



**Vorlagennummer:** MV/12344/26  
**Vorlageart:** Mitteilungsvorlage  
**Öffentlichkeitsstatus:** öffentlich

## Schuldenbericht 2025

---

**Datum:** 12.02.2026  
**Federführung:** Bereich 20 - Kämmerei, Stadtkasse und Stiftungen  
**Organzuständigkeit:** Fachausschuss (kein Beschluss)

### Beratungsfolge

Gremium	Geplante Sitzungstermine	Öffentlichkeitsstatus
Ausschuss für Finanzen und Interne Services	16.04.2026	Ö

### Sachverhalt

Der Bereich 20 Kämmerei, Stadtkasse und Stiftungen berichtet jährlich im Ausschuss für Finanzen und Interne Services über die Entwicklungen des Darlehensportfolios.

Der Schuldenbericht wird anhand einer Präsentation vorgestellt.

**Finanzielle Auswirkungen:** ➤ nein

**Personelle Auswirkungen / Auswirkungen auf Stellenplan:** ➤ nein

### Anlage/n

Anlage 1: 260413 Schuldenbericht 2025 Präsentation (öffentlich)



# Schuldenbericht für 2025

Im Ausschuss für Finanzen und Interner Service

Lüneburg, 16.04.2026

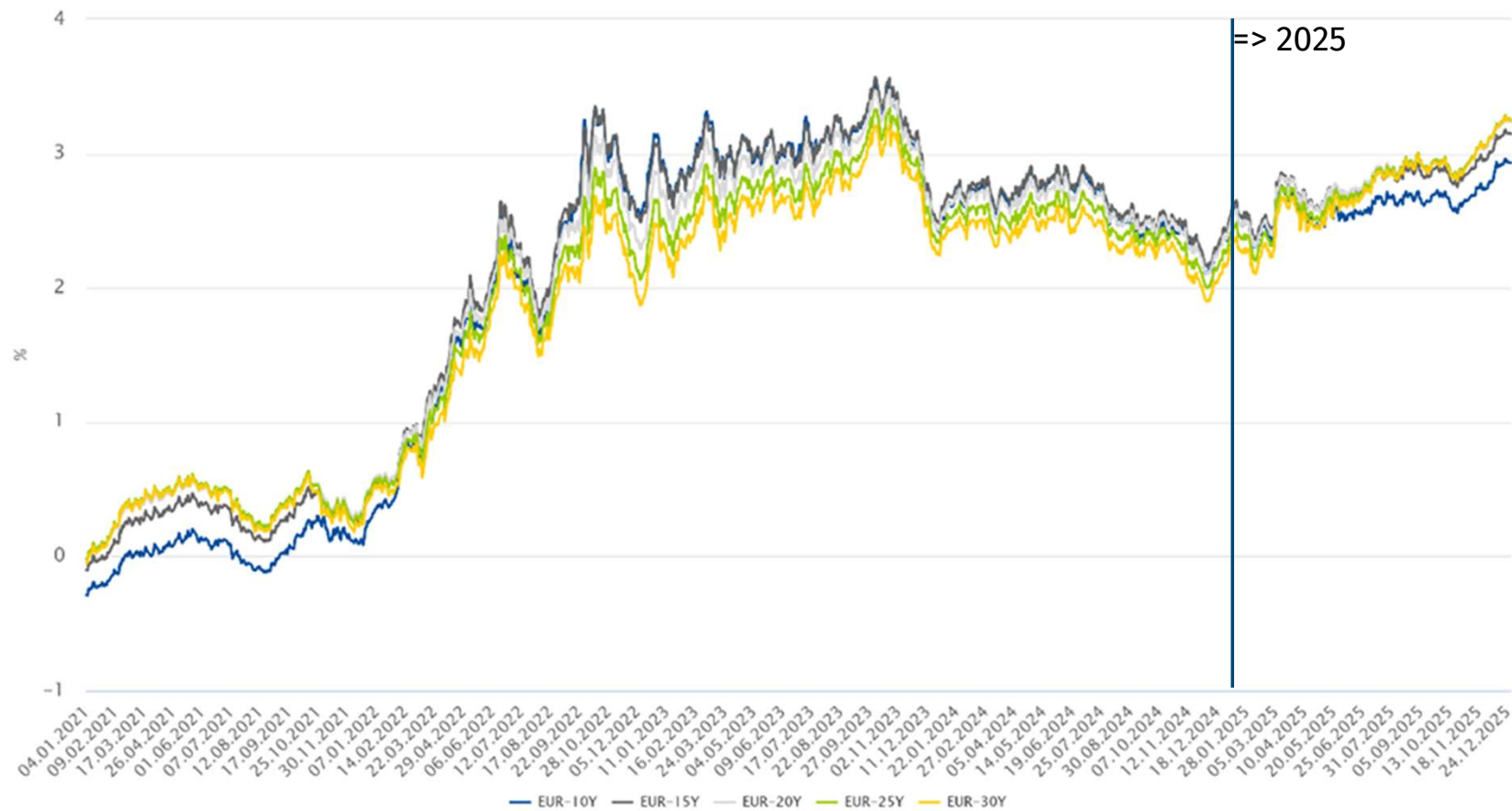
# THEMEN

---



- 1 Kreditaufnahmen und Ermächtigungen
- 2 Schuldenstand
- 3 Zinssteuerung
- 4 Kennzahlen
- 5 Ausblick

# Zinsentwicklung



Fixings langfristige Swap-Sätze - Quelle: V-Kompass (vom 23.02.2026)



1

---

# KREDITAUFNAHMEN UND ERMÄCHTIGUNGEN

Prolongationen, Neuaufnahmen, Stand der Kreditermächtigungen

# Neuaufnahmen & Prolongationen

## Investitionskredite in 2025

---



### Neuaufnahmen

Datum	Laufzeit	Zinsbindung	Betrag	Zinssatz
05.03.2025	30 Jahre	10 Jahre	6.000.000,- €	2,97 %
27.11.2025	30 Jahre	10 Jahre	12.000.000,- €	3,24 %

⇒ **Summe: 18.000.000,- €** (mit einem gewichteten Durchschnittszinssatz: 3,15 %)

