

Aktualisierung Beteiligungsangebot 2024

März 2024

Claudia Below und Martin Lincke
(Bereich Partnerschaften)



Partner
für Klimaschutz




Agenda

- 1 Begrüßung und Überblick
- 2 Beschlussfassungen in den Gremien der SH Netz AG
- 3 Konditionen Beteiligungsangebot ab 2024

Wo stehen wir heute, was kommt auf uns zu?



1. Ausgangssituation



Anpassungen
für die Umsetzung
der Energiewende



Notwendige Investitionen aufgrund sehr ambitionierter Energiewendeziele



Herausfordernde regulatorische Zinsvorgaben der Bundesnetzagentur



Maßnahmenpaket der Schleswig-Holstein Netz AG

Eine bewährte Partnerschaft entwickelt sich weiter

Überarbeitung des Beteiligungsangebotes in 2024

1. Weiterentwicklung des **Konsortialvertrages**
2. Unternehmensbewertung als Basis für neuen **Aktienkaufpreis/Grundkaufpreises** und neuer **Garantiedividende**
3. Weiterführung des bestehenden **Gewinnabführungsvertrages**
4. Einseitige Erklärung der Hansewerk AG zur **Kapitalgarantie** als Bestandteil des Beteiligungsangebotes



Eckpfeiler des Beteiligungsangebots an der SHNG für Kommunen bleiben erhalten

1 Kapitalgarantie

Rückkaufverpflichtung von Anteilen der Kommunen durch HanseWerk AG

2 Garantierter Ausgleich

Garantierte Ausgleichszahlung für kommunale Anteilseigner

3 Variabler Ausgleich

Zusätzliche Ausgleichszahlung abhängig vom Ergebnis der SH Netz AG

Agenda

1

Begrüßung und Überblick

2

Beschlussfassungen in den Gremien der SH Netz AG

3

Konditionen Beteiligungsangebot ab 2024

2. Beschlussfassungen in den Gremien der SH Netz AG

1 **Partnerversammlung der Schleswig-Holstein Netz AG**

- Partnerversammlung beschließt über Änderungen im Konsortialvertrag
- Schriftliche Durchführung
- Versand der Unterlagen: 07.03.2024, Stimmabgabe und Rückmeldung bis 05.04.2024

2 **Hauptversammlung der Schleswig-Holstein Netz AG**

- Beschlussfassungen über Gewinnabführungsverträge, Ausgliederungsplan, Satzung
- 10.04.2024, 18:00 Uhr (Rahmenprogramm ab 16:00 Uhr) in Rendsburg, Kieler Straße 47
- Versand der Unterlagen: 08.03.2024

Beschlüsse zur
Aktualisierung des
Beteiligungsangebotes



Weichenstellung für
das Energiewende-
Wachstum

Partnerversammlung der SH Netz AG (1/2)

Beschlussfassungen in der Partnerversammlung

Anpassungen im Konsortialvertrag

Ausgliederung der 100% Tochtergesellschaft SH Netz GmbH

- Übergang operativer Netzbetrieb mit Netzeigentum, Personal, Wegenutzungsverträgen
- Kommunen bleiben an SH Netz AG beteiligt
- Gewinnabführungsvertrag zwischen SH Netz AG und SH Netz GmbH
- Identische Besetzung Aufsichtsräte und Vorstand/Geschäftsführung

Rückkaufgarantie

- Rückkaufgarantie für alle Aktien in 2029 (Jahr der Kapitalgarantie) durch HanseWerk AG
- 2025 bis 2028: Vorkaufsrecht der HanseWerk AG. Falls Vorkaufsrecht nicht genutzt wird
⇒ Kommunen können untereinander handeln (aber ohne Kapitalgarantie)

Frist für Anzeige von Aktienverkäufen

- bisher zum übernächsten Veräußerungstichtag (mindestens 1 Jahr)
- Nun deutliche Verkürzung: Kündigung vom 01.12. bis 28.02 ⇒ Veräußerung zum nächsten Veräußerungstichtag (rund 1,5 Monate)

