

SdK e.V. - Hackenstraße 7b - 80331 München

Newsletter 7 | Joh. Friedrich Behrens AG

**Weitere Informationen zur erwarteten Insolvenzquote**

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir möchten Sie über Neuigkeiten im Verfahren Joh. Friedrich Behrens AG („Behrens“) informieren.

**Vertrag abgeschlossen**

Wie die Gesellschaft berichtet, wurden im Rahmen eines kompetitiven M&A-Prozesses die Vermögenswerte der Joh. Friedrich Behrens AG an eine Tochtergesellschaft der GreatStar Europe AG, Erlen (Schweiz), verkauft. Die GreatStar Europe AG gehört zum Industriekonzern Great Star Industrial mit Sitz in Hangzhou, einem führenden chinesischen Hersteller von Werkzeugen und Gabelstaplern.

Der vorläufige Kaufpreis für den Asset Deal beträgt 27,9 Mio. Euro. Die genaue Höhe ist von der abschließenden Unternehmensbewertung nach vereinbarten Parametern zum Closing-Stichtag abhängig. Der Vollzug des Vertrags und die Übernahme stehen noch unter verschiedenen Bedingungen, insbesondere der kartellrechtlichen und außenwirtschaftsrechtlichen Freigabe. Alle nötigen Freigaben vorausgesetzt, soll die Übertragung des Geschäftsbetriebs der Behrens AG an den Käufer und damit das Closing zum 01. Juni 2021 erfolgen.

**Erwartete Insolvenzquote zwischen 40 % und 65 %**

Die Anleihehaber als Gläubiger der Behrens AG werden mit der erfolgreichen Umsetzung des Verkaufs die Ausschüttung, die sogenannte Insolvenzquote, erhalten. Konkrete Angaben zur Quote können derzeit noch nicht gemacht werden, weil hierzu u. a. die Bestimmung der Passivseite noch aussteht, der finale Kaufpreis von der weiteren Geschäftsentwicklung der Behrens AG bis zum Closing abhängig ist und der Erfolg bei der Realisierung der Forderungen und Sonderaktiva abzuwarten bleibt. Aus jetziger Sicht gehen die Beteiligten jedoch von einer endgültigen Quote zwischen 40 und 65 % und einer ersten Vorabausschüttung an die Gläubiger Ende 2021 aus.

Während die obere Spanne der Quotenerwartung aus unserer Sicht zufriedenstellend ist und ein gutes Ergebnis darstellt, erscheint uns die untere Spanne mit nur 40 % doch eher gering. Diese Quote würde aller Voraussicht nach unter der Quotenerwartung liegen, die im Rahmen eines Insolvenzplanangebotes eines Großanleihehabers kommuniziert wurde.

SdK-Geschäftsführung  
Hackenstr. 7b  
80331 München  
Tel.: (089) 20 20 846 0  
Fax: (089) 20 20 846 10  
E-Mail: info@sdk.org

Vorsitzender  
Dipl.-Volkswirt  
Daniel Bauer

Publikationsorgane  
AnlegerPlus  
AnlegerPlus News

Internet  
www.sdk.org  
www.anlegerplus.de

Konto  
Commerzbank  
Wuppertal  
Nr. 80 75 145  
BLZ 330 403 10  
IBAN:  
DE38330403100807514500  
BIC:  
COBADEFFXXX

Vereinsregister  
München  
Nr. 202533

Steuernummer  
143/221/40542

USt-ID-Nr.  
DE174000297

Gläubiger-ID-Nr.  
DE83ZZZ00000026217

Da uns die genauen Parameter jedoch nicht bekannt sind, werden wir vor einer abschließenden Wertung den Verlauf des Verfahrens zunächst abwarten und das Verfahren bis dahin weiter kritisch begleiten.

München, den 09. April 2021  
SdK Schutzgemeinschaft der Kapitalanleger e.V.

*Hinweis: Die SdK hält Aktien der Joh. Friedrich Behrens AG!*