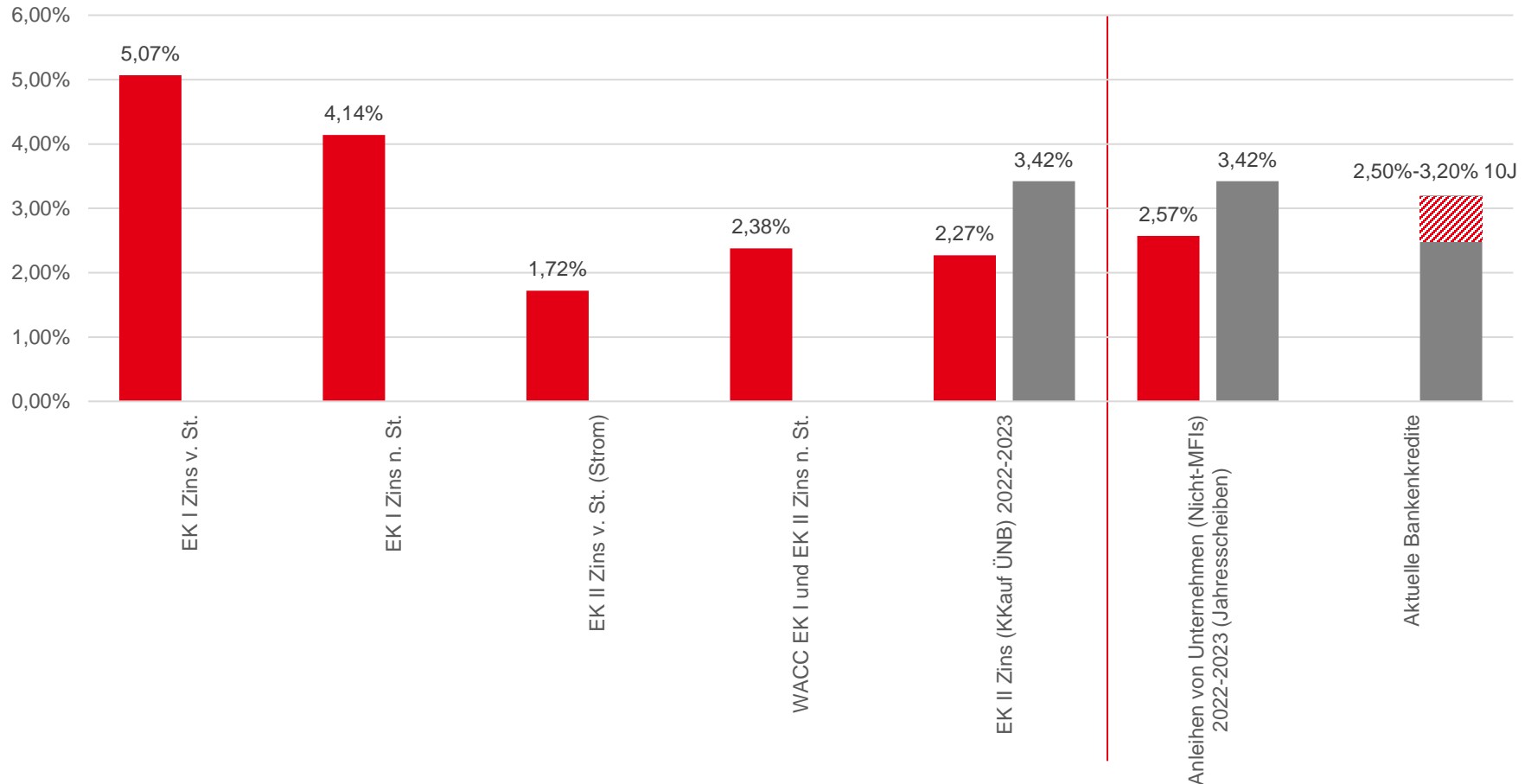


## ÜBERSICHT EIGENKAPITAL- UND FREMDKAPITALZINSEN

**Die aktuellen Kapitalmarktkonditionen (Fremdkapital) liegen bereits 2022 oberhalb der EK II Zinssätze (4. RP) und oberhalb der gewichtete EK I und EK II Zinsen (n.St.)**

