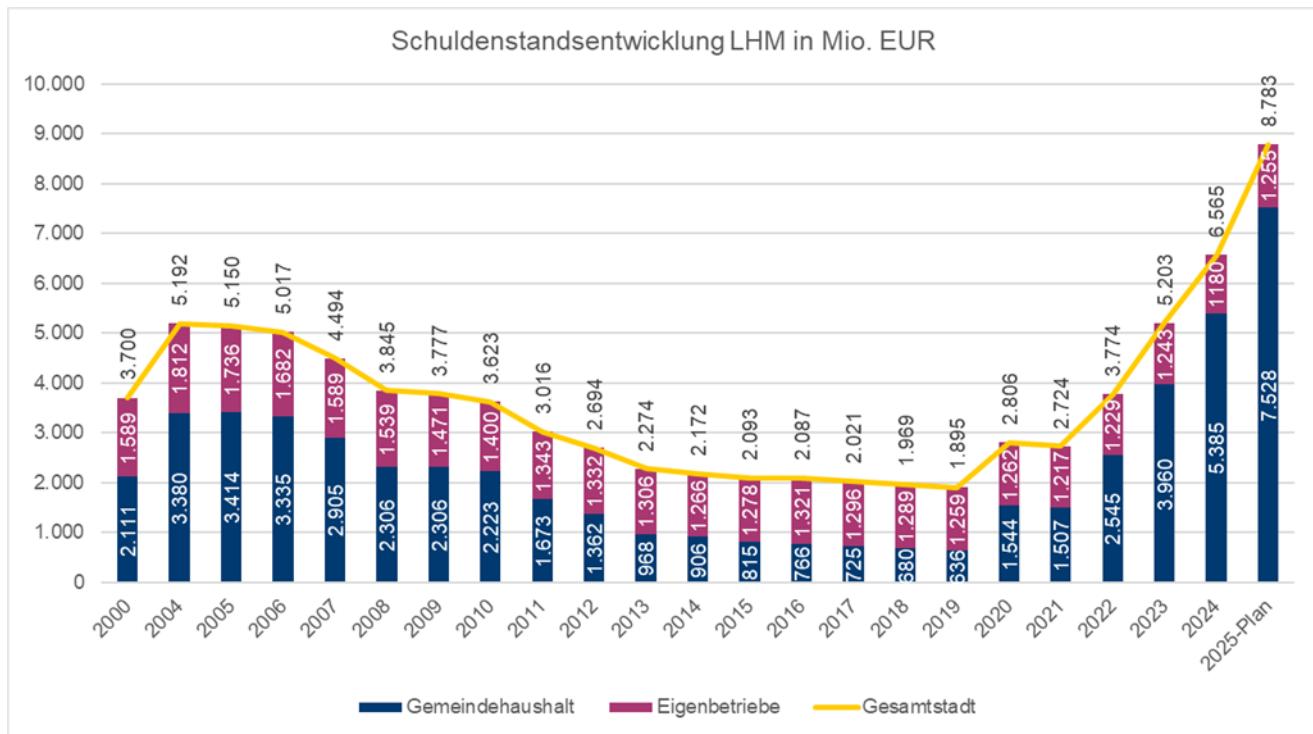
1	Schuldenstandsentwicklung .....	2
1.1	Schuldenstandsentwicklung der letzten 12 Monate (Investitionskredite) .....	2
1.2	Schuldenstandsentwicklung seit 2000 (Investitionskredite) .....	2
1.3	Pro-Kopf-Verschuldung seit 2000 .....	3
1.4	Schuldenstandsentwicklung und Schuldendienstleistungen im Finanzplanungszeitraum – 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 2. Quartal 2025 .....	5
3.1.4	Investitionskredite 2. Quartal 2025 .....	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

