

DEXTRO STABILITÄTSANALYSE

Asset Based Investments

Wohnimmobilien Deutschland

ZBI Professional 12 (Name der Emission)

ZBI Fondsmanagement AG (KVG)

ÜBERBLICK

Bei dem geprüften Beteiligungsangebot ZBI Zentral Boden Immobilien GmbH & Co. Zwölfte Professional Immobilien Holding geschlossene Investmentkommanditgesellschaft handelt es sich um einen Publikums-AIF im Sinne des KAGB, der als Blind-Pool konzipiert ist. Geplant ist der Aufbau eines diversifizierten, überwiegend wohnwirtschaftlich orientierten Immobilienportfolios. Der Fonds investiert - ausschließlich in Deutschland - an verschiedenen Standorten. Besonders hervorzuheben ist die angestrebte hohe Objektdiversifikation des geplanten Portfolios. In den Erwerb von Immobilienobjekten (primär Wohnimmobilien) sollen gemäß aktueller Mittelverwendungsprognose rund 124 Mio. Euro investiert werden, zur Finanzierung des Portfolios ist eine Fremdkapitalaufnahme geplant. Die Immobilien sollen sukzessive in den Jahren 2019-2021 erworben werden. Die Laufzeit in der Prognoserechnung beträgt rund zehn Jahre bis Q4/2029.

FONDSÜBERBLICK

FONDSECKDATEN	
Emissionsjahr	2019
Fondswährung	Euro
Kommanditkapital	80,00 Mio. Euro (Ziel)
Ausgabeaufschlag/Agio	5,0 %
Fremdkapital (Prognose)	74,63 Mio. Euro
Gesamtvolumen (inkl. Agio)	158,61 Mio. Euro (Ziel)
Steuerliche Klassifizierung	Einkünfte aus Gewerbebetrieb

INVESTITIONSOBJEKT(E)	
Assetklasse	Wohnimmobilien (Deutschland)
Blind-Pool	Ja
Gesamtinvestition (Portfolio)	142,25 Mio. Euro (inkl. Neben- & Transaktionskosten)
Immobilientyp	Fokus auf Wohnimmobilien (evtl. mit geringem Gewerbeanteil)
Strategie	Bewirtschaftung & Handel
Standortfokus	Core Plus / B - D Standorte
Investitionen (Portfolio)	> 3 Regionen (Prognose 2021)

BETEILIGUNGSECKDATEN	
Zeichnungswährung	Euro
Mindestzeichnungssumme	25.000 Euro (Standard)
Stückelung	1.000 Euro
Haftungssumme	500 Euro (max. je Anleger)
Beteiligungsdauer (Prognose)	10,75 Jahre (Q2/2019 bis Q4/2029)
Gesamtauszahlung (Prognose)	156,9 %
Ausschüttungen (Prognose)	je 3-mal pro Jahr

BETRIEBSKONZEPT	
Immobilientyp	Bestandsobjekte (>70 %)
Vermietungsstand	Ø >90 % bei Ankauf
Einkaufsfaktor (Prognose)	17,0 (Ø Portfolio)
Einnahmen	Objektvermietung & Handel
Immobilienverwaltung	Inhouse-Lösung
KVG	ZBI Fondsmanagement AG
Verwahrstelle	Asservandum RA GmbH

SWOT PROFIL

STÄRKEN
<ul style="list-style-type: none">Positiver Track-Record und sehr hohe Managementkompetenz in dem Segment Wohnimmobilien DeutschlandHohe Portfoliodiversifizierung (Objekte & Standorte) angestrebtUmfassender Due Diligence Prozess

SCHWÄCHEN
<ul style="list-style-type: none">Investitionsphase (Portfolioaufbau & -diversifikation) noch nicht begonnen

CHANCEN
<ul style="list-style-type: none">Chancenpotenzial im Rahmen der Desinvestitionsphasen (partielle Handelsstrategie)Mietsteigerungspotenzial in der Bewirtschaftungsperiode durch Revitalisierungs- & VermietungsmanagementMehrerlösbeteiligung (hurdle rate 5 % p.a.) der KVG schafft Interessenskongruenz

