

SdK e.V. – Implerstraße 24 – 81371 München

Newsletter 2 | PAUL Tech AG

Abstimmung ohne Versammlung von 03.11. bis 05.11.2025 / Informationsveranstaltung am 22.10.2025 um 18 Uhr

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir möchten Ihnen mit diesem Newsletter wichtige Informationen in Sachen PAUL Tech AG („PAUL Tech“) zukommen lassen. Die Gesellschaft hat wie bereits zuvor angekündigt die Inhaber der Anleihe 2020/25 (ISIN: DE000A3H2TU8 / WKN: A3H2TU) zur Stimmabgabe im Wege einer Abstimmung ohne Versammlung aufgefordert, die von 03.11. bis 05.11.2025 stattfinden wird.

Hintergrund der Abstimmung ohne Versammlung

Am 08.10.2025 hat die Emittentin bekanntgegeben, dass die im September 2025 angekündigte beabsichtigte Refinanzierung der Anleihe über die Emission einer neuen Anleihe im Nordic Bond Format vorerst nicht weiterverfolgt wird. Vor diesem Hintergrund bittet die Emittentin die Gläubiger um ihre Zustimmung, den Endfälligkeitstag der Schuldverschreibungen um ein Jahr auf den 01.12.2026 zu verschieben. Der Zeitraum innerhalb dessen eine Rückzahlung der Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin zu 101,00 % des Nennbetrags erfolgen kann, würde entsprechend auf den Zeitraum vom 01.12.2024 bis zum 30.11.2026 geändert. Als Ausgleich bietet die Emittentin den Gläubigern für den Zeitraum vom 01.12.2025 bis 30.11.2026 eine erhöhte Verzinsung von 9,00% p.a. (statt 7,00% p.a.) an.

Die Emittentin erwartet in den nächsten zwölf Monaten eine deutliche Verbesserung ihrer operativen Profitabilität durch den seit Ende Q2/2025 beschleunigten Roll-out des Produkts PAUL Net Zero sowie die Durchführung einer Kapitalerhöhung. Die Emittentin geht davon aus, dass diese Maßnahmen zu einer deutlichen Verbesserung ihrer Bonität führen und damit eine optimierte Ausgangslage für eine langfristige Refinanzierung der Anleihe schaffen werden.

Die Schuldverschreibungen wurden von der Emittentin (vormals firmierend als ACTAQUA GmbH) auf insgesamt 35 Mio. Euro aufgestockt, davon hält die Emittentin Schuldverschreibungen i.H.v. 3.571.000 im Eigenbestand. Damit sind Schuldverschreibungen im Nominalwert von 31,429 Mio. Euro ausstehend und abstimmungsberechtigt.

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.
DE83ZZZ00000026217

Beschlussgegenstände

Die Beschlussgegenstände sind demnach zusammengefasst:

- Laufzeitverlängerung um 12 Monate bis 01.12.2026
- Erhöhung der Zinsen für den Zeitraum vom 01.12.2025 bis zum 30.11.2026 auf 9%
- Recht der Emittentin zur vorzeitigen Rückzahlung zu 101% des Nominalbetrages über den 01.12.2025 hinaus

Abstimmungsprozedere / Anmeldung erforderlich

Die Stimmabgabe erfolgt im Wege der Abstimmung ohne Versammlung, die von 03.11. bis 05.11.2025 stattfindet. Beschlussfähigkeit liegt vor, wenn mindestens 50% des ausstehenden Nominalbetrages an der Abstimmung teilnehmen. Der Beschlussvorschlag muss dann außerdem mit mindestens 75% der teilnehmenden Stimmen angenommen werden.

