

DEXTRO STABILITÄTSANALYSE

Asset Based Investments

Logistikequipment Leasing (Global)

Logistik Opportunitäten Nr. 1

Solvium Logistik Opportunitäten GmbH & Co. KG

ÜBERBLICK

Die geprüfte Vermögensanlage „Logistik Opportunitäten Nr. 1“ ist als nachrangige Namensschuldverschreibung konzipiert. Die Emittentin plant 2019/2020 auf Ebene der Gesellschaft den Aufbau eines diversifizierten Portfolios bestehend aus Containern (Maritime Seefahrt / aktuell drei verschiedene Segmente) und sog. Wechselkoffern (Transportbehälter für Schiene und Straße). Laufende Erträge erzielt die Emittentin aus der Vermietung der Portfolioobjekte an verschiedene Logistikunternehmen.

ECKDATEN EMISSION		INVESTITIONSOBJEKT(E)	
Emissionsjahr	Q4/2019	Assetklasse	Logistikequipment (Leasing)
Art der Beteiligung	Namensschuldverschreibung mit qualifiziertem Rangrücktritt	Sub-Assetklasse(n) bzw. Segmente (Prognose zur Portfolioallokation in %)	Standard- (50-60 %), Tank-, Kühl-, Spezialcontainer & Wechselkoffer (15-25 %)
Emissionskapital	25,00 Mio. Euro (maximal)	Blind-Pool	Semi (initiales Portfolio / Kauf noch nicht realisiert)
Agio	Bis zu 2,0 %	Investitionswährung	US-Dollar (Container) & Euro (Wechselkoffer 15-25 %)
Weiteres Fremdkapital	0 Euro (Prognose)	Portfolioaufbau (Initial)	2019-2020
Gesamtvolumen (inkl. Agio)	25,50 Mio. Euro (maximal)	Alter der Anlageobjekte	Divers
Steuerliche Konzeption	Einkünfte aus Kapitalvermögen (§ 20 EStG)		
ECKDATEN INVESTOR		BETRIEBSKONZEPT (EMITTENTIN)	
Zeichnungswährung	Euro	Diversifikation	Ja (Anlageobjekte, Manager, Endnutzer & Laufzeiten)
Darlehensbetrag (Minimum)	10.000 Euro	Erwartete Projektrendite	> 13,5 % Brutto-Mietrendite
Stückelung / Agio	1.000 Euro / bis zu 2,0 %	Risiken (Portfolio)	Marktwerte, Miethöhe & Auslastung, Mieter (Bonität)
Nachschusspflicht	Ausgeschlossen	Währungsrisiko (operativ)	Ja (\$/€), erhöht
Anlagehorizont (Laufzeit)	2022 bzw. 2023 (3 Jahre)	Fremdkapitalrisiko (operativ)	Ja (Zinszahlungen laufend)
Verlängerungsoption (Anleger)	Ja, auf 5 und/oder 7 Jahre	Fremdkapitalrisiko (Tilgung)	Ja (Tilgung ab Q4/2022)
Auszahlungsturnus (Zinsen)	Monatlich <i>Quartal</i> <i>Jährlich</i> <i>Endfällig</i>	Verwässerungsrisiko	Ja, aktuell sehr gering
Gesamtauszahlung /-Rendite	Max. 116,07 % / 5,36 % p.a.		

