

## Inhaltsverzeichnis

|                  |    |
|------------------|----|
| Einführung ..... | 23 |
|------------------|----|

### *Kapitel 1*

|                                                                                    |    |
|------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Entstehungsgeschichte des „Clean Development Mechanism“ (CDM) .....                | 28 |
| A. Ökonomische Grundlagen .....                                                    | 28 |
| I. Knappe öffentliche Güter und externe Effekte .....                              | 28 |
| II. Internalisierungstheorien im Klimavölkerrecht .....                            | 29 |
| 1. Das Zertifikatsmodell .....                                                     | 29 |
| 2. Das Kompensationsmodell .....                                                   | 31 |
| III. Grundsatz der Kosteneffizienz .....                                           | 32 |
| B. Entwicklung des „Clean Development Mechanism“ im Klimavölkerrecht .....         | 33 |
| I. Die Klimarahmenkonvention von 1992 .....                                        | 33 |
| II. Das Problem der sog. „Nord-Süd-Gerechtigkeit“ .....                            | 34 |
| III. Pilotphase „Gemeinsam Umgesetzter Aktivitäten“ .....                          | 35 |
| IV. Globale Umweltfazität .....                                                    | 37 |
| C. Verhandlungsgeschichte von Art. 12 des Kyoto Protokolls .....                   | 39 |
| I. Verhandlungspositionen der Vertragsstaaten vor COP 3 .....                      | 39 |
| II. Vorschlag eines sog. „Clean Development Fund“ .....                            | 41 |
| III. Schaffung des „Clean Development Mechanism“ .....                             | 42 |
| 1. Grundregeln und -prinzipien des CDM .....                                       | 42 |
| 2. Bewertung .....                                                                 | 44 |
| D. Buenos Aires Arbeitsprogramm: von Buenos Aires bis Marrakesch (1998–2001) ..... | 45 |
| E. Der CDM im Wettbewerb mit dem Emissionshandel und Joint Implementation .....    | 46 |
| I. Abgrenzung der sog. „flexiblen Handelsmechanismen“ des Kyoto Protokolls .....   | 46 |
| 1. Internationaler Handel mit Emissionseinheiten .....                             | 47 |
| 2. Joint Implementation .....                                                      | 47 |
| 3. Wesentliche Unterschiede zum CDM .....                                          | 49 |
| II. Wettbewerbsfähigkeit des CDM .....                                             | 51 |

*Kapitel 2*

|                                                                           |           |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>Integration der Privatwirtschaft in das Klimavölkerrecht</b>           | <b>53</b> |
| <b>A. Schlüsselfunktion privatwirtschaftlicher Investitionen</b>          | <b>53</b> |
| <b>B. Nationale Regelungssysteme zur Integration der Privatwirtschaft</b> | <b>54</b> |
| I. Rechtliche Stellung privater Rechtsträger im Kyoto Protokoll           | 54        |
| 1. Völkerrechtssubjektivität privater Rechtsträger                        | 54        |
| a) Strenge Objektstheorie (klassische Lehre)                              | 54        |
| b) Modifizierte Objektstheorie (partielle Völkerrechtssubjektivität)      | 55        |
| 2. Zwischenergebnis                                                       | 57        |
| II. Anreizorientierte nationale Integrationsmodelle                       | 58        |
| 1. Nationale Emissionshandelssysteme                                      | 58        |
| 2. Emissionsorientierte nationale THG-Steuern                             | 61        |
| 3. Selbstverpflichtungsvereinbarungen                                     | 63        |
| 4. Gemischte Modelle                                                      | 64        |
| a) Mischmodell (Emissionshandel und THG-Steuer bzw. Selbstverpflichtung)  | 65        |
| b) Ergänzungsmodell (Emissionshandel und sonstige nationale Instrumente)  | 67        |
| 5. Rechtslage in der Bundesrepublik Deutschland                           | 69        |
| a) Nationales Klimaschutzprogramm                                         | 69        |
| b) Nationales Emissionshandelssystem                                      | 71        |
| 6. Stellungnahme                                                          | 74        |
| III. Ergebnis                                                             | 77        |

