

## Management Summary

### A. Schuldenmanagement; Quartalsbericht

Bericht II. Quartal 2023

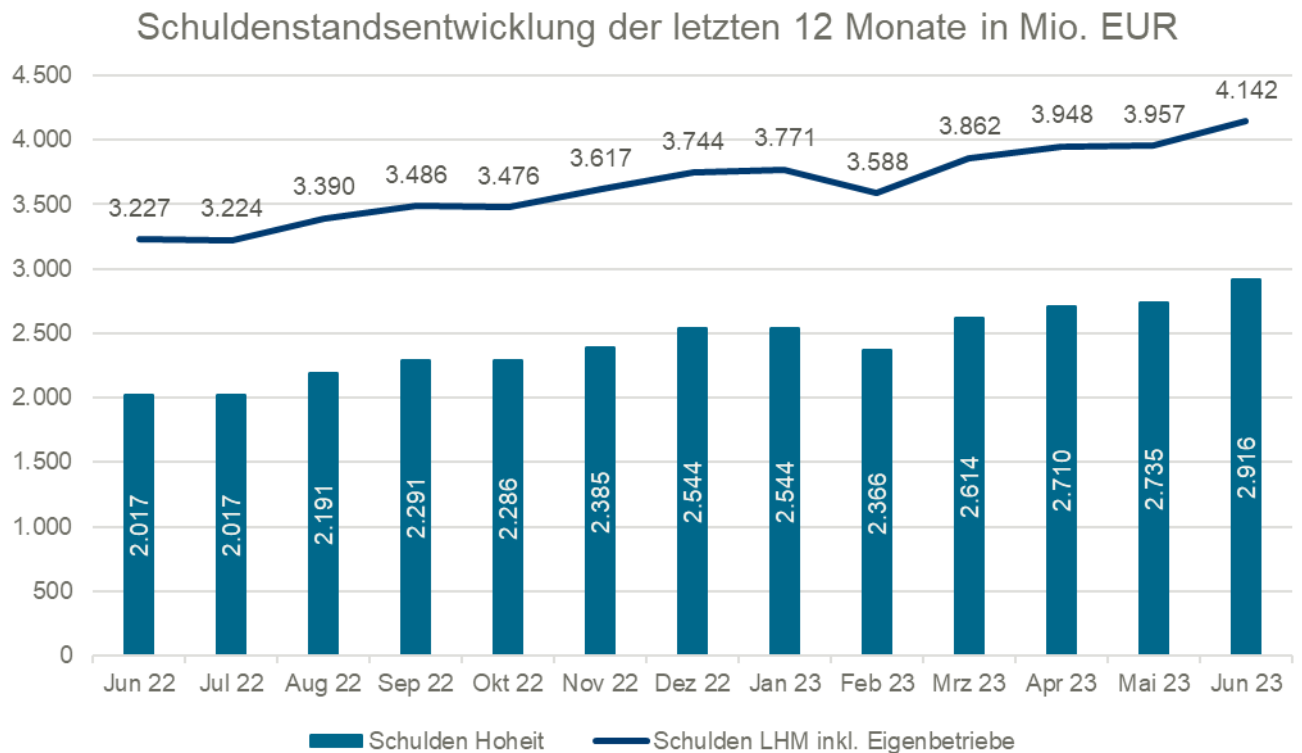
#### Inhaltsverzeichnis

##### Seite

1	Schuldenstandsentwicklung	1
1.1	Schuldenstandsentwicklung der letzten 12 Monate (Investitionskredite)	1
1.2	Schuldenstandsentwicklung seit 2000 (Investitionskredite)	1
1.3	Pro-Kopf-Verschuldung seit 2000	2
1.4	Schuldenstandsentwicklung und Schuldendienstleistungen im Finanzplanungszeitraum (Hoheit)	2
2	Auslastung Kreditermächtigung Hoheitshaushalt	3
3	Aktuelles Zinsumfeld – Forward-Kurve Swap-Sätze	3

