

Informatiememorandum Obligatielening Metabolic holding B.V.

23 SEPTEMBER 2024

Het Informatiememorandum wordt gepubliceerd in verband met de aanbieding en uitgifte van in totaal maximaal 16.000 Obligaties van € 250 (tweehonderdvijftig euro) nominaal per stuk voor een totaal van maximaal € 4.000.000 (vier miljoen euro)

Metabolic Holding B.V.

Een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Amsterdam, Nederland.



Metabolic
Consulting

INLEIDING

Metabolic

Bekijk [deze video](#) om meer te leren over Metabolic en onze investeringsmogelijkheid.

Metabolic is een toonaangevend bureau voor systeemverandering. Wij zijn toegewijd aan de overgang van de wereldeconomie naar een fundamenteel duurzame staat waarin zowel mensen als de natuur kunnen floreren. Onze visie is om een wereld te creëren waarin menselijke samenlevingen en ecosystemen bloeien zonder de planetaire grenzen te overschrijden.

We werken samen met beleidsmakers, bedrijven en gemeenschappen om een toekomst te bouwen die veerkracht, gelijkheid en ecologische balans bevordert. In twaalf jaar tijd hebben we gewerkt aan meer dan 800 projecten in 40 landen, 150 steden, en met meer dan 300 bedrijven. In Nederland alleen hebben we het langdurige vertrouwen gewonnen van onder andere Gemeente Amsterdam, Diageo, de Europese Commissie, Heineken, HEMA, Pepsico, Philips, en WWF.

Groei van Metabolic

De afgelopen jaren is onze organisatie en omzet snel gegroeid (met 33% in de afgelopen 4 jaar) zonder externe investeringen. Metabolic heeft daardoor momenteel al een gediversifieerde marktstrategie met een jaarlijkse omzet van €8.000.000, wat unieke kansen biedt ten opzichte van concurrenten in de markt. Ons team heeft de afgelopen jaren een solide basis gelegd voor de toekomst. Met de toenemende focus op duurzaamheid in de samenleving, en de bijbehorende wetten en regels, zien wij een kans om te investeren in het versnellen van onze groei. Hiervoor heeft Metabolic extra kapitaal nodig, en daarom hebben we besloten deze obligatielening uit te geven.

De Obligatielening

Om de verdere (internationale) opschaling van onze organisatie en onze software platform oplossingen te versnellen, geeft Metabolic een junior Obligatielening uit. De uit te geven Obligatie heeft een nominale waarde van maximaal €4.000.000 en zal juridisch achtergesteld, maar vanuit de intercreditor overeenkomst gelijk (pari passu) rangschikken, met een bestaande lening van een financier. De Obligatielening biedt een rentepercentage van 9,0% per jaar met een Looptijd van vier (4) jaar. De Obligatielening zal gedurende de looptijd worden afgelost uit operationele kasstromen in overeenstemming met het schema van rente en aflossingen zoals beschreven in dit Informatiedocument.

In dit Informatiedocument vindt u alle relevante informatie over de obligatielening – niet alleen de voordelen maar ook de risico's. Als u na het doornemen van dit document nog vragen heeft, kunt u contact met ons opnemen via het e-mailadres: invest@metabolic.nl

Wij hopen u als investeerder te mogen verwelkomen zodat we samen onze impact in de komende jaren kunnen maximaliseren!



Eva Gladek

Founder & CEO Metabolic

INHOUDSOPGAVE

INLEIDING	2
INHOUDSOPGAVE	3
1. SAMENVATTING	6
1.1 DOEL VAN DE UITGIFTE VAN DE OBLIGATIELENING	6
1.2 BELANGRIJKSTE KENMERKEN VAN DE UIT TE GEVEN OBLIGATIELENING	7
1.3 JURIDISCHE STRUCTUUR	8
1.4 ECOSYSTEEM VAN DE UITGEVENDE INSTELLING	8
1.5 HISTORISCHE PRESTATIES VAN DE UITGEVENDE INSTELLING	9
1.6 KLANTEN VAN DE UITGEVENDE INSTELLING	10
1.7 KASSTROOMPROGNOSE VAN DE UITGEVENDE INSTELLING	11
1.8 RISICOFACTOREN (SAMENVATTING)	12
1.9 DEELNAME	12
2. BELANGRIJKE INFORMATIE VOOR INVESTEERDERS	13
2.1 OBLIGATIELENING EN DE UITGEVENDE INSTELLING	13
2.2 ONDERZOEKSPLICHT VAN DE INFORMATIE	13
2.3 RISICO'S VERBONDEN AAN PARTICIPATIE IN DE OBLIGATIELENING	13
2.4 VERANTWOORDELIJKHEID INFORMATIE	13
2.5 PROGNOSES EN AANSPRAKELIJKHEID	13
2.6 VERKOOP- EN OVERDRACHTSBEPERKINGEN	14
2.7 WET FINANCIËEL TOEZICHT	14
2.8 MOGELIJK TEGENSTRIJDIGE BELANGEN	14
2.9 INSCHRIJVEN OP OBLIGATIES	14
2.10 TOEPASSELIJK RECHT, TAAL, VALUTA EN DATUM	15
3. BESCHRIJVING VAN DE AANBIEDING	16
3.1 DOELSTELLING VAN DE UIT TE GEVEN OBLIGATIELENING	16
3.2 BELANGRIJKSTE KENMERKEN VAN DE OBLIGATIELENING	16
3.3 RENTE EN AFLOSSING	18
3.3.1 Rente	18
3.3.2 Aflossing	18
3.3.3 Overzicht Rente- en Aflossingsbetalingen	18
3.4 REKENVOORBEELD EFFECTIEF RENDEMENT	19
3.5 VERHANDELBAARHEID VAN DE OBLIGATIES	19
3.5.1 Procedure bij overlijden	19
3.6 ZEKERHEDEN VOOR OBLIGATIEHOUDERS	19
3.7 OPSCHORTENDE VOORWAARDE VOOR DE UITGIFTE VAN DE OBLIGATIELENING	20
3.8 STICHTING BELANGENBEHARTIGING DUURZAAMINVESTEREN	20
3.9 INGANGSDATUM VAN DE OBLIGATIELENING	20
3.10 INFORMATIEVOORZIENING AAN OBLIGATIEHOUDERS	21
3.10.1 Inzage Register	21
3.10.2 (Jaarlijkse) informatievoorziening door de Uitgevende Instelling	21
3.11 OBLIGATIEVOORWAARDEN	21
4. HET BEDRIJF VAN DE UITGEVENDE INSTELLING	22
4.1 METABOLIC'S UNIQUE ECOSYSTEM MODEL	22
4.2 METABOLIC'S WAARDEPROPOSITIES	23
4.3 DE MARKT	25
4.3.1 Metabolic's positie in de markt	25
4.3.2 Groeistrategie	26
4.4 FINANCIERING VAN METABOLIC'S TOEKOMSTIGE GROEI	27
5. DE UITGEVENDE INSTELLING	28
5.1 KERNGEGEVENS	28

5.1.1	Overzicht Juridische structuur van de Uitgevende Instelling	28
5.1.2	Aandeelhouders van de Uitgevende Instelling	29
5.1.3	Organisatie van de Uitgevende Instelling	29
5.1.4	Duurzaamheid begint bij jezelf	30
5.2	PARTNERS EN BELANGRIJKSTE KLANTEN	31
6.	FINANCIËLE INFORMATIE	32
6.1	FINANCIËLE POSITIE VAN DE UITGEVENDE INSTELLING	32
6.1.1	Toelichting op de pro-forma balans	32
6.2	BESTEDING VAN MIDDELEN	33
6.3	KASSTROOMPROGNOSES VAN DE UITGEVENDE INSTELLING	34
6.3.1	Algemene opmerkingen bij de financiële prognose van de Uitgevende Instelling	35
6.3.2	Toelichting kasstroomprognose	35
6.3.2.1	Algemeen	35
6.3.2.2	Toelichting omzet/acquisitie pijplijn	35
6.3.2.3	Toelichting uitgaven	36
6.3.2.4	Toelichting Vennootschapsbelasting (VPB)	36
6.3.2.5	Toelichting Rente en Aflossing Obligatielening	36
6.3.2.6	Toelichting Rente en Aflossing Externe financiers	36
6.4	DIVIDENDBELEID	36
6.5	EXTERNE VERSLAGGEVING	36
7.	RISICOFACTOREN	37
7.1	INLEIDING	37
7.2	RISICO'S VERBONDEN AAN DE UITGEVENDE INSTELLING EN HAAR ONDERNEMING	37
7.2.1	Risico's in de ontwikkeling en realisatie van projecten	37
7.2.1.1	Risico van het niet realiseren van de pipeline aan projecten	37
7.2.1.2	Risico van het niet verkrijgen van liquiditeit	37
7.2.1.3	Risico van kostenoverschrijdingen	38
7.2.1.4	Risico van aansprakelijkheid	38
7.2.1.5	Risico van het verlies van contractpartijen	38
7.2.1.6	Het niet tijdig kunnen vinden van gekwalificeerd personeel	39
7.3	RISICO'S VERBONDEN MET DE OBLIGATIELENING	39
7.3.1	Risico van beperkte verhandelbaarheid van de Obligaties	39
7.3.2	Risico van herfinanciering van de Obligatielening	39
7.3.3	Risico van geen objectieve waardering van de Obligaties	39
7.3.4	Risico van waardedaling van de Obligaties	39
7.3.5	Risico van de non-resource bepaling	40
7.3.6	Risico van besluitvorming door de vergadering van obligatiehouders	40
7.3.7	Risico van besluitvorming door de andere financier	40
7.4	OVERIGE RISICO'S	41
7.4.1	Risico van conflicten over contracten en overeenkomsten	41
7.4.2	Risico van wijzigende wetten en regelgeving	41
7.4.3	Risico van force majeure	41
7.4.4	Risico van onderverzekering van calamiteiten	41
8.	FISCALE INFORMATIE	42
8.1	INLEIDING	42
8.2	DE UITGEVENDE INSTELLING	42
8.3	EEN PARTICULIERE BELEGGER ALS OBLIGATIEHOUDER	42
8.4	EEN ONDERNEMER/NATUURLIJK PERSOON ALS OBLIGATIEHOUDER	42
8.5	EEN BESLOTEN VENNOOTSCHAP (B.V.) ALS OBLIGATIEHOUDER	43
9.	DEELNAME AAN DE OBLIGATIELENING	44
9.1	INSCHRIJVINGSPERIODE	44
9.2	INSCHRIJVINGSPROCES	44

9.3 TOEWIJZING OBLIGATIES	44
9.4 HERROEPING	45
9.5 LEVERING VAN DE OBLIGATIES DOOR INSCHRIJVING IN HET REGISTER	45
9.6 INGANGSDATUM	45
9.7 OBLIGATIEVOORWAARDEN	45
BIJLAGE I: JURIDISCHE STRUCTUUR UITGEVENDE INSTELLING	46
BIJLAGE II: OBLIGATIEVOORWAARDEN	47
OVERWEGINGEN:	47
OBLIGATIEVOORWAARDEN:	47
Artikel 1. Definities	47
Artikel 2. Obligatielening	50
Artikel 3. Inschrijving op en uitgifte van Obligaties	50
Artikel 4. Levering en administratie van de Obligaties; register	51
Artikel 5. Rente en aflossing	51
Artikel 6. Achterstelling en overige voorwaarden	52
Artikel 7. Informatieverplichtingen	52
Artikel 8. Dividend	53
Artikel 9. Parallele vordering en zekerheid door middel van zekerheidsrechten	53
Artikel 10. Zekerheden	54
Artikel 11. Opeisbaarheid	54
Artikel 12. Stichting; taak en beëindiging functie	55
Artikel 13. Vergadering van obligatiehouders	55
Artikel 14. Belastingen	57
Artikel 15. Verhandelbaarheid	57
Artikel 16. Wijziging van de obligatievoorwaarden	57
Artikel 17. Kennisgeving	58
Artikel 18. Slotbepalingen	58
BIJLAGE III: VOORBEELD INSCHRIJFFORMULIER	59
BIJLAGE IV: CONCEPT TRUSTAKTE	61

1. SAMENVATTING

1.1 DOEL VAN DE UITGIFTE VAN DE OBLIGATIELENING

De Uitgevende Instelling is een snelgroeiend advies-, software- en ontwikkelingsbureau dat zich richt op het bevorderen van duurzame transitie door middel van systemische oplossingen. Het bedrijf helpt organisaties, steden en overheden om duurzame oplossingen te vinden voor complexe, maatschappelijke uitdagingen. Metabolic gebruikt data-analyse, ontwerpmethoden en strategische advisering om systeemveranderingen te realiseren die bijdragen aan een circulaire en regeneratieve economie. Ze werkt aan diverse projecten die variëren van duurzame stadsontwikkeling tot circulaire bedrijfsmodellen en transitie naar regeneratieve landbouw. De organisatie is op volledig eigen kracht gegroeid naar circa 120 medewerkers en de Uitgevende Instelling heeft meerdere succesvolle projecten gerealiseerd en meerdere succesvolle spin-offs, zoals bijvoorbeeld de door DuurzaamInvesteren.nl gefinancierde entiteit *Spectral*, tot de volgende stap gebracht. Echter om de groei van de Uitgevende Instelling te versnellen, en daarmee de impact van de Uitgevende Instelling te maximaliseren, wil de Uitgevende Instelling €4.000.000 ophalen via de uitgifte van deze obligatielening.

De Obligatielening zal als bestedingsdoel hebben de groei van de organisatie, voor een specifiek overzicht van het bestedingsdoel treft u hieronder een tabel met de concrete bestedingsdoelen.

Tabel 1: Overzicht van bestedingsdoelen van de Obligatielening.

