

# CE Credit Management IV

CECMIV6%4AUG2020

# Algemeen

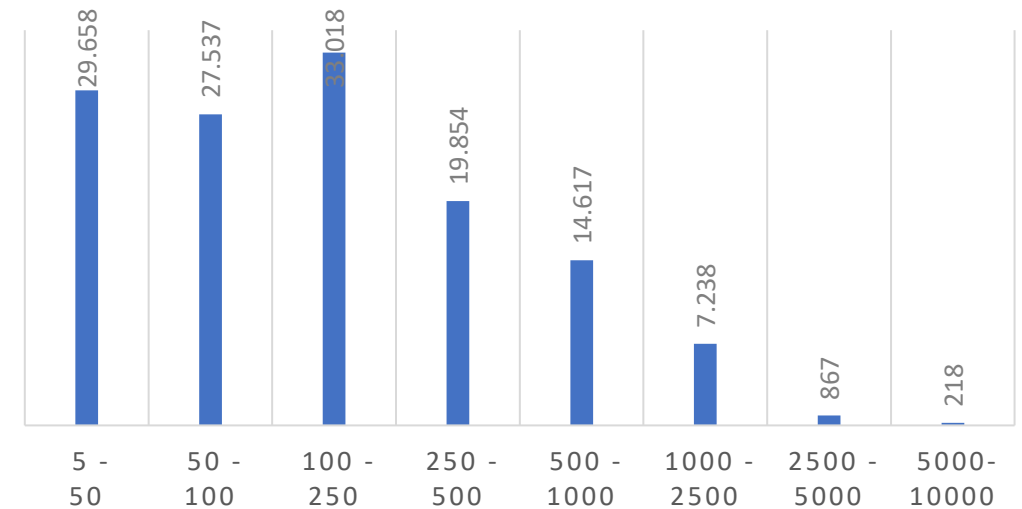
- Fonds geïnitieerd in augustus 2017 voor 15,5 mio euro a 6%
- Oorspronkelijke lossingsdatum 4 augustus 2020
- Het in stand houden van de bedrijfsactiviteiten vraagt permanent financiering. Dit impliceert dat er met enige regelmaat geherfinancierd moet worden.
- Kwartaal coupon is gedurende de gehele looptijd steeds op tijd betaald. Deze betalingen zijn gefinancierd door de inning van vorderingen door de Servicer.
- Koers 29-6-2020 99,45%
- Fonds heeft gedurende de looptijd portefeuilles gekocht om voldoende rendement te behalen
- De Covid-19 crisis, inclusief de aanhoudende onzekerheid over de afloop daarvan, maakt herfinanciering op dit moment en in de nabije toekomst onmogelijk.
- Emittent verwacht uiterlijk 4 augustus 2022 een conveniërende herfinanciering af te sluiten.

# Voorstel aan de Vergadering van Obligatiehouders

- Aflossing 101% uiterlijk op 4 augustus 2022
- Kwartaal coupon loopt door tot einde looptijd
- Tussentijdse aflossingen worden een maand vooraf door het fonds aangekondigd
- First loss provision van 5% naar 10%

# Fondsinformatie

Branche	Debtors	Open Amount
Telecom	33.302	€ 22.801.290
Energy	17.508	€ 16.195.516
Internet	63.852	€ 7.972.463
Other	18.344	€ 1.558.473
<b>Total</b>	<b>133.007</b>	<b>€ 48.527.742</b>

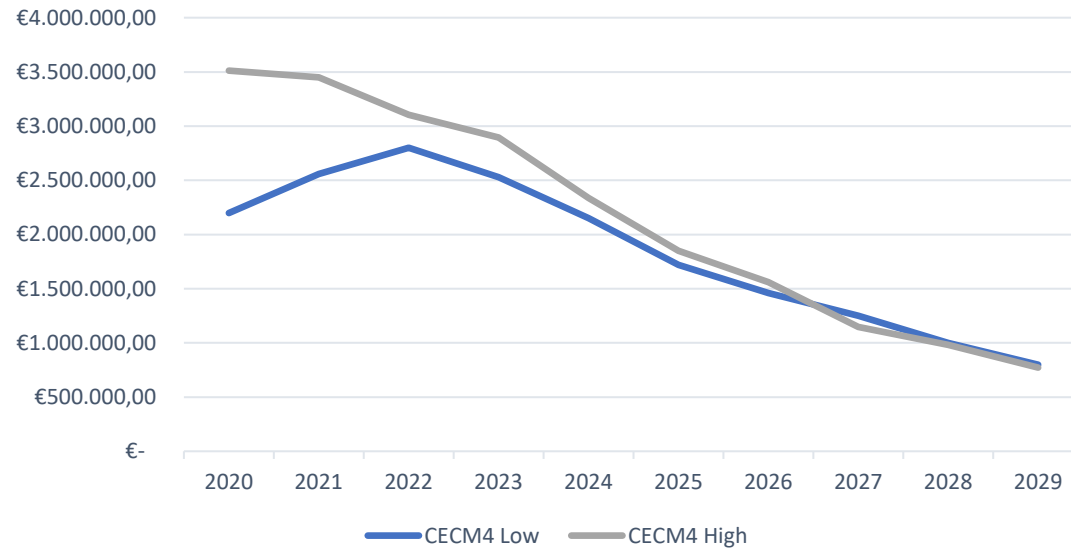


Aantal vorderingen gerelateerd aan nominaal bedrag per vordering

Cijfers zijn per 30-6-2020

Portefeuilles zijn gekocht tot 2020, de total openstaande som is inclusief kosten en rente. Tussen de klanten van de Servicer zitten T-Mobile, Simpel, Greenchoice, Afterpay en medische sector (tandartsen).

# Kasstroomen



Cijfers zijn per 30-6-2020

Jaar		Covid 19	Regulier
2020	€	2.200.000	3.500.000
2021	€	2.560.000	3.450.000
2022	€	2.800.000	3.105.570
2023	€	2.530.000	2.895.000
2024	€	2.150.000	2.336.850
2025	€	1.720.000	1.849.500
2026	€	1.460.000	1.559.600
2027	€	1.250.000	1.147.700
2028	€	1.000.000	1.000.000
2029	€	800.000	800.000

Het exacte effect en de lengte van de Corona crisis is niet voorspelbaar. Bovenstaande grafiek en geprojecteerde Kasontvangsten zijn samengesteld op basis van huidige inzichten.