*Kapitel 3*

|                                                                              |           |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>Das Prinzip nachhaltiger Entwicklung im CDM</b>                           | <b>78</b> |
| <b>A. Einführung</b>                                                         | <b>78</b> |
| <b>B. Völkerrechtliche Entwicklung des Nachhaltigkeitsbegriffs</b>           | <b>79</b> |
| I. Brundtland-Bericht von 1987                                               | 79        |
| II. Weltgipfel für Nachhaltige Entwicklung in Johannesburg, Südafrika (2002) | 80        |
| III. Adressat einer nachhaltigen Entwicklung                                 | 81        |
| IV. Elemente einer nachhaltigen Entwicklung im Klimavölkerrecht              | 82        |
| 1. Primäre Begriffselemente                                                  | 82        |
| a) Integrationsprinzip                                                       | 83        |
| b) Prinzip nachhaltigen Gebrauchs                                            | 84        |
| c) Prinzip inter-generativer Gerechtigkeit                                   | 85        |
| d) Prinzip intra-generativer Gerechtigkeit                                   | 86        |

|                                                                                   |           |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| e) Recht auf Entwicklung .....                                                    | 88        |
| f) Beteiligung der Öffentlichkeit .....                                           | 89        |
| 2. Sekundäre Begriffselemente .....                                               | 90        |
| a) Staatliches Selbstbestimmungsrecht .....                                       | 90        |
| b) Prinzip gemeinsamer, aber unterschiedlicher Verantwortung .....                | 91        |
| c) Vorsorgeprinzip .....                                                          | 93        |
| d) Prinzip des gemeinsamen Anliegens der Menschheit .....                         | 94        |
| <b>C. Rechtliche Umsetzung des Nachhaltigkeitsbegriffs im Rahmen des CDM ..</b>   | <b>94</b> |
| I. Auslegungs- und Leitbildfunktion .....                                         | 95        |
| II. Nachhaltigkeit als implizierte Zertifizierungsvoraussetzung .....             | 95        |
| III. Kein Völkergewohnheitsrecht .....                                            | 96        |
| IV. Gegenwärtiger Stand völkerrechtlicher Verhandlungen .....                     | 99        |
| 1. Bonner Übereinkommen und Marrakesh Accords (2001) .....                        | 99        |
| 2. Alternative Regelungsmodelle .....                                             | 100       |
| a) Internationale Kriterien zur Bemessung der Nachhaltigkeit eines Projekts ..... | 100       |
| b) Listen zu/unzulässiger Projektarten .....                                      | 101       |
| aa) Liste unzulässiger Projektarten .....                                         | 101       |
| bb) Abschließende Liste zulässiger Projektarten .....                             | 102       |
| cc) Offene Liste zulässiger Projektarten .....                                    | 102       |
| 3. Stellungnahme .....                                                            | 103       |
| V. Entwicklung einer Checkliste von Nachhaltigkeitsindikatoren .....              | 104       |
| 1. UN-Kommission für Nachhaltige Entwicklung .....                                | 104       |
| 2. Nachhaltigkeitsindikatoren für CDM-Projekte .....                              | 105       |
| a) Umwelt .....                                                                   | 105       |
| b) Soziales .....                                                                 | 106       |
| c) Wirtschaft .....                                                               | 106       |
| VI. Ergebnis .....                                                                | 108       |

#### Kapitel 4

### Völkerrechtliche Struktur des CDM 109

|                                                                                 |            |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>A. Der CDM als projektbezogenes internationales Finanzierungsmodell ....</b> | <b>109</b> |
| I. Investitionsmöglichkeiten der Privatwirtschaft .....                         | 109        |
| 1. Bilaterales Finanzierungsmodell .....                                        | 109        |
| 2. Multilaterales Finanzierungsmodell .....                                     | 110        |
| 3. Unilaterales Finanzierungsmodell .....                                       | 111        |
| II. Stellungnahme .....                                                         | 112        |
| <b>B. Organisation und Teilnehmer des CDM .....</b>                             | <b>115</b> |
| I. Keine eigene Rechtspersönlichkeit .....                                      | 115        |