Scenario I: €1.500.000	Scenario II: €4.000.000
€600.000 Kasstroombuffer die Metabolic in staat stelt om meer strategische deals met grotere impact na te streven en af te sluiten	€1.500.000 Allocatie zoals in scenario I
€650.000 Ondersteunen van het beheren van normale werkkapitaalrisico's die gepaard gaan met korte verkoopcycli.	€1.000.000 Versnelling van productontwikkeling-roadmap voor Software en creëert de mogelijkheid voor een eerdere commercialisatie van Link (Software pakket die o.a. door HEMA gebruikt wordt)
€250.000 Herfinanciering van schulden bij financiële instellingen die het vermogen om strategische opties na te streven in gevaar brengen	€1.000.000 Verbetering van commerciële capaciteiten voor Consulting, zodat versnelling van waarde gerichte service-aanbiedingen mogelijk wordt.
	€500.000 Additionele werkkapitaal-buffer en enig in de toekomst te ontstane financierings-herstructurering.

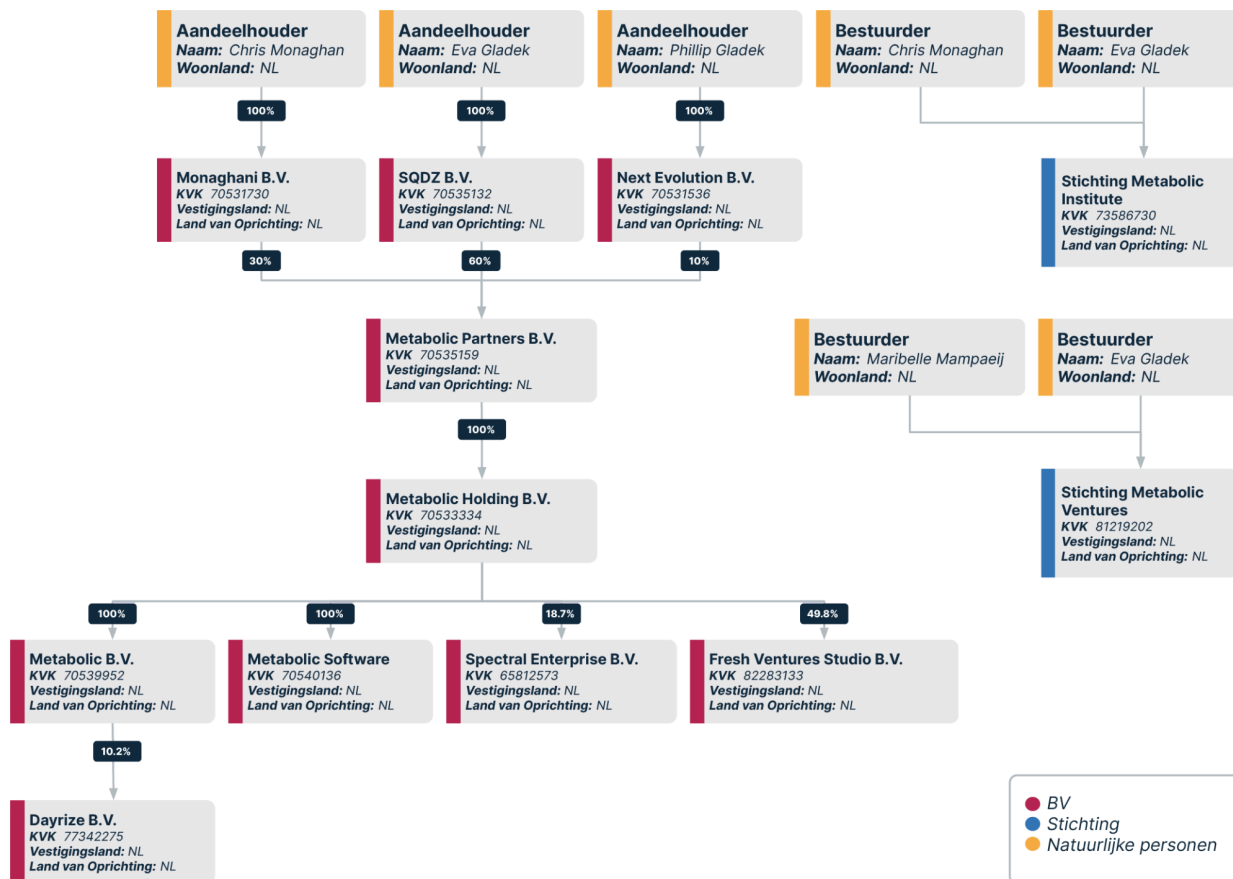
1.2 BELANGRIJKSTE KENMERKEN VAN DE UIT TE GEVEN OBLIGATIELENING

Uitgevende Instelling	Metabolic Holding B.V.
LEI Code	98450051QA47N780CR62
ISIN Code	NLDZI000LV98
Omvang	Maximaal €4.000.000, minimaal €1.500.000
Nominale waarde	€250,00 per Obligatie. Dit is tevens de minimale inleg en uitgifteprijs per Obligatie
Rente- en Aflossingsdatum	De (reguliere) Rente bedraagt 9,0% op jaarbasis. Deze Rente- en Aflossing wordt telkens per jaar achteraf betaald op de Rentedatum. De Obligatielening zal afgelost worden conform een volledige annuïtair schema, met een grace van één jaar, gedurende de Looptijd van de Obligatielening, zoals weergegeven in paragraaf 3.3.3 .
Looptijd	Vier (4) jaar gerekend vanaf de Ingangsdatum.
Rangorde	Junior. De Obligatielening is achtergesteld aan een andere financiering. De Uitgevende Instelling heeft reeds een financiering bij PwC uitstaan, deze financiering van PwC zal qua uitwinning en kasstroomwaterval gelijk in rang ('pari passu') zijn met de Obligatielening. Voor meer informatie zie de 'intercreditorovereenkomst'.
Zekerheden	PwC zal gedurende de eerste drie jaar van de Obligatielening van de Uitgevende Instelling de eerste agent zijn over de zekerheden. Voor meer informatie zie paragraaf 3.6 zekerheidsrechten . In de 'Intercreditorovereenkomst' tussen Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren en PwC is overeengekomen dat de zekerheden, en bijbehorende uitwinning en bedragen, pro rata parte verdeeld zullen worden. Dit is vergelijkbaar met een 'pari passu' overeenkomst. De Uitgevende Instelling verstrekt de volgende zekerheidsrechten (gelijk in rang met PwC) aan de Stichting ter nakoming van de verplichtingen aan Obligatiehouders: <ul style="list-style-type: none"> • Tweede pandrecht op alle activa van de Uitgevende Instelling en haar dochteronderneming Metabolic B.V., waaronder de roerende activa en vorderingen op derden; • Tweede pandrecht op de aandelen in de Uitgevende Instelling • Tweede pandrecht op de aandelen van de Uitgevende Instelling in Metabolic B.V. • Tweede pandrecht op de aandelen van de Uitgevende Instelling in Systemic • Tweede pandrecht op de aandelen van een nog op te richten vennootschap die de aandelen gaat houden in Spectral Enterprise B.V.
Transactiekosten	Enmalig 1,50% (inclusief BTW) over de Hoofdsom (€3,75 per Obligatie van €250,00)
Overige	Op 23 september 2024 heeft de Uitgevende Instelling besloten tot uitgifte van de Obligaties. De Obligatielening wordt uitgegeven onder Nederlands recht.

In **Bijlage II (Obligatievoorwaarden)** zijn de voorwaarden waaronder de uitgifte plaatsvindt opgenomen. Een voorbeeld van het Inschrijfformulier is opgenomen in **Bijlage III (Voorbeeld Inschrijfformulier)**.

1.3 JURIDISCHE STRUCTUUR

De versimpelde juridische structuur van de Uitgevende Instelling, Metabolic Holding B.V., en aanverwante entiteiten is hieronder afgebeeld:



Figuur 1: Versimpelde juridische structuur van Metabolic Holding B.V. en aanverwante entiteiten*.

*Voor het verstrekken van zekerheden zal/zullen er een of twee extra entiteiten (B.V.'s) worden opgericht. Welke respectievelijk de aandelen in Dayrize B.V. (onder Metabolic B.V.) en Spectral Enterprise B.V. (onder Metabolic Holding B.V.) zullen houden.

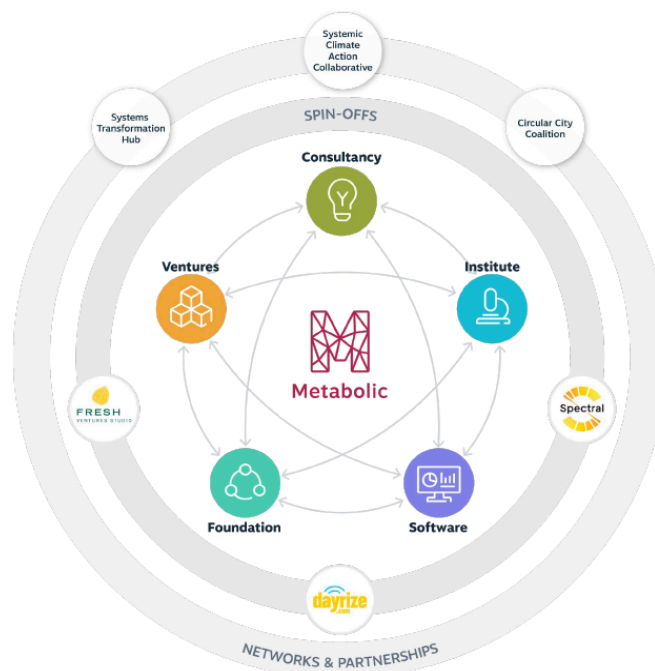
- De Uitgevende Instelling is opgericht in 2012 als een wereldwijd toonaangevende consultancy en venture building onderneming op het gebied van circulaire economie. Zie: www.metabolic.nl voor aanvullende informatie.
- De Uitgevende Instelling is Metabolic Holding B.V. De Uitgevende Instelling richt zich op de volgende activiteiten (SBI): Advisering op het gebied van management en bedrijfsvoering (geen public relations en organisatieadviesbureaus).
- De aandelen van de Uitgevende Instelling wordt gehouden door één partij genaamd Metabolic Partners B.V., welke op haar beurt vertegenwoordigd wordt door Monaghani B.V., SQDZ B.V. en Next Evolution B.V. Een korte toelichting van de aandeelhouders is opgenomen in **hoofdstuk 5 (De Uitgevende Instelling)**.
- Het bestuur van de Uitgevende Instelling wordt conform registratie in de Kamer van Koophandel gevoerd door de heer C. Monaghan en mevrouw E. Gladek (statutair directeuren).
- Het bedrijf van de Uitgevende Instelling wordt uitgeoefend in overeenstemming met de statuten en met het Nederlands recht.

1.4 ECOSYSTEEM VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

De Uitgevende Instelling heeft haar activiteiten ondergebracht in vijf separate entiteiten, om zo synergie te creëren vanuit meerdere invalshoeken. Metabolic tracht systeemdenken en -verandering door te voeren door

middel van een divers ecosysteem van entiteiten. Hieronder een overzicht van de vijf invalshoeken die Metabolic inzet om de verduurzaming van de maatschappij te realiseren:

- Consultancy heeft als missie om transformatieve adviesdiensten te leveren aan bedrijven, overheden en financiële instellingen om duurzame strategieën met grote impact te ontwikkelen en uit te voeren. Consultancy kent een jaarlijkse omzet van circa. €6.000.000 met een samengestelde jaarlijkse groei van 38%. Het team bestaat nu uit circa 59 experts met elk hun eigen expertise en divisie. In totaal heeft consultancy meer dan 700 projecten gerealiseerd voor meer dan 300 klanten.
- Instituut heeft als missie het overbruggen van academisch onderzoek en praktijk-experimenten om zo open-source duurzaamheidskennis te bevorderen. Deze invalshoek is gebaseerd op lange-termijninitiatieven en heeft enkele succesvolle publiek en private subsidies ontvangen, elk ter waarde van €300.000 tot €500.000. Het non-profit instituut Metabolic heeft nu reeds 20 grootschalige projecten mede mogelijk gemaakt en is verder ook betrokken bij de uitvoering van verschillende grote EU projecten.. Het team bestaat uit 8 medewerkers.
- Ventures heeft als missie de ontwikkeling van nieuwe organisaties om de overgang naar een wereld binnen planetaire grenzen te versnellen. De 'Ventures' tak van Metabolic is een non-profit organisatie en richt zich enerzijds op lange termijn equity-belangen en anderzijds op subsidiefinancieringen en advieskosten. In het programma zijn er vijf 'Venture' programma's opgericht en heeft het succesvolle ondersteuning geboden aan circa 70 bedrijven, en circa 200 ondernemers. Afgelopen tien jaar heeft 'Ventures' een drietal nieuwe ondernemingen opgezet, waarvan twee spin-offs succesvolle Serie A financiering hebben bereikt binnen vijf jaar na oprichting. Zie link naar de succesvolle financiering van spin-off [Dayrize](#), zie link naar de succesvolle financiering van spin-off [Spectral](#).
- Software heeft als missie de ontwikkeling van geavanceerde softwareoplossingen die duurzaamheidsinformatie omzetten in concrete actiepunten voor besluitvormers. Het team van 12 medewerkers biedt vier concrete softwareplatforms aan, aan de eindgebruikers zoals HEMA en OLAM. Het kernproduct 'Link' heeft een succesvolle pilot gedraaid bij onder andere HEMA en biedt een 'Software as a Service', kortweg SAAS-oplossing, aan. Het in 2023 gestarte onderdeel 'Software' kent jaarlijkse inkomsten in 2023 van circa €545.000.
- Metabolic Foundation heeft als doel het bevorderen van systeemverandering en heeft als doel een maatschappelijk belang te dienen in plaats van een economisch belang. Deze invalshoek is niet direct verbonden aan Metabolic zoals beschreven in dit Informatiememorandum en valt buiten de scope van financiering.



Figuur 2: Overzicht van de activiteiten van Metabolic.

1.5 HISTORISCHE PRESTATIES VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

De Uitgevende Instelling heeft sinds haar oprichting in 2012 zonder externe equity investeringen een organische (zelfstandige) omzetgroei van gemiddeld 33% per jaar gerealiseerd. Dit heeft geleid tot een omzet van €8.000.000. De Uitgevende Instelling heeft de afgelopen jaren een solide fundament gelegd voor de toekomst. Met de toenemende aandacht voor verduurzaming van de maatschappij, en bijbehorende wet- en regelgeving, concludeert het management team van de Uitgevende Instelling dat het tijd is om te investeren in een versnelling van de groei van de onderneming. Hiervoor heeft de Uitgevende Instelling additioneel kapitaal nodig, daarom heeft zij besloten de Obligatielening uit te geven.