SWOT PROFIL

STÄRKEN	SCHWÄCHEN
<ul style="list-style-type: none"> Chancenorientiertes, diversifiziertes Portfoliokonzept auf Ebene der Gesellschaft: initial mit zwei Sub-Assetklassen in vier Segmenten (Leasing) Marktzugang und hohe Managementkompetenz Moderate operative Risiken (mittelfristige Untermietverträge) Kurze Laufzeit mit Verlängerungsoption für Anleger Kein Blind-Pool- oder Rückabwicklungsrisiko 	<ul style="list-style-type: none"> Unterschiedliche Investitions- und Anlagewährung bzw. Refinanzierung auf Ebene der Gesellschaft Sehr geringe Eigenkapitalbasis der Gesellschaften Sehr Szenario der Emittentin unmittelbar abhängig von der Profitabilität der Gesellschaft Kein Erlössteigerungspotenzial für Anleger in der Betriebs- & Desinvestitionsphase
CHANCEN	RISIKEN
<ul style="list-style-type: none"> Risikominimierung im Rahmen der Portfolioerweiterung (Zielportfolio 2020) sowie erhöhte Diversifikation der Segmente, Alter und Endmieter der Anlageobjekte Portfolioauslastung und Steigerung der Mieterträge im Rahmen der Neu- & Anschlussvermietung 	<ul style="list-style-type: none"> Investitions-, Veräußerungs- und Vermietungsrisiken Operatives Ergebnis in der Betriebsphase 2019-2023 Negative Veränderung des Marktes & Mietausfälle Fremdkapitalrisiken (Zinszahlungs- und Tilgungsrisiko) Erhöhte Vertrags- und Drittparteienrisiken

FAZIT

Mit der Investition partizipieren die Anleger mittelbar an der Entwicklung des internationalen Containerleasingmarktes und des deutschen Kurier-, Express- und Paketdienste-Marktes. Der Erfolg des Investments ist abhängig von der allgemeinen Marktentwicklung und der Kompetenz der Anbieterin, die beabsichtigte Investitionsstrategie erfolgreich umzusetzen. Ausgehend von der Entwicklung und der prognostizierten Steigerung der relevanten Märkte und der Laufzeit kann - trotz global erhöhter konjunktureller Risiken - mindestens mit konstant bleibender Nachfrage im Zeitraum dieser Vermögensanlage gerechnet werden.

Die Refinanzierung oder Veräußerung des Portfolios und Rückzahlung des Anlegerkapitals sind nach einer Betriebsphase in der Periode Q4/2022 bis Q4/2023 geplant. Die Realisierbarkeit der erfolgsrelevanten Annahmen beeinflussen die Liquiditätslage der Gesellschaft während der Betriebsphase (operatives Ergebnis 2020 bis Q4/2023) und der erzielbare Marktpreis für das Portfolio im Jahr 2022 bzw. 2023 die Desinvestitionsphase. Neben operativen Risiken beeinflusst die Entwicklung des US-Dollar/Euro-Wechselkurses die Liquiditätslage der Gesellschaft signifikant. An einem höheren operativen Ergebnis und/oder höheren Verkaufserlösen der Gesellschaft werden die Emittentin und Anleger nicht partizipieren.

Die risikoadjustierte Rendite ist trotz signifikanter spezifischer Risiken der Assetklasse Container-Leasing als angemessen zu bewerten, v.a. unter Berücksichtigung der Laufzeit, der Portfoliostrategie (hohe Diversifikation der Assets und Endmieter) und des positiven Track-Records der Beteiligungsangebote der Solvium Unternehmensgruppe. Insgesamt sind die Annahmen der Anbieterin u.E. nach plausibel.



INVESTITIONSPHASE

Die Investition der Anleger erfolgt in Form einer nachrangigen Namensschuldverschreibung mit qualifiziertem Rangrücktritt an die Solvium Logistik Opportunitäten GmbH & Co. KG (Emittentin und Darlehensnehmerin). Der Anleger wird nicht Gesellschafter der Emittentin. Die Emittentin plant 2019/2020 den Aufbau eines diversifizierten Portfolios bestehend aus - vermieteten bzw. zu vermietenden - Containern (Maritime Seefahrt / aktuell drei verschiedene Segmente im initialen Startportfolio) und standardisierten Wechselkoffern (Transportbehälter für Schiene und Straße). Laufende Erträge erzielt die Emittentin aus der Vermietung und dem Handel bzw. Verkauf der Portfolioobjekte an verschiedene Logistikunternehmen. Die hierfür erforderlichen Mittel (Portfolioaufbau und initiale Liquiditätsreserve) will die Emittentin durch diese Vermögensanlage einwerben.