|           |                                                                                                           |            |
|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| II.       | Institutionen des CDM .....                                                                               | 116        |
| 1.        | Die als Tagung der Vertragsstaaten des Kyoto Protokolls dienende Vertragsstaatenkonferenz (COP/MOP) ..... | 116        |
| 2.        | Exekutivrat .....                                                                                         | 117        |
| 3.        | Sog. akkreditierte „unabhängige Einrichtungen“ .....                                                      | 118        |
| a)        | Aufgabenbereich .....                                                                                     | 118        |
| b)        | Akkreditierungs- und Suspendierungsverfahren .....                                                        | 119        |
| 4.        | Nationale CDM-Behörden .....                                                                              | 119        |
| III.      | Emissionsregister .....                                                                                   | 120        |
| 1.        | Nationale Emissionsregister .....                                                                         | 120        |
| 2.        | CDM-Emissionsregister .....                                                                               | 121        |
| <b>C.</b> | <b>Der Projektzyklus des CDM .....</b>                                                                    | <b>122</b> |
| I.        | Phase 1: Bestimmung des Projektdesigns .....                                                              | 123        |
| 1.        | Projektbeschreibung .....                                                                                 | 123        |
| 2.        | Beteiligung der betroffenen Öffentlichkeit .....                                                          | 124        |
| 3.        | Sog. Referenzfall-Studie .....                                                                            | 124        |
| 4.        | Kontrollplan .....                                                                                        | 125        |
| II.       | Phase 2: Bestätigungsverfahren .....                                                                      | 126        |
| 1.        | Beteiligung der Öffentlichkeit .....                                                                      | 126        |
| 2.        | Erstellung des Bestätigungsberichts .....                                                                 | 126        |
| III.      | Phase 3: Registrierung des Projekts .....                                                                 | 127        |
| 1.        | Registrierung als CDM-Projekt .....                                                                       | 127        |
| 2.        | Anrufung des Prüfungsausschusses des Exekutivrats .....                                                   | 127        |
| IV.       | Phase 4: Projektfinanzierung .....                                                                        | 127        |
| V.        | Phase 5: Projektkontrollverfahren .....                                                                   | 128        |
| VI.       | Phase 6: Verifikations- und Zertifizierungsverfahren .....                                                | 128        |
| 1.        | Verifikationsverfahren .....                                                                              | 128        |
| 2.        | Zertifizierungsverfahren .....                                                                            | 129        |
| VII.      | Phase 7: Übertragung von CERs .....                                                                       | 129        |
| 1.        | Übertragungsverfahren .....                                                                               | 129        |
| a)        | Beauftragung des Verwalters des CDM-Emissionsregisters .....                                              | 129        |
| b)        | Unabhängige Transaktionsregisterprüfung .....                                                             | 130        |
| c)        | Übertragung der CERs .....                                                                                | 131        |
| 2.        | Anrufung des Prüfungsausschusses des Exekutivrats .....                                                   | 131        |
| VIII.     | Stellungnahme .....                                                                                       | 131        |
| <b>D.</b> | <b>Völkerrechtliche Voraussetzungen zum Erwerb von CERs .....</b>                                         | <b>134</b> |
| I.        | Formelle Voraussetzungen .....                                                                            | 134        |
| 1.        | Berechtigung zur Teilnahme an CDM-Projektmaßnahmen .....                                                  | 134        |
| a)        | Potentieller Teilnehmerkreis .....                                                                        | 134        |
| b)        | Teilnahmebedingungen .....                                                                                | 135        |
| aa)       | Annex B-Staaten (Industrie- und Schwellenländer) .....                                                    | 135        |

|                                                                                                    |     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| bb) Nicht-Annex B-Staaten (Entwicklungsländer) .....                                               | 136 |
| cc) Öffentliche und private Rechtsträger .....                                                     | 136 |
| 2. Billigung des CDM-Projektvorhabens durch Hoheitsakt .....                                       | 136 |
| 3. Zulässige Typen von CDM-Projekten .....                                                         | 137 |
| a) Zulässige Projekttypen .....                                                                    | 137 |
| b) Sonderproblem land- und forstwirtschaftlicher Senkenprojekte ..                                 | 138 |
| 4. Anrechenbarkeit frühzeitig erzielter Emissionsreduktionen .....                                 | 139 |
| 5. Ordnungsgemäße Durchführung des CDM-Projektzyklus .....                                         | 140 |
| II. Materielle Voraussetzungen .....                                                               | 140 |
| 1. Förderung einer nachhaltigen Entwicklung im Gastgeberland .....                                 | 140 |
| 2. Zertifizierungsvoraussetzungen .....                                                            | 141 |
| a) Prinzip freiwilliger Teilnahme .....                                                            | 141 |
| b) Realer, meßbarer und langfristiger Nutzen zur Bekämpfung des<br>Klimawandels .....              | 142 |
| c) Prinzip der Zusatzlichkeit .....                                                                | 143 |
| aa) Definition von „Zusatzlichkeit“ .....                                                          | 143 |
| (1) Umweltbezogene Zusatzlichkeit .....                                                            | 143 |
| (2) Finanzierungsbezogene Zusatzlichkeit .....                                                     | 144 |
| (3) Investitionsbezogene Zusatzlichkeit .....                                                      | 144 |
| (4) Technologiebezogene Zusatzlichkeit .....                                                       | 145 |
| bb) Bonner Übereinkommen und Marrakesh Accords .....                                               | 146 |
| cc) Zwischenergebnis .....                                                                         | 148 |
| dd) Bestimmung des Referenzfalls .....                                                             | 148 |
| (1) Bemessungsmethoden .....                                                                       | 148 |
| (a) Projekt-spezifische Verfahren .....                                                            | 149 |
| (b) Projekt-generalisierende Verfahren .....                                                       | 150 |
| (c) Nationaler Referenzfall .....                                                                  | 151 |
| (2) Marrakesh Accords .....                                                                        | 151 |
| (a) Gegenwärtiges oder historisches Emissionsniveau<br>des Gastgeberlands .....                    | 152 |
| (b) Emissionsniveau bei Verwendung wirtschaftlich at-<br>traktiver Alternativtechnologie .....     | 152 |
| (c) Emissionsniveau vergleichbarer, überdurchschnitt-<br>lich erfolgreicher Projektmaßnahmen ..... | 153 |
| (d) Stellungnahme .....                                                                            | 153 |
| (3) Projektgrenzen .....                                                                           | 154 |
| (4) Statische vs. dynamische Gutschriftsperiode .....                                              | 155 |
| 3. Beteiligung der Entwicklungsländer am Ertrag von CDM-Projekten                                  | 156 |
| a) Einbehalt von Verwaltungs- und Anpassungsabgaben .....                                          | 156 |
| b) Pflicht zur Beteiligung des Gastgeberlandes an restlichen CERs ..                               | 157 |

