

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



Belangrijkste informatie over de belegging

PWR04 Obligaties

van

ABLX Finance B.V.

ENERGY BLOCKS

Het originele document is opgesteld op 30 september 2025

Deze aangepaste versie is opgesteld op 12 februari 2026

Dit document helpt u de risico's, de kosten en het rendement van de belegging beter te begrijpen.

Let op! Dit document en deze aanbieding zijn niet door de AFM getoetst.

Deze wijziging verlaagt het oorspronkelijke maximale aanbiedingsbedrag van € 2.500.000 naar een nieuw aanbiedingsbedrag van € 1.250.000. Alle eerdere verwijzingen naar het hogere oorspronkelijke bedrag worden hiermee vervangen. Aankopen boven dit nieuwe maximumbedrag worden niet geaccepteerd.

Daarnaast heeft de Emittent ervoor gekozen om verder in te gaan op de financiële positie van de Emittent en de Garant en bepaalde additionele informatie die in dit memorandum worden geïdentificeerd voor nadere toelichting. Deze uitwerking is bedoeld om beleggers meer transparantie en inzicht te bieden in de mogelijke impact van de risico's op de activiteiten van de Emittent, de activiteiten en de waarde van de effecten.

Deze informatienota vervangt de informatienota van 30 september 2025. Deze nota is op punten aangepast, in het bijzonder gelden er enkele aanpassingen aan de obligatievoorwaarden.

Wat wordt er aangeboden en door wie?

De PWR04 Obligaties worden aangeboden door ABLX Finance B.V. (de "Emittent"), een volle dochteronderneming van ABLX Holding B.V. (de "Vennootschap"). De Vennootschap en de Emittent, handelend onder de handelsnaam Energyblocks, zijn besloten vennootschappen met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht. De Emittent treedt op als financieringsmaatschappij voor de Vennootschap en haar operationele dochterondernemingen. De Vennootschap is volledig in handen van

Catena Group B.V. die een garantie zal verstrekken aan de Emittent voor de nakoming van de verplichtingen van de Emittent ten aanzien van de Obligaties (de "Garant").

De Obligaties zijn gedematerialiseerde – digitale – obligaties die zijn geregistreerd op een blockchain. De Obligaties hebben een vaste rentevoet en worden volledig terugbetaald op de vervaldatum. De Emittent kan de Obligaties uitgeven in verschillende series, die elk exact dezelfde voorwaarden en uiteindelijke looptijd hebben, met uitzondering van de timing van de uitgifte en de prijs van de daaropvolgende uitgifte van een serie.

De onderneming is een bedrijf dat hernieuwbare energie produceert, met een expertise die de volledige levenscyclus van energiesystemen en de decentrale distributie van reële activa bestrijkt. De Groep is voornamelijk actief in Nederland, het Verenigd Koninkrijk en de DACH-regio en heeft ervaring met het ontwikkelen, investeren en beheren van productiefaciliteiten voor hernieuwbare energie. De investeringen van het bedrijf in zijn activabasis zijn geconcentreerd op netgekoppelde faciliteiten (op nutsschaal) en aanvullende investeringen in andere segmenten van hernieuwbare energie, waaronder off-grid oplossingen (zoals mini-grids), opslag- en energie-efficiëntieprojecten.

Het doel van de Vennootschap is het bezitten van, investeren in, exploiteren en onderhouden van duurzame infrastructuur en energieproductiemiddelen in overeenstemming met de algemene doelstelling van de Vennootschap om een overgang naar een duurzame economie en schone energie te realiseren en te versnellen die mens en milieu ten goede komt, om de ontwikkeling van maatschappelijk verantwoorde, ecologisch duurzame en innovatieve bedrijven en gemeenschappen aan te moedigen, Tegelijkertijd wordt vermogensverdeling gerealiseerd door de samenleving als geheel (gedeeltelijke) toegang te bieden tot de activabasis van de onderneming.

De belangrijkste activa van de Emittent zijn intercompany-leningen die hij rechtstreeks aanhoudt in de operationele dochterondernemingen van de Onderneming. Als gevolg hiervan is de Emittent afhankelijk van deze leningen en bijbehorende betalingen van deze dochterondernemingen om de middelen te genereren die nodig zijn om aan zijn financiële verplichtingen te voldoen, met inbegrip van de betaling van rente.

De Garant, de Vennootschap en de Emittent hebben hun statutaire zetel en hoofdkantoor aan de Joan Muyskenweg 22 1096 CJ Amsterdam. De Emittent werd in 2017 opgericht met bedrijfsregistratie 69714304. De Vennootschap werd opgericht in 2022 met registratie 88586936. De Garant werd opgericht in 2016 met registratie 65920937.

De website van de Vennootschap is www.energyblocks.nl De website voor investeerdersrelaties van de Vennootschap is my.energyblocks.nl.

Wat zijn de belangrijkste risico's voor u als belegger?

Over het algemeen geldt: hoe hoger het verwachte rendement van een investering, hoe hoger het bijbehorende risico. Het aangeboden of verwachte rendement op de Obligaties (hierna "de Obligaties") is afhankelijk van de vervulling van de verplichtingen uit hoofde van de Obligaties door de Emittent. Het is mogelijk dat de kasstromen in de operationele dochterondernemingen lager zijn dan verwacht, wat gevolgen heeft voor het voldoen van de verplichtingen door de Emittent, die afhankelijk is van rentebetalingen en aflossingen van leningen van de operationele entiteiten om aan haar verplichtingen te voldoen, waardoor mogelijk een lager rendement op uw investering wordt behaald of zelfs (een deel van) uw investering verloren gaat. De meest waarschijnlijke situaties die zich zouden kunnen voordoen en die een negatief effect zouden kunnen hebben op het bedrijfsresultaat, de financiële toestand en de vooruitzichten van de onderneming als geheel en bijgevolg een negatieve impact zouden kunnen hebben op het vermogen van de Emittent om rente en aflossing op de Obligaties te betalen wanneer deze verschuldigd worden, zijn de volgende:

- De Emittent is een financieringsmaatschappij zonder materiële, directe bedrijfsactiviteiten. De belangrijkste activa van de Emittent zijn intercompany leningen aan de dochterondernemingen van de Vennootschap. Als gevolg hiervan is de Emittent afhankelijk van leningen en andere betalingen van deze dochterondernemingen om de middelen te genereren die nodig zijn om aan zijn financiële verplichtingen te voldoen, inclusief de betaling van rente.
- De prestaties en winstpositie van de onderneming 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 Vennootschap, het bedrijfsresultaat, de financiële omstandigheden en de vooruitzichten en als gevolg daarvan op het vermogen van de Emittent om haar verplichtingen met betrekking tot de Obligaties na te komen.
- Het bedrijf is onderhevig aan verschillende markt specifieke risico's met betrekking tot de markten waarin het actief is en verwacht uit te breiden, en als deze risico's zich voordoen, kunnen ze een negatief effect hebben op het bedrijf, onder andere, maar niet beperkt tot, marktprijsmechanismen, prijsvolatiliteit, overheidssubsidies, Europese en lokale regelgeving en concurrentie van alternatieve (en gevestigde) technologieën en concurrenten. De prestaties kunnen worden beïnvloed door wijzigingen in de regelgeving, prijsvolatiliteit en toegenomen concurrentie die een negatief effect kunnen hebben op de activiteiten van de Vennootschap, het bedrijfsresultaat, de financiële voorwaarden en de vooruitzichten en als

gevolg daarvan op het vermogen van de Emittent om zijn verplichtingen met betrekking tot de Obligaties na te komen.

- 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 kunnen 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 ontkoppeling 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. Ernstige wisselkoersschommelingen 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 distributiesysteem, dat is geïntegreerd met de beleggerspagina's, of in de interactie van het systeem met externe software- en serviceproviders kan ertoe leiden dat investeerders geen gebruik kunnen maken van de diensten van het bedrijf. 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.

