

Climate Bonds – Kommunalanleihen

Analyse der Potenziale
zur Finanzierung der
Energiewende auf
kommunaler Ebene



Climate Bonds – Kommunalanleihen

Christian Limbach

Climate Bonds – Kommunalanleihen

Analyse der Potenziale zur Finanzierung der Energiewende auf kommunaler Ebene



Bibliografische Information der Deutschen Nationalbibliothek

Die Deutsche Nationalbibliothek verzeichnet diese Publikation in der Deutschen Nationalbibliografie; detaillierte bibliografische Daten sind im Internet über <http://dnb.d-nb.de> abrufbar.

AVM - Akademische Verlagsgemeinschaft München 2013
© Thomas Martin Verlagsgesellschaft, München

Umschlagabbildung: © vschlichting - Fotolia.com

Alle Rechte vorbehalten. Dieses Werk einschließlich aller seiner Teile ist urheberrechtlich geschützt. Jede Verwertung außerhalb der Grenzen des Urhebergesetzes ohne schriftliche Zustimmung des Verlages ist unzulässig und strafbar. Das gilt insbesondere für Nachdruck, auch auszugsweise, Reproduktion, Vervielfältigung, Übersetzung, Mikroverfilmung sowie Digitalisierung oder Einspeicherung und Verarbeitung auf Tonträgern und in elektronischen Systemen aller Art.

Alle Informationen in diesem Buch wurden mit größter Sorgfalt erarbeitet und geprüft. Weder Autoren noch Verlag können jedoch für Schäden haftbar gemacht werden, die in Zusammenhang mit der Verwendung dieses Buches stehen.

e-ISBN (ePDF) 978-3-96091-184-5
ISBN (Print) 978-3-86924-507-2

Verlagsverzeichnis schickt gern:
AVM - Akademische Verlagsgemeinschaft München
Schwanthalerstr. 81
D-80336 München

www.avm-verlag.de

Dank

Ich bedanke mich für die kompetente und hilfsbereite Betreuung und Korrektur durch Herrn Prof. Dr. Tobias Popovic, sowie der Zweitkorrektur durch Frau Prof. Dr. habil. Ursula Eicker. Auch mein guter Freund Tobias Schill darf für seine mehrfache Korrektur nicht vergessen werden.

Vor allem bin ich meiner Familie zu Dank verpflichtet. Speziell meine Großeltern Berthold & Gisela Kapp haben mich nicht nur während des Studiums, sondern seit ich auf der Welt bin, mit allem was sie haben unterstützt.

Diese wichtigen und besonderen Menschen in meinem Leben haben mich nachhaltig geprägt und ich verdanke Ihnen alles.

Ich widme dieses Buch meinem Großvater, der leider kurz nach der Fertigstellung des Buches am 11. Juni 2012 von uns gegangen ist. Er war der engagierteste, ehrlichste, fleißigste und fairste Mensch, den ich bisher kennenlernen durfte und wird immer mein Vorbild sein.

Vielen Dank für alles!

Abstract

Das folgende Buch untersucht, vor dem Hintergrund der Energiewende, Finanzierungsmöglichkeiten auf kommunaler Ebene, um die Potenziale erneuerbarer Energien und energetischer Gebäudesanierung in Deutschland zu finanzieren und auszuschöpfen.

Die aktuelle Finanzsituation der deutschen Kommunen lässt, aufgrund aktuellem Verschuldungsstand, zusätzlicher zukünftiger Belastungen durch den demographischen Wandel und die Auswirkungen durch Basel III, keine zusätzlichen Belastungen zu. Daher müssen neue Finanzierungsalternativen gefunden werden.

Anhand von Best-Practice-Beispiele aus der Kommunalfinanzierung wird aufgezeigt, dass **Kommunalanleihen** eine realistische Alternative zu den herkömmlichen Bankdarlehen darstellen.

Um die Energiewende gezielt zu fördern, sollten Kommunalanleihen eng mit einheitlichen Nachhaltigkeits-Standards verknüpft werden. Da das Thema „**New Energy Finance**“ ein sehr junges Thema ist, wurde versucht, anhand von weiteren Best-Practice-Beispielen, verschiedene Begriffsdefinitionen zu finden und diese voneinander zu differenzieren.

Da „**Grüne Kommunalanleihen**“ Förderungen von Ländern und dem Bund bedürfen, ist es sinnvoll einen nationalen oder globalen **Climate Bond** Standard zu erstellen. Somit ist es möglich Anleihen mit „New Energy Finance“ zu verbinden.

