

An die Aktionäre der KWD
Technische Betriebe Glarus Süd
Elektrizitätswerk Jona-Rapperswil
Elektrizitätswerk Wald
Arbon Energie AG
Politische Gemeinde St.Gallen
SN Energie AG

Kontakt
Daniel Forster
071 228 40 70
Daniel.forster@snenergie.ch

St.Gallen, 25. Juli 2022

Aktionärsbrief KWD Kraftwerk Doppelpower AG (KWD)

Sehr geehrte Aktionäre

Am 28. Oktober 2021 haben wir Ihnen den letzten Aktionärsbrief zugestellt. Damals haben wir Ihnen eine Sanierungsvariante vorgeschlagen und um eine Rückmeldung gebeten bis zum 31. März 2022. Es sind alle Rückmeldungen termingerecht eingegangen.

Alle Aktionäre der KWD haben der vorgeschlagenen Sanierungsvariante zugestimmt, ausser Elektrizitätswerk Jona-Rapperswil (EWJR). EWJR hat am 18. März 2022 folgendes mitgeteilt:

Der Verwaltungsrat der Elektrizitätswerk Jona-Rapperswil AG hat an der Sitzung vom 08.03.2022 über die Sanierungsvariante gemäss Ihrem Schreiben vom 28.10.2021 befunden. Dabei hat sich der Verwaltungsrat gegen die Sanierung ausgesprochen.

Der Stadtrat von St.Gallen hat am 8.Februar 2022 folgendes mitgeteilt:

Der Stadtrat ist bereit, die mit Schreiben vom 28. Oktober 2021 aufgezeigte Sanierungsvariante mitzutragen und diese im gegebenen Zeitpunkt dem Stadtparlament vorzulegen. Diese beinhaltet insbesondere eine Rekapitalisierung sowie einen Dividendenverzicht bis ca. 2040. Die Stadt St.Gallen partizipiert an der Rekapitalisierung entsprechend ihrem Aktienanteil von 4,69 % mit CHF 199'782, sofern ein entsprechender Parlamentsbeschluss zustande kommt.

In den nachfolgenden Diskussionen haben die Technischen Betriebe Glarus Süd (tbgs) mitgeteilt, dass sie daran interessiert sind, anstelle von EWJR die Rekapitalisierung vorzunehmen. Der unten skizzierte Sanierungsvorschlag basiert auf der Übernahme des frei werdenden Anteils von EWJR durch die tbgs, welche inhaltlich analog dem im Partnervertrag vorgesehenen Vorkaufsrechts von tbgs (und SN) betrachtet werden könnte. Sind die übrigen Aktionäre jedoch mit der Übernahme durch tbgs nicht einverstanden und wollen über ihr anteiliges Bezugsrecht hinaus

ebenfalls einen frei werdenden Anteil von EWJR übernehmen, dann müsste eine andere Lösung gesucht werden.

Mit E-Mail vom 4. April 2022 haben wir Sie über die Einigung mit der Zürich Versicherungs-Gesellschaft informiert. Der VR KWD hat dieser in der Folge am 12. April 2022 die Zustimmung erteilt. Es liegen von allen Parteien mündliche Zusagen vor, die schriftliche Einigung befindet sich in der Unterschriftenrunde. Demgemäss beteiligt sich die Zürich Versicherungs-Gesellschaft im Umfang vom CHF 5 Mio. an den entstandenen Mehrkosten.

Die geplante finanzielle Sanierung präsentiert sich nun gemäss der folgenden Tabelle. Jeder Aktionär refinanziert das auf ihn entfallende herabgesetzte Kapital. Der Anteil von EWJR über CHF 425'974 wird durch tbgs übernommen, im Gegenzug tritt EWJR 426 Aktien an tbgs ab. Die Beteiligungsquote von tbgs wird dabei von 16.75 % auf 19.41 % erhöht. Der Anteil von EWJR hingegen verringert sich von 10 % auf 7.34 %.

Insgesamt bleiben sowohl das Aktienkapital als auch der Nennwert der Aktien unverändert.