RISIKEN
<ul style="list-style-type: none">Realisierung des angestrebten Immobilienportfolios (Diversifikation / verschiedene Kriterien) & erhöhte ReinvestitionsrisikenRealisierung der angestrebten HandelszyklenAllgemeine Risiken von Immobilieninvestitionen, v.a. Vermietungsrisiken und Marktentwicklungen (Makro & Mikro)Fremdkapital und sonstige Vertrags- und Drittparteienrisiken

FAZIT

Das Fonds-konzept basiert auf einer Bewirtschaftungs- und einer Handelsstrategie. Diese Strategie erfordert eine entsprechende Erfahrung des Managements, die auf Basis des aktuellen Track-Records bestätigt werden kann. Die angestrebte Performance des als Blind-Pool konzipierten Beteiligungskonzeptes beruht wesentlich auf der Entwicklung im relevanten Marktsegment sowie auf der Leistungsfähigkeit der ZBI Unternehmensgruppe die Portfoliostrategie langfristig umzusetzen.

Das dem Fonds-konzept zugrundeliegende Marktsegment Wohnimmobilien Deutschland verfügte in den vergangenen Jahren über eine sehr positive Performance. Das Preisniveau in den angestrebten Immobilienmärkten ist deutlich gestiegen; es besteht außerdem eine starke Ankaufskonkurrenz.

Wesentlichen Einfluss auf die Performance des Beteiligungsangebotes hat die Auswahl der Investitionsobjekte. Die Investitionskriterien ermöglichen ein hohes Maß an Flexibilität hinsichtlich der Objekt- und Standortauswahl und sind auf eine weitgehende Risikostreuung immobilien-spezifischer Risiken ausgerichtet. Der Fokus auf B- und C-Standorte, die partiell auf Handelsrenditen ausgelegte Strategie sowie der Fremdkapitalhebel erklären die überdurchschnittliche Rentabilitätsprognose.



INVESTITIONSPHASE

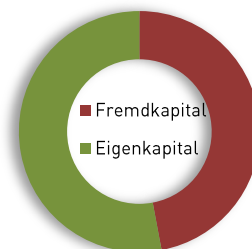
Die als Blind-Pool konzipierte Beteiligungsgesellschaft beabsichtigt 80 Mio. Euro Kommanditkapital bis Ende 2020 einzuwerben. Das Gesamtvolumen des Fonds soll laut Prognose 158,6 Mio. Euro betragen. Um das Anlageziel zu erreichen, wird die Investmentgesellschaft ein diversifiziertes Portfolio aus Wohnimmobilien an verschiedenen Standorten in Deutschland erwerben. Anlagegegenstand der Fondsgesellschaft sind Wohnhäuser (ggf. mit geringem Gewerbeanteil) und partiell Gewerbeimmobilien. Der Schwerpunkt liegt auf der Nutzungsklasse Wohnen. Aktuell sind konkrete Immobilienobjekte noch nicht identifiziert, die Objekte sollen sukzessive ab Q3/2019 erworben werden.

Ohne Berücksichtigung der Sanierungs-, Transaktions- und Nebenkosten soll der Ankaufsfaktor der Immobilien bei 17,0 liegen. Die Investitionskriterien sind hinsichtlich der möglichen regionalen Portfolioverteilung sehr weit gefasst. Positiv zu beurteilen ist die angestrebte hohe Objektdiversifikation des geplanten Portfolios. Die Fondsgesellschaft ist zunächst an zwei Objektgesellschaften beteiligt. Im Rahmen der Objektgesellschaft Handel ist ein fortlaufender An- und Verkauf von Immobilien vorgesehen. Der Erwerb von Immobilien, die für eine längerfristigen Bewirtschaftungsstrategie vorgesehen sind, erfolgt durch die Beteiligungsgesellschaft Bestand.

Zur Investition in das Portfolio (Herstellungskosten inkl. Transaktions-, Revitalisierungs- & Nebenkosten) sollen ca. 142 Mio. Euro verwendet werden. Die Substanzquote beträgt auf AIF-Ebene inkl. Ausgabeaufschlag 91,9 % und ist als überdurchschnittlich zu bewerten. Die Finanzierung des diversifizierten Portfolios erfolgt laut Prognose zu 53 % mit Eigenkapital und zu 47 % durch Fremdkapital. Es ist auf Objektebene eine Fremdkapitalaufnahme in einer Gesamthöhe von ca. 75 Mio. Euro geplant. Auf Ebene der Objekte ohne Nebenkosten beträgt die Verschuldung rund 60 %. Die geplante Kreditaufnahme liegt unter der gesetzlichen maximalen Höhe gemäß KAGB. Die Fremdfinanzierungskonditionen stehen noch nicht fest, da noch keine Transaktionen realisiert wurden.

