



Norddeutscher Zuckerrübenaktionärsverein e.V.





Tagesordnung:

1. Begrüßung und Feststellung der Beschlussfähigkeit
2. Vorstandbericht
3. Kassenbericht, Herr Alfred Engelke
4. Bericht der Kassenprüfer
5. Entlastung des Vorstandes
6. Wahl des Kassenprüfers
7. Analyse, Zahlen und Fakten des letzten Jahresabschlusses der Nordzucker AG
 - a. Bilanzanalyse Herr Alfred Engelke, Unternehmensberater
 - b. Rübenpreise Rübenanbau 2022 Herr H.H.Voigts
8. Gastvortrag: Markus Reiners „Drei Jahre bei Mackay“
9. Diskussion



2. Vorstandbericht (Herr Rodewald)



2. Vorstandbericht

- Allgemeine Informationen
 - Drei Vorstands- und Beiratstreffen
 - Vier Rundschreiben zzgl. Reisebericht
 - 270 Mitglieder



2.1. Nordzucker Hauptversammlungen

- Hauptversammlungen mit den Herren Gemmeke (SDK) und Dr. Lauenstein vorbereitet.
- So kamen fast 90% der Fragen auf der Hauptversammlung von uns.





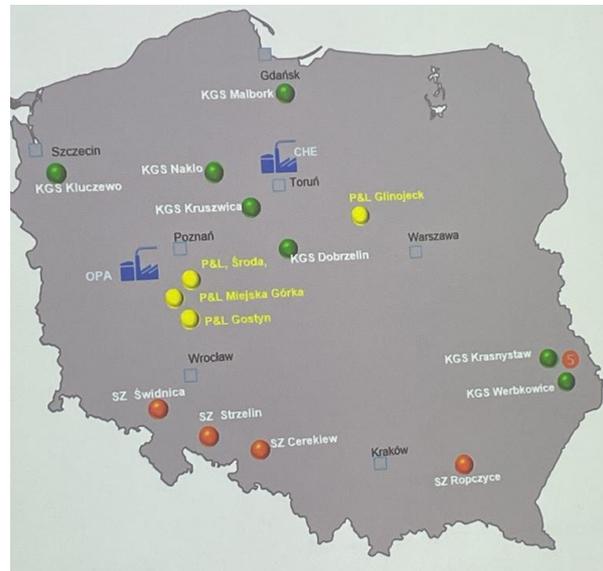
2.2. Besuche

- Besuch der Nordzuckerhauptversammlungen in Braunschweig
- Besuch der Anbauerverbandsversammlungen der Nordzucker
- Besuch der Versammlungen vom Lipper Anbauerverband



2.3. Erfolge

- Neue Wirtschaftsprüfungsgesellschaft PWC kommt, statt E&Y schrittweise.
- Vereinsfahrt nach Polen zur Zuckerfabrik in Opalencia mit 30 Personen:





2.3. Erfolge

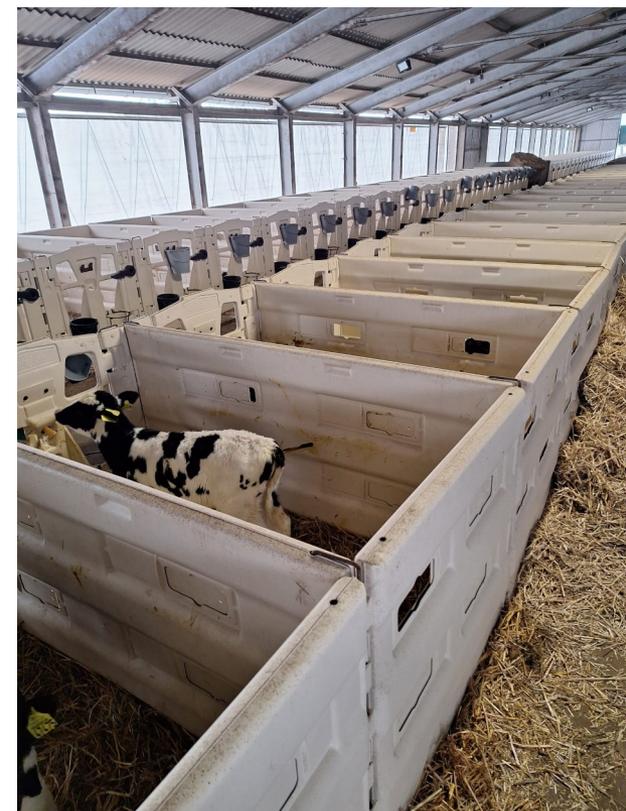
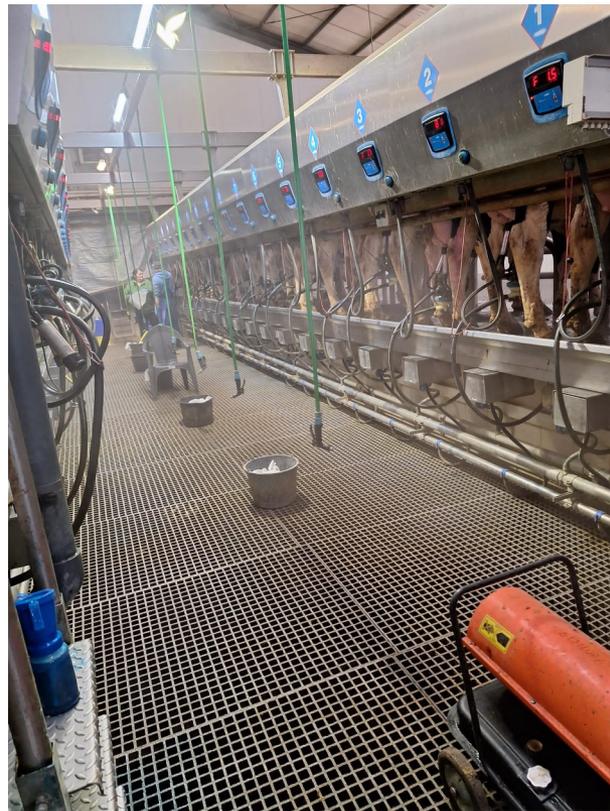
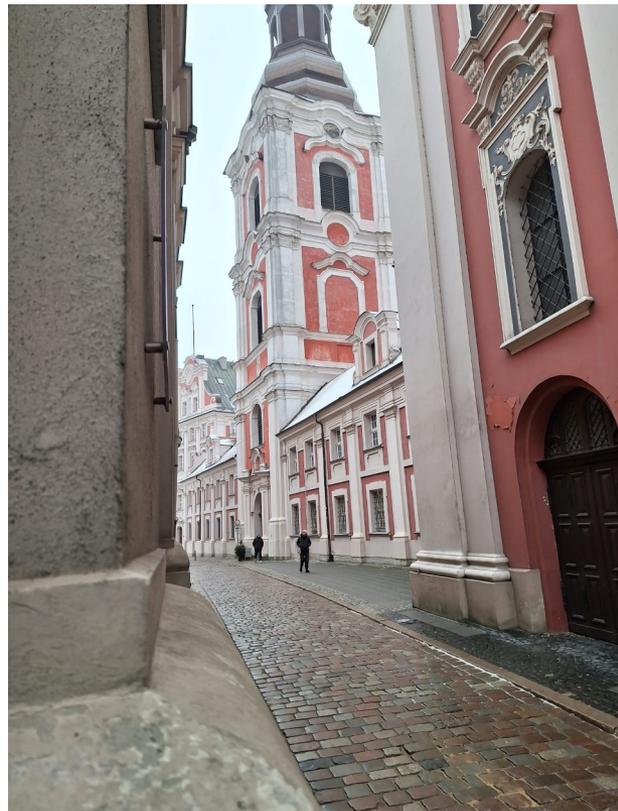
- Vereinsfahrt nach Polen zur Zuckerfabrik in Opalencia mit 30 Personen:





2.3. Erfolge

- Vereinsfahrt nach Polen zur Zuckerfabrik in Opalencia mit 30 Personen:





2.4. Warnung

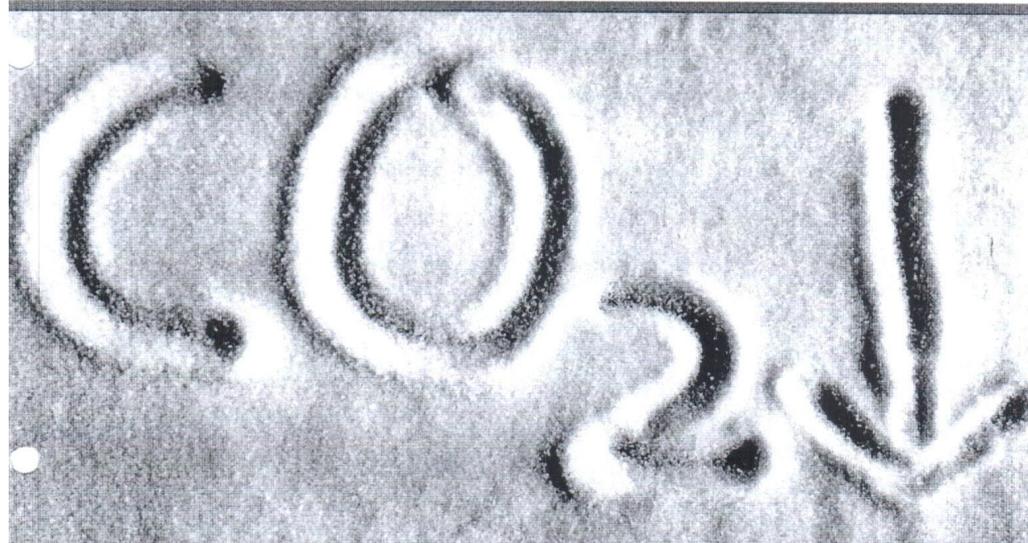
- Instandhaltung der Zuckerfabriken?
Clauen, Ortöfka, Mackey usw.
- Roadmap treibhausgasneutrale Zuckerindustrie in Deutschland.
- Kostet die Nordzucker bis 2050 jedes Jahr rd. 50 Mill. Euro.

:FutureCamp

Roadmap treibhausgasneutrale Zuckerindustrie in Deutschland

Pfade zur Klimaneutralität 2050

01. Dezember 2020



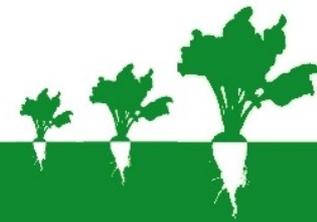
Eine Studie für den Verein der Zuckerindustrie e.V. (VdZ)



- 4. Bericht der Kassenprüfer**
- 5. Entlastung des Vorstandes**
- 6. Wahl eines Kassenprüfers**



7.a. Analyse, Zahlen und Fakten der letzten Jahresabschlüsse der Nordzucker AG (Herr Alfred Engelke)



Zahlen - Daten - Fakten zur Nordzucker AG

Quelle: Konzern-Geschäftsberichte der Nordzucker AG

| | 2009 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------|
| | Mio. EUR |
| Ergebnis n. St. | 44 | 99 | 118 | -36 | -15 | 66 | 84 | 182 |
| Dividende (EUR/Aktie) | 0,22 | 1,10 | 1,20 | 0,00 | 0,00 | 0,60 | 0,80 | 1,20 |
| Div.summe | 10,6 | 53,1 | 58,1 | 0,00 | 0,00 | 29,0 | 38,6 | 58,0 |
| Anteil Aussch. | 24% | 53,6 % | 49,2 % | 0,0 % | 0,0% | 43,9 % | 45,9 % | 31,9 % |

Größe ist kein Garant für mehr Gewinn! Konzernergebnis im Schnitt der letzten 6 Jahre liegt bei 66,5 Mio. EUR > vgl. 2009

Durchschnittliche Ausschüttung seit 2016 = 26.2 Mio. EUR oder 0,54 EUR

Achtung: Ausschüttungsanteil in % wesentlich geringer als in der Vergangenheit! Warum?



Quelle: Konzern-Geschäftsberichte der Nordzucker AG

| | 2010 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|-------------------------------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
| | Mio. EUR | Mio. EUR | Mio. EUR | Mio. EUR | Mio. EUR | Mio. EUR | Mio. EUR | Mio. EUR |
| Entwicklung Fremdkapital | 1.712 | 742 | 754 | 694 | 940 | 986 | 983 | 1.277 |
| davon Pensions-Rst. | | | | | | 275 | 234 | 182 |
| Zinsaufwendungen | 67,3 | 9,3 | 10,4 | 5,1 | 2,0 | 10,7 | 11,5 | 11,5 |
| Rentenzahlungen | | | | | | 11,4 | 12 | 11,3 |

Unsere Aussagen der vergangenen Jahre:

2017: in den letzten 5 Jahren kosten Pensionäre der NZ 153 Mio. EUR

2020: Neubewertung (erfolgsneutral gebucht) 39 Mio. EUR!

