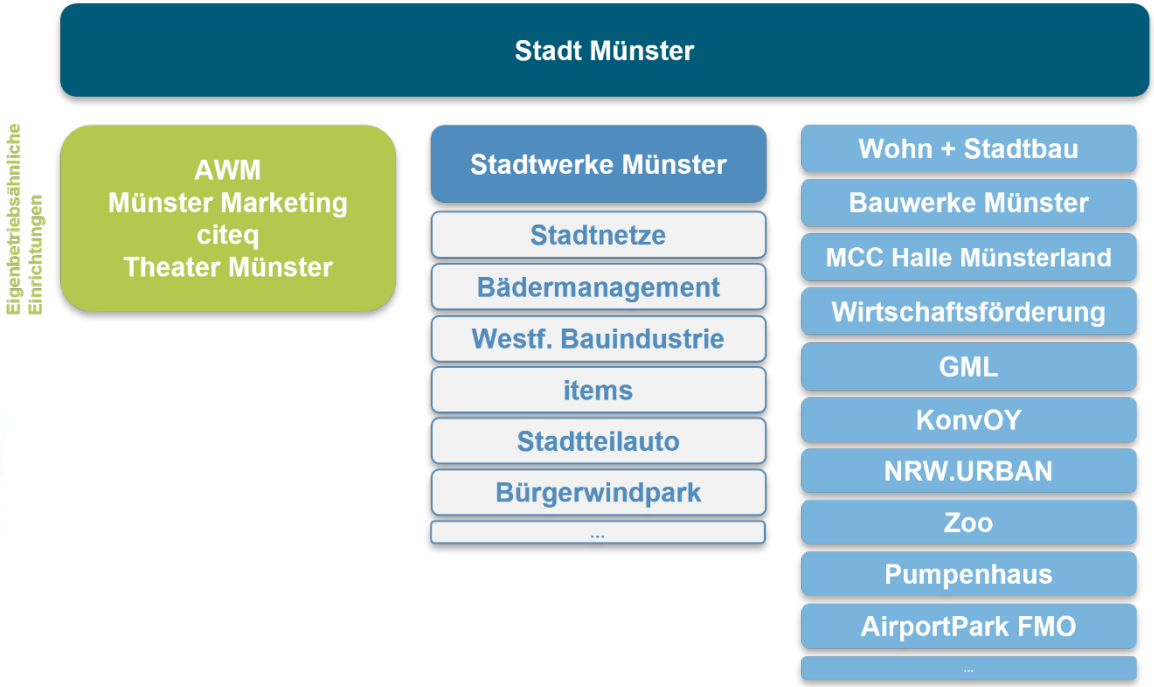
Zukunftsfähige Refinanzierungsstrategien

für den Konzern Kommune in dynamischen Marktphasen



Stadt Münster – der Konzern

Münster
gemeinsam
nachhaltig



Stadt Münster – der Konzern investiert

Stadt Münster

Eigenbetriebsähnliche Einrichtungen

- AWM
- Münster Marketing
- citeq
- Theater Münster

Stadtwerke Münster

- Stadtnetze
- Bädermanagement
- Westf. Bauindustrie
- items
- Stadtteilauto
- Bürgerwindpark
- ...

- Wohn + Stadtbau
- Bauwerke Münster
- MCC Halle Münsterland
- Wirtschaftsförderung
- GML
- KonvOY
- NRW.URBAN
- Zoo
- Pumpenhaus
- AirportPark FMO
- ...

2026 – 2030
1,4 Mrd. €

Bis 2030
1 Mrd. €

Bruttoinvestitionen nach Ebenen



Nachhaltige Kapitalbeschaffung: Green Bond

- Ausweitung der Investor:innenbasis
- Erzielung der Nachhaltigkeitsziele
- (überregionale) Bekanntmachung der Nachhaltigkeitsstrategie der Stadt Münster
- Vorbildfunktion der öffentlichen Hand
- Erzielung eines angemessenen Zinssatzes entsprechend der Laufzeit des Schuldscheins



Sustainable Finance Framework

Rahmenwerk der Stadt Münster für grüne und soziale Finanzierungen

Juni 2026

Münster gemeinsam **nachhaltig**

Inhalt

1 Die Stadt Münster ... 3
2 Nachhaltigkeitsstrategie Münster 2030 ... 4
3 Nachhaltige Finanzierungen ... 5
3.1 Verwendung der Emissionserlöse ... 6
3.2 Prozess der Projektbewertung und -auswahl ... 11
3.3 Verwaltung der Emissionserlöse ... 13
3.4 Berichterstattung ... 13
4 Externe Verifizierung ... 15