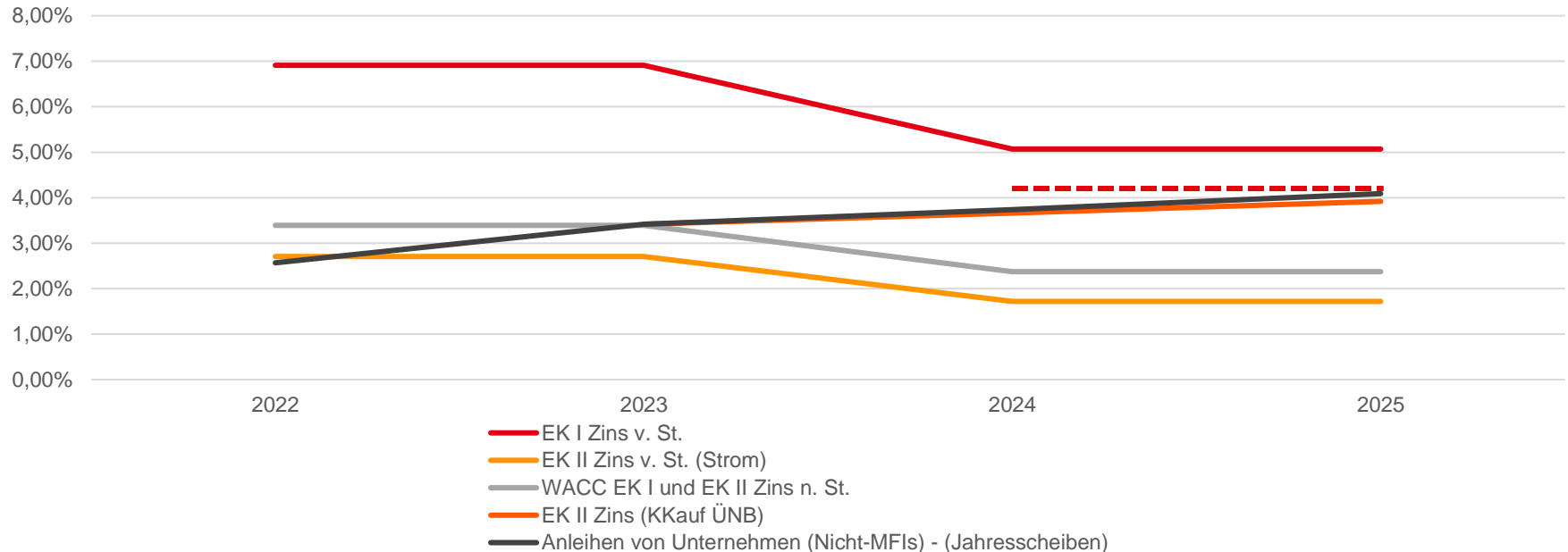
### Darstellung der aktuellen Zinssituation



## ÜBERSICHT EIGENKAPITAL- UND FREMDKAPITALZINSEN – PROGNOSE 2022-2025

**Unter der Annahme eines moderaten Zinsanstieges, steigen die Finanzierungskosten (FK) weiter an und die Zinsdifferenz zum EK I verringert sich weiter**

**Darstellung der Zinsentwicklung (Prognose bis 2025)**



- › **Zinsdifferenz EK I (3. RP) zu Anleihen von Unternehmen (Nicht-MFIs) - Aktuell 4,34% (2022)**
- › **Zinsdifferenz EK I (4. RP) zu Anleihen von Unternehmen (Nicht-MFIs) – Prognose 1,33% (2024) u. 0,98% (2025)**
- › **Nachrichtlich: Zinsdifferenz betrug im Jahr 2020 – 5,16% EK I (3. RP)**
- › Die **EK II Zinsen** (3. RP Strom) liegen in der Prognose bereits ab 2023 unterhalb der Fremdkapitalzinsen
- › Bei den ÜNB erfolgt eine zeitnahe Vergütung der Fremdkapitalkosten (KKauf ÜNB)