Die Gesellschaft investiert das zur Verfügung stehende Kapital für Investitionskosten und -nebenkosten, die verbunden sind mit dem Aufbau des Portfolios. Detaillierte Informationen über die vorgesehenen Portfolioinvestitionen (Kapitalallokation in den Sub-Assetklassen) und Währungen (US-Dollar und Euro) für das initiale Startportfolio (Q4/2019) liegen der DEXTRO Group vor. Der Kaufpreis für die Anlageobjekte des Zielfortfolios (primär Seefrachtcontainer) liegt nach Ansicht der DEXTRO Group, basierend auf Markteinschätzungen, unter dem durchschnittlichen Marktpreis in dem Zeitraum 2017/2018.

Für sämtliche Ansprüche des Anlegers der Namensschuldverschreibung wird ein sogenannter qualifizierter Rangrücktritt vereinbart. Demzufolge dürfen diese Ansprüche nicht geltend gemacht werden, wenn dies für die Emittentin einen Insolvenzgrund herbeiführen würde. Die Namensschuldverschreibungen werden außerdem in der Insolvenz und der Liquidation der Emittentin nur nachrangig nach allen anderen Fremdkapitalgebern bedient. Die Emittentin nimmt zusätzlich zu den von Anlegern eingezahlten Mitteln kein weiteres Fremdkapital auf. Die Substanzquote auf Gesamtkapitalebene (inkl. 2 % Agio) liegt bei überdurchschnittlichen 90,69 %. Die initialen Vergütungen bewertet DEXTRO als angemessen. Es besteht für Anleger nicht das Risiko einer Rückabwicklung oder von Renditeeinbußen wegen höherer Initialkosten bei einem geringeren Platzierungserfolg der Emittentin.

BETRIEBSPHASE / LAUFZEIT

Die Verzinsung der Anlegergelder soll auf Ebene der Emittentin aus den Einnahmen aus der Vermietung der Logistik-Ausrüstung finanziert werden. Die Grundlaufzeit der Namensschuldverschreibungen mit Investoren dieser Vermögensanlage beträgt drei Jahre. Für die Laufzeit der Vermögensanlage ist die Zinshöhe vertraglich vereinbart und beträgt 4,70 % p.a. der Investitionssumme (Anlagebetrag exkl. Agio). Der fest vereinbarte Zins (Zahlung monatlich nachschüssig) für Investoren ist unabhängig von der tatsächlichen Auslastung (Vermietung an Endnutzer) des Portfolios der Gesellschaft. Die Anlageobjekte sollen auf Portfolioebene überwiegend mittelfristig (drei bis fünf Jahre) über verschiedene Vermietungsgesellschaften vermietet werden. Die Solvium Capital GmbH verwaltet als kaufmännischer Manager sämtliche Wechselkoffer und Container der vorliegenden Vermögensanlage für die Gesellschaft.

Der Prognosezeitraum für die Betriebsphase der Gesellschaft wurde entsprechend der Mindestlaufzeit der Vermögensanlage von Q4/2019 bis maximal Q4/2023 gewählt. Laut Berichten der Anbieterin sind die Container und Wechselkoffer der Solvium Capital Gruppe zum Betrachtungszeitpunkt über verschiedene Vermietmanager nahezu vollständig und diversifiziert an verschiedene Endnutzer vermietet. Durch die Portfoliostreuung werden sog. Klumpen-Risiken auf der Ertragsseite minimiert. Da die Verträge im Mieteinnahmen-Pool mittelfristig und diversifiziert abgeschlossen sind bzw. werden sollen, sind die Zahlungen - vor allem unter Berücksichtigung der Bonität der Mieter - als relativ sicher anzusehen. Erzielte Mehrerlöse aus Mieteinnahmen und Verkäufen werden während der Laufzeit reinvestiert. Die Prognose sieht auf Ebene der Emittentin Reinvestitionen vor. Insgesamt lassen sich die Annahmen der Anbieterin als plausibel bewerten. Angesichts des konzeptionsbedingten Managementaufwandes (auf allen Ebenen) werden die laufenden Kosten und Vergütungen als angemessen bewertet.

