

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

Newsletter 9 | ADLER

**Einigung mit Anleihegläubigergruppe / Bereitstellung einer besicherten Fremdfinanzierung**

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir möchten Ihnen mit diesem Newsletter weitere Informationen in Sachen Adler mitteilen.

Die Adler Group S.A. hat am 25.11.2022 bekannt gegeben, dass sie sich mit einer Kerngruppe von Anleihegläubigern, die ca. 45 % der von der Adler Group S.A. begebenen Anleihe repräsentieren, über eine Anpassung der Bedingungen der emittierten Anleihen geeinigt habe. Dazu habe Adler die Bereitstellung einer Fremdfinanzierung im Volumen von 937,5 Mio. Euro zur Stabilisierung des Geschäftsbetriebs und der Kapitalstruktur vereinbart.

Das Darlehen hat eine endfällige Verzinsung von 12,5 % bei einer Laufzeit bis zum 30.06.2025. Damit sollen Finanzverbindlichkeiten der Adler-Gruppe sowie ihrer Tochtergesellschaften, einschließlich der Adler Real Estate AG und der Consus Real Estate AG, refinanziert werden. Das Darlehen ist durch die Adler-Gruppe besichert. Die Bereitstellung der Fremdfinanzierung stehe allerdings noch unter dem Vorbehalt eines positiven Sanierungsgutachtens, einer Anpassung der Anleihebedingungen, der Bereitstellung der vereinbarten Sicherheiten sowie weiterer marktüblicher Vollzugsbedingungen.

Adler kündigte zudem an, das Management mit einem Sanierungsexperten zu verstärken. Um den finanziellen Stabilisierungsprozess zu unterstützen, soll zudem der Verwaltungsrat um ein zusätzliches, nicht geschäftsführendes Mitglied mit umfassender Kapitalmarkterfahrung erweitert werden. Die Kandidaten für beide Positionen sollen mit den Anleihegläubigern abgestimmt werden.

Die Adler Group wird zur Anpassung der Anleihebedingungen zeitnah das Verfahren zur Aufforderung zur Stimmabgabe einleiten. Die vorgeschlagenen Anpassungen der Anleihen umfassen u.a. eine Erhöhung des Zinssatzes um 2,75 %-Punkte, die Verpflichtung der Adler Group, keine Dividende oder sonstige Zahlung zu leisten oder Ausschüttungen an ihre Aktionäre vorzunehmen, eine Änderung der Schwelle für den Kontrollwechsel von 50 % auf 33,3 %, die Genehmigung zur Aufnahme zusätzlicher Finanzverbindlichkeiten zur Refinanzierung bestehender Finanzverbindlichkeiten, sowie diverse Garantien von Tochtergesellschaften der Adler Group und eine Besicherung der Anleihen (die Wandelschuldverschreibung und Schuldscheine der Adler Group werden besichert), einschließlich der Besicherung durch eine neu gegründete luxemburgische Gesellschaft, die den

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

Verinsregister  
München  
Nr. 202533

Steuernummer  
143/221/40542

USt-ID-Nr.  
DE174000297

Gläubiger-ID-Nr.  
DE83ZZZ00000026217

Großteil der Vermögenswerte der Adler Group halten wird, die Gegenstand einer neuen Gläubigervereinbarung sein wird.

Nach unserer Einschätzung stabilisieren die Einigung mit der maßgeblichen Anleihegläubigergruppe sowie die weiteren Maßnahmen die Kapitalstruktur der Adler-Gruppe und dürften, sofern die Anleihehaber den Änderungen der Anleihebedingungen zustimmen sollten, die unmittelbare Insolvenzgefahr abwenden. Die Bestellung eines Sanierungsexperten in das Management in Absprache mit den Anleihehabern sowie die Aufstockung des Verwaltungsrats ist ebenfalls ein Schritt in die richtige Richtung und wirkt vertrauensbildend. Dennoch sind zahlreiche Vorgänge und Transaktionen der Vergangenheit weiterhin aufklärungsbedürftig (siehe hierzu NL 7 – Sonderprüfungsantrag der SdK). In Zusammenhang mit dem angekündigten Squeeze-out der Aktionäre der Adler Real Estate AG wurden keine Neuigkeiten verkündet.

Für Rückfragen steht die SdK ihren Mitgliedern unter [info@sdk.org](mailto:info@sdk.org) oder unter 089 / 20 20 846 0 gerne zur Verfügung!

München, den 30.11.2022  
SdK Schutzgemeinschaft der Kapitalanleger e.V.