

VÆSENTLIG INVESTORINFORMATION

Dette dokument indeholder væsentlig investorinformation om denne alternative investeringsfond. Dokumentet er ikke markedsføringsmateriale. Oplysningerne er lovpligtige og har til formål at gøre det lettere at forstå den alternative investeringsfonds opbygning og de risici, der er forbundet med at investere i den alternative investeringsfond. De tilrådes at læse dokumentet for at kunne træffe en kvalificeret beslutning om en eventuel investering.

Core Poland Residential V Investoraktieselskab Nr. 2 c/o Core Property Management P/S, Axeltorv 2N, 4., 1609 København V CVR-nr. 38752529 - ISIN DK0060914828

Den alternative investeringsfond er forvaltet af Core Property Management P/S ("Forvalter")

FORMÅL, AKTIVER OG INVESTERINGSSTRATEGI

Core Poland Residential V Investoraktieselskab Nr. 2 ("Investoraktieselskabet") er en alternativ investeringsfond, som har til formål at investere i, udvikle, udleje og administrere udlejningsejendomme via ejerskab af Core Poland Residential V Kommanditaktieselskab (CVR-nr. 39256290). Kommanditaktieselskabet investerer i boligudlejningsejendomme og boligprojekter beliggende i Polens hovedstad, Warszawa. Formålet med investeringen er primært at opnå en langsigtet værdistigning, som forventes i takt med, at Warszawa vokser både indbyggermæssigt og økonomisk.

Investoraktieselskabet er stiftet den 29. juni 2017 og ejer 43,52% af kommanditaktieselskabet.

Ingen aktier har særlige rettigheder.

Investoraktieselskabet henvender sig ved tegningen til institutionelle investorer og formuende investorer. Mindste tegningsbeløb er 750.000 DKK.

I kommanditaktieselskabet foretages gearing i form af bankbelåning af de erhvervede ejendomme, når ejendommene er udlejet. Belåningsprocenten kan være op til

40% af ejendomsporteføljens købspris ved belåningens etablering. Investoraktieselskabet har ikke mulighed for at anvende gearing.

Investering i ejendomme er en langsigtet investering, dvs. for investorer med en tidshorisont på mindst 10 år.

Aktierne i Investoraktieselskabet er unoterede, og de kan kun omsættes, hvis sælger kan finde en anden køber. Forvalter vil forsøge at være behjælpelig hermed.

For at sikre investorer mulighed for at afslutte investeringen, er der etableret såkaldte exit-vinduer. Første exit-vindue er efter 10 år, dvs. i 2027, hvor investorer har mulighed for at sælge aktier tilbage til Investoraktieselskabet. Exit i 2027 sker på baggrund af årsregnskabet for 2026 med udbetaling godt et år senere, dvs. i 2028, når kommanditaktieselskabet har haft mulighed for at frasælge ejendomme. Exit-vinduet gentages herefter hvert 3. år. Det betyder også, at aktien er illikvid, og at et salg uden for exit-vinduerne kan medføre, at salgsprisen vil ligge under aktiens indre værdi.

Investoraktieselskabet forventer at udbetale det løbende likviditetsoverskud som udbytte med forventet første udbetaling i år 2021.

AFKAST- OG RISIKOPROFIL

Det gennemsnitlige årlige afkast efter skat i Investoraktieselskabet vil typisk svinge mellem 0 og 15% målt på den investerede kapital i Investoraktieselskabet.

Det årlige gennemsnitlige afkast inkl. værdiregulering forventes at udgøre ca. 10%, men da ejendomspriserne er følsomme, kan der komme perioder med negative afkast.

Investoraktieselskabet er nystiftet og har derfor ikke et historisk afkast. Der ikke er relevante indeks, der viser gennemsnitlige historiske afkast for boligudlejningsejendomme i Polen.