DESINVESTITIONSPHASE / LAUFZEITENDE

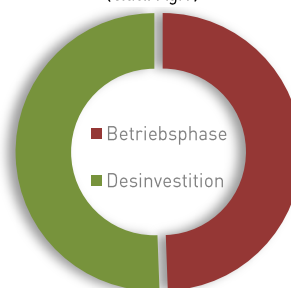
Nach Beendigung der Laufzeit der Vermögensanlage (38 Monate) erhalten die Anleger von der Emittentin den Anlagebetrag zurück sowie ggf. Bonuszinszahlungen (Frühzeichnerbonus und/oder andere möglich). Eine Verlängerung auf fünf und/oder sieben Jahre Gesamtlaufzeit ist flexibel möglich für Anleger. Der Rückzahlungsbetrag (Tilgung) entspricht dem Anlagebetrag ohne Agio, die Rückzahlung der Investorengelder ist - je nach Laufzeit der jeweiligen Vermögensanlage - ab Q4/2022 geplant durch die Emittentin.

Im Zeitraum Q4/2022 bis Q4/2023 wird die Emittentin die Logistik-Ausrüstung veräußern oder anschlussfinanzieren, um fristenkongruent die Tilgung der Namensschuldverschreibungen der Investoren finanzieren zu können. Es ist darauf hinzuweisen, dass das Chancenpotenzial (Veräußerungsmöglichkeiten, Preisniveau) der Gesellschaft im Rahmen der Desinvestitionsphase wesentlich von der Marktentwicklung beeinflusst wird. Aus thesaurierten Einnahmeüberschüssen während der Laufzeit und den Verkaufserlösen (Portfolio) und/oder einer Refinanzierung soll die vollständige Rückzahlung der Anlagebeträge der Investoren realisiert werden. An einem höheren Betriebsergebnis und/oder Verkaufserlösen der Emittentin werden die Anleger nicht partizipieren. Geringere Verkaufserlöse, eine fehlendene fristenkongruente Refinanzierung oder ein späterer Verkauf der Anlageobjekte bzw. eine verspätete Verkaufspreiszahlung an die Gesellschaft hätten negativen Einfluss auf die Liquidität der Emittentin.

Die getroffene Annahme bzgl. des erwarteten Exit-Szenarios der Emittentin (Verkauf des Portfolios an institutionelle Investoren oder fristenkongruente Refinanzierung) ist auf Basis einer Marktanalyse und unter Berücksichtigung der Performance bisheriger Portfoliokonzepte der Solvium Unternehmensgruppe nachvollziehbar und plausibel.

Kumulierte Auszahlungen

In % der Investitionssumme
(exkl. Agio)



Betriebsphase (Laufzeit)
(3 Jahre Mindestlaufzeit)
14,10 %

Desinvestition (Laufzeitende)
101,97 %
(inkl. bis zu 1,97 % Bonuszinsen)

Gesamtlaufzeit (38 Monate)
116,07 %

DEXTRO STABILITÄTSANALYSE

Asset Based Investments

Logistikequipment Leasing (Global)

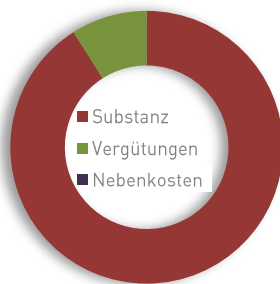
EXTERNE EINFLÜSSE

Die Profitabilität der Veräußerung und Vermietung von Containern ist abhängig von der Entwicklung der globalen Konjunktur. Die Volatilität ist erhöht, aber deutlich geringer als im Schiffsmarkt. Bei einem Rückgang des Welthandels, wie es etwa während der Krise 2008/2009 der Fall war, würden die Leasingraten und Containerpreise zurückgehen, was geringere Erlöse bzw. einen geringeren Portfoliowert infolge des Überangebots bedeuten würde.

