

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

Newsletter 12 | paragon GmbH & Co. KGaA

Verkauf der KI-Tochtergesellschaft an CARIAD / Rückzahlung lt. Anleihebedingungen

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir möchten Sie mit diesem Newsletter über Neuigkeiten in Sachen paragon informieren.

Die Gesellschaft hat am 01.12.2022 bekannt gegeben, dass sie mit der CARIAD SE, dem Software-Unternehmen des Volkswagen Konzerns, einen Vertrag zur Übernahme des KI-Spezialisten paragon semvox GmbH, einer Tochtergesellschaft von paragon, unterzeichnet hat. Der Vollzug der Transaktion unterliegt noch verschiedenen Bedingungen, insbesondere dem Vorbehalt kartellbehördlicher Genehmigungen, und wird im Frühjahr 2023 erwartet. paragon semvox GmbH beliefere den Volkswagen Konzern als Hauptkunden seit Jahren mit KI-basierten Lösungen für Sprachsteuerung und Mensch-Maschine-Interaktionen. Die Vertragspartner verständigten sich auf einen Kaufpreis von circa 40 Mio. Euro; der finale Kaufpreis ist auf Basis einer Bilanz zum Vollzugstag abschließend zu bestimmen.

Nach den geänderten Anleihebedingungen der EUR-Anleihe gilt folgende Regelung: Sofern die Emittentin Anteile an einer Tochtergesellschaft veräußert, erfolgt eine Teilrückzahlung zum nächsten Zinszahlungstag in Höhe des vollen Nettoverkaufserlöses bis zu einem Betrag von höchstens 25 Mio. Euro. Nachdem der Verkaufspreis ca. 40 Mio. Euro betragen soll, gehen wir davon aus, dass die Höchstgrenze von 25 Mio. Euro für die Teilrückzahlung gilt. Diese wäre nach Abschluss der Transaktion zum nachfolgenden Zinstermin fällig, voraussichtlich der 05.07.2023, wobei bereits im Vorfeld die vereinbarten 5 Mio. Euro zurückbezahlt werden müssen, am 05.07.2023 also nur noch die restlichen 20 Mio. Euro fällig werden.

Aus unserer Sicht verbessert sich dadurch die Situation für die Inhaber der EUR-Anleihe erheblich. Durch die Rückzahlung eines größeren Teilbetrags voraussichtlich im Juli 2023 verringert sich das Ausfallrisiko deutlich. Auch für die Emittentin dürfte die Transaktion in Bezug auf die Anleihe sehr vorteilhaft sein, da diese mit 9,25% vergleichsweise sehr hoch verzinst ist und bei einer Teilrückzahlung die Zinsaufwendungen auf diesen Betrag künftig eingespart werden können.

Wir gehen davon aus, dass die Gesellschaft durch den Verkauf der paragon semvox GmbH, die in 2021 einen Umsatz von rund 11,6 Mio. Euro und ein Ergebnis von 2,6 Mio. Euro beigetragen hat, deutlich an Refinanzierungsmöglichkeiten

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

Vorsitzender
Daniel Bauer
Dipl.-Volkswirt

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

hinzugewonnen haben dürfte. Dies sollte aus unserer Sicht ermöglichen, sowohl die im April 2023 fällige Schweizer Anleihe zurückzahlen zu können, als auch die insgesamt fälligen 25 Mio. Euro der EUR-Anleihe.

Ihren betroffenen Mitgliedern steht die SdK darüber hinaus für Fragen gerne per E-Mail unter info@sdk.org oder unter der Telefonnummer 089 / 2020846-0 zur Verfügung.

München, den 05.12.2022
SdK Schutzgemeinschaft der Kapitalanleger e.V.

Hinweis: Die SdK hält eine Aktie und Anleihen der Emittentin!