

SdK e.V. – Implerstraße 24 – 81371 München

Newsletter 14 | Noratis AG

Informationsveranstaltung des gemeinsamen Vertreters am 21.01. um 16 Uhr

Sehr geehrte Damen und Herren,

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

Die e.Anleihe GmbH, gemeinsamer Vertreter der Anleihe 2020/2028 (ISIN: DE000A3H2TV6), hat darüber informiert, dass sie in den Gläubigerausschuss der Noratis AG bestellt wurde und im engen Austausch mit dem Sachwalter, Rechtsanwalt Dr. Andreas Kleinschmidt, stehe. Dabei stehe der Schutz der Interessen der Anleihegläubiger im Vordergrund, um eine einseitige Sanierung im Schutzschildverfahren zugunsten der Großaktionäre zu verhindern.

Der gemeinsame Vertreter hat das Management der Noratis AG aufgefordert, zeitnah das Sanierungskonzept vorzulegen und Klarheit über die geplanten Sanierungsbeiträge der einzelnen Stakeholdergruppen zu schaffen. Insbesondere solle das Management darlegen, wie hoch die in einem möglichen Insolvenzplan veranschlagten Verzichte der ungesicherten (Anleihe-)Gläubiger ausfallen sollen und welche Beiträge die übrigen Stakeholder, vor allem die Großaktionäre, zur Sanierung leisten werden. Die e.Anleihe GmbH sieht genau wie die SdK die Bedenken bezüglich möglicher Interessenkonflikte durch die Personengleichheit der Geschäftsführung der Noratis AG und des Großaktionärs IMMOWERK bei einer Sanierung im Schutzschildverfahren weiterhin sehr kritisch. Daher hat die e.Anleihe den Sachwalter in den bisherigen Gesprächen ausdrücklich dazu aufgefordert, im Rahmen seiner Möglichkeiten sicherzustellen, dass die Anleihegläubiger im Sanierungsprozess gegenüber den Eigenkapitalgebern potenziell nicht benachteiligt werden. Zudem fordert die e.Anleihe, über ein Dual-Track-Verfahren parallel zu einem möglichen Insolvenzplan einen geordneten Investorenprozess für die von der Emittentin gehaltenen Immobilienbestände durchzuführen, um volle Transparenz über das Wertpotenzial des Immobilienvermögens der Noratis AG zu gewährleisten.

Darüber hinaus hat die e.Anleihe den Sachwalter gebeten, zu prüfen, inwieweit die ausstehende Forderung der Gesellschaft gegenüber den Großaktionären in Höhe von 16 Mio. Euro, deren Einzahlung aus bisher nicht nachvollziehbaren Gründen bereits mehrmals verschoben wurde, zusätzlich geltend gemacht werden kann.

Im Rahmen einer virtuellen Investorenveranstaltung am Mittwoch, den 21.01.2026, wird die e.Anleihe GmbH alle interessierten Anleihegläubigern über den Stand des Verfahrens und die bislang vorliegenden Informationen zur geplanten Sanierung informieren. Darüber hinaus hat die e.Anleihe den Sachwalter Dr. Andreas Kleinschmidt für die Investorenveranstaltung gewinnen können. Hier werden die

SdK-Geschäftsführung
Implerstraße 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.
DE83ZZZ0000026217

Anleihegläubiger die Gelegenheit bekommen, ihre Fragen direkt an den Sachwalter der Noratis AG zu stellen.

Registrierungslink zum Investorencall am Mittwoch, 21. Januar 2026, um 16 Uhr:

<https://www.appairtime.com/event/f325744c-60d5-4007-a293-7d94327af123>

Wir begrüßen das Engagement des gemeinsamen Vertreters ausdrücklich und schließen uns dessen Auffassungen vollumfänglich an.

Für Rückfragen stehen wir unseren Mitgliedern gerne per Mail unter info@sdk.org oder telefonisch unter 089/20208460 zur Verfügung.

München, den 15.01.2026
SdK Schutzgemeinschaft der Kapitalanleger e.V.

Hinweis: Die SdK ist Anleiheinhaberin der Emittentin!