

EWE Netzbeteiligungsmodell

Ergänzende Beteiligungsphase 2015

Stadt Varel 10.02.2015

Ralf von Dzwonkowski



Wir haben die Zusammenarbeit mit den Städten und Gemeinden auf eine neue Basis gestellt



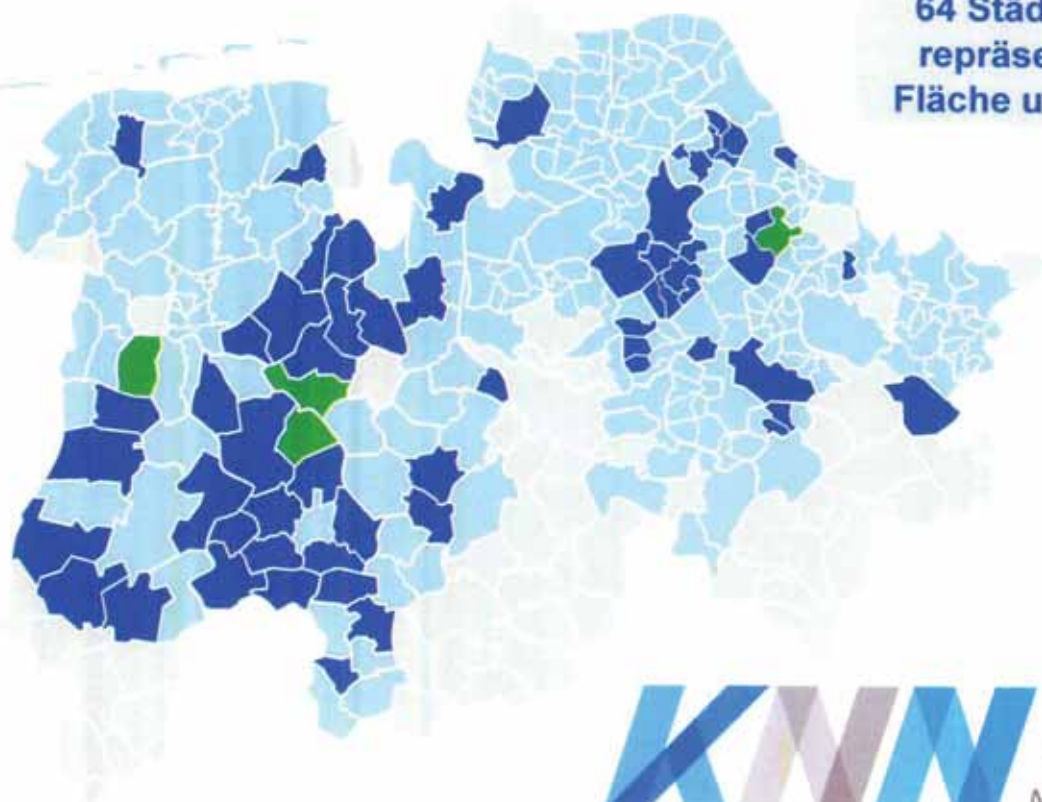
Die Netzbeteiligung ist erfolgreich platziert worden



