



# MIT EINEM DARLEHEN IN DIE REGIONALE ENERGIEWENDE INVESTIEREN

.....

Gordon Appel, Energiedienstleistungen

24. Oktober 2023



# Inhalt

1. Stadtwerke Konstanz
2. Grundlagen und Zielsetzung
3. SeeEnergie Sonnenkraft I
4. SeeEnergie Sonnenkraft II (in Planung)
5. Zusammenfassung



# Die Stadtwerke Konstanz **in Zahlen** (2022)

---

**897**

**Stellen**



**222,9 €**

**Mio. Umsatz**



**32.384.000 €**

**Investitionen**

# Unsere **Geschäftsbereiche**

---



# Vorstellung des Bereichs Energiedienstleistungen der Stadtwerke Konstanz GmbH

## 30 Mitarbeitende

**Organisationseinheiten:** Technischer Vertrieb, Fachplanung Wärmeversorgung, Fachplanung Elektrotechnik, Betrieb Versorgungsanlagen, Quartiersprojekte.

## Produktportfolio

Energie- und Sanierungsberatung, Energiekonzepte, Gebäude-Check, Energieliefer-/Betriebsführungs-Contracting, Stromerzeugung aus PV/KWK, (Direktlieferung/Mieterstrom) und Elektromobilität

## Zahlen und Fakten 2022

<b>Wärmeverkauf:</b>	73,1 Mio. kWh
<b>Stromerzeugung:</b>	22,4 Mio. kWh
<b>Umsatz aus Wärmeverkauf und Stromerzeugung:</b>	12,9 Mio. Euro

## Anlagentechnik

<b>Ladeinfrastruktur:</b>	55 Ladepunkte an 23 Standorten, 100% Ökostrom (GSL)
<b>PV-Anlagen:</b>	59 PV-Anlagen mit ca. 4,2 MW <sub>p</sub>
<b>KWK-Anlagen:</b>	55 BHKW mit ca. 3,6 MW <sub>el</sub> und ca. 5,9 MW <sub>th</sub>

Wärmepumpen-, Biomasse- und Abwasserwärmeanlagen

# Inhalt

1. Stadtwerke Konstanz
2. **Grundlagen und Zielsetzung**
3. SeeEnergie Sonnenkraft I
4. SeeEnergie Sonnenkraft II (in Planung)
5. Zusammenfassung



# Finanzielle Bürgerbeteiligung

## Grundlagen und Zielsetzung - Begriffsabgrenzung

---

### Finanzielle Bürgerbeteiligung

„Mit dem Ausdruck Finanzielle Bürgerbeteiligung ist die **wirtschaftliche Beteiligung von Privatanlegern an Unternehmen** gemeint, die einen hohen Grad der Eigentümer-Mitbestimmung anstreben. Der Ausdruck wird vorwiegend in Deutschland und im Zusammenhang mit wirtschaftlichen Unternehmungen im Rahmen der Energiewende genutzt, beispielsweise bei Energiegenossenschaften.“ (Quelle Wikipedia)

#### **Aktive finanzielle Bürgerbeteiligung**

Die Bürger agieren sowohl als Geldgeber als auch als Miteigentümer. In der Regel kommt es zur Gründung einer Betreibergesellschaft und den Bürgern stehen aufgrund der Miteigentümerschaft Kontroll- und Mitspracherechte zu.

#### **Passive finanzielle Bürgerbeteiligung**

Die Bürger agieren als reine Geldgeber und tätigen ausschließlich eine Finanzanlage unter der Führung eines Unternehmens für ein bestimmtes Investitionsvorhaben. Mitspracherechte sind grundsätzlich nicht vorhanden.