2022: Erhöhung des Rechnungszinssatzes bei Pensionen (erfolgsneutral) 38 Mio. EUR!

FAZIT:

**Vorstände und leitende Angestellte müssen wie Unternehmer behandelt werden
> Sie bekommen einen Zuschlag zum Gehalt und müssen dies selbst für Ihre
Altersvorsorge anlegen.**



Zahlen - Daten - Fakten zur Nordzucker AG

Quelle: Konzern-Geschäftsberichte der Nordzucker AG

| | 2009 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|--|-------|------|------|------|------|------|------|------|
| Liquide Mittel (in Mio. €) | 196,3 | 321 | 307 | 266 | 139 | 126 | 80 | 44 |
| Liquiditätsüberschuss (in Mio. EUR) | | 308 | 301 | 260 | 8 | -43 | -61 | -208 |
| Anlage in kurzfr. Wertpapiere (in Mio. €) | | | 153 | 53 | 0 | 0 | 0 | 0 |

- NZ hatte 2018 „Cash“ von rd. 450 Mio. EUR - soviel Geld hatte NZ noch nie!
- 2019: nur noch 315 Mio. EUR, mal kurz 135 Mio. weniger; in einem Jahr!
- **Heute: Wo sind all die Millionen hin?**
- **Wie viel Mio. EUR werden in den Danisco-Werken investiert?**



Rückblick zur NZ HV Juni 2018 - Anmerkung zum Nachdenken:

- Welche **Investitionen** plant Nordzucker zur Zeit? Wir raten, nur solche mit geringem Risiko und ohne zu hohe Managementanforderungen – sonst geht es schief! Die Vergangenheit lässt grüßen.

Australien?

Frage: Welchen Vorteil hat der dt. Rübenanbauer von einer Beteiligung in Australien?

- **Warum hat NZ eigentlich noch keine Windräder? Keine Immobilien? Keine Photovoltaik-Kraftfelder? Keine Biogas-Anlagen? Nordzucker benötigt doch viel Energie, oder?**



Zahlen - Daten - Fakten zu Mackay

Quelle: Konzern-Geschäftsberichte der Nordzucke AG

| | | | | | |
|-------------------------|-------------|---|---------------------|--|----------------|
| Kaufpreis Anteile (70%) | 37 Mio. EUR | } | | | 1 EUR |
| Endfälliges Darlehen | 72 Mio. EUR | | 135 Mio. EUR | | = |
| Investitionslinie | 26 Mio. EUR | | Juli 2019 | | 1,6 AUD |

Daten des Geschäftsberichts zum 28.02.2023 (Annual Report):

| | | | |
|----------------------------|----------------|-------------------------|------------|
| Bankschulden | 224,8 Mio. AUD | = 135 Mio. EUR | |
| Schulden bei NZ | 58,6 Mio. AUD | = 35 Mio. EUR | |
| Gesamtverb. Bilanz | 439 Mio. AUD | = 263 Mio. EUR | |
| Kum. Cash-Flow (2020-2023) | | = -41,3 Mio. EUR | Vgl. S. 12 |

S. 73: Mackey ist nicht in der Lage seinen Kredit im Juli 2024 zurück zu zahlen



Noch etwas zum Nachdenken:

- Bei Gründung des Aktionärsverein **(2009)**: Invest in Nordic Sugar mit Zins- und Zinseszins rd. 1 Mrd. EUR; Frage: Wo ist aus heutiger Sicht der Vorteil für den norddeutschen Rübenanbauer und Aktionär?
- Dann kam die Idee mit Afrika **(2016)**, man wollte für über 200 Mio. EUR eine Fabrik in Sambia bauen. Wahnsinn allein dieser Gedanke! Gott sei dank ist das noch mal gut gegangen!
- Einstieg bei Mackey **(2019)**: man hat in ein unrentables, schrottreifes und hoch verschuldetes Zuckerunternehmen am anderen Ende der Welt 135 Mio. EUR investiert. **Bis heute (Januar 2024) hat Nordzucker noch keinen Cent davon wieder gesehen!** Mackey kann vertragliche Tilgung in 2024 nicht leisten.
- **Heute: 100 Mio. EUR gehen in ein Erbsenwerk! Ist diese Investition in Braunschweig gut durchkalkuliert?**



Und noch ein Hinweise in eigener Sache:

14 Jahre Norddt. Zuckerrübenaktionärsverein ...

...waren 14 Jahre intensive Auseinandersetzung mit unserem Zuckerunternehmen.