Inhaltsverzeichnis

Dank	
Abstract	II
Inhaltsverzeichnis	III
Abbildungsverzeichnis	V
Tabellenverzeichnis	VI
Abkürzungsverzeichnis	VII
1. Einführung und Problemstellung	- 1 -
2. Die Energiewende vor dem Hintergrund der Großen Transformation	
- 3 -	
2.1 Die Große Transformation	- 3 -
2.2 Der Atomausstieg in Deutschland	- 5 -
2.3 Die Energiewende in Deutschland	- 6 -
3. Potenziale alternativer Energien und Cleantech in Deutschland..	- 7 -
3.1 Erneuerbare Energien	- 7 -
3.2 Cleantech (Energetische Gebäudesanierung)	- 10 -
4. Aufteilung der Verantwortlichkeiten der Energiewende	- 12 -
4.1 Aufgaben für die Wirtschaft	- 12 -
4.2 Aufgaben für die öffentliche Hand	- 12 -
5. Aktuelle Finanzsituation der Kommunen.....	- 14 -
5.1 Bisherige Kommunal-Finanzierung	- 14 -
5.2 Aktuelle Finanzsituation der Kommunen	- 15 -
5.3 Basel III als Faktor in der Kommunal-Finanzierung	- 17 -
6. Climate Bonds als Finanzierungsalternative der Energiewende auf kommunaler Ebene	- 19 -
6.1 Sustainable Finance	- 19 -

6.2 Socially Responsible Investment (SRI)	- 19 -
6.3 New Energy Finance	- 21 -
6.4 Anleihen	- 21 -
6.5 Kommunalanleihen.....	- 23 -
6.6 Green Bonds	- 26 -
6.7 Climate Bonds	- 27 -
6.8 Bürgerdarlehen	- 28 -
6.9 Energie-Contracting	- 29 -
Best-Practice-Beispiele aus der Kommunalen Finanzierung & den Einsatzmöglichkeiten von Green Bonds und Climate Bonds	- 31 -
7. Energie-Contracting.....	- 31 -
7.1 Energieliefer-Contracting	- 31 -
7.2 Energiespar-Contracting	- 31 -
8. Municipal Bonds	- 33 -
8.1 Municipal Bonds	- 33 -
8.2 Green Municipal Bonds.....	- 34 -
9. Kommunale Anleihen in Deutschland.....	- 36 -
9.1 Quickborn.....	- 36 -
9.2 Hannover	- 38 -
9.3 Essen	- 39 -
10. Green Bonds & Climate Bonds.....	- 41 -
10.1 Green Bonds	- 41 -
10.2 Climate Bonds	- 42 -
11. Fazit und Handlungsempfehlung	- 44 -
Anhang	XI
Literatur- und Quellenverzeichnis	XXVIII

Abbildungsverzeichnis

Abbildung 1: Maßnahmenbündel des Hauptgutachten "Welt im Wandel - Gesellschaftsvertrag für eine Große Transformation" der WBGU	XI
Abbildung 2: Brutto-Stromerzeugung 2011 in Deutschland	XII
Abbildung 3: Erneuerbare Energien nach dem EEG	XII
Abbildung 4: Deutschlandkarte inklusive des Netzentwicklungsplans nach EnLAG	XIII
Abbildung 5: The Principles for Responsible Investment	XIV
Abbildung 6: Rating Klassen der „FTSE4Good Index Series“	XV
Abbildung 7: Die 3 Segmente des „Climate Bond Standard“	XV
Abbildung 8: Zertifizierbare Bond Klassen, nach dem „Climate Bond Standard“	XVI
Abbildung 9: Zertifizierungsprozess des „Climate Bond Standard“	XVII
Abbildung 10: Ablauf Energiespar-Contracting	XVII
Abbildung 11: Kursverlauf der Kommunalanleihe Hannover an der Börse Hamburg-Hannover, Stand: 21.05.2012	XVIII
Abbildung 12: Kursverlauf der Kommunalanleihe Hannover an der Frankfurter Börse, Stand: 21. 05.2012.....	XVIII
Abbildung 13: Formel zur Berechnung des Zusatzbetrags bei Fälligkeit des „Climate Awareness Bond“ der EIB.....	XIX
Abbildung 14: Modellhafte Darstellung der Emission einer „Grünen Kommunalanleihe“	XIX
Abbildung 15: Übersicht der behandelten Finanzierungsformen	XX