

## Beschlussvorlage

**Vorlage Nr.: 2024/114**

Datum der Freigabe: 29.04.2024

Amt:	Finanzen und Controlling	Datum:	29.04.2024
Bearb.:	Lisa Sophie Schürmann		Wiedervorl.
Berichterst.	Joachim Stoll Bürgermeister		

Beratungsfolge	Termin	Behandlung
Hauptausschuss	13.05.2024	öffentlich
Stadtvertretung Kappeln	15.05.2024	öffentlich

Abzeichnungslauf

### **Betreff**

Beteiligung an der SH-Netz AG

### **Sach- und Rechtslage:**

Die Stadt Kappeln ist bereits seit dem 01.04.2013 gemäß Beschluss der Stadtvertretung an der Schleswig-Holstein Netz AG mit einem Aktienkontingent beteiligt. Zunächst mit 720 Aktien und seit dem 15.07.2016 mit 1.644 Aktien. Der Erwerb der Aktien wurde teilweise über einen tilgungsfreien Kredit in Höhe von 5.300.000 Euro mit einem Zinssatz von 0,01 % finanziert. Dieses Darlehen ist zum 30.06.2024 fällig.

Für das Jahr 2024 gibt es nun ein neues Beteiligungsangebot. Die Konditionen wurden in einer Online-Informationsveranstaltung am 07.03.2024 bekannt gegeben (siehe Handout „*Beteiligungsangebot der SH-Netz AG*“).

Trotz der deutlichen Steigerung der Garantiedividende von 152,11 € pro Aktie auf 199,49 € pro Aktie, wird eine Fortführung der Beteiligung im Rahmen einer Fremdfinanzierung nicht empfohlen. Hintergrund ist, dass sich die Zinsmarge (Rendite) durch den Anstieg des Zinsniveaus seit 2021 deutlich verschlechtert hat. Der Garantiedividende in Höhe von mindestens 276.061,65 € (zuvor 210.495,44 €) stehen jährliche Zinsleistungen für das Darlehen in Höhe von ca. 180.000 € (zuvor 530 €) bei einem wahrscheinlichen Zinssatz von 3,38 % (zuvor 0,01 %) gegenüber.

Vor diesem Hintergrund empfiehlt die Kämmerei, einen Teil der deutlich im Wert gestiegenen Aktien zu verkaufen (997 Stück), um das Darlehen vollständig zurückzuzahlen. Der verbleibende Anteil der Aktien (647 Stück) kann ohne Fremdfinanzierung weiter gehalten werden, sodass die Stadt Kappeln weitere fünf Jahre von der Beteiligung an der SH Netz profitiert.

Wird die Beteiligung nicht fortgeführt, kann eine Rückgabe der Aktien zum Rückkaufpreis von 5.512,65 € pro Aktie zu den folgenden Terminen erfolgen:

- Rückgabe bis 31.05.2024:

(Eingang der Kündigung bis spätestens 16.05.2024; Auszahlungstermin 31.05. / 01.06.2024)

- Rückgabe bis 28.06.2024:  
(Eingang der Kündigung bis spätestens 15.06.2024; Auszahlungstermin: 28./29.06.2024)

Weiterhin ist zu beachten, dass bei der Rückgabe der Aktien eine Sperrfrist für Neukäufe gilt. Bei einer Teilrückgabe beträgt die Sperrfrist 2 Jahre. Bei einer vollständigen Rückgabe beträgt sie 5 Jahre. Darüber hinaus entfällt die bisherige jährliche Kapitalgarantie (Garantierte Rückzahlung des eingesetzten Kapitals). Das bedeutet, dass im Falle einer vorzeitigen Veräußerung (vor 2029) keine Kapitalgarantie besteht.

Als Entscheidungsgrundlage hat die Kämmerei eine Übersicht mit der beispielhaften Berechnung für folgende Szenarien beigefügt:

- Szenario I: Komplettverkauf (Verkauf aller 1644 Aktien)
- Szenario II: Weiterführung des Beteiligungsangebotes (Halten aller 1644 Aktien)
- Szenario III: Teilverkauf in Höhe des Darlehensbetrages (Verkauf von 997 Aktien)

#### **Finanzielle Auswirkungen:**

[ ] JA [ ] NEIN

Betroffenes Produktkonto:

Ergebnisplan [ ] Finanzplan [ ]

Produktverantwortung: Abschreibungsdauer:

Haushaltsansatz im lfd. Jahr: AfA / Jahr:

Noch zur Verfügung stehende Mittel:

Deckungsvorschlag:

Auswirkung auf die Haushaltskonsolidierung:

Besonderheiten:

#### **Umweltauswirkungen:**

[ ] JA [ ] NEIN

Kurzbeschreibung der erwarteten Umweltauswirkungen:

Vorschläge für die Minimierung der Umweltauswirkungen:

#### **Beschlussvorschlag:**

Der Hauptausschuss empfiehlt / Die Stadt Kappeln beschließt einen Teilverkauf der Aktien in Höhe des Darlehensbetrages zum 28.06.2024. Gemäß Szenario III werden somit 997 Aktien verkauft. Weiterhin bleibt die Stadt Kappeln mit den verbleibenden 647 Aktien an der Schleswig-Holstein Netz AG beteiligt.

Geänderter BV:

*Der Hauptausschuss hat in seiner Sitzung vom 13.05.2024 wie folgt beschlossen:*

*Der Hauptausschuss empfiehlt / Die Stadt Kappeln beschließt, das Beteiligungsangebot der Schleswig-Holstein Netz AG mit 1644 Aktien bei einer Garantiedividende von 199,49 € je Aktie und einer Kapitalgarantie bis 2029 anzunehmen.*

*Die Tilgung des Darlehens in Höhe von 5.300.000 € erfolgt aus den liquiden Mitteln der Stadt*

Anlage(n)

Berechnungsgrundlage für Szenario I-III

Beteiligungsangebot der SH-Netz AG März 2024\_Handout