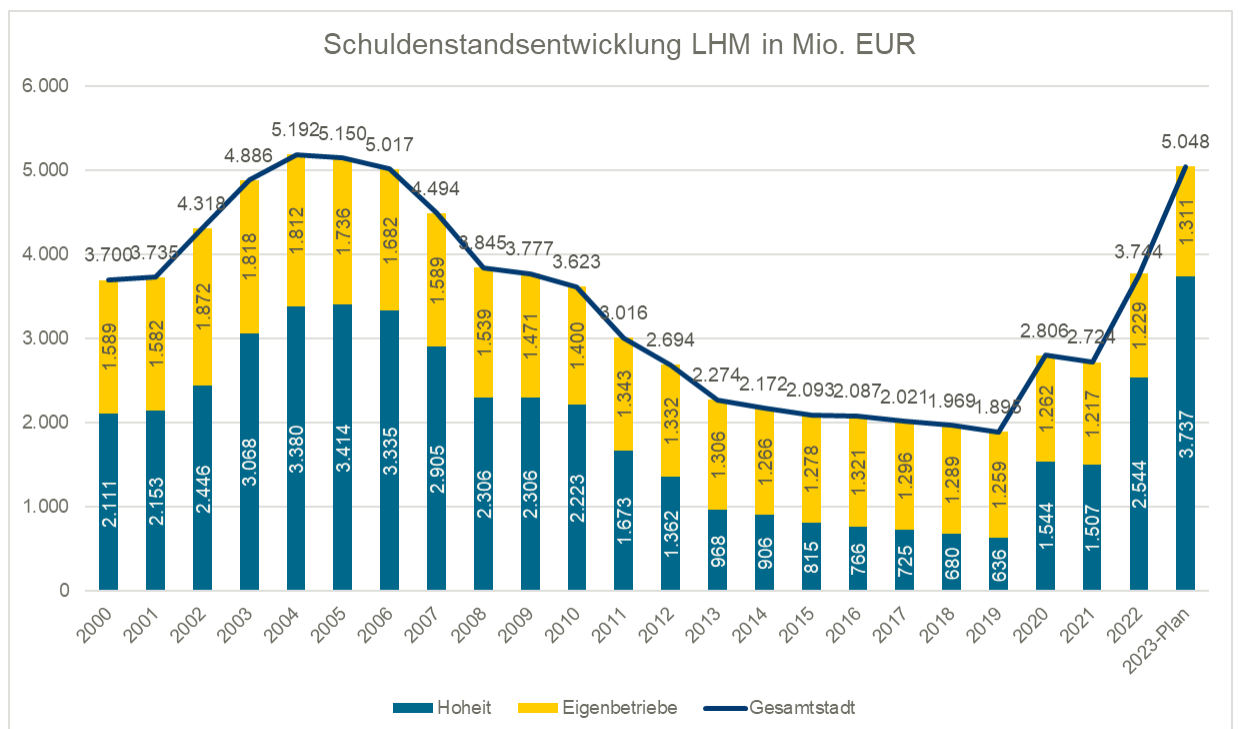
# 1 Schuldenstandsentwicklung

## 1.1 Schuldenstandsentwicklung der letzten 12 Monate (Investitionskredite)

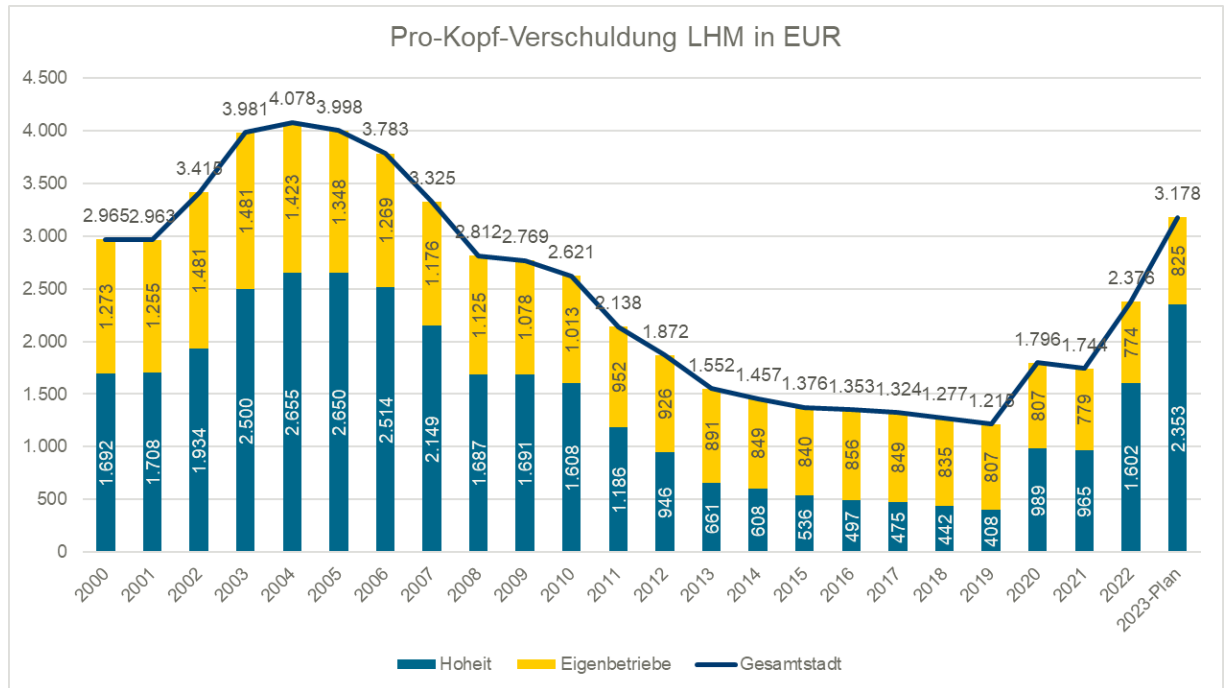


