

SUPPLEMENT GEDATEERD 12 FEBRUARI 2026

AAN

INVESTERINGSMEMORANDUM

GEDATEERD 25 NOVEMBER 2024

ENERGY BLOCKS

met betrekking tot de

PWR03 Obligatie-uitgifte

uitgegeven door

ABLX Finance B.V.

(opgericht met beperkte aansprakelijkheid onder de wetten van Nederland)

Vast 6,50 procent. Open Obligatie-uitgifte voor een maximumbedrag van EUR 3.750.000 met vervaldag op 1 april 2027

Initiële biedprijs: 100.00 %

Attention! This investment falls outside AFM supervision. No prospectus required for this activity.



ABLX Finance B.V.

(KvK-nummer 69714304)

(Opgericht in Nederland met statutaire zetel in Amsterdam)

€ 3.750.000

Senior ongedekte open obligatie-uitgifte

Dit document vormt een aanvulling op het Investeringsmemorandum van 25 november 2024 (het "**Investeringsmemorandum**") opgesteld door ABLX Finance bv (de "**Emittent**") in verband met de aanbieder van de PWR03 Obligaties (de "**Obligaties**").

Het doel van dit Supplement is om de Investeringsnota te actualiseren naar aanleiding van de gevolgen van wijzigingen in de obligatievoorwaarden. Daarnaast zijn er enkele verduidelijkingen opgenomen. De gewijzigde obligatievoorwaarden treden in werking op de datum van dit Supplement en vervangen de voorgaande obligatievoorwaarden zoals vermeld in het Investeringsmemorandum.

Deze aanvulling is niet onderworpen aan goedkeuring door de Autoriteit Financiële Markten ("**AFM**") in overeenstemming met artikel 23 van de Verordening (EU) 2017/1129 ("**Prospectusverordening**"), maar zal worden gedeponeerd bij de AFM in overeenstemming met de relevante bepalingen onder de Vrijstellingsregeling op grond van de *Vrijstelling Wet op financieel toezicht*, de "**Vrijstellingsverordening**").

Dit Supplement is niet onderworpen aan goedkeuring door enige andere nationale bevoegde autoriteit in de Europese Unie in overeenstemming met de Prospectusverordening, maar zal worden ingediend of beschikbaar worden gesteld in overeenstemming met de toepasselijke bepalingen onder de Prospectusverordening en alle relevante regelgeving of vrijstellingen in de Lidstaten waar de Obligaties worden aangeboden. In elk van deze lidstaten is het supplement ingediend of zal het beschikbaar worden gesteld of beschikbaar worden gesteld, indien nodig, in overeenstemming met de toepasselijke nationale bepalingen en vrijstellingen.

Verklaringen in dit Supplement (of vervat in een document dat door verwijzing in dit Supplement is opgenomen) zullen, voor zover van toepassing (uitdrukkelijk, impliciet of anderszins), worden geacht de verklaringen in het Investeringsmemorandum te wijzigen of te vervangen. In dit supplement wordt gespecificeerd welke informatieverklaring aldus wordt gewijzigd of vervangen en wordt gespecificeerd welke verklaring of informatie, tenzij deze aldus is gewijzigd of vervangen, niet langer deel uitmaakt van dat investeringsmemorandum.

De Emittent aanvaardt de verantwoordelijkheid voor de informatie in dit Supplement. Voor zover de Emittent weet, is de informatie in dit Supplement in overeenstemming met de feiten en bevat zij geen weglatingen die de strekking ervan zouden kunnen beïnvloeden. Beleggers die reeds hebben ingestemd met de aankoop van of inschrijving op Obligaties uitgegeven vóór de datum van dit Supplement, hebben het recht, uitoefenbaar binnen drie werkdagen na de datum van dit Supplement (zijnde tot en met 18 oktober 2025), om hun aanvaardingen en aankopen in te trekken. Beleggers kunnen contact opnemen met de Emittent indien zij hun herroepingsrecht wensen uit te oefenen.

De in het Investeringsmemorandum gedefinieerde termen hebben in dit Supplement dezelfde betekenis, tenzij anders vermeld. Voor zover er sprake is van enige inconsistentie tussen (a) enige verklaring in dit Supplement of enige verklaring in het Investeringsmemorandum door dit Supplement en (b) enige andere verklaring in het Investeringsmemorandum, prevaleren de verklaringen onder (a) hierboven.

Dit Supplement, met inbegrip van alle documenten die hierin door middel van verwijzing zijn opgenomen, indien van toepassing, kan worden geraadpleegd op de website van de Emittent op www.energyblocks.nl en my.energyblocks.nl.

Beleggers dienen ervoor te zorgen dat zij de aard van de Obligaties en de omvang van hun blootstelling aan risico's begrijpen en dat zij de geschiktheid van de Obligaties als een belegging beschouwen in het licht van hun eigen omstandigheden en financiële toestand. Voor een bespreking van deze risico's zie het hoofdstuk "Risicofactoren" van het Investeringsmemorandum.

BELANGRIJKE INFORMATIE

Niemand is gemachtigd om informatie te verstrekken of enige verklaring af te leggen die niet is opgenomen in of niet in overeenstemming is met het Investeringsmemorandum, dit Supplement of enige andere informatie die is verstrekt in verband met het PWR Bondsprogramma of de Obligaties en, indien gegeven of gedaan, mag er niet op worden vertrouwd dat dergelijke informatie of verklaringen zijn goedgekeurd door de Emittent. De verspreiding van het Investeringsmemorandum en dit Supplement en het aanbieden of verkopen van Obligaties door de Emittent kan in bepaalde rechtsgebieden wettelijk beperkt zijn. Personen in wier bezit komt van het Beleggingsmemorandum, dit Supplement of enige Obligatie dienen zich te informeren over dergelijke beperkingen en deze na te leven. In het bijzonder gelden er beperkingen op de verspreiding van dit Supplement en het aanbieden of verkopen van obligaties buiten Nederland en België (zie het hoofdstuk *Inschrijving en Verkoop* in het Investeringsmemorandum).

Dit Supplement is een vertaling van het Engelse Supplement. In het geval van enige inconsistentie of dubbelzinnigheid tussen de vertaalde versie en de originele Engelse versie, prevaleert de Engelse versie.

HERROEPINGSRECHT

Beleggers die hebben ingestemd met of reeds Obligaties hebben gekocht vóór de publicatie van dit Supplement, hebben het recht, uitoefenbaar binnen 15 kalenderdagen na de publicatie van dit Supplement, om hun aanvaarding in te trekken. Beleggers die hun aankopen intrekken, kunnen contact opnemen met de Vennootschap op: invest@energyblocks.nl, of + 31 85 060 93 96.

RECENTE ONTWIKKELINGEN

Op 15 oktober 2025 heeft de Emittent in opdracht van de Belgische *Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten* ("FSMA") de Algemene Voorwaarden van de Obligaties van de Emittent gewijzigd om te voldoen aan de toepasselijke economische wetgeving in België (*artikel VI.83, 10° van het Wetboek van economisch recht (WER)*). Daartoe heeft de Emittent de Voorwaarden van de Obligaties gewijzigd voor alle obligaties, zonder enige voorkeur, uitgegeven en uitstaand, of bij aanbieding onder een van de Obligatieprogramma's van de Emittent. De wijziging brengt een wijziging met zich mee in de voorwaarden voor beëindiging en vervroegde aflossing van de obligaties. Deze wijzigingen zijn bedoeld om het aflossingsbedrag dat de Obligatiehouders ontvangen in geval van vervroegde aflossing te wijzigen en te verduidelijken en om bepaalde beperkingen op een dergelijke vervroegde aflossing te verduidelijken.