## Kapitel 5

|                                                                                   |     |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----|
| <b>Rechtsnatur zertifizierter Emissionsreduktionen (CERs)</b>                     | 160 |
| <b>A. Rechtliche Verzahnung internationaler und nationaler Emissionsrechte ..</b> | 160 |
| <b>B. Emissionsrechte nach dem Klimavölkerrecht .....</b>                         | 161 |
| I. Bisherige Nutzungsrechte an globalen Gemeingütern .....                        | 161 |
| 1. Prinzip des gemeinsamen Erbes der Menschheit .....                             | 162 |
| 2. Prinzip des gemeinsamen Anliegens der Menschheit .....                         | 164 |
| 3. Zwischenergebnis .....                                                         | 164 |
| II. Bonner Übereinkommen und Marrakesh Accords .....                              | 165 |
| III. „Property Rights“-Ansatz .....                                               | 168 |
| 1. Die Coase-Theorie .....                                                        | 168 |
| 2. Property Rights als „Rechtsbündel“ .....                                       | 169 |
| IV. Property Rights an CERs .....                                                 | 170 |
| 1. Recht zum Austausch und zur Übertragung von CERs .....                         | 171 |
| a) Einheitliche Rechtsnatur aller Emissionseinheiten .....                        | 171 |
| b) Austausch- und Übertragbarkeit von CERs .....                                  | 173 |
| aa) Rechtslage vor den Marrakesh Accords .....                                    | 173 |
| bb) Rechtslage nach den Marrakesh Accords .....                                   | 176 |
| 2. Recht zum Besitz, zum Gebrauch und zur Verwaltung .....                        | 176 |
| a) Ansparen von CERs .....                                                        | 176 |
| aa) Definition der „zugeteilten Emissionsmenge“ .....                             | 177 |
| (1) Rechtslage vor den Marrakesh Accords .....                                    | 177 |
| (2) Rechtslage nach den Marrakesh Accords .....                                   | 178 |
| bb) Quantitative Beschränkung des Ansparens von ERUs und CERs .....               | 179 |
| b) Ausleihen von CERs .....                                                       | 179 |
| c) Sonstige Besitz-, Gebrauchs- und Verwaltungsrechte .....                       | 179 |
| d) Beschränkungen der Besitz-, Gebrauchs- und Verwaltungsrechte ..                | 180 |
| aa) Zeitliche Befristung von Emissionseinheiten .....                             | 180 |
| bb) Sonderproblem der Befristung von CERs aus Senkenprojekten .....               | 182 |
| cc) Sog. Ergänzungsprinzip .....                                                  | 184 |
| dd) Weitere Voraussetzungen zur Anrechenbarkeit von CERs ...                      | 186 |
| 3. Recht auf Sicherheit .....                                                     | 186 |
| a) Zielkonflikt: Rechtssicherheit vs. ökologische Integrität .....                | 187 |
| b) Lösung des Zielkonflikts im Klimavölkerrecht .....                             | 188 |
| 4. Rechte an Gewinnen aus Spekulation und Verkauf .....                           | 190 |
| V. Ergebnis .....                                                                 | 191 |
| <b>C. Emissionsrechte nach nationalem Recht .....</b>                             | 193 |
| I. Beispiele nationaler Rechtsinstitute zur Bewirtschaftung öffentlicher Güter    | 193 |
| 1. Rechte an öffentlichen Gewässern und dem Grundwasser .....                     | 193 |