64 Städte und Gemeinden
repräsentieren ca. 1/3 der
Fläche und der Bevölkerung

ca. 30,6 Mio. bzw. 1,6% an
EWE NETZ

Übergang in die kommunale
Selbstverwaltung vollzogen



KNN KOMMUNALE
NETZBETEILIGUNG
NORDWEST

- Beteiligung
- Beteiligung u. Amt in KNN
- Keine Beteiligung
- Nicht adressiert



Liste der Gesellschafter der KNN

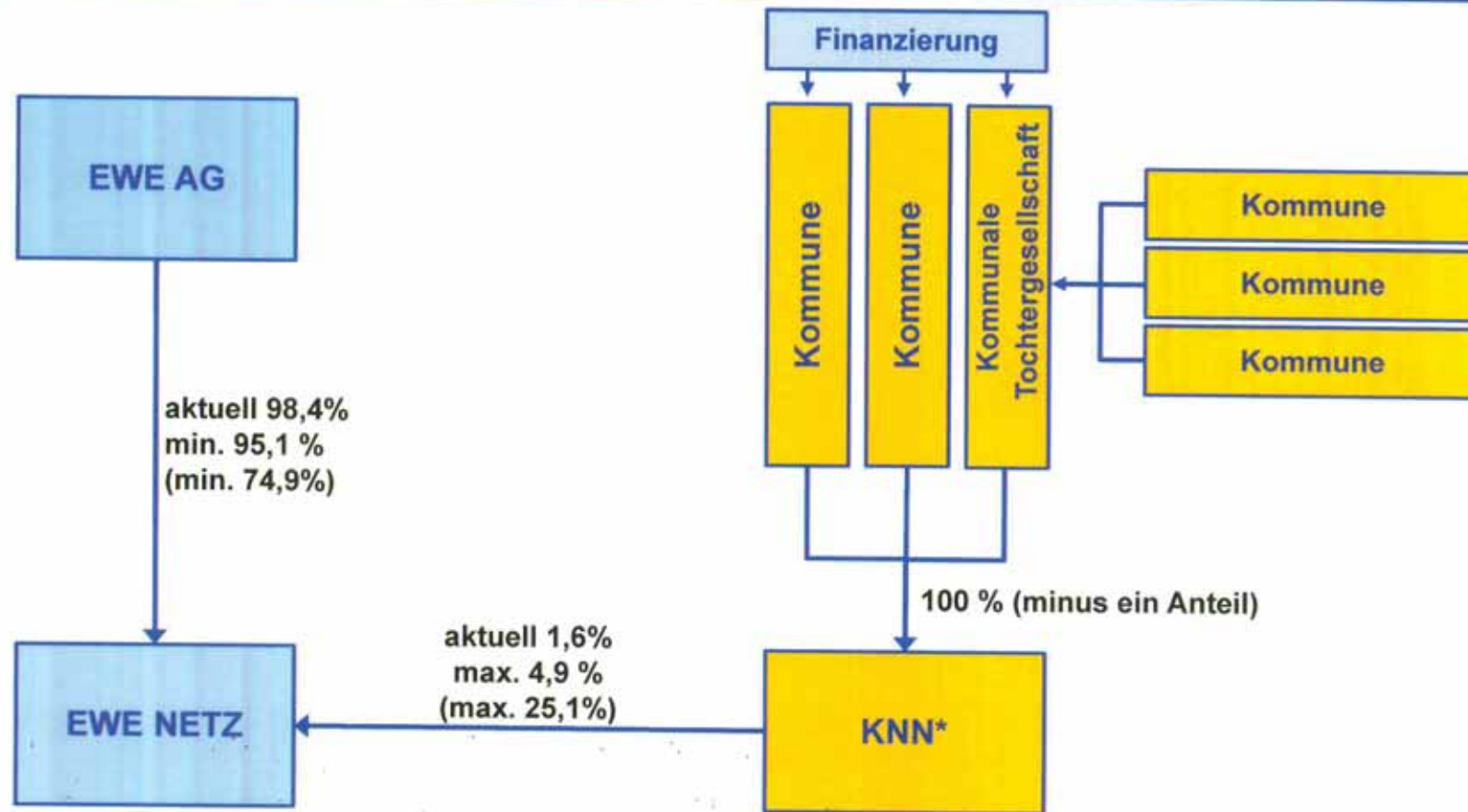


Name	EUR	%	Name	EUR	%
Friesoythe, Stadt	6.351.528,96	20,78	Übertrag	30.242.534,40	98,95
Westoverledingen	4.231.848,96	13,85	Ahlerstedt	10.045,44	0,03
Edewecht	2.000.010,24	6,54	Appel	10.045,44	0,03
Rastede	2.000.010,24	6,54	Bakum	10.045,44	0,03
Wiefelstede	2.000.010,24	6,54	Bargstedt	10.045,44	0,03
Lohne, Stadt	1.999.964,16	6,54	Bispingen	10.045,44	0,03
Papenburg, Stadt	1.229.552,64	4,02	Bockhorn	10.045,44	0,03
Haren, Stadt	1.182.366,72	3,87	Bremenvörde, Stadt	10.045,44	0,03
Bad Zwischenahn	1.077.027,84	3,52	Deinstedt	10.045,44	0,03
Westerstede, Stadt	1.072.650,24	3,51	Dörpen (SG)	10.045,44	0,03
Lastrup	999.982,08	3,27	Düdenbüttel	10.045,44	0,03
Löningen, Stadt	741.657,60	2,43	Engelschoff	10.045,44	0,03
Saterland	685.025,28	2,24	Garrel	10.045,44	0,03
Emstek	604.569,60	1,98	Gnarrenburg	10.045,44	0,03
Apen	499.968,00	1,64	Hammah	10.045,44	0,03
Essen/Oldb.	490.567,68	1,61	Harsefeld	10.045,44	0,03