Het resultaat van de wijziging betekent dat beleggers in het algemeen worden afgelost tegen het hoogste bedrag van de marktwaarde van de obligaties of het aflossingsbedrag zoals bepaald voor de verschillende aflossingsopties of aflossingsperiodes, met een minimum van 100% van de dan uitstaande hoofdsom, afhankelijk van de situatie van een dergelijke vervroegde aflossing. De Belegger dient er rekening mee te houden dat de Obligaties, aangezien het obligaties met een vaste rente zijn, zijn blootgesteld aan het risico van prijsschommelingen. De invoering van vervroegde aflossing tegen marktwaarde brengt prijsonzekerheid met zich mee in het geval van vervroegde aflossing (naast de prijsonzekerheid die gepaard gaat met verkopen op de secundaire markt), maar maakt het ook mogelijk om in dergelijke situaties de (markt)waarde van de Obligaties vast te leggen, terwijl het beschermd is tegen ongunstige marktomstandigheden. Bovendien betekent de wijziging ook dat de opties voor vervroegde terugbetaling door de Emittent onderworpen zijn aan bepaalde beperkingen, eveneens vereist door de wet, die bedoeld zijn om een evenwicht te bewaren tussen de bescherming van de belegger en de flexibiliteit van de Emittent.

3. SAMENVATTING

Deze samenvatting is een herformulering van de samenvatting die is opgenomen in het Investeringsmemorandum. Deze geherformuleerde samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het Investeringsmemorandum en het Supplement daarbij, en elke beslissing om in de Obligaties te beleggen moet gebaseerd zijn op een beschouwing van het Investeringsmemorandum als geheel, met inbegrip van alle informatie die door middel van verwijzing en dit Supplement is opgenomen. Het volgende pretendeert niet volledig te zijn en is overgenomen uit en wordt gekwalificeerd door de rest van dit Investeringsmemorandum.

Belangrijke informatie over de emittent en de Groep

Uitgevende instelling	De Emittent van de Obligaties is ABLX Finance B.V., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, gevestigd in Amsterdam, Nederland en opgericht naar Nederlands recht. De Issuer Legal Entity Identifier (LEI): 724500M1HAI5BF46BJ31. Inschrijving in het handelsregister: 69714304.
Bedrijf	Het bedrijf is ABLX Holding B.V., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, gevestigd in Amsterdam, Nederland en georganiseerd naar Nederlands recht. Inschrijving in het handelsregister: 88586936.
Borg	De moedermaatschappij van de Groep en de Garant voor de Obligaties is Catena Group B.V., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, gevestigd in Amsterdam, Nederland en georganiseerd naar Nederlands recht. Inschrijving in het handelsregister: 65920937.
Primaire activiteiten	De missie van de Groep is het realiseren van een transitie naar het gebruik van schone energiebronnen en CO2-reductie voor een duurzaam milieu. Het bedrijf is van plan deze missie te vervullen door het bezitten, investeren in, exploiteren en onderhouden van op het net aangesloten hernieuwbare energie, koolstofverwijdering en andere activa met een klimaatimpact. De primaire activiteiten van de Emittent zijn het financieren van de activiteiten van de Groep door middel van de uitgifte van buitenlandse schuld in verband met de activiteiten en activiteiten van de Groep. De Emittent heeft geen eigen bedrijfsactiviteiten. De Emittent heeft schuldbewijzen uitgegeven waarvan de opbrengst binnen de Groep wordt uitgeleend om de activiteiten en de activa van de Groep te financieren. De Groep ontwikkelt, investeert in en exploiteert activa voor hernieuwbare energie en aangrenzende infrastructuur in Europa. De energie die uit deze activa wordt geproduceerd, wordt verkocht op de groothandelsmarkt voor energie. De activiteit van de Groep is het bezitten en beheren van een portefeuille van energieproducerende faciliteiten die individueel of gegroepeerd worden aangehouden door verschillende juridische entiteiten, of special purpose vehicles (de "SPV" of "SPV's"). Elke SPV functioneert als een enkele operationele entiteit voor een of meer activa. Alle SPV's worden geconsolideerd in de activaportefeuille. Elke SPV draagt bij aan de Groep door middel van upstreaming van de nettowinst. SPV's kunnen volledig eigendom zijn of gezamenlijk eigendom zijn.
Essentiële financiële informatie	De Emittent werd opgericht op 28 september 2017. De Emittent is geen werkmaatschappij en is voor het nakomen van haar financiële verplichtingen afhankelijk van rente-inkomsten. De kapitalisatie van de Emittent is als volgt:

Voor het jaar eindigend op 31 december

	2020	2021	2022	2023	2024	30 juni 2025
	Gerealiseerd (niet-geauditeerd)					
	(in €)					
Totale kortlopende schuld	36,405	108,149	27,283	4,386	62,708	6,362

Totale langlopende schuld (exclusief kortlopend deel van de langlopende schuld) ..	2,400	250,000	250,000	250,000	1,205,900	1,295,838
Eigen vermogen	12,715	20,450	60,104	76,607	134,464	114,722
Totale kapitalisatie	51,520	378,599	337,387	330,993	1,405,072	1,416,923

De Garant werd opgericht op 26 april 2016. De Garant is de moedermaatschappij van het Bedrijf en is geen werkmaatschappij. Het hoofdlettergebruik is als volgt:

	Voor het jaar eindigend op 31 december					
	2020	2021	2022	2023	2024	30 juni 2025
	Gerealiseerd (niet-geauditeerd) (in €)					
Totale kortlopende schuld	613,319	709,812	445,163	161,008	360,577	686,496
Totale langlopende schuld (exclusief kortlopend deel van de langlopende schuld).....	2,400	250,000	250,000	653,934	1,764,216	2,117,179
Eigen vermogen	6,112,924	5,658,666	9,713,475	12,780,542	16,215,642	15,998,817
Totale kapitalisatie	6,728,643	6,618,478	10,408,638	13,595,484	18,340,435	18,802,492

Afzonderlijke obligatie- uitgiften

Op de datum van dit Supplement heeft de Emittent tokenized obligatie-uitgiften uitstaan met een hoofdsom van EUR 2.625.800 die oorspronkelijk werden uitgegeven in respectievelijk april, oktober en december 2024 als initiële en aanvullende obligaties in zogenaamde tap-uitgiften onder dezelfde obligatievoorwaarden onder het POWER-obligatieprogramma van de Emittent. In juni 2025 heeft de emittent obligaties uitgegeven in het kader van zijn AMPERE-obligatieprogramma. De Emittent kan (voortdurend) nieuwe en bijkomende obligaties uitgeven, rekening houdend met artikel 53 van de Vrijstellingsregeling. Voor meer informatie over de werkelijk uitstaande obligaties zie my.energyblocks.nl.

Verdere schuldenlast

Op de datum van dit Investeringsmemorandum heeft de Emittent geen andere (bilaterale) schuld uitstaan.
Op activa gebaseerde schuld zal worden toegerekend op het niveau van de individuele activamaatschappijen, waarbij elke individuele activamaatschappij senior gedekte bankschuld kan aangaan.

Belangenverstremgeling

Er bestaat geen potentieel belangenconflict tussen de taken van de leden van de raad van bestuur van de Emittent en de raad van bestuur of aandeelhouders van de Vennootschap en hun privébelangen of andere plichten. Er bestaat wel een potentieel belangenconflict tussen de Emittent als schuldeiser van verschillende entiteiten (het waarborgen van de terugbetaling van de obligaties) binnen de Groep en de holdings van dergelijke entiteiten als aandeelhouder (maximalisatie van de aandeelhouderswaarde).

