

Bijlage I: Obligatievoorwaarden

Op 19 juni 2017 is een trustakte ondertekend (de "Trustakte") waarin de bepalingen zijn vastgelegd waaronder **STICHTING OBLIGATIEHOUDERS CECM IV** (de "**Stichting Obligatiehouders**") in verband met de uitgifte van 30.000 verhandelbare, tot de handel op Euronext Growth (Brussel) toegelaten obligaties, met een nominale waarde van € 1.000,- per obligatie (de "**Obligaties**") door **CE CREDIT MANAGEMENT IV B.V.** (de "**Uitgevende Instelling**"), zal optreden voor en ten behoeve van de houders van de Obligaties (de "**Obligatiehouders**").

De in de Trustakte aan de Stichting Obligatiehouders toegekende rechten en bevoegdheden behoren uitsluitend toe aan de Stichting Obligatiehouders en nadrukkelijk niet aan de Obligatiehouders. De uitoefening door en positie van de Stichting Obligatiehouders is – bij wijze van (buitenwettelijk) bewind – een eigenschap van de (vorderings-)rechten van de Obligatiehouder ter zake de door hem gehouden Obligatie(s) (een rechtsfiguur "sui generis") en daarmee voor de Obligatiehouder bindend en berust nadrukkelijk niet op vertegenwoordiging, volmacht of (overeenkomst tot) lastgeving.

De in de Trustakte en deze obligatievoorwaarden (de "**Obligatievoorwaarden**") neergelegde rechten en verplichtingen van de Stichting Obligatiehouders beperken de bevoegdheden van de Obligatiehouders ten aanzien van de Obligaties vanaf het moment van de uitgifte van de Obligaties. De Obligatiehouders zijn gebonden aan de bepalingen van deze Obligatievoorwaarden waaronder begrepen de bepalingen van de Trustakte die, voor zover zij betrekking hebben op de rechtspositie van de Obligatiehouders, hierbij door middel van verwijzing deel uitmaken van onderhavige obligatievoorwaarden.

ARTIKEL 1 OBLIGATIES

- 1.1 De Uitgevende Instelling geeft de Obligaties uit aan de Obligatiehouders in overeenstemming met de in deze Obligatievoorwaarden beschreven voorwaarden. De Obligatiehouders dienen de Obligatievoorwaarden te lezen in samenhang met de bepalingen van de Trustakte en zijn daaraan gebonden.
- 1.2 De Obligaties bedragen nominaal EUR 1.000,- per Obligatie ("**Hoofdsom**"). De uitgifteprijs per Obligatie is 100%. De totale obligatielening bestaande uit Obligaties met bepaalde kenmerken en specifieke aanduiding uitgegeven door de Uitgevende Instelling, is groot nominaal EUR 15.000.000,-, waarbij de Uitgevende Instelling het recht voorbehoudt het nominale bedrag te verhogen tot maximaal EUR 30.000.000,- ("**Obligatielening**"). Er zijn dus minimaal 15.000, en maximaal 30.000 Obligaties beschikbaar. De Obligaties zijn doorlopend genummerd vanaf 1 tot en met 15.000 respectievelijk 15.001 tot en met 30.000. De minimale afname per belegger bij uitgifte bedraagt 5 stuks.
- 1.3 De Obligaties zullen onder toepassing van de Wet giraal effectenverkeer ("**Wge**") in girale vorm beschikbaar en leverbaar zijn, als aandelen in een girodepot of verzameldepot. De Uitgevende Instelling en de Stichting Obligatiehouders zullen een register van de Obligaties (doen) houden waarin Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V. te Amsterdam ("**Euroclear Nederland**"), het centraal instituut in de zin van de Wge, zal worden opgenomen ten behoeve van de girale verhandelbaarheid van de Obligaties onder de Wge ("**Register**"). Obligatiehouders kunnen de Obligaties in girale vorm houden op een bij Euroclear Nederland aangesloten instelling (als aandeel in een verzameldepot) of, in voorkomend geval, een effectenrekening bij Euroclear Nederland (als aandeel in een girodepot). Uitlevering in de zin van de Wge van de Obligaties is uitgesloten.
- 1.4 De Obligaties luiden op naam. Van de Obligaties worden geen bewijzen afgegeven.