### Prolongationen

Datum	Restlaufzeit	Zinsbindung	Betrag	Zinssatz
15.02.2025	20 Jahre	10 Jahre	1.353.794,- €	2,99 %

# Stand Kreditermächtigungen

---



	2024	2025	2026
Rest 24 bzw. Ansatz 25 & 26	22.469.600,00 €	35.449.600,00 €	37.772.200,00 €
Herabsetzung	-2.532.517,57 €	0,00 €	0,00 €
Darlehensaufnahmen	-18.000.000,00 €	0,00 €	0,00 €
Stand 31.12.2025	1.937.100,00 €	35.449.600,00 €	37.772.200,00 €
<i>Aufnahme in 2026</i>		<i>0,00 €</i>	<i>0,00 €</i>
Stand aktuell	0,00 €	35.449.600,00 €	37.772.200,00 €

- Mit Jahreswechsel 2025/2026 ist die Kreditermächtigung 2024 verfallen.
- Im Rahmen der Jahresabschlussarbeiten 2025 wurden ca. **x,xx** Mio. € der Kreditermächtigung, unter anderem für neu veranschlagte Projekte, fallen gelassen.



# Neuaufnahmen

Liquiditätskredite in 2025

## Neuaufnahmen

Datum	Laufzeit	Betrag	Zinssatz
06.02.2025	05.02.2027	20.000.000,- €	2,54 %
26.06.2025	26.06.2028	10.000.000,- €	2,29 %
28.10.2025	28.10.2027	10.000.000,- €	2,18 %

⇒ **Summe: 40.000.000,- €** (mit einem gewichteten Durchschnittszinssatz: 2,388 %)

## Prolongationen

Datum	Laufzeit	Betrag	Zinssatz	Alter Zinssatz
01.08.2025	01.08.2027	10.000.000,- €	2,13 %	3,895 %
28.11.2025	29.11.2027	15.000.000,- €	2,27 %	3,674 %
16.12.2025	16.07.2027	20.000.000,- €	2,31 %	1,315 %

gewichteter  
Durchschnittszinssatz:  
2,257 %



2

---

## SCHULDENSTAND

Stand zum 31.12.2025 und im Zeitverlauf

## Schuldenstand am 31.12.2025



Schuldenart	Schuldenstand	Anteil	Anz. Kredite
Investitionskredite	206.269.670,27 €	49,08 %	78
Liquiditätskredite	183.157.329,29 €	43,58 %	12
ÖPP-Kredite	30.853.551,37 €	7,34 %	13
<b>Summe</b>	<b>420.280.550,93 €</b>	<b>100,00 %</b>	<b>103</b>