1

Partnerversammlung der SH Netz AG (2/2)

Beschlussfassungen in der Partnerversammlung

Anpassungen im Konsortialvertrag (Fortsetzung)

Verschiedene Anpassungen und Klarstellungen:

- Kreisnetzbeiratssprecher haben zukünftig automatisch einen Sitz im SH Netzbeirat (bisher Berufung)
- Öffnungsklausel für Kooperationen mit Kommunen/kommunalen Beteiligungsgesellschaften
- Erwerbsberechtigung: Wegenutzungsvertrag und Netzeigentum in der SH Netz-Gruppe

→ Beschluss zur Neufassung des Konsortialvertrages zum 01.07.2024

Treuhänder

- Ab 2025 voraussichtlich Online-Plattform für Aktienkäufe und -verkäufe
- Prozessvereinfachung: verbleibende Aufgaben des Treuhänders werden ab 2025 von SH Netz AG (AR-Vorsitzenden) übernommen

→ Beschluss zur Abschaffung der Funktion des Treuhänders zum 01.01.2025

→ Beschluss zur entsprechenden Änderung des Konsortialvertrages zum 01.01.2025

Hauptversammlung der SH Netz AG (1/2)

Beschlussfassungen in der Hauptversammlung am 10.04.2024

1

Änderungen im Gewinnabführungsvertrag HanseWerk AG / Schleswig-Holstein Netz AG

- Im Gewinnabführungsvertrag wird die feste jährliche Ausgleichszahlung an kommunale Aktionäre festgeschrieben (Garantiedividende) ⇒ gilt ab Geschäftsjahr 2024

→ Beschluss zur Änderung des Gewinnabführungsvertrages

→ zusätzlich: Sonderbeschluss der kommunalen Aktionäre

nachrichtlich: Kapitalgarantie 2029 in Form einer verbindlichen Erklärung der HanseWerk AG (Beschlussfassung in Hauptversammlung der HanseWerk AG am 25.04.2024):

- *Erwerb ab 2024: Weiterhin Kapitalgarantie auf Aktien aus dem regulären Kontingent, aber keine Kapitalgarantie für Aktien aus dem optionalen Kontingent*
- *Bestandsschutz für alle Aktienkäufe bis 2023*

Hauptversammlung der SH Netz AG (2/2)

Beschlussfassungen in der Hauptversammlung am 10.04.2024

2

Ausgliederungsplan zur Ausgliederung des operativen Netzgeschäftes von der Schleswig-Holstein Netz AG auf die Schleswig-Holstein Netz GmbH

- Beschluss des Ausgliederungsplans
- Ermächtigung zur Umsetzung

3

Aktualisierung Satzung Schleswig-Holstein Netz AG

- insbesondere Änderung der Firma der „Schleswig-Holstein Netz AG“ in „Schleswig-Holstein Netz Beteiligungs-AG“ und Änderung des Gesellschaftszwecks aufgrund der Ausgliederung
- Beschluss zur Aktualisierung der Satzung

4

Abschluss eines Gewinnabführungsvertrages zwischen Schleswig-Holstein Netz GmbH und Schleswig-Holstein Netz AG (künftig Schleswig-Holstein Netz Beteiligungs-AG)

- Abführung des gesamten Ergebnisses an die Muttergesellschaft
- Beschluss über den Abschluss eines Gewinnabführungsvertrages

Agenda

1

Begrüßung und Überblick

2

Beschlussfassungen in den Gremien der SH Netz AG

3

Konditionen Beteiligungsangebot ab 2024

Konditionen Beteiligungsangebot (1/2)

Neue
Garantie-
dividende:
**199,49 €
je Aktie**



- Prüfung der Angemessenheit der Garantiedividende durch gerichtlich bestellten Prüfer
- Bestätigung durch den Wirtschaftsprüfer am Tag der Hauptversammlung