- 1.5 Uitgifte van de Obligaties respectievelijk toelating daarvan tot de handel op Euronext Growth (Brussel) zal plaatsvinden medio augustus 2017 of een eerdere datum als door de Uitgevende Instelling te bepalen (“**Aanvangsdatum**”), met dien verstande dat, mochten op Aanvangsdatum niet alle Obligaties kunnen worden geplaatst bij beleggers, de aanbieding met betrekking tot de alsdan nog resterende Obligaties door de Uitgevende Instelling kan worden voortgezet om zodoende de omvang van de Obligatielening te vergroten (tot maximaal EUR 30.000.000,-).
- 1.6 De minimum omvang van de Obligatielening op Aanvangsdatum is EUR 15.000.000,-.
- 1.7 De Looptijd van de Obligaties (“**Looptijd**”) ~~bedraagt maximaal drie (3) jaar, voor alle Obligaties (ongeacht Uitgiftedatum) te rekenen vanaf de Aanvangsdatum, vangt aan op de Uitgiftedatum en eindigt op 4 augustus 2022.~~

ARTIKEL 2 STATUS OBLIGATIES

- 2.1 De verplichtingen van de Uitgevende Instelling uit hoofde van de Obligaties vormen directe verplichtingen van de Uitgevende Instelling. De Obligaties zijn onderling en ten opzichte van elkaar van gelijke rang, zonder enig verschil in preferentie.
- 2.2 Obligatiehouders zijn ten minste van gelijke rang ten opzichte van alle huidige en toekomstige concurrente schuldeisers van de Uitgevende Instelling. De Uitgevende Instelling zal geen bankfinanciering aantrekken. De verplichtingen van de Uitgevende Instelling jegens de Obligatiehouders onder de Obligatielening zijn derhalve niet (en zullen niet zijn) achtergesteld bij verplichtingen van de Uitgevende Instelling jegens andere crediteuren.

ARTIKEL 3 BESTEMMING VAN DE OBLIGATIELENING

- 3.1 De opbrengst van de Obligatielening zal door de Uitgevende Instelling worden aangewend voor de financiering van de activiteiten van de Uitgevende Instelling, zijnde het kopen respectievelijk verwerven, laten uitwinnen van Debiteurenportefeuilles (“**Debiteurenportefeuilles**”) en betaling van griffiegelden en verschotten, welke noodzakelijk zijn om de Debiteurenportefeuilles uit te winnen.
- 3.2 Vrijgekomen middelen worden door de Uitgevende Instelling gebruikt ter voldoening van haar verplichtingen onder deze Obligatielening jegens de Obligatiehouders, en de betaling van de Kosten Normale Bedrijfsuitoefening (zoals gedefinieerd in hoofdstuk 14 van het Informatiememorandum).

ARTIKEL 4 TOEWIJZING EN UITGIFTE VAN OBLIGATIES EN STORTINGEN VAN GELDEN

- 4.1 Op de Obligaties kan worden ingeschreven. Inschrijving op de Obligaties staat open tot 31 juli 2017 18:00 uur Nederlandse tijd (sluitingsmoment). Beleggers die willen inschrijven op de Obligaties dienen zich in verbinding te stellen met hun effectenbank (i.e. de bij Euroclear Nederland aangesloten instelling, hierna “**Effectenbank**”) waar zij de effectenrekening aanhouden waarop zij de Obligaties in geval van toewijzing zouden willen ontvangen. Deze Effectenbank kan zich vervolgens in verbinding stellen met de custodian, die de Uitgevende Instelling begeleidt bij de plaatsing en uitgifte van de Obligaties. Beleggers dienen er rekening mee te houden dat hun Effectenbank kosten in rekening kan brengen en een sluitingsmoment kan hanteren dat eerder valt dan het hiervoor gegeven sluitingsmoment.
- 4.2 Inschrijvingen worden behandeld op volgorde van binnenkomst. Indien op meer Obligaties wordt ingeschreven dan beschikbaar zijn voor toewijzing kunnen inschrijvingen geheel of gedeeltelijk niet in aanmerking worden genomen.