Auswahl Dritter

Begleitung des Prozesses durch

UniCredit
Helaba

LBBW
DZ BANK
Die Initiativbank

Erstellung der Second Party Opinion zum Rahmenwerk durch

imug | rating

EthiFinance

Green Bond in der Praxis

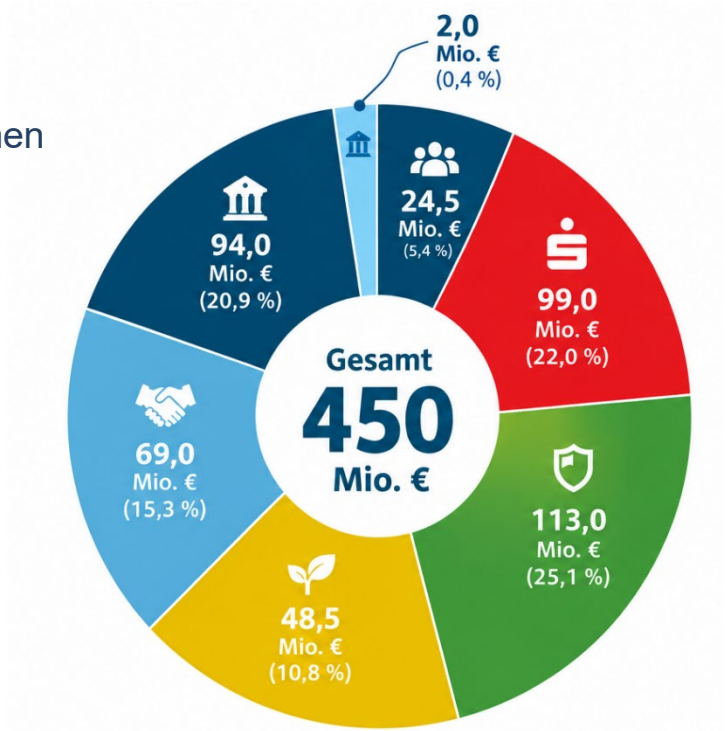
Valuta	September 2022	Mai 2024	Juni 2026
Volumen	€ 140 Mio. *(geplant: 100 Mio. €)*	€ 170 Mio. *(geplant: 100 Mio. €)*	€ 140 Mio. *(geplant: 100 Mio. €)*
Gesellschafter-darlehen an die Stadtwerke	€ 30 Mio.	€ 50 Mio.	€ 50 Mio. €
Laufzeit	Tranchen von 7 bis 20 Jahre	Tranchen von 5 bis 20 Jahre	Tranchen von 5 bis 20 Jahre
Stückelung	500.000 €	500.000 €	500.000 €
Referenz für ESG-Komponente	ICMA Green Bond Principles, LMA Green Loan Principles		
Bericht-erstattung	Green Finance Framework (vorab), Allokations- und Wirkungsbericht (in Folgejahren bis zur vollständigen Allokation)		
Arrangeure	Helaba, Unicredit		LBBW, DZ Bank

Laufzeiten und Tranchen

1. Grüner Schuldschein (2022)			2. Grüner Schuldschein (2024)			3. Grüner Schuldschein (2026)		
Laufzeit	**Tranche**	**Zinssatz**	**Laufzeit**	**Tranche**	**Zinssatz**	**Laufzeit**	**Tranche**	**Zinssatz**
–	–	–	5 Jahre	8 Mio. €	MS + 38bp	5 Jahre	17 Mio. €	MS + 37bp
7 Jahre	10 Mio. €	MS + 19bp	7 Jahre	13,5 Mio. €	MS + 46bp	–	–	–
10 Jahre	45 Mio. €	MS + 24bp	10 Jahre	57,5 Mio. €	MS + 54bp	10 Jahre	48 Mio. €	MS + 49bp
15 Jahre	50 Mio. €	MS + 34bp	15 Jahre	21 Mio. €	MS + 62bp	15 Jahre	25 Mio. €	MS + 60bp
17 Jahre	25 Mio. €	MS + 42bp	–	–	–	–	–	–
20 Jahre	10 Mio. €	MS + 46bp	20 Jahre	70 Mio. €	MS + 71bp	20 Jahre	50 Mio. €	MS + 70bp

Starke Partner für Münsters Zukunft

So setzt sich das Finanzierungsvolumen von 450 Mio. € Zusammen:



Genossenschaftsbanken	24,5 Mio. €	(5,4 %)
Sparkassen	99,0 Mio. €	(22,0 %)
Versicherungen	113,0 Mio. €	(25,1 %)
Förderbanken	48,5 Mio. €	(10,8 %)
Versorgungswerke	69,0 Mio. €	(15,3 %)
Sonstige Banken	94,0 Mio. €	(20,9 %)
Anstalten d. ö. Rechts	2,0 Mio. €	(0,4 %)

