

SdK e.V. – Implersstraße 24 – 81371 München

Newsletter 7 | LR Health & Beauty SE

Restrukturierung / Einschätzung der SdK

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir möchten Ihnen heute neue Informationen in Sachen LR Health & Beauty SE zukommen lassen.

Wesentliche Aspekte der Restrukturierung

Die Gesellschaft hat am 11.02.2026 bekannt gegeben, dass sie eine Einigung über die Restrukturierung mit Anleihegläubigern, die mehr als 2/3 des Nennwerts vertreten, sowie dem Aktionär der Gesellschaft erzielt hat. Der Aktionär wird 10 Mio. Euro Kapital einlegen. Weitere 10 Mio. Euro sollen der Gesellschaft durch Emission des „New Money Senior Bonds“ zufließen (siehe unten).

Die Schuldenstruktur der Gesellschaft wird wie folgt restrukturiert:

- Folgende drei Anleihen sind jeweils vorrangig besicherte Verbindlichkeiten, untereinander gleichgestellt und mit 6,75% p.a. verzinst:
 - „New Money Senior Bonds“: Diese neue vorrangig besicherte Anleihe in Höhe von 10 Mio. Euro kann von den Anleihegläubigern gegen Zahlung gezeichnet werden
 - „Reinstated Elevated Bonds“: Diese erneuerte vorrangige Anleihe in Höhe von 20 Mio. Euro wird denjenigen Anleiheinhabern zugeteilt, die sich an den New Money Senior Bonds beteiligen
 - „Reinstated Bonds“: Diese erneuerte Anleihe in Höhe von 32,5 Mio. Euro wird an alle bestehenden Anleihegläubiger zugeteilt
- „Junior Bonds“: Unbesicherte und nachrangige Junior-Anleihe in Höhe von 27,5 Mio. Euro, die an alle bestehenden Anleihegläubiger zugeteilt werden, mit linearer Steigerung der PIK-Zinsen von 6% p.a. im ersten Jahr auf 10% p.a. im fünften Jahr und Fälligkeit in 2031
- Der Teil des Nennbetrags der derzeitigen Anleihe (einschl. Zinsen), der nicht in Reinstated Elevated Bonds, Reinstated Bonds oder Junior Bonds umgewandelt wird, wird vollständig abgeschrieben

SdK-Geschäftsführung
Implersstraße 24
81371 München
Tel.: (089) 20 20 846 0
Fax: (089) 20 20 846 10
E-Mail: info@sdk.org

Vorsitzender
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

Die Umsetzung der Restrukturierung unterliegt der Zustimmung der Anleihegläubiger in einem oder mehreren schriftlichen Verfahren („Written Procedures“) sowie der formalen Zustimmung des Aktionärs und soll bis 30.04.2026 abgeschlossen sein.

Einschätzung der SdK

Aus unserer Sicht ist die beabsichtigte Restrukturierung wenig kleinanlegerfreundlich. Denn jeder bisherige Anleiheinhaber muss die New Money Senior Bonds gegen weiteres Geld zeichnen, um auch Reinstated Elevated Bonds zu erhalten. Ohne neues Geld erhalten derzeitige Anleiheinhaber lediglich die Reinstated Bonds sowie unbesicherte und nachrangige Junior Bonds. Zudem ist die angebotene Verzinsung von 6,75% p.a. bei den besicherten Anleihen bzw. 6% - 10% bei der unbesicherten nachrangigen Anleihe fragwürdig, da die besicherten Anleihen deutlich geringere Ausfallrisiken mit sich bringen dürften.

Die Gesellschaft hatte in einer früheren Meldung publiziert, dass die Anleihegläubiger in einem Insolvenzliquidationsszenario mit einer Insolvenzquote von rund 6% rechnen müssten, ohne dies näher zu belegen. Unterstellt, dass diese Schätzung annähernd korrekt ist, wäre die Restrukturierung die für die Anleiheinhaber vorteilhaftere Option, selbst wenn diese kein weiteres Geld für die neuen Anleihen bereitstellen wollen.

Sollten die Beschlussvorschläge im Wege der avisierten schriftlichen Verfahren die notwendige Mehrheit erreichen, würden wir Ihnen klar dazu raten, die New Money Senior Bonds zu erwerben, um auch anteilig die Reinstated Elevated Bonds zu erhalten.

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

München, den 12.02.2026
SdK Schutzgemeinschaft der Kapitalanleger e.V.

Hinweis: Die SdK ist Inhaber von Anleihen der Gesellschaft!