- 4.3 Indien inschrijvingen in aanmerking worden genomen en daarop Obligaties worden toegewezen, zullen beleggers via de Effectenbank via welke zij hebben ingeschreven worden geïnformeerd over het hen toegewezen aantal Obligaties en het te betalen bedrag.
- 4.4 Indien op Aanvangsdatum nog niet alle Obligaties zijn geplaatst en de aanbidding met betrekking tot de nog resterende Obligaties, met inachtneming van het daaromtrent bepaalde in artikel 1.5, wordt voortgezet, dan zal de Uitgevende Instelling daarvan melding maken via haar website (www.cecm4.nl). De inschrijfprocedure zoals opgenomen in artikel 4.1 tot en met artikel 4.3 zal zich dan met betrekking tot de nog resterende Obligaties herhalen, met dien verstande dat inschrijving op die nog resterende Obligaties alsdan open staat tot 31 augustus 2017 18:00 uur, Nederlandse tijd (sluitingsmoment).
- 4.5 Levering en betaling zullen met betrekking tot een Obligatie giraal geschieden via de Effectenbank op de Uitgiftedatum. De Uitgevende Instelling brengt de Obligatiehouders geen emissiekosten, commissies of kosten in rekening ter zake van betalingen die in overeenstemming met de Obligatievoorwaarden worden gedaan.
- 4.6 De Uitgevende Instelling behoudt zich expliciet het recht voor zonder opgaaf van redenen een inschrijving, geheel of gedeeltelijk, te weigeren dan wel niet te effectueren. Eventuele stortingen in verband met de inschrijvingen voor Obligaties die worden geweigerd of niet geëffectueerd, zullen worden gestorneerd op het bankrekeningnummer waarvan de oorspronkelijke storting werd gedaan. Er zal in geval van stornering geen rente worden vergoed over het gestorneerde bedrag.

ARTIKEL 5 RENTE (VASTE COUPON)

- 5.1 Alle Obligaties dragen met ingang van de Uitgiftedatum rente over hun uitstaande Hoofdsom, zulks tegen een rentevoet van 6% per kwartaal achteraf in vier gelijke delen (de "Rente").
- 5.2 De Rente wordt, onverminderd het bepaalde in artikel 5.3 hierna, per kwartaal achteraf in vier gelijke delen, betaalbaar gesteld en wel op de zevende (7e) werkdag na respectievelijk 31 maart, 30 juni, 30 september en 31 december (de "**Rentebetalingdatum**"), voor het eerst op 30 september 2017, met dien verstande dat indien een Rentebetalingdatum in enig jaar niet op een Werkdag valt, de alsdan verschuldigde Rente wordt betaald op de eerstvolgende Werkdag. In een dergelijk geval zal de Uitgevende Instelling geen rente of enige andere vergoeding zijn verschuldigd in verband met deze uitgestelde betaling.
- 5.3 In het geval de liquiditeitspositie van de Uitgevende Instelling naar het uitsluitend oordeel van het bestuur van de Uitgevende Instelling niet toereikend is om de Rente op een Rentebetalingdatum uit te keren, dan wordt de betalingsverplichting ter zake daarvan opgeschort en wordt de nadien verschuldigde Rente vermeerderd met het tekort op de eerder verschuldigde Rente. De Uitgevende Instelling is in dat geval extra rente verschuldigd van twee vijf/tiende procent (2,5%) per jaar over de vervallen en nog niet uitgekeerde Rente over de periode te rekenen vanaf de Rentebetalingdatum waarop de Uitgevende Instelling de Rente aanvankelijk zou hebben uitgekeerd tot de Rentebetalingdatum waarop betaling alsnog plaatsvindt. De Uitgevende Instelling kan gedurende de looptijd maximaal ~~drie (3)~~ vier (4) keer van het opschortingsrecht gebruik maken.
- 5.4 De Obligaties houden op Rente te dragen ~~met ingang van de Aflossingsdatum~~ indien en voor zover zij zijn afgelost.
- 5.5 Indien op de Aflossingsdatum betaling van de Hoofdsom ten onrechte uitblijft of sprake is van enige andere nalatigheid ter zake van betaling, blijft de Rente aangroeien tot de datum waarop alle ter zake van de Obligaties verschuldigde bedragen zijn betaald.