Projekte hinter der nachhaltigen Kapitalbeschaffung

Neu- und Umbau

2021 bis 2026 Mathilde-Anneke-Gesamtschule rd. 75 Mio. €



Neubau der vierzügigen Grundschule in Gremmendorf

2022 bis 2026 rd. 45 Mio. €



Neubau eines Null-Emissions-Stadthauses

2024 bis 2027 rd. 90 Mio. €



Energieeffizienz (Glasfaserausbau)

2021 bis 2029 rd. 86 Mio. €



Hauptkläranlage Reinigungsstufe 4

2021 bis 2028 rd. 124 Mio. €



Neubau Windkraftwerk

2026 bis 2028 rd. 15 Mio. €



Neubau einer Grundschule in Sprakel

2022 bis 2026 rd. 17 Mio. €



Ausbau Elektrobus-Flotte

2022 bis 2027 rd. 39 Mio. €



Stadtwerke Münster



Mehr Wind- und Sonnenenergie

Wir erhöhen so unsere Erzeugungskapazitäten um 280 Gigawattstunden Wind- und 100 Gigawattstunden Sonnenstrom.



Ausbau grüner Wärmequellen

Bis 2030 sollen mindestens 30 Prozent unserer Fernwärme aus erneuerbaren Ressourcen kommen.



E-Busflotte

Wir rüsten all unsere eigenen Busse bis 2029 auf einen elektrischen Antrieb um.



Nachhaltige Trinkwasserversorgung

Wir versorgen die wachsende Stadt Münster auch in Zukunft mit genug Trinkwasser in exzellenter Qualität - durch einen Ausbau unserer Wasserwerke.



Glasfaserausbau

Mit uns ist ganz Münster bald im blitzschnellen Internet unterwegs. Bis 2030 verbinden wir 160.000 Haushalte mit dem Glasfasernetz.



Ausbau von Versorgungsnetzen

Wir machen die Versorgungsnetze in Münster bis 2030 zukunftsfähig.

Investitionsprogramm der Stadtwerke Münster

1 Mrd. €
Geplante Investitionen bis 2030

59,8 Mio €
Investitionen in 2025
bei 35,8 %
Eigenkapitalquote (Jahresende 2025)

Finanzierungsmix

Kapitalmarkt · Strategische Partnerschaften · Gesellschafterdarlehen (Green Bonds) · Interne Effizienzmaßnahmen

To be continued…



Christine Zeller
Stadtdirektorin und Kämmerin

Stadt Münster
Der Oberbürgermeister
Dezernat für Finanzen, Beteiligungen, Integration und Stiftungen
Klemensstraße 10
48143 Münster
Tel. 0251|492 7020
E-Mail zeller@stadt-muenster.de

Workshop „Zukunftsfähige Refinanzierungsstrategien für den Konzern Kommune in dynamischen Marktphasen“:

Kommunalkredit Hannover

Prof. Dr. Marc Hansmann, Vorstand enercity AG

22. Deutscher Kämmerertag

29. September 2026



Kennzahlen enercity

enercity

Zahlen 2025

6,2 Mrd. EUR
Umsatz

653 Mio. EUR
Investitionen

Ca. **4.000**
Mitarbeitende

478 Mio. EUR
Operativer Ertrag (EBITDA)

Top 3
der kommunalen Energiedienstleister Deutschlands

Top 5
auf dem deutschen Onshore-Windmarkt

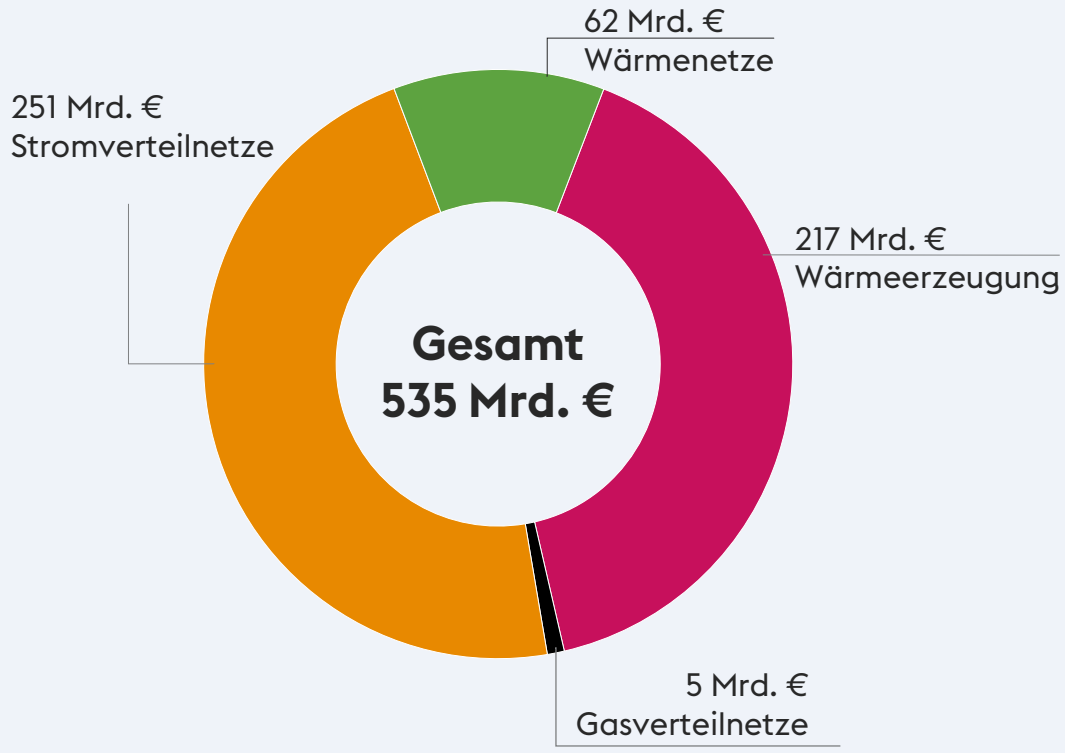
Top 5
der Contracting-Dienstleister Deutschlands

In mehr als
300
Kommunen versorgen wir Kund:innen mit Nah- und Fernwärme

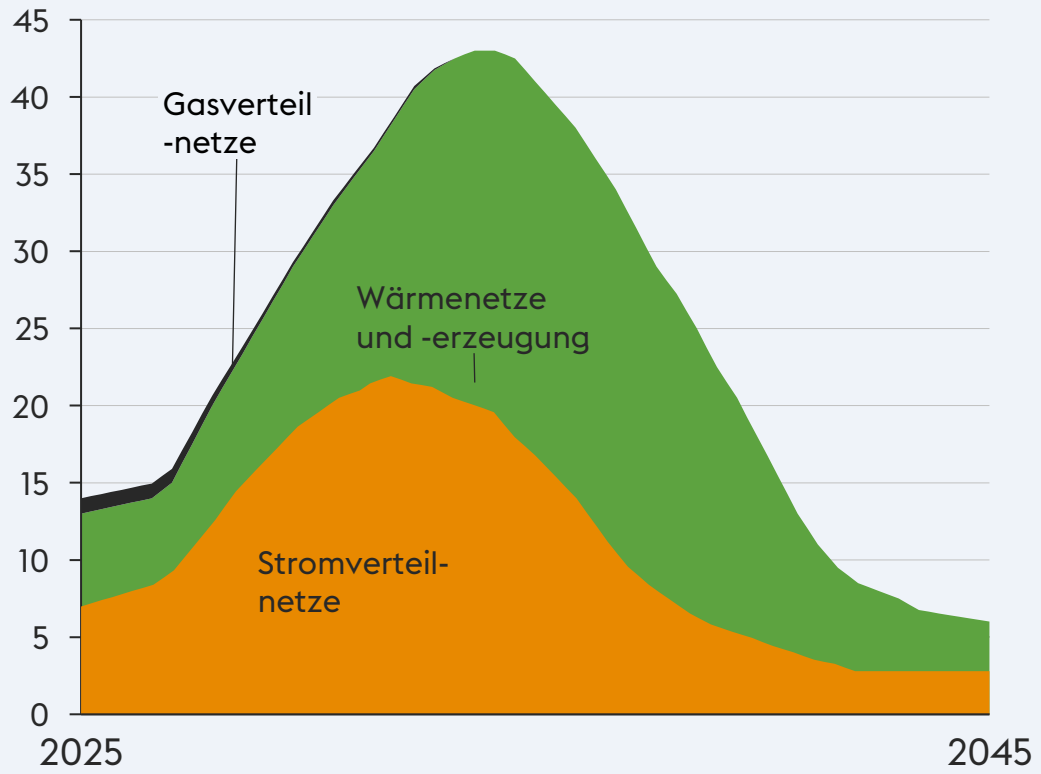
© enercity AG, 29. September 2026

Investitionsbedarf der Energie- und Wärmewende

Geschätzter Investitionsbedarf der Energieversorger in Deutschland bis 2045



Investitionsbedarf im Zeitverlauf
[in Mrd. EUR]