Kernrisico specifiek voor de Groep

Elke belegging in de Obligaties gaat gepaard met risico's. Alvorens een beleggingsbeslissing te nemen, is het belangrijk om de risicofactoren die relevant worden geacht voor de toekomstige ontwikkeling van de Groep en dus de Vennootschap, de Emittent en de Obligaties zorgvuldig te analyseren. Hieronder volgt een samenvatting van de belangrijkste risico's die, alleen of in combinatie met andere gebeurtenissen of omstandigheden, een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op de activiteiten, financiële toestand, bedrijfsresultaten of vooruitzichten van de Groep. Bij het maken van de selectie heeft de Groep rekening gehouden met omstandigheden zoals de waarschijnlijkheid dat het risico zich voordoet op basis van de huidige stand van zaken, de potentiële impact die de inval van het risico zou kunnen hebben op de activiteiten van de Groep,

de financiële toestand, de bedrijfsresultaten, de vooruitzichten, en vervolgens het vermogen van de Emittent om haar verplichtingen met betrekking tot de Obligaties na te komen, en de aandacht die het management, op basis van de huidige verwachtingen, aan deze risico's zou moeten besteden als ze zich zouden voordoen:

- De groei van de Groep is mogelijk niet duurzaam. De toekomstige groei van de Groep is in grote mate afhankelijk van een aantal trends en het opleggen van regelgeving en beleid. Een stagnatie van deze trends of de implementatie van regelgeving en beleid kan een wezenlijk nadelig effect hebben op de activiteiten van de Groep, de bedrijfsresultaten, de financiële toestand en de vooruitzichten.
- De groei van de Groep hangt af van de ontwikkeling van de markten voor hernieuwbare energie in Europa en het vermogen om hernieuwbare energie en ondersteunende faciliteiten te verwerven. Als de beschikbaarheid van levensvatbare faciliteiten lager is dan verwacht, zal dit een wezenlijk negatief effect hebben op de activiteiten van de Groep, de bedrijfsresultaten, de financiële toestand en de vooruitzichten.
- De Groep is actief in markten die zeer concurrerend zijn. Dit kan leiden tot lagere marges of tot een verlies of tragere groei en kan dus een wezenlijk nadelig effect hebben op de activiteiten, de bedrijfsresultaten, de financiële toestand en de vooruitzichten van de Groep.
- De Groep is onderhevig aan verschillende marktspecifieke risico's die verband houden met de markten waarin zij actief is en verwacht uit te breiden, en indien deze risico's zich voordoen, kunnen zij een negatief effect hebben op de Groep, onder andere, maar niet beperkt tot, marktprijsmechanismen, prijsvolatiliteit, overheidssubsidies, Europese en lokale regelgeving en concurrentie van alternatieve (en gevestigde) technologieën.
- De prestaties en de winstpositie van de Groep zijn in grote mate afhankelijk van de prestaties van de onderliggende energieproducerende faciliteiten. De prestaties van deze faciliteiten zijn afhankelijk van de meteorologische omstandigheden (bijv. periode van zonneschijn, de straling van de zon, seizoen, windsnelheden enz.) die per locatie verschillen. Bovendien kunnen de prestaties worden beïnvloed door onderbrekingen zoals inperking of algemene technische prestaties, of calamiteiten op de locaties van de faciliteiten. Deze omstandigheden kunnen een negatief effect hebben op de activiteiten van de Groep, het bedrijfsresultaat, de financiële voorwaarden en de vooruitzichten.
- Een aanzienlijk deel van de inkomsten van de onderneming is afhankelijk van de ontwikkeling van strategische partnerschappen. Als deze partnerschappen minder succesvol zijn of hun strategie wijzigen, kan dit leiden tot een lagere groei of zelfs tot het verlies van omzet voor het bedrijf en kan dit dus een wezenlijk nadelig effect hebben op de activiteiten van het bedrijf, de bedrijfsresultaten, de financiële toestand en de vooruitzichten.
- Het is mogelijk dat het bedrijf niet in staat is om zijn groeistrategie van investeren in een pan-Europees netwerk van schone energie-infrastructuur met succes uit te voeren, wat een wezenlijk nadelig effect kan hebben op de activiteiten, bedrijfsresultaten, financiële omstandigheden en vooruitzichten van het bedrijf.
- Het bedrijf is afhankelijk van de uitbreiding van zijn portfolio en projectpijplijn, die te maken heeft met onzekerheden als gevolg van vertragingen in de regelgeving, de beschikbaarheid van haalbare projecten, stijgende kosten, concurrentie en fouten in due diligence. Omdat de opbrengsten van de obligaties bedoeld zijn om een deel van de ontwikkeling en acquisities te financieren, bestaat het risico dat vertragingen, gewijzigde marktomstandigheden of negatieve uitkomsten van due diligence ertoe leiden dat de opbrengsten niet of niet volledig kunnen worden gebruikt zoals oorspronkelijk verwacht. In een dergelijk geval kan de onderneming beslissen om de fondsen (tijdelijk) aan te houden, ze opnieuw te bestemmen voor andere doeleinden, of projecten uit te stellen of te annuleren, wat een negatieve invloed kan hebben op de verwachte rendementen en de uitvoering van de groeistrategie, wat ook een impact kan hebben op de prestaties van de obligaties.
- Verstoring van de softwarebesturingssystemen van het bedrijf kan ertoe leiden dat gebruikers geen gebruik kunnen maken van de diensten van het bedrijf, wat een wezenlijk nadelig effect kan hebben op de activiteiten, de bedrijfsresultaten, de financiële toestand en de vooruitzichten van het bedrijf.
- Het is mogelijk dat de Vennootschap niet in staat is om aanvullende financiering te verkrijgen om de voortzetting van haar normale bedrijfsactiviteiten te verzekeren en haar groeistrategie uit te voeren. Het niet kunnen implementeren van de groeistrategie kan een wezenlijk nadelig effect hebben op het bedrijf, de bedrijfsresultaten, de financiële toestand en de vooruitzichten.
- Het bedrijf heeft een beperkte geschiedenis van operationele gegevens en er kan geen garantie worden gegeven over de toekomstige winstgevendheid.

- Het kan zijn dat de Vennootschap in de toekomst een bijzondere waardevermindering moet ondergaan van de materiële activa op haar balans.

Indien een van deze risico's zich zou voordoen, zou dit een impact hebben op het vermogen van de Emittent om aan haar verplichtingen met betrekking tot de Obligaties te voldoen, aangezien de Emittent geen eigen bedrijfsactiviteiten heeft. De prestaties van de Groep en haar operationele activa hebben een aanzienlijke invloed op de schuldaflossingscapaciteit van de Emittent ten opzichte van de Obligaties. Indien operationele activa ondermaats presteren, of indien er onvoldoende duurzame groei kan worden gerealiseerd door de Groep, kan de nakoming van de dochterondernemingen van de Groep van hun verplichtingen met betrekking tot de intercompany leningen verkregen van de Emittent uiteindelijk een invloed hebben op de nakoming van de verplichtingen van de Emittent en de Garant onder de voorwaarden van de Obligaties.

Belangrijke informatie over de obligaties

Beschrijving	Een in euro luidende Senior Unsecured Bond Issue met een vaste rente. Alle Obligaties, d.w.z. zowel Initiële als Bijkomende Obligaties, vervallen op 1 april 2027, ongeacht hun Uitgiftedatum. De Obligaties zullen worden uitgegeven in één enkele Serie. Op de Obligaties is Nederlands recht van toepassing.
Voorwaarden	Elke Obligatie zal worden uitgegeven met een nominale waarde van EUR 100,00 met eindvervaldag 1 april 2027 en een vaste rentevoet van 6,50 % per jaar hebben. De rente op de Obligaties is betaalbaar op kwartaalbasis en achteraf, elk jaar op 31 maart, 30 juni, 30 september en 31 december.
Toelating en registratie	Op de datum van uitgifte van de Obligaties zal niet worden gevraagd om de Obligaties toe te laten tot de handel op een gereguleerde markt, multilaterale handelsfaciliteit of georganiseerde handelsfaciliteit. De Obligaties zullen in gedematerialiseerde vorm worden uitgegeven door de Emittent en zullen worden geregistreerd in de blockchain.
Aflossing	Onder voorbehoud van enige aankoop door de Emittent of vervroegde terugbetaling van de Obligaties, onder voorbehoud van bepaalde put- of calloptierechten en vervroegde terugbetalingsprijzen, maar niet later dan de eindvervaldag van 1 april 2027 (de " Vervaldatum ").
Status van de obligaties	De Obligaties vormen directe, algemene, onvoorwaardelijke en ongedekte verplichtingen van de Emittent, en zullen te allen tijde op gelijke voet staan met alle directe, onvoorwaardelijke en ongedekte verplichtingen van de Emittent zonder enige voorkeur daaronder, met uitzondering van die obligaties die wettelijk verplicht de voorkeur genieten, en zullen te allen tijde ondergeschikt zijn aan alle verplichtingen op het niveau van de activamaatschappijen, van tijd tot tijd uitstekend. De voorwaarden van de Obligaties zullen een negatieve pandbepaling bevatten, met uitsluiting van toegestane zekerheidsrechten. Voor alle duidelijkheid: de Obligaties zullen structureel achtergesteld zijn ten opzichte van eventuele schulden die door banken worden verstrekt op het niveau van de onderliggende vermogensholdings. Het is elke dochteronderneming die activa exploiteert gerechtigd om naar eigen goeddunken zekerheidsrechten te verstrekken op de activa van de individuele houdstermaatschappij in verband met het aangaan van bankleningen op het niveau van de individuele activa.
Gebruik van de opbrengsten	De Emittent zal de netto-opbrengsten van het aanbod van de Obligaties, verminderd met de kosten en uitgaven gemaakt in verband met de uitgifte van de Obligaties, gebruiken voor algemene en zakelijke doeleinden van de Groep, met inbegrip van de financiering van werkkapitaal, operationele en kapitaaluitgaven, de (her)financiering van intercompany leningen en externe schulden en de (her)financiering van de operationele dochterondernemingen van de Groep die operationele activa aanhouden. De Emittent zal flexibel zijn in het toepassen van de netto-opbrengsten van de aanbieding en kan de toewijzing van deze opbrengsten wijzigen als gevolg van bepaalde onvoorziene omstandigheden, op voorwaarde dat ten minste 75% van de netto-opbrengsten zal worden toegewezen aan de (her)financiering van de bestaande activa van de Groep, activa in ontwikkeling van activa-acquisities. Elke Tap Issue geeft de toewijzing van het gebruik van de netto-opbrengst aan volgens een Tap Issue Addendum.