\*Von der Darstellung der Kassenkredite wird in dieser Grafik abgesehen, da sie nicht der langfristigen Finanzierungsmöglichkeit dienen.

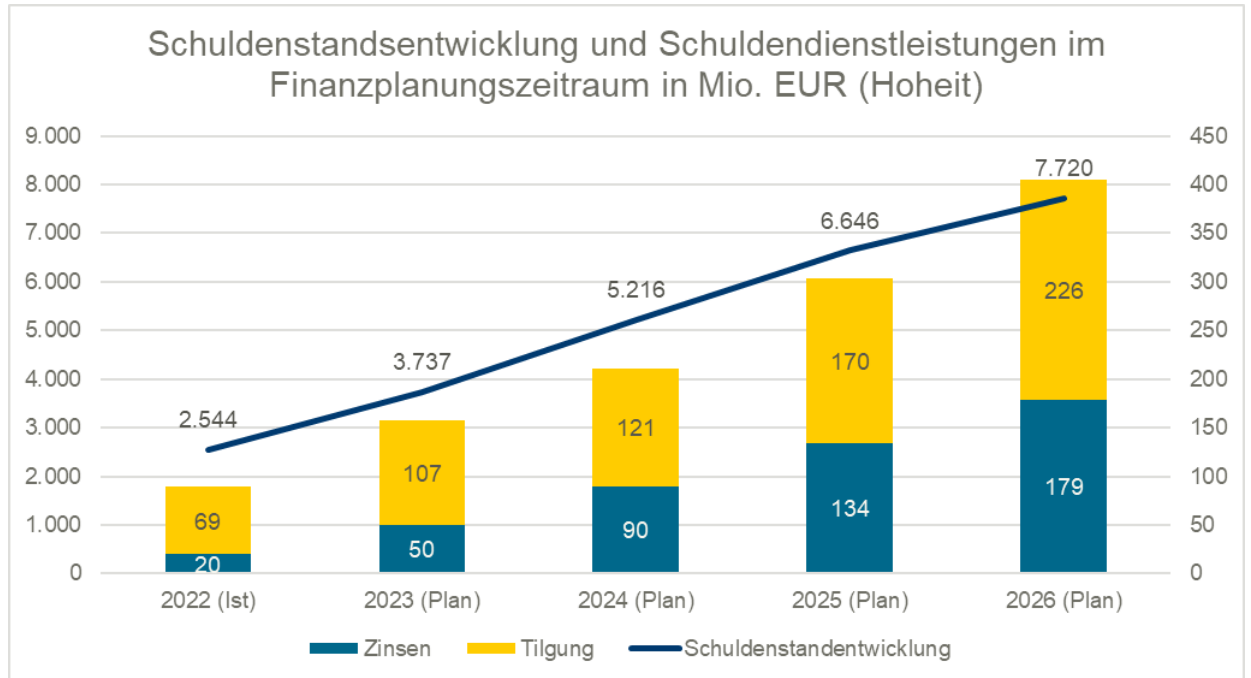
## 1.2 Schuldenstandsentwicklung seit 2000 (Investitionskredite)



