

ÄNDERUNGSANTRAG

Änderungsantrag

Verkaufsseitige M&A-Beratung

VON

ASHFIELD RADCLIFFE
LLP

30 ST MARY AXE, LONDON,
ENGLAND EC3A 8BF,
UNITED KINGDOM

AN

CORVEN MATERIALS
GROUP

1 COLEMAN STREET, LONDON,
EC2R 5AA, UNITED KINGDOM

Dieser Änderungsantrag ändert die unten genannte Leistungsbeschreibung. Er wird erst wirksam, sobald beide Parteien ihn unterzeichnet haben.

ÄNDERUNGSANTRAG NR.

CR-2026-0388

DATUM DES
INKRAFTTRETENS

30. März 2026

ÄNDERT

SOW-2026-0301

AUSGESTELLT

16. März 2026

Ashfield Radcliffe LLP

Vertraulich — erstellt für Corven Materials Group. Nicht zur Weitergabe über die genannten Parteien hinaus.

AUF EINEN BLICK

ÄNDERUNGSANTRAG

EINGEREICHT

◆ CR-2026-O388

ÄNDERUNGSANTRAG CR-2026-O388	EINGEREICHT AM 16. März 2026	URSPRÜNGLICHER SOW SOW-2026-O301 Verkauf der Beschichtungsspar	DRINGLICHKEIT Hoch
STATUS EINGEREICHT	EINGEREICHT VON Ashfield Radcliffe LLP, London	ANTWORT ERFORDERLICH BIS 17. April 2026	

AUF EINEN BLICK

WAS DIESE ÄNDERUNG BETRIFFT

ÄNDERT

SOW-2026-0301

Leistungsbeschreibung

ZUSÄTZLICHE GEBÜHR

£327,600

£273,000 zzgl. MwSt. (20 %)

ÜBERARBEITETER VERTRAGSWERT

£375,120

Einschließlich dieser Änderung

WIRKSAM AB

30. März 2026

Nach Genehmigung durch
beide Parteien

EINGEREICHT VON

Ashfield Radcliffe LLP

Genehmigt von Julian Pryce



01

ZUSAMMENFASSUNG DER ÄNDERUNG

Ein zweiter strategischer Bieter ist in den Prozess eingestiegen, nachdem die informelle Anfrage öffentlich wurde, was eine parallele Verhandlungsschiene erfordert und das Engagement um drei Wochen verlängert, bei einer überarbeiteten Zwischensumme von 312.600 £ (zzgl. anfallender MwSt.).

◆ BEGRÜNDUNG

Die Beschichtungssparte der Corven Materials Group hat sich eigenständig stark entwickelt, passt aber nicht zur Kernstrategie der Gruppe im Bereich Spezialmaterialien, und der Vorstand hat entschieden, sie zu veräußern, solange die Marktbedingungen günstig bleiben. Ein strategischer Erwerber hat die Gruppe bereits informell angesprochen, was sowohl eine Chance als auch ein Risiko darstellt – ein zu schnelles Vorgehen ohne ordentlich geführten Prozess kann Wert auf dem Tisch liegen lassen.

Ashfield Radcliffe schlägt ein sechzehnwöchiges Sell-Side-Engagement vor, das die Strukturierung der Ausgliederung, das Management der Due Diligence, die Verhandlung der Transaktionsdokumente und die Abschlussmechanik umfasst, um Corvens Position zu schützen – unabhängig davon, ob die informelle Anfrage zum Abschluss führt oder ein konkurrierender Prozess erforderlich wird. Die folgenden Abschnitte beschreiben den Ansatz, den Leistungsumfang, den Zeitplan und die Investition.

mit dem Rest der Gruppe, sodass eine saubere Ausgliederung eine sorgfältige Strukturierung erfordert, bevor ein Gespräch mit Käufern weiter fortschreitet – wird das falsch gemacht, steigt das Vollzugsrisiko erheblich.

Ein interessierter strategischer Käufer hat bereits informell angefragt, was Druck erzeugt, schnell zu handeln. Ein Vorgehen ohne sauber strukturierten Prozess birgt das Risiko unzureichend verhandelter Konditionen und einer Gewährleistungsexponierung, die über den Vollzug hinaus fortbesteht.

UNSER ANSATZ

Wir strukturieren zuerst die Ausgliederung – trennen gemeinsam genutztes geistiges Eigentum, Verträge und Backoffice-Funktionen –, bevor auch nur eine einzige Bedingung mit dem Käufer verhandelt wird, sodass der zu veräußernde Vermögenswert sauber und das Gewährleistungspaket vertretbar ist.

Verhandlung und Due Diligence laufen parallel nach einem disziplinierten Zeitplan, wobei der bestehende strategische Interessent als eine von mehreren realen Optionen behandelt wird und nicht als einziger Weg, sodass Corven bis zur Unterzeichnung echte Verhandlungsmacht behält.