	Obligatiehouders zullen geen directe invloed hebben op beslissingen over de aanwending van de netto-opbrengst van de aanbieding. De netto-opbrengsten zullen worden geleend van de Emittent, intercompany binnen de Groep, door verschillende directe en indirecte dochterondernemingen en verbonden ondernemingen van de Vennootschap. Elke dergelijke intercompany-lening is ongedekt en achtergesteld bij niet-achtergestelde gedekte of op activa gebaseerde schulden bij die dochteronderneming en heeft een renteopslag op de coupon van de Obligaties, wat de minimale referentierente voor de leningen is. De looptijd van leningen kan variëren afhankelijk van het specifieke financieringsdoel van de intercompany-leningen.
Toepassing van de netto-opbrengsten	De Emittent zal flexibel zijn bij het toepassen van de netto-opbrengsten van de aanbieding en kan de toewijzing van deze opbrengsten wijzigen als gevolg van bepaalde onvoorziene omstandigheden. Obligatiehouders zullen geen directe invloed hebben op beslissingen over de aanwending van de netto-opbrengst van de aanbieding.
Zekerheid voor de obligaties	De obligaties zullen ongedekt zijn. De activa van de ondernemingen in de onderliggende activa worden verpand aan de bank die niet-achtergestelde gedekte schulden verstrekt om die activa op het niveau van de activamaatschappij te financieren. Bijgevolg zijn de Obligaties de facto structureel achtergesteld ten opzichte van bestaande en toekomstige niet-achtergestelde gewaarborgde schulden op het niveau van de eventuele vermogenswerkmaatschappij. Catena, als Garant, zal echter financiële steun verlenen aan de Emittent voor de nakoming van de verplichtingen die voortvloeien uit de uitgifte van de Obligaties door middel van een Garantie.
Garantie	De Garant verbindt zich ertoe een positief vermogen te behouden en voldoende liquiditeit in de Emittent aan te houden voor de aflossing van de verplichting die voortvloeit uit de Obligaties. De Garantie vormt een onherroepelijke en onvoorwaardelijke garantie van de Garant ten aanzien van de Emittent.
Verbonden	De algemene voorwaarden bevatten een aantal convenanten die de mogelijkheden van de Emittent beperken, waaronder, onder meer: • Beperkingen op het aanbrengen van substantiële wijzigingen in de aard van het bedrijf als dit een wezenlijk nadelig effect heeft; • Een negatief pandrecht, dat de toekenning van zekerheden door de Emittent beperkt tot het waarborgen van (andere) financiële schulden, met uitzondering van toegestane zekerheidsrechten.
Toegestane zekerheidsrechten	Toegestane zekerheidsrechten zijn alle zekerheidsrechten die • ontstaat van rechtswege; • is gecreëerd met als enig doel alle Obligaties te herfinancieren; of • wordt verleend voor het waarborgen van schulden in het kader van de normale bedrijfsvoering, zoals rekening-courantkredieten.
Overige financieringsregelingen	De Groep behoudt zich het recht voor om zonder enige (voorafgaande) toestemming (bank)financiering op te halen in of meer gevallen op zakelijke basis om de vaste activa van haar materiële dochterondernemingen te (her)financieren. In verband daarmee kan de asset operating dochteronderneming zekerheidsrechten vestigen, zoals een pandrecht of hypotheek op de vaste activa of de aandelen van haar materiële dochtermaatschappijen, ten gunste van partijen die de vaste activa van haar materiële dochterondernemingen (her)financieren.
Gebeurtenissen van wanbetaling	De voorwaarden van de Obligaties bevatten onder meer de volgende gevallen van wanbetaling: • de Emittent nalaat om een van zijn betalingsverplichtingen onder de Obligaties na te komen of na te komen en een dergelijk verzuim voortduurt gedurende een periode van 30 werkdagen nadat de Emittent op de hoogte is gebracht van de tekortkoming; • de Emittent corporate action heeft ondernomen of stappen heeft ondernomen of een gerechtelijke procedure tegen hem heeft ingesteld voor het aangaan van (voorlopige) surseance van betaling, of voor faillissement; • de Emittent in gebreke blijft met de wet en dit is vastgesteld in een rechterlijke uitspraak die niet meer vatbaar is voor hoger beroep, indien deze niet-naleving van de wet en/of dit vonnis materiële gevolgen heeft voor de bedrijfsactiviteiten en/of (financiële) positie van de Emittent.