Der initiale Portfolioaufbau (Diversifikation Objekte & Standorte) soll Anfang 2022 abgeschlossen werden. Das wesentlichste Risiko der Investitionsphase – die Verfügbarkeit von geeigneten Objekten – bleibt über die gesamte Fondslaufzeit erhalten.

Mittelherkunft
In % v. Fondsvolumen (inkl. 5 % Agio)



Fremdkapital: 47,05 %
Eigenkapital: 52,95 %

BEWIRTSCHAFTUNGSPHASE

Eine Trennung zwischen der Investitionsphase und der Bewirtschaftungsphase aufgrund der partiellen Handelsstrategie des Fonds ist nur bedingt möglich. Der Prognosezeitraum für die langfristige Bewirtschaftungsphase wurde entsprechend der geplanten Laufzeit des AIF bis zum 31.12.2029 gewählt. Während der Laufzeit stellen realisierte stille Reserven aus Immobilienverkäufen und Bewirtschaftungsüberschüsse des diversifizierten Immobilienportfolios die Ertragsgrundlage der Fondsgesellschaft dar. Eine Minderung der immobilien-spezifischen Risiken soll im Rahmen der Portfoliostrategie durch eine signifikante Streuung auf mehrere Immobilienobjekte an verschiedenen Standorten in Deutschland erzielt werden. Zur Steigerung der Mieterträge ist selektiv auf Objektebene eine Modernisierung und Instandhaltung vorgesehen. In der Prognose werden Gebäudeinvestitionen und Vermietungskosten berücksichtigt.

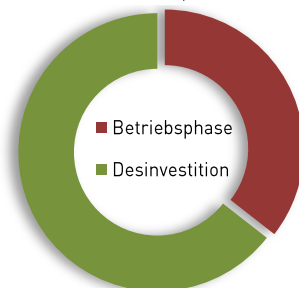
Das Ergebnis der Beteiligung hängt im Wesentlichen davon ab, ob die unterstellten Mieterträge und Handelsrenditen kontinuierlich in dem Zeitraum 2021 bis 2029 erzielt werden. Aufgrund des noch im Aufbau befindlichen Immobilienportfolios ist eine Beurteilung der Ertrags- und Kostenprognose nur sehr eingeschränkt möglich. Die kalkulierte Höhe der laufenden Gesamtkosten bewerten wir insgesamt als angemessen. Die getroffenen Annahmen zur langfristigen Bewirtschaftungsphase sind auf Basis der Entwicklung bisheriger Beteiligungsangebote der ZBI Professional Fondssreihe grundsätzlich als plausibel zu beurteilen.

DESINVESTITIONSPHASE

Die Laufzeit der Investmentgesellschaft ist derzeit bis zum 31.12.2025 befristet und kann durch Beschluss der Gesellschafter um bis zu drei Jahre verlängert werden. Konzeptionell wird eine Laufzeit bis 31.12.2026 angestrebt, die maximale Laufzeit des Fonds beträgt rund zehn Jahre bis 31.12.2029 (bzw. sechs Jahre Laufzeit nach Beendigung der Zeichnungsphase inkl. einer Verlängerung um drei Jahre durch die Gesellschafter). Die Fondsprognose erwartet spätestens im Jahr 2029 die Veräußerung der Immobilien aus dem Portfolio.

Es ist darauf hinzuweisen, dass das Chancenpotenzial (Veräußerungsmöglichkeiten, Preisniveau) im Rahmen der Desinvestition wesentlich von der Markt- und Objektentwicklung (Auslastung) beeinflusst wird. Die getroffenen Annahmen zum Desinvestitionsszenario (Zeitpunkt, Dauer, Kosten und Veräußerungserlöse Portfolio) sind – unter Berücksichtigung des Anlagekonzeptes und der Entwicklung bisheriger Beteiligungsangebote der Emittentin – als plausibel zu beurteilen. Die Erfolgsbeteiligung der Kapitalverwaltungsgesellschaft sorgt für Interessenkongruenz und wird aufgrund der hurdle-rate Regelung als angemessen bzw. positiv für die Anleger bewertet.