### 1.3 Pro-Kopf-Verschuldung seit 2000



### 1.4 Schuldenstandsentwicklung und Schuldendienstleistungen im Finanzplanungszeitraum (Hoheit)

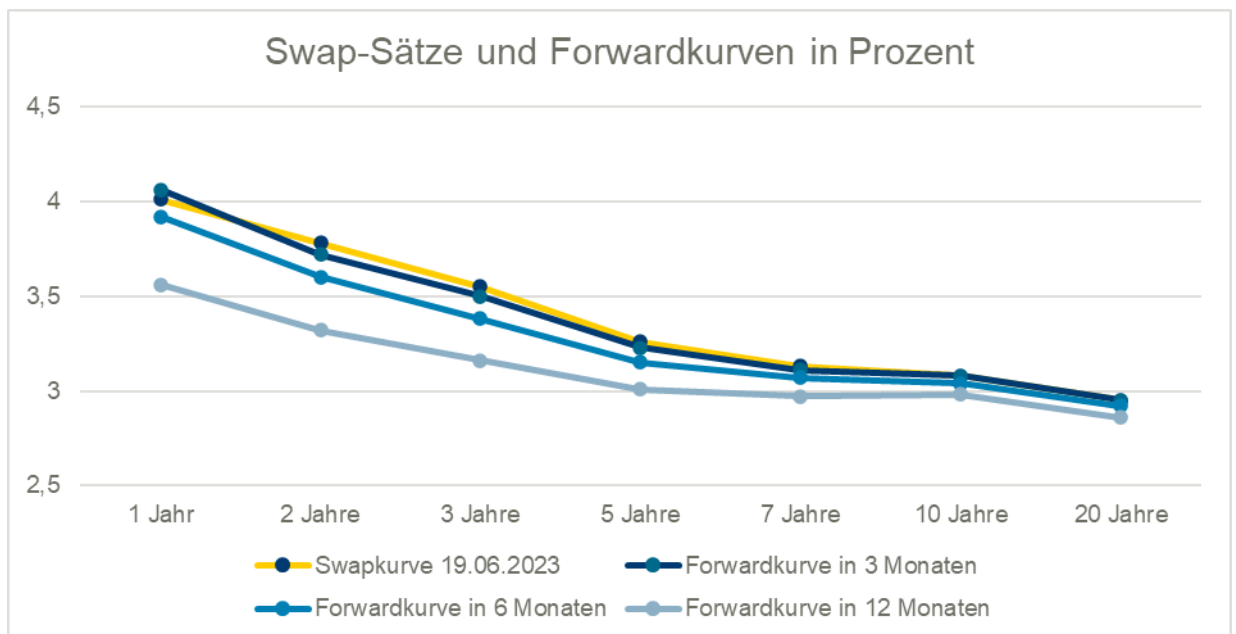


## 2 Auslastung Kreditermächtigung Hoheitshaushalt

Kreditermächtigung	Rest 01.01.2023	Inanspruchnahme 2023*	Rest aktuell
2021	497.993.347,98 €	200.000.000,00 €	- €
2022	1.000.000.000,00 €	363.632.000,00 €	636.368.000,00 €
2023	1.300.000.000,00 €	0,00 €	1.300.000.000,00 €

\*Kreditneuaufnahmen im Hoheitsbereich im 1. u. 2. Quartal 2023 (Förderdarlehen und Kredite)

## 3 Aktuelles Zinsumfeld – Forward-Kurve Swap-Sätze



**B. Schuldenmanagement;**  
Halbjahresbericht

Bericht I. Halbjahr 2023

Inhaltsverzeichnis

1	Refinanzierung 2023	5
1.1	Kreditneuaufnahmen	5
1.2	Umschuldungen	6
1.3	Tilgungen	6
2	Kreditportfolio	7
2.1	Schuldenstandsentwicklung	7
2.2	Geld-/Kapitalmarktallokation (Limite)	7
2.3	Kapitalmarkt – Segmentlimite	10
2.4	Strukturierte Finanzinstrumente (Limite)	14
2.5	Zinsoptimierungsgeschäfte (Limite)	14
3	Zinssicherungsinstrumente 2023	14

## 1 Refinanzierung 2023

### 1.1 Kreditneuaufnahmen

#### 1.1.1 Investitionskredite

Stand: Haushalt 2023	KRE 2023 *	KRE ** aus Vorjahren	Summe Limite	Kredit-aufnahmen	noch zulässig***
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Hoheit	1.300,0	1.498,0	2.798,0	563,6	1.936,4
Abfallwirtschaftsbetrieb	28,0	42,0	70,0	0,0	50,0
Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik	55,7	73,2	128,9	30,0	98,9
Markthallen München	9,0	9,6	18,6	0,0	18,6
Münchner Stadtentwässerung	62,1	38,2	100,3	0,0	98,7
Münchner Kammerspiele	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Gesamtstadt</b>	<b>1.454,8</b>	<b>1.661,0</b>	<b>3.115,8</b>	<b>593,6</b>	<b>2.202,6</b>

Die Kreditneuaufnahme-Limite sind eingehalten. Detailübersicht der Kreditneuaufnahmen s. Anlage 2.

