

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

Newsletter 6 | paragon GmbH & Co. KGaA

## **Gegenantrag zur Anleihegläubigerversammlung am 10.03.2022**

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir möchten Sie mit diesem Newsletter über Neuigkeiten in Sachen paragon-Anleihe 2017/2022 (WKN ISIN: DE000A2GSB86 / WKN: A2GSB8) informieren.

Wie berichtet hat die Gesellschaft zu einer zweiten Anleihegläubigerversammlung am 10.03.2022 eingeladen. Die blue Protect Consulting & Investment UG hat einen Gegenantrag zum Beschlussvorschlag angekündigt, den sie am 10.03.2022 stellen wird.

Der vollständige Gegenantrag ist abrufbar unter [https://ir.paragon.ag/paragon/pdf/20220228\\_Paragon\\_Anleihe.pdf](https://ir.paragon.ag/paragon/pdf/20220228_Paragon_Anleihe.pdf)

Der Gegenantrag sieht vor, dass die Verzinsung (künftig halbjährliche Zahlung) von 4,5% erhöht wird auf

- 6,25% bzw.
- 6,00%, sofern der Nettoverschuldungsgrad zum letzten Bilanzstichtag kleiner oder gleich 3,5 betrug
- 5,50%, sofern der Nettoverschuldungsgrad zum letzten Bilanzstichtag kleiner oder gleich 3,0 betrug
- 5,00%, sofern der Nettoverschuldungsgrad zum letzten Bilanzstichtag kleiner oder gleich 2,5 betrug

Die Laufzeitverlängerung bis 2027 bleibt unverändert. Zudem gibt es ein vorzeitiges Rückzahlungsrecht nach Wahl der Emittentin zu 102% bzw. 101% des Nennbetrags. Weiter verpflichtet sich die Gesellschaft zu einer verpflichtenden vorzeitigen Teilkündigung bzw. Ankäufe der Anleihe (50% des Nominalbetrags bis 05.07.2026), wobei die Formulierung wieder unkonkret mit „Soll“ ausformuliert wurde, so dass unklar erscheint, ob diese Verpflichtung tatsächlich verpflichtend ist.

Der Gegenvorschlag stammt von einer Gesellschaft, die bis 2020 von einem heutigen Mitarbeiter der One Square Gruppe als Geschäftsführer geführt wurde, und der aktuell auch mit der Laufzeitverlängerung der Anleihe betraut ist. Dies erweckt aus unserer Sicht den Eindruck, dass der Gegenantrag nicht unabhängig gestellt worden sein könnte. Auch die Aussage der Gesellschaft vom 25.02.2022, wonach in einer Telefonkonferenz am 03.03.2022 auch ein „dann eventuell bereits vorliegender Kompromissvorschlag“ besprochen wird, lässt erhebliche Zweifel aufkommen, dass es sich hier um einen eigenständigen echten Gegenantrag halten soll, der nicht mit der Gesellschaft intensiv abgestimmt wurde.

Ferner erwecken die Aussagen der Gesellschaft, wonach intensive Dialoge „mit unseren Anleiheinvestoren“ stattgefunden haben sollen, den Eindruck, als seien alle

SdK-Geschäftsführung  
Hackenstr. 7b  
80331 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  
Dipl.-Volkswirt

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

Anleiheinhaber eingebunden gewesen. Nach unserem Kenntnisstand wurden die Anregungen einer großen Gruppe von Anlegern rund um die SdK nicht berücksichtigt.

Ferner liegt uns mittlerweile eine Zusammenfassung der Arbeit der Unternehmensberatung Dr. Wieselhuber & Partner vor. Das uns vorliegende Dokument erfüllt aus unserer Sicht in keiner Weise die Anforderungen, die benötigt werden, um über die Schuldentragfähigkeit belastbare Aussagen treffen zu können. Aussagen zu den von der Gesellschaft getroffenen Annahmen wurden darin nicht getätigt, da diese gar nicht überprüft wurden.

Die SdK und mehrere institutionelle Investoren werden daher gegen den ursprünglichen Beschlussvorschlag und auch gegen den nun vorliegenden Gegenantrag stimmen. Wir fordern weiterhin, einen von den Anleiheinhabern vorgeschlagenen Finanzberater zu engagieren. Für weitere Gespräche sind die SdK und die uns bekannten institutionellen Investoren weiterhin offen.

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

München, den 03.03.2022

SdK Schutzgemeinschaft der Kapitalanleger e.V.

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