|                                                                                             |     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| a) Erlaubnis .....                                                                          | 194 |
| b) Bewilligung .....                                                                        | 195 |
| 2. Rechte an elektromagnetischen Rundfunkwellen .....                                       | 198 |
| a) Rechtslage in der Bundesrepublik Deutschland .....                                       | 198 |
| b) Rechtslage in den USA .....                                                              | 200 |
| 3. Rechte an der Luft .....                                                                 | 201 |
| a) Zertifikatsmodelle der US-Luftreinhaltepolitik .....                                     | 201 |
| aa) US-Clean Air Act von 1990 .....                                                         | 202 |
| bb) Regional Clean Air Incentives Market von 1994 .....                                     | 203 |
| b) EU-Richtlinienvorschlag zu einem europäischen Emissionshandelssystem .....               | 205 |
| 4. Zwischenergebnis .....                                                                   | 209 |
| II. Rechtsnatur nationaler Emissionsrechte .....                                            | 210 |
| 1. Privat- oder öffentlich-rechtliche Rechtspositionen .....                                | 210 |
| 2. Rechtliche Qualifikation des nationalen Emissionsrechts .....                            | 211 |
| 3. Emissionsrechte als eigentumskräftige Rechtspositionen .....                             | 213 |
| a) Meinungsstand im Schrifttum .....                                                        | 214 |
| b) Emissionsrechte unter dem Schutz der Eigentumsgarantie .....                             | 215 |
| aa) Emissionsrechte als Bestandteil privaten Anlageneigentums .....                         | 215 |
| bb) Emissionsrechte als eigentumskräftige Rechtspositionen (Art. 14 Abs. 1 Satz 1 GG) ..... | 216 |
| c) Eigentumsbeschränkung gem. Sozialnützigkeitsgebot (Art. 14 Abs. 2 Satz 2 GG) .....       | 219 |
| aa) Verstoß gegen die Institutsgarantie des Eigentums .....                                 | 220 |
| bb) Zulässigkeit der rechtlichen Beschränkung von Emissionsrechten .....                    | 220 |
| (1) Festlegung eines Abwertungsmechanismus .....                                            | 221 |
| (2) Sog. Sonderabwertungen (ad hoc) .....                                                   | 223 |
| 4. Ergebnis .....                                                                           | 224 |

## Kapitel 6

### Internationale Kaufverträge zum projektbezogenen Erwerb von CERs 226

|                                                                                       |     |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| <b>A. Projektbezogener Erwerb von CERs: Kaufvertrag vs. Projektfinanzierung</b> ..... | 226 |
| I. Begriff der Projektfinanzierung .....                                              | 226 |
| II. Rechtskauf vs. Sachkauf .....                                                     | 231 |
| III. Zeitpunkt des Erwerbs von CERs .....                                             | 231 |
| <b>B. Spezifische Risiken bei der Finanzierung von CDM-Projekten</b> .....            | 232 |
| I. Ungewisser Projektertrag .....                                                     | 233 |
| II. Ungewisse Kooperation des Gastgeberlandes .....                                   | 234 |
| III. Ungewisse Transaktionskosten .....                                               | 234 |
| IV. Ungewisse Marktpreisstabilität .....                                              | 235 |

