

SdK e.V. – Implersstraße 24 – 81371 München

Newsletter 13 | Noratis AG

## Eröffnung eines Schutzschirmverfahrens

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir möchten Sie über die neuesten Entwicklungen in Sachen Noratis AG („Noratis“) informieren.

Noratis hat bekanntgegeben, dass am 14.12.2025 beim Amtsgericht Frankfurt am Main ein Antrag auf Eröffnung eines Schutzschirmverfahrens (gem. § 270d der InsO) gestellt wurde. Weitere Gesellschaften der Gruppe werden ebenfalls unverzüglich entsprechende Anträge auf Eigenverwaltung bzw. Durchführung eines Schutzschirmverfahrens beim zuständigen Amtsgericht einreichen. Nicht von dem Verfahren betroffen sei die Noratis Habitat GmbH. Das zuständige Insolvenzgericht hat am 16.12.2025 schließlich dem Antrag stattgegeben und Herrn Rechtsanwalt Dr. Andreas Kleinschmidt zum Sachwalter bestellt.

Hintergrund sei, dass der Vorstand aufgrund unzureichender Verhandlungsergebnisse mit den finanzierenden Banken und weiteren Finanzierungspartnern zu der Einschätzung gelangt ist, dass eine außergerichtliche Restrukturierung kurzfristig nicht umsetzbar ist. Aufgrund dieser aktuellen Entwicklungen sieht der Vorstand eine Gefährdung für den nachhaltigen Fortbestand der Noratis AG und den Gesellschaften der Unternehmensgruppe.

Noratis sei auf Basis des von der Gesellschaft erarbeiteten Restrukturierungskonzepts weiterhin im intensiven, konstruktiven Dialog mit potentiellen Kapitalgebern und den beiden Großaktionären sowie weiteren Stakeholdern. Der Vorstand beabsichtigt, durch eine Sanierung und Restrukturierung in einem Schutzschirmverfahren eine Fortsetzung der Geschäftstätigkeiten der Noratis Gruppe zu ermöglichen.

Die SdK hat sich in einer Schutzschrift gegen ein Eigenverwaltungsverfahren ausgesprochen. Aus unserer Sicht ist dieses nicht angemessen, da u.a. noch eine Forderung der Gesellschaft in Höhe von 16 Mio. Euro gegen die Großaktionäre IMMOWERK bzw. Merz im Raum steht. Da der Vorstand der Noratis AG personenidentisch mit der Geschäftsführung der IMMOWERK ist, besteht aus diesem Grund schon ein Interessenskonflikt.

Über die weitere Entwicklung werden wir Ihnen Bericht erstatten.

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

Vorsitzender  
Daniel Bauer

Publikationsorgane  
AnlegerPlus  
AnlegerPlus News

Internet  
[www.sdk.org](http://www.sdk.org)  
[www.anlegerplus.de](http://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

Für Rückfragen stehen wir unseren Mitgliedern gerne per Mail unter [info@sdk.org](mailto:info@sdk.org) oder telefonisch unter 089/20208460 zur Verfügung.

München, den 17.12.2025  
SdK Schutzgemeinschaft der Kapitalanleger e.V.

*Hinweis: Die SdK ist Anleiheinhaberin der Emittentin!*