1.6 KLANTEN VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

De Uitgevende Instelling heeft de afgelopen jaren in zowel de profit als non-profit sector een mooie en diverse klantportfolio van vooraanstaande opdrachtgevers opgebouwd. Onderstaand een selectie van haar klanten en partners:



Figuur 3: Overzicht van een selectie van klanten en partners van Metabolic.

1.7 KASSTROOMPROGNOSE VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

Tabel 2 toont de kasstroomprognose van de Uitgevende Instelling en hoe zij de verwachte kasstromen zal aanwenden om aan haar betalingsverplichtingen jegens Obligatiehouders te voldoen.

Tabel 2: Kasstroomprognose na uitgifte van de Obligatielening.

		1	2	3	4
A	Inkomsten	10.448.444	13.989.364	17.517.607	20.901.079
B	Kosten	-11.071.851	-13.953.944	-16.376.677	-18.552.837
C	Niet operationele kosten	-82.950	-120.623	-162.296	-184.300
D	Belasting	-	-	-	-
E	Kasstroom voor financiering	-706.357	-85.203	978.634	2.163.942
F	Financiering inkomsten	506.601	770.034	749.769	0
G	Rente en Aflossing Obligatielening	-360.000	-1.580.212	-1.580.244	-1.449.391
H	Rente en Aflossing externe financiers	-155.000	-855.000	-975.000	-235.000
I	Resultaat na aflossing	-714.756	-1.750.381	-826.840	479.551
J	Cumulatieve kaspositie	2.966.453	1.216.072	389.232	868.783

Een nadere toelichting op bovenstaande prognose is opgenomen in **hoofdstuk 6** (Financiële informatie).

1.8 RISICOFACTOREN (SAMENVATTING)

Aan het investeren in de Obligatielening zijn risico's verbonden. Wanneer één of meerdere risico's tot uiting komen, zal dit een significant negatief effect hebben op de mogelijkheden van de Uitgevende Instelling om op tijd en volledig aan haar verplichtingen van de Obligatielening te voldoen ten gevolge waarvan de Obligatiehouders hun investering deels of zelfs geheel kunnen verliezen.

De belangrijkste op dit moment bekende risicofactoren zijn opgenomen in dit onderhavige Informatiememorandum. Bijkomende risico's en onzekerheden die op dit ogenblik niet bekend zijn aan de Uitgevende Instelling of waarvan de Uitgevende Instelling momenteel denkt dat ze onbelangrijk zijn, kunnen in de toekomst eveneens een nadelig effect hebben op de Uitgevende Instelling of op de waarde van de Obligaties.

De belangrijkste risico's verbonden aan participeren in de Obligatielening staan hieronder opgesomd en worden in **hoofdstuk 7** nader toegelicht.

Risico's verbonden aan de Uitgevende Instelling en haar onderneming

- Risico van niet realiseren van pipeline aan projecten;
- Risico van het niet verkrijgen van voldoende liquiditeit;
- Risico van kostenoverschrijdingen;
- Risico van vertraagde oplevering van projecten.

Risico's verbonden aan de Obligatielening

- Risico van beperkte verhandelbaarheid Obligaties;
- Risico van geen objectieve waardering van de Obligaties;
- Risico van waardedaling van de Obligaties;
- Risico van beperkte aanspraak door non-recourse-bepaling;
- Risico van besluitvorming door de Vergadering van Obligatiehouders.

Overige risico's

- Risico van interpretatieverschillen over en niet nakomen van contracten en overeenkomsten;
- Risico van wet- en regelgeving;
- Risico van onderverzekering en calamiteiten;
- Risico van samenloop van omstandigheden.

1.9 DEELNAME

De mogelijkheid om te participeren in de Obligatielening wordt uitsluitend in Nederland aangeboden. Geïnteresseerden kunnen zich gedurende de Inschrijvingsperiode van 23 september tot en met 21 oktober 2024 (of zoveel eerder als dat de Uitgevende Instelling de Inschrijvingsperiode sluit) inschrijven via www.duurzaaminvesteren.nl.

In **hoofdstuk 9** (*Deelname aan de Obligatielening*) wordt het inschrijvingsproces nader toegelicht.

2. BELANGRIJKE INFORMATIE VOOR INVESTEERDERS

2.1 OBLIGATIELENING EN DE UITGEVENDE INSTELLING

De Uitgevende Instelling, Metabolic Holding B.V., geeft de in dit Informatiememorandum beschreven Obligatielening uit om haar beoogde groeistrategie te financieren. Specifiek zal de Uitgevende Instelling de opbrengst van de uitgifte van de Obligatielening gebruiken om haar team verder uit te breiden en van voordelen te profiteren in de voorziene markt, een software ontwikkeling te versnellen, een cash buffer aan te houden en een bancaire lening af te lossen van een financieel instituut (Triodos). Een en ander zoals beschreven in het Informatiememorandum. De verdere toelichting kunt u vinden in **paragraaf 6.2** (*Besteding van middelen*).

De uit te geven Obligatielening kent een looptijd van vier (4) jaar gerekend vanaf de Ingangsdatum en biedt een Rente van 9,0% op jaarbasis. Vanaf de Ingangsdatum zal per jaar achteraf, op de Rentdatum, de verschuldigde Rente betaald worden.

De Obligatielening wordt gedurende de Looptijd geheel afgelost uit operationele kasstromen. In dit Informatiememorandum worden de details met betrekking tot de uit te geven Obligatielening uiteengezet.

2.2 ONDERZOEKSPLICHT VAN DE INFORMATIE

De Uitgevende Instelling heeft zich ingespannen om te zorgen dat het Informatiememorandum de relevante informatie bevat die in de visie van de Uitgevende Instelling noodzakelijk is voor een Geïnteresseerde om tot een geïnformeerd deelnamebesluit te komen. De Uitgevende Instelling wijst erop dat ondanks diens inspanningen, het zo kan zijn dat bepaalde informatie die op dit moment in de visie van de Uitgevende Instelling niet essentieel is en niet in het Informatiememorandum is opgenomen, achteraf toch relevant blijkt te zijn. De Uitgevende Instelling wijst in dit verband onder meer naar **hoofdstuk 7** (*Risicofactoren*) en **paragraaf 2.3** (*Risico's verbonden aan participatie in de Obligatielening*).

2.3 RISICO'S VERBONDEN AAN PARTICIPATIE IN DE OBLIGATIELENING

Aan het participeren in de Obligatielening zijn risico's verbonden. Geïnteresseerden dienen daarom de informatie in dit Informatiememorandum en in het bijzonder de informatie in hoofdstuk 7 (Risicofactoren) zorgvuldig te bestuderen alvorens te besluiten tot eventuele deelname. Geïnteresseerden wordt nadrukkelijk geadviseerd onafhankelijk advies in te winnen teneinde zich een afgewogen oordeel te vormen over de potentiële risico's.

2.4 VERANTWOORDELIJKHEID INFORMATIE

Uitsluitend de Uitgevende Instelling is verantwoordelijk voor de juistheid en volledigheid van de gegevens in dit Informatiememorandum. Behoudens de Uitgevende Instelling is niemand gerechtigd of gemachtigd enige informatie te verstrekken of verklaring(en) af te leggen in verband met de inhoud van dit Informatiememorandum.

De Uitgevende Instelling verklaart dat, na het treffen van alle redelijke maatregelen om zulks te garanderen en voor zover haar bekend, de gegevens in dit Informatiememorandum in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en dat geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van dit Informatiememorandum zou wijzigen.

2.5 PROGNOSES EN AANSPRAKELIJKHEID

De in dit Informatiememorandum opgenomen aannames, prognoses en inschattingen zijn gebaseerd op de ten tijde van de totstandkoming van dit Informatiememorandum geldende (markt)omstandigheden en toepasselijke wet- en regelgeving, alsmede informatie die de opstellers van dit Informatiememorandum als betrouwbaar hebben gekwalificeerd.

De Uitgevende Instelling en haar adviseurs sluiten binnen de wettelijke kaders elke vorm van aansprakelijkheid voor schade of inkomstenderving, al dan niet voorzienbaar, voortvloeiend uit haar handelen en/of nalaten

uitdrukkelijk uit. Er zullen ongetwijfeld verschillen ontstaan tussen de prognoses gepresenteerd in dit Informatiememorandum en de feitelijke situatie ten tijde van en gedurende de looptijd van het project. Die verschillen kunnen wezenlijk zijn. Er wordt geen enkele garantie gegeven, ook niet op de gepresenteerde prognoses van resultaten en rendementen.

2.6 VERKOOP- EN OVERDRACHTSBEPERKINGEN

De afgifte en verspreiding van dit Informatiememorandum alsmede het aanbieden, verkopen en leveren van een Obligatielening kan in bepaalde jurisdicties onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. De Uitgevende Instelling verzoekt personen die in het bezit komen van dit Informatiememorandum zich op de hoogte te stellen van die beperkingen en zich daaraan te houden. De Uitgevende Instelling aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor enige schending van enige zodanige beperking door wie dan ook, ongeacht of deze een mogelijke investeerder is of niet. Dit Informatiememorandum houdt als zodanig geen aanbod in van enig effect of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop van enig effect aan een persoon in enige jurisdictie waar dit volgens de aldaar geldende wet- en regelgeving niet is geoorloofd.

De Obligaties zijn niet en zullen niet worden geregistreerd onder de 'U.S. Securities Act of 1933' of geregistreerd worden bij enige toezichthouder op het effectenverkeer in een staat van of in een andere jurisdictie behorende tot de Verenigde Staten van Amerika. De Obligaties mogen expliciet niet worden aangeboden, verkocht of geleverd, direct of indirect, in de Verenigde Staten van Amerika of aan of namens ingezetenen van de Verenigde Staten van Amerika.

2.7 WET FINANCIËEL TOEZICHT

DuurzaamInvesteren.nl is in bezit van een MiFID- en een ECSPR-vergunning. De ECSPR geldt voor projecten tot en met € 5.000.000 per project. De MiFID geldt voor alle projecten met een waarde van meer dan € 5.000.000. Onder de MiFID regelgeving is het verplicht een door de AFM goedgekeurde prospectus te publiceren.

De Uitgevende Instelling van het project verklaart dat de totale waarde van vergelijkbare projecten in de afgelopen 12 maanden maximaal € 4.000.000 bedraagt en daarmee minder is dan € 5.000.000. Hiermee is de Uitgevende Instelling met betrekking tot de uitgifte van deze obligatielening vrijgesteld van de plicht om een AFM goedgekeurd prospectus te publiceren.

De Uitgevende Instelling is onder de ECSPR-vergunning verplicht het blad met Essentiële Beleggersinformatie (EBI) samen te stellen en te publiceren. De EBI is onderaan de propositiepagina te downloaden.

2.8 MOGELIJK TEGENSTRIJDIGE BELANGEN

Ten tijde van de publicatie van het Informatiememorandum is de Uitgevende Instelling niet bekend met enig overheidsingrijpen, rechtszaak of arbitrage (met inbegrip van dergelijke procedures die, naar weten van de Uitgevende Instelling, hangende zijn of kunnen worden ingeleid), welke een invloed van betekenis kunnen hebben of in een recent verleden hebben gehad op de financiële positie of de rentabiliteit van de Uitgevende Instelling.

DuurzaamInvesteren stelt haar website ter beschikking aan de Uitgevende Instelling voor het registreren van Inschrijvingen op de Obligatielening en het doorgeven van deze registraties aan de Uitgevende Instelling. Zij ontvangt hiervoor een marktconforme vergoeding. DuurzaamInvesteren is geen adviseur of anderszins gelieerd aan de Uitgevende Instelling. Voor het overige zijn er geen partijen die een materieel (financieel) belang hebben bij de uitgifte van de Obligaties.

2.9 INSCHRIJVEN OP OBLIGATIES

De mogelijkheid om te participeren in de Obligatielening wordt uitsluitend in Nederland aangeboden aan in EU ingezetenen personen en gevestigde bedrijven die beschikken over een EU IBAN nummer. Geïnteresseerden kunnen, onder de Obligatievoorwaarden, gedurende de inschrijvingsperiode van 23 september tot en met 21 oktober 2024 (of zoveel eerder als de Uitgevende Instelling de Inschrijvingsperiode sluit) Inschrijven via de website van DuurzaamInvesteren op www.duurzaaminvesteren.nl. Op deze website is ook het verloop van de Inschrijvingen te volgen.

DuurzaamInvesteren is, in opdracht van de Uitgevende Instelling, als enige bevoegd Obligaties toe te wijzen. De Uitgevende Instelling kan zonder opgave van reden een Inschrijving weigeren. Ook kan zij de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbidding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode. In het laatste geval zullen eventueel reeds gestorte gelden geheel worden teruggestort.

2.10 TOEPASSELIJK RECHT, TAAL, VALUTA EN DATUM

Op dit Informatiememorandum is uitsluitend Nederlands recht van toepassing. Een informele Engelse vertaling (waar geen enkele rechten aan ontleend kunnen worden) is door de uitgevende instelling beschikbaar gesteld. De versie van dit Informatiememorandum is leidend. De munteenheid is de Euro, tenzij anders aangegeven.

De publicatiedatum van dit Informatiememorandum is 23 september 2024. Indien nieuwe informatie na het uitkomen van dit Informatiememorandum leidt tot feitelijke en materiële afwijkingen van de in dit Informatiememorandum opgenomen uitgangspunten en aannames zal hierover zo spoedig mogelijk worden bericht.

3. BESCHRIJVING VAN DE AANBIEDING

3.1 DOELSTELLING VAN DE UIT TE GEVEN OBLIGATIELENING

De Uitgevende Instelling, Metabolic Holding B.V., geeft de in dit Informatiememorandum beschreven Obligatielening uit om haar beoogde groeistrategie te financieren. Specifiek zal de Uitgevende Instelling de opbrengst van de uitgifte van de Obligatielening gebruiken om haar impact gerelateerde groeidoelstellingen te verwezenlijken. Een en ander als beschreven in het Informatiememorandum.

