

Kwartaal rapport CE Invest Fund 1

Periode: Q3 2020

Portefeuilles

De uitgevende instelling (UI) heeft per 30 september 2020 voor € 70.942.177 in portefeuilles geïnvesteerd. De portefeuilles hebben de navolgende sector allocatie:

Per 30-9-2020

Branch	Debiteuren	Open bedrag	Boekwaarde	% Allocatie
Energy	62.385	€ 44.059.280	€ 18.735.425	26%
Other	26.401	€ 9.736.250	€ 5.552.784	8%
Retail	103.642	€ 20.627.346	€ 9.937.549	14%
Telecommunications	144.612	€ 75.486.595	€ 36.716.419	52%
Total	337.040	€ 149.909.471	€ 70.942.177	100%

In het vierde kwartaal 2020 staan op bescheiden schaal nieuwe aankopen gepland.

Pro forma balance sheet (unaudited)

Balans	30-9-2020*	Winst en verliesrekening	30-9-2020*
Emissiekosten	€ 993.250	Brutomarge portefeuilles	€ 5.812.066
Boekwaarde portefeuilles	€ 70.942.177	Impairments	€ 1.147.796
Voorschotten griffie	€ 5.361.148	Netto marge	€ 4.664.270
Liquide middelen	€ 744		
R.C. Servicer	€ 827.786	Bedrijfskosten:	
Totaal	€ 78.125.105	Overige bedrijfskosten	€ 85.110
		Bankkosten	€ 923
Aandelenkapitaal	€ 100.000	Afschrijving emissiekosten	€ 197.039
Algemene reserve	€ -313.375		€ 283.072
Resultaat van het boekjaar	€ 844.346	Bedrijfsresultaat	€ 4.381.198
Loan loss provision Servicer	€ 3.632.950		
Garantievermogen	€ 4.263.921	Bankkosten	€ 1.333
Outstanding notes	€ 72.659.000	Rente obligatiehouders	€ 3.535.519
Accrued interest	€ 1.180.709		€ 3.536.852
Account payable	€ 21.475		
		Resultaat**	€ 844.346
Totaal	€ 78.125.105		

**niet gecontroleerd*

**niet gecontroleerd **Ex dotatie winstrecht van de Servicer*

Toelichting op de cijfers

Als gevolg van de Corona crises ervaart de UI dat de kasontvangsten achterblijven bij de verwachtingen. Het bedrag aan misgelopen kasontvangsten wordt tot op heden begroot op € 1.670.000. Om die reden heeft de UI een impairment (non cash) in het resultaat opgenomen van € 1.147.796. De huidige verwachting is dat de totale opbrengst van de portefeuilles niet substantieel zal afwijken van de oorspronkelijk geraamde opbrengsten maar wel dat de kasdistributie over een gemiddeld langere periode dan gebruikelijk zal zijn verdeeld. Ook voor het 4^e kwartaal 2020 wordt nog een bescheiden impairment verwacht. Naar de huidige verwachting zullen de kasontvangsten, mede door extra inspanning van de zijde van de Servicer, in Q2 2021 herstellen richting de oorspronkelijk voorspelde niveaus.

Security Agent

De UI is thans doende een nieuwe security agent te selecteren teneinde deze vervolgens voor de dragen aan de huidige security agent. De huidige security agent benoemt vervolgens haar opvolger. De verwachting is dat dit nog voor 31 december 2020 zal plaatsvinden.

Mocht de procedure voor het benoemen van een nieuwe security agent niet voor 31 december 2020 zijn afgerond, dan zal de uitgevende instelling een vergadering van obligatiehouders uitschrijven die vervolgens een nieuwe security agent aanwijst.

BTO

Onderstaand het verloop van de BTO (boekwaarde t.o.v. de uitstaande schuld):

Tijdvak	%
1-jan	45,8%
1-apr	44,5%
1-jul	43,6%
1-okt	42,5%

De BTO ontwikkelt zich conform de verwachtingen.

Disclaimer: Dit document bevat uitspraken over verwachtingen en inschattingen over toekomstige ontwikkelingen, de financiële performance, de ontwikkeling van de portefeuilles en de daarmee behaalde resultaten. Al deze uitspraken zijn onderhevig aan risico's en onzekerheden zoals die zijn opgenomen in het Informatiememorandum van dit fonds. De veronderstellingen die hieraan ten grondslag liggen kunnen incompleet of inaccuraat blijken te zijn.