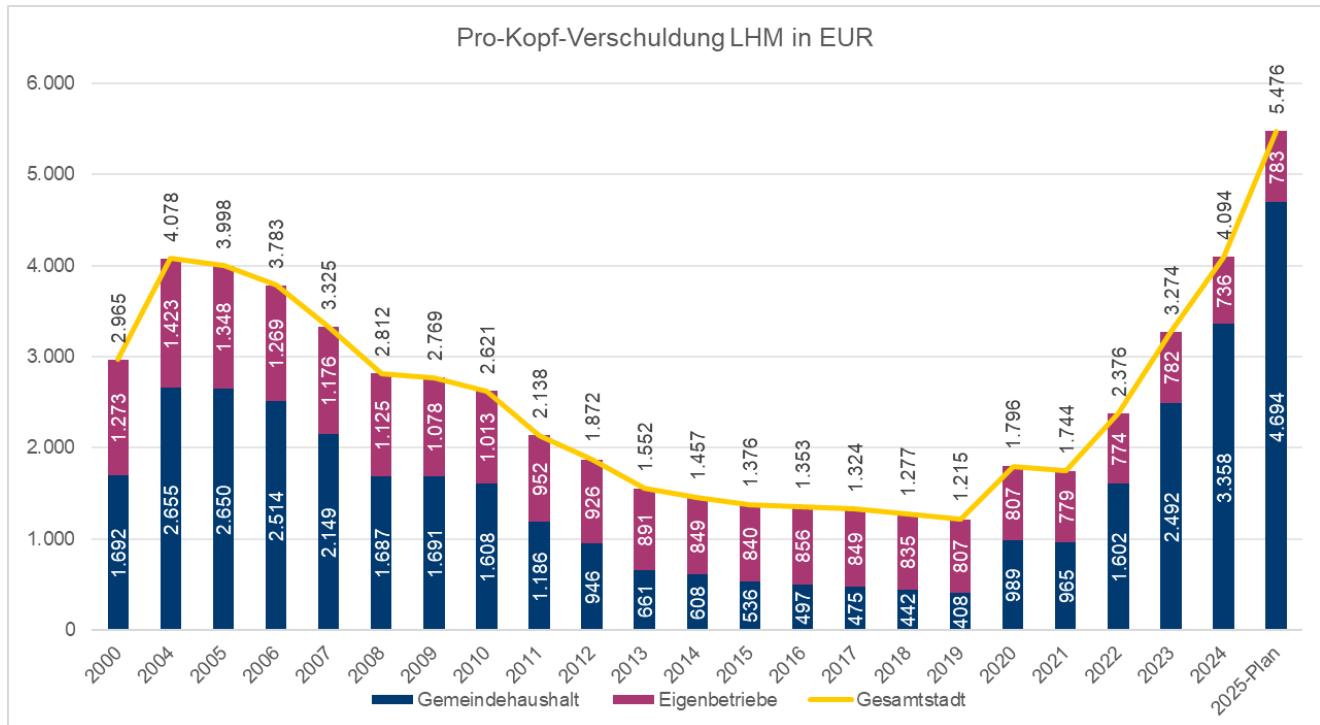
### 1.1 Schuldentwicklung der letzten 12 Monate (Investitionskredite)