# Finanzielle Bürgerbeteiligung

## Grundlagen und Zielsetzung – Beteiligungsformen

### Häufigste Beteiligungsmodelle und deren Eigenschaften

Modell	Eigenschaften	
<b>GmbH &amp; Co. KG</b> (Geldgeber & Eigentümer)	<ul style="list-style-type: none"> <li>» Geeignet für große Volumina</li> <li>» Hoher Verwaltungsaufwand</li> <li>» Umfangreichere Informationspflichten</li> <li>» Höhere individuelle Beteiligungstranchen</li> <li>» Mitspracherechte</li> </ul>	Prospektpflicht (ab 20 Anteile)
<b>eG</b> (Geldgeber & Eigentümer)	<ul style="list-style-type: none"> <li>» Niedrige Beteiligungstranchen</li> <li>» Hoher Verwaltungsaufwand</li> <li>» Umfangreichere Informationspflichten</li> <li>» Mitspracherechte</li> <li>» Rendite abhängig vom Jahresergebnis</li> <li>» Operative Tätigkeit beachten</li> </ul>	Keine Prospektpflicht
<b>Nachrangdarlehen</b> (Nur Geldgeber)	<ul style="list-style-type: none"> <li>» Ideal auch für niedrigere Beteiligungstranchen</li> <li>» Geringer Verwaltungsaufwand</li> <li>» Kein Informationsbedarf</li> <li>» Keine Mitspracherechte</li> <li>» Rendite aus Mindestzins + Bonuszins</li> </ul>	Prospektfreiheit für Schwarmfinanzierungen



# Finanzielle Bürgerbeteiligung

## Grundlagen und Zielsetzung – Beteiligungsformen

---

Welche Beteiligungsmodelle machen das Rennen?

57%

Nachrangdarlehen/  
Schwarmfinanzierung

22%

KG-Modelle

21%

Genossenschaften

# Finanzielle Bürgerbeteiligung

## Grundlagen und Zielsetzung – Beteiligungsprojekte

---

### Typische Beteiligungsprojekte

#### Energieerzeugung

- Windenergie und Re-Powering
- Photovoltaik
- Wasserstoff und Biogas

#### Effizienz und Direktverbrauch

- Mieterstrom
- Energetische Sanierung
- Quartierskonzepte

Viele Kombinationsmöglichkeiten,  
z.B. mit (regionalen) Stromtarifen

#### Infrastruktur

- Netze
- Breitband
- Kommunale Sanierung

#### E-Mobilität

- Sharing-Konzepte
- Ladeinfrastruktur

# Finanzielle Bürgerbeteiligung

## Grundlagen und Zielsetzung – Motivation

### BürgerInnen wollen beteiligt werden

Repräsentative Umfragen zeigen, dass BürgerInnen an EE-Projekten beteiligt werden wollen, damit gute Erfahrungen machen und darin ein probates Mittel zur Erhöhung der Akzeptanz sehen.



Anteil der BürgerInnen, die finanzielle Beteiligungen an Windanlagen für eine wichtige oder sehr wichtige Akzeptanzmaßnahme halten.



Anteil der BürgerInnen, die Gewinnbeteiligungen durch Investitionsmöglichkeiten an Windanlagen stark oder sehr stark befürworten, um Akzeptanz zu steigern.



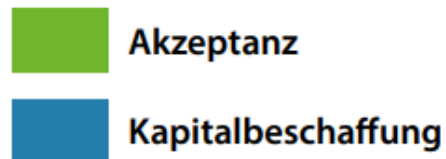
Anteil der BürgerInnen, die sich bereits finanziell an EE-Projekten beteiligt haben und es gerne wieder tun würden.

# Finanzielle Bürgerbeteiligung

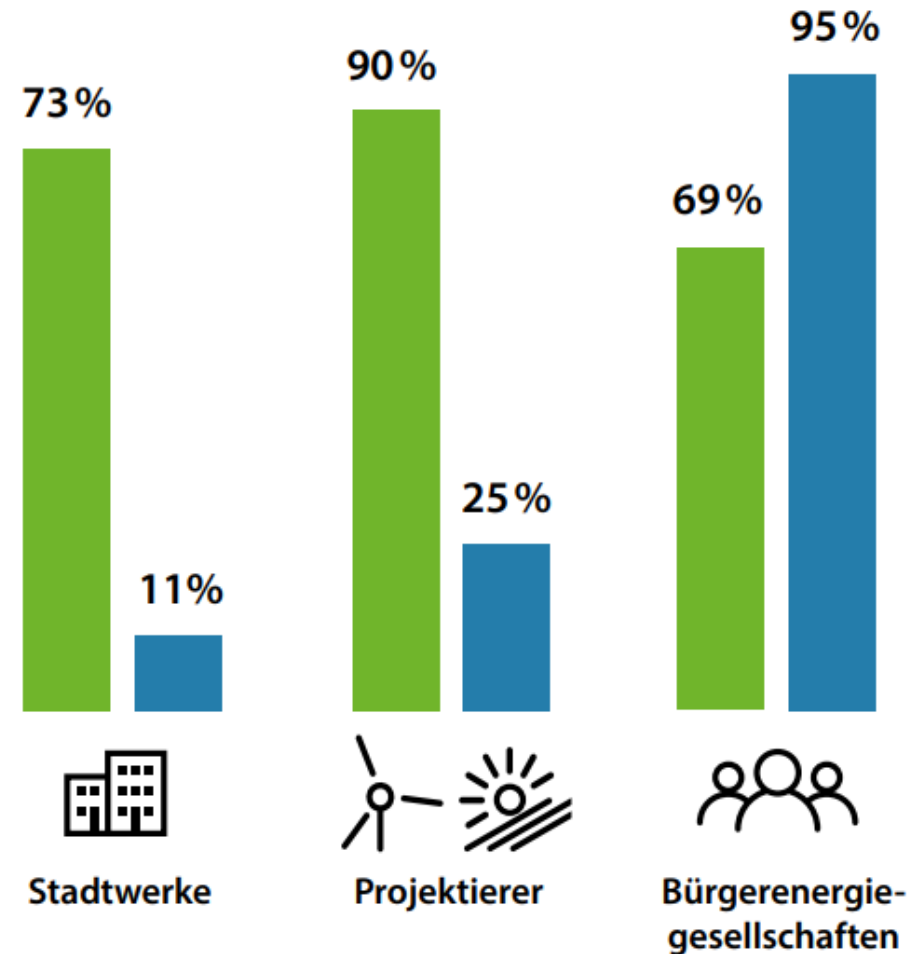
## Grundlagen und Zielsetzung – Motivation