Waarderingen	De Obligaties en de Emittent hebben geen kredietrating en de Emittent heeft geen toekomstplannen om een kredietrating aan te vragen voor de Obligaties, de Emittent of andere groepsmaatschappijen.
	Het bedrijf ontving een kwalificerende duurzaamheidsbeoordeling van "ab" van Rfu, met positieve vooruitzichten voor verdere verbetering van de duurzaamheidsbeoordeling (zie ook Sectie 13 "Algemene informatie").
Voornaamste risico's die specifiek zijn voor de Obligaties	Een belegging in de Obligaties brengt bepaalde risico's met zich mee die verband houden met de kenmerken, de specificaties en het type van de Obligaties die kunnen leiden tot aanzienlijke of volledige verliezen die de Obligatiehouders zouden moeten dragen in het geval van de verkoop van hun Obligaties of met betrekking tot het ontvangen van rentebetalingen en de terugbetaling van de hoofdsom. Die risico's omvatten en omvatten onder meer het volgende: • De Emittent is een financieringsmaatschappij zonder materiële, directe bedrijfsactiviteiten. De belangrijkste activa van de Emittent zijn intercompany-leningen die hij rechtstreeks aanhoudt in de operationele dochterondernemingen van de Vennootschap. Bijgevolg vertrouwt de Emittent op deze leningen en de daarmee samenhangende betalingen van deze dochterondernemingen om de nodige middelen te genereren om aan zijn financiële verplichtingen te voldoen, met inbegrip van de betaling van rente. Dit heeft gevolgen voor de terugbetalingscapaciteit van de Emittent indien de terugbetalingen van intercompany leningen niet door de dochterondernemingen kunnen worden gedaan en herfinanciering van de obligaties niet mogelijk is. De Emittent is er tot nu toe echter altijd in geslaagd om zijn obligaties terug te betalen. • De vorderingen van de Obligatiehouders zijn in feite achtergesteld ten opzichte van de vorderingen van niet-achtergestelde gewaarborgde schulden die zijn aangegaan op het niveau van de operationele dochtervennootschappen. De Obligaties zijn structureel achtergesteld ten opzichte van bankleningen op het niveau van de dochterondernemingen van de groep, wat betekent dat in geval van insolventie van een project of de groep de bankleningen die door de activa zijn gedekt, eerst worden terugbetaald. Intercompany-financiering van de Emittent aan die dochterondernemingen wordt pas terugbetaald na de banken. Met deze fondsen worden de Obligaties terugbetaald door de Emittent, eveneens ongeacht de uitgiftedatum. Het is mogelijk dat beleggers hun investering niet volledig kunnen recupereren als de groep of haar projecten insolvent worden, aangezien de Obligaties structureel achtergesteld zijn ten opzichte van de gedekte bankleningen. • Er is een potentieel belangenconflict tussen de Emittent die optreedt als schuldeiser ten opzichte van groepsmaatschappijen en de holdings die optreden als aandeelhouders van dezelfde bedrijven. Dit creëert spanning tussen de plicht van de emittent jegens obligatiehouders om terugbetaling veilig te stellen en het belang van de aandeelhouder bij het maximaliseren van het eigen vermogen, wat kan leiden tot beslissingen die nadelig zijn voor de obligatiehouders. • er kan geen garantie worden gegeven dat de prijs van de Obligaties niet zal dalen als gevolg van wijzigingen in de huidige credit spread en/of rentevoeten op de kapitaalmarkten (marktrente), aangezien de marktrente fluctueert. • De Obligaties zijn effecten met een lange looptijd en de Emittent is niet verplicht om de Obligaties terug te betalen of terug te kopen vóór de Vervaldatum. Obligatiehouders hebben niet het recht om de terugbetaling van de Obligaties te eisen (tenzij in het geval van een Verandering van Eigendom) en de Obligaties zullen slechts tussentijds opeisbaar worden in bepaalde omstandigheden met betrekking tot wanbetaling en een liquidatie van de Emittent, of opties voor vervroegde terugbetaling. • De Obligaties zijn beperkt verhandelbaar en hebben bepaalde overdrachtsbeperkingen. De Obligaties zijn niet genoteerd voor de handel op een gereguleerde markt, multilaterale handelsfaciliteit of georganiseerde handelsfaciliteit, wat de liquiditeit en verhandelbaarheid van de Obligaties kan beïnvloeden. Het is mogelijk dat de Obligaties niet op een wenselijk moment worden verkocht en dergelijke handelsbeperkingen kunnen de waarde van de Obligaties beïnvloeden. • De Obligaties luiden in euro, maar kunnen worden aangekocht in USDC-equivalent. Beleggers die de obligaties in USDC kopen, zijn blootgesteld aan valutarisico's als gevolg van de appreciatie en depreciatie van de USDC ten opzichte van de euro, inclusief het risico van de-coupling van USDC aan de Amerikaanse dollar. Dit kan van invloed zijn op het verwachte rendement en de waarde van de Obligaties. Evenzo is de Emittent onderhevig aan valutarisico voor hetzelfde. valutaschommelingen kunnen leiden tot potentiële verliezen voor de belegger

of een invloed hebben op de financiële positie van de Emittent of op zijn vermogen om de nodige valuta te verkrijgen om aan de USDC-betalingen met betrekking tot die Obligaties te voldoen, indien de liquiditeit en beschikbaarheid op de relevante valutamarkten beperkt is als gevolg van dergelijke volatiliteit.

- De Obligaties worden uitgegeven, aangeboden en onderhouden via de pagina's voor investeerdersrelaties van de Vennootschap my.energyblocks.nl. Verstoring in het aanbodsysteem, dat is geïntegreerd met de beleggerspagina's, of in de interactie van het systeem met de blockchain, externe software- en serviceproviders kan ertoe leiden dat investeerders geen gebruik kunnen maken van de diensten van het bedrijf, en kan de veiligheid, privacy en overdraagbaarheid aantasten. Storingen in de software kunnen leiden tot onjuiste prijzen of onjuiste betaling van rente en kunnen leiden tot een slechte beleggerservaring. Verstoringen en storingen in de software kunnen een wezenlijk nadelig effect hebben op de activiteiten, de bedrijfsresultaten, de financiële toestand en de reputatie van het bedrijf.
- De Obligaties worden geregistreerd op een blockchain en beheerd via het platform van het bedrijf, maar beleggers zijn verantwoordelijk voor het veilig bewaren van hun privésleutels. Verlies, diefstal of misbruik van deze sleutels kan leiden tot verlies van toegang tot de obligaties. Hoewel de emittent obligaties kan bevriezen of met geweld opnieuw kan incasseren, diefstal of overtredingen van de regelgeving, elimineert dit het onderliggende veiligheidsrisico niet. Beleggers kunnen de controle over hun digitale obligaties verliezen als gevolg van wanbeheer van privésleutels of beveiligingsincidenten.
- Blockchaintechnologie verandert snel en is onderhevig aan een ontluikend en snel evoluerend regelgevingslandschap, waarvan de implementatie uiteenlopend en niet-geharmoniseerd is in de EU. Dit kan een risico vormen voor de behandeling van een dergelijke investering, met inbegrip van de fiscale behandeling tussen verschillende lidstaten en in de loop van de tijd.

Belangrijke informatie over de aanbidding van de Obligaties

Obligatie-uitgifte	Aangezien de totale waarde van alle aangeboden Obligaties, samen met de waarde van alle obligaties aangeboden door de Emittent en groepsmaatschappijen van de Emittent binnen de Europese Economische Ruimte binnen een periode van 12 maanden, minder dan EUR 5.000.000 bedraagt en aangezien de Emittent het Informatiedocument dat voldoet aan de vereisten uiteengezet in artikel 53 van de Vrijstellingsverordening openbaar heeft gemaakt en heeft ingediend bij de relevante toezichthoudende autoriteiten, de Obligaties kunnen aan het publiek worden aangeboden zonder publicatie van een prospectus in de zin van de Prospectusverordening.
Abonnement	Aankopen van het aanbod zijn enkel mogelijk op het Lanceerplatform van de Emittent, nadat de Obligaties aankoopbaar zijn geworden en voor de duur van de Obligaties die in een uitgifte worden aangeboden, beschikbaar zijn. De emittent kan naar eigen goeddunken beleggers weigeren, het aantal uitgegeven obligaties wijzigen of de inschrijvingsperiode verlengen of verkorten. Het aankoopproces vindt plaats via de Launch Pad my.energyblocks.nl. Het minimale investeringsbedrag is EUR 5.000, of 50 Obligatie voor elke uitgifte van een Reeks Obligaties.
Rekening voor beleggers	Beleggers kunnen obligaties rechtstreeks kopen op de pagina's voor investeerdersrelaties van het bedrijf. Beleggers moeten een account aanmaken bij het bedrijf. Beleggers worden gevalideerd met een paspoort of een identiteitsbewijs voor toelating tot de systemen van het bedrijf. Betalingen worden rechtstreeks van de uitgever aan beleggers uitgevoerd op de door hen aangewezen bankrekeningen.
Transactiekosten	De Emittent zal alle transactiekosten voor blockchain-transacties betalen voor de primaire uitgifte van de Obligaties. Bij het verkopen of kopen van de obligaties betalen beleggers transactiekosten in verband met het aangaan van transacties op de blockchain. Wanneer Obligaties worden gekocht van of aangeboden voor terugkoop of aflossing aan de Emittent, kan de Emittent de transactiekosten verrekenen in de prijs voor de Obligaties.
Beperkingen op de overdracht	De Obligaties zijn vrij overdraagbaar, maar potentiële investeerders in de Obligaties zijn verplicht om te voldoen aan bepaalde kwalificerende vereisten zoals uiteengezet, zoals van tijd tot tijd

gewijzigd of vernieuwd, in de Servicevoorwaarden van de Vennootschap, naast de voltooiing van KYC-procedures bij het openen van een account bij de Vennootschap. Obligatiehouders kunnen onderworpen zijn aan aankoop- en overdrachtsbeperkingen met betrekking tot de Obligaties, indien van toepassing, onder de lokale wetgeving waaraan een obligatiehouder onderworpen kan zijn. Elke obligatiehouder moet op eigen kosten en kosten toezien op de naleving van dergelijke beperkingen.

**Onderhoud van
obligaties**

De Emittent zal de obligaties onderhouden en rechtstreeks aan de Obligatiehouders betalen. Alle betalingen met betrekking tot de Obligaties die door of namens de Emittent worden gedaan, zullen worden gedaan zonder aftrek van huidige of toekomstige belastingen, heffingen, aanslagen of door de overheid opgelegde lasten van welke aard dan ook, tenzij een dergelijke aftrek van belastingen wettelijk vereist is.