Bösel	478.540,80	1,57	Hepstedt	10.045,44	0,03
Dötlingen	447.344,64	1,46	Himmelpforten	10.045,44	0,03
Werlte (SG)	424.673,28	1,39	Holdorf	10.045,44	0,03
Cappeln (Oldenburg)	390.067,20	1,28	Hollem-Twielenfleth	10.045,44	0,03
Lemwerder	278.922,24	0,91	Kranenburg	10.045,44	0,03
Haselünne, Stadt	249.984,00	0,82	Langen, Stadt	10.045,44	0,03
Großheide	199.987,20	0,65	Meppen, Stadt	10.045,44	0,03
Brockel	106.260,48	0,35	Oldendorf	10.045,44	0,03
Nordenham, Stadt	99.993,60	0,33	Ovelgonne	10.045,44	0,03
Molbergen	99.993,60	0,33	Rhade	10.045,44	0,03
Gyhum	75.018,24	0,25	Sandbostel	10.045,44	0,03
Ostereistedt	49.996,80	0,16	Scheeßel	10.045,44	0,03
Seedorf	49.996,80	0,16	Schortens, Stadt	10.045,44	0,03
Selsingen	49.996,80	0,16	Tarmstedt	10.045,44	0,03
Lindern	49.996,80	0,16	Varel, Stadt	10.045,44	0,03
Bothel	25.021,44	0,08	Wildeshausen, Stadt	10.045,44	0,03
Übertrag	30.242.534,40	98,95	Wilstedt	10.045,44	0,03
Gesamt			30.563.988,48	100,00	

Die Kommunen beteiligen sich auch in 2014 über die bestehende Beteiligungsgesellschaft KNN



Zielstruktur



* Kommunale Netzbeteiligung Nordwest GmbH & Co.KG)

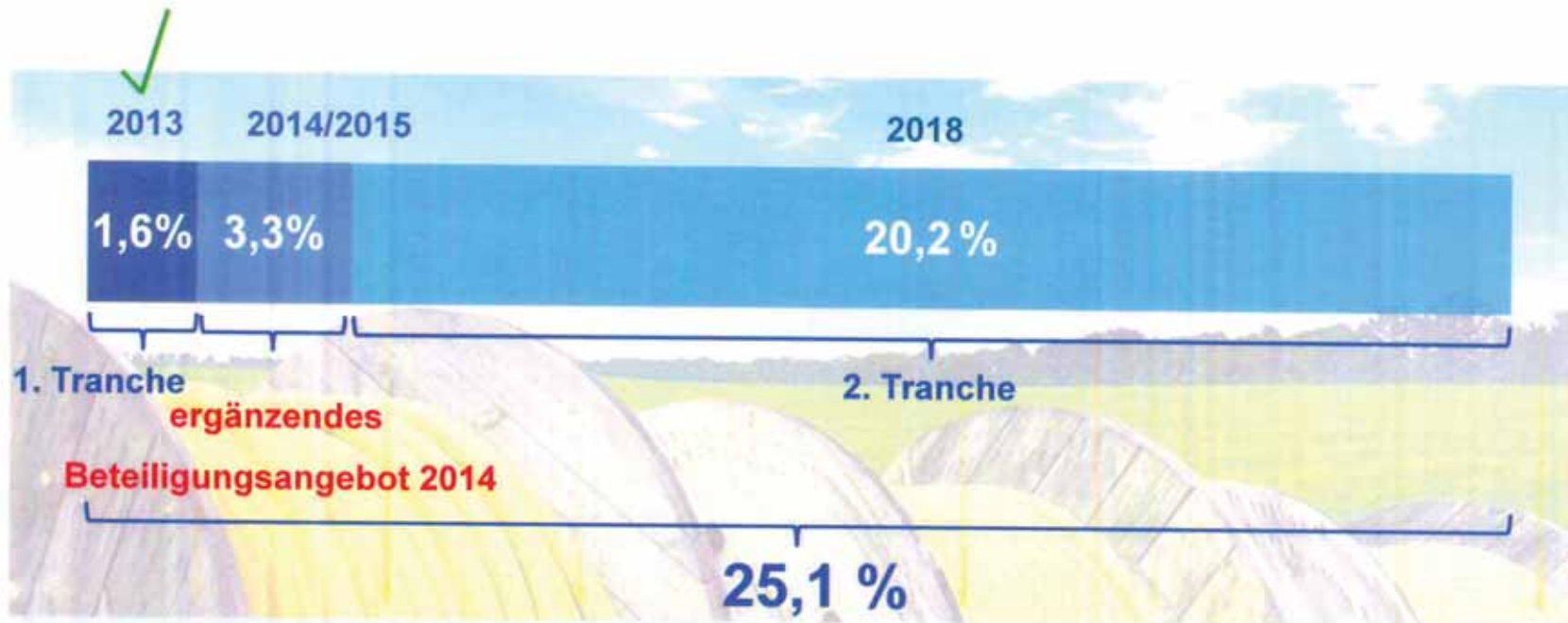
Ein ergänzendes Beteiligungsangebot 2014 soll zu unveränderten Konditionen erfolgen