Es besteht ein Risiko, dass das in den funktionalen Währungen angestrebte operative Ergebnis zwar erzielt werden könnte, dieses dann in Euro zu bewertende Ergebnis aber niedriger ausfällt als erwartet, da eine oder mehrere funktionale Währungen (v.a. US-Dollar) zum Bewertungszeitpunkt gegenüber dem Euro schwächer notieren als angenommen. Investitionen im Segment Container bzw. eine Kapitalallokation in US-Dollar werden mit 70 bis 80 % prognostiziert. Die vorstehend beschriebenen Effekte können das angestrebte Ergebnis der Gesellschaft, der Emittentin und die Rückflüsse an die Anleger signifikant negativ belasten.

Die Portfoliostrategie der Gesellschaft wird über die gesamte Laufzeit als Anlageobjekte auch Wechselkoffer berücksichtigen; die Profitabilität in diesem Segment ist abhängig von der Entwicklung des deutschen Kurier-, Express- und Paketdienste-Marktes. Die Branche wächst seit Jahren schneller als die Gesamtwirtschaft, der Bedarf der Branche an Logistikequipment steigt dadurch konstant. Relevante Wechselkursrisiken sind in diesem Segment nicht vorhanden, jedoch existieren erhöhte Vertragspartnerrisiken bzw. Abhängigkeiten vom Marktzugang des Vermietmanagers AXIS.

MITTELVERWENDUNG



Mittelverwendung auf Gesamkapitalebene (inkl. 2 % Agio)

Substanz	90,69 %
Vergütungen	9,31 %
Nebenkosten der Vermögensanlage	0,00 %

Die Mittelverwendung basiert auf der Prognose der Emittentin der Vermögensanlage.

RENDITE & RISIKEN



RATING

AAA	Sehr gute Qualität
AA	Gute Qualität
A	Überdurchschnittliche Qualität
BBB	Durchschnittliche Qualität
BB	Unterdurchschnittliche Qualität
B	Mäßige Qualität
C	Sehr geringe Qualität

Historie	Datum	Blind-Pool	Rating	Risikoklasse
Initial	30.09.2019	Semi	A+	4
Update				

RISIKOEINSTUFUNG

Qualitative Faktoren

Konzeptionelle Rahmenbedingungen

- **Nachvollziehbarkeit** Die Nachvollziehbarkeit des Zahlenwerkes, der rechtlichen und steuerlichen Aspekte der Vermögensanlage ist gegeben.
- **Richtigkeit** Es wurden keine inhaltlichen und/oder formalen Fehler festgestellt.
- **Schlüssigkeit** Die Darstellung des Angebots weist keine logischen Fehler auf.
- **Angemessenheit** Die rechtlichen und wirtschaftlichen Konditionen der Vermögensanlage erscheinen realistisch.

Laufendes Risikomanagement / Liquiditätsmanagement

- Laufende Risikomanagement- und Liquiditätsmanagementsysteme sind vorgesehen. Die Eignung und Wirksamkeit der Systeme wurde im Rahmen dieser Analyse nicht geprüft.

Interessenkonflikte

- Es bestehen zahlreiche Verbindungen zwischen beteiligten Gesellschaften und Personen, welche geschäftsführende Positionen einnehmen. Die Verkäuferin der Anlageobjekte ist eine Gesellschaft der Solvium Unternehmensgruppe, es bestehen zum Zeitpunkt der Emission erhebliche personelle, rechtliche und wirtschaftliche Verflechtungen.

Track-Record / Erfahrung der Anbieterin

- Die Solvium Unternehmensgruppe mit Hauptsitz in Hamburg hat sich auf die Vermietung und das Management von Logistikequipment (Container und Wechselkoffer) spezialisiert. Marktzugang und Kompetenz der Unternehmensgruppe sind als hoch zu bewerten. Seit 2011 konzipierte die Solvium Unternehmensgruppe zahlreiche Investmentangebote (>100 Emissionen) für deutsche Privatanleger (Anlegerkapital >240 Mio. Euro; über 7.000 Anleger). Laut vorliegenden Unterlagen haben alle bisherigen Investmentangebote ihre Zahlungen vertragsgemäß an Anleger geleistet. Exit-Erfahrungen der Anbieterin liegen durch die planmäßige Auflösung von Direktinvestments (verschiedene Vermögensanlagen) bereits vor. Für alle seit 2015 emittierten Vermögensanlagen der Solvium Unternehmensgruppe hat die DEXTRO Group Analysen (u.a. DEXTRO Stabilitätsanalyse) erstellt. Das Management der Unternehmensgruppe verfügt über langjährige Erfahrung in der Konzeption und Verwaltung von Beteiligungsgesellschaften. Die Marktcompetenz für Portfolioinvestitionen wird durch die positive Entwicklung der bisherigen Beteiligungsangebote für deutsche Privatanleger belegt.