Investeringen indebærer en markedsrisiko mod det polske boligudlejningsmarked. Ved markedsrisici forstås værditab på ejendommene som følge af svagere konjunkturer, dårligere vilkår for finansiering, lovgivningsmæssige tiltag og andre forhold, herunder politiske og valutariske, som kan svække ejendomsmarkedet. Desuden er der en markedsrisiko vedr. lånefinansieringen.

De driftsmæssige risici ved investeringen omfatter bl.a. risiko for øget tomgang og faldende lejeindtægter, stigende omkostninger til vedligeholdelse og forbedringer, stigende renter samt stigning i øvrige driftsomkostninger.

Investoraktieselskabets aktier er klassificeret som rødt investeringsprodukt i henhold til bekendtgørelse om risikomærkning, fordi ejendomsinvestering vurderes som et komplekst investeringsprodukt. Investor kan imidlertid ikke tabe mere end det investerede beløb.

Der henvises til Offering Memorandum for yderligere beskrivelse af risikoforholdene.

OMKOSTNINGER TIL ADMINISTRATION AF SELSKABET

Engangsomkostninger før eller efter investering:	
Indtrædelsesomkostninger (ved aktieemissionerne)*	0,0% - 1,75%
Udtrædelsesomkostninger (exitvinder)*	0,0%
*) Den andel, der maksimalt kan fratrækkes henholdsvis før midlerne investeres eller før afregningsprovenuet udbetales	
Omkostninger afholdt af den alternative investeringsfond i løbet af et år i pct. af formuen:	
Direkte løbende administrationsomkostninger	0,15%
Indirekte løbende administrationsomkostninger afholdt af kommanditaktieselskabet	0,75%
Omkostninger afholdt af den alternative investeringsfond under visse særlige omstændigheder:	
Resultatbetinget honorar (Ved salg af ejendomme og lejligheder i kommanditaktieselskabet modtager Core Property Management P/S 7,5% af fortjenesten. Kommanditaktieselskabet påregner umiddelbart ikke at sælge ejendomme eller lejligheder)	0,00%

Omkostningerne er beregnet på helårlige udgifter til administration m.m. sat i forhold til den gennemsnitlige formue i Investoraktieselskabet.

De indirekte løbende administrationsomkostninger inkluderer den forholdsmæssige andel af omkostningerne i kommanditaktieselskabet, hvilket blandt andet omfatter bestyrelse, revision, depositar samt honorar for forvaltning og udvikling til Core Property Management P/S.

Det løbende forvalterhonorar til Core Property Management P/S, som indgår i de løbende indirekte administrationsomkostninger, beregnes som 0,5% af kommanditaktieselskabets koncernbalance. Ud af dette honorar betaler Core Property Management P/S formidlingshonorar til de sælgende banker.

Omkostningerne ved porteføljetransaktionerne (køb og salg af ejendomme) og finansieringsomkostningerne afholdes af kommanditaktieselskabet, og er ikke medtaget i skemaet, ligesom direkte drifts- og vedligeholdelsesomkostninger for de enkelte ejendomme heller ikke indgår i opgørelsen. Ekstern ejendomsadministration indgår ligeledes ikke i opgørelsen. Der henvises til årsrapporterne.

PRAKTISKE OPLYSNINGER

Yderligere information om Investoraktieselskabet kan findes på Core Property Management P/S' hjemmeside, www.coreproperty.dk, hvor Investoraktieselskabets vedtægter, Offering Memorandum, årsrapporter, beretninger fra generalforsamlinger og seneste offentliggjorte vejledende aktiekurser er tilgængelige/kan rekvireres.

Core Property Management P/S kan kun drages til ansvar for oplysningerne i dette dokument, hvis de er vildledende, unøjagtige eller ikke er i overensstemmelse

med de relevante dele i Investoraktieselskabets øvrige investorinformation.

Investoraktieselskabet bruger PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, Strandvejen 44, 2900 Hellerup (CVR-nr. 33 77 12 31) som depositar.

Denne væsentlige investorinformation er udarbejdet den 20. maj 2019.