### Geht es um Kapital oder Akzeptanz?

Motive für die Umsetzung von direkter Bürgerbeteiligung:



Erhebung basierend auf über 400 Beteiligungsprojekten von eueco im Energiebereich.



# Finanzielle Bürgerbeteiligung

## Grundlagen und Zielsetzung – Nachrangdarlehen

---

### Bürgerbeteiligung bei Stadtwerken

- in der Regel kommen für finanzielle Bürgerbeteiligungen an Projekten von Stadtwerken nur schuldrechtliche bzw. passive finanzielle Beteiligungsarten (d.h. ohne Mitsprache und Miteigentum der Bürger) infrage
- aufgrund der geringen Komplexität, niedriger Emissions- sowie Vertriebskosten und der rechtlichen Rahmenbedingungen gilt die Emission bzw. das Angebot von qualifizierten Nachrangdarlehen als die optimale Beteiligungsart für Stadtwerke
- in öffentlichen Rechtsformen, z. B. kommunalen Eigenbetrieben, Anstalten oder Körperschaften des öffentlichen Rechts, ist eine Bürgerbeteiligung auf Basis von Nachrangdarlehen nach aktueller Praxis nicht möglich

# Finanzielle Bürgerbeteiligung

## Grundlagen und Zielsetzung – Nachrangdarlehen

---

### Bürgerbeteiligung bei Stadtwerken

- Bürgerbeteiligungen in Form von Nachrangdarlehen fallen als öffentliche Vermögensanlagen unter die Bestimmungen des Vermögensanlagengesetzes (kurz VermAnlG)
- zum Schutz der Anleger besteht für Vermögensanlagen in Deutschland grundsätzlich eine Prospektpflicht d.h. der Emittent einer Vermögensanlage ist verpflichtet, ein gesetzkonformes Verkaufsprospekt für Vermögensanlagen nach dem VermAnlG zu erstellen und zu veröffentlichen.
- die Billigung und Aufbewahrung des Verkaufsprojektes erfolgt durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)

# Finanzielle Bürgerbeteiligung

## Grundlagen und Zielsetzung – Nachrangdarlehen

---

### Bürgerbeteiligung bei Stadtwerken

- Nach § 2a VermAnlG „Befreiungen für Schwarmfinanzierungen“ darf unter anderem „prospektfrei“ emittiert werden, wenn
  - die Einwerbung im Wege einer Schwarmfinanzierung (Crowdinvesting) über eine Internet-Dienstleistungsplattform erfolgt
  - die Einbindung einer Finanzanlagenvermittlung mit Erlaubnis nach §34 f GewO gewährleistet ist
  - die Emission je Emittent\*in und Jahr max. 6 Mio. EUR beträgt
  - die Anlage pro Privatperson/Investor max. 25.000 EUR beträgt
  - die Erstellung eines Vermögensanlagen-Informationsblatts (VIB) erfolgt
- für Genossenschaften und soziale Projekte müssen weitere Merkmale für eine Befreiung von der Prospektpflicht nach dem VermAnlG erfüllt sein