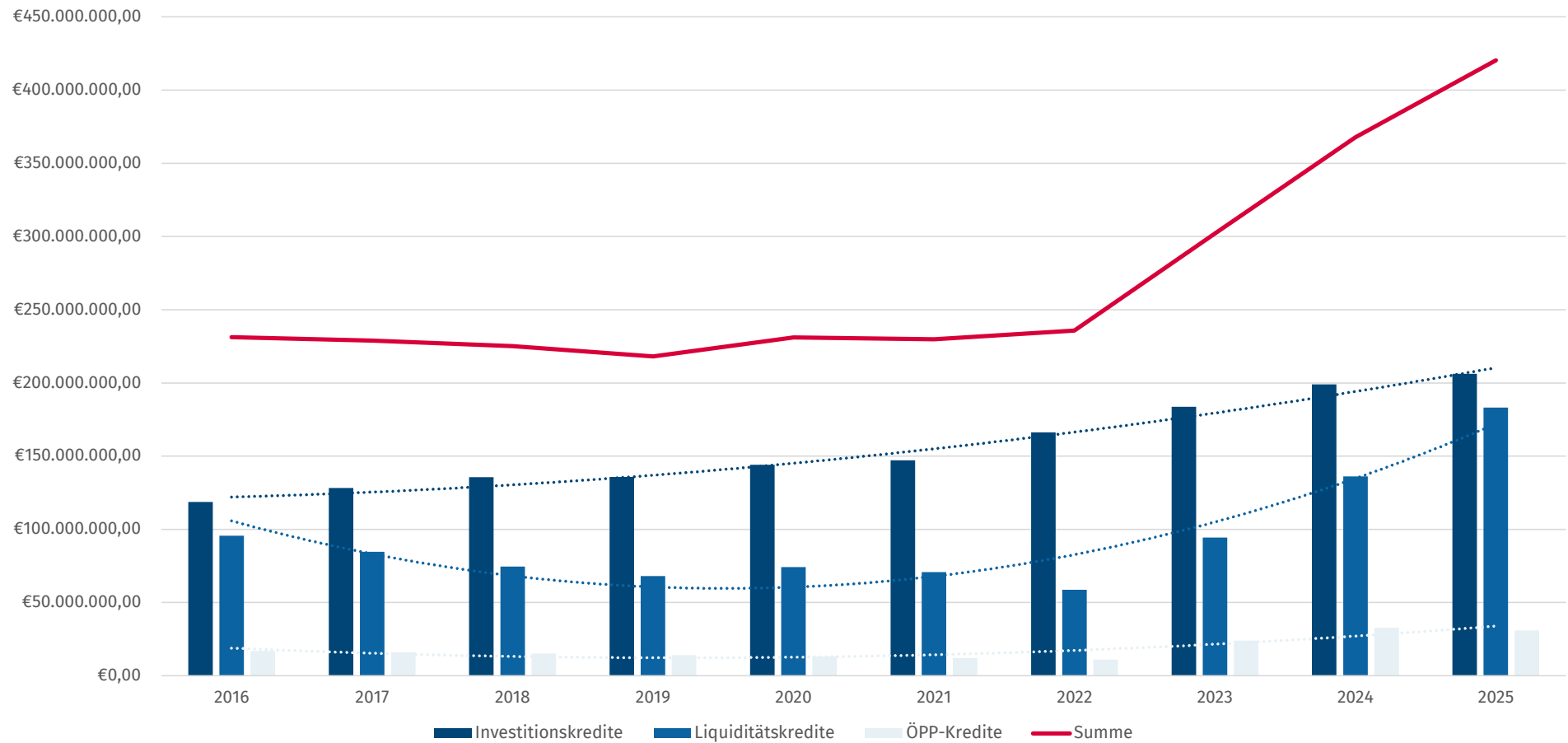
**Stand 31.12.2024:  
367.835.748,37 €**

