

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

Newsletter 9 | Scholz Holding GmbH

## Relevante EBITDA-Schwelle in 2016 nicht erreicht

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir melden uns heute in Sachen Scholz Holding GmbH bei Ihnen zurück.

Wie im letzten Newsletter berichtet, sehen die Anleihebedingungen in der aktuell geltenden Fassung vor, dass eine Zahlung von 31,79 Euro pro Anleihe an die Anleihehaber erfolgt, wenn in dem Geschäftsjahr 2016 oder 2017 eine bestimmte Gewinngröße erreicht wird, welche an das EBITDA angelehnt ist.

Der Scholz Holding GmbH liegt nun einen vorläufige Fassung des Konzernabschlusses für das Geschäftsjahr 2016 vor. Die Gesellschaft hat die PricewaterhouseCoopers GmbH (PwC) mit der Bestätigung der Ermittlung des relevanten EBITDA beauftragt. PwC hat der Gesellschaft einen Entwurf der Bestätigung übermittelt, der die Berechnung des relevanten EBITDA bestätigt. Die Berechnung erfolgt unter Herausrechnung der Sanierungsgewinne, die durch Verzichte von Gläubigern im Rahmen des Restrukturierungsprozesses entstanden sind. Auf dieser Grundlage ergibt sich ein negatives EBITDA von ca. -60 Mio. Euro.

Damit wird es auf Basis des Konzernabschlusses 2016 nicht zu einer Upside-Zahlung an die Anleihegläubiger kommen.

Somit ist auch fraglich, ob für das Geschäftsjahr 2017 ein positives EBITDA erreicht werden kann. Aktuell gehen wir eher davon aus, dass sich auch für 2017 ein negatives EBITDA ergibt, sodass es unserer Ansicht nach auch für 2017 keine Upside-Zahlung an die Anleihegläubiger geben wird.

Unseren Mitgliedern stehen wir für Rückfragen unter 089 / 2020846-0 oder unter [info@sdk.org](mailto:info@sdk.org) gerne zur Verfügung.

München, 22.12.2017

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](mailto:info@sdk.org)

Vorsitzender  
Dipl.-Volkswirt  
Daniel Bauer

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