• Zu Grunde gelegter Unternehmenswert	EUR 1.889,2 Mio.
• Garantiedividende an KNN	4,75 %
• Laufzeit Garantiedividende	2028
• Adressatenkreis	kreisangehörige Kommunen EWE Verbandsgebiet
• Mindestbeteiligungssumme je Kommune	ca. TEUR 10
• Maximale Beteiligungshöhe 2014 /18	4,9% / 25,1%
• Max. Anzahl Aufsichtsratssitze EWE NETZ	3



Die Beteiligung der Kommunen erfolgt in einem stufenweise aufgebauten Modell



Adressaten des Modells sind alle Kommunen, die:

- in einem der 17 „Anteilseignerlandkreise“ liegen,
- nicht selbst Anteilseigner der EWE AG sind und
- bei denen EWE NETZ Netzbetreiber ist.

Attraktivität des Modells: Beispiel Varel



Parameter	4,75 % Dividende an KNN Zinsen 1,0% (10 Jahre Zinsbindung)	
Kaufzeitpunkt	2015	max. bis 2018
FK-Quote	100%	100%
Investition	773,9 T€	4.873,7 T€
Bruttoertrag KNN	36,1T€	227,1 T€
Steuern	5,7 T€	35,9 T€
Nettozufluss*	22,6 T€	142,4 T€

* nach angenommenen Zinsen, Verwaltungskosten der KNN und Steuern

Modellrechnung:

- Beteiligung wird im hoheitlichen Bereich gehalten
- 15% Kapitalertragsteuer
 - 5,5% Soli
- Verwaltungskosten gemäß Planung der KNN ca. TEUR 28 p.a
- Zuordnung der KNN Verwaltungskosten entsprechend Anteilsquote in der KNN.

Einzelfalloptimierung:

- Beteiligung wird in (dauerhaft) defizitärem Betrieb gewerblicher Art gehalten
- Ersparnis Kapitalertragsteuer und Soli denkbar
- aber: individuelle steuerliche Betrachtung nötig

Ein weiterer Einstieg ist 2018 möglich



Neubewertung 2018

- Unternehmenswert unterliegt Veränderungen
- Erneutes Bewertungsgutachten in 2018
- Neufestlegung von Kaufpreis und Garantiedividende



Chance für in 2013 / 2014 eingestiegene Kommunen

- ↗ bei steigender Dividende: Erhöhung für die 2013/14 gezeichneten Anteile
- ↘ bei fallender Dividende: Einmalige oder laufende Ausgleichszahlung der Differenz für die 2013 gezeichneten Anteile
- ✓ Veränderungen in 2018 sind somit kein Risiko, sondern eine Chance

EWE übernimmt im Beteiligungsmodell die operativen Risiken aus dem Netzgeschäft



Risiken der Kommunen im Beteiligungsmodell

- Insolvenz der EWE
- Wertänderungen der EWE NETZ (ist auch eine Chance)

Risiken, die EWE übernimmt

- technische Risiken (z.B. Großstörungen im Netz)
- Ergebnisrisiken (z.B. deutlicher Absatzrückgang oder Absatzschwankungen)
- operative Risiken (z.B. schwerwiegender Ausfall der IT oder TK Systeme)
- regulatorische Risiken (z.B. weitere Verschärfung der Anforderungen)