... waren rund 80 Rundschreiben mit Zahlen, Daten und Fakten zu unserem Zuckerunternehmen.

... waren viele gute Hinweise zu betriebswirtschaftlichen Entscheidungen in unserem Zuckerunternehmen.

...daher gehören Vertreter aus unseren Reihen in den Aufsichtsrat!



7.b. Rübenpreise - Rübenanbau 2022 Herr H.H.Voigts



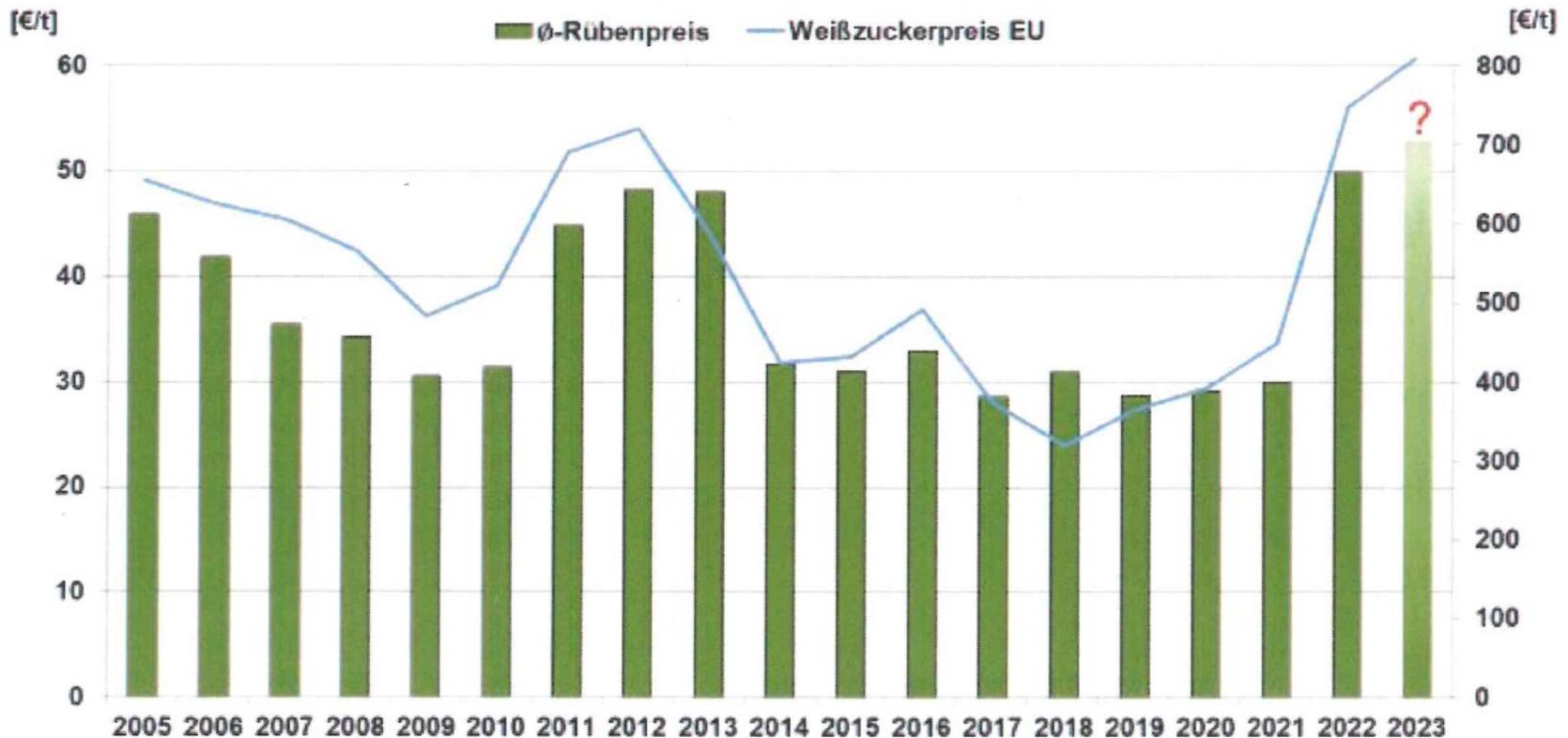
EU Zuckerpreise (Quelle EU Weißzucker Preise)