3.2 BELANGRIJKSTE KENMERKEN VAN DE OBLIGATIELENING

Uitgevende Instelling	Metabolic Holding B.V.
LEI Code	98450051QA47N780CR62
ISIN Code	NLDZI000LV98
Omvang	Maximaal €4.000.000, minimaal €1.500.000
Nominale waarde	€250,00 per Obligatie. Dit is tevens de minimale inleg en uitgifteprijs per Obligatie
Rente- en Aflossingsdatum	<p>De (reguliere) Rente bedraagt 9,0% op jaarbasis. Deze Rente- en Aflossing wordt telkens per jaar achteraf betaald op de Rentdatum.</p> <p>De Obligatielening zal afgelost worden conform een volledige annuïtair schema, met een grace van één jaar, gedurende de Looptijd van de Obligatielening, zoals weergegeven in paragraaf 3.3.3.</p>
Looptijd	Vier (4) jaar gerekend vanaf de Ingangsdatum.
Rangorde	Junior. De Obligatielening is achtergesteld aan een andere financiering. De Uitgevende Instelling heeft reeds een financiering bij PwC uitstaan, deze financiering van PwC zal qua uitwinning en kasstroomwaterval gelijk in rang ('pari passu') zijn met de Obligatielening. Voor meer informatie zie de 'intercreditorovereenkomst'.
Zekerheden	<p>PwC zal gedurende de eerste drie jaar van de Obligatielening van de Uitgevende Instelling de eerste agent zijn over de zekerheden. Voor meer informatie zie paragraaf 3.6 zekerheidsrechten. In de 'Intercreditorovereenkomst' tussen Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren en PwC is overeengekomen dat de zekerheden, en bijbehorende uitwinning en bedragen, pro rata parte verdeeld zullen worden. Dit is vergelijkbaar met een 'pari passu' overeenkomst.</p> <p>De Uitgevende Instelling verstrekt de volgende zekerheidsrechten (gelijk in rang met PwC) aan de Stichting ter nakoming van de verplichtingen aan Obligatiehouders:</p> <ul style="list-style-type: none">• Tweede pandrecht op alle activa van de Uitgevende Instelling en haar dochteronderneming Metabolic B.V., waaronder de roerende activa en vorderingen op derden;• Tweede pandrecht op de aandelen in de Uitgevende Instelling• Tweede pandrecht op de aandelen van de Uitgevende Instelling in Metabolic B.V.• Tweede pandrecht op de aandelen van de Uitgevende Instelling in Systemic• Tweede pandrecht op de aandelen van een nog op te richten vennootschap die de aandelen gaat houden in Spectral Enterprise B.V.
Transactiekosten	Enmalig 1,50% (inclusief BTW) over de Hoofdsom (€3,75 per Obligatie van €250,00).

Overige

Op 23 september 2024 heeft de Uitgevende Instelling besloten tot uitgifte van de Obligaties.

De Obligatielening wordt uitgegeven onder Nederlands recht.

3.3 RENTE EN AFLOSSING

3.3.1 Rente

Rente

De Uitgevende Instelling is aan Obligatiehouders een Rente verschuldigd van 9,0% op jaarbasis over het nog uitstaande (nog niet terugbetaalde) deel van de Hoofdsom.

De Rente wordt per jaar achteraf betaald op de Rentdatum, op welke datum de over het voorafgaande jaar verschuldigde Rente verschuldigd is en dient te worden betaald.

3.3.2 Aflossing

De Obligatielening dient op de Aflossingsdatum geheel te zijn afgelost. De Uitgevende Instelling zal de Obligatielening gedurende de Looptijd afgelost worden conform het onderstaande overzicht.

De Uitgevende Instelling zal aan alle Obligatiehouders een gelijk bedrag per Obligatie aflossen. Alle Obligaties zullen dus op gelijke wijze worden afgelost, er zal geen sprake zijn van een 'loting' of vergelijkbaar proces om geselecteerde Obligaties af te lossen.

3.3.3 Overzicht Rente- en Aflossingsbetalingen

Onderstaand een overzicht van de geplande betalingen van Rente en Aflossing voor de gehele Obligatielening (tabel 2) als voor één Obligatie (tabel 3).

Tabel 3: Schema van Rente- en Aflossingsbetalingen voor de Obligatielening van €4.000.000.

Jaar	1	2	3	4	Totaal
Rente	360.000	360.000	250.180	130.477	1.100.657
Aflossing	-	1.220.219	1.330.039	1.449.742	4.000.000
Totaal	360.000	1.580.219	1.580.219	1.580.219	5.100.657

Alle bedragen zijn afgerond naar duizenden euro's. De Looptijd van de Obligatielening is vier (4) jaar.

Tabel 4: Schema van Rente- en Aflossingsbetalingen voor één Obligatie van €250.

Jaar	1	2	3	4	Totaal
Rente	22,50	22,50	15,64	8,15	68,75
Aflossing	-	76,26	83,13	90,61	250,00
Totaal	22,50	98,76	98,76	98,76	318,75

Alle bedragen luiden in euro, afgerond op twee decimalen. De Looptijd van de Obligatielening is vier (4) jaar.

3.4 REKENVOORBEELD EFFECTIEF RENDEMENT

Rekenvoorbeeld effectief rendement voor Inschrijvers:

- U koopt één (1) Obligatie en betaalt daarvoor €253,75. Dit bedrag is berekend als de nominale waarde van de Obligatie ad €250,00 plus de Transactiekosten ad €3,75 (1,50% van de nominale waarde);
- Gedurende de Looptijd iedere Obligatie biedt een Rente van 9,0% op jaarbasis over de nog uitstaande (nog niet terugbetaalde) Hoofdsom;
- Uitgaande van het schema in **paragraaf 3.3.4** heeft u aan het einde van de Looptijd €318,75 ontvangen op een investering van €253,75. Het gemiddelde netto rendement komt daarmee op 8,41% op jaarbasis.

3.5 VERHANDELBAARHEID VAN DE OBLIGATIES

De Obligaties zijn beperkt handelbaar en zullen niet worden genoteerd op een gereguleerde markt of op een andere marktplaats. De Obligaties zijn onder toestemming van de Uitgevende Instelling enkel overdraagbaar tussen Obligatiehouders onderling.

Voor overdracht van Obligaties aan een niet-Obligatiehouder is de schriftelijke toestemming van de Uitgevende Instelling vereist. Het verlenen van toestemming hiervoor is ter discretie van de Uitgevende Instelling die deze enkel in uitzonderlijke gevallen zal verlenen.

Eventuele overdracht van Obligaties kan slechts rechtsgeldig plaatsvinden door middel van een schriftelijke overeenkomst tussen overdragende en verkrijgende Obligatiehouders. De Uitgevende Instelling zal de overdracht, na ontvangst van de bedoelde documenten, verwerken in het Register en de overdragende en de verkrijgende Obligatiehouder hierover schriftelijk informeren.

Het voorgaande betekent dat overdracht van de Obligaties gedurende de Looptijd in de praktijk slechts beperkt mogelijk zal zijn waardoor moet worden uitgegaan van een investering voor de duur van de Looptijd (4 jaar).

3.5.1 Procedure bij overlijden

Bij een melding van overlijden van een Obligatiehouder zal een verklaring van erfrecht worden opgevraagd. In deze verklaring heeft een notaris vastgesteld wie de erfgenamen zijn en wie de nalatenschap afhandelt. De Obligaties gaan mitsdien van rechtswege over op de erfgenamen zonder dat toestemming van de Uitgevende Instelling vereist is of de erfgenamen gehouden zijn de Obligaties te verkopen. Indien de Obligatiehouder in zijn/haar testament de Obligaties heeft gelegateerd aan een derde, zullen de Obligaties moeten worden overgedragen aan die derde. Omdat in dat geval sprake is van overdracht zal de Uitgevende Instelling hiervoor toestemming moeten verlenen. Erven dienen te voldoen aan de voorwaarden voor Obligatiehouders. Indien dit niet het geval is (of kan zijn) dan kan de Uitgevende Instelling besluiten om de betreffende Obligatie(s) ineens in zijn geheel af te lossen.

3.6 ZEKERHEDEN VOOR OBLIGATIEHOUDERS

De Uitgevende Instelling verstrekt de volgende zekerheidsrechten (gelijk in rang met PwC) aan de Stichting ter nakoming van de verplichtingen aan Obligatiehouders:

- Tweede pandrecht op alle activa van de Uitgevende Instelling en haar dochteronderneming Metabolic B.V., waaronder de roerende activa en vorderingen op derden;
- Tweede pandrecht op de aandelen in de Uitgevende Instelling
- Tweede pandrecht op de aandelen van de Uitgevende Instelling in Metabolic B.V.
- Tweede pandrecht op de aandelen van de Uitgevende Instelling in Systemic
- Tweede pandrecht op de aandelen van een nog op te richten vennootschap die de aandelen gaat houden in Spectral Enterprise B.V.

PwC zal gedurende de eerste drie jaar van de Obligatielening van de Uitgevende Instelling de eerste agent zijn over de zekerheden. In de 'Intercreditor Overeenkomst' tussen Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren en PwC is overeengekomen dat de zekerheden, en bijbehorende uitwinning en bedragen, pro rata parte verdeeld zullen worden. Dit is vergelijkbaar met een 'pari passu' overeenkomst.

Indien de Uitgevende Instelling, om welke reden dan ook, niet aan haar verplichtingen onder de Obligatielening voldoet kan de Stichting op aangeven van Obligatiehouders de resterende Hoofdsom opeisen in samenspraak met PwC en overgaan tot het uitwinnen van de zekerheden. De rol van de Stichting is beperkt tot het houden van zekerheidsrechten en kan enkel op instructie van de Vergadering van Obligatiehouders handelen zoals beschreven in Artikelen 10 en 12 van de Obligatievoorwaarden (**Bijlage II**), eveneens wordt er specifiek verwezen naar de voorwaarden van de 'intercreditorovereenkomst' tussen PwC en de Stichting (zie de Project Page)

3.7 OPSCHORTENDE VOORWAARDE VOOR DE UITGIFTE VAN DE OBLIGATIELENING

De Uitgevende Instelling stelt als opschortende voorwaarde voor de uitgifte van de Obligatielening dat voor het einde van de Inschrijvingsperiode voor minimaal een bedrag van €1.500.000 (zegge: een miljoen vijfhonderdduizend euro) is ingeschreven op de Obligatielening.

Wanneer voor het einde van de Obligatielening voor meer dan €1.500.000, maar voor minder dan €4.000.000 is ingeschreven dan zullen voorgenomen investeringen in kleinere mate of later gedaan worden wat mogelijk effect heeft op de geprognosticeerde groei. Ongeacht de hoogte van het opgehaalde bedrag wordt de banklening met de opgehaalde gelden direct afgelost.

Indien deze voorwaarde niet wordt vervuld zal de Uitgevende Instelling de uitgifte van de Obligatielening intrekken. Inschrijvingen zullen van rechtswege worden geannuleerd en eventueel reeds gestorte gelden (inclusief Transactiekosten) zullen door AFS Execution Services B.V. aan Inschrijvers worden geretourneerd.

3.8 STICHTING BELANGENBEHARTIGING DUURZAAMINVESTEREN

Met het accepteren van de Obligatievoorwaarden gaat de Obligatiehouder akkoord dat de Stichting hem in alle gevallen richting de Uitgevende Instelling zal vertegenwoordigen.

Onverminderd het recht op het uitbrengen van stemmen in een Vergadering van Obligatiehouders worden de rechten en belangen van de Obligatiehouders zowel tegenover de Uitgevende Instelling als tegenover derden, zonder hun tussenkomst door de Stichting uitgeoefend en kunnen individuele Obligatiehouders niet rechtstreeks optreden jegens de Uitgevende Instelling.

Dus ook in geval de Uitgevende Instelling, om welke reden dan ook, verzuimt haar verplichtingen jegens Obligatiehouders na te komen, zal de Stichting namens Obligatiehouders handelen. Een Obligatiehouder heeft in deze situatie op geen enkele wijze het recht zelf de Uitgevende Instelling en/of derden aan te spreken op het verzuim.

Bij het uitoefenen van haar rol zal de Stichting de Obligatievoorwaarden en de Trustakte in acht nemen. De Obligatievoorwaarden maken deel uit van het Informatiememorandum. De Trustakte is door middel van verwijzing opgenomen in het Informatiememorandum.

3.9 INGANGSDATUM VAN DE OBLIGATIELENING

De Obligatielening zal ingaan op de datum gelegen uiterlijk 4 (vier) dagen na sluiting van de Inschrijvingsperiode, mits de uitgifte van de Obligatielening daaraan voorafgaand niet is ingetrokken door de Uitgevende Instelling. De Ingangsdatum zal door de Uitgevende Instelling, met inachtneming van bovenstaande beperking, worden vastgesteld en aan Obligatiehouders worden gecommuniceerd.

3.10 INFORMATIEVOORZIENING AAN OBLIGATIEHOUDERS

3.10.1 Inzage Register

Bij uitgifte van de Obligatielening zal de Obligatiehouder door AFS Execution Services wordt ingeschreven in het Register, de Obligaties zullen worden bewaard in een verzameldepot van Euroclear, tevens worden de Obligaties bijgeschreven op de effectenrekening van de Obligatiehouder. Een kopie van dit register zal na de

initiële inschrijvingsprocedure namens de Uitgevende Instelling worden bijgehouden door DuurzaamInvesteren in opdracht van de Uitgevende Instelling.

Obligatiehouders ontvangen per e-mail een bewijs van inschrijving en zijn vrijelijk gerechtigd hun eigen inschrijving in het Register in te zien. Er worden geen 'papieren' Obligaties verstrekt.

3.10.2 (Jaarlijkse) informatievoorziening door de Uitgevende Instelling

De Uitgevende Instelling zal de Obligatiehouders informeren over:

Metabolic Holding B.V. geeft je regelmatig informatie over:

- een jaarrekening binnen 6 maanden na afloop van het boekjaar (uiterlijk op 30 juni);
- twee keer per jaar een halfjaarbericht (uiterlijk op 28 februari en op 31 augustus);
- een bericht als er iets belangrijks bij Metabolic Holding B.V. gebeurt.

