

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

Newsletter 15 | R-Logitech S.A.M.

Änderungen an der Darlehensfazilität vom 22. Juli 2024

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir möchten Ihnen mit diesem Newsletter weitere Informationen in Sachen R-Logitech S.A.M („R-Logitech“) zukommen lassen.

Wie berichtet haben die R-Logitech S.A. als Darlehensnehmerin, die RL Holding S.A. als Garantin und die R-Logitech S.A.M. als Muttergesellschaft am 22.07.2024 eine Vereinbarung über eine Darlehensfazilität mit einzelnen Anleihegläubigern der Anleihen 2018/2024 und 2022/2027 („Backstop-Darlehensgeber“) abgeschlossen. Die R-Logitech S.A. hat mit den Backstop-Darlehensgebern im Wesentlichen folgende Änderungen der Darlehensfazilität vereinbart, die der Gruppe zusätzliche Liquidität und Unterstützung gewährt:

- Verlängerung des Fälligkeitstermins der Darlehensfazilität bis zum 30.12.2025
- Zusätzliche Finanzierungszusagen der Backstop-Darlehensgeber in Höhe von 5 Mio. Euro. Dabei handelt es sich um ein Darlehen ohne laufende Zinszahlungen mit der gleichen anfänglichen Rückzahlungsprämie, die bereits für die ursprünglichen Darlehen gilt
- Verzicht auf 80 % der unter der Darlehensfazilität seit August 2024 aufgelaufenen monatlichen Prämien sowie auf sämtliche künftigen monatlichen Rückzahlungsprämien

Der gemeinsame Vertreter der Anleihe 2018/2026, die MR Treuhand GmbH, vertreten durch ihren Geschäftsführer Dr. Tobias Moser, hat einen neuen Newsletter zu den aktuellen Ereignissen veröffentlicht. Demnach wurden dem gemeinsamen Vertreter erst wenige Stunden vor Abschluss der Änderungen Einsicht in die Dokumentation gewährt. Aus seiner Sicht sind die Aussagen im Ausgangspunkt zwar positiv zu werten, dennoch bleiben erhebliche Abweichungen von den Beschlüssen der Anleihegläubigerversammlung, was der gemeinsame Vertreter kritisch sieht. Zwar zeigt der Prämienverzicht eine gewisse Verbesserung gegenüber den bisherigen Konditionen der Darlehensfazilität. Klarzustellen ist allerdings, dass dies nur das sog. „Monthly Redemption Premium“ betrifft, das von vornherein nie in den Gläubigerbeschlüssen vorgesehen war. Diese im Sommer 2024 zwischen den Backstop-Anleihegläubigern und der Emittentin überraschend vereinbarte Prämie lief nunmehr seit Sommer 2024 im erheblichen Umfang auf. Nur diesbezüglich wurde auf einen Teil verzichtet, wobei Besserstellungen in anderen Bereichen als Gegenleistung gewährt wurden. Festzustellen bleibt aber, dass weiterhin im erheblichen kommerziellen Umfang Abweichungen zu den Beschlussfassungen der

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

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

Anleihegläubiger bestehen. So sind noch immer Prämienzahlungen an die Backstop-Anleihegläubiger vorgesehen, die den übrigen Anleihegläubigern vorausgehen und im Ergebnis eine Bevorteilung der Backstop-Anleihegläubiger in der Erlösverteilung zur Folge haben.

Vor diesem Hintergrund hängt es aus Sicht des gemeinsamen Vertreters allein vom Erfolg des Verkaufs der Thumas-Beteiligung ab, ob überhaupt ein Erlös zur Verteilung im Wasserfall (an dem die Backstop-Anleihegläubiger gemäß den Beschlüssen erneut in erheblichem Umfang partizipieren werden) zur Verfügung stehen wird. Durch die Verlängerung der Darlehensfazilität wurde der Emittentin insofern bis Dezember 2025 mehr Zeit für die Verhandlungen eingeräumt, die sie laut eigener Aussage benötigt, um ein möglichst optimales Verkaufsergebnis zu erzielen. Eine konkrete Aussage zu den zu erwartenden Erlösen aus dem Thumas-Verkauf gibt es jedoch weiterhin nicht. Es besteht daher nach wie vor ein relevantes Risiko, dass – sollte kein relevanter Kaufpreis erzielt werden können – überhaupt kein Erlös an die Anleihegläubiger, die nicht Backstop-Anleihegläubiger sind, fließen würde.

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

München, den 27.05.2025

Hinweis: Die SdK hält eine Anleihe der Emittentin!