Quellen: PwC (10.2025), *Wie lässt sich die Energie- und Wärmewende finanzieren*

© enercity AG, 29. September 2026

Finanzierung der Energiewende: enercity setzt zur Eigenkapitalstärkung auf zwei Bausteine



Thesaurierung

Durch **Thesaurierung** der Konzerngewinne konnte die enercity ihr **Eigenkapital seit 2022 verdoppeln**



Konzernkredit

Das nachrangige **Gesellschafterdarlehen der Kommune** wird von Banken und Ratingagenturen als **wirtschaftliches Eigenkapital** anerkannt

© enercity AG, 29. September 2026

Niedersächsisches Kommunalverfassungsgesetz (NKomVG) bietet Grundlage für Konzernkredit

Ergänzung des §121a NKomVG von 2025

Kommunen dürfen **Konzernkredite** für Investitionen in Unternehmen aufnehmen und bewirtschaften, wenn…

- sie **unmittelbar und mehrheitlich** an der Gesellschaft **beteiligt** sind
- die Gesellschaft **einen Investitionsbedarf dargelegt hat**,
- die **wirtschaftliche Prüfung** ergeben hat, dass die Gesellschaft ihre **Verpflichtungen voraussichtlich erfüllen** wird.



© enercity AG, 29. September 2026

Vertragliche Ausgestaltung des Konzernkredits ermöglicht Anerkennung als wirtschaftliches Eigenkapital

Folgende Vereinbarungen erzeugen Eigenkapital-Charakter bei Banken und Ratingagenturen

1. **Rangrücktritt:**
   Konzernkredit der Kommune wird im Insolvenzfall erst nach allen anderen Gläubigern bedient

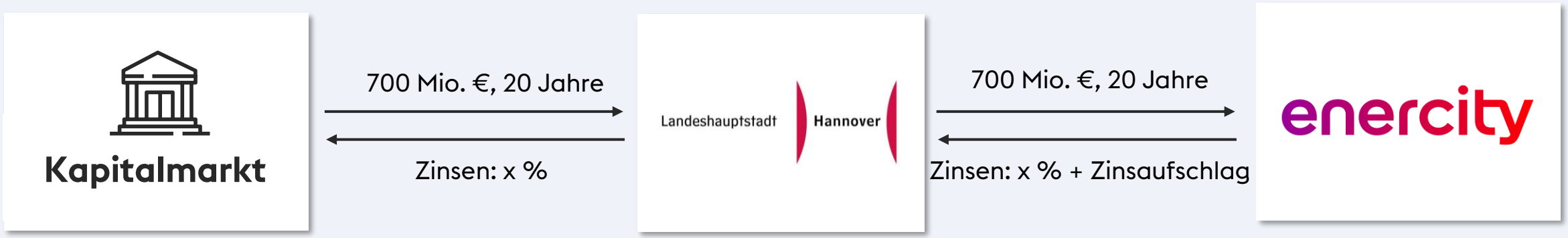
2. **Verfügungsverbot:**
   Kommune kann Darlehen während der Laufzeit nicht weiterverkaufen

3. **Endfälligkeit**

4. **Längste Laufzeit im Portfolio:**
   Konzernkredit darf zeitlich erst nach allen anderen Finanzverbindlichkeiten fällig werden

© enercity AG, 29. September 2026

Strukturierung des Konzernkredits entsprechend Vorgaben des Beihilferechts



→ „Brandenburger Methode“ gilt für Nachrangdarlehen und ist vollumfänglich von der EU-Kommission akzeptiert.
→ Strukturierung ermöglicht günstige Konditionen, insbesondere für Eigenkapital

© enercity AG, 29. September 2026

Eigenkapitalmaßnahmen ermöglichen Wachstumskurs

	2019	2025	Plan 2029
Bilanzsumme	**2.200** Mio. EUR	**5.100** Mio. EUR	**6.900** Mio. EUR
Eigenkapital – Bilanziell	**400** Mio. EUR	**1.250** Mio. EUR	**1.600** Mio. EUR
Eigenkapitalquote	**18,2 %**	**24,5 %**	**23,2 %**
Eigenkapital – Wirtschaftlich (inkl. Konzernkredit der Stadt Hannover)	**400** Mio. EUR	**1.600** Mio. EUR	**2.300** Mio. EUR
Eigenkapitalquote	**18,2 %**	**31,4 %**	**33,3 %**
Net Debt	**1.000** Mio. EUR	**1.800** Mio. EUR	**3.100** Mio. EUR

© enercity AG, 29. September 2026