Gedeponeerde jaarcijfers van de Uitgevende Instelling zijn op aanvraag beschikbaar bij de Uitgevende Instelling.

Door medeondertekening verkla(a)r(t)(en) de bestuurder(s) van de Uitgevende Instelling hierbij jegens de Obligatiehouders en de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren bij wijze van zelfstandige verbintenis onherroepelijk en onvoorwaardelijk (hoofdelijk) garant te staan voor de tijdige en juiste nakoming van de informatieverplichtingen die de Uitgevende Instelling jegens hen op zich neemt. Tevens verbinden zij zich hoofdelijk als medeschuldenaar voor al hetgeen de Obligatiehouders en de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren kunnen vorderen of zullen verkrijgen als gevolg van enige schending van de informatieverplichtingen volgend uit deze overeenkomst. Deze aanvullende aansprakelijkheid is beperkt tot de informatievoorziening. Bovendien gaat deze aansprakelijkheid over naar een eventueel opvolgende bestuurder, indien hier sprake van blijkt.

Indien de Uitgevende Instelling niet tijdig en juist aan de informatieverplichtingen kan voldoen, zal de Uitgevende Instelling met de Stichting tijdig in overleg treden over een redelijke termijn waarbinnen alsnog aan de informatieverplichtingen richting de Obligatiehouders kan worden voldaan.

3.11 OBLIGATIEVOORWAARDEN

De voorwaarden waaronder de Obligatielening wordt uitgegeven zijn opgenomen in **Bijlage II** (*Obligatievoorwaarden*) van dit Informatiememorandum.

Een voorbeeld van het Inschrijfformulier is opgenomen in **Bijlage III** (*Voorbeeld Inschrijfformulier*)

4. HET BEDRIJF VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

Metabolic is een toonaangevend bedrijf gevestigd in Amsterdam dat volledig is toegelegd op het versnellen van de transitie naar een duurzame economie. De organisatie heeft circa €8 miljoen omzet per jaar (vanaf 2023), 120 medewerkers en een sterk merk en track record opgebouwd in meer dan 12 jaar in de snelgroeiende duurzaamheidsmarkt.

Toen Metabolic in 2012 werd opgericht, kwam het werk voort uit frustratie over het merkbare gebrek aan praktische implementatie binnen de duurzaamheidssector. In de begindagen van Metabolic was de organisatie toegewijd aan het bouwen van ventures en het uitvoeren van toegepaste projecten. In het eerste jaar begon Metabolic met de bouw van De Ceuvel, een proeftuin voor de circulaire economie gebouwd op het terrein van een voormalige scheepswerf in Amsterdam-Noord, die is uitgegroeid tot een internationaal geprezen casestudy van de circulaire economie die wordt vermeld in publicaties als de New York Times en elke week honderden internationale bezoekers trekt. De Ceuvel stuwde Metabolic het podium op als een belangrijke speler in de duurzame gebouwde omgeving en gaf het startsein voor een langdurige samenwerking met de gemeente Amsterdam en andere Nederlandse gemeenten, door hen te helpen adviseren over beleid en interventies.

Het team van Metabolic ontdekte dat het combineren van een data-gedreven aanpak met praktische ervaring op de grond ons sterke consultants, onderzoekers, projectontwikkelaars en venture builders maakte. De systeembenadering van Metabolic helpt zijn partners om alomvattend begrip te krijgen van uitdagingen en oplossingen, en het ontdekte dat het gebruik van ontwerp en visualisatie complexe onderwerpen gemakkelijk verteerbaar kon maken voor besluitvormers zonder specifieke kennis over duurzaamheid.

Met lessen uit directe implementatieprojecten en eerdere consulting groeide Metabolic uit tot de organisatie die het nu is. Het hoofdkantoor is gevestigd in Amsterdam en het is nu een internationaal en interdisciplinair team met expertise op gebieden variërend van industriële ecologie, duurzame financiering, groen bouwen, stedelijke planning en bedrijfsstrategie - met meer dan 30 nationaliteiten van over de hele wereld.

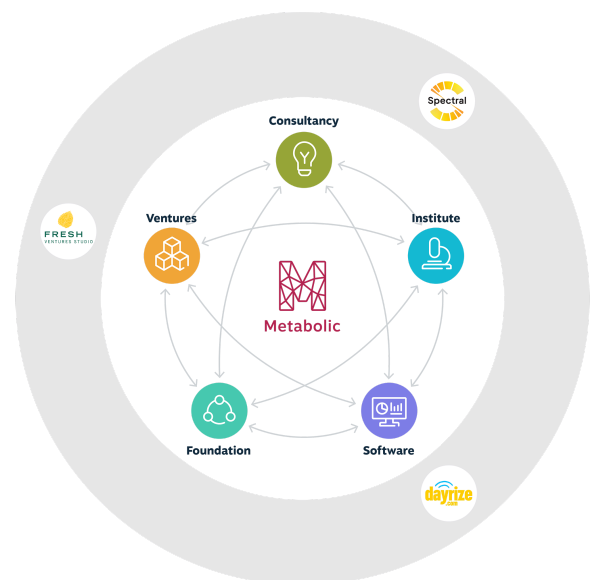
4.1 METABOLIC'S UNIQUE ECOSYSTEM MODEL

Het unieke ecosysteem model van Metabolic maakt het mogelijk om een geïntegreerde kijk te hebben op sociale en milieuproblemen. Dit model stelt Metabolic in staat zijn missie na te streven met een balans tussen focus en breedte, de complexe behoeften van belanghebbenden aan te pakken en zich aan te passen aan veranderende marktomstandigheden.

De combinatie van de proposities van Metabolic's entiteiten maakt het mogelijk om unieke waarde te bieden aan belanghebbenden en diverse kansen in de markt te realiseren.

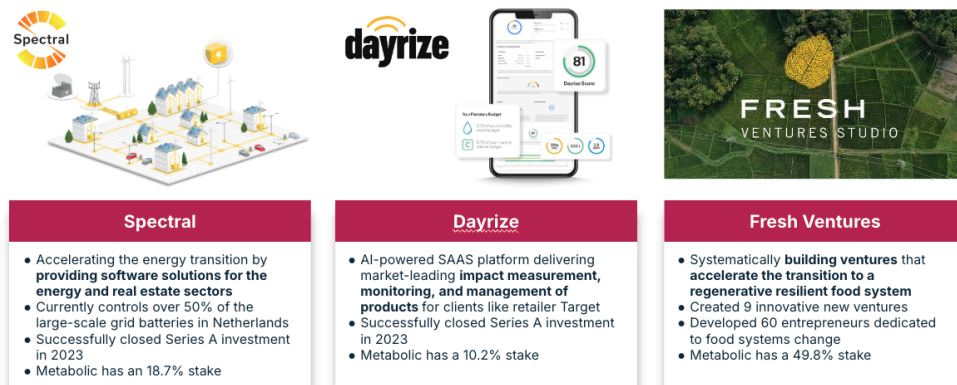
- De **consultancy tak** van Metabolic adviseert publieke en private organisaties over het opereren binnen op wetenschap gebaseerde planetaire grenzen - en werkt samen met honderden steden in Nederland en over de hele wereld en meer dan 300 van 's werelds grootste bedrijven. Metabolic heeft in Nederland al veel organisaties ondersteund, waaronder Gemeente Amsterdam, Heineken, HEMA, Pepsico en Philips.

Figuur 4: Metabolic's unieke ecosystem model.



- **Metabolic Institute**, de onderzoekstak van Metabolic, doet onderzoek naar de barrières en kansen van een circulaire, biogebaseerde economie. Zoals het Global Metabolism Initiative, dat de impact van wereldwijde economische activiteit in relatie tot de hulpbronnen van onze planeet in kaart brengt.

- Metabolic's **software** tak ontwikkelt tools die het makkelijker maken voor organisaties om inzichten te verzamelen en hun praktijken te veranderen. Hiervoor heeft de entiteit **Link** gemaakt, een softwarepakket dat organisaties helpt hun impact op de natuur te meten en een koers voor de toekomst uit te zetten.
- De **venture** tak van Metabolic creëert nieuwe bedrijven die bepaalde uitdagingen aanpakken op een manier die mens en milieu voorop stelt. Ventures heeft **Spectral** opgericht, dat zich richt op de transitie van hernieuwbare energie, **Dayrize**, dat zich richt op het scoren van consumentenproducten, en Fresh Ventures, dat op haar beurt bedrijven bouwt die ons landbouw- en voedselsysteem transformeren.



- **Metabolic Foundation** brengt praktische oplossingen voor de gemeenschap, zoals recycling van plastic, hernieuwbare energie en milieubewaking naar kust- en eilandgebieden. Projecten zoals Brenchie's Lab en **Plastic Beach Party** zijn erkende casestudies geworden in het Caribisch gebied.

4.2 METABOLIC'S WAARDEPROPOSITIES

Klanten en belanghebbenden schakelen Metabolic in om hun meest complexe uitdagingen aan te pakken en **unieke inzichten** en paden te ontdekken - of het nu gaat om advieswerk, softwareoplossingen of onderzoekscapaciteiten, in samenwerking met bedrijven, investeerders, non-profitorganisaties of overheden.

Metabolic's multidisciplinaire team en de integratie van meerdere entiteiten en aanbiedingen binnen zijn ecosysteem stelt de organisatie in staat om unieke inzichten en kansen te ontdekken en aan meerdere behoeften te voldoen op een manier die anders onbereikbaar zou zijn. De positie van Metabolic op de grens van kennis, modellen, gegevens en technologie stelt het bedrijf in staat om ervoor te zorgen dat zijn belanghebbenden voorop blijven lopen in hun vakgebied. Het toonaangevende ontwerp van de organisatie vertaalt complexiteit om ervoor te zorgen dat moeilijke en complexe onderwerpen gemakkelijk kunnen worden begrepen door besluitvormers zonder expertise.

Metabolic stelt een verscheidenheid aan belanghebbenden in staat om risico's op systeem- en organisatieniveau te identificeren en nieuwe kansen te realiseren die voortkomen uit en inspelen op de snel veranderende duurzaamheidsagenda. In dit proces zijn bedrijven, overheden, investeerders en non-profitorganisaties in staat om een leiderschapspositie binnen hun vakgebied te ontwikkelen, een meer veerkrachtige, kosteneffectieve bedrijfsvoering te creëren en unieke economische, sociale en milieuvoordelen te realiseren.

Er is een aantal manieren waarop Metabolic deze waarde creëert, levert en vastlegt in zijn verschillende entiteiten.

Consulting biedt transformationele adviesdiensten aan bedrijven, overheden en financiële instellingen voor het ontwikkelen en uitvoeren van high-impact duurzaamheidsstrategieën. Ze ontwikkelen kaders die de lat hoog leggen en bestaande instellingen veranderen door invloed uit te oefenen op belangrijke personen en organisatiestrategieën. Consulting brengt fees in rekening voor opdrachten die doorgaans 6-12 maanden duren tegen een gemiddelde verkoopprijs van €53.960. Verkoopcycli duren meestal ongeveer 3 maanden. Belangrijkste doelgroepen zijn:

- Private sector: middelgrote tot grote ondernemingen (€500 miljoen -€5 miljard omzet)
- Publieke sector: Overheden, steden en gemeenten (€500 duizend - €10 miljoen bevolking)
- Financiële instellingen (€1bn-€5bn+ AUM, activa onder bezit)

Consulting richt zich voornamelijk op organisaties in Europa en Noord-Amerika.

Institute slaat een brug tussen academisch onderzoek en praktijkexperimenten. Het werkt samen met non-profitorganisaties, overheden en filantropische instellingen om open kennis over duurzaamheid te bevorderen en pleit voor effectief beleid. Het instituut krijgt toegang tot langetermijn subsidies door hun innovatieve benadering van datawetenschap, onderzoeksmethoden en beleidsinzicht. Het instituut wordt voornamelijk gefinancierd door langetermijnsubsidies van 2-4 jaar van overheden (voornamelijk Europese Unie) en filantropische instellingen met een gemiddelde projectwaarde van €300-€500k. Deze worden ondersteund door een regelmatigere stroom van kortere termijn subsidies van non-profitorganisaties, overheden en filantropen die qua omvang en reikwijdte vergelijkbaar zijn met consultancyprojecten, maar die zich richten op multistakeholder- of sectorbrede uitdagingen. Verkoopcycli duren meestal ongeveer 6 maanden. Metabolic Institute heeft tot nu toe een succespercentage van ongeveer 40% voor deals met de Europese Commissie, vergeleken met een sectorgemiddelde van ongeveer 10%.

Software biedt geavanceerde digitale oplossingen voor besluitvormers in organisaties die inzichtelijke duurzaamheidsinformatie verschaffen en bedrijfsactie en -verantwoordelijkheid stimuleren. Hun kernproduct, [Link](#), is een scherp geprijsd SAAS-product, met een prijsklasse die afhankelijk is van de grootte van de klant. Link richt zich op grotere bedrijven met een grote afhankelijkheid van natuur en biodiversiteit, - bedrijven in de bio-economie (voeding en dranken, detailhandel en mode) die onder druk staan van consumenten, regelgevers en investeerders om actie te ondernemen, maar die de natuur als zeer complex beschouwen om in te navigeren. Na verloop van tijd zal ons klantenbestand zich uitbreiden met andere sectoren en MKB-segmenten.

Ventures maakt gebruik van unieke inzichten uit de kennisbank van Metabolic om nieuwe organisaties op te bouwen en uit te breiden die kritieke, over het hoofd geziene innovatie hiaten aanpakken om de overgang naar een wereld binnen planetaire grenzen te versnellen. Metabolic Ventures werft publieke en private subsidies om zijn programma's te financieren, die doorgaans 24-48 maanden duren (minder in het geval van private subsidies, meer in het geval van publieke subsidies). Adviesprojecten hebben een kortere looptijd, duren ongeveer 3-6 maanden en hebben een gemiddelde verkoopprijs van ongeveer €50.000. Metabolic Ventures bouwt onafhankelijke organisaties zoals Fresh die op hun beurt elk jaar meerdere ventures bouwen, en het neemt een belang in de venture builders of ventures die het bouwt.