POSITION	ÄNDERUNG (HINZUFÜGEN/ENTFERNEN /ÄNDERN)	BESCHREIBUNG
Umfang	Sell-Side-Prozess mit einem Käufer	Zweigleisiger Prozess (2 Bieter) bis zur Auswahl des bevorzugten Bieters
Verhandlung	3 Wochen, ein Käufer	6 Wochen (+3 Wochen), parallele Bieterschienen
Engagement-Honorar (Zwischensumme)	£273,000	312.600 £ (+39.600 £)
Due Diligence	4 Wochen, ein Datenraum	4 Wochen, Datenraum mit doppeltem Zugriff (unveränderte Dauer)
Angestrebtes Unterzeichnungsdatum	Woche vom 22. Juni	Woche vom 13. Juli (+3 Wochen)

○ 01 WOCHEN 1-3 · STRUKTURIERUNG DER AUSGLIEDERUNG

Strukturierungsmemorandum fertiggestellt, gemeinsam genutztes geistiges Eigentum, Verträge und Funktionen getrennt.

○ 02 WOCHEN 4-7 · DUE DILIGENCE

Datenraum aktiv, Due-Diligence-Prozess des Käufers bis zum Abschluss begleitet.

○ 03 WOCHEN 8-11 · DOKUMENTATION & VERHANDLUNG

SPA und Disclosure Letter mit der Gegenanwaltschaft des Käufers entworfen und verhandelt.

○ 04 WOCHEN 12-14 · UNTERZEICHNUNG

Transaktionsbedingungen finalisiert und unterzeichnet.



TÄTIGKEIT	STUNDEN	SATZ	BETRAG
Strukturierung der Ausgliederung Strukturierungsmemorandum, das gemeinsam genutztes geistiges Eigentum, Verträge und Funktionen trennt	3	£9,800 / wk	£29,400
Management der Due Diligence Koordination des Datenraums und Due-Diligence- Prozess des Käufers	4	£11,200 / wk	£44,800
Transaktionsdokumentation Entwurf von SPA, Disclosure Letter und Nebenvereinbarungen	4	£14,600 / wk	£58,400
Verhandlung Federführende Verhandlung der kommerziellen und rechtlichen Bedingungen	3	£16,800 / wk	£50,400
Abschlussmechanik Vollzugsbedingungen, Closing-Leistungen und Zahlungsflüsse	2	£15,000 / wk	£30,000
Zusätzliche Gebühr			£327,600

Ursprünglicher Vertragswert
(SOW-2026-0301) £273,000

Zusätzliche Gebühr (dieser
Änderungsantrag) £327,600

Neue Gesamtsumme £375,120



**NEUE
GESAMTSUMME**

£375,120

Genehmigung dieser Änderung und 50 % beim Go-Live.



Z A H L U N G S P L A N

FÄLLIGKEIT DER EINZELNEN RATEN

NR.	MEILENSTEIN	AUSLÖSER	ANTEIL	BETRAG
01	Wochen 1–3 · Strukturierung der Ausgliederung	30. März 2026	50%	£136,500
02	Wochen 4–7 · Due Diligence	Bei Lieferbeginn	50%	£136,500
Gesamt (netto)			100%	£273,000

Die Raten werden entsprechend den oben genannten Meilensteinen in Rechnung gestellt und sind innerhalb von 30 Tagen nach Rechnungsdatum fällig. Alle Beträge verstehen sich in GBP zzgl. MwSt. (20 %).

◆ ANNAHMEN UND GENEHMIGUNGSBEDINGUNGEN

Managementabschlüsse und der Ausgliederungsumfang werden beim Kickoff bestätigt, ein Ansprechpartner ist bevollmächtigt, in jeder Phase Transaktionsbedingungen freizugeben, und der Prozess wird mit einer einzigen Käuferschiene fortgeführt, sofern der Vorstand nichts anderes anweist. Änderungen daran verschieben Zeitplan und Kosten, was wir vor der Weiterführung schriftlich vereinbaren würden. Das Angebot gilt für Engagements, die am oder vor dem 17. April 2026 beginnen.

- ◆ Mit der Unterschrift unten werden der Umfang, der überarbeitete Zeitplan und die zusätzliche Gebühr dieses Änderungsantrags genehmigt, und die entsprechende Änderung des ursprünglichen Leistungsverzeichnisses wird autorisiert.

FÜR CORVEN MATERIALS GROUP ◆

JULIAN PRYCE

GROUP GENERAL COUNSEL

Datum

FÜR ASHFIELD RADCLIFFE LLP ◆

ASHFIELD RADCLIFFE
LLP

BEVOLLMÄCHTIGTER
UNTERZEICHNER

Datum

◆ ASHFIELD RADCLIFFE LLP

30 St Mary Axe, London, England EC3A 8BF, United Kingdom

partners@ashfieldradcliffe.com · +44 20 7183 0294

ashfieldradcliffe.com

Ashfield Radcliffe LLP · VAT GB356214809