Kumulierte Auszahlungen
In % vom Kommanditkapital (inkl. 5 % Agio)



Bewirtschaftungsphase
(Q2/2019 bis Q4/2029) 45,15 %
Desinvestition/Portfolioverkauf (Q4/2029)
116,67 %
Gesamt 161,82 %

Die dargestellten Auszahlungen basieren auf der Prognoserechnung der Anbieterin.

DEXTRO STABILITÄTSANALYSE

Asset Based Investments

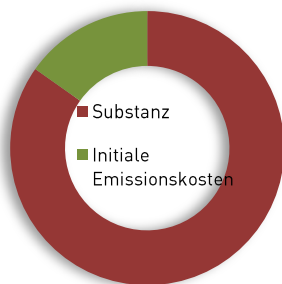
Wohnimmobilien Deutschland

EXTERNE EINFLÜSSE

Der Fonds investiert und finanziert in Euro. Die Investitionen erfolgen ausschließlich in Deutschland. Währungsrisiken und Ländertransferrisiken sind daher nicht ersichtlich. Die Performance des Fonds ist wesentlich von der Miet- und Kaufpreisentwicklung im angestrebten Investitionsmarkt sowie den Refinanzierungskonditionen (Darlehen) abhängig. Eine erhöhte Portfolioallokation in einem bestimmten regionalen Markt/Standort/Objekt kann sich besonders negativ auswirken. Die Diversifikation des Portfolios soll das Entwicklungs- und Marktrisiko einzelner Objekte bzw. Standorte senken.

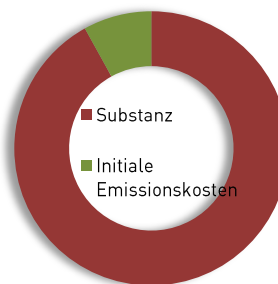
Grundsätzlich ist der Einfluss inflationärer Entwicklungen bei langfristigen Immobilieninvestments von Bedeutung. Aufgrund der angestrebten Laufzeit des Beteiligungsangebotes bis Ende 2029 wird die Fondsperformance davon beeinflusst. Ebenfalls können auf Immobilienebene Finanzierungsrisiken entstehen, falls Anschlussfinanzierungen für die Objekte während der Laufzeit notwendig sind oder variable Darlehensstrukturen vereinbart werden.

MITTELVERWENDUNG



Mittelverwendung auf Kommanditkapitalebene (inkl. 5 % Agio)

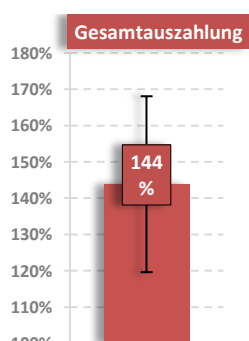
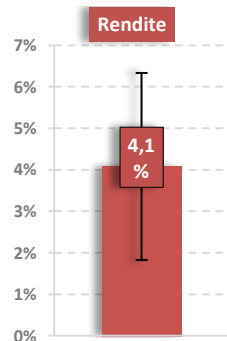
Substanz	84,79 %
Initiale Emissionskosten (Fondsabhängige Kosten und initiale Vergütungen)	15,21 %



Mittelverwendung auf Fondsebene (inkl. 5 % Agio)

Substanz	91,94 %
Initiale Emissionskosten (Fondsabhängige Kosten und initiale Vergütungen)	8,06 %

RENDITE & RISIKEN



Die Resultate der Szenario-Analyse stellen das Ergebnis einer DEXTRO Monte Carlo-Simulation dar und sind unabhängig von der Prognoserechnung der Anbieterin

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	15.04.2019	Ja	AA- (AIF)	4
Update	31.05.2019	Ja	AA- (AIF)	3

RISIKOEINSTUFUNG

Qualitative Faktoren

Konzeptionelle Rahmenbedingungen

- **Nachvollziehbarkeit** Die Nachvollziehbarkeit des Zahlenwerkes, der rechtlichen und steuerlichen Aspekte des Fondskonzeptes 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 des Beteiligungsangebotes erscheinen realistisch.