|                                                                                        |            |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| V. Ungewisse völker- und nationalrechtliche Rechtslage .....                           | 237        |
| <b>C. Das erste „Purchase Agreement“ des Prototype Carbon Fund der Weltbank .....</b>  | <b>238</b> |
| I. Der Prototype Carbon Fund (PCF) als multilaterales Finanzierungsmodell .....        | 238        |
| 1. Zweck und Aufgabe des PCF .....                                                     | 239        |
| 2. Organisationsstruktur des PCF .....                                                 | 240        |
| a) Keine eigene Rechtspersönlichkeit .....                                             | 240        |
| b) Organe des PCF .....                                                                | 241        |
| aa) Hauptversammlung und Komitee der Fondsteilnehmer .....                             | 241        |
| bb) Komitee der Gastgeberländer .....                                                  | 241        |
| cc) Komitee des Fondsmanagements .....                                                 | 242        |
| dd) Fondsmanagementeinheit .....                                                       | 242        |
| c) Voraussetzungen zur Teilnahme am PCF .....                                          | 242        |
| aa) Fondsteilnehmer .....                                                              | 242        |
| bb) Gastgeberländer .....                                                              | 243        |
| (1) Grundsatzerklärung .....                                                           | 243        |
| (2) Billigungsbrief .....                                                              | 244        |
| d) Die Weltbank als Treuhänderin des PCF .....                                         | 244        |
| aa) Treuhandverhältnis zwischen IBRD und Fondsteilnehmern ..                           | 244        |
| bb) Rechte und Pflichten der IBRD .....                                                | 244        |
| 3. Projektzyklus des PCF .....                                                         | 245        |
| a) Bestimmung des Projektdesigns .....                                                 | 246        |
| b) Projektfinanzierung .....                                                           | 248        |
| c) Übertragung von Emissionsreduktionen (ERs) .....                                    | 248        |
| 4. Konkurrenzverhältnis des PCF zu sonstigen Finanzierungsmöglichkeiten .....          | 249        |
| a) Kreditvergabe durch die IBRD/IFC .....                                              | 249        |
| b) Globale Umweltfazilität .....                                                       | 249        |
| 5. Verfahren zur Streitbeilegung .....                                                 | 250        |
| II. Das erste „Prototype Carbon Fund Emission Reductions Purchase Agreement“ .....     | 250        |
| 1. Rechte und Pflichten der Vertragsparteien .....                                     | 252        |
| a) Hauptleistungspflichten .....                                                       | 252        |
| aa) Rechtsverschaffungspflicht des Gastgeberlandes (Verkäufer) ..                      | 252        |
| bb) Zahlungspflicht der IBRD als Treuhänderin des PCF (Käufer) ..                      | 252        |
| cc) Zeitpunkt der Fälligkeit .....                                                     | 253        |
| b) Zusicherungen des Gastgeberlandes .....                                             | 255        |
| c) Nebenleistungspflichten .....                                                       | 256        |
| aa) IBRD als Treuhänderin des PCF (Käufer) .....                                       | 256        |
| bb) Gastgeberland (Verkäufer) .....                                                    | 256        |
| (1) Abschluss eines Projektvertrags mit einem Projektsunternehmen (Nebenvertrag) ..... | 256        |

|                                                                                                     |     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| (2) Projektbezogene Kooperationspflichten .....                                                     | 257 |
| (3) Pflicht zur Erfüllung klimavölkerrechtlicher Verpflichtungen und Teilnahmevoraussetzungen ..... | 258 |
| d) Zeitpunkt der Wirksamkeit des Kaufvertrags .....                                                 | 258 |
| 2. Vertragsverletzung und Rechtsfolgen .....                                                        | 259 |
| a) Leistungsstörungstatbestände .....                                                               | 259 |
| aa) Gastgeberland .....                                                                             | 260 |
| bb) IBRD als Treuhänderin des PCF .....                                                             | 261 |
| b) Anzeigepflicht und Frist zur Heilung der Vertragsverletzung ....                                 | 261 |
| c) Sekundäransprüche .....                                                                          | 261 |
| aa) IBRD als Treuhänderin des PCF .....                                                             | 261 |
| (1) Recht zur einseitigen Vertragsaufhebung .....                                                   | 261 |
| (2) Rückgewähranspruch oder pauschalierter Schadenersatzanspruch .....                              | 262 |
| (3) Zinsanspruch .....                                                                              | 264 |
| bb) Gastgeberland .....                                                                             | 264 |
| (1) Erfüllungsanspruch und Anspruch auf Fälligkeitszinsen                                           | 264 |
| (2) Anspruch auf Leistungsverweigerung .....                                                        | 264 |
| 3. Verfahren zur Streitbeilegung .....                                                              | 265 |
| a) Besondere streitspezifische Schlichtungsverfahren .....                                          | 265 |
| aa) Beratungsverfahren .....                                                                        | 266 |
| bb) Mediations- und sachverständiges Entscheidungsverfahren ..                                      | 266 |
| b) Schiedsgerichtsverfahren .....                                                                   | 266 |
| 4. Anwendbares Recht .....                                                                          | 267 |
| <b>D. Lehren des PCF für das bilaterale Finanzierungsmodell der Privatwirtschaft</b>                | 268 |
| I. Rechtliche Vorfragen vor Abschluss eines CER-Kaufvertrags .....                                  | 268 |
| 1. Teilnahmeberechtigung der Kaufvertragsparteien .....                                             | 268 |
| 2. Einrichtung eines Emissionskontos im nationalen Emissionsregister ..                             | 269 |
| 3. Sorgfältige Erstellung eines Projektdesigndokuments .....                                        | 269 |
| 4. Billigung des Projekts durch das Gastgeberland .....                                             | 270 |
| 5. Durchführung des Bestätigungs- und Registrierungsverfahrens .....                                | 271 |
| 6. Anerkennung der CERs durch den Heimatstaat .....                                                 | 272 |
| II. Vertragliche Grundstruktur des projektbezogenen Erwerbs von CERs ...                            | 272 |
| 1. Standardisierung von Verträgen zum Erwerb von CERs .....                                         | 272 |
| 2. Vertragliche Grundstruktur .....                                                                 | 274 |
| a) Vertrag zum Kauf von Emissionsreduktionen .....                                                  | 274 |
| b) Projektvertrag (Projektaufbau und -durchführung) .....                                           | 276 |
| c) Zusätzlicher Kooperationsvertrag mit dem Gastgeberland .....                                     | 278 |
| III. Kaufvertragliche Rechte und Pflichten der Vertragsparteien .....                               | 281 |
| 1. Hauptleistungspflichten .....                                                                    | 282 |
| a) Rechtsverschaffungspflicht des Verkäufers (Gastgeberland/Projektträger) .....                    | 282 |
| b) Pflicht zur Kaufpreiszahlung des Käufers (Investor) .....                                        | 282 |