Aktionäre	Anteil AK	Quote	Anteil am Kapital- schnitt	AK nach Kapitalschnitt	Kapital- erhöhung	Anteil AK nach Erhöhung	Quote Neu	Anzahl Aktien mit gleichem Nennwert von CHF 1'000
SN Energie	9'370'000	58.56%	-2'494'503	6'875'497	2'494'503	9'370'000	58.56%	9370
tbgs	2'680'000	16.75%	-713'506	1'966'494	1'139'480	3'105'974	19.41%	3106
EWJR	1'600'000	10.00%	-425'974	1'174'026	0	1'174'026	7.34%	1174
EW Wald	850'000	5.31%	-226'192	623'808	226'192	850'000	5.31%	850
Gem. St. Gallen	750'000	4.69%	-199'782	550'218	199'782	750'000	4.69%	750
Arbon Energie	750'000	4.69%	-199'782	550'218	199'782	750'000	4.69%	750
Total	16'000'000	100.00%	-4'259'739	11'740'261	4'259'739	16'000'000	100.00%	16000

Für die Umsetzung haben wir zusammen mit Rechtsanwalt Philip Schneider und der Revisionsstelle PwC den folgenden Ablauf erarbeitet:

Wann	Was
25. Juli 2022	VR-Sitzung Danach: Versand Aktionärsbrief und Entwurf Zusatz 2 zum Partnervertrag. Dieser liegt diesem Brief bei.
August 2022	Umfrage bei den Aktionären, ob sie mit dem Vorgehen einverstanden sind und ob sie zustimmen, dass tbgs das nicht ausgeübte Bezugsrecht von EWJR übernimmt. Zudem Zustimmung zum Zusatz 2 des Partnervertrages.
September / Oktober	Zustimmung zum Vorgehen und dem Zusatz 2 zum Partnervertrag durch alle Aktionäre der KWD bis zum 20. September 2022 (Stadtparlament St. Gallen ist am 13.09.2022, ev. 08.11.2022)
Oktober 2022	Unterzeichnung bilaterale Vereinbarung betreffend Aktienübernahme / -abtretung zwischen tbgs und EWJR.
November 2022	Schriftliche Einberufung der a.o. GV vom Dezember
November / Dezember 2022	Eine Woche vor der a.o. GV: Einzahlung des vereinbarten Kapitals durch die Aktionäre
05. Dezember 2022	Ausserordentliche Generalversammlung: <ul style="list-style-type: none"> - Kapitalherabsetzung mit gleichzeitiger Kapitalerhöhung - Unterzeichnung Zusatz 2 zum Partnervertrag VR-Sitzung <ul style="list-style-type: none"> - Feststellungsbeschluss, dass die Voraussetzungen für die Kapitalerhöhung erfüllt sind, und dass diese durchgeführt wird. Notarielle Beurkundung der GV- und VR-Beschlüsse (vorbereitet durch Philip Schneider)

Da wir den nächsten Generationen eine robust finanzierte Gesellschaft übergeben wollen, ist der Verwaltungsrat nach wie vor der Meinung, dass die finanzielle Sanierung durchgezogen werden soll. Bitte teilen Sie uns mit dem beiliegenden Formular bis zum 20. September rechtsverbindlich mit, ob Sie mit dem Vorgehen einverstanden sind. Sollten Sie mit der Übernahme des frei werdenden Anteils von EWJR durch tbgs nicht einverstanden sein, und wollen Sie diesen Anteil mit übernehmen, so bitten wir um einen entsprechenden Hinweis unter dem Abschnitt Kommentare in beigefügtem Formular.

Bei finanztechnischen Fragen steht der CFO Daniel Forster gerne zur Verfügung. Selbstverständlich können Sie sich bei Fragen aber auch an uns wenden.

Freundliche Grüsse
KWD Kraftwerk Doppelpower AG



Caspar Jenny
Präsident



Clemens Hasler
Vizepräsident

Beilage
Entwurf Zusatz 2 zum Partnervertrag

Brief wird per Post an die offiziellen Aktionäre versandt und zusätzlich per Mail an:

Michael Trachsler, Martin Leutenegger, Michael Bätcher, Matthias Wickli, Urs Linder, Urs Bisig, Silvan Kieber, Reto Sproll, Peter Jans, Michael Urech, Leo Meier, Daniel Forster

Formular

Die rechtsgültig vertretene Gesellschaft

.....

ist mit der vorgeschlagenen finanziellen Sanierung und dem Zusatz 2 zum Partnervertrag der Kraftwerk Doppelpower AG einverstanden.

Kommentare:

.....

.....

.....

Unterschriften

Ort:

Datum:

.....
Name:

.....
Name:

Bitte das unterzeichnete Formular bis zum 20. September 2022 zustellen an:
KWD Kraftwerk Doppelpower AG
daniel.forster@snenergie.ch
Vadianstrasse 59
9000 St. Gallen