ARTIKEL 6 AFLOSSING

De Uitgevende Instelling lost de Obligaties ~~uiterlijk na drie (3) jaar, voor alle Obligaties (ongeacht Uitgiftedatum) te rekenen vanaf op 4 augustus 2022 door voldoening van de Aanvangsdatum, af tegen hun Hoofdsom, te vermeerderen met 1%,~~ zulks te vermeerderen met de verschenen doch onbetaalde Rente. De Uitgevende Instelling mag door haar aan te wijzen Obligaties te allen tijde geheel of gedeeltelijk boetevrij aflossen.

ARTIKEL 7 BETALINGEN

Betalingen ter zake van de Obligaties (inclusief betalingen ter zake van Hoofdsom en de Rente) zullen geschieden in Euro's en overeenkomstig het daaromtrent bepaalde in artikel 5.1 van de Trustakte.

ARTIKEL 8 BELASTINGEN

Alle betalingen ter zake van de Obligaties door of namens de Uitgevende Instelling worden gedaan zonder inhouding of aftrek voor of wegens huidige of toekomstige belastingen, heffingen, aanslagen of overheidskosten van welke aard ook (de "Belastingen"), tenzij de inhouding of aftrek van de Belastingen door de wet wordt vereist. In dat geval verwerkt de Uitgevende Instelling de vereiste inhouding of aftrek van de desbetreffende Belastingen voor rekening van de Obligatiehouders en betaalt de Uitgevende Instelling de Obligatiehouders geen extra bedragen.

ARTIKEL 9 VERJARING

Vorderingen ter zake van de Obligaties (waaronder begrepen vorderingen ter zake van de Hoofdsom en Rente) verjaren door tijdsverloop van vijf (5) jaar na de datum waarop de betreffende betaling verschuldigd werd.

ARTIKEL 10 OVERDRACHT

10.1 De Obligaties zijn direct overdraagbaar. De Obligaties worden uitsluitend uitgegeven voor verkoop en verhandeling in Nederland. De verhandeling van de Obligaties vindt plaats aan Euronext Growth (Brussel). Euronext Growth (Brussel) is niet een gereguleerde markt in de zin van de Wft. De Uitgevende Instelling aanvaardt geen verantwoordelijkheid dan wel aansprakelijkheid ter zake van een overdracht van Obligaties buiten Nederland. Obligaties kunnen niet in gedeelte(n) worden overgedragen.

10.2 Levering van Obligaties of bezwaring van de Obligaties met een beperkt recht zal geschieden conform de bepalingen van de Wge.

ARTIKEL 11 VERZUIM

Er is sprake van verzuim zijdens de Uitgevende Instelling indien:

- I. de Uitgevende Instelling in gebreke blijft ter zake van de betaling van de Hoofdsom of een gedeelte van de Hoofdsom verschuldigd ter zake van de Obligaties of een deel van de Obligaties en de betreffende nalatigheid ten minste dertig (30) dagen duurt; of
- II. geen Rente wordt betaald c.q. betaling van rente wordt opgeschort terwijl de rentebetalingverplichting gedurende de Looptijd al ~~drie (3) vijf (5)~~ keer is opgeschort door de Uitgevende Instelling, en de betreffende nalatigheid ten minste dertig (30) dagen aanhoudt nadat de Uitgevende Instelling een kennisgeving per aangetekende brief heeft ontvangen van de Stichting Obligatiehouders waarin deze nalatigheid wordt geconstateerd; of