Toepasselijk recht

Nederlands recht, dat is het recht dat rechtstreeks van toepassing is in Nederland, zijnde het deel van het Koninkrijk der Nederlanden dat in Europa is gevestigd.

WIJZIGING VAN DE VOORWAARDEN VAN DE OBLIGATIES

De volgende paragrafen van de Voorwaarden van de Obligaties werden gewijzigd om de naleving van de regelgeving en de wet te waarborgen. Elke aangebrachte wijziging is het resultaat van, en strikt beperkt tot, verplichte wettelijke naleving. De wijziging gaat in op 15 oktober 2025. De wijziging is bindend voor alle obligatiehouders. Met uitzondering van de wijzigingen die in dit Supplement worden vermeld, blijven alle andere paragrafen van de Voorwaarden van de Obligaties, die betrekking hebben op alle obligaties zonder preferentie uitgegeven door de Emittent, volledig van kracht.

Alinea	Originele termen	Gewijzigde voorwaarden	Impact
7.1	Het recht van gewone beëindiging van de Obligaties door de Obligatiehouder is uitgesloten. Het recht op buitengewone opzegging blijft onaangetast.	Het recht van gewone beëindiging van de Obligaties door de Obligatiehouder is uitgesloten, voor zover toegestaan door de toepasselijke wetgeving en zonder afbreuk te doen aan eventuele verplichte herroepings- of beëindigingsrechten onder de toepasselijke wetgeving. Het recht op buitengewone opzegging blijft onaangetast.	Beperkt de uitsluiting van gewone beëindiging door obligatiehouders tot contractuele aflossing, niet tot wettelijke of regelgevende intrekking. Verkopen op de secundaire markt blijven beschikbaar, met inachtneming van overdrachtsbeperkingen.
8.3	" Vervroegde Aflossingsprijs " voor de toepassing van deze paragraaf 8 betekent 100% van de nominale hoofdsom van de Obligaties plus opgebouwde en niet-betaalde rente tot (maar exclusief) de datum van aflossing voor elke Obligatie in overeenstemming met paragraaf 8.5.	" Vervroegde aflossingsprijs " voor de toepassing van deze paragraaf 8 betekent de hoogste van de Marktwaaarde van de Obligaties of 100% van de nominale hoofdsom van de Obligaties plus opgebouwde en niet-betaalde rente tot (maar exclusief) de datum van aflossing voor elke Obligatie in overeenstemming met paragraaf 8.5. Voor de toepassing van dit lid 8 en lid 9 wordt onder "Marktwaaarde" verstaan de prijs die een bereidwillige koper zou betalen en een bereidwillige verkoper zou aanvaarden voor de Obligaties in een zakelijke transactie onder normale marktvoorwaarden, zonder dwang en met redelijke kennis van beide partijen van de relevante feiten, en die, in geval van een geschil, kan worden bepaald door een onafhankelijke derde.	Beleggers worden afgelost tegen de marktwaaarde van de obligaties met een minimum van 100% van de dan uitstaande hoofdsom. De belegger wordt blootgesteld aan prijsonzekerheid in het geval van vervroegde aflossing met het potentiële voordeel van opwaartse prijsbewegingen, terwijl hij beschermd is tegen ongunstige marktomstandigheden. De wijziging waarborgt het potentieel van volledig economisch voordeel.
9.1	De Emittent kan, na te hebben beëindigd in overeenstemming met paragraaf 9.2, de uitstaande Obligaties geheel of gedeeltelijk	In geval van gebeurtenissen die de economische realiteit van de contractuele relatie tussen de Emittent en de Obligatiehouders	Beleggers worden afgelost tegen de marktwaaarde van de obligaties met een minimum van het aflossingsbedrag dat

	verschuldigd verklaren en terugbetalen op de datum vermeld in de kennisgeving van beëindiging (in elk geval een "Optionele Aflossingsdatum (Call)") tegen het Vervroegde Aflossingsbedrag plus opgebouwde rente tot (maar exclusief) de relevante Optionele Aflossingsdatum (Call). Het Vervroegde Aflossingsbedrag is gelijk aan het hieronder gespecificeerde Vervroegde Aflossingsbedrag met betrekking tot de relevante aflossingsperiode. De Emittent heeft geen recht op deze optie met betrekking tot een Obligatie waarvan de Obligatiehouder de terugbetaling reeds heeft aangevraagd in uitvoering van zijn optie op grond van paragraaf 7.2 of paragraaf 8.1.	zoals oorspronkelijk overeengekomen tussen de partijen aanzienlijk wijzigen, en die niet aan de Emittent kunnen worden toegerekend, kan de Emittent, na te zijn beëindigd in overeenstemming met paragraaf 9.2, de uitstaande Obligaties geheel of gedeeltelijk opeisbaar verklaren en terugbetalen op de datum vermeld in de kennisgeving van beëindiging (in elk geval een "Optionele Aflossingsdatum (Call)") op het Bedrag voor Vervroegde Aflossing plus opgebouwde rente tot (maar exclusief) de relevante Optionele Aflossingsdatum (Call). Het Vervroegde Aflossingsbedrag zal gelijk zijn aan het hoogste van de marktwaarde van de Obligaties of het hieronder gespecificeerde aflossingsbedrag met betrekking tot de relevante aflossingsperiode. De Emittent heeft geen recht op deze optie met betrekking tot een Obligatie waarvan de Obligatiehouder de terugbetaling reeds heeft aangevraagd in uitvoering van zijn optie op grond van paragraaf 7.2 of paragraaf 8.1.	voor elke periode is gespecificeerd. De Vervroegde Aflossingsbedragen voorzien in een aflossingsbedrag dat een premie omvat voor vervroegde aflossing in het geval dat de marktwaarde van de Obligaties in een bepaalde aflossingsperiode onder deze Aflossingsbedragen daalt. De wijziging waarborgt het potentieel van een volledig economisch voordeel boven de vervroegde aflossingspremie. Bovendien is de Emittent beperkt tot het inroepen van vervroegde terugbetaling en kan hij dit enkel doen in geval van ernstige impact als gevolg van veranderingen veroorzaakt door externe omstandigheden, zoals, maar niet beperkt tot, wijzigingen in de regelgeving, macro-economische schokken, overmacht of bepaalde belangrijke externe gebeurtenissen die wijzigingen in de economische omstandigheden van de onderliggende financieringsstructuren veroorzaken.
9.2	De kennisgeving van vervroegde terugbetaling, geheel of gedeeltelijk, zal door de Emittent aan de Obligatiehouders worden bekendgemaakt overeenkomstig paragraaf 11 gedurende de relevante terugbetalingsperiode vermeld in paragraaf 9.1. Deze kennisgeving is onherroepelijk en zal de Optionele Aflossingsdatum (Call) specificeren en moet een verklaring in samenvattende vorm bevatten van de feiten die de basis vormen voor het recht van de Emittent om aldus terug te betalen. De kennisgeving zal aan de Obligatiehouders worden verstrekt niet minder dan 30 dagen en niet meer dan 60 dagen voor de gerelateerde Optionele Aflossingsdatum (Call). In geval van gedeeltelijke terugbetaling door de	De kennisgeving van vervroegde terugbetaling, geheel of gedeeltelijk, zal door de Emittent aan de Obligatiehouders worden bekendgemaakt overeenkomstig paragraaf 11 gedurende de relevante terugbetalingsperiode vermeld in paragraaf 9.1. Deze kennisgeving is onherroepelijk en zal de Optionele Aflossingsdatum (Call) specificeren en moet een verklaring in samenvattende vorm bevatten van de feiten die de basis vormen voor het recht van de Emittent om terug te betalen, met inbegrip van een beschrijving van de gebeurtenis(sen) die de economische substantie van de initiële contractuele relatie aanzienlijk wijzigen en die niet aan de Uitgifter kunnen worden	De specificatie van de redenen voor vervroegde aflossing door de Emittent verschaft verduidelijking van de onderliggende motieven voor vervroegde aflossing, waardoor de mogelijkheid van oneerlijke of onevenwichtige, discretionaire vervroegde aflossing door de Emittent wordt beperkt.