|                                                                   |     |
|-------------------------------------------------------------------|-----|
| c) Fälligkeitszeitpunkt .....                                     | 283 |
| 2. Nebenleistungspflichten .....                                  | 284 |
| a) Verkäufer .....                                                | 284 |
| b) Käufer .....                                                   | 285 |
| 3. Zusicherungen des Gastgeberlandes (bzw. Zusatzvertrag) .....   | 286 |
| 4. Beteiligung des Gastgeberlandes am Projektertrag .....         | 286 |
| IV. Risiko-Management-Strategie .....                             | 288 |
| 1. Haftungsregelungen beim projektbezogenen Erwerb von CERs ..... | 289 |
| a) Haftung bei exzessivem Verkauf von Emissionseinheiten .....    | 289 |
| b) Haftung unabhängiger Einrichtungen für sog. „excess CERs“ ...  | 290 |
| c) Haftung zwischen den Vertragsparteien des CER-Kaufvertrags ..  | 291 |
| aa) Haftungsgrundsätze .....                                      | 291 |
| bb) Vertragsverletzung und Rechtsfolgen .....                     | 294 |
| (1) Leistungsstörungstatbestände .....                            | 294 |
| (a) Verkäufer .....                                               | 294 |
| (aa) Leistungsstörungen .....                                     | 294 |
| (bb) Begriff der „erheblichen Gefährdung“ .....                   | 296 |
| (cc) Vertragstreue des Käufers .....                              | 296 |
| (b) Käufer .....                                                  | 297 |
| (c) Gemeinsame und sonstige nicht individuell zuweis-             |     |
| bare Leistungsstörungstatbestände .....                           | 297 |
| (2) Anzeigepflicht und Frist zur Heilung der Vertragsverlet-      |     |
| zung .....                                                        | 298 |
| (3) Sekundäransprüche .....                                       | 298 |
| (a) Käufer .....                                                  | 299 |
| (aa) Recht zur einseitigen Vertragsaufhebung oder                 |     |
| Einrede des nichterfüllten Vertrags .....                         | 299 |
| (bb) Vertragsstrafe oder Schadenspauschalierung ..                | 300 |
| (cc) Verschulden .....                                            | 303 |
| (dd) Zinsanspruch .....                                           | 303 |
| (b) Verkäufer .....                                               | 304 |
| (aa) Kein Recht auf einseitige Vertragsaufhebung ..               | 304 |
| (bb) Einrede des nichterfüllten Vertrags .....                    | 304 |
| (cc) Anspruch auf Fälligkeitszinsen .....                         | 305 |
| (c) Ausschluss sonstiger Schadenersatzansprüche .....             | 305 |
| 2. Zusatzmechanismen zur Risikominimierung, -diversifikation und  |     |
| -übertragung .....                                                | 305 |
| a) Risikominimierung .....                                        | 306 |
| aa) Bildung von unternehmensinternen Projektauswahlkriterien      | 306 |
| bb) Bildung von Investorengruppen (Risikostreuung) .....          | 306 |
| cc) Nutzung von Projektmaklern (Zwischenhändler/CDM-Ver-          |     |
| mittlungsstelle) .....                                            | 307 |
| b) Risikodiversifikation .....                                    | 308 |