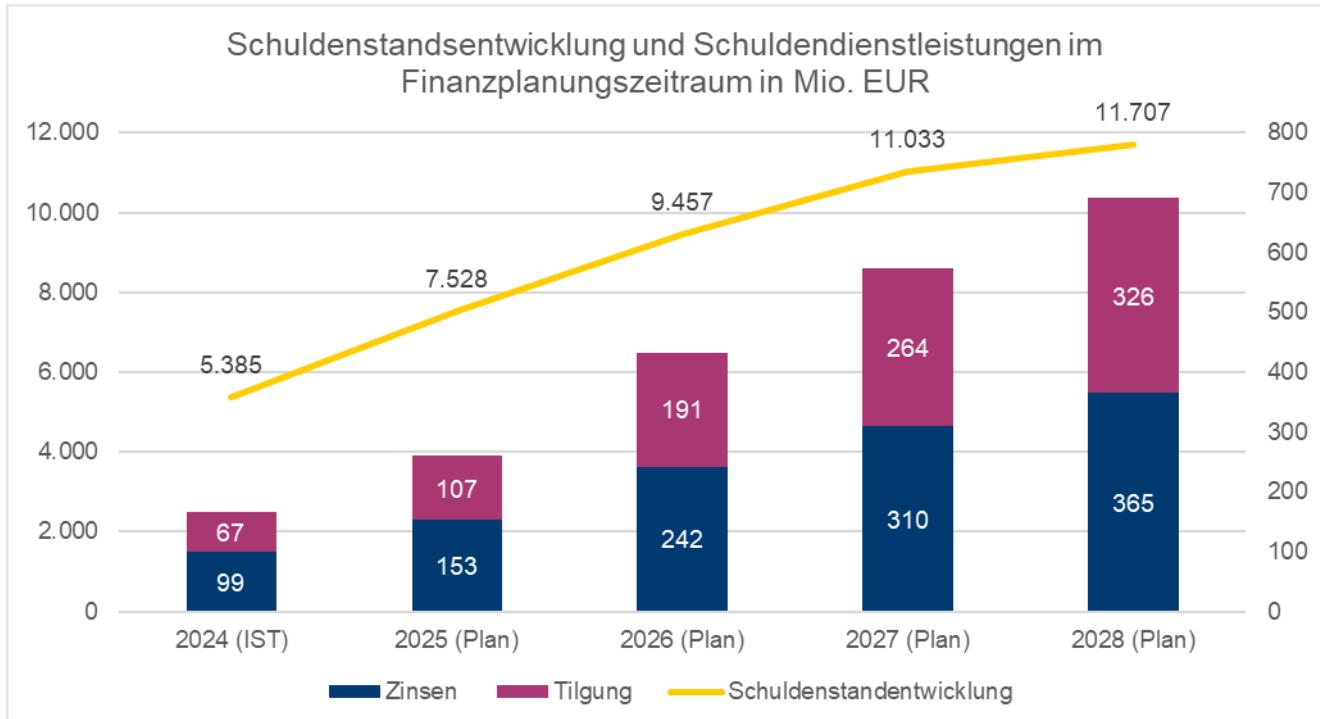
### 1.2 Schuldentwicklung seit 2000 (Investitionskredite)