Het grootste deel van de inkomsten van Metabolic wordt momenteel gegenereerd door vergoedingen voor adviesdiensten, aangevuld met licentievergoedingen voor het gebruik van het platform en subsidies voor onderzoek.

4.3 DE MARKT

Metabolic is actief in een paar verschillende markten, die overeenkomen met de primaire focus van de verschillende entiteiten.

De markt voor duurzaamheidsadvies groeit als reactie op de noodzaak om ervoor te zorgen dat bedrijven en samenlevingen binnen de milieuraandvoorwaarden opereren. De markt wordt geschat op 11 miljard euro, met een verwachte groei van 15% tot een markt van 24 miljard euro in 2029. Op dit moment is ongeveer tweederde daarvan geconcentreerd in Europa en Noord-Amerika, met een waarde van ongeveer 7,5 miljard euro. De toekomstige groei zal voornamelijk komen uit Noord-Amerika en Azië-Pacific, waar Metabolic van plan is om meer te gaan werken.

Met betrekking tot het Metabolic Institute en Metabolic Ventures wordt jaarlijks wereldwijd ongeveer €3,5 miljard aan filantropische subsidies uitgekeerd aan klimaatinitiatieven en €7 miljard aan overheidssubsidies van de Europese Commissie.

Investeringen in klimaatinitiatieven bedragen ook ongeveer 45 miljard euro per jaar en impact investing in bredere zin wordt geschat op 650 miljard euro. De markt voor impact investing in Europa wordt geschat op meer dan € 100 miljard in 2022.

4.3.1 Metabolic's positie in de markt



Metabolic is een vertrouwde partner voor toonaangevende bedrijven, overheidsinstanties en onafhankelijke organisaties en staat aan de voorhoede van systeemveranderingswerk.

Metabolic's staat van dienst is aanzienlijk en strekt zich uit over verschillende regio's, sectoren en probleemgebieden, welke de organisatie sterk positioneert in deze groeiende markt. Metabolic's Consultancy entiteit heeft meer dan 70 organisaties geadviseerd om regeneratieve voedselsystemen op te bouwen. Ons Cities-werk helpt momenteel 112 steden in heel Europa koolstofvrij te maken en bespaart alleen al 0,7GT aan CO2 uitstoot tegen 2040. Het Industries team stuurt meer dan 50 van de Fortune 500 bedrijven (naast andere industrieleiders) in de richting van circulaire economie. We hebben meer dan 800 projecten uitgevoerd in meer dan 40 landen met meer dan 400

verschillende klanten en partners, waaronder Gemeente Amsterdam, Diageo, European Commission, Heineken, HEMA, Pepsico, Philips, en WWF en we hebben meer dan 200 ondernemers ondersteund bij het opbouwen van organisaties met een maatschappelijke impact.

Metabolic is uniek gepositioneerd binnen de snelgroeiende duurzaamheidsmarkt. De entiteitsstructuur biedt een concurrentievoordeel. Door holistische perspectieven op complexe duurzaamheidsuitdagingen te combineren met duidelijke uitvoeringsmissies, kan Metabolic de meest effectieve strategieën en implementatieplannen identificeren. Metabolic werkt voornamelijk in Europa en Noord-Amerika, maar heeft de strategische ambitie om de opkomende Aziatische markten in de komende jaren te betreden.

Boutique adviesbureaus zoals ERM, Ecovadis, Anthesis en Ecorys opereren in de meest vergelijkbare adviesmarkten als Metabolic. Dankzij de geavanceerde modellen en investeringen in replicatie en automatisering en de synergie van het ecosysteem model kan Metabolic de voorsprong behouden.

Grootschalige adviesbureaus zoals PwC, Capgemini, BCG en KPMG hebben groeiende duurzaamheidsafdelingen die rond COVID-19 meer middelen kregen en bedienen de bedrijfs- en overheidsadviesmarkten. Wij opereren soms in vergelijkbare markten en onderscheiden ons door onze

baanbrekende kennis en positionering om te werken met organisaties die op zoek zijn naar een leidende positie op het gebied van duurzaamheid (waardoor organisaties verder gaan dan naleving), en door ons thought leadership, merk en ontwerp.

Een aantal non-profitorganisaties heeft vergelijkbare onderzoeksagenda's als Metabolic en zoekt vergelijkbare financieringsbronnen via overheids- en filantropische subsidies. Soms opereren ze in vergelijkbare adviesmarkten, echter is Metabolic's positionering sterk en het ecosysteem en werkmodel stelt haar in staat om sneller en adaptiever te werken en een groter marktgebied te vergaren.

Er zijn ook andere ecosysteemorganisaties die een gemeenschappelijk ethos en een vergelijkbaar organisatie- en bedrijfsmodel delen. We werken steeds meer samen (en concurreren soms) met organisaties als Climate-KIC, Circle Economy, Systemiq en Pollination. Metabolic werkt en leert al meer dan 12 jaar van dit model, waardoor zij een geavanceerde systeembenadering, sterke geïntegreerde proposities in de hele organisatie en een uitgebreider track record hebben ontwikkeld.

4.3.2 Groeistrategie

Metabolic heeft de afgelopen 5 jaar een sterke omzetgroei van 33% CAGR gekend, gekoppeld aan een stijgende gemiddelde dealgrootte en omzet per FTE. We hebben ambitieuze groeiplannen die uitgaan van een CAGR van 22% tot 2030.

Elk van Metabolic's kern-entiteiten heeft op dit moment een functionerend bedrijfs- en operationeel model, hoewel ze gebaseerd zijn op verschillende principes en zich in verschillende stadia van volwassenheid bevinden.

De toekomstplannen van Metabolic zijn verdeeld over twee hoofdpijlers:

PILLAR 1: VERSTERKEN EN UITBREIDEN VAN DE BESTAANDE ACTIVITEITEN

Consulting. Hoewel het de meest volwassen en grootste van de entiteiten is, heeft Metabolic Consulting veel mogelijkheden om hetmarktaandeel verder te vergroten en de winstgevendheid te verbeteren. Metabolic Consulting onderneemt hiervoor al veel acties, maar zou extra middelen kunnen gebruiken om dit proces te versnellen. Het doel is om verbeteringen aan te brengen in de volgende belangrijke en onderling gerelateerde parameters: dealgrootte, terugkerende klanten, verkoopkosten, totale factureerbaarheid van het team. Om dit te bereiken, is het van plan om 1) de automatisering en technologiegedreven activa uit te breiden (waardoor het in staat is om extra diensten met toegevoegde waarde te leveren aan de strategische kant), en 2) geografisch uit te breiden, door de strategische markt van Noord-Amerika te verdiepen en door te gaan met het verder uitbouwen van inzichten om de betrokkenheid te verdiepen in andere markten waar veel kapitaal stroomt in economische overgangsstrategieën.

Institute. Metabolic heeft veel mogelijkheden geïdentificeerd om voort te bouwen op de successen en de positieve naamsbekendheid van het Metabolic Institute. Net als wat wordt nagestreven de Consultancy arm, zijn er mogelijkheden om veel van de kennis binnen het instituut te codificeren in digitale technologie die kan helpen om de diensten van Metabolic op te schalen en haar vermogen te verbeteren om open source kennis te leveren over de wereldwijde impact op het milieu in lijn met de missie van het instituut. Metabolic is van mening dat, met de sterke staat van dienst van de afgelopen vijf jaar, nu een goede positie is bereikt om langetermijnsubsidies veilig te stellen. Dit maakt het mogelijk de eigen onderzoeksagenda bewuster te sturen, wat waardevolle kruisbestuivingen binnen het gehele ecosysteem zal opleveren.

Software. Metabolic Software beschikt over een gedetailleerde strategie en bedrijfsplan. Link, het flagship product van het bedrijf, werd vorig jaar gelanceerd. Met extra middelen kan Metabolic Software het verkoopproces versnellen en de geplande marketing- en partnerschapsstrategieën activeren. De "nature-tech" markt bevindt zich op een cruciaal moment in zijn ontwikkeling. Metabolic streeft ernaar dit moment te benutten en de inspanningen te versnellen.

Ventures. Na de succesvolle implementatie van Spectral, DayRize en Fresh bereidt het Metabolic Ventures-team zich momenteel voor op de uitrol van het volgende venture building-programma en -studio. Ze gaan ook door met het produceren van 'thought leadership' op het gebied van systemische venture building en nieuwe eigendomsmodellen en creëren een educatief programma dat in MBA-opleidingen kan worden geïntegreerd. Deze activiteiten gaan door zoals gepland, maar zouden baat hebben bij extra gerichte fondsenwerving.

PILLAR 2: VERSTERKING VAN HET UNIEKE ECOSYSTEEMMODEL OM HET CONCURRENTIEVOORDEEL TE MAXIMALISEREN

Daarnaast kan Metabolic ook gebruik maken van schaalvoordelen door gedeelde middelen, zoals het centrale marketing- en communicatieteam en gecoördineerd datawetenschappelijk werk. De organisatie heeft vier gebieden geïdentificeerd met specifieke verbeterdoelstellingen.

- 1. Coördinatie- en orchestratie capaciteiten:** Verbeteren van de centrale coördinatiecapaciteiten om interne synergiën te benutten voor geïntegreerde proposities en kostenbesparingen.
- 2. Centrale resourcing motor:** Bouw een centrale motor uit voor systeem overschrijdende verkoop, fondsenwerving en beheer van key accounts.
- 3. Marketing en communicatie:** Investeer in marketing capabilities als een sterkere motor voor het genereren van leads en verbeter de positionering en impact door meer aandacht te besteden aan 'thought leadership' en nieuwe vormen van media.
- 4. Kernfuncties verbeteren:** Bouw centrale functies uit (HR, Ops, Finance) om evenredig te groeien en de behoeften van het ecosysteem te ondersteunen.

4.4 FINANCIERING VAN METABOLIC'S TOEKOMSTIGE GROEI

Voor de toekomstige groei van Metabolic, zoals aangegeven in de financiële prognose, is groeikapitaal nodig. Een derde van de gezochte financiering is nodig om financiële flexibiliteit te bieden om de behoefte aan werkkapitaal en de verwachte schommelingen in de toekomst beter te kunnen ondersteunen. Twee derde van de financiering is bedoeld om de bovengenoemde twee pijlers direct te ondersteunen, met 50% als directe investering in pijler 1 en 15% in pijler 2.

5. DE UITGEVENDE INSTELLING

5.1 KERNGEGEVENS

(Statutaire) naam: Metabolic Holding B.V.

Rechtsvorm: Besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid

KvK registratienummer: 70533334

LEI Code: 98450051QA47N780CR62

Datum oprichting: 18-12-2017

Land van oprichting: Nederland

Toepasselijk recht: Nederlands

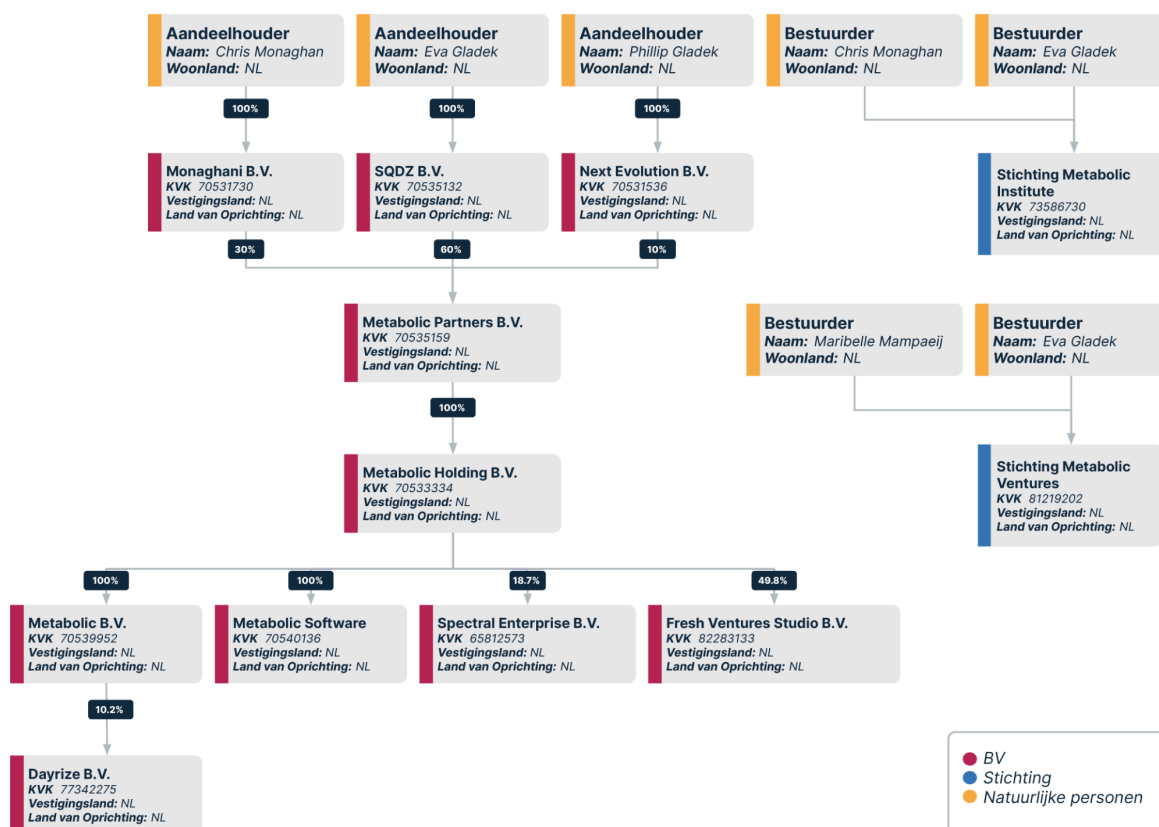
Kantooradres: Gedempt Hamerkanaal 29, 1021 KL Amsterdam

Statutaire vestigingsplaats: Amsterdam

E-mail: invest@metabolic.nl

5.1.1 Overzicht Juridische structuur van de Uitgevende Instelling

De versimpelde juridische structuur van de Uitgevende Instelling, Metabolic Holding B.V., en aanverwante entiteiten is hieronder afgebeeld:



Figuur 5: Versimpelde juridische structuur van Metabolic Holding B.V. en aanverwante entiteiten*.

