

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

Newsletter 6

Kuratorin gibt Verhandlungsergebnis bekannt

Sehr geehrte Damen und Herren,

in dem Verfahren Scholz Holding GmbH hat die Kuratorin, Frau Rechtsanwältin Dr. Ulla Reisch, weitere Entwicklungen bekannt gegeben.

Anleihegläubiger sollen Abschlags- und Besserungszahlung erhalten

Demnach wurde ein Verhandlungsergebnis erzielt. Die Anleihegläubiger sollen eine Abschlagszahlung von insgesamt 14 Mio. Euro und eine Besserungszahlung von 5,8 Mio. Euro erhalten. Die Abschlagszahlung soll bis spätestens 15. Oktober 2016 geleistet werden. Die Besserungszahlung hängt vom EBITDA der Scholz-Gruppe für die Jahre 2016 und 2017 ab. Das EBITDA (earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) ist eine verbreitete Kennzahl zum Unternehmenserfolg und bezieht sich auf den Gewinn vor Zinsen, Steuern und Abschreibung.

Der ausstehende Gesamtnennwert der Anleihe beträgt 182,5 Mio. Euro. Damit würden die Anleihegläubiger aufgrund der Abschlagszahlung eine Quote von 7,671 % erhalten. Eine vollumfängliche Besserungszahlung würde eine Erhöhung der Quote von 3,178 % bedeuten.

Umfassende Informationen liegen aktuell nicht vor. Die SdK kann daher nur die vorliegenden Informationen beurteilen. Die Besserungszahlung ist nach Auffassung der SdK nicht sicher. Da diese gewinnabhängig ist, und der Gewinn der Scholz-Gruppe in den entsprechenden Bemessungsjahren 2016 und 2017 nicht vorhergesehen werden kann, erscheint gegenwärtig lediglich die Abschlagszahlung als belastbar. Entscheidend für eine Beurteilung der Quoten ist nach Meinung der SdK, welche Quoten bei Durchführung eines hypothetischen Insolvenzverfahrens nach deutschem Recht realisiert werden könnten. Wir gehen aktuell nach unseren Schätzungen davon aus, dass dabei eine Quote in Höhe von 10–25 % realisierbar sein könnte. Man sollte jedoch beachten, dass ein Insolvenzverfahren über Jahre andauern könnte und somit die Auszahlung der Insolvenzquote erst in einigen Jahren erfolgen würde. Inwieweit daher das derzeitige Verhandlungsergebnis als angemessen bezeichnet werden kann, überlassen wir Ihrer eigenen Einschätzung.

Weitere Informationen

Über den näheren Sachstand werden wir Ihnen, mit hoffentlich besserer Information, im Anschluss an die Versammlung vor dem Handelsgericht Wien berichten. Gerne stehen wir unseren Mitgliedern für Rückfragen zur Verfügung.

München, 19. Mai 2016
SdK Schutzgemeinschaft der Kapitalanleger e.V.

Hinweis: Die SdK hält Anleihen der Scholz Holding GmbH!

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

Vorsitzender
Dipl.-Volkswirt
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