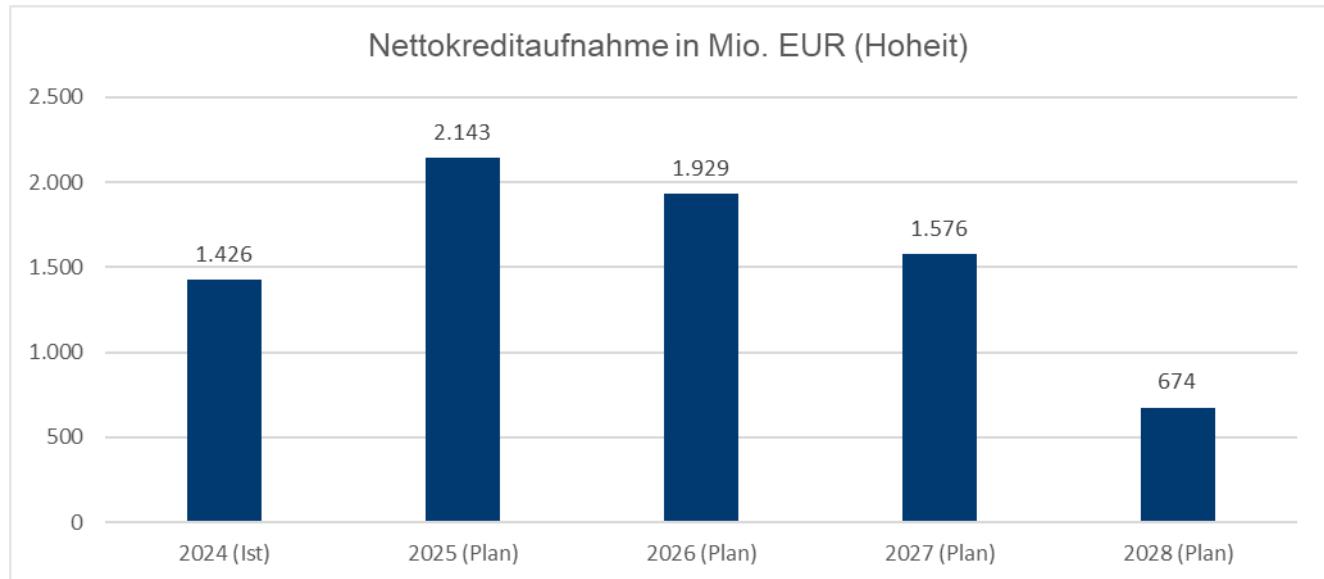
### 1.3 Pro-Kopf-Verschuldung seit 2000



### 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					
	31.03.2025		Δ		30.06.2025		31.03.2025		Δ		30.06.2025	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	6.351	100	362	6	6.713	100	1.168	100	-19	-2	1.149	100
Geldmarktlimit	1.905	<b>30</b>			2.014	<b>30</b>	350	<b>30</b>			345	<b>30</b>
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	1.905	30			2.014	30	350	30			345	30
Kapitalmarktlimit	4.446	<b>70</b>			4.699	<b>70</b>	818	<b>70</b>			804	<b>70</b>
Kapitalmarktanteil	6.351	100	362	6	6.713	100	1.168	100	-19	-2	1.149	100
noch zulässig	1.905	30			2.014	30	350	30			345	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 01.01.2025	Inanspruchnahme 2025**	Rest aktuell
2024	991.368.000,00 €	991.368.000,00 €	- €
2025	2.250.000.000,00 €	499.632.000,00 €	1.750.368.000,00 €

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

\*\*Kreditneuaufnahmen im Hoheitsbereich im 1. und 2. Quartal 2025

##### 3.1.2 Kreditermächtigungen Eigenbetriebe (summiert)

Kreditermächtigung*	Rest 01.01.2025	Inanspruchnahme 2025**	Rest aktuell
2022	68.264.000,00 €	0,00 €	68.264.000,00 €
2023	135.976.931,00 €	0,00 €	135.976.931,00 €
2024	162.348.000,00 €	0,00 €	162.348.000,00 €
2025	144.815.000,00 €	0,00 €	144.815.000,00 €

\*KRE 2022 gilt bis 31.12.2025 bzw. bis zur Genehmigung des HHPlans 2026

\*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

\*\*Kreditneuaufnahmen bei den Eigenbetrieben im 1. und 2. Quartal 2025

##### 3.1.3 Förderdarlehen 2. Quartal 2025

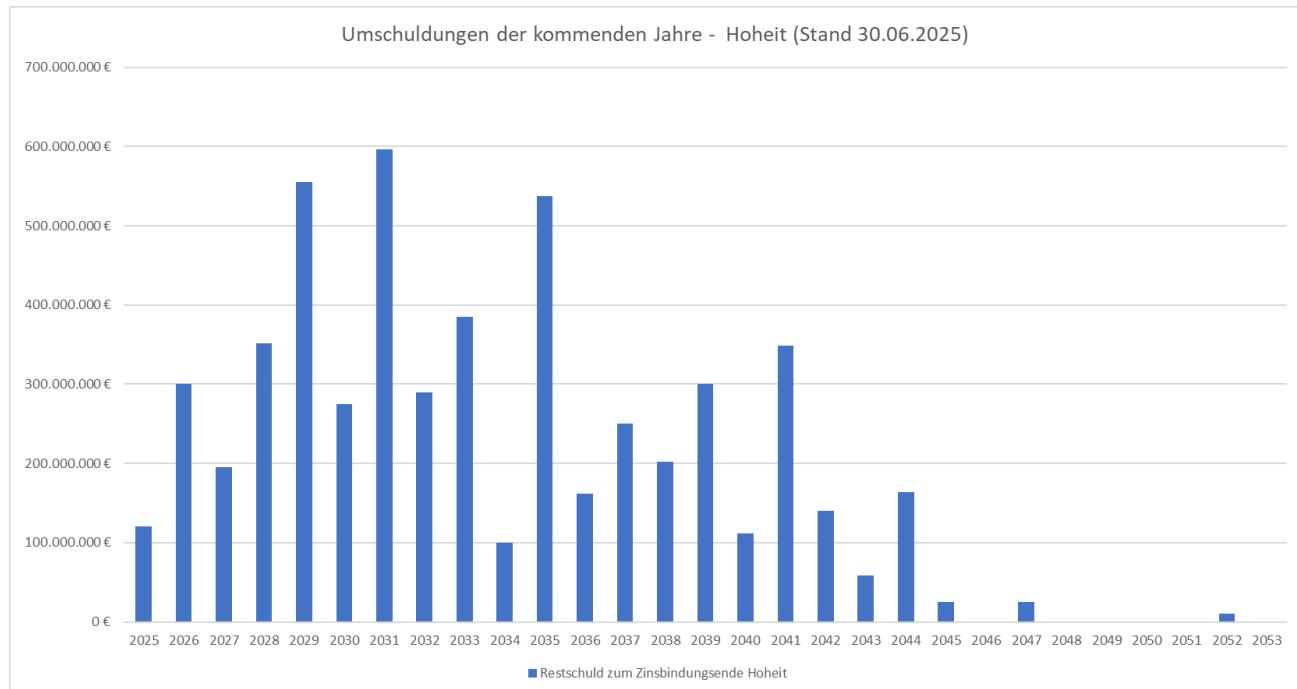
Im 2. Quartal 2025 wurden keine Förderdarlehen aufgenommen.