Erwerbsjahr	2010-2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Aktienkaufpreis	4.122,29	4.695,24*	4.675,99	4.812,48	4.812,48	4.987,89	5.096,43	5.163,23	5.438,76	5.711,44*
Dividende netto %**	4,07	3,58	3,59	3,49	3,49	3,37	3,29	3,25	3,09	2,94

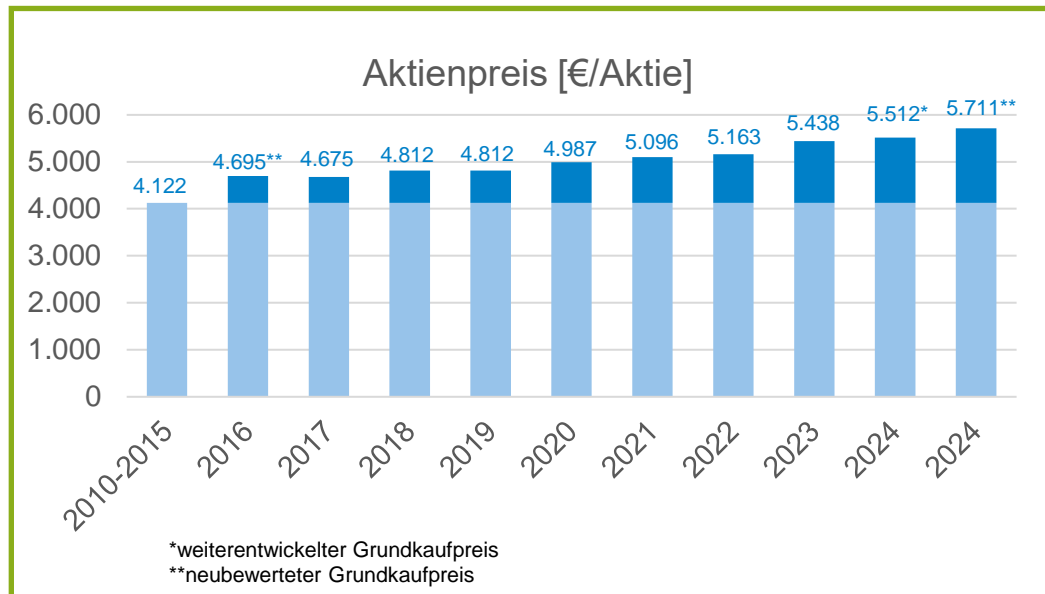
*neubewerteter Grundkaufpreis

**Basis 199,49€ abzüglich Kapitalertragsteuer 15% und Soli 5,5% wurden bei der Berechnung berücksichtigt

Konditionen Beteiligungsangebot (2/2)

Aktienrückkaufspreis gültig bis 30.06.2024:
Aktienkaufspreis gültig ab 01.07.2024:

5.512,65 € pro Aktie
5.711,44 € pro Aktie



Wertsteigerung der Aktien schafft Spielraum bei der Ablösung einer Fremdfinanzierung:



- **Teil der** deutlich im Wert gestiegenen **Aktien** verkaufen, um damit **Darlehen vollständig zurückzuzahlen**.
- Verbleibenden Anteil der Aktien behalten und von der **Beteiligung an SH Netz weiterprofitieren**.

Beispielkommune 1

Erwerb von

22 Aktien in 2011 zu 4.122,29 €

22 Aktien in 2021 zu 5.096,43 €

Veräußerung von

37 Aktien in 2024 zu 5.512,65 €

Darlehensbetrag: 202.812 €

Veräußerungserlös: 203.968 €



Weiterhin eine Garantiedividende für
7 Aktien von 1.396,43 €/a

Beispielkommune 2

Erwerb von

42 Aktien in 2019 zu 4.812,48 €

84 Aktien in 2021 zu 5.096,43 €

Veräußerung von

115 Aktien in 2024 zu 5.512,65 €

Darlehensbetrag: 630.224 €

Veräußerungserlös: 633.955 €



Weiterhin eine Garantiedividende für
11 Aktien von 2.199,56 €/a

- Nach Aktienveräußerung 2 Jahre Sperrfrist für Neuerwerb
- Nach komplettem Ausstieg 5 Jahre Sperrfrist für den Neuerwerb