Die Bewertung **plausibel** ist zu vergeben, wenn insbesondere Folgendes zutrifft:

- die von der Anbieterin getroffenen Annahmen sind anhand der vorhandenen Informationsquellen abschließend überprüf- und nachvollziehbar sowie plausibel.

Die Bewertung **plausibel mit Einschränkungen** ist zu vergeben, wenn insbesondere Folgendes zutrifft:

- die von der Anbieterin getroffenen Annahmen sind anhand der vorhandenen Informationsquellen nicht abschließend überprüfbar oder weichen von Annahmen vergleichbarer und überprüfbarer Investmentangebote oder von den Annahmen der Dextro Group nicht überwiegend ab. Grundsätzlich kann jedoch die Plausibilität der Annahmen bestätigt werden.

Die Bewertung **nicht plausibel** ist zu vergeben, wenn insbesondere Folgendes zutrifft:

- die von der Anbieterin getroffenen Annahmen sind anhand der vorhandenen Informationsquellen überwiegend nicht überprüfbar und weichen von Annahmen vergleichbarer und überprüfbarer Investmentangebote oder von den Annahmen der Dextro Group überwiegend ab und sind nicht plausibel.

Quantitative Faktoren

Renditevolatilität / Prognoserisiko

RK 4

Chancenorientierter Konzeptionsansatz. Die Renditevolatilität liegt auf dem Referenzniveau für Finanzanlageprodukte der Risikoklasse 4. Die Renditeerwartungen der Gesellschaft hängen von branchenspezifischen und makroökonomischen Einflüssen ab. Es bestehen Risiken aus konjunkturellen Marktschwankungen (Preise der Anlageobjekte, Auslastung und erzielbare Mietraten).

Kapitalverlustwahrscheinlichkeit

RK 4

Die Vermögensanlage weist eine vergleichbare Wahrscheinlichkeit eines Kapitalverlustes im Vergleich zu den Referenz-Finanzanlageprodukten der Risikoklasse 4 auf.

Totalverlustwahrscheinlichkeit

RK 4

Die Vermögensanlage weist eine vergleichbare Wahrscheinlichkeit eines Totalverlustes im Vergleich zu den Referenz-Finanzanlageprodukten der Risikoklasse 4 auf.

ERGEBNIS:

RK 1

| RK 2

| RK 3

| **RK 4**

| RK 5

Die Einstufung in die Risikoklassen erfolgt nach Maßstäben der Kreditwirtschaft abgeleitet aus § 31 WpHG a.F. Zwischen den beiden extremen Risikoklassen 1 (Sichere Anlageformen) und 5 (Spekulative Anlagen mit Totalverlustrisiko) liegen weitere Risikoabstufungen, mit denen risikoklassenadäquate Finanzprodukte verbunden werden können. Aufgrund von gesetzlichen Restriktionen dürfen diesen Beteiligungsangeboten (mit Risiken bis hin zum theoretisch möglichen Verlust der Investitionssumme) nur die Risikoklassen 3 bis 5 zugewiesen werden.

Haftungsausschluss

In der vorliegenden DEXTRO Stabilitäts-Analyse© werden die Prospektangaben des Initiators / Emissionshauses genutzt, um bestimmte Auswertungen vornehmen zu können. Es gibt keinerlei Garantie oder Gewähr dafür, dass diese oder vergleichbare Ergebnisse auch in der Zukunft eintreten. Es liegt nicht in der Absicht von DEXTRO Group, aktuelle oder vergangene Ergebnisse als Indikatoren für zukünftige Ergebnisse oder Zukunftserwartungen zu erklären.

