

# 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

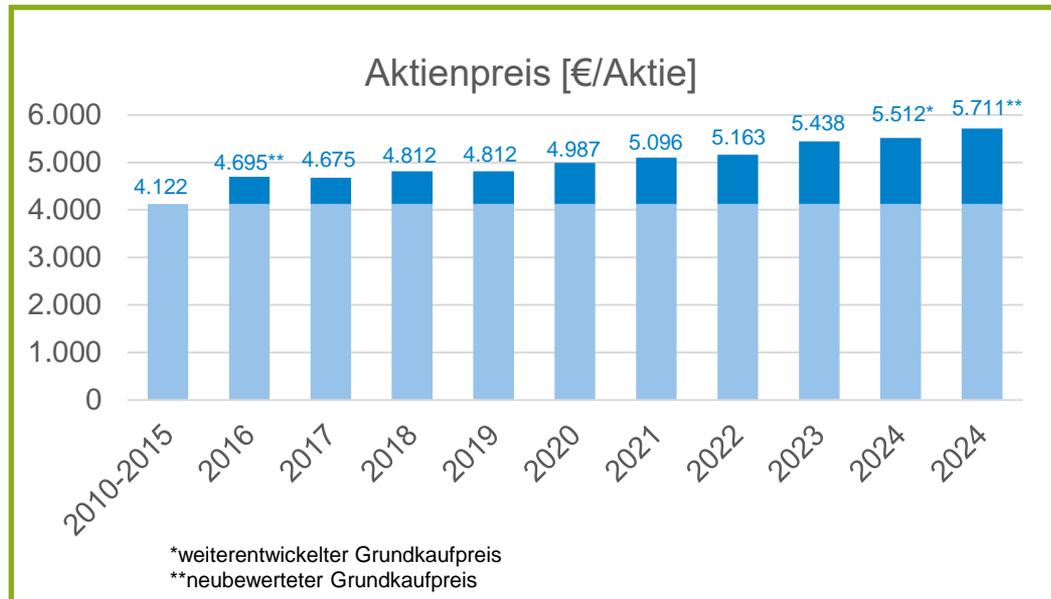
# Konditionen Beteiligungsangebot (2/2)

**Aktienrückkaufspreis gültig bis 30.06.2024:**

**5.512,65 € pro Aktie**

**Aktienkaufspreis gültig ab 01.07.2024:**

**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

## Rücknahmezeitraum (gültiges Beteiligungsangebot) für Aktien weiterentwickelten Grundkaufpreis 2016

## Erwerbszeitraum (neues Beteiligungsangebot) für Aktien zum neuen Grundkaufpreis

2024

11. April bis 28. Juni

1. Juli bis 30. September

- 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

- 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](mailto:beteiligungsangebot@sh-netz.com)  
senden!



Vielen Dank für  
Ihre  
Aufmerksamkeit!

**Partner**  
für Klimaschutz



Schleswig-Holstein  
Netz