\* Kreditermächtigung gemäß Haushalt 2023

\*\* Kreditermächtigung aus Vorjahren gemäß Art. 71 Abs. 3 GO

\*\*\* Kreditermächtigung 2021 ist mit der Haushaltsgenehmigung 2023 weggefallen

#### 1.1.2 Kassenkredite

	Januar	Februar	März	April	Mai	Juni
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Durchschnittsbelastung*	2,4	43,8	7,74	120,2	2,7	11,7
Höchstbelastung	75,0	85,0	140,0	401,0	28,0	275,0

Die Kassenkreditermächtigung des Hoheitsbereichs beträgt laut Haushaltsplan 2023 1.300,0 Mio. €.

Das Kassenkreditlimit war zu jeder Zeit eingehalten. Der Kassenkreditbestand betrug zum 30.06.2023 275 Mio. €.

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

## 1.2 Umschuldungen

	<b>Umschuldungs- volumen</b>	<b>davon Umschuldungen</b>	<b>davon außerordentliche Tilgungen*</b>	<b>noch ausstehend</b>
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Hoheit	168,0	0,0	0,0	168,0
Abfallwirtschaftsbetrieb	7,6	0,0	0,0	7,6
Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik	0,0	0,0	0,0	0,0
Markthallen München	0,0	0,0	0,0	0,0
Münchner Stadtentwässerung	40,7	8,0	0,0	32,7
Münchner Kammerspiele	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Gesamtstadt</b>	<b>216,3</b>	<b>8,0</b>	<b>0,0</b>	<b>208,3</b>

\*außerordentliche Tilgung bei MSE i.H.v. 14.431,62 €

Von der Darstellung der Umschuldungen im Stiftungsbereich wird abgesehen, da im Jahr 2022 keine Umschuldungen vorgenommen wurden.

## 1.3 Tilgungen

	<b>Tilgungs- volumen</b>	<b>ordentliche Tilgung</b>	<b>außerordentliche Tilgung (inkl. Tilgungen aus 1.2)*</b>	<b>noch ausstehend</b>
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Hoheit	106,6	23,2	0,0	83,4
Abfallwirtschaftsbetrieb	11,1	1,7	0,0	9,4
Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik	42,0	17,6	0,0	24,4
Markthallen München	1,5	0,6	0,0	0,9
Münchner Stadtentwässerung	18,3	8,9	0,0	9,4
Münchner Kammerspiele	1,4	0,7	0,0	0,7
<b>Gesamtstadt</b>	<b>180,9</b>	<b>52,7</b>	<b>0,0</b>	<b>128,2</b>

Die Tilgungs - Limite sind eingehalten.

\*außerordentliche Tilgung bei MSE i.H.v. 14.431,62 €

\*\*Von der Darstellung der Tilgungen im Stiftungsbereich wird aufgrund deren Geringfügigkeit abgesehen (unter 100.000 €).

## 2 Kreditportfolio

### 2.1 Schuldenstandsentwicklung

	<b>31.12.2021</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>30.06.2023</b>
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €
Hoheit (inkl. Anleihen)	1.505	2.017	2.544	2.916
Fiduziarische Stiftungen	1	1	1	1
Abfallwirtschaftsbetrieb	61	64	62	55
Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik	125	126	106	119
Markthallen München	17	17	16	15
Münchner Stadtentwässerung	960	949	993	984
Münchner Kammerspiele	54	53	53	52
<b>Gesamtstadt *</b>	<b>2.724</b>	<b>3.227</b>	<b>3.774</b>	<b>4.142</b>

\* ggf. Rundungsabweichungen vorhanden.

### 2.2 Geld-/Kapitalmarktallokation (Limite)

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

#### 2.2.1 Hoheit

	<b>31.12.2021</b>		<b>30.06.2022</b>		<b>31.12.2022</b>		<b>30.06.2023</b>	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	1.505	100	2.017	100	2.544	100	2.916	100
Geldmarktlimit	452	<b>30</b>	605	<b>30</b>	763	<b>30</b>	875	<b>30</b>
Geldmarktanteil	185	12	1	0	157	6	1	0
noch zulässig	267	18	604	30	606	24	874	30
Kapitalmarktlimit	1.054	<b>70</b>	1.412	<b>70</b>	1.781	<b>70</b>	2.041	<b>70</b>
Kapitalmarktanteil	1.321	88	2.016	100	2.387	94	2.915	100
noch zulässig	267	18	604	30	606	24	874	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.