### Stand 15.04.2026

Schuldenart	Schuldenstand	Anteil	Anz. Kredite
Investitionskredite			
Liquiditätskredite			
ÖPP-Kredite			
<b>Summe</b>			

# Schuldenstand

## Entwicklung der letzten 10 Jahre





3

---

# ZINSSTEUERUNG

# Zinssteuerung

## Einführung und Erstsicherung

- Beschluss Einführung: 07.05.2025
- Änderung Finanzrichtlinie: 19.06.2025
- Erstsicherung: 24.06.2025
  - 2 Payer-Swaps (Gesamtvolumen ca. 168 Mio. €) ab 2036
  - 2 Receiver-Swaps (Gesamtvolumen ca. 92 Mio. €) per sofort
- Adjustierung: 04.12.2025
  - Anpassung Payer-Swap von NordLB durch Neuaufnahmen
  - Payer-Swap (438 T€) per sofort

### • Zahlungswirksames Ergebnis:

Summe Zahlungen an Hansestadt Lüneburg	111.312,33 €
Provision an MAGRAL AG (10% + MwSt.)	-13.246,17 €
<b>Ergebnis der Zinssteuerung 2025</b>	<b>98.066,17 €</b>



  
**MAGRAL AG**

### Gesamtteam Kämmerei

Vielen Dank für die sehr gute Zusammenarbeit!  
Im Jahr 2025 haben Sie mit der MAGRAL-Zinssteuerung

**+ 111.312,33 EUR**  
**für die Hansestadt Lüneburg**  
**eingespart**

und zusätzlich

**für Zinssicherheit gesorgt.**



 Entsprechend der Norm  
des Bundesverbands  
öffentlicher Zinssteuerung e.V.  
[www.boetz.org](http://www.boetz.org)

1. Finanzinstrumente (Derivate) sind zur Absicherung von Risiken in Grundgeschäften einzusetzen. Damit werden sie zu Sicherungsinstrumenten.
2. Werden Finanzinstrumente (Derivate) eingesetzt, ist ein funktionsfähiges Risikosteuerungssystem einzurichten.
3. Finanzinstrumente (Derivate) sind wirtschaftlich einzusetzen.

München, im Dezember 2025

  
Martin Gresser

  
Dr. Andreas Käufel

  
Heinz Reich

  
Daniel Meister

  
Konstantin Herold

  
Patrick Voest



4

---

## KENNZAHLEN

Stand zum 31.12.2025 und im Zeitverlauf

# Kennzahlen



## • Durchschnittliche Verzinsung

	31.12.2024	31.12.2025
Ø Zinssatz Inv.- & ÖPP-Kredite	2,429 %	<b>2,534 %</b>
Ø Zinssatz Liquiditätskredite	2,437 %	<b>2,307 %</b>

## • Netto-Neuverschuldung (Investitionskredite)

	2023	2024	2025
Neuaufnahmen	27.100.000,00 €	25.250.000,00 €	18.000.000,00 €
Tilgungsleistungen	-9.480.198,12 €	-10.043.583,06 €	-10.766.342,66 €
<b>Netto-Neuverschuldung</b>	<b>17.619.801,88 €</b>	<b>15.206.416,94 €</b>	<b>7.233.657,34 €</b>

## • Netto-Neuverschuldung (Gesamtportfolio)

	2023	2024	2025
Neuaufnahmen	27.100.000,00 €	25.250.000,00 €	18.000.000,00 €
Tilgungsleistungen	-9.480.198,12 €	-10.043.583,06 €	-10.766.342,66 €
- Veränderung Liq-Mittel	35.576.576,74 €	41.788.467,32 €	47.072.579,66 €
<b>Netto-Neuverschuldung</b>	<b>53.196.378,62 €</b>	<b>56.994.884,26 €</b>	<b>54.306.237,00 €</b>

# Kennzahlen

## Pro-Kopf-Verschuldung

---



### Nach Bilanzposition Schulden

	2021	2022	2023	2024	2025
Einwohnerzahl <sup>1</sup>	75.456	75.891	76.806	74590	74256
Bilanzposition Schulden <sup>2</sup>	251.076 T€	259.443 T€	326.951 T€	397.619 T€	442.313 T€
Pro-Kopf-Verschuldung	2.887,34 €	2.963,85 €	3.620,23 €	4.492,84 €	5.244,38 €