	Emittent, zal de Emittent naar eigen goeddunken beslissen over de procedure om te bepalen welke Obligaties het voorwerp uitmaken van terugbetaling, rekening houdend met het basisprincipe van gelijke behandeling.	toegeschreven. De kennisgeving zal aan de Obligatiehouders worden verstrekt niet minder dan 30 dagen en niet meer dan 60 dagen voor de gerelateerde Optionele Aflossingsdatum (Call). In geval van gedeeltelijke terugbetaling door de Emittent, zal de Emittent naar eigen goeddunken beslissen over de procedure om te bepalen welke Obligaties het voorwerp uitmaken van terugbetaling, rekening houdend met het basisprincipe van gelijke behandeling.	
9.3	Uitstaande Totale Hoofdsom van de Obligaties (zogenaamde " Clean-Up Optie "): Indien 85% of meer van het totale totale uitstaande nominale bedrag van de Obligaties is afgelost of gekocht door de Emittent of een directe of indirecte Dochteronderneming van de Emittent, kan de Emittent te allen tijde, met een opzegtermijn van niet minder dan 30 of meer dan 60 dagen aan de Obligatiehouders in overeenstemming met paragraaf 11, naar eigen goeddunken de resterende Obligaties geheel maar niet gedeeltelijk aflossen tegen de hoofdsom ervan plus onbetaalde rente die is opgebouwd tot (maar exclusief) de datum van feitelijke aflossing.	Vervroegde Aflossing in geval van een Minimale Uitstaande Totale Hoofdsom van de Obligaties (zogenaamde " Opschoningsoptie "): Indien 85% of meer van het totale totale uitstaande nominale bedrag van de Obligaties is afgelost of gekocht door de Emittent of een directe of indirecte Dochteronderneming van de Emittent, kan de Emittent te allen tijde, met een opzegtermijn van niet minder dan 30 of meer dan 60 dagen aan de Obligatiehouders in overeenstemming met paragraaf 11, naar eigen goeddunken de resterende Obligaties geheel maar niet gedeeltelijk terug te betalen tegen het hoogste bedrag van de Marktwaaarde van de Obligaties of 100% van de op dat moment uitstaande hoofdsom ervan plus onbetaalde rente opgelopen tot (maar exclusief) de datum van effectieve aflossing.	Beleggers worden afgelost tegen de marktwaaarde van de obligaties met een minimum van 100% van de dan uitstaande hoofdsom. De verandering biedt opwaarts economisch potentieel (terwijl het wordt beschermd tegen ongunstige marktomstandigheden) in het geval van niet-discretionaire vervroegde aflossingen. De Clean-up Call is numeriek en dus onbevooroordeeld, en door het ontwerp beperkt het onevenwichtige vervroegde aflossing veroorzaakt door de Emittent.
9.4	Vervroegde terugbetaling in geval van boekhoudkundige of fiscale gebeurtenissen (zgn. " Boekhoudkundige gebeurtenis " of " Fiscale gebeurtenis "): Indien een advies is uitgebracht aan de Emittent waarin wordt verklaard, als gevolg van een wijziging in de wet- of regelgeving of de interpretatie ervan, dat het regime waaraan de Obligaties zijn onderworpen, de behandeling van betalingen of de behandeling van	Vervroegde terugbetaling in geval van boekhoudkundige of fiscale gebeurtenissen (zogenaamde " Accounting Event " of " Tax Event "): Indien een advies is uitgebracht aan de Emittent waarin staat, als gevolg van een wijziging in de wet- of regelgeving of de interpretatie ervan, dat het regime waaraan de Obligaties zijn onderworpen, de behandeling van betalingen, of de behandeling van de Obligaties in de	Beleggers worden afgelost tegen de marktwaaarde van de obligaties met een minimum van 100% van de dan uitstaande hoofdsom. De verandering biedt opwaarts economisch potentieel (terwijl het wordt beschermd tegen ongunstige marktomstandigheden) in het geval van niet-discretionaire vervroegde aflossingen.

	de Obligaties in de geconsolideerde balans van de Emittent wijzigt, kan de Emittent te allen tijde, met een opzegtermijn van ten minste 30 of meer dan 60 dagen aan de Obligatiehouders in overeenstemming met paragraaf 11, naar eigen goeddunken, de resterende Obligaties geheel maar niet gedeeltelijk terugbetalen tegen de hoofdsom ervan plus onbetaalde rente die is opgelopen tot (maar exclusief) de datum van feitelijke terugbetaling.	geconsolideerde balans van de Emittent, aanzienlijk wijzigt, welke wijziging niet aan de Emittent kan worden toegeschreven, kan de Emittent te allen tijde, met een opzegtermijn van niet minder dan 30 of meer dan 60 dagen aan de Obligatiehouders in overeenstemming met paragraaf 11, naar eigen goeddunken, de resterende Obligaties geheel maar niet gedeeltelijk terugbetalen tegen het hoogste bedrag van de Marktwaaarde van de Obligaties of 100% van de dan uitstaande hoofdsom ervan plus onbetaalde rente opgelopen tot (maar exclusief) de datum van daadwerkelijke aflossing.	
--	---	---	--

WIJZIGINGEN IN DE AANWENDING VAN DE OPBRENGSTEN

*De volgende tekst is opgenomen onder **Gebruik van opbrengsten** om het gebruik van de netto-opbrengsten voor investeringen door het bedrijf verder te verduidelijken:*

De Vennootschap heeft een financieringsbehoefte van ongeveer € 7 miljoen voor de komende 12 maanden, waarvoor ook de nettomiddelen van de Obligatie-uitgifte zullen worden gebruikt. Het gaat om een bedrag van circa € 2 miljoen ter dekking van acquisitie- en ontwikkelingskosten in de portefeuille; het gaat hierbij om werkkapitaal voor de onderneming en bijvoorbeeld voor due diligence, de herfinanciering van circa € 2 miljoen aan lopende leningen aan activa in de portefeuille, met name een obligatielening uitgegeven door een Duitse dochteronderneming van de onderneming, een aandeelhouderslening van circa € 1 miljoen aan een specifiek windproject in Duitsland in de Gruberegio, die zal worden gebruikt voor verdere investeringen in ontwikkeling en groei, indien vrijgegeven, en een bedrag van ongeveer € 3 miljoen voor de buy-out van een partner uit een deel van de activa in de portefeuille van de Vennootschap. Deze buy-out zou, indien succesvol, het belang van het bedrijf in dat deel van de portefeuille vergroten. Als dit niet lukt, blijft de huidige eigendomsstructuur van dat deel van de portefeuille intact.

WIJZIGINGEN IN DE BESCHRIJVING VAN DE ONDERNEMING EN DE GARANTSTELLER

*De volgende tekst is opgenomen onder **Juridische structuur** om de lijn van governance verder te verduidelijken:*

De holdings van de Groep

- Catena Group B.V. (**Garant**), een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid met registratienummer 65920937, statutair gevestigd te Amsterdam, Joan Muyskenweg 22 1096 CJ, is de uiteindelijke houdstermaatschappij van de groep. Zij staat garant voor de obligaties uitgegeven door de Emittent en bezit 100% van de aandelen in het kapitaal van ABLX Holding bv. Catena Group heeft ook het uiteindelijke management van het bedrijf en beheert het bedrijf.
- ABLX Holding B.V. (**Vennootschap**), een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid met registratienummer 88586936, statutair gevestigd te Amsterdam, Joan Muyskenweg 22 1096 CJ, is de houdstermaatschappij van de werkmaatschappijen. Zij treedt op als bestuurder voor de Werkmaatschappij en bezit 100% van de aandelen in het kapitaal van de Werkmaatschappij.