---

|                                                                                        |     |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| c) Risikoübertragung auf Dritte .....                                                  | 310 |
| aa) Versicherungen .....                                                               | 310 |
| bb) Unterbeauftragung (bzw. Nebenverträge) .....                                       | 314 |
| V. Verfahren zur Streitbeilegung .....                                                 | 314 |
| 1. Potentielle Streitgegenstände zwischen den Kaufvertragsparteien ...                 | 314 |
| 2. Erfüllungskontrolle und Streitbeilegung im Klimavölkerrecht .....                   | 315 |
| a) Mechanismus zur Erfüllungskontrolle .....                                           | 316 |
| b) Mechanismus zur Streitbeilegung .....                                               | 318 |
| c) Prüfverfahren des Exekutivrats .....                                                | 319 |
| d) Zwischenergebnis .....                                                              | 319 |
| 3. Streitbeilegungsmechanismen für private CDM-Investoren .....                        | 320 |
| a) Internationale Gerichtsbarkeit .....                                                | 320 |
| b) Sog. „Kyoto Protocol Panel“ .....                                                   | 321 |
| c) Nationale Gerichte vs. internationale Schiedsgerichtsbarkeit ....                   | 322 |
| d) Internationale Schiedsgerichtsbarkeit .....                                         | 324 |
| aa) Ad hoc vs. institutionalisiertes Schiedsverfahren .....                            | 324 |
| bb) Beratungs-, Schlichtungs- und Mediationsverfahren .....                            | 325 |
| e) Internationale Schiedsgerichte .....                                                | 325 |
| aa) Internationales Zentrum zur Beilegung von Investitionsstreitigkeiten (ICSID) ..... | 326 |
| (1) Zuständigkeit der ICSID .....                                                      | 327 |
| (a) Sachliche Zuständigkeit (ratione materiae) .....                                   | 327 |
| (b) Persönliche Zuständigkeit (ratione personae) .....                                 | 329 |
| (2) Zuständigkeit der ICSID-Additional Facility .....                                  | 329 |
| (3) Vollstreckbarkeit von ICSID-Schiedssprüchen .....                                  | 330 |
| (4) Zwischenergebnis .....                                                             | 331 |
| bb) Ständiger Schiedsgerichtshof (PCA) .....                                           | 331 |
| (1) Zuständigkeit .....                                                                | 332 |
| (a) Sachliche Zuständigkeit .....                                                      | 332 |
| (b) Persönliche Zuständigkeit .....                                                    | 332 |
| (c) Zwischenergebnis .....                                                             | 333 |
| (2) Besondere Verfahrensregelungen .....                                               | 334 |
| (a) Bildung des Schiedsgerichts .....                                                  | 334 |
| (b) Liste umweltwissenschaftlicher und -technischer Sachverständiger .....             | 335 |
| (c) Schutz vertraulicher Informationen .....                                           | 335 |
| (d) Schiedsspruch und einstweilige Verfügungen .....                                   | 335 |
| (3) Anwendbares Recht .....                                                            | 336 |
| (4) Financial Assistance Fund .....                                                    | 339 |
| (5) Zwischenergebnis .....                                                             | 339 |
| 4. Ergebnis .....                                                                      | 341 |

*Kapitel 7*

|                                       |     |
|---------------------------------------|-----|
| <b>Zusammenfassung der Ergebnisse</b> | 342 |
|---------------------------------------|-----|

*Anhang*

|                                         |     |
|-----------------------------------------|-----|
| <b>Auszüge aus dem Klimavölkerrecht</b> | 349 |
|-----------------------------------------|-----|

|                                                                                |     |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----|
| <b>A. Rahmenkonvention der Vereinten Nationen über Klimaänderung (1992) ..</b> | 349 |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----|

|                                                                                                                  |     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| <b>B. Kyoto Protokoll zur Klimarahmenkonvention der Vereinten Nationen<br/>über Klimaänderungen (1997) .....</b> | 365 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|

|                                   |     |
|-----------------------------------|-----|
| <b>Literaturverzeichnis .....</b> | 385 |
|-----------------------------------|-----|

|                                   |     |
|-----------------------------------|-----|
| <b>Stichwortverzeichnis .....</b> | 403 |
|-----------------------------------|-----|