

## Kwartaal rapport CE Invest Fund 1

Periode: Q4 2021

### Portefeuilles

De uitgevende instelling (UI) heeft per 31 december 2021 voor een bedrag van € 67.731.505 in portefeuilles geïnvesteerd. De portefeuilles hebben per 31 december 2021 de navolgende sector allocatie:

Sectorverdeling	Percentage
Telecom	51,4%
Energie	20,4%
Retail	11,5%
Overige	16,7%

### Pro forma balansen en verlies en winstrekeningen (unaudited)

Periode :

**Q4 2021**

<i>Balans</i>	<u>31-12-2021</u>	<u>31-12-2020</u>	<i>V &amp; W</i>	<u>31-12-2021</u>	<u>31-12-2020</u>
Emissiekosten	€ 662.165	€ 927.033	Brutomarge portefeuilles	€ 6.876.128	€ 7.646.630
Boekwaarde portefeuilles	€ 67.731.505	€ 67.917.953	Impairments	€ -	€ -
Voorschotten griffie	€ 5.825.722	€ 5.556.114	Netto marge	€ 6.876.128	€ 7.646.630
Liquide middelen	€ 2.168	€ 258	Bedrijfskosten :		
R.C. Servicer	€ 6.250.105	€ 4.308.546	Overige bedrijfskosten	€ 86.814	€ 157.614
<b>Totaal</b>	<b>€ 80.471.666</b>	<b>€ 78.709.904</b>	Bankkosten	€ 1.400	€ 2.049
Aandelenkapitaal	€ 100.000	€ 100.000	Afschrijving emissiekosten	€ 264.868	€ 263.256
Algemeen reserve	€ -	€ -		€ 353.082	€ 422.919
Voorziening winstreserve	€ 3.994.320	€ 2.194.109	Bedrijfsresultaat	€ 6.523.046	€ 7.223.711
Loan loss provision Servicer	€ 3.632.950	€ 3.632.950	Rentelasten	€ -	€ -
Garantievermogen	€ 7.727.270	€ 5.927.059	Rente obligatiehouders	€ 4.722.835	€ 4.716.227
Obligatielening	€ 72.659.000	€ 72.659.000		€ 4.722.835	€ 4.716.227
Te betalen rente	€ -	€ -	Dotatie winstrecht Servicer	€ -1.800.211	€ -2.507.484
Te betalen kosten	€ 85.396	€ 123.845			
<b>Totaal</b>	<b>€ 80.471.666</b>	<b>€ 78.709.904</b>	<b>Resultaat</b>	<b>€ -</b>	<b>€ -</b>

### Toelichting

De UI heeft in het vierde kwartaal geen nieuwe portefeuilles gekocht van de Servicer. De UI verwacht vanaf het tweede kwartaal van 2022 weer nieuwe portefeuilles aan te kopen.

### Verkoop van vonnissen

De UI heeft delen van de vonnissenportefeuilles te koop aangeboden. Naar verwachting zullen hier opbrengsten uit gerealiseerd worden in Q1 en Q2 2022. Met de verwachte opbrengsten zal de UI in staat zijn om enerzijds grote investeringen te doen in het gerechtelijk proces van haar vorderingen en anderzijds om nieuwe portefeuilles aan te kopen. Het aantal gerechtelijke procedures is in de afgelopen 2 jaar beperkt gebleven vanwege COVID en de onduidelijkheid ten aanzien van het procesverloop als gevolg van prejudiciële vragen. Door het aantal gerechtelijke procedures weer te intensiveren zullen de kasstromen verder toenemen en kunnen er uiteindelijk hogere opbrengsten worden gerealiseerd. Anderzijds zullen de vrijkomende middelen worden aangewend voor de aankoop van portefeuilles.

**Ingekomen meldingen**

De Servicer heeft in het vierde kwartaal 2021 voor € 450.000 nominaal obligaties van de UI gekocht. Deze obligaties zijn in zekerheid gegeven aan de UI ter dekking van de rekening courant positie van de Servicer. Servicer heeft per ultimo december 2021 voor € 5.150.000 nominaal obligaties in haar bezit. Deze obligaties zijn in zekerheid gegeven aan het fonds. Recent is met de Servicer afgesproken dat er onder deze afspraak nog maximaal € 850.000 aan obligaties mag worden aangekocht.

**Rekening courant positie**

De UI heeft recentelijk afspraken gemaakt met de Servicer om de rekening courant positie met het fonds te beperken tot het bedrag aan obligaties dat de Servicer in haar bezit heeft. De UI heeft ook afspraken gemaakt met betrekking tot de afdracht van gelden die bestemd zijn voor de UI. Deze gelden worden inmiddels overgemaakt op rekening van een stichting die de gelden vervolgens verdeelt tussen de rechthebbenden.

**Versnelling inning**

Inmiddels is het partner netwerk van deurwaarders dusdanig opgeschaald dat er op grote schaal geïnvesteerd kan gaan worden in het dagvaarding proces. De UI is hierdoor niet langer afhankelijk van de interne capaciteit van de Servicer maar kan via het partnernetwerk van de Servicer op grotere schaal dagvaarden. Op het partnernetwerk zijn ook partijen aangesloten die zijn gespecialiseerd in minnelijk beheer, waardoor ook het minnelijk beheer kan worden geïntensiveerd. De UI zal tevens partij worden bij de contracten die de Servicer afsluit met de partners ten behoeve van de UI. Op deze wijze worden de belangen van de UI beter geborgd.

**Servicer**

Een voorlopige geconsolideerde balans (unaudited) is op de volgende pagina opgenomen.

## Cijfers Direct Pay Beheer t/m Q4 2021 (unaudited)

	Balans 2021	Balans 2020
<b><u>Vaste Activa</u></b>		
Immateriele vaste activa	2.866.254	3.905.413
Materiele vaste activa	249.570	372.556
Financiële vaste activa	9.898.086	4.568.529
	13.013.910	8.846.498
<b><u>Vlottende activa</u></b>		
Vorderingen	136.844.961	133.867.363
Liquide middelen	163.117	844.334
	137.008.078	134.711.697
<b>Totaal activa</b>	<b>150.021.988</b>	<b>143.558.195</b>
Eigen vermogen	15.792.406	15.746.645
Langlopende schulden	105.606.331	100.837.067
Kortlopende schulden	28.623.251	26.974.483
<b>Totaal passiva</b>	<b>150.021.988</b>	<b>143.558.195</b>

De in de consolidatie (unaudited) begrepen vennootschappen zijn:

- Direct Pay Services BV, Barendrecht (100%);
- Webcasso B.V., Barendrecht (100%);
- Direct Pay Credit Management Services B.V., Barendrecht (100%);
- RoyalSoft B.V., Barendrecht (100%);
- McFactor B.V., Barendrecht (100%);
- Debtscan B.V., Barendrecht (100%);
- CE Credit Management III B.V., Barendrecht (-%);
- CE Credit Management IV B.V., Barendrecht (-%);
- CE Credit Management Invest Fund 1 B.V., Rotterdam (-%);
- Direct Pay België B.V.B.A. (100%).

Rotterdam, 28 februari 2022