

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

Newsletter 3 | Steinhoff International Holdings N.V.

## Weitere Informationen zur Mobilisierung der Anleihegläubiger

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir melden uns heute in Sachen Steinhoff International Holdings N.V. bei Ihnen zurück.

### Mobilisierung der Anleihegläubiger

Wie im letzten Newsletter berichtet lassen sich diverse Anleihegläubiger der 800-Millionen-Anleihe, unter denen sich unseren Informationen nach auch Inhaber der Wandelschuldverschreibungen befinden sollen, bereits durch die Investmentbank PJT Partners und die Kanzlei Latham & Watkins beraten. Diese Gruppe umfasst nach Angaben von PJT Partners und Latham & Watkins mittlerweile 35 % aller ausstehenden Schuldverschreibungen. Daneben steht die Gruppe im Kontakt zu weiteren Investoren, die zusätzliche 15 % der Anleihen halten. Damit würde die Gruppe insgesamt 50 % der Anleihen halten.

### Wahl eines gemeinsamen Vertreters existenziell

Die Gruppe vertritt damit nur etwa die Hälfte der Anleihegläubiger und verhandelt für diese. Die andere Hälfte kann dagegen voraussichtlich nicht von den Verhandlungsergebnissen profitieren. Nur ein gemeinsamer Vertreter kann Beschlüsse, die für alle Anleiheinhaber gleichermaßen verbindlich sind, treffen und somit eine Gleichbehandlung der Anleiheinhaber sichern. Der gemeinsame Vertreter der Anleihegläubiger kann nur im Wege einer Abstimmung auf einer einberufenen Gläubigerversammlung gewählt werden.

### Einschätzung der SdK

Aus unserer Sicht sollten Sie sich der Gruppe anschließen, da es gegenwärtig nicht absehbar ist, ob eine Anleihegläubigerversammlung tatsächlich einberufen und ein gemeinsamer Vertreter gewählt wird. Durch den vertretenen Anteil von 50 % der Anleihen kann die Gruppe praktisch jegliche Beschlussfassung blockieren. Dennoch sollten Sie bedenken, dass ein Teil der Gruppe möglicherweise divergierende Interessen haben könnte, die sich nachteilig auf ihre eigenen auswirken könnten. Denn wir gehen nach wie vor davon aus, dass die Gruppe auch Investoren beinhaltet, die beide Anleihen erworben haben und nun versuchen, die Wandelschuldverschreibung besser als die 800-Mio. Anleihe zu stellen.

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

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

München, den 02.02.2018  
SdK Schutzgemeinschaft der Kapitalanleger e.V.