##### 3.1.4 Investitionskredite 2. Quartal 2025

Lfd. Nr.	Valuta	Abschluss	Zinsbindung in Jahren	Struktur	Zinssatz effektiv. in %	Bereich	Volumen in EUR	Hauptakt Nr.
1	16.06.2025	04.06.2025	12	endfällig	3,313	Hoheit	195.000.000,00	2419
2	16.06.2025	04.06.2025	15	endfällig	3,442	Hoheit	38.000.000,00	2420
3	16.06.2025	04.06.2025	20	endfällig	3,566	Hoheit	25.000.000,00	2421
4	16.06.2025	04.06.2025	30	endfällig	3,748	Hoheit	242.000.000,00	2422

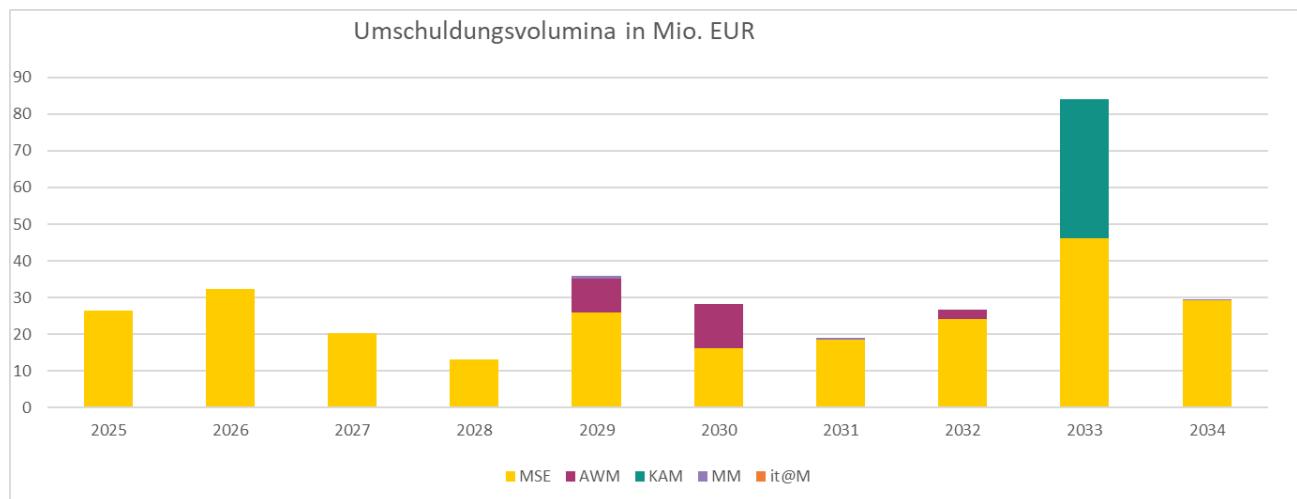
## 3.2 Umschuldungen der kommenden Jahre

### 3.2.1 Umschuldungen Hoheit



### 3.2.2 Umschuldungen Eigenbetriebe

	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	ab 2035 (nachrichtlich)
<b>MSE</b>	26,5	32,2	20,4	13,1	25,8	16,3	18,5	24,2	46,2	29,2	482,4
<b>AWM</b>	0	0	0	0	9,3	12	0	2,5	0	0	0
<b>KAM</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	37,8	0	0
<b>MM</b>	0	0	0	0	0,8	0	0,5	0	0	0,4	0,3
<b>it@M</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Gesamt</b>	<b>26,5</b>	<b>32,2</b>	<b>20,4</b>	<b>13,1</b>	<b>35,9</b>	<b>28,3</b>	<b>19</b>	<b>26,7</b>	<b>84</b>	<b>29,60</b>	<b>482,7</b>