Abwicklungskonditionen

2024

Rücknahmezeitraum (gültiges Beteiligungsangebot) für Aktien weiterentwickelten Grundkaufpreis 2016

11. April bis 28. Juni

- Ermittelter Aktienrückkaufpreis **5.512,65 € pro Aktie**
- Bei Veräußerung werden zzgl. anteilige Stückzinsen auf Basis der bisherigen Garantiedividende (152,11 €/Aktie) gezahlt.
- Monatliche Abwicklung:

Rückgabe zum 11.04.2024

- Eingang Kündigung beim Treuhänder bis 27.03.2024
- Auszahlung: 11./12.04.2024 (ohne Stückzinsen)

Rückgabe zum 31.05.2024

- Eingang Kündigung beim Treuhänder bis 16.05.2024
- Auszahlung: 31.05./01.06.2024 (mit Stückzinsen)

Rückgabe zum 28.06.2024

- Eingang Kündigung beim Treuhänder bis 15.06.2024
- Auszahlung: 28./29.06.2024 (mit Stückzinsen)

➔ Eingang Verkaufsabsicht bis spätestens 15.6.2024

Erwerbszeitraum (neues Beteiligungsangebot) für Aktien zum neuen Grundkaufpreis

1. Juli bis 30. September

- Aktienkaufpreis **5.711,44 € pro Aktie**
- Bei Erwerb zzgl. anteiliger Stückzinsen ab dem 01.04.2024 auf Basis der neuen Garantiedividende (199,49 €/Aktie)
- Monatliche Abwicklung

➔ Versand Beteiligungsangebot Ende Mai

➔ Eingang Erwerbsabsicht bis spätestens 15.9.2024



Hat eine Kommune Aktien zu verschiedenen Zeitpunkten gekauft und gibt sie nur ein Teilkontingent zurück, so verkauft sie ihre zuerst gekauften Aktien an die HanseWerk AG („first-in, first-out“-Prinzip).

Konditionen Beteiligungsangebot ab 2024

Aktienrückkaufpreis
bis 30.06.2024



5.512,65 € pro Aktie (weiterentwickelter
Grundkaufpreis 2016)

Kapitalgarantie für
Aktionärsgemeinden



Durch die HanseWerk AG

Zusätzliche
Ausgleichszahlung



Erfolgt variabel

Mindesthaltefrist



5 Jahre (Sonderkündigung 2029)

Zusätzlich optionales
Kontingent



In gleicher Höhe wie das Aktienkontingent
(neu erworbene Optionsaktien ab 2024 ohne
Kapitalgarantie)

Sperrfristen



Nach Aktienveräußerung 2 Jahre Sperrfrist
für Neuerwerb
Nach komplettem Ausstieg 5 Jahre
Sperrfrist für den Neuerwerb

Aktienkaufpreis ab
01.07.2024



5.711,44 € pro Aktie (Stand 2024 auf Basis
Unternehmensbewertung, ggfs. jährliche
Anpassung bzgl. Substanzgewinnen/-verlusten)

Garantierte
Ausgleichszahlung



199,49 €/Aktie

Mindesterwerb



18 Aktien (~100.000 €)

Aktienkontingente



Mitteilung der Kontingente mit Versand
des Beteiligungsangebot Ende Mai

Mitwirkung und
Gestaltung



Kreisnetzbeiräte
SH-Netzbeirat
4 kommunale Sitze im Aufsichtsrat

Landeskommunal-
aufsicht



Noch in Abstimmung, Tendenz positiv

Weitere Fragen? Gerne!

Für Fragen nutzen
Sie jetzt gerne
die **Chatfunktion!**

Wenn Sie im Anschluss an
die Veranstaltung noch Fragen
haben, bitte eine E-Mail an:
beteiligungsangebot@sh-netz.com
senden!



Vielen Dank für
Ihre
Aufmerksamkeit!

Partner
für Klimaschutz