*De volgende tekst is opgenomen onder **Juridische structuur – De servicebedrijven van de Groep** om de rol van de servicebedrijven en mogelijke conflicten ten opzichte van de Emittent verder te verduidelijken:*

Deze dienstverleners werken namens het bedrijf. Er zijn geen potentiële belangenconflicten tussen de dienstverleners ten opzichte van de Garantiegever, de Vennootschap, de Emittent of de holdings van de werkmaatschappijen. De Emittent is de financieringsmaatschappij van de Vennootschap. Het trekt terugbetaalbare gelden aan en zet ze in binnen de groep. De Emittent is dus schuldeiser van verschillende verbonden partijen binnen de groep. Er is sprake van een potentieel belangenconflict in de financieringsrelatie van de Emittent ten opzichte van die verbonden partijen en de houdstermaatschappij Energyblocks bv van die verbonden partijen als aandeelhouder. Er is sprake van een potentieel belangenconflict omdat de Emittent de groepsmaatschappijen financiert en dus optreedt als schuldeiser, terwijl een zusteronderneming aandeelhouder is van dezelfde bedrijven. Dit creëert spanning tussen de plicht van de emittent jegens obligatiehouders om de terugbetaling veilig te stellen en het belang van de aandeelhouder bij het maximaliseren van het (rendement op) het eigen vermogen, wat kan leiden tot beslissingen die nadelig zijn voor obligatiehouders. Er is geen potentieel belangenconflict tussen de verplichtingen van de leden van de raad van bestuur van de Emittent en de raad van bestuur of de aandeelhouders van de Vennootschap en hun privébelangen of andere verplichtingen.

*De volgende tekst is opgenomen onder **Financieringsstrategie** om de financieringsstrategie verder te verduidelijken:*

De financieringsstructuur van het bedrijf is als volgt. De projecten en activa in de dochterondernemingen worden deels gefinancierd met bankschulden. Deze leningen zijn leningen die zijn gedekt door eerste hypotheek op de activa. In het geval van insolventie van een project zal de bank in kwestie de eerste in rang zijn bij de tenuitvoerlegging ervan. Een deel van de financiering van de activa bestaat uit intercompany financiering, waarvan een deel afkomstig is van de Emittent. Deze interne financiering is achtergesteld ten opzichte van de bancaire financiering op de activa. Deze interne financieringen worden op hun beurt gefinancierd door het aantrekken van obligaties via de Emittent.

De Obligaties vormen rechtstreekse algemene, onvoorwaardelijke en niet-gewaarborgde verplichtingen van de Emittent, en zullen te allen tijde op gelijke voet staan met alle directe, onvoorwaardelijke en ongedekte verplichtingen van de Emittent, zonder enige voorkeur tussen beide. Alle obligaties uitgegeven door de Emittent zijn gelijk in rang aan elkaar en zijn verplichtingen voor de Emittent die voorrang hebben op eventuele achtergestelde verplichtingen van de Emittent, maar die achtergesteld zijn bij verplichtingen die wettelijk verplicht bevoorrecht zijn. De voorwaarden van de Obligaties zullen een negatieve pandbepaling bevatten, met uitsluiting van toegestane zekerheidsrechten.

Voor alle duidelijkheid, de Obligaties zullen dus structureel achtergesteld zijn ten opzichte van eventuele schulden van banken op het niveau van de dochterondernemingen van de groep. Het staat elke dochteronderneming vrij om naar eigen goeddunken zekerheidsrechten te vestigen op de activa van de individuele houdstermaatschappij in verband met het aangaan van bankleningen op individueel activaniveau. In geval van insolventie van de groep worden de activa verkocht, waarvan de opbrengst wordt gebruikt om de gedekte bankfinanciering terug te betalen. Vervolgens zal intercompany financiering van de Emittent worden afgelost, die vervolgens door de Emittent wordt gebruikt om de

obligaties terug te betalen, alles gelijk, ongeacht de datum van uitgifte; De resterende middelen uit de verkoop van de activa worden gelijkelijk terugbetaald op de obligaties totdat deze middelen zijn verbruikt.

De volgende tabel is bijgewerkt onder **Kapitalisatie van de garantsteller** om zijn financiële positie verder te verduidelijken:

De belegger dient er rekening mee te houden dat de tussentijdse financiële positie op 30 juni 202 die hier wordt gepresenteerd, niet geauditeerd is en geen rekening houdt met enige herwaardering van de portefeuilleactiva, noch met eventuele herkapitalisaties die normaliter, indien van toepassing, aan het einde van het boekjaar plaatsvinden.

	Voor het jaar eindigend op 31 december						30 juni 2025
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	
	Gerealiseerd (niet-geauditeerd)						
	(in €)						
Totale kortlopende schuld	253,128	613,319	709,812	445,163	161,008	360,577	686,496
Gewaarborgd.....	-	-	-	-	-	-	-
Beveiligd.....	-	-	-	-	-	-	-
Ongegarandeerde/ongedekte	253,128	613,3195	709,812	445,163	161,008	360,577	686,496
Totale langlopende schuld (exclusief kortlopend deel van de langlopende schuld)	3,951,859	2,400	250,000	250,000	653,934	1,764,216	2,117,179
Gewaarborgd.....	-	-	-	-	-	1,205,900	1.295.838
Beveiligd.....	-	-	-	-	-	-	-
Ongegarandeerde/ongedekte	3,951,859	2,400	250,000	250,000	653,934	558,316	821,341
Eigen vermogen	2,019,392	6,112,924	5,658,666	9,713,475	12,757,730	16,492,485	15,998,817
een. Aandelenkapitaal	2	2	2	2	2	2	2
b. Wettelijke en statutaire reserves	-	-	-	-	-	-	-
c. Overige reserves en ingehouden winsten	2,019,390	6,112,922	5,658,664	9,713,473	12,757,728	16,492,483	15,998,815
Totale kapitalisatie	6,224,379	6,728,643	6,618,478	10,408,638	13,572,672	18,617,278	18,802,492

WIJZIGINGEN IN DE BESCHRIJVING VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

De volgende tekst is opgenomen onder **Hoofdactiviteiten** om de activiteiten van de Emittent verder te verduidelijken:

De belangrijkste activa van de Emittent zijn intercompany-leningen die hij rechtstreeks aanhoudt in de operationele dochterondernemingen van de Vennootschap. Bijgevolg vertrouwt de Emittent op deze leningen en de daarmee samenhangende betalingen van deze dochterondernemingen om de nodige middelen te genereren om aan zijn financiële verplichtingen te voldoen, met inbegrip van de betaling van rente. Dit heeft gevolgen voor de terugbetalingscapaciteit van de Emittent indien de terugbetalingen van intercompany leningen niet door de dochterondernemingen kunnen worden gedaan en herfinanciering van de obligaties niet mogelijk is. De Emittent is er tot nu toe echter altijd in geslaagd om zijn obligaties terug te betalen.

De volgende tabel wordt bijgewerkt onder **Kapitalisatie van de Emittent** om zijn financiële positie verder te verduidelijken:

De belegger dient er rekening mee te houden dat de tussentijdse financiële positie op 30 juni 2025 die hier wordt gepresenteerd, niet geauditeerd is en geen rekening houdt met enige herwaardering van de portefeuilleactiva, noch met eventuele herkapitalisaties die normaliter, indien van toepassing, aan het einde van het boekjaar plaatsvinden.

	Voor het jaar eindigend op 31 december						30 juni
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
	Gerealiseerd (niet-geauditeerd)						
	(in €)						
Totale kortlopende schuld	15,663	36,405	108,149	27,283	4,386	62,708	6,362
.....							
Gewaarborgd.....	-	-	-	-	-	-	-
Beveiligd.....	-	-	-	-	-	-	-
Ongegarandeerde/ongedekte	15,663	36,405	108,149	27,283	4,386	62,708	6,362
.....							
Totale langlopende schuld (exclusief	-	2,400	250,000	250,000	250,000	1,205,900	1,295,838
kortlopend deel van de langlopende schuld)							
.....							
Gewaarborgd.....	-	-	-	-	-	1,205,900	1,295,838
Beveiligd.....	-	-	-	-	-	-	-
Ongegarandeerde/ongedekte	-	2,400	250,000	250,000	250,000	-	-
.....							
Eigen vermogen	16,542	12,715	20,450	60,104	76,607	136,464	114,722
een. Aandelenkapitaal	100	100	100	100	100	100	100
.....							
b. Wettelijke en statutaire reserves	-	-	-	-	-	-	-
.....							
c. Overige reserves en ingehouden	16,442	12,615	20,350	60,004	76,507	136,364	114,622
winsten.....							
Totale kapitalisatie	32,205	51,520	378,599	337,387	330,993	1,405,072	1,416,923