| | 2020-21 | | 2021-22 | | 2022/23 | | 2023/24 | |
|---------------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|--------------------|---------|
| | W. Zucker Region 2 | | W. Zucker Region 2 | | W. Zucker Region 2 | | W. Zucker Region 2 | |
| | EU | 2 (DE) | EU | 2 (DE) | EU | 2 (DE) | EU | 2 (DE) |
| Okt. | 381 | 371 | 417 | 411 | 586 | 560 | 841 | 841 |
| Nov. | 379 | 369 | 415 | 405 | 622 | 588 | | |
| Dez. | 379 | 367 | 422 | 411 | 655 | 624 | | |
| Jan. | 388 | 378 | 433 | 423 | 773 | 757 | | |
| Febr. | 390 | 380 | 440 | 429 | 804 | 788 | | |
| März | 394 | 388 | 443 | 436 | 804 | 793 | | |
| April | 395 | 387 | 446 | 436 | 812 | 800 | | |
| Mai | 396 | 387 | 425 | 441 | 814 | 800 | | |
| Juni | 397 | 389 | 453 | 446 | 817 | 806 | | |
| Juli | 400 | 392 | 473 | 445 | 821 | 806 | | |
| Aug. | 402 | 393 | 484 | 467 | 819 | 808 | | |
| Sept. | 408 | 399 | 512 | 494 | 820 | 817 | | |
| Durchschnitt | 392,42 | 383,33 | 446,92 | 437,00 | 762,25 | 745,58 | | |



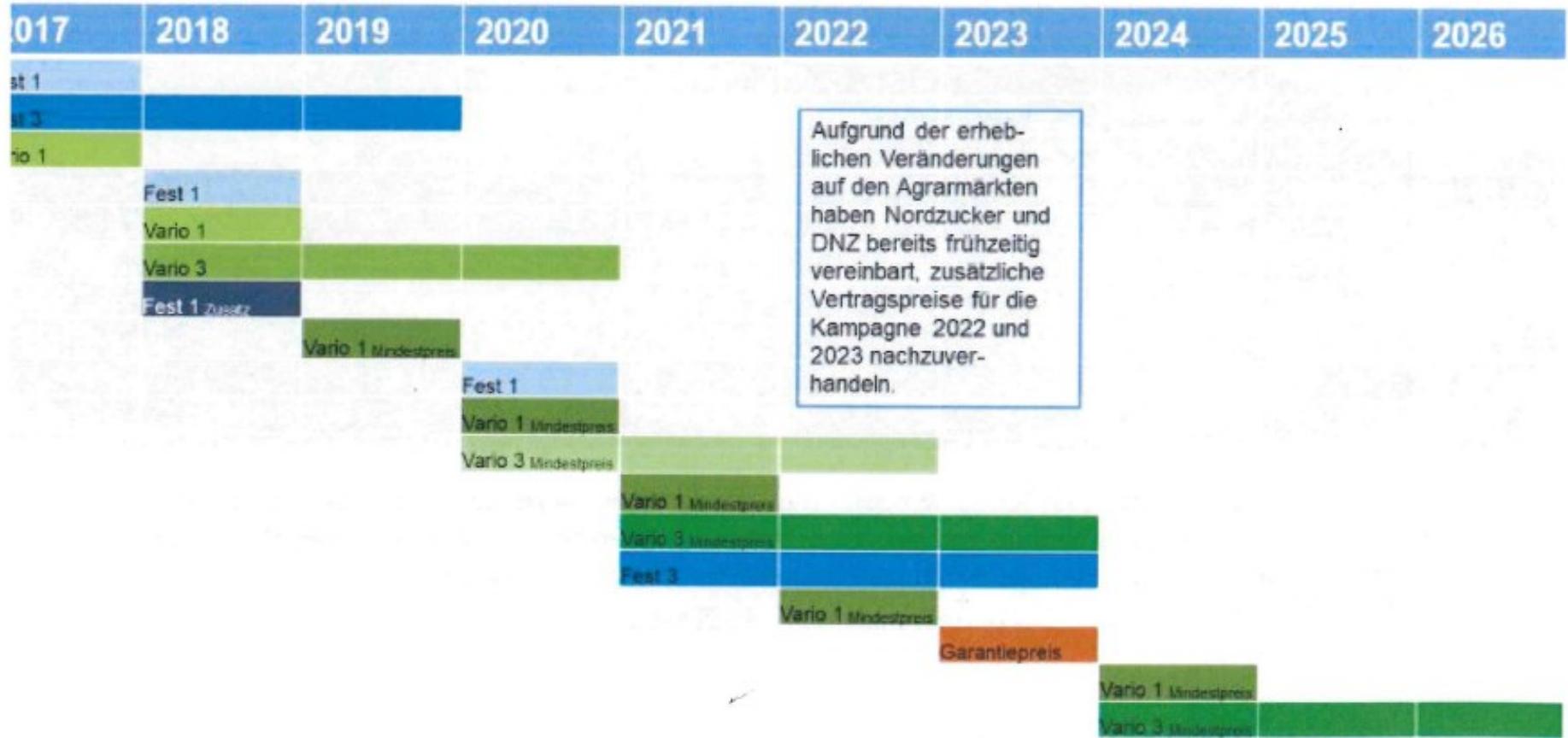
Rübenpreise (Quelle DNZ)