### 3.3 Kassenkredite

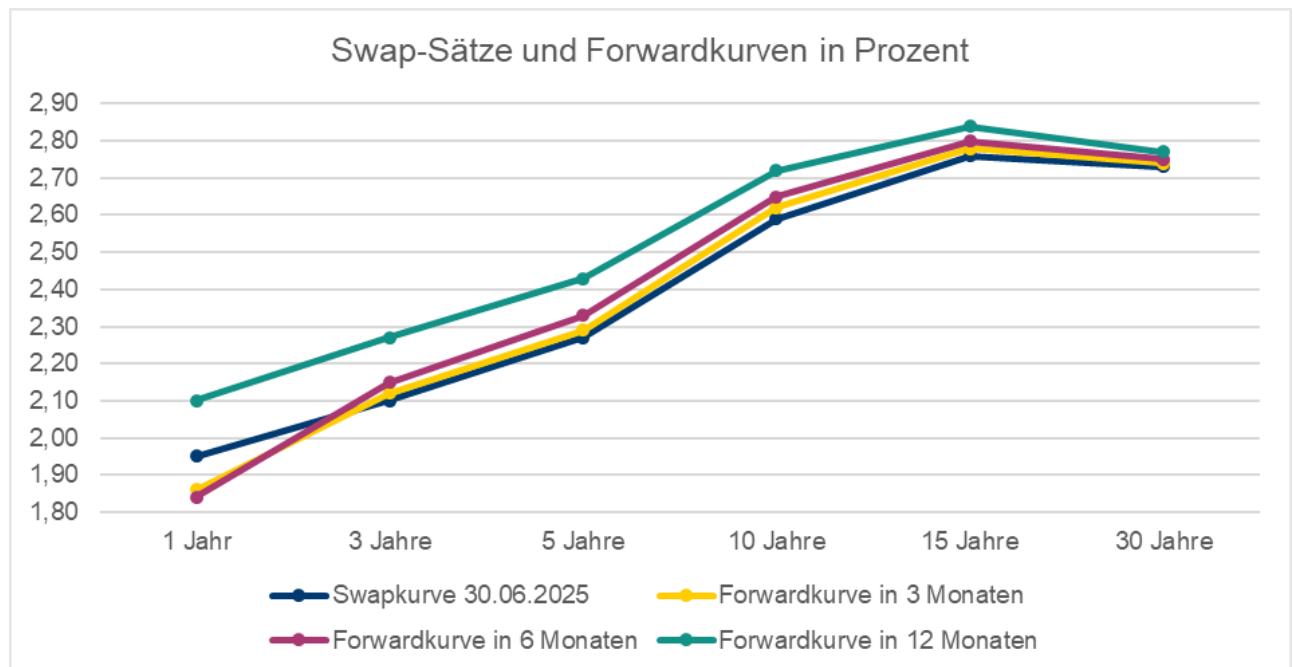
	Januar	Februar	März	April	Mai	Juni
	in Mio. €					
Durchschnittsbelastung*	76,0	292,4	0,0	24,8	74,2	0,0
Höchstbelastung	377,0	335,0	0,0	255,0	242,0	0,0

Die Kassenkreditermächtigung des Hoheitsbereichs beträgt laut Haushaltsplan 2025 1.500,0 Mio. €. Das Kassenkreditlimit war zu jeder Zeit eingehalten. Der Kassenkreditbestand betrug zum 30.06.2025 0,0 Mio. €.

\* Berechnung der Durchschnittsbelastung: Gesamtsumme / Werkstage; 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 30.06.2025 (Stichtagsbetrachtung) des Hoheitsbereichs lag bei 2,61 % und der Gesamtstadt bei 2,63 %.

## Glossar

### **Eigenbetrieb**

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

### **Fiduziарische Stiftungen**

Fiduziарische 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 fiduziарischen Stiftungen (Sondervermögen ohne Sonderrechnung).

### **Hoheitsbereich**

Alle Organisationseinheiten der Landeshauptstadt München, die nicht Eigenbetrieb, Beteiligungsgesellschaft, fiduziарische 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 haushaltrechtlichen 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](mailto: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](http://www.muenchen.de/stadtkaemmerei)