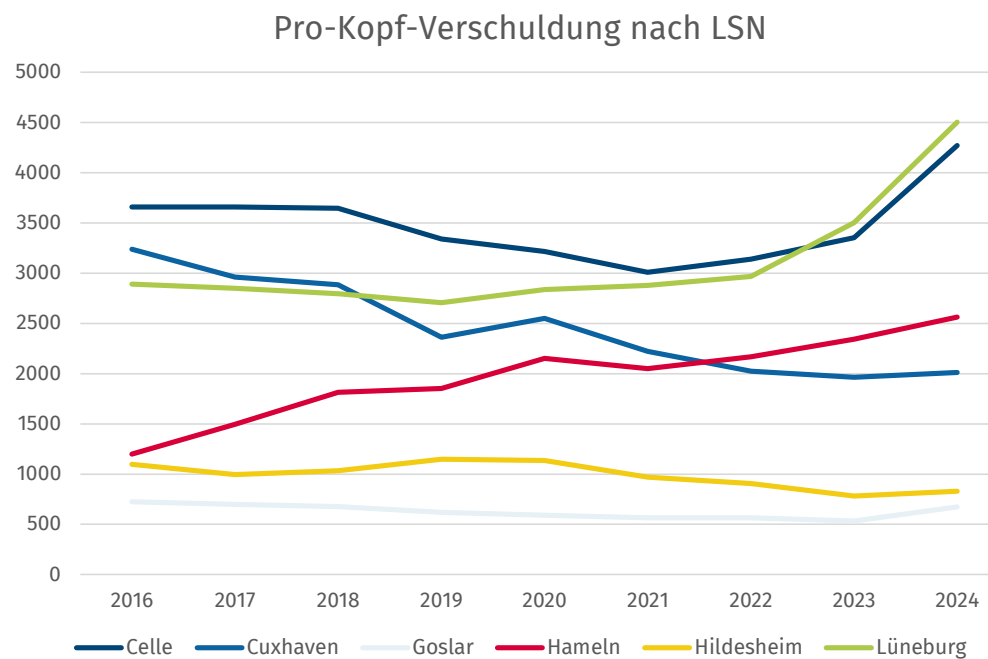
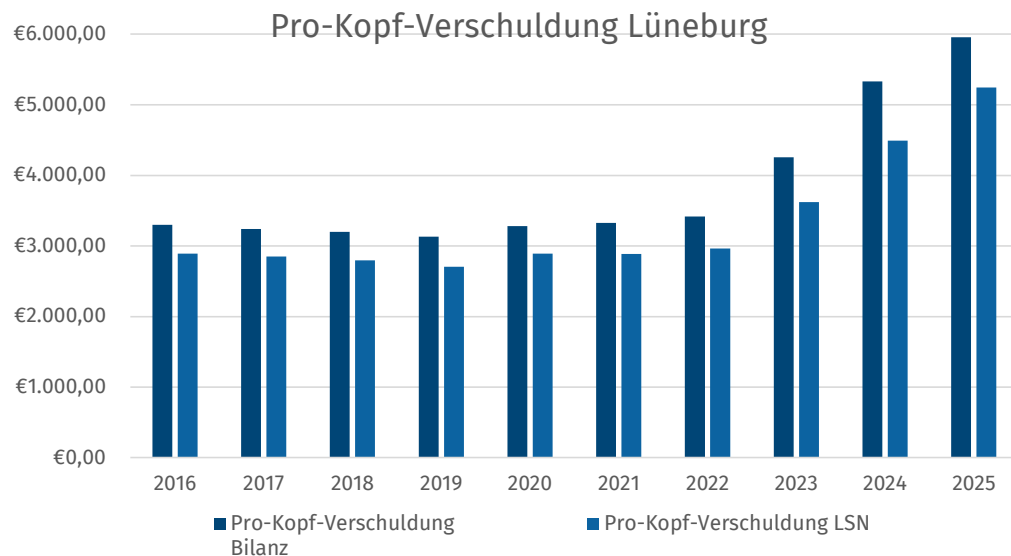
<sup>[1]</sup> Stand zum 30.06. eines Jahres mit Erstwohnsitz in der Hansestadt Lüneburg