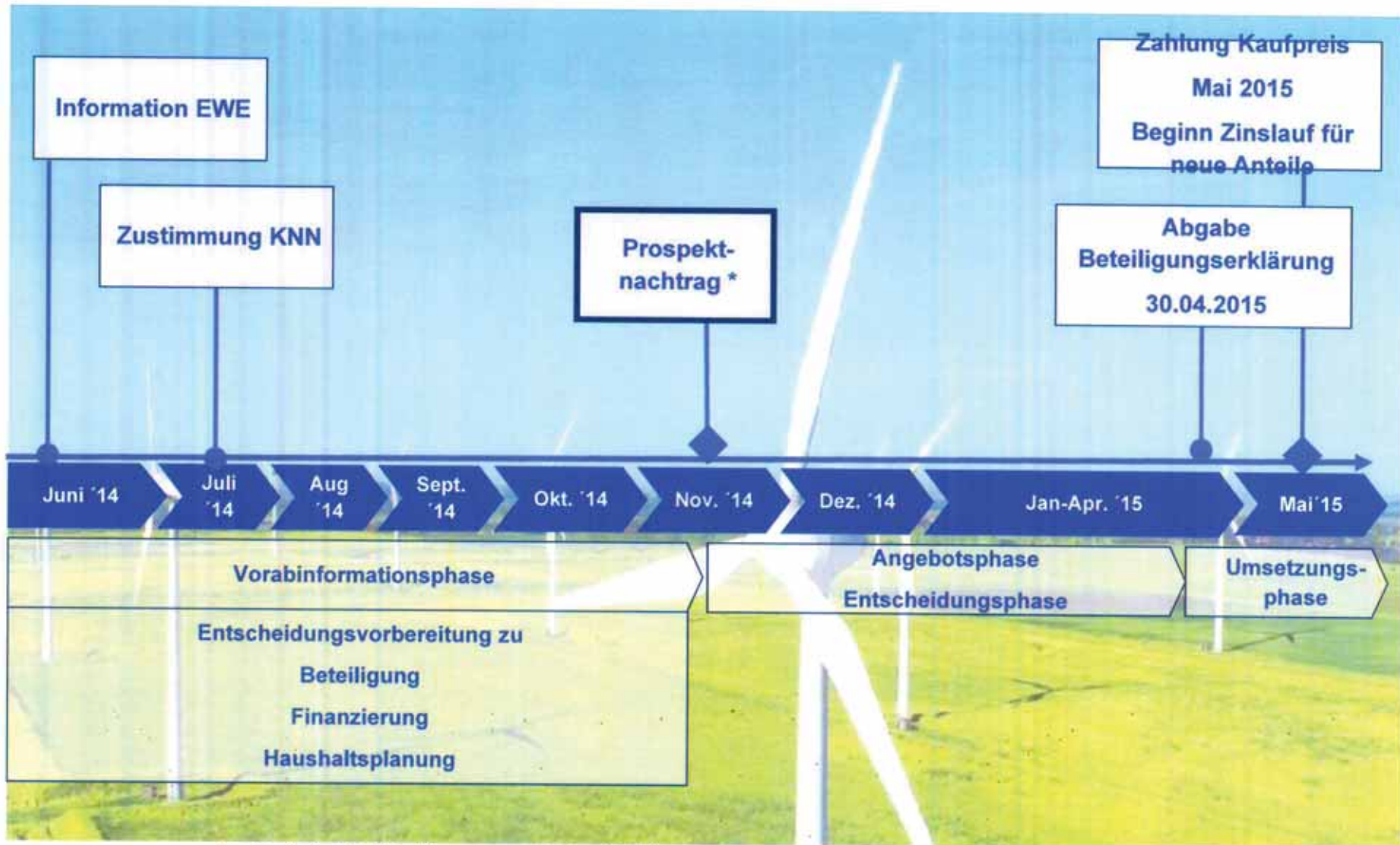
Warum gerade jetzt ?



- ✓ Einzige kurzfristig rentable Investitionsmöglichkeit im Bereich der Daseinsvorsorge
- ✓ Alle Rahmenbedingungen sind geklärt (Kommunalaufsicht, BBT, MI etc. Wer weiß was in 5 Jahren ist)
- ✓ Planungssicherheit bis 2028
- ✓ Steuerliche Rahmenbedingungen sind geprüft
- ✓ Historisch günstiges Zinsniveau Signifikanter Vermögensaufbau (Vorsorge für künftige Generationen)



Zeitlicher Ablauf Angebotsunterbreitung



*vorbehaltlich Abstimmungsverlauf mit BaFin

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit.



Die Beteiligung von ca. EUR 31 Mio. wird durch Kommunen aus fast allen Landkreisen getragen