- III. de Uitgevende Instelling een andere verplichting op grond van de Obligatielening (i.e. een verplichting uit hoofde van de Obligatievoorwaarden en/of de Trustakte) niet uitvoert of nakomt en de nalatigheid voortduurt gedurende een periode van ten minste dertig (30) dagen nadat de Uitgevende Instelling een kennisgeving per aangetekende brief heeft ontvangen van de Stichting Obligatiehouders waarin deze nalatigheid wordt geconstateerd; of
- IV. een door de Uitgevende Instelling gegeven zekerheid voor een of meerdere Obligatie(s) uitgewonnen dreigt te worden; of
- V. de Uitgevende Instelling in staat van faillissement wordt verklaard, er een aanvraag tot verlening van surseance of schuldsanering bij de rechter is ingediend, of de Uitgevende Instelling wordt ontbonden, vereffend en/of geliquideerd (ook voor zover dit geschiedt in het kader van een reorganisatie of fusie), of de Uitgevende Instelling schriftelijk erkent dat zij niet in staat is haar schulden te betalen wanneer die opeisbaar worden of een akkoord aangaat met schuldeisers; of
- VI. de Uitgevende Instelling haar bedrijfsactiviteiten of een belangrijk deel daarvan staakt of dreigt te staken; of
- VII. een besluit, machtiging, goedkeuring, instemming, aanvraag, registratie of vrijstelling die noodzakelijk is voor de realisering en levering van de Obligaties namens de Uitgevende Instelling en de nakoming van de verplichtingen van de Uitgevende Instelling op grond van de Obligaties wordt ingetrokken of gewijzigd of anderszins niet langer volledig van kracht is, of het onwettig is voor de Uitgevende Instelling haar verplichtingen op grond van de Obligaties na te komen of de Uitgevende Instelling de geldigheid of afdwingbaarheid daarvan bestrijdt of deze verwerpt.

In geval van verzuim zal de Stichting Obligatiehouders al hetgeen doen waartoe zij op grond van artikel 4 van de Trustakte gerechtigd is. De Obligatiehouders zijn niet zelf bevoegd rechtsvorderingen in te stellen jegens de Uitgevende Instelling. De Obligatiehouders hebben geen recht om in voorkomend geval het recht van ontbinding in te roepen (6:265 BW).

ARTIKEL 12 VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS

- 12.1 Een vergadering van Obligatiehouders zal worden gehouden (i) indien de Stichting Obligatiehouders dit wenselijk acht, (ii) op schriftelijk verzoek van de Uitgevende Instelling; of (iii) op schriftelijk verzoek van de houders van ten minste dertig procent (30%) van het totale nominale bedrag aan uitstaande Obligaties. Een schriftelijk verzoek als hiervoor bedoeld, moet het te behandelen onderwerp bevatten.
- 12.2 De vergadering van Obligatiehouders zal worden uitgeschreven door de Stichting Obligatiehouders. De Stichting Obligatiehouders roept de vergadering van Obligatiehouders uiterlijk binnen een (1) maand, na ontvangst van het schriftelijke verzoek daartoe, bijeen. Obligatiehouders zullen ten minste vijftien (15) dagen voor de dag waarop de vergadering wordt gehouden een oproepingsbrief voor de vergadering van Obligatiehouders ontvangen. De oproepingsbrief moet de te bespreken onderwerpen bevatten, de plaats waar de vergadering van Obligatiehouders zal worden gehouden alsmede een begeleidende toelichting daarop.
- 12.3 In spoedeisende gevallen, zulks ter beoordeling van de Stichting Obligatiehouders, kan de oproepingstermijn ten aanzien van de vergadering van Obligatiehouders worden teruggebracht tot zeven (7) dagen, de dag van de vergadering en van de oproeping niet meegerekend.