*Voor het verstrekken van zekerheden zal/zullen er een of twee extra entiteiten (B.V.'s) worden opgericht. Welke respectievelijk de aandelen in Dayrize B.V. (onder Metabolic B.V.) en Spectral Enterprise B.V. (onder Metabolic Holding B.V.) zullen houden.

5.1.2 Aandeelhouders van de Uitgevende Instelling

Onderstaand worden de verschillende aandeelhouders kort beschreven.

SQDZ B.V.

Dit is de persoonlijke holding van mevrouw E.M. Gladek, de oprichter en CEO van de Uitgevende Instelling.

Monaghani B.V.

Dit is de persoonlijke holding van de heer C. Monaghan, Uitgevende Instelling Co-oprichter en huidige Director Ventures en Chief Culture Officer.

Next Evolution B.V.

Dit is de persoonlijke holding van de heer P.M. Gladek, nu CEO van Spectral, maar een van de eerste werknemers, betrokken bij de Uitgevende Instelling.





Overig

Een viertal individuen die een essentiële strategische rol hebben vervuld in de opstart en groei van de Uitgevende Instelling en/of daar nog steeds actief bij betrokken zijn, hebben de mogelijkheid gekregen om te participeren in de Uitgevende Instelling.

5.1.3 Organisatie van de Uitgevende Instelling

Management team

Het bestuur van Metabolic bestaat uit de volgende vier personen.

 <p>Eva Gladek <i>Oprichter en CEO</i></p>	<ul style="list-style-type: none">• Statutair bestuurder.• Serie-ondernemer in duurzaamheid.• Leidend internationaal denker op het gebied van duurzaamheid.• Ontwikkelde toonaangevende kaders voor systeendenken, circulaire economie en duurzaam ontwerp.	 <p>Chris Monaghan <i>Chief Culture Officer en Metabolic Ventures Director</i></p>	<ul style="list-style-type: none">• Statutair bestuurder.• Medeoprichter van Metabolic en lanceerde 'Ventures' in 2020.• Begeleidt de bredere organisatie met cultuur, innovatie en strategie.
 <p>Maribelle Mampaeij <i>Chief Operations Officer</i></p>	<ul style="list-style-type: none">• Leider in strategische innovatie en operational excellence.• 20+ jaar ervaring in M&A, strategie en organisatieverandering.• Recente succesvolle opschaling van filantropische initiatieven.	 <p>Amrish Shah <i>Chief Financial Officer</i></p>	<ul style="list-style-type: none">• Meer dan 20 jaar internationale ervaring in Finance.• Gespecialiseerd in strategisch finance, business planning en organisatieverandering.

Figuur 6: Metabolic 'Executive board.'

De Kerncompetenties van de Uitgevende Instelling

Metabolic heeft een gedreven en hoog potentieel team met 5 kernpunten:

- Systeemanalyse
- Data-analyse, automatise en softwareontwikkeling
- Visie en strategieontwikkeling
- Innovatie in publieke sector en venture ontwikkeling
- Vertaalslag tussen theorie en praktijk



Figuur 7: Metabolic's kernkcompetenties.

Operational team

Op dit moment werken 120 medewerkers aan de missie van Metabolic. Het personeel is hoogopgeleid: 90% heeft een masterdiploma of PhD van vooraanstaande universiteiten. Het internationale team bestaat uit 36 nationaliteiten verspreid over 5 continenten, en de genderbalans is 50-50 binnen zowel het management als de gehele organisatie. Er wordt jaarlijks geïnvesteerd in trainingen op het gebied van kern- en zachte vaardigheden. Voor meer informatie over alle teamleden en hun rollen, zie de website: <https://www.metabolic.nl/about/>.

5.1.4 Duurzaamheid begint bij jezelf

Metabolic maakt een sterke milieu-impact via haar projecten, gemeenschappen en operaties. Het de uitgevende instelling drijft systemische verandering door het regenereren van stedelijke en voedselsystemen, decarbonisatie en het creëren van duurzame economische modellen. Belangrijke initiatieven zijn onder andere:

- Het Net Zero Cities-programma, dat 112 steden tegen 2040 decarboniseert (met een reductie van 0,7 gigaton CO₂).
- Link, het softwareplatform voor bedrijfsbeoordelingen van natuur en biodiversiteit, dat 926.400 hectare onder beheer heeft (vergelijkbaar met de gecombineerde grootte van Friesland, Flevoland en Utrecht).
- Adviesdiensten die meer dan 50 Fortune 500-bedrijven begeleiden naar circulaire economiepraktijken.

Als gemeenschap trekt Metabolic topprofessionals aan die prestigieuze functies verlaten om te werken aan echte duurzaamheidsprojecten. Naast hun werk zijn velen betrokken bij gemeenschapsinitiatieven zoals 'Repair Cafés', biologische landbouw en buurtcompostering, terwijl ze bijdragen aan grote initiatieven zoals Amsterdam Economic Board en De Nationale DenkTank. Als bedrijf past Metabolic in elk aspect van zijn operaties duurzame praktijken toe, van milieuvriendelijk reizen tot energieverbruik en verantwoorde inkoop.

5.2 PARTNERS EN BELANGRIJKSTE KLANTEN

De Uitgevende Instelling heeft de afgelopen jaren in zowel de profit als non-profit sector een mooie en diverse klantportfolio van vooraanstaande opdrachtgevers opgebouwd. Met vele van hen is een langdurig en impactvol samenwerkingsverband ontstaan en de komende jaren zullen deze samenwerkingsverbanden verder worden geïntensiveerd. Ter illustratie staat in figuur 8 een aantal logo's van partners en belangrijkste klanten van de Uitgevende Instelling weergegeven.



Figuur 8: Overzicht van een selectie van klanten en partners van Metabolic.

6. FINANCIËLE INFORMATIE

6.1 FINANCIËLE POSITIE VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

Tabel 5 toont de pro-forma balans van de Uitgevende Instelling na uitgifte van de Obligatielening.

Tabel 5: Balans na uitgifte van de Obligatielening.

Activa		Passiva	
Vaste activa	4.472.123	Eigen vermogen	179.222
Vorderingen	1.735.030	Langlopende schulden	2.200.000
Groepsvorderingen	15.689	Schulden aan groep	48.228
Liquide middelen	3.681.209	Obligatielening	4.000.000
		Kortlopende schulden	224.487
		Overlopende passiva	3.252.114
Totaal	9.904.051	Totaal	9.904.051

6.1.1 Toelichting op de pro-forma balans

Activa

- De post 'Vaste activa' betreft onder meer de materiële vaste activa (boekwaarde van de activa, met name IT bedrijfsmiddelen en inventaris), en de immateriële vast activa (zoals gekapitaliseerde ontwikkelingskosten en lange termijn investeringen).
- De post 'Vorderingen' betreft met name de uitstaande vorderingen op klanten van de Uitgevende Instelling voor geleverde diensten (handelsvorderingen en project inkomsten).
- De post "Liquide middelen" betreft de beschikbare liquide middelen in bezit van de Uitgevende Instelling. Deze liquide middelen worden gedurende de Looptijd gebruikt om investeringen en kosten te dekken zoals toegelicht in **paragraaf 6.3**. Dit is na toevoeging van de Obligatielening.

Passiva

- De post 'Eigen vermogen' betreft het door de aandeelhouders van de Uitgevende Instelling volledig volgestorte aandelenkapitaal plus alle resultaten (winst) van de Uitgevende Instelling sinds oprichting tot en met eind juli 2024.
- De post 'Langlopende schulden' betreft de schuld aan PwC ter waarde van €2.000.000.
- De post 'Kortlopende schulden' bestaat voornamelijk uit kortlopende verplichtingen waaronder (handels)crediteuren, belastingen, sociale lasten en project gerelateerde verplichtingen.

6.2 BESTEDING VAN MIDDELEN

De Uitgevende Instelling is een snelgroeiend advies-, software- en ontwikkelingsbureau dat zich richt op het bevorderen van duurzame transitie door middel van systemische oplossingen. Het bedrijf helpt organisaties, steden en overheden om duurzame oplossingen te vinden voor complexe, maatschappelijke uitdagingen. Metabolic gebruikt data-analyse, ontwerpmethoden en strategische advisering om systeemveranderingen te realiseren die bijdragen aan een circulaire en regeneratieve economie. Ze werkt aan diverse projecten die variëren van duurzame stadsontwikkeling tot circulaire bedrijfsmodellen en transitie naar regeneratieve landbouw. De organisatie is op volledig eigen kracht gegroeid naar circa 120 medewerkers en de Uitgevende Instelling heeft meerdere succesvolle projecten gerealiseerd en meerdere succesvolle spin-offs, zoals bijvoorbeeld de door DuurzaamInvesteren.nl gefinancierde entiteit *Spectral*, tot de volgende stap gebracht. Echter om de groei van de Uitgevende Instelling te versnellen, en daarmee de impact van de Uitgevende Instelling te maximaliseren, wil de Uitgevende Instelling €4.000.000 ophalen via de uitgifte van deze obligatielening.

De Obligatielening zal als bestedingsdoel hebben de groei van de organisatie, voor een specifiek overzicht van het bestedingsdoel treft u hieronder een tabel met de concrete bestedingsdoelen.

Tabel 6: Overzicht van bestedingsdoelen van de Obligatielening.

Scenario I: €1.500.000	Scenario II: €4.000.000
<p>€600.000 Kasstroombuffer die Metabolic in staat stelt om meer strategische deals met grotere impact na te streven en af te sluiten</p>	<p>€1.500.000 Allocatie zoals in scenario I</p>
<p>€650.000 Ondersteunen van het beheren van normale werkkapitaalrisico's die gepaard gaan met korte verkoopcycli.</p>	<p>€1.000.000 Versnelling van productontwikkeling-roadmap voor Software en creëert de mogelijkheid voor een eerdere commercialisatie van Link (Software pakket die o.a. door HEMA gebruikt wordt)</p>
<p>€250.000 Herfinanciering van schulden bij financiële instellingen die het vermogen om strategische opties na te streven in gevaar brengen</p>	<p>€1.000.000 Verbetering van commerciële capaciteiten voor Consulting, zodat versnelling van waarde gerichte service-aanbiedingen mogelijk wordt.</p>
	<p>€500.000 Additionele werkkapitaal-buffer en enig in de toekomst te ontstane financierings-herstructurering.</p>

Om de impact van de bovenstaande investeringen te toetsen heeft de Uitgevende Instelling twee prognoses uitgewerkt, een waarin er geen aanmerkelijk positief resultaat is van de investeringen en één waar de investeringen wel een positief resultaat genereren. In de prognose in dit Informatiememorandum is er uitgegaan van het conservatieve model I, welke stresstest zijn om zo de hoogst mogelijke zekerheid van resultaat te garanderen.

6.3 KASSTROOMPROGNOSES VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

Tabel 7 toont de kasstroomprognose van de Uitgevende Instelling en hoe zij deze verwachte kasstromen zal aanwenden om aan haar betalingsverplichtingen jegens Obligatiehouders te voldoen.

Tabel 7: Kasstromen na uitgifte van de Obligatielening.

		1	2	3	4
A	Inkomsten	10.448.444	13.989.364	17.517.607	20.901.079
B	Kosten	-11.071.851	-13.953.944	-16.376.677	-18.552.837
C	Niet operationele kosten	-82.950	-120.623	-162.296	-184.300
D	Belasting	-	-	-	-
E	Kasstroom voor financiering	-706.357	-85.203	978.634	2.163.942
F	Financiering inkomsten	506.601	770.034	749.769	0
G	Rente en Aflossing Obligatielening	-360.000	-1.580.212	-1.580.244	-1.449.391
H	Rente en Aflossing externe financiers	-155.000	-855.000	-975.000	-235.000
I	Resultaat na aflossing	-714.756	-1.750.381	-826.840	479.551
J	Cumulatieve kaspositie	2.966.453	1.216.072	389.232	868.783

- Bovenstaande tabel toont de verwachte kasstromen van de Uitgevende Instelling gedurende de Looptijd per jaar uit de ontwikkelingen van de Uitgevende Instelling.
- In de prognose is in het eerste jaar als 2024/2025 aangehouden, specifiek oktober 2024 tot en met september 2025.
- De belangrijkste inkomsten van de Uitgevende Instelling betreft de levering van diensten uit de 'Consulting' tak van de Uitgevende Instelling en de verkoop van de 'Software' oplossingen van de Uitgevende Instelling. De belangrijkste kosten betreffen de kosten voor personeel en bedrijfsvoering.
- Zoals besproken betreft dit scenario I waarbij er geen rekening gehouden wordt met de directe investeringen welke een direct effect hebben op de winstgevendheid van de 'Consulting' tak en de acceleratie van het 'Software' platform. Deze ontwikkelingen zouden een positief resultaat van €2.400.000 hebben en zorgen voor snellere operationele winstgevendheid.
- Rekening houdend met wet- en regelgeving en de overeenkomsten met contractspartijen zal de Uitgevende Instelling haar inkomsten (kolom A) tijdens de Looptijd als volgt aanwenden:
 - Betaling van operationele kosten (kolom B) zoals beschreven in **paragraaf 6.3.2 (Toelichting kasstroomprognose)**, betaling van niet operationele kosten (kolom C) zoals beschreven in **paragraaf 6.3.2 (Toelichting kasstroomprognose)** en belasting (kolom D) zoals beschreven in **paragraaf 6.3.2 (Toelichting kasstroomprognose)**;
 - De kasstroom die dan resteert (kolom E = A - B - D) is de kasstroom voor financiering, waar onder andere de Rente- en Aflossingsverplichtingen uit hoofde van de Obligatielening (kolom F) voldaan;
 - Kolom F toont de financieringsinkomsten gegenereerd door de Uitgevende Instelling, dit is onder andere uit ontvangst van een subsidie en inkomsten ontvangen van het Innovatiekrediet;
 - Kolom G toont het bedrag dat betaald moet worden ten behoeve van de rente en aflossingen van de obligatie;
 - Kolom H toont het bedrag dat betaald moet worden ten behoeve van de rente en aflossingen van de, pari passu, lening van PwC.
 - Kolom I toont de cumulatieve kaspositie van de Uitgevende Instelling. Dit is het totaalbedrag aan liquide middelen die de Uitgevende Instelling gedurende de Looptijd heeft opgebouwd, rekening houdend met alle inkomsten, kosten en financieringsactiviteiten. Bij aanvang van de Obligatielening is de kaspositie €4.576.967.