Die Inhalte dieser DEXTRO Stabilitäts-Analyse© dienen ausschließlich der Information und stellen keine Anlageberatung, Empfehlung oder Aufforderung für oder gegen eine Investition des hier behandelten Investitionsobjektes dar. Alternative Investmentfonds und andere Asset-basierte Kapitalanlageprodukte bergen grundsätzlich auch das Risiko des Totalverlustes der Einlage. Insbesondere durch eventuelle steuerliche Implikationen sind im Einzelfall auch Vermögensschäden über den Verlust der Einlage hinaus möglich. Eine Garantie für das Erreichen bestimmter Ergebnisse existiert nicht. Eine ausführliche Darstellung der Risiken der analysierten Vermögensanlage enthält der von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gestattete Verkaufsprospekt. Die Bewertung des hier behandelten Kapitalanlageproduktes erfolgt nach einer von DEXTRO entwickelten Analysemethodik auf Grundlage einer Monte-Carlo-Simulation und Einschätzungen von DEXTRO hinsichtlich Chancen, Risiken und wirtschaftlicher Tragfähigkeit des Gesamtkonzeptes. Das Analyseergebnis ist kein Bonitätsurteil im Sinne der EU-Ratingverordnung (Verordnung (EG) Nr. 1060/2009).

Sofern für diese DEXTRO Stabilitäts-Analyse© externe Quellen genutzt wurden, gelten diese allgemein als glaubwürdig und zuverlässig. DEXTRO Group übernimmt jedoch keinerlei Gewähr für die Aktualität, Korrektheit, Vollständigkeit oder Qualität der bereitgestellten Informationen.

Alle in dieser DEXTRO Stabilitäts-Analyse© genannten und ggfls. durch Dritte geschützten Marken- und Warenzeichen unterliegen uneingeschränkt den Bestimmungen des jeweils gültigen Kennzeichnungsrechts und den Rechten der jeweiligen eingetragenen Eigentümer.

Allein aus der bloßen Nennung ist nicht der Schluss zu ziehen, dass Marken- und Warenzeichen nicht durch Rechte Dritter geschützt sind. Das Urheberrecht für veröffentlichte, von DEXTRO Group selbst erstellte Objekte verbleibt allein bei DEXTRO Group.

Haftungsansprüche gegen DEXTRO Group, welche sich auf Schäden materieller oder ideeller Art beziehen, die durch die Nutzung oder Nichtnutzung der dargebotenen Informationen bzw. durch die Nutzung fehlerhafter und unvollständiger Informationen verursacht wurden, sind grundsätzlich ausgeschlossen, sofern seitens DEXTRO Group kein nachweislich vorsätzliches oder grob fahrlässiges Verschulden vorliegt.

Eine Vervielfältigung oder Verwendung der Grafiken und Texte dieser DEXTRO Stabilitäts-Analyse© in anderen elektronischen oder gedruckten Publikationen ist ohne ausdrückliche Zustimmung von DEXTRO Group nicht gestattet. Entsprechendes gilt gegenüber Dritten.

Angaben zu Interessenkonflikten:

DEXTRO Stabilitäts-Analysen werden ohne vorherigen Auftrag des Anbieters oder der Emittentin erstellt. Nach Abschluss der Analyse bietet die DEXTRO Group dem Anbieter oder der Emittentin einfache Nutzungsrechte an der Analyse an.

Darmstadt, September 2019



Technologie und Innovationszentrum
Robert-Bosch-Straße 7, 64293 Darmstadt

Tel: +49 (0)6151 39 76 77-0
Fax: +49 (0)6151 39 76 77-1

Analyse Plattform: www.dextroratings.de
Internet: www.dextrogroup.de
E-Mail: info@dextrogroup.de

Handelsregister-Nr.: HRB 85097, Registergericht Darmstadt
Umsatzsteueridentifikations-Nr.: DE 248 205 406

Sitz der Gesellschaft: Darmstadt
Geschäftsführer: Georgi Kodinov