### 2.2.2 Fiduziarische Stiftungen

	31.12.2021		30.06.2022		31.12.2022		30.06.2023	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	1	100	1	100	1	100	1	100
Geldmarktlimit	0	<b>30</b>	0	<b>30</b>	0	<b>30</b>	0	<b>30</b>
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	0	30	0	30	0	30	0	30
Kapitalmarktlimit	1	<b>70</b>	1	<b>70</b>	1	<b>70</b>	1	<b>70</b>
Kapitalmarktanteil	1	100	1	100	1	100	1	100
noch zulässig	0	30	0	30	0	30	0	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

### 2.2.3 Abfallwirtschaftsbetrieb München

	31.12.2021		30.06.2022		31.12.2022		30.06.2023	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	61	100	64	100	62	100	55	100
Geldmarktlimit	18	<b>30</b>	19	<b>30</b>	19	<b>30</b>	17	<b>30</b>
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	18	30	19	30	19	30	17	30
Kapitalmarktlimit	43	<b>70</b>	45	<b>70</b>	43	<b>70</b>	39	<b>70</b>
Kapitalmarktanteil	61	100	64	100	62	100	55	100
noch zulässig	18	30	19	30	19	30	16	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

### 2.2.4 Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik

	31.12.2021		30.06.2022		31.12.2022		30.06.2023	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	125	100	126	100	106	100	119	100
Geldmarktlimit	38	<b>30</b>	38	<b>30</b>	32	<b>30</b>	36	<b>30</b>
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	38	30	38	30	32	30	36	30
Kapitalmarktlimit	88	<b>70</b>	88	<b>70</b>	74	<b>70</b>	83	<b>70</b>
Kapitalmarktanteil	125	100	126	100	106	100	119	100
noch zulässig	37	30	38	30	32	30	36	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

## 2.2.5 Markthallen München

	31.12.2021		30.06.2022		31.12.2022		30.06.2023	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	17	100	17	100	16	100	15	100
Geldmarktlimit	5	<b>30</b>	5	<b>30</b>	5	<b>30</b>	5	<b>30</b>
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	5	30	5	30	5	30	5	30
Kapitalmarktlimit	12	<b>70</b>	12	<b>70</b>	11	<b>70</b>	11	<b>70</b>
Kapitalmarktanteil	17	100	17	100	16	100	15	100
noch zulässig	5	30	5	30	5	30	4	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

## 2.2.6 Münchner Stadtentwässerung

	31.12.2021		30.06.2022		31.12.2022		30.06.2023	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	960	100	949	100	993	100	984	100
Geldmarktlimit	288	<b>30</b>	285	<b>30</b>	298	<b>30</b>	295	<b>30</b>
Geldmarktanteil	79	8	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	209	22	285	30	298	30	295	30
Kapitalmarktlimit	672	<b>70</b>	664	<b>70</b>	695	<b>70</b>	689	<b>70</b>
Kapitalmarktanteil	881	92	949	100	993	100	984	100
noch zulässig	209	22	285	30	298	30	295	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

## 2.2.7 Münchner Kammerspiele

	31.12.2021		30.06.2022		31.12.2022		30.06.2023	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Portfolio	54	100	53	100	53	100	52	100
Geldmarktlimit	16	<b>30</b>	16	<b>30</b>	16	<b>30</b>	16	<b>30</b>
Geldmarktanteil	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	16	30	16	30	16	30	16	30
Kapitalmarktlimit	38	<b>70</b>	37	<b>70</b>	37	<b>70</b>	36	<b>70</b>
Kapitalmarktanteil	54	100	53	100	53	100	52	100
noch zulässig	16	30	16	30	16	30	16	30

Die Limite der Geld-/Kapitalmarktallokation sind eingehalten.

## 2.3 Kapitalmarkt – Segmentlimite

Das Kapitalmarktlimit wurde bei mindestens 70% des jeweiligen Kreditportfolios festgelegt.

Die Auswertungen basieren auf den Ursprungszinsbindungsfristen einschließlich der Zinssicherungen.

Zur Begrenzung von Volatilitäten und Zinsinversionen wurde festgelegt

- bis zu höchstens 30% dürfen im kurzfristigen Kapitalmarktsegment mit Zinsbindungsfristen von 1 Jahr bis zu (inkl.) 3 Jahren refinanziert werden (KapM kurzfristig),
- bis zu 70% im kurz- und mittelfristigen Kapitalmarktsegment mit Zinsbindungsfristen bis zu inkl. 7 Jahren, wobei mindestens 40% dem mittelfristigen Kapitalmarktsegment mit Zinsbindungsfristen von (inkl.) 4 Jahren bis (inkl.) 7 Jahren angehören sollen (KapM mittelfristig),
- bis zu 100% des Kapitalmarktanteils dürfen, mindestens 30% des Kapitalmarktsegments müssen im langfristigen Kapitalmarkt mit Zinsbindungsfristen von 8 Jahren und mehr refinanziert werden (KapM langfristig größer 8 Jahre).