Entwicklung der Rüben- und Zuckerpreise





Vertragsmodelle und –laufzeiten Nordzucker AG



Aufgrund der erheblichen Veränderungen auf den Agrarmärkten haben Nordzucker und DNZ bereits frühzeitig vereinbart, zusätzliche Vertragspreise für die Kampagne 2022 und 2023 nachzuverhandeln.



Nordzucker Preisvarianten:

| | Vari 3 Jahre | Fix 3 Jahre | 1 Jahr Garantiepreis |
|--|--------------|--------------|-------------------------|
| Rübenmindestpreis | | | 37,00 |
| 16 % Rübengrundpreis | 39,87 | 31,81 | |
| Pol. Zuschlag 16,5% | 1,99 | 1,59 | |
| | 41,86 | 33,4 | |
| Rübenmarkvergütung | 4,60 | 3,00 | |
| Früh-Spätausgleich | 1,80 | 1,80 | |
| Verbandsbeitrag | -0,15 | -0,15 | |
| Verbandszuschuss | 0,10 | 0,10 | |
| Auszahlungspreis €/t | 48,21 | 38,15 | 37,00 |
| Auszahlungspreis 2022 18,286% | 57,96 | 43,96 | |
| Korrektur durch Pol. Zuschlag | -7,1 | -5,28 | |
| Erwartbarer Zuckerrübenpreis 2023 | 50,86 | 38,68 | 37,00 |



Zuckerrüben-Lieferungsvertrag 2023 steht

- „Nordzucker garantiert darin einen Preis von mindestens 37 Euro pro Tonne Rübe bei durchschnittlichem Zuckergehalt inklusive Rübenmarkvergütung und einen auf den höheren Preis angepassten Früh- und Spätlieferausgleich. Außerdem sagt das Unternehmen zu, nach der Kampagne die Kosten- und Erlössituation insgesamt zu bewerten und den Preis, wenn möglich, mit einem Zuschlag zu erhöhen.“
- „Auch die Preise für die bestehenden mehrjährigen Verträge werden angepasst. Der laufende dreijährige Fixvertrag wird für die Kampagne 2023/24 auf mindestens 33 Euro pro Tonne Rüben angehoben, nach der Kampagne im Frühjahr 2024 überprüft und idealerweise ebenfalls erhöht.“



P&L Sicherheitsmodell:

P&L mögliche Zuckerrübenpreise Vertrag 2023-25

| Alle Angaben in € | Mindestpreis 19,00 bis 23,50 €/t | | | | |
|--------------------------------|----------------------------------|-------|-------|--------|---------|
| 745,-€/t | Max-Grundpreis 23,50 €/t | | | | |
| | Zuckerpreis | Matif | | Faktor | Sicherh |
| Sicherheitsmodell | < 440 €/t | | | | 23,5 |
| Matif Paris | | > 205 | | | |
| Zuckergehalt, % Pol | | | | | 16,50 |
| MAX-Beteiligung am Zuckererlös | | | | | 34,50 |
| Mindestpreis 16% Pol | | | | | 23,50 |
| Beteiligung am Zuckererlös | 30,5 | 0,71 | 21,66 | 35,00% | 7,58 |
| Pol-Zuschlag 16,50 % | | | | 0,7 | 1,21 |
| Früh/Spätlieferausgleich | | | | | 1,10 |
| Qualitätsprämie | | | | | 1,00 |
| Verbandsbeitrag | | | | | -0,20 |
| durchschn.Transportkosten | | | | | -1,75 |
| Auszahlungspreis €/t | | | | | 32,44 |

Kommentar:

- ca. 3 % Kopfabzug
- 3 Jahresvertrag Chance alle Prämien inkludiert
- bis 110 % Liefererfüllung zum kompletten Vertragsrübenpreis



P&L Chancenmodell:

| P&L mögliche Zuckerrübenpreise Vertrag 2023-25 | | | | |
|--|-------------|--------|--------|--------------|
| Alle Angaben in € | | P&L | | |
| Chancenmodell | Zuckerpreis | Faktor | Faktor | Chancen |
| Annahme EU Zuckerpreis | 745 | | | |
| Zuckergehalt | | | | 16,50 |
| Rübengrundpreis 16% | 390-410 | | ca. | 26,50 |
| Rübengrundpreis 16% | 745 | 34,5 | 0,71 | 51,00 |
| Pol.Zuschlag 16,50 % | | | 0,07 | 1,78 |
| Früh/Spätlieferausgleich | | | | 1,10 |
| Qualitätsprämie | | | | 1,00 |
| Verbandsbeitrag | | | | -0,20 |
| durchschn.Transportkosten | | | | -1,70 |
| Auszahlungspreis €/t | | | | 52,98 |

Kommentar:

- ca. 3 % Kopfabzug
- 3 Jahresvertrag Chance alle Prämien inkludiert
- bis 110 % Liefererfüllung zum kompletten Vertragsrübenpreis



Deckungsbeitragsrechnung

| mögl.Deckungsbeitragsrechnung Bay. Landesanstalt für Landwirtschaft 2023 | | | |
|--|--|---------------|---------------|
| angenommene Nordzucker Zuckerrübenpreise | | | |
| | | 2022 | 2023 |
| Ertrag t/ha | | 75 | 90 |
| % Zuckergehalt | | 18,286 | 16,5 |
| Pol Zuschlag | | 9,11 | 1,99 |
| Rübenpreise €/t | | 58 | 50,9 |
| | | | |
| Leistung | | 4350 | 4581 |
| vari Kosten | | | |
| Saatgut | | 270,1 | 281,6 |
| Dünger | | 741,1 | 768 |
| Pflanzenschutz | | 406,2 | 399,4 |
| vari. Maschinenkosten | | 463,4 | 452,8 |
| Hagelversicherung | | 86 | 86,7 |
| | | | |
| Summe vari. Kosten | | 1966,8 | 1988,5 |
| Deckungsbeitrag | | 2383,2 | 2592,5 |



8. Gastvortrag: Markus Reimers „Drei Jahre bei Mackay“

Werdegang von Herrn Markus Reimers

1. Blunk GmbH 4 Jahre 5 Monate
Mai 2006- Sept. 2010 Vertriebsleiter Blunk GmbH
2. Nordzucker AG 9 Jahre 4 Monate
Okt.2010- Mai 2014 Beet Supply Management Clauen
Juni 2014- Dez.2014 Projekt Manager Agri Analysis Sourcing Models
Jan. 2015- Jan.2020 Agro Logistic Planning Development
3. Mackay Sugar
Jan.2022- Juni 2022 Cane Productivity Manager
4. Nordzucker AG
Juli 2022 – Heute Braunschweig



9. Diskussion



Herzlichen Dank für die Teilnahme!