<sup>[2]</sup> Wert für 2025 noch vorläufig

### Nach Kreditschulden ohne ÖPP

	2021	2022	2023	2024	2025
Einwohnerzahl <sup>1</sup>	75.456	75.891	76.806	74590	74256
Kreditschulden o. ÖPP	217.867 T€	224.929 T€	278.055 T€	335.121 T€	389.427 T€
Pro-Kopf-Verschuldung	2.887,34 €	2.963,85 €	3.620,23 €	4.492,84 €	5.244,38 €

# Kennzahlen





5

---

AUSBLICK

# Prolongationen

In 2026



Auslaufende Zinsbindungen bei Investitionskrediten in 2026:

=> Fehlanzeige

**Auslaufende Liquiditätskredite in 2026:**

Name	Liquiditätsende	Volumen	Zinssatz
KK102	01.08.2026	10.000.000,00 €	3,180%
KK92	15.08.2026	20.000.000,00 €	0,593%

# Ausblick

## Zinsentwicklung



### Bannasch AG vom 30.03.2026

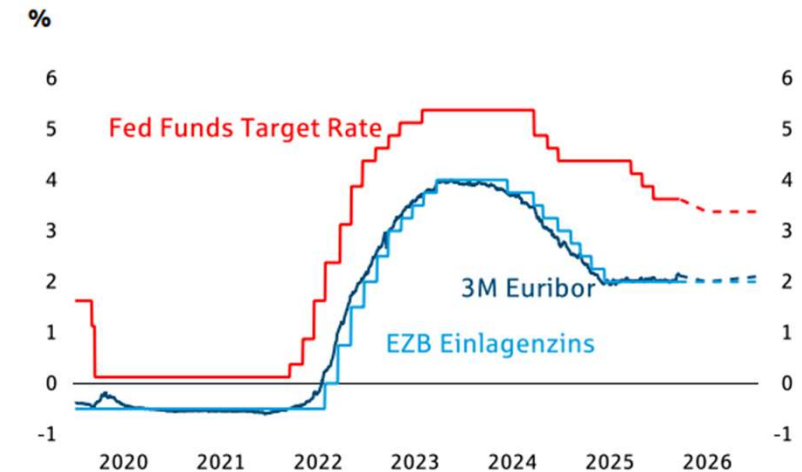
- Weiterhin große Unsicherheit an den Märkten
- Das führte zuletzt natürlich auch dazu, dass die langen Zinsen kräftig anzogen, weil die Märkte die ansteigende Inflation und in ihrer Folge steigende Leitzinsen fürchten.
- Die EZB sollte nach Aussage von EZB-Direktorin Isabel Schnabel auf den Krieg im Nahen Osten nicht überstürzt reagieren.

Nur zum internen Gebrauch!

Prognose-Zeitraum	EZB		Geldmarktsätze	
	Einlage-satz	€STR	3 Monate	
11.03.2026	2.00	1.93	2.12	
31.03.2026	2.00 +0,25	1.93	2.20	
30.06.2026	2.25	2.17	2.40	
30.09.2026	2.25	2.17	2.40	
31.12.2026	2.25 +0,25	2.17	2.40	
31.03.2027	2.50	2.43	2.60	
30.06.2027	2.50	2.43	2.60	
30.09.2027	2.50	2.43	2.60	
31.12.2027	2.50	2.43	2.60	

Prognose-Stand : 12. März 2026

Quelle: Bloomberg, EZB, NORD/LB Macro Research



%	aktuell*	Q2/26	Q3/26	Q4/26	Q1/27
3M Euribor	2,12	2,00	2,05	2,10	2,10
EZB Einlagenzins	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00
Fed Funds Rate	3,63	3,38	3,38	3,38	3,38

\* 18.03.2026  
Quellen: Bloomberg, Helaba Research & Advisory

+0,00



Bereich 20: Kämmerei, Stadtkasse und Stiftungen  
**Cohrs, Christian**  
Reitende-Diener-Str. 12

04131/309-3517  
[christian.cohrs@stadt.lueenburg.de](mailto:christian.cohrs@stadt.lueenburg.de)