### 2.3.1 Hoheit

	31.12.2021		30.06.2022		31.12.2022		30.06.2023	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	1.321	100	2.016	100	2.387	100	2.915	100
KapM Limit kurzfristig	396	<b>30</b>	605	<b>30</b>	716	<b>30</b>	875	<b>30</b>
KapM Anteil kurzfristig	0	0	120	6	120	5	220	8
noch zulässig	396	30	485	24	596	25	655	22
KapM Limit mittelfristig	925	<b>70</b>	1.411	<b>70</b>	1.671	<b>70</b>	2.041	<b>70</b>
KapM Anteil mittelfristig	0	0	0	0	100	4	300	10
noch zulässig	925	70	1.411	70	1.571	66	1.741	60
KapM Limit langfristig	1.321	<b>100</b>	2.016	<b>100</b>	2.387	<b>100</b>	2.915	<b>100</b>
KapM Anteil langfristig	1.321	100	1.896	94	2.167	91	2.395	82
noch zulässig	0	0	120	6	220	9	520	18

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

### 2.3.2 Fiduziarische Stiftungen

	31.12.2021		30.06.2022		31.12.2022		30.06.2023	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	1	100	1	100	1	100	1	100
KapM Limit kurzfristig	0	<b>30</b>	0	<b>30</b>	0	<b>30</b>	0	<b>30</b>
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	0	30	0	30	0	<b>30</b>	0	30
KapM Limit mittelfristig	1	<b>70</b>	1	<b>70</b>	1	70	1	<b>70</b>
KapM Anteil mittelfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	1	70	1	70	1	70	1	70
KapM Limit langfristig	1	<b>100</b>	1	<b>100</b>	1	<b>100</b>	1	<b>100</b>
KapM Anteil langfristig	1	100	1	100	1	100	1	100
noch zulässig	0	0	0	0	0	0	0	0

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

### 2.3.3 Abfallwirtschaftsbetrieb München

	31.12.2021		30.06.2022		31.12.2022		30.06.2023	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	61	100	64	100	62	100	55	100
KapM Limit kurzfristig	18	<b>30</b>	19	<b>30</b>	19	<b>30</b>	17	<b>30</b>
KapM Anteil kurzfristig	0	0	5	8	5	8	0	0
noch zulässig	18	30	14	22	14	<b>22</b>	17	30
KapM Limit mittelfristig	43	<b>70</b>	45	<b>70</b>	43	70	39	<b>70</b>
KapM Anteil mittelfristig	13	21	3	5	3	5	3	5
noch zulässig	30	49	42	65	40	65	36	65
KapM Limit langfristig	61	<b>100</b>	64	<b>100</b>	62	<b>100</b>	55	<b>100</b>
KapM Anteil langfristig	48	79	56	87	54	87	53	95
noch zulässig	13	21	8	13	8	13	2	5

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

### 2.3.4 Dienstleister für Informations- und Telekommunikationstechnik

	31.12.2021		30.06.2022		31.12.2022		30.06.2023	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	125	100	126	100	106	100	119	100
KapM Limit kurzfristig	38	<b>30</b>	38	<b>30</b>	32	<b>30</b>	36	<b>30</b>
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	38	30	38	30	32	<b>30</b>	36	<b>30</b>
KapM Limit mittelfristig	88	<b>70</b>	88	<b>70</b>	74	70	83	<b>70</b>
KapM Anteil mittelfristig	99	79	101	80	82	78	96	81
noch zulässig	-11	-9	-13	-10	-8	-8	-13	-11
KapM Limit langfristig	125	<b>100</b>	126	<b>100</b>	106	<b>100</b>	119	<b>100</b>
KapM Anteil langfristig	26	21	25	20	24	22	23	19
noch zulässig	99	79	101	80	82	78	96	81

Das Kapitalmarkt-Segmentlimit im mittelfristigen Bereich ist seit 31.12.2018 nicht eingehalten. Von der Segmentierung des Kreditportfolios in kurz-, mittel- und langfristig kann jedoch abgewichen werden, vgl. Antragsziffer 3, Satz 3, des Stadtratsbeschlusses vom 30.05.2006 „Kreditmanagement III“ (Sitzungsvorlage Nr. 02-08 / V 07668).