Die Teilnahme an der Abstimmung bedarf nach den Anleihebedingungen einer vorherigen Anmeldung durch die Gläubiger. Die Anmeldung muss bis zum 30.10.2025 bei der Abstimmungsleiterin unter folgender Adresse eingehen:

Notarin Dr. Christiane Mühe
Funke Mühe Partnerschaft Rechtsanwälte und Notare
Taunusanlage 17
60325 Frankfurt am Main
Fax: +49 69 7079 685 55
Email: PAULTech@fm-notare.com

Im Rahmen der Anmeldung sind folgende Informationen anzugeben:

- Name und Anschrift des Gläubigers
- Gesamtnennbetrag von Schuldverschreibungen

Der Anmeldung muss zudem bereits eine Sperrbescheinigung beigefügt sein. Die Sperrbescheinigung erhalten Sie von Ihrer Depotbank. Gläubiger, die sich nicht rechtzeitig oder ordnungsgemäß angemeldet haben, sind von der Teilnahme an der Abstimmung ausgeschlossen!

Die Stimmabgabe muss nach Anmeldung gesondert und innerhalb des Abstimmungszeitraums an die Abstimmungsleiterin erfolgen (Adressdaten siehe oben), also von 03.11. bis zum 05.11.2025. Stimmen, die vor oder nach dem Abstimmungszeitraum bei der Abstimmungsleiterin eingehen, werden nicht berücksichtigt und sind wirkungslos.

Einschätzung der SdK

Die Zinsanpassung ist aus unserer Sicht eine angemessene Kompensation für die Laufzeitverlängerung um 12 Monate. Die Rückzahlung dürfte nach unserer vorläufigen Einschätzung anhand des derzeitigen Standes von der erfolgreichen Durchführung der von der Gesellschaft bereits angekündigten Kapitalmaßnahmen abhängen. Wir gehen derzeit nicht davon aus, dass eine Tilgung der Anleihe zum 01.12.2026 allein aufgrund operativ erwirtschafteter Cashflows erfolgen kann. Ein solches Vorhaben würde ferner unserer Meinung nach das zukünftige Wachstum und somit die Kapitalmaßnahmen gefährden.

Stimmrechtsvertretung der SdK

Die SdK bietet für die Abstimmung ohne Versammlung eine kostenlose Stimmrechtsvertretung an. Eine entsprechende Vollmacht ist unter www.sdk.org/paultech abrufbar. Zur Stimmrechtsvertretung benötigen wir die Vollmacht sowie die Sperrbescheinigung vor Ablauf der Anmeldefrist. Bitte senden Sie bei Vertretungswunsch die Unterlagen bis spätestens 28.10.2025 per Mail an die SdK an info@sdk.org.

Derzeit gehen wir davon aus, dass das notwendige Quorum zur Beschlussfähigkeit (50% der ausstehenden Schuldverschreibungen) erreicht werden könnte. Daher raten wir zur Teilnahme an der Abstimmung ohne Versammlung. Die Gesellschaft wird bei mangelnder Beschlussfähigkeit eine zweite Versammlung einberufen, bei der nur noch ein Quorum von 25% erforderlich ist. An dieser zweiten Versammlung sollten Sie in jedem Fall teilnehmen oder sich vertreten lassen, damit die Versammlung beschlussfähig ist.

Virtuelle Informationsveranstaltung am 22.10.2025 um 18 Uhr

Die SdK wird am Mittwoch, den 22.10.2025, um 18 Uhr eine virtuelle Informationsveranstaltung zu den aktuellen Ereignissen durchführen. Daran werden sowohl der Vorstandsvorsitzende der Gesellschaft, Herr Sascha Müller, als auch der Finanzvorstand der Gesellschaft, Herr Patrick Weiden, teilnehmen. Im Anschluss an einen Vortrag der Gesellschaft besteht für die Anleiheinhaber die Möglichkeit, Fragen zu stellen. Die Teilnahme ist kostenlos, eine vorherige Anmeldung ist jedoch unter www.sdk.org/informationsveranstaltung erforderlich.

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

München, den 17.10.2025
SdK Schutzgemeinschaft der Kapitalanleger e.V.

Hinweis: Die SdK ist Anleiheinhaber der Emittentin!