6.3.1 Algemene opmerkingen bij de financiële prognose van de Uitgevende Instelling

- De prognose in tabel 7 is gebaseerd op de huidige pijplijn van projecten van de Uitgevende Instelling en geprognosticeerde groei van de Uitgevende Instelling aan de hand van de marktontwikkelingen zoals beschreven in **hoofdstuk 4**.
- In **paragraaf 6.3.2 (Toelichting kasstroomprognose)** is een nadere toelichting opgenomen over de belangrijkste aannames onderliggend aan de prognose.
- De in het Informatiememorandum opgenomen aannames, prognoses en inschattingen, waaronder de prognoses opgenomen in dit hoofdstuk, zijn gebaseerd op de ten tijde van de publicatie van het Informatiememorandum algemene verwachtingen, geldende (markt-)omstandigheden en toepasselijke wet- en regelgeving en informatie die de Uitgevende Instelling als betrouwbaar heeft gekwalificeerd.
- Er zullen ongetwijfeld verschillen ontstaan tussen de prognoses gepresenteerd in het Informatiememorandum en de feitelijke situatie gedurende de Looptijd. Die verschillen kunnen materieel zijn. Er wordt geen enkele garantie gegeven op de gepresenteerde resultaten en rendementen. De prognoses in dit Informatiememorandum zijn niet gecontroleerd door een daartoe gecertificeerde accountant of andere onafhankelijke deskundige.

6.3.2 Toelichting kasstroomprognose

6.3.2.1 Algemeen

Zoals toegelicht in hoofdstuk "Besteding van Middelen" wil de Uitgevende Instelling, om haar strategie van marktvergroting succesvol uit te voeren, de investeringen in 'Software' vergroten en tegelijkertijd de commerciële en operationele activiteiten van de organisatie (internationaal) uit te bouwen.

Als gevolg van deze investeringen, verwacht de uitgevende instelling negatieve kasstromen en een negatieve impact op haar liquide middelen in de jaren 2024 tot en met 2028, om vervolgens sneller door te groeien zonder externe financiers dan wanneer zij deze investeringen achterwege zou laten. De verwachting is derhalve dat deze uitbreidingen en aanloopkosten snel zullen renderen waardoor deze aanloopverliezen binnen de termijnen zoals weergegeven in tabel 7 worden terugverdiend.

Op basis van de prognose in dit informatiememorandum voorziet de Uitgevende Instelling dat het kan voldoen aan de rentebetalingen.

6.3.2.2 Toelichting omzet/acquisitie pijplijn

Het grootste deel van de verwachte omzetstijging in de komende vier jaar zal worden gegenereerd door Uitgevende Instelling haar 'Consulting' tak, op basis van de bedrijfsmodellen zoals beschreven in **hoofdstuk 4**. In de periode tussen 2012 - 2023 groeiden de bruto omzet van de Uitgevende Instelling met gemiddeld 33% per jaar. Eveneens wordt er een aanzienlijke groei van inkomsten uit 'Software' verwacht.

Voor de komende jaren 2024 t/m 2028 is de gemiddelde jaarlijkse omzetstijging geprognosticeerd op 27%. Om te komen tot deze prognose heeft de Uitgevende Instelling gekeken naar haar huidige pijplijn.

In de prognose worden enkel de projecten meegerekend die ofwel reeds gecontracteerd zijn bij bestaande partners, ofwel door de Uitgevende Instelling als voldoende kansrijk zijn gedefinieerd. De omzet die in de kasstroomprognose in opvolgende jaren is opgenomen is gebaseerd op een combinatie van een verwachte groei binnen het huidige klantportfolio van de Uitgevende Instelling als op verwachte groei uit het werven van nieuwe (internationale) klanten.

6.3.2.3 Toelichting uitgaven

Het grootste deel van de kosten die de Uitgevende Instelling in de komende vier jaar begroot, zullen bestaan uit personeelskosten die gepaard gaan met de groei van het team van de Uitgevende Instelling. Eveneens is er een verwachte groei van projectkosten in de entiteit, dit zijn kosten gepaard met het opzetten en faciliteren van langjarige partnerschappen en projecten.

6.3.2.4 Toelichting Vennootschapsbelasting (VPB)

De Uitgevende Instelling is zelfstandig belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting in Nederland. Hierbij is voor de prognose uitgegaan van een VPB-tarief van 19% over de belastbare winst tot en met € 200.000 en VPB-tarief van 25,8% over de belastbare winst vanaf € 200.000 (tarief vanaf 2024).

6.3.2.5 Toelichting Rente en Aflossing Obligatielening

Dit betreft de verschuldigde Rente- en Aflossingsbetalingen onder de Obligatielening zoals beschreven in het Informatiememorandum en toegelicht in o.a. **hoofdstuk 3** (*Beschrijving van de aanbidding*). De laatste betaling voor de Aflossing, Rente en Bonusrente zal plaatsvinden in 2028.

6.3.2.6 Toelichting Rente en Aflossing Externe financiers

Dit betreft de verschuldigde Rente- en Aflossingsbetalingen die gelieerd zijn aan de lening van PwC ter waarde van €2.000.000 bij uitgifte van de Obligatielening. De lening aan PwC zal terugbetaald worden gedurende de eerste drie jaar van de Looptijd van de Obligatielening en zal 'gelijk in rang' terugbetaald worden. Dit zal gaan via de kasstroomwaterval zoals beschreven in de Intercreditor Agreement.

6.4 DIVIDENDBELEID

Gedurende de Looptijd van de Obligatielening zullen er alleen uitkeringen aan aandeelhouders van de Uitgevende Instelling gedaan worden, in welke vorm dan ook, indien het gerealiseerde resultaat alsook de prognose voor de resterende jaren dit toelaat, rekening houdende met de verplichtingen onder de Obligatielening en voor zover toegestaan onder de 'Intercreditor Agreement.'

6.5 EXTERNE VERSLAGGEVING

Het boekjaar van de Uitgevende Instelling is gelijk aan het kalenderjaar. Jaarlijks worden de boeken van de Uitgevende Instelling per 31 december afgesloten. Binnen zes maanden na de afsluiting zal daaruit een balans en een winst- en verliesrekening worden opgemaakt.

7. RISICOFACTOREN

7.1 INLEIDING

Aan het investeren in de Obligatielening zijn risico's verbonden. In dit hoofdstuk worden de belangrijkste risico's verbonden aan een investering in de Obligatielening in detail beschreven. Geïnteresseerden dienen zichzelf te informeren, kennis van dit Informatiememorandum te nemen en zorgvuldig te overwegen of een belegging in de aangeboden investering voor hen passend is.

Wanneer één of meerdere risico's tot uiting komen, zal dit een significant nadelig effect kunnen hebben op de mogelijkheden van de Uitgevende Instelling om op tijd en volledig aan haar verplichtingen onder de Obligatielening te voldoen ten gevolge waarvan de Obligatiehouders in het uiterste geval hun investering geheel zouden kunnen verliezen.

De belangrijkste op dit moment gekende risicofactoren zijn opgenomen in onderhavig Informatiememorandum. Bijkomende risico's en onzekerheden die op dit ogenblik niet bekend zijn aan de Uitgevende Instelling of waarvan de Uitgevende Instelling momenteel denkt dat ze onbelangrijk zijn, kunnen in de toekomst eveneens een nadelig effect hebben op de Uitgevende Instelling of op de waarde van de Obligaties.

7.2 RISICO'S VERBONDEN AAN DE UITGEVENDE INSTELLING EN HAAR ONDERNEMING

7.2.1 Risico's in de ontwikkeling en realisatie van projecten

7.2.1.1 Risico van het niet realiseren van de pipeline aan projecten

De Uitgevende Instelling heeft een pijplijn projecten die de zij de komende jaren beoogt te realiseren. Met het realiseren van deze projecten genereert de Uitgevende Instelling inkomsten.

Er is geen garantie dat de Uitgevende Instelling de door haar beoogde projecten daadwerkelijk zal kunnen realiseren. Het risico bestaat derhalve dat de Uitgevende Instelling kosten maakt voor de ontwikkeling van projecten die niet gerealiseerd kunnen worden. Als projecten niet kunnen worden gerealiseerd zullen de groeidoelstellingen van de Uitgevende Instelling niet worden gehaald, zal de Uitgevende instelling minder inkomsten genereren dan verwacht en mogelijk zal de uitgevende instelling investeringen of gemaakte kosten voor projecten moet afschrijven. Indien dit risico zich voordoet zal de Uitgevende instelling mogelijk niet aan haar Rente- en/of Aflossingsverplichting kunnen voldoen waardoor Obligatiehouders mogelijk een (gedeelte van) hun investering in Obligaties kunnen verliezen.

7.2.1.2 Risico van het niet verkrijgen van liquiditeit

De Uitgevende Instelling heeft een strategie gemaakt, welke moet voorzien in voldoende liquiditeit voor de realisatie van platform ontwikkeling en de implementatie en exploitatie van projecten in de eerste paar jaar. Het risico bestaat dat er minder liquiditeit is dan begroot, dat liquide middelen later wordt ontvangen of in het slechtste geval geheel niet komt en dan wel dat de liquiditeitsbehoefte groter is dan begroot. Indien dit risico zich voordoet zal zij mogelijk niet aan haar Rente- en/of Aflossingsverplichting kunnen voldoen waardoor Obligatiehouders een (gedeelte van) hun investering in Obligaties kunnen verliezen.

7.2.1.3 Risico van kostenoverschrijdingen

Het risico bestaat dat kosten overschrijdingen plaatsvinden of dat oorspronkelijke planning niet gehaald wordt. Dit kan gevolgen hebben voor de verdere automatisering en kostenefficiëntie van de platform producten waardoor de schaalbaarheid ervan wordt beperkt. Indien dit risico zich voordoet zal zij mogelijk niet aan haar Rente- en/of Aflossingsverplichting kunnen voldoen waardoor Obligatiehouders een (gedeelte van) hun investering in Obligaties kunnen verliezen.

7.2.1.4 Risico van aansprakelijkheid

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling aansprakelijk wordt gesteld door derden die beweren schade te hebben geleden door de Uitgevende Instelling. De Uitgevende Instelling heeft hiertoe een beroeps- en bedrijfsaansprakelijkheidsverzekering afgesloten. Deze verzekering dekt schade wanneer de Uitgevende Instelling aansprakelijk is tot een overeengekomen bedrag per jaar. Ondanks de verzekeringen kan niet worden uitgesloten dat zich situaties voordoen waarin een bedrag wordt geclaimd door de Uitgevende Instelling dat niet of niet volledig wordt gedekt door de verzekering. een aanzienlijke claim kan een nadelige invloed hebben op het vermogen van de Uitgevende Instelling om aan haar rente- en aflossingsverplichting jegens de obligatiehouders te voldoen.

7.2.1.5 Risico van het verlies van contractpartijen

Het risico bestaat dat een of meer van de hierna beschreven partijen waarmee de Uitgevende Instelling of projectvennootschap contracten heeft gesloten, wegvallen waardoor de Uitgevende Instelling mogelijk onverwachte kosten (tijd en/of geld) gemaakt moeten worden om het verlies van contractpartijen te compenseren. Dit zijn de volgende contractpartijen:

De opdrachtgevers

Het risico bestaat dat de opdrachtgever van de Uitgevende Instelling tijdens de implementatie van een product en operationele fase van een project niet aan zijn betalingsverplichtingen jegens de Uitgevende Instelling of een projectvennootschap kan voldoen. Indien zich dat voordoet, zal de Uitgevende Instelling de betreffende capaciteit direct en indien mogelijk overdragen aan een andere opdrachtgever. Het risico bestaat echter dat de opdracht/het project niet of niet onder vergelijkbare voorwaarden kan worden overgedragen, wat tot lagere inkomsten kan leiden. Dit kan een nadelige invloed hebben op het vermogen van de Uitgevende Instelling om aan haar rente- en aflossingsverplichting jegens de obligatiehouders te voldoen.

De verzekeraar

Het risico bestaat dat de verzekeraar tijdens de looptijd van een project niet aan zijn verzekeringsverplichtingen jegens de Uitgevende Instelling of een projectvennootschap kan voldoen. Indien zich dat voordoet, zal de Uitgevende Instelling de betreffende verzekeringen direct overdragen aan een andere verzekeraar. Het risico bestaat echter dat de verzekering niet onder vergelijkbare voorwaarden wordt overgedragen, wat tot extra kosten kan leiden. Bij lopende claims kan niet worden uitgesloten dat de Uitgevende Instelling onverwachte extra kosten zal moeten dragen indien de verzekeraar of de partijen waarbij de verzekeraar is herverzekerd, geen uitkering kan doen. Indien dit risico zich voordoet zal de Uitgevende Instelling mogelijk niet aan haar Rente- en/of Aflossingsverplichting kunnen voldoen waardoor Obligatiehouders een (gedeelte van) hun investering in Obligaties kunnen verliezen.

Leveranciers en onderhoudspartijen

De Uitgevende Instelling is bij de uitvoering en continuering van haar werkzaamheden afhankelijk van software en/of diensten van derden, vooral voor hoofdcomponenten (Cloud hosting, data storage etc.) is het niet aan zijn verplichtingen kunnen voldoen van een van deze leveranciers een financieel risico voor de Uitgevende Instelling. De Uitgevende Instelling heeft bij haar selectie rekening gehouden met de solvabiliteit en professionaliteit van leveranciers en onderhoudspartijen. Toch is het mogelijk dat een van deze partijen verdwijnt. In