Laufendes Risikomanagement / Liquiditätsmanagement / Interessenkonflikte

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

- Es bestehen zahlreiche personelle und kapitalmäßige Verflechtungen innerhalb der ZBI Unternehmensgruppe. Die kapitalmäßigen und personellen Verflechtungen werden im Verkaufsprospekt umfangreich dargestellt. Die Unternehmensgruppe verwaltet und entscheidet eine Vielzahl von Immobilieninvestitionen für unterschiedliche Investorengruppen. Es können daher konkurrierende Interessen bestehen.

Schlüsselpersonenrisiko

Kontakte und Know-how der geschäftsführenden Personen sind wesentlich für den Erfolg des Vorhabens. Das Ausscheiden dieser Personen aus dem Unternehmen sowie Fehlentscheidungen können den wirtschaftlichen Erfolg der Unternehmung gefährden. Das Management der ZBI Unternehmensgruppe verfügt nach Ansicht der DEXTRO Group über exzellente personelle Ressourcen, um das Risiko effektiv zu minimieren.

Track-Record / Leistungsbilanz / Erfahrung des Initiators

Das Management der ZBI Unternehmensgruppe verfügt über langjährige Erfahrung in der Immobilienentwicklung sowie in der Konzeption und Verwaltung von Beteiligungsgesellschaften. Die vorliegenden Unterlagen der Unternehmensgruppe dokumentieren die Leistungsdaten der bisher emittierten Fonds. Zudem hat die DEXTRO Group bereits Analysen (DEXTRO Stabilitätsanalyse) aller bisherigen AIF-Beteiligungsangebote für Privatanleger erstellt.

- Die sehr hohe Marktcompetenz für Portfolioinvestitionen der Unternehmensgruppe im Segment Wohnimmobilien Deutschland wird durch die Entwicklung der bisherigen Beteiligungsangebote belegt. Insgesamt kann der ZBI Unternehmensgruppe eine hervorragende Performance auf Fondsebene bescheinigt werden. Für die Anleger der ZBI Professional Fondsreihe konnten bei den bisher aufgelösten Fonds überdurchschnittlich hohe Renditen erzielt werden. Die jährlichen Ausschüttungen der Fonds in der Bewirtschaftungsperiode (aktuell fünf) erfolgen prospektgemäß.

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 der 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 der vergleichbarer und überprüfbarer Investmentangebote oder von den Annahmen der Dextro Group überwiegend ab und sind nicht plausibel.

Quantitative Faktoren

Renditevolatilität / Prognoserisiko

- RK 3** Wachstumsorientierter Blind-Pool Konzeptionsansatz. Renditeerwartungen hängen stark von der Bewirtschaftungsperformance, realisierten Handelsrenditen und dem finalen Veräußerungserlös für das Immobilienportfolio am Laufzeitende ab. Die angestrebte Diversifikation des Portfolios reduziert die immobilienpezifischen Risiken signifikant.

Kapitalverlustwahrscheinlichkeit

- RK 3** Das Fondskonzept weist eine vergleichbare Wahrscheinlichkeit eines Kapitalverlustes im Vergleich zu den Referenz-Finanzanlageprodukten der Risikoklasse 3 auf.

Totalverlustwahrscheinlichkeit

- RK 3** Das Fondskonzept weist eine niedrigere oder vergleichbare Wahrscheinlichkeit eines Totalverlustes im Vergleich zu den Referenz-Finanzanlageprodukten der Risikoklasse 3 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 den AIF-Beteiligungskonzepten als unternehmerische Beteiligungen (mit Risiken bis hin zum theoretisch möglichen Verlust der Einlage) 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 des analysierten Fonds 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, Mai 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 Portal: www.dextroratings.de

Internet: www.dextrogroup.de

E-Mail: info@dextrogroup.de

Handelsregister-Nr.: HRB 85097, Registergericht Darmstadt

Umsatzsteueridentifikations-Nr.: DE 07 231 00 653

Sitz der Gesellschaft: Darmstadt

Geschäftsführer: Georgi Kodinov