- 12.4 Indien de Stichting Obligatiehouders in gebreke blijft met het bijeenroepen van een vergadering van Obligatiehouders, als bedoeld in artikel 12.2, heeft de Uitgevende Instelling *casu quo* hebben de verzoekende Obligatiehouders zelf het recht een vergadering van Obligatiehouders uit te schrijven met inachtneming van de in dat artikel omschreven termijnen en formaliteiten.
- 12.5 De vergadering van Obligatiehouders wordt voorgezeten door een door de Stichting Obligatiehouders aan te wijzen persoon. Indien de door de Stichting Obligatiehouders aangewezen persoon niet ter vergadering aanwezig is of de Stichting Obligatiehouders geen persoon heeft aangewezen, wordt de vergadering van Obligatiehouders voorgezeten door een door de vergadering uit haar midden aan te wijzen persoon.
- 12.6 Op een vergadering van Obligatiehouders zal door middel van stembriefjes worden gestemd. Elke Obligatie geeft de houder ervan recht op één (1) stem in de vergadering van Obligatiehouders.
- 12.7 Tenzij het een Gekwalificeerd Besluit (als gedefinieerd in artikel 12.8 hierna) betreft, worden besluiten in de vergadering van Obligatiehouders genomen met een absolute meerderheid van stemmen.
- 12.8 In het geval dat de besluiten van de vergadering van Obligatiehouders betrekking hebben op onderwerpen zoals hieronder beschreven, kunnen deze slechts genomen worden met een meerderheid van twee/derde (2/3) gedeelte van de uitgebrachte stemmen in een vergadering waarin ten minste twee/derde (2/3) gedeelte van het totaal aantal uitstaande Obligaties aanwezig of vertegenwoordigd is (een "Gekwalificeerd Besluit"). Deze onderwerpen hebben betrekking op:
- a) het veranderen van de Looptijd van de Obligaties en/of het veranderen van de Rentebetalingdatum; of
 - b) het verminderen van de Hoofdsom ter zake van en de Rente op in verband met de Obligaties; of
 - c) het veranderen van de Obligatievoorwaarden die betrekking hebben op het onmiddellijk betalen van Hoofdsom en of Rente door de Uitgevende Instelling op een manier die nadelig is voor de Obligatiehouders;
 - d) het ontslaan van een bestuurder van de Stichting Obligatiehouders en het instemmen met de benoeming van een bestuurder van de Stichting Obligatiehouders als bedoeld in artikel 7 van de Trustakte; of
 - e) het verlenen van een machtiging als bedoeld in artikel 3.3, 6.4, 8.3 of 10.3 van de Trustakte of ~~artikel 14~~ de wijziging van deze Obligatievoorwaarden op een wijze die niet uitdrukkelijk in dit artikel 12.8 is voorzien.

Indien in een zodanige vergadering van Obligatiehouders niet twee/derde (2/3) gedeelte van het aantal uitstaande Obligaties aanwezig of vertegenwoordigd is, zal – met inachtneming van dezelfde oproepingsformaliteiten als van de eerste vergadering van Obligatiehouders – binnen vier (4) weken daarna een tweede vergadering van Obligatiehouders moeten worden gehouden, waarvoor geen quorum geldt en waarin ~~opnieuw~~ een Gekwalificeerd Besluit kan worden genomen en waarin met meerderheid van ten minste de helft (1/2) van het aantal ~~uitstaande Obligaties aanwezig of vertegenwoordigd zal moeten zijn ter vergadering uitgebrachte stemmen.~~

ARTIKEL 13 KENNISGEVING

13.1 Alle kennisgevingen aan houders van Obligaties dienen te geschieden door middel van plaatsing van de kennisgeving op de website van de Uitgevende Instelling, bereikbaar via www.cecm4.nl. Iedere kennisgeving wordt geacht te zijn gedaan op de zevende (7e) dag na aldus te zijn geplaatst.

13.2 Kennisgevingen door de Obligatiehouders (aan zowel de Uitgevende Instelling als de Stichting Obligatiehouders) dienen schriftelijk te worden gedaan door verzending daarvan aan het adres van de Stichting Obligatiehouders.

ARTIKEL 14 WIJZIGING OBLIGATIEVOORWAARDEN

14.1 Zulks ter uitsluitende beoordeling van de Stichting Obligatiehouders en de Uitgevende Instelling kunnen gezamenlijk zonder toestemming van de Obligatiehouders besluiten deze Obligatievoorwaarden aan te passen indien het veranderingen betreffen van niet-materiële aard en/of indien het veranderingen betreffen van formele, onderschikte en/of technische aard die de belangen van de Obligatiehouders niet schaden.

~~14.2 Wijziging van deze Obligatievoorwaarden anders dan hiervoor bedoeld kan uitsluitend geschieden middels een besluit van de Stichting Obligatiehouders met instemming van de Uitgevende Instelling en machtiging daartoe van de vergadering van Obligatiehouders, voor welke machtiging een Gekwalificeerd Besluit is vereist. De Obligatiehouders worden binnen zeven (7) dagen geïnformeerd over de wijziging van de Obligatievoorwaarden.~~

Formatted: Font: Calibri