

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

Newsletter 11

Informationen zu Zinszahlung, Börsenhandel, Bezugsangebot und Sachstand

Sehr geehrte Damen und Herren,

mit diesem Newsletter möchten wir Sie über den aktuellen Stand im Verfahren DF Deutsche Forfait AG informieren.

Anleihebedingungen geändert / Zinszahlung erfolgt

Am 27. Mai 2015 ist planmäßig die Zinszahlung erfolgt. Entsprechend den geänderten Anleihebedingungen, wurden Zinsen für den Zeitraum ab dem 27. Mai 2014 bis zum 26. Mai 2015 in Höhe von 2,0% ausgezahlt.

Dies geschieht vor dem Hintergrund der nunmehr in Kraft getretenen Änderung der Anleihebedingungen. Mit dieser erfolgte, auch rückwirkend, eine Zinsreduktion auf 2% p.a. im Zeitraum vom 27. Mai 2014 bis zum 27. Mai 2018. Ein bestimmtes positives Konzernergebnis im Geschäftsjahr 2017 vorausgesetzt, besteht jedoch die Möglichkeit, dass im Zeitraum vom 27. Mai 2017 bis zum 27. Mai 2018 der Kupon wieder auf die ursprünglichen 7,875% p.a. erhöht wird. Vom 27. Mai 2018 bis 27. Mai 2020 schließlich wird der Zinssatz unverändert 7,875 % p.a. betragen. Wir hatten hierüber in den letzten beiden Newslettern berichtet.

Anleihe mit Flat-Notierung wieder handelbar / Stückzinsverrechnung beantragt

Zwischenzeitlich wurde die Anleihe der Deutsche Forfait (WKN A1R1CC) an der Börse Frankfurt wieder zum Handel aufgenommen. Der Handel war zuvor bis zur Umsetzung der Beschlüsse der Anleihegläubigerversammlung ausgesetzt worden. Die Notierung erfolgt nun flat, so dass also die seit dem letzten Kupon aufgelaufenen Zinsen direkt von den Marktteilnehmern in den Börsenkurs eingepreist werden. Im Gegensatz zur zuvor bestehenden, und in Deutschland üblichen, Stückzinsberechnung werden die Stückzinsen demzufolge nicht mehr separat berechnet. Mit der flat-Notierung soll den Marktteilnehmern die Möglichkeit gegeben werden, selbstständig eine faire Bewertung der Anleihe vorzunehmen.

Wie die Deutsche Forfait mitteilt, wurde vor dem Hintergrund der nun vollzogenen Änderungen der Anleihebedingungen am 28. Mai 2015 ein Antrag auf Umstellung des börsenmäßigen Handels von der zwischenzeitlichen Flat-Notierung auf den regulären Handel mit Stückzinsverrechnung bei der Deutsche Börse AG gestellt. Die SdK erwartet, dass seitens der Börsen-Geschäftsführung diesem entsprochen

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.-Kfm.
Hansgeorg Martius

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

werden wird; damit sollte in nächster Zeit, wieder eine übliche Stückzinsverrechnung erfolgen.

Bezugsangebot an Anleihegläubiger – Annahmefrist bis 2. Juni 2015

Wie im Sanierungskonzept vorgesehen, hat die Deutsche Forfait am 18. Mai 2015 ihr Bezugsangebot an die Anleihegläubiger veröffentlicht. Mit diesem Angebot besteht für die Anleihegläubiger die Möglichkeit ihre Anleihen in Aktien der Deutsche Forfait zu tauschen. Zweck des Angebots ist, aus Sicht des Unternehmens, das Eigenkapital weiter zu stärken, in dem Verbindlichkeiten (Anleihe) abgebaut werden und das Grundkapital (Aktien) erhöht wird. Diese weitverbreitete Maßnahme ist bekannt unter der Bezeichnung debt to equity swap.

Das Angebot sieht eine Erhöhung des Grundkapitals um bis zu 3,4 Mio. Euro auf bis zu 10,2 Mio. Euro vor. Hierzu werden bis zu 3,4 Mio. Stückaktien ausgegeben. Eine Aktie entspricht folglich 1 Euro Grundkapital. Die Aktien sind dividendenberechtigt ab dem Beginn des Geschäftsjahres, in welchem die Sachkapitalerhöhung in das Handelsregister eingetragen wird. Da, nach unserer Einschätzung, eine solche Registereintragung noch in diesem Jahr erfolgen sollte, würden die neuen Aktionäre somit ab dem 1. Januar 2015 einen Dividendenanspruch haben.

Annahme oder Ablehnung des Angebots – technische Umsetzung

Das Bezugsangebot wird den Anleihegläubigern über ihre Depotbanken weitergeleitet. Sofern noch nicht erfolgt, werden Sie in den nächsten Tagen entsprechende Informationen und Formulare Ihrer Depotbank erhalten. Eine Anleihe (1 Stück mit einem Nennwert von 1.000 Euro) können Sie in jeweils 580 (junge) Aktien tauschen. Das Bankhaus Neelmeyer wird als Abwicklungsstelle die wertpapiertechnische Umsetzung vornehmen. Die **Bezugsfrist** für die neuen Stückaktien läuft vom 19. Mai 2015, 0:00 Uhr **bis einschließlich 2. Juni 2015, 24:00 Uhr**. Bitte beachten Sie, dass es sich hierbei um ein Angebot handelt; Sie sind nicht verpflichtet einen Umtausch von Anleihen in Aktien durchzuführen. Wenn Sie das Angebot annehmen möchten, lassen Sie bitte Ihrer Depotbank fristgerecht die ausgefertigten Formulare zukommen.

Sollten Sie Ihre Anleihen weiterhin behalten möchten, müssen Sie nichts unternehmen. Die Anleihe bleibt dann automatisch weiterhin in Ihrem Depot.

Einschätzung der SdK zum Bezugsangebot

Aus Sicht der SdK eignet sich eine Annahme des Angebotes nur für diejenigen unserer Mitglieder, welche ausreichend bereit und fähig sind entsprechende Risiken zu tragen. Sollten Sie darüber hinaus einen positiven Geschäftsverlauf in der Zukunft erwarten, würden Sie als Aktionär die Möglichkeit erhalten an den künftigen Unternehmensgewinnen (und möglichen Unternehmensverlusten) zu partizipieren. Ver-

glichen mit einem Verbleib in der Anleihe haben Sie also höhere Chancen (z.B. Wertaufholungspotential über die geplanten Anleiherückflüsse hinweg, durch Dividendenzahlungen und/oder Kursgewinne) und Risiken (übliche Aktien-Risiken: z.B. Kursverlust, ausbleibende bzw. geringe Dividenden, Totalverlust im Insolvenzfall). Letztlich müssen Sie hier eine wirtschaftliche Entscheidung treffen, welche wir Ihnen nicht abnehmen können. Aufgrund der Risiken des Geschäftsmodells raten wir jedoch nur sehr risikofreudigen Investoren, das Angebot zum Tausch der Anleihe in Aktien anzunehmen.

Für Rückfragen stehen wir unseren Mitgliedern gerne unter info@sdk.org oder unter 089 / 2020846-0 zur Verfügung.

SdK Schutzgemeinschaft der Kapitalanleger e.V.
München, 1. Juni 2015

Hinweis: Die SdK hält Aktien und Anleihen der DF Deutsche Forfait AG!