# Inhalt

1. Stadtwerke Konstanz
2. Grundlagen und Zielsetzung
3. **SeeEnergie Sonnenkraft I**
4. SeeEnergie Sonnenkraft II (in Planung)
5. Zusammenfassung





# Finanzielle Bürgerbeteiligung

## SeeEnergie Sonnenkraft I



### Unsere Photovoltaik-Projekte

Emissionsjahr: 2021

Photovoltaik-Anlagen: 13

Stromerzeugung: ca. 717.610 kWh/Jahr

Leistung: ca. 720 kWp

CO<sub>2e</sub>-Einsparung: ca. 495 t/Jahr

<https://beteiligung.stadtwerke-konstanz.de>

# Finanzielle Bürgerbeteiligung

## SeeEnergie Sonnenkraft I



### Unsere Bürgerbeteiligung

Zinssatz:	2,0 % p.a. für <b>ÖkostromPlus</b> -Kund*innen, 1,5 % p.a. für alle anderen Stromkund*innen <sup>1</sup>
Zinszahlung:	Jährlich
Laufzeit:	Bis 30.11.2026
Investitionshöhe:	1.000 EUR - 5.000 EUR (in 1.000er-Schritten)
Volumen:	520.000 EUR
Investitionsart:	Nachrangdarlehen



- [↓](#) Mustervertrag
 [↓](#) VIB für Ökostromkund\*innen
- [↓](#) VIB für ÖkostromPlus-Kund\*innen

#### **Hinweis gemäß § 12 Abs. 2 Vermögensanlagengesetz**

Der Erwerb dieser Vermögensanlage ist mit erheblichen Risiken verbunden und kann zum vollständigen Verlust des eingesetzten Vermögens führen.

Vollständig gezeichnet

# Inhalt

1. Stadtwerke Konstanz
2. Grundlagen und Zielsetzung
3. SeeEnergie Sonnenkraft I
4. **SeeEnergie Sonnenkraft II (in Planung)**
5. Zusammenfassung



# Finanzielle Bürgerbeteiligung

## SeeEnergie Sonnenkraft II

---

### Parameter

- Photovoltaik-Anlagen: 15
- Stromerzeugung: ca. 1.006.100 kWh/Jahr
- Leistung: ca. 982 kWp
- CO<sub>2e</sub>-Einsparung: ca. 690 t/Jahr
- Zinssatz: 3,0 % p.a. für ÖkostromPlus-Kund\*innen, 2,5 % p.a. für alle anderen Stromkund\*innen
- Start: voraussichtlich 01.12.2023 (VIB bei der BaFin eingereicht)
- Laufzeit: voraussichtlich bis 30.11.2028
- Investitionshöhe: 1.000 EUR – 10.000 EUR (in 1.000er-Schritten)
- Volumen: 1.000.000 EUR

# Inhalt

1. Stadtwerke Konstanz
2. Grundlagen und Zielsetzung
3. SeeEnergie Sonnenkraft I
4. SeeEnergie Sonnenkraft II (in Planung)
5. **Zusammenfassung**



# Finanzielle Bürgerbeteiligung

## Zusammenfassung

---

### Finanzielle Bürgerbeteiligungsmodelle (Nachrangdarlehen):

- ... sind sehr gut geeignet um Bürger\*innen (insbesondere diejenigen die selbst nicht „privilegiert“ sind und z.B. Photovoltaik auf dem eigenen Dach installieren können) die Möglichkeit zu geben, von der Energiewende zu profitieren
- ... ermöglichen es Projekte in einem Portfolio zu bündeln und so auch Anlagen an der Grenze der Wirtschaftlichkeit zu realisieren
- ... steigern die Akzeptanz zum Ausbau erneuerbarer Energien
- ... haben eine sehr große Nachfrage (Sonnenkraft I nach drei Werktagen vollständig gezeichnet)
- ... sind mit Unterstützung einer Internet-Dienstleistungsplattform bzw. eines Finanzanlagenvermittlers (in unserem Fall eueco) mit überschaubarem Aufwand und vertretbaren Kosten umsetzbar
- ... sind für die Stadtwerke Konstanz ein wichtiges Instrument zur Finanzierung der Energie-, Wärme- und Mobilitätswende

**Mehr Konstanz im Leben.**  
Deine Stadtwerke.

**Stadtwerke Konstanz GmbH**

Gordon Appel  
Energiedienstleistungen  
Max-Stromeyer-Str 21-29  
78467 Konstanz

.....  
**[www.stadtwerke-konstanz.de](http://www.stadtwerke-konstanz.de)**  
.....