### 2.3.5 Markthallen München

	31.12.2021		30.06.2022		31.12.2022		30.06.2023	
	in Mio. €	in %	145	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	17	100	17	100	16	100	15	100
KapM Limit kurzfristig	5	<b>30</b>	5	<b>30</b>	5	<b>30</b>	5	<b>30</b>
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	5	30	5	30	5	<b>30</b>	5	30
KapM Limit mittelfristig	12	<b>70</b>	12	<b>70</b>	11	70	11	<b>70</b>
KapM Anteil mittelfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	12	70	12	70	11	70	11	70
KapM Limit langfristig	17	<b>100</b>	17	<b>100</b>	16	<b>100</b>	15	<b>100</b>
KapM Anteil langfristig	17	100	17	100	16	100	15	100
noch zulässig	0	0	0	0	0	0	0	0

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

### 2.3.6 Münchner Stadtentwässerung

	31.12.2021		30.06.2022		31.12.2022		30.06.2023	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	881	100	949	100	993	100	984	100
KapM Limit kurzfristig	264	<b>30</b>	285	<b>30</b>	298	<b>30</b>	295	<b>30</b>
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	264	30	285	30	298	<b>30</b>	295	30
KapM Limit mittelfristig	617	<b>70</b>	664	<b>70</b>	695	70	689	<b>70</b>
KapM Anteil mittelfristig	29	3	28	3	0	0	0	0
noch zulässig	588	67	636	67	695	70	689	70
KapM Limit langfristig	881	<b>100</b>	949	<b>100</b>	993	<b>100</b>	984	<b>100</b>
KapM Anteil langfristig	853	97	920	97	993	100	984	100
noch zulässig	28	3	29	3	0	0	0	0

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

### 2.3.7 Münchner Kammerspiele

	31.12.2021		30.06.2022		31.12.2022		30.06.2023	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Kapitalmarktanteil	54	100	53	100	53	100	52	100
KapM Limit kurzfristig	16	<b>30</b>	16	<b>30</b>	16	<b>30</b>	16	<b>30</b>
KapM Anteil kurzfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	16	30	16	30	16	<b>30</b>	16	30
KapM Limit mittelfristig	38	<b>70</b>	37	<b>70</b>	37	70	36	<b>70</b>
KapM Anteil mittelfristig	0	0	0	0	0	0	0	0
noch zulässig	38	70	37	70	37	70	36	70
KapM Limit langfristig	54	<b>100</b>	53	<b>100</b>	53	<b>100</b>	52	<b>100</b>
KapM Anteil langfristig	54	100	53	100	53	100	52	100
noch zulässig	0	0	0	0	0	0	0	0

Die Kapitalmarkt-Segmentlimite sind eingehalten.

## 2.4 Strukturierte Finanzinstrumente (Limite)

Die Stadtkämmerei ist ermächtigt, strukturierte Kredite aufzunehmen bzw. umzuschulden.

Das Volumen der strukturierten Kredite darf 15% des jeweiligen Schuldenportfolios (Gemeindehaushalt und Eigenbetriebe) nicht überschreiten. Eine Quotenleihe ist zugelassen.

Strukturierte Finanzinstrumente werden derzeit für den Hoheitsbereich, die fiduziarischen Stiftungen sowie die Eigenbetriebe der Landeshauptstadt - ausgenommen die Münchner Stadtentwässerung - nicht eingesetzt.

### Münchner Stadtentwässerung

	31.12.2021		30.06.2022		31.12.2022		30.06.2023	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
Schuldenstand	960	<b>100</b>	949	<b>100</b>	993	<b>100</b>	984	<b>100</b>
Limit struk. Finanzinstr.	144	15	142	15	149	15	148	15
Kredite Gl.KüR*	20	2	19	2	18	2	18	2
Summe	20	2	18	2	18	2	18	2
noch zulässig	124	13	124	13	131	13	130	13

Das Limit für strukturierte Finanzinstrumente ist eingehalten.

\*Kredite mit Gläubigerkündigungsrecht.

## 2.5 Zinsoptimierungsgeschäfte (Limite)

Die Stadtkämmerei ist ermächtigt, risikoverändernde Zinsoptimierungsgeschäfte bis zu 10% des jeweiligen aktuellen Schuldenportfolios, für den Hoheitshaushalt zudem begrenzt auf maximal 300 Mio. €, zu tätigen.

Zinsoptimierungsgeschäfte werden derzeit für den Hoheitsbereich, die fiduziarischen Stiftungen sowie die Eigenbetriebe der Landeshauptstadt nicht getätigt.

## 3 Zinssicherungsinstrumente 2023

Zinssicherungsinstrumente werden derzeit für den Hoheitsbereich, die fiduziarischen Stiftungen sowie die Eigenbetriebe der Landeshauptstadt München nicht eingesetzt.