Er zijn ook andere belangrijke risicofactoren waarmee rekening moet worden gehouden. Meer informatie over die risico's vindt u in dit document onder het kopje "Aanvullende informatie over risico's".

Wat is de doelgroep van deze belegging?

De Obligaties zullen worden aangeboden aan particuliere beleggers met een focus op duurzame financiële activa en op zoek zijn naar een vastrentend rendement.

De Obligaties zijn geschikt voor beleggers die bekend zijn met de belangrijkste risico's van obligaties met een achtergesteld karakter. De Obligaties zijn niet geschikt voor beleggers die zich niet goed hebben voorbereid en die geen rekening hebben gehouden met de aangeboden informatie en zich niet goed vertrouwd

hebben gemaakt met de Obligaties en de daaraan verbonden risico's. Elke kandidaat-belegger dient zijn eigen adviseurs te raadplegen over juridische, fiscale en financiële aspecten van een belegging in de Obligaties.

Wat voor belegging is dit?

U belegt in obligaties.

De nominale waarde van de Obligaties bedraagt EUR 100.

De intrinsieke waarde van de Obligaties bedraagt EUR 100.

De uitgifteprijs van de Obligaties bedraagt EUR 100 (of 100% van de nominale waarde).

Deelname is mogelijk vanaf EUR 100.

De prijs van de Obligaties in een secundaire transactie, indien een dergelijke transactie plaatsvindt, kan verschillen als gevolg van marktomstandigheden of kredietwaardigheid van de Emittent.

De eerste uitgiftedatum van de obligaties is 1 oktober 2025. De Obligaties worden niet tussentijds afgelost en worden volledig afgelost op de Vervaldatum. De uiterste vervaldatum van de Obligaties (initiële *en* bijkomende obligaties) is 1 oktober 2028 (de "Vervaldatum").

De jaarlijkse vaste rentevoet op de Obligaties betaald door de Emittent bedraagt 6,50%, driemaandelijks uitbetaald op elke rentebetalingdatum, 31 maart, 30 juni, 30 september en 31 december van elk jaar tot de Vervaldatum. De Obligaties hebben geen winstgerelateerde of bonusrentekennmerken.

De Obligaties luiden in euro. De Obligaties kunnen worden aangekocht in de referentievaluta van de keuze van de belegger. De referentievaluta is in euro of USDC (de gereguleerde stablecoin die wordt uitgegeven door Circle en die 1:1 inwisselbaar is voor de Amerikaanse dollar). De Emittent zal alle betalingen onder de verplichtingen onder de Obligaties, en bijgevolg alle rentebetalingen en terugbetalingen van de Obligaties, doen in de door elke belegger gekozen referentievaluta. De Emittent zal rechtstreeks betalingen doen op de bankrekeningen (voor beleggingen in euro's) of blockchainrekeningen (voor beleggingen in USDC) van de Obligatiehouders in de oorspronkelijke referentievaluta van hun keuze. Het rendement van beleggers die in USDC beleggen, is onderhevig aan valutaschommelingen tussen de euro en de USDC (via de Amerikaanse dollar en de mogelijke ont koppeling van de USDC aan de Amerikaanse dollar).

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. 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 dochtervennootschappen die de energieproducerende activa aanhouden. Het is elke dochteronderneming met activa toegestaan om naar eigen goeddunken zekerheidsrechten te verstrekken op de activa in verband met het aangaan van bankleningen.

De Obligaties zullen ongedekt zijn. De 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. De Garant verbindt zich ertoe een positief vermogen te behouden en voldoende liquiditeit in de Emittent aan te houden voor het voldoen van de verplichtingen die voortvloeien uit de Obligaties. De Garantie vormt een onherroepelijke en onvoorwaardelijke garantie van de Garant ten aanzien van de Emittent. De Garantie vormt geen garantie als bedoeld in de zin van een 403-verklaring.

Op grond van artikel 3 lid 1 van de Prospectusregeling is het verboden effecten, zoals de Obligaties, aan het publiek aan te bieden zonder voorafgaande publicatie van een prospectus in overeenstemming met de Prospectusverordening, ook in Nederland. Aangezien de Obligaties in Nederland worden aangeboden, geldt in het algemeen de verplichting om een prospectus te publiceren.

In overeenstemming met artikel 3(2) van de Prospectusverordening ((EU) 2017/1129) voorziet artikel 53 van de Vrijstellingsregeling in een vrijstelling van dit verbod om de Obligaties in Nederland aan het publiek aan te bieden zonder voorafgaande publicatie van een prospectus, op voorwaarde dat (a) de totale waarde van alle aangeboden Obligaties, samen met de waarde van alle andere obligaties die door de Emittent en door groepsmaatschappijen van de Emittent (d.w.z. de Groep) worden aangeboden binnen de Europese Economische Ruimte (EER) binnen een periode van 12 maanden, minder dan EUR 5.000.000 bedraagt en (b) de Emittent een document met bepaalde informatie over (de aanbidding van) de Obligaties en over de Emittent openbaar maakt en bij de AFM indient. De kandidaat-belegger dient er rekening mee te houden dat de Emittent gebruik maakt van deze vrijstelling.

Er is geen essentiële-informatiedocument opgesteld dat vereist is door Verordening (EU) nr. 1286/2014 (zoals gewijzigd, de "PRIIP's-Verordening") voor het aanbieden of verkopen van de Obligaties of het anderszins ter beschikking stellen ervan aan particuliere beleggers, noch is een dergelijk document vereist.

(Potentiële) beleggers dienen zich te realiseren dat de Obligaties niet worden aangeboden om te beleggen in effecten waarvan het aanbod binnen het toepassingsgebied van de Prospectusverordening valt. Het verstrekte Investeringsmemorandum is geen prospectus in de zin van de Prospectusregeling en is niet goedgekeurd door de AFM of een andere bevoegde toezichthouder.

Meer informatie over het rendement vindt u onder "Nadere informatie over het rendement".

Wat zijn de kosten voor u als belegger?

Deelname aan het aanbod van de Emittent, door middel van het invullen van een account bij de Onderneming op haar beleggerspagina's, is gratis. De Emittent betaalt alle transactiekosten voor blockchain-transacties voor de primaire uitgifte van de Obligaties. Er zijn geen instapkosten. Beleggers die in USDC wensen te investeren dragen zelfstandig alle kosten voor het omwisselen van valuta om USDC te

verkrijgen voor het doen van een USDC betaling op de in euro gedomineerde investering.

Naast uw investering in de Obligaties, kan het zijn dat u bij het overdragen van de Obligaties vergoedingen moet betalen die gebruikelijk zijn voor transacties in de blockchain. Dergelijke vergoedingen worden niet vastgesteld door de Emittent. Deze kosten zijn zichtbaar op websites van derden, zoals bijvoorbeeld <https://etherscan.io/gastracker>. Ook de kosten voor het omwisselen van uitbetaalde USDC naar een andere valuta zijn voor rekening van de belegger. Elke vergoeding die verschuldigd wordt, heeft invloed op uw totale beleggingswaarde. Bij de verkoop van (een deel van) uw Obligaties betaalt u de toepasselijke transactiekosten die bij die blockchain-transacties horen.

Wanneer Obligaties worden aangeboden voor terugkoop aan de Emittent, kan de Emittent de transactiekosten verrekenen in de prijs van de Obligaties.

Meer informatie en uitleg over het inschrijven op en het gebruik van de beleggerspagina's van de Vennootschap en de aankoop van de Obligaties is te vinden op my.energyblocks.nl.

Waar wordt uw inleg voor gebruikt?

De Emittent zal de netto-opbrengsten van de aanbieding 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 Onderneming heeft voor de komende 12 maanden een financieringsbehoefte van ca. € 7 miljoen waarvoor eveneens de netto middelen uit de Obligatie-uitgifte zullen worden aangewend. Dit betreft een bedrag van ca. € 2 miljoen voor de dekking van acquisitie en ontwikkelkosten in de portefeuille; dit betreft werkkapitaal voor de onderneming en bijvoorbeeld voor boekenonderzoeken, de herfinanciering van ca. € 2 miljoen aan huidige leningen aan activa in de portefeuille, in het bijzonder een obligatielening uitgegeven door een Duitse dochtermaatschappij van de onderneming, een aandeelhouderslening van ca. € 1 miljoen aan een specifiek windproject in Duitsland in de regio Grube, die bij vrijkomen zal worden aangewend voor verdere investeringen in ontwikkeling en groei, en een bedrag van ca. € 3 miljoen voor de uitkoop van een partner uit een gedeelte van de activa in de portefeuille van de Onderneming. Deze uitkoop, indien succesvol, zou een vergroting van het belang van de onderneming in dat deel van de portefeuille betekenen. Indien niet succesvol, blijft de huidige eigendomsituatie van dat deel van de portefeuille intact.

Het totale bedrag van de opbrengst van de aanbieding van de Obligaties bedraagt EUR 1.250.000. De Obligaties worden aangeboden met een uitgifteprijs van 100,00%. De netto-opbrengst van de Obligaties zal voor 75% worden toegewezen aan de (her)financiering van bepaalde operationele energieactiva van de Vennootschap, de financiering van overnames of de ontwikkeling van activa. De rest zal worden toegewezen aan de financiering van werkkapitaal, bedrijfskosten en de verdere ontwikkeling van de software voor effectenrisico's, uitgifte en distributie van het bedrijf volgens het addendum bij de uitgifte, indien van toepassing.

De totale kosten voor deze uitgifte worden geraamd op ca. EUR 12.500. Voor deze reeks van EUR 1.250.000 zal van elke euro geïnvesteerd in een Obligatie een maximum van € 0,01 worden aangewend om kosten en uitgaven te dekken die verband houden met de aanbieding en uitgifte van de Obligaties en zal € 0,99 worden aangewend voor het gebruik van de netto-opbrengst.

De belegging van de belegger is in het vreemd vermogen van de Emittent, ABLX Finance B.V.

De opbrengst van de Obligatie-uitgifte is voldoende voor de besteding van de hierboven genoemde opbrengsten.

Meer informatie over het gebruik van de belegging vindt u onder het kopje "Meer informatie over de besteding van de opbrengst".

Nadere informatie over de belegging

In dit deel van het document vindt u nadere informatie over de aanbieding en de aanbieder. Hiermee krijgt u meer inzicht in de specifieke risico's, de kosten en het rendement van de aanbieding.

Let op! Dit document en de aanbieding zijn niet door de AFM getoetst.

Nadere informatie over de Emittent, de Vennootschap en de Garant

ABLX Finance B.V. is de Emittent en aanbieder van de Obligaties. De Emittent, een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid met ondernemingsnummer 69714304, gevestigd te Amsterdam, Joan Muyskenweg 22 1096 CJ, is de centrale financieringsmaatschappij voor de Vennootschap en haar dochterondernemingen (de "Groep"). Obligaties uitgegeven door de Vennootschap zullen worden uitgegeven door de financieringsmaatschappij van de Vennootschap, de Emittent. De Uitgevende Instelling is opgericht in overeenstemming met art. 3:2 Wft. Dit stelt de Vennootschap in staat om terugbetaalbare middelen te verkrijgen voor de schuldfinanciering van de activiteiten van de Vennootschap door schuldbewijzen uit te geven via de Emittent als een centrale financieringsmaatschappij voor de Vennootschap. De Emittent heeft geen eigen bedrijfsactiviteiten, behalve de financiering van de Groep, heeft geen dochterondernemingen en geen werknemers. Catena Group is de moedermaatschappij van de Groep en treedt op als Garant. De Emittent wordt bestuurd door Catena Investments bv, en uiteindelijk door de heren Jansberg, Van Ineveld en Behling.

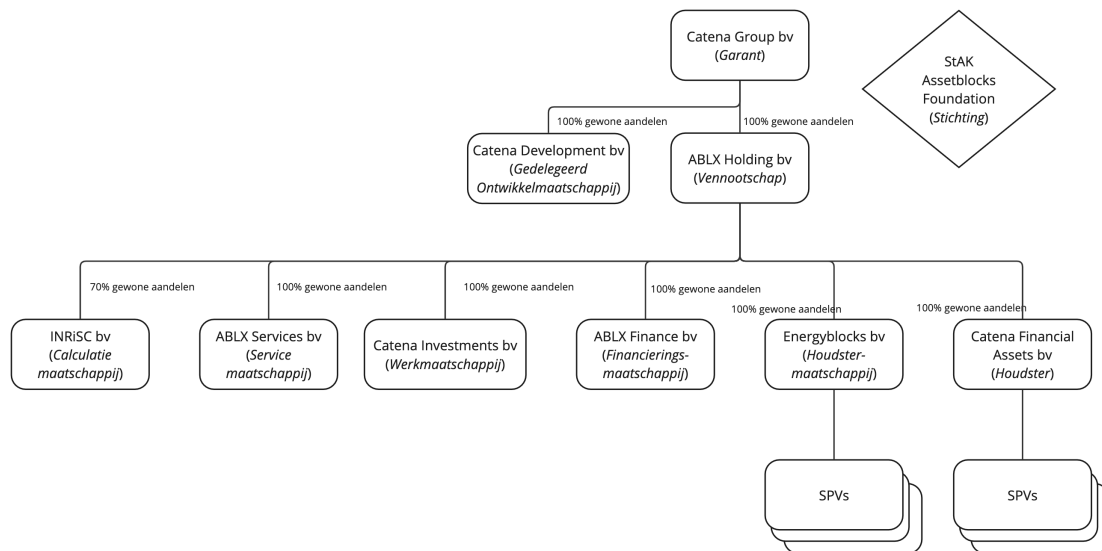
De website van de Emittent is www.energyblocks.nl. De website voor beleggersrelaties van de emittent is my.energyblocks.nl.

Contactpersoon: Jos van Alphen, Sales Representative, e-mail: invest@energyblocks.nl, telefoon: +31 (0)85 060 93 96.

Juridische structuur

De Emittent is direct en volledig eigendom van de Vennootschap, ABLX Holding B.V., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht die op haar beurt direct en volledig eigendom is van Catena Group B.V., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht (de Garant).

De onderstaande figuur is een vereenvoudigde samenvatting van de organisatiestructuur met de Garant, de Vennootschap, de Emittent en bepaalde houdstermaatschappijen en gelieerde ondernemingen binnen de Groep. De groep zelf wordt beschouwd als één enkele operationele entiteit, de Groep.



De Vennootschap heeft een operationeel kader opgezet waarbinnen de Groep als geheel zal opereren. De Emittent heeft een licentieovereenkomst gesloten met Catena Investments B.V. (de "Werkmaatschappij") voor de levering van bepaalde technologie voor de distributie en het risicobeheer van de digitale effecten in verband met de financiering van de bedrijfsactiviteiten van de Vennootschap, met name het ontwikkelen, investeren en exploiteren van energieproducerende faciliteiten en ondersteunende infrastructuur. De Werkmaatschappij heeft licentieovereenkomsten met de Servicing and Calculation Agents. De Werkmaatschappij zal de activiteiten van de Groep uitvoeren.

Deze service providers werken ten dienste van de Onderneming. Er bestaan geen potentiële belangenconflicten tussen de service providers jegens de Garant, de Vennootschap, de Emittent, of de houdstermaatschappijen voor de operationele vennootschappen. De Emittent is de financieringsmaatschappij van de Onderneming. Zij trekt opvorderbare middelen aan en zet deze uit binnen de groep. De Emittent is daarmee schuldeiser bij verschillende verbonden partijen binnen de groep. Er bestaat

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 bestaat een potentieel belangenconflict omdat de Emittent de groepsmaatschappijen financiert en daarmee als schuldeiser optreedt, terwijl een zustermaatschappij aandeelhouder is van dezelfde bedrijven. Dit schept spanning tussen de plicht van de uitgevende instelling tegenover obligatiehouders om terugbetaling veilig te stellen en het belang van de aandeelhouder om het (rendement op het) eigen vermogen te maximaliseren, wat kan leiden tot beslissingen die nadelig zijn voor de obligatiehouders. Er bestaat geen potentieel belangenconflict tussen de verplichtingen van de leden van de directie van de Emittent en het bestuur of de aandeelhouders van de Onderneming en hun privébelangen of andere verplichtingen.

De Vennootschap, ABLX Holding bv ("Vennootschap"), is de houdstermaatschappij voor de operationele ondernemingen onder de groep, met uitzondering van de Gedelegeerd Ontwikkelmaatschappij, een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, gevestigd in Amsterdam, Nederland en georganiseerd naar Nederlands recht.

De Garant is de hoogste houdstermaatschappij voor de hele groep, Catena Group B.V. ("Garant"), een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, gevestigd in Amsterdam, Nederland en georganiseerd naar Nederlands recht.

Andere entiteiten binnen de groep, zoals weergegeven in het bovenstaande diagram, zijn holdings voor activa en bedrijven die intercompany diensten verlenen.

Energiemarkten in Europa

In november 2023 is de onlangs herziene en wijzigende richtlijn hernieuwbare energie (2023/2413) in werking getreden, waarbij een nieuw bindend streefcijfer voor hernieuwbare energie voor de EU voor 2030 van ten minste 42% is vastgesteld. Deze herziene richtlijn geeft de EU-lidstaten een extra impuls om ervoor te zorgen dat ze hun individuele streefcijfers voor hernieuwbare energie halen. Elk land heeft zijn eigen Nationaal Energie- en Klimaatplan ("NECP") voor de bevordering en groei van hernieuwbare energie. Deze mechanismen verschillen van land tot land.

Sinds 1996 zijn de Europese energiemarkten geliberaliseerd met als doel een geïntegreerde interne Europese energiemarkt te creëren met een gelijk speelveld, lagere grid-kosten en een grotere voorzieningszekerheid. Als gevolg hiervan zijn transmissie, distributie en opwekking gesplitst. Overgangsnetten (hoogspanning) en distributienetten (laagspanning) worden beheerd door transmissienetbeheerders en distributienetbeheerders. Transmissie- en distributienetbeheerders houden het net in evenwicht (beheer van vraag en aanbod bij gebrek aan opslag). Stroomproducenten, zoals de Groep, sluiten hun centrales aan op het net. De elektriciteit wordt vervolgens via het net door de netbeheerders gedistribueerd naar de eindverbruikers. Energieproducenten verkopen hun productie aan de hele afzetmarkt of soms rechtstreeks aan grootverbruikers. Leveranciers kopen elektriciteit op de hele verkoopmarkt, die vervolgens tegen kleinhandelsprijzen aan consumenten wordt verkocht. De laatste stap in de ontvlechting van de energiemarkten is het bevorderen van actieve deelname van consumenten aan duurzame energieopwekking. De Groep

zet zich actief in om deze verdere stap in de liberalisering van de energiemarkten te bewerkstelligen.

Volgens een analyse van de Europese elektriciteitsmarkt blijven Duitsland en Frankrijk de grootste producenten van elektriciteit in de EU, goed voor respectievelijk ca. 20% en 19% van de totale EU-productie. Italië staat op de derde plaats met ca. 10%. De algemene verandering in de elektriciteitsopwekking markeert een verschuiving van gevestigde economieën in de noordelijke en noordwestelijke regio's van Europa naar de Balkan, waar recente grote stijgingen van de opwekking werden geregistreerd (waar het verbruik ook het sterkst toenam). Nog steeds is meer dan de helft van de in Europa opgewekte elektriciteit afkomstig van traditionele technologieën, d.w.z. fossiele brandstoffen. Kernenergie is goed voor 25%, terwijl wind, waterkracht en zon respectievelijk 14%, 13% en 6% voor hun rekening nemen. Het relatieve belang van alternatieve technologieën ten opzichte van traditionele technologieën is de afgelopen tien jaar echter toegenomen van 19% naar ongeveer 33%. Binnen de alternatieve technologieën is het aandeel van zon en wind in die periode het sterkst toegenomen, van respectievelijk 2% naar 6% en van 6% naar 14%.

Het totale eindenergieverbruik is de energie die door eindgebruikers wordt verbruikt. Dergelijke eindgebruikers zijn particulieren en bedrijven die energie gebruiken om gebouwen te verwarmen of te koelen of voor het laten draaien van verlichting en apparaten, het aandrijven van primaire bedrijfsprocessen (bijv. machines en hele fabrieken) et cetera. Uit rapporten van het Europees Milieuagentschap blijkt dat de grootste energieverbruikers in Europa de residentiële sector (25%) en de transportsector (27%) zijn. Het totale verbruik daalde van 2010 tot 2021 van ca. 11.233 TWh tot 10.837 TWh, voornamelijk als gevolg van besparingen op energie-efficiëntie. Het aandeel elektriciteit in het uiteindelijke energieverbruik ligt rond de 21%, of ongeveer 2.167 TWh. In de in september 2023 aangenomen richtlijn energie-efficiëntie ((EU) 2023/1791 is een bindend streefcijfer vastgesteld van 8.872 TWh voor het totale eindenergieverbruik tegen 2030, waarbij tegelijkertijd sterk de nadruk wordt gelegd op de vervanging van fossiele brandstoffen door de productie van hernieuwbare energie.

Groene transitie gaat hand in hand met digitale transitie, twee belangrijke speerpunten van de Europese Unie. Momenteel zijn digitale technologieën goed voor ca. 10% van het energieverbruik. Met de toenemende digitalisering van de economie, die over het algemeen toeneemt met de groei van het bbp, kunnen de besparingen op energie-efficiëntie toenemen. Paradoxaal genoeg neemt het energieverbruik echter toe met een toenemende groei van het BBP. Deze evenwichtsoefening kan de energietransitie bemoeilijken, waardoor de nadruk meer komt te liggen op de overgang naar hernieuwbare energiebronnen.

Operationele prestaties energieprojecten

De prestaties en dus ook de winstposities van de bedrijven, en in het bijzonder de SPV's, in de Groep zijn in grote mate afhankelijk van de meteorologische omstandigheden. Bepaalde inkomsten voor een opgewekte kilowattuur energie zijn weliswaar gegarandeerd op basis van staatssubsidieprogramma's; het volume van de opgewekte energie is echter afhankelijk van de periode van zonneschijn, de straling van de zon, het seizoen of de windsnelheid. De dochterondernemingen van de Vennootschap hebben bepaalde op het verleden gebaseerde veronderstellingen (gebaseerd op lokale metingen) gebruikt in de kasstroomplanning. Het kan echter niet worden uitgesloten dat de klimatologische omstandigheden in de toekomst zullen veranderen en dat de voorspelde weerpatronen zich niet zullen voordoen of dat de prognoses met betrekking tot het aantal uren zonneschijn of windsnelheden onjuist

zullen blijken te zijn. In dit geval zal de elektriciteitsproductie in de centrales onder het verwachte niveau blijven en dit zou een negatief effect hebben op de liquiditeit en de activa-, financiële en winstpositie van de respectieve projectbedrijven en dus op de Groep.

De inkomsten uit fotovoltaïsche en windenergiecentrales zijn onderhevig aan seizoensgebonden schommelingen in het weer. De SPV's in de Groep proberen hun betalingsverplichtingen, met name hun rente- en aflossingsverplichtingen op leningen, aan te passen aan de inkomende betalingen. Het kan echter niet worden uitgesloten dat dit niet in alle gevallen mogelijk is.

Activabasis

Momenteel bezit de Groep een portfolio van zonne- en windenergiecentrales in Duitsland en het Verenigd Koninkrijk. De portefeuille wordt aangehouden met als hoofddoel het opwekken van elektriciteit voor het net. De Groep bezit 50% van de in Duitsland gevestigde portefeuille, die zij controleert. De activa hebben een cumulatief nominaal vermogen van ca. 18,0 MWp. Kintlein & Ose GmbH & co. KG levert onderhouds- en monitoringdiensten in verband met het zonne-energieproject in de Duitse portefeuille. W.E.B. Windenergie A.G verzorgt het onderhoud en de exploitatie van de windprojecten in de Duitse portefeuille. Een deel van deze portefeuille werd gefinancierd met een Green Bond, uitgegeven in december 2020, met een B+ rating van rfu. In het Verenigd Koninkrijk heeft de Groep een belang van 71% in een kleinschalig windproject van 0,25 kW.

Door middel van verschillende partnerschappen en eigen activiteiten in dat opzicht wil de Groep haar activabasis verder ontwikkelen. De totale huidige ontwikkelingsportefeuille waartoe de Groep toegang heeft via deze partnerschappen en eigen ontwikkelingsactiviteiten bedraagt ongeveer 550 MWP. Deze portefeuille van ontwikkelingsprojecten is voortdurend aan verandering onderhevig. Er kunnen nieuwe projecten worden toegevoegd, sommige projecten lopen vertraging op en sommige projecten worden stopgezet.

Concurrenten

Na de liberalisering van de energiemarkt zijn de Europese energiemarkten meer gefragmenteerd geraakt. Er zijn echter grote gevestigde exploitanten die nog steeds een dominante rol spelen en een aanzienlijk aandeel hebben in hun respectieve markten van herkomst. Sinds de liberalisering zijn de marktaandelen van de grote gevestigde exploitanten echter gestaag afgenomen. Energieopwekking en koolstofverwijdering zijn kapitaalintensieve bedrijven met tal van deelnemers in de industrie. De Groep concurreert met andere ontwikkelaars, exploitanten en financiële investeerders om energieproducerende projecten en ondersteunende faciliteiten te verwerven. Deze markten zijn echter actief en groeien wereldwijd met veel deelnemers die constant aankomen. Er is ook een toenemende vraag naar energie- en koolstofcompensatie. In deze omgeving, en hoewel er veel spelers en deelnemers zijn, is er ruimte voor veel deelnemers en lijkt er geen significante consolidatie in de sector te zijn en blijft het een vrij gefragmenteerde markt.

Partnerships

Het bedrijf heeft een sterke positie verworven in de energie-industrie. Er bestaan partnerships van het bedrijf met Kintlein & Ose GmbH & co. KG (www.kintlein-ose.berlin) voor alle onderhouds- en controleactiviteiten aan haar zonne-energiecentrales. Er bestaat ook een partnership met W.E.B. Windenergie AG

(www.web.energy) voor de gezamenlijke ontwikkeling van en investeringen in zonne- en windprojecten in Duitsland. W.E.B. levert of zal in dat verband managementdiensten verlenen voor die projecten.

Bedrijfsstrategie

Het doel van de strategie van het bedrijf is om zijn activaportefeuille, geografisch bereik en technologische oplossingen verder uit te breiden. Het doel van het bedrijf is om uiteindelijk de Europese en wereldwijde overgang naar schone energieproductie en een schone en meer biogebaseerde economie te bevorderen. Daartoe zal het bedrijf een netwerk van vertrouwde partnerships creëren om haar bereik te vergroten en de activabasis uit te breiden. Het bedrijf streeft ernaar om in Europa actief te zijn vanuit verschillende landen waar het veel ervaring heeft, met name Nederland, Duitsland en het Verenigd Koninkrijk. Waarschijnlijke uitbreiding wordt verwacht in landen als Spanje, Griekenland, Italië, Spanje, Denemarken en Polen.

Financieringsstrategie

Met als doel haar activabasis uit te breiden, heeft de Vennootschap een financieringsstrategie aangenomen die het risico van cross-default over haar activabasis beperkt. Deze strategie omvat de scheiding van verplichtingen op activaniveau en wordt voortgezet in de algemene financieringsstrategie van het bedrijf. De Vennootschap geeft schuldbewijzen en aandelen uit van verschillende entiteiten, elk een afzonderlijke uitgifte. De Emittent kan bijkomende schulden aangaan door middel van de uitgifte van obligaties, die worden uitgeleend aan de specifieke operationele entiteiten. Op dezelfde manier wordt kapitaal aangetrokken door de uitgifte van aandelenklassen die specifiek aan een actief zijn gekoppeld. Elk activum, of groep van activa, wordt afzonderlijk gefinancierd, waardoor het risico van wanbetaling van elkaar wordt gescheiden.

Bedrijfsactiviteiten van de uitgevende instelling

De Emittent heeft geen eigen bedrijfsactiviteiten, behalve het aantrekken van financiering voor de Vennootschap en haar dochterondernemingen door de uitgifte van schuldpapier en het uitlenen van de opbrengsten daarvan aan de dochterondernemingen van de Vennootschap. De Emittent zal nieuwe Obligaties blijven uitgeven met betrekking tot de financiering van haar bedrijf en particulieren, of een geaggregeerde groep van activabedrijven.

Activa van de Emittent

Op de balansdatum bestaan de vaste activa van de Emittent uit immateriële activa en financiële vaste activa. Immateriële activa van 61.320 euro zijn geactiveerde uitgaven in verband met softwareontwikkeling. Vlottende activa bestaan voornamelijk uit handelsvorderingen ter hoogte van EUR 11.000. De vaste activa op de balans van de Emittent zijn leningen aan gelieerde ondernemingen binnen de groep ter hoogte van EUR 1.323.507. Het balanstotaal bedraagt EUR 1.405.072.

Verplichtingen van de Emittent

De Emittent heeft in december 2024 de hierboven vermelde inaugurele PWR01-obligaties afgelost voor een bedrag van EUR 250.000. In 2024 heeft de Emittent voor EUR 1.205.900 aan obligaties uitgegeven onder de PWR02, serie 1, 2 en 3 obligaties. Op de balansdatum van de laatste jaarrekening bedraagt het eigen vermogen 134.464 euro.

Na de balansdatum van de laatste jaarrekening heeft de Emittent PWR3-obligaties geplaatst (uitgiftedatum december 2024) met een huidig volume van EUR 1.146.800. De PWR03 obligaties worden afgesloten voor deelname per 1 oktober 2025. Daarnaast heeft de Emittent AMP01-obligaties uitgegeven en geplaatst voor een bedrag van EUR 300.000. AMP01 obligaties worden doorlopend uitgegeven tot het maximum van EUR 5.000.000 en de minimum investering in AMP01 bedraagt EUR 100.000. Het huidige totale uitstaande bedrag onder de obligaties uitgegeven door de Emittent bedraagt EUR 2.625.500. Deze obligaties omvatten alle langlopende schulden van het bedrijf vóór de uitgifte van de PWR04-obligaties.

Na uitgifte van het volledige totale maximale uitgiftebedrag (rekening houdend met het maximale uitgiftebedrag dat is toegestaan onder de Vrijstellingsregeling) in het kader van de PWR-obligatieprogramma's, zullen de uitstaande PWR-obligaties ca. EUR 3.575.000 bedragen, bestaande uit de PWR02-, PWR03- en PWR04-obligaties. De totale langlopende schuld in het kader van alle obligatieprogramma's (PWR en AMP) zal, wanneer deze volledig zijn uitgegeven en geplaatst, ca. EUR 8.825.500 bedragen. Dienovereenkomstig zullen de activa van de Emittent toenemen met het bedrag van het uitgegeven bedrag voor de obligaties in intercompany leningen.

Nadere informatie over risico's

In dit deel wordt het risico gespecificeerd dat verbonden is aan de lopende activiteiten en de notering van de obligatie van de Emittent. Het volgende overzicht bevat aanvullende informatie over risicofactoren die verbonden zijn aan een belegging in de Obligaties. Het is niet bedoeld om volledig te zijn en het is onderhevig aan belangrijke beperkingen en uitzonderingen.

Voornaamste risico verbonden aan de Emittent

Beleggers zijn blootgesteld aan bepaalde risico's die verband houden met de activiteiten van de Emittent. Een dergelijk risico kan een invloed hebben op de financiële resultaten van de Emittent en op het vermogen om aan haar financiële verplichtingen te voldoen:

- De groei van het bedrijf is mogelijk niet duurzaam. De toekomstige groei van het bedrijf 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, de bedrijfsresultaten, de financiële toestand en de vooruitzichten van het bedrijf.
- De groei van het bedrijf hangt af van de ontwikkeling van de markten voor hernieuwbare energie in Europa en het vermogen om hernieuwbare energie en ondersteunende faciliteiten te ontwikkelen en te verwerven. Als de beschikbaarheid van levensvatbare faciliteiten lager is dan verwacht, zal dit een wezenlijk negatief effect hebben op de activiteiten van het bedrijf, de bedrijfsresultaten, de financiële toestand en de vooruitzichten.
- Het bedrijf is actief in markten die zeer concurrerend zijn. Dit kan leiden tot lagere marges of tot een verlies van of tragere groei en kan dus een wezenlijk nadelig effect hebben op de activiteiten, de bedrijfsresultaten, de financiële toestand en de vooruitzichten van het bedrijf.

- Het bedrijf is onderhevig aan verschillende markt specifieke risico's met betrekking tot de markten waarin het actief is en verwacht uit te breiden, en als deze risico's zich voordoen, kunnen ze een negatief effect hebben op het bedrijf, onder andere, maar niet beperkt tot, marktprijsmechanismen, prijsvolatiliteit, overheidssubsidies, Europese en lokale regelgeving en concurrentie van alternatieve (en gevestigde) technologieën.
- De prestaties en winstpositie van de onderneming 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, zonnestraling, 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, het bedrijfsresultaat, de financiële omstandigheden en de vooruitzichten van het bedrijf.
- Een aanzienlijk deel van de activiteiten en daarmee 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.
- De onderneming is afhankelijk van de uitbreiding van haar portfolio en projectpijplijn, die wordt geconfronteerd met onzekerheden door vertragingen in regelgeving, de beschikbaarheid van haalbare projecten, stijgende kosten, concurrentie en fouten bij due diligence. Omdat de opbrengsten van de obligaties bedoeld zijn om een deel van de ontwikkeling en overnames 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 aangewend zoals oorspronkelijk voorzien. In een dergelijk geval kan de onderneming besluiten de middelen (tijdelijk) aan te houden, te heralloceren naar andere doeleinden, of projecten uit te stellen of te annuleren, wat de verwachte rendementen en de uitvoering van de groeistrategie negatief kan beïnvloeden, wat tevens impact kan hebben op het rendement van de obligaties.
- Verstoring van de aanbiederingssoftware van het bedrijf kan ertoe leiden dat beleggers geen gebruik kunnen maken van de diensten van het bedrijf, wat een wezenlijk nadelig effect kan hebben op de activiteiten van het bedrijf, de bedrijfsresultaten, de financiële toestand en de vooruitzichten.
- 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.
- The Company may be required to impair the tangible assets on its balance sheet in the future.

Risico's verbonden aan de belegging in de Obligaties

Beleggers zijn blootgesteld aan bepaalde risico's die verband houden met de Obligaties en de financiële markten. Een dergelijk risico kan van invloed zijn op de waarde van de belegging en de inkomsten daaruit:

- De Emittent is een financieringsmaatschappij zonder materiële, directe bedrijfsactiviteiten. De belangrijkste activa van de Emittent zijn intercompany leningen die zij rechtstreeks aanhoudt in de operationele dochterondernemingen van de Onderneming. Als gevolg hiervan is de Emittent afhankelijk van deze leningen en bijbehorende betalingen van deze dochterondernemingen om de middelen te genereren die nodig zijn om aan haar financiële verplichtingen te voldoen, met inbegrip van de betaling van rente op de Obligaties. Dit heeft invloed op de terugbetalingscapaciteit van de Emittent indien de aflossingen uit intercompany leningen door de dochterondernemingen niet gedaan kunnen worden en herfinanciering van de obligaties niet mogelijk is. De Emittent is tot nu toe echter altijd in staat geweest om zijn obligaties terug te betalen.
- De Obligaties zijn structureel achtergesteld ten opzichte van bankleningen op het niveau van de dochterondernemingen van de groep, wat betekent dat bij insolventie van een project of de groep, eerst bankleningen die door de activa zijn gedekt, worden afgelost. Intercompany-financieringen van de Emittent aan die dochterondernemingen worden pas na de banken afgelost. Met deze middelen worden de Obligaties afgelost door de Emittent, gelijkelijk ongeacht de uitgiftedatum. Beleggers kunnen hun investering mogelijk niet volledig terugkrijgen als de groep of haar projecten insolvent worden, aangezien de Obligaties in structurele zin achtergesteld zijn bij de gedekte bankleningen.
- Er bestaat een potentieel belangenconflict tussen de Emittent die als schuldeiser optreedt jegens groepsondernemingen, en de houdstermaatschappijen die optreden als aandeelhouder van diezelfde ondernemingen. Dit schept spanning tussen de plicht van de emittent tegenover obligatiehouders om terugbetaling veilig te stellen en het belang van de aandeelhouder om het eigen vermogen te maximaliseren, 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 kredietopslag 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 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 significante wijziging in de eigendomssituatie) 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 aflossing conform toegestaan door relevante wet en regelgeving.

- De Obligaties zijn beperkt verhandelbaar en hebben bepaalde overdrachtsbeperkingen. De Obligaties zijn niet genoteerd voor verhandeling 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 kunnen worden verkocht en dergelijke handelsbeperkingen kunnen de waarde van de Obligaties beïnvloeden.
- De Obligaties worden geregistreerd op de blockchain en beheerd via het platform van de onderneming, maar beleggers zijn zelf 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 uitgevende instelling obligaties kan bevriezen of gedwongen kan heroverdragen bij hacks, diefstal of overtreding van regelgeving, neemt dit het onderliggende beveiligingsrisico niet weg. Beleggers kunnen de controle over hun digitale obligaties verliezen door verkeerd beheer van privésleutels of beveiligingsincidenten.
- 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. Evenzo is de Emittent onderhevig aan valutarisico voor hetzelfde. Ernstige wisselkoersschommelingen kunnen leiden tot potentiële verliezen voor de belegger of een invloed hebben op de financiële positie van de Emittent of haar vermogen om aan de financiële verplichtingen ten aanzien van de Obligaties te voldoen.
- 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 externe software- en serviceproviders kan ertoe leiden dat investeerders geen gebruik kunnen maken van de diensten van het bedrijf. 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.

Nadere informatie over de besteding van de opbrengst

De totale opbrengst van de PWR04 Obligatie zal maximaal EUR 1.250.000 bedragen. De Emittent mag PWR04 Obligaties op doorlopende basis uitgeven tot een totaal maximumbedrag van EUR 1.250.000, onder voorbehoud van de Vrijstellingsregeling.

De Emittent zal de netto-opbrengsten van de aanbieding 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 bij 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 met betrekking tot het totale maximale uitgiftebedrag van EUR 1.250.000 zal worden toegewezen aan de (her)financiering van de bestaande activa van de Groep, activa in ontwikkeling of acquisities. Elke bijkomende uitgifte van een reeks Obligaties (elk een tap) zal de toewijzing van het gebruik van de netto-opbrengst aangeven volgens een addendum bij de uitgifte van de tap met details van het aanbod van bijkomende obligaties.

Obligatiehouders zullen geen directe invloed hebben op beslissingen over de aanwending van de netto-opbrengst van de uitgiften.

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 opslag bovenop 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.

Nadere informatie over het rendement

Het rendement wordt uitgekeerd in de vorm van rente. De rente bedraagt 6,50% per jaar over het uitstaande nominale bedrag van elke reeks obligaties. De belegger ontvangt elk kwartaal het kwartaalequivalent van de jaarlijkse coupon achteraf, op elke rentebetaldatum, 31 maart, 30 juni, 30 september, 31 december van elk jaar tot de eindvervaldag. De rente wordt berekend op basis van 30/360.

Beleggers die ervoor kiezen om obligaties in USDC te kopen, zullen worden blootgesteld aan valutaschommelingen die hun uiteindelijke rendement kunnen beïnvloeden. De contractuele betalingsverplichtingen van de emittent blijven in euro. Als beleggers ervoor kiezen om met USDC te beleggen, zal de Emittent obligatiebetalingen in dezelfde valuta doen. Als de USDC in waarde daalt of in waarde stijgt ten opzichte van de euro, zal dit gevolgen hebben voor het verwachte rendement op de obligaties. Sterke schommelingen in wisselkoersen kunnen leiden tot lagere rente en aflossingen, wat een impact zal hebben op het rendement en de waarde van de Obligaties.

De Obligaties zullen niet tussentijds aflossen en worden volledig terugbetaald op de Vervaldatum, zijnde voor alle PWR04 Obligaties 1 oktober 2028 (de "Vervaldatum").

In geval van een wijziging in het controlerende belang van de onderneming in de Emittent hebben de Obligatiehouders het recht, maar niet de verplichting, om aflossing of – naar keuze van de Emittent – volledige of gedeeltelijke terugkoop van hun Obligaties te eisen tegen het meerdere van de marktwaarde van de obligaties of 100% van de nominale uitstaande waarde vermeerderd met eventueel opgelopen en niet betaalde rente, door de Emittent of, op verzoek van de Emittent, door een derde partij.

De Emittent zal het recht hebben om alle of een deel van de Obligaties af te lossen tegen het meerdere van de marktwaarde van de obligaties of hun uitstaande nominale bedrag samen met alle opgebouwde en onbetaalde rente tot 1 oktober 2026 voor 102,0% van het uitstaande nominale bedrag, op of na de datum van 1 oktober 2026 tot de datum 1 oktober 2027 voor 101,0% van het uitstaande nominale bedrag en op of na 1 oktober 2027 tot de datum van 1 oktober 2028, maar exclusief de Vervaldatum, voor 100,5% van het uitstaande nominale bedrag.

Tevens zal de Emittent het recht hebben, indien er een advies is uitgebracht aan de Emittent waarin wordt verklaard, als gevolg van een wijziging in de wet- of regelgeving of interpretatie ervan, dat het regime waaraan de Obligaties zijn onderworpen, de behandeling van betalingen of de behandeling van de Obligaties in de geconsolideerde balans van de Emittent of de Vennootschap wijzigt (als gevolg van een fiscale of boekhoudkundige gebeurtenis), kan de Emittent te allen tijde, naar eigen keuze, de resterende Obligaties geheel maar niet gedeeltelijk terugbetalen tegen het meerdere van de marktwaarde of 100% van de nominaal uitstaande hoofdsom ervan vermeerderd met onbetaalde rente.

De aanwending van de opbrengsten van de Obligaties als zodanig levert geen andere inkomsten op dan rente die worden gerekend over de middelen die in de Groep worden uitgeleend. Volgens de projecties van de Emittent zal de Emittent voldoende cashflow hebben om rente te betalen op de Obligaties op de eerste rentebetalingdatum.

Naast de beleggers zijn er geen andere personen die inkomsten ontvangen uit de belegging in de Obligaties (anders dan deze die zijn opgenomen onder 'kosten').

Nadere informatie over de financiële situatie van de uitgevende instelling

De Emittent is actief sinds **28-09-2017**. De volgende financiële informatie is de meest recente beschikbare informatie, zijnde de jaarrekening eindigend op 21-12-2024, de balansdatum, en interim financiële gegevens gedateerd 30-06-2025.

Balans

Op de balansdatum bedraagt het eigen vermogen € 136.464 en bestaat uit een kapitaal van € 100, een gestort kapitaal van € 251.144 en een ingehouden winst van € 114.780 negatief. De totale langlopende schuld bedraagt € 1.205.900 en bestaat uit een niet-aflossingsvrije obligatie met een vaste rente van 6,5% op 3 jaar,

uitgegeven in april, oktober en december 2024 (de reeksen onder PWR02 en PWR03 Obligaties). De totale kortlopende schuld bedraagt € 62.708. Op de balansdatum is de verhouding tussen eigen vermogen en langetermijnschuld 10,17/89,83.

Op basis van de tussentijdse financiële cijfers d.d. 30-06-2025 bedraagt het eigen vermogen € 114.722 en de langlopende schuld (PWR02 en PWR03) € 1.295.838. Op de tussentijdse financiële verslagdatum bedraagt de verhouding tussen het eigen vermogen en de lange termijn schuld 8,13/91,87.

De meest recente jaarrekening van de Emittent heeft betrekking op het jaar eindigend op 31-12-2024. Sinds die datum hebben zich geen materiële wijzigingen voorgedaan in de financiële positie van de Emittent. De Emittent heeft een nieuw obligatieprogramma uitgegeven, het Ampere-programma, gericht op beleggers die beleggen met een minimum van EUR 100.000. Momenteel staat er EUR 300.000 uit onder de AMP01 Obligaties, die een maximumbedrag van EUR 5.000.000 kunnen contracteren.

Het werkkapitaal op de balansdatum bedraagt **positief** € 23.290 en bestaat uit:

Vlottende activa

- Contant geld: € 29.462
- Zekerheden: € 190
- Debiteuren: € 0
- Belastingvorderingen: € 0
- Kortlopend deel lening te ontvangen: € 0
- Overige vlottende activa: € 0

Kortlopende schulden

- Crediteuren: € 2.483
- Schuld aan gelieerde ondernemingen: € 0
- Belastingverplichtingen: € 236
- Overige kortlopende schulden: € 3.644

Onderpand en rang

De Emittent heeft geen onderpand of garanties verstrekt in verband met de Obligaties. De Obligaties zijn ongedekt en staan op gelijke voet met andere senior ratings van de Emittent en gaan voor in rang op eventueel achtergestelde leningen uitgegeven door de Emittent. Voor alle duidelijkheid: de Obligaties zijn de facto structureel achtergesteld ten opzichte van niet-achtergestelde gezekerde schulden op het niveau van de activa.

De financieringsstructuur van de Onderneming is als volgt. De projecten en activa in de dochterondernemingen worden deels gefinancierd met bancaire schuld. Deze financieringen betreffen door eerste hypotheek gedekte financieringen. In geval van insolventie op een project zal de betreffende bank eerste in rang zijn bij de uitwinning daarvan. Een deel van de financiering van de activa bestaat uit intercompany financieringen waarvan een deel van de Emittent komt. Deze interne financieringen

zijn achtergesteld aan de bancaire financieringen op de activa. Deze interne financieringen worden op hun beurt gefinancierd door het aantrekken van obligaties via de Emittent. 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 preferentie tussen hen. Met andere woorden; alle obligaties uitgeven door de Emittent zijn gelijk in rang aan elkaar en betreffen voor de Emittent verplichtingen die voorrang krijgen ten opzichte van mogelijke achtergestelde verplichtingen van de Emittent, maar die achtergesteld zijn ten opzichte van verplichtingen die dwingend de voorkeur genieten door de wet. De voorwaarden van de Obligaties zullen een negatieve pandbepaling bevatten, met uitsluiting van toegestane zekerheidsrechten. Voor alle duidelijkheid: de Obligaties zullen daarmee structureel achtergesteld zijn bij eventuele schulden van banken op het niveau van de dochterondernemingen van de groep. Het is elke dochteronderneming vrij om naar eigen goeddunken zekerheidsrechten te stellen op de activa van de individuele houdstermaatschappij in verband met het aangaan van bankleningen op het niveau van de individuele activa. Bij insolventie van de groep zullen de activa verkocht worden, waarmee de gedekte bancaire financieringen worden afgelost. Daarna volgt de aflossing van intercompany financieringen aan de Emittent waarmee vervolgens obligaties worden afgelost, gelijkelijk, ongeacht datum van uitgifte. De resterende middelen uit de verkoop van de activa worden gelijkelijk terugbetaald op de obligaties totdat deze middelen verbruikt zijn.

Winst- en verliesrekening

De volgende informatie voor het jaar 2024 met einddatum 31-12-2024 is:

De omzet over dit tijdvak bedraagt € 10.000

De operationele kosten voor deze periode bedragen € (1,503)

De EBITDA over deze periode bedraagt € 8,497

De afschrijving voor dit tijdvak bedraagt € (9.220)

De financiële baten en lasten voor dit tijdvak bedragen € 31,785

De nettowinst over dit boekjaar bedraagt € € 31,062

De volgende informatie voor het jaar 2025 met einddatum 30-06-2025 is:

De omzet over dit tijdvak bedraagt € 0

De operationele kosten voor deze periode bedragen € (1.936)

De EBITDA voor deze periode bedraagt € (1.936)

De afschrijving voor deze periode bedraagt € 0

De financiële baten en lasten voor dit tijdvak bedragen € (19.807)

Het nettoverlies over deze periode bedraagt € (21.742)

De volgende informatie ziet toe op de situatie na uitgifte van de Obligaties. Na de uitgifte in oktober 2025 van de PWR04 Obligaties, die in één enkele Serie zullen worden uitgegeven (maximaal EUR 1.250.000) zal de ratio 4,31/95,69 bedragen op basis van de tussentijdse balansdatum. De enige activiteiten van de Emittent zijn het opnemen en uitlenen van deze opbrengsten intercompany.

Het werkkapitaal op de tussentijdse verslagdatum na uitgifte van de Obligaties bedraagt € 23.290 positief en bestaat uit:

Vlottende activa

- Contant geld: € 29.462
- Zekerheden: € 190
- Debiteuren: € 0
- Belastingvorderingen: € 0
- Kortlopend deel lening te ontvangen: € 0
- Overige vlottende activa: € 0

Kortlopende schulden

- Crediteuren: € 2.483
- Schuld aan verbonden ondernemingen: € 0
- Belastingverplichtingen: € 236
- Overige kortlopende schulden: € 3.644

Kapitalisatie van de garant

Op basis van de geconsolideerde tussentijdse financiële gegevens d.d. 30-06-2025 bedraagt het eigen vermogen van de Garant, Catena Group bv, € 15.998.817 en de langetermijnschuld € 2.117.179. Op de tussentijdse financiële verslagdatum bedraagt de verhouding tussen het eigen vermogen en de langetermijnschuld 88,31/11,69.

Nadere informatie over de aanbieding en inschrijving

Potentiële beleggers dienen op my.energyblocks.nl een account te openen bij de Emittent. Om Obligaties te kunnen kopen, moet de belegger de online KYC-procedures voltooien, waarvoor een geldig legitimatiebewijs vereist is, en zijn blockchain-accounts en bankrekeningen registreren.

De aanbieding van de Obligaties start op 1 oktober 2025. Obligatieaankopen worden onmiddellijk afgewikkeld na ontvangst en aanvaarding van het investeringsbedrag. Het aantal obligaties dat gelijk is aan het investeringsbedrag wordt vervolgens bijgeschreven op de door de belegger aangewezen blockchain-account. Rentebetalingen worden direct op de bankrekening van de belegger bijgeschreven wanneer deze verschuldigd zijn.

De Emittent kan van tijd tot tijd nieuwe obligaties uitgeven en aanbieden tot het totale maximale aanbiedingsbedrag van EUR 4.999.900 op een voortschrijdende basis van 12 maanden, met inachtneming van de Vrijgestelde Verordening.

De Obligaties worden vertegenwoordigd door een digitale tweeling; een zogenaamde fungible token. Tokens zijn een weergave van digitale activa die zijn uitgegeven met behulp van een blockchain-infrastructuur. Het wereldwijde bereik van het internet

en de blockchain maakt het potentieel van wereldwijde compliance mogelijk, tijdens de uitgifte en tijdens de levenscyclus van deze financiële instrumenten.

LET OP: Aangezien de Obligaties kwalificeren als 'overdraagbare effecten' onder artikel 4 (44) van Richtlijn 2014/65/EU ("MiFID II"), zijn de typische effectenwetten van de Emittent en de rechtsgebieden van de kandidaat-belegger over het algemeen van toepassing.

Een fungible token is een niet-uniek token, vergelijkbaar met een euro die uitwisselbaar is met een andere euro. De Obligaties bestaan uitsluitend als digitale tokens geregistreerd in de Sonic-blockchain. Na uitgifte worden ze opgeslagen in de blockchain-accounts van de Emittent en vervolgens overgemaakt naar het blockchain-adres van de belegger. De privésleutel wordt bewaard in de wallet van de belegger, die transacties met de Emittent en peer-to-peer met andere beleggers mogelijk maakt. Meestal zijn dit self-custodial wallets die de belegger zelf beheert, maar er kunnen ook gehoste wallets via een bewaarder worden gebruikt. De Emittent accepteert elke wallet mits de houder een door de Emittent goedgekeurd KYC-proces heeft doorlopen. Beleggers zonder wallet krijgen desgewenst een blockchain-adres gekoppeld aan hun account bij de Emittent.

De Obligaties worden uitgegeven en beheerd via my.energyblocks.nl, waar beleggers ook de nodige informatie vinden, evenals op www.energyblocks.nl. Eigendom en overdrachten worden geregistreerd op de blockchain en zijn alleen mogelijk na een KYC-proces. De onderneming kan overdrachten blokkeren, terugdraaien of afdwingen bij overtreding van wet- of regelgeving. Blockchain-technologie biedt cryptografische veiligheid, maar is niet vrij van risico's. Beleggers moeten hun privésleutels zelf veilig beheren; verlies of misbruik kan leiden tot verlies van toegang. De onderneming kan bij hacks of onrechtmatige overdrachten Obligaties bevriezen of heroverdragen aan de rechtmatige eigenaar, waarmee extra bescherming ontstaat. Hardware wallets kunnen de veiligheid verder vergroten. Beleggers zijn primair verantwoordelijk voor het beheer van hun Obligaties en privésleutels. De uitgevende instelling kan echter ingrijpen bij illegale overdrachten, criminele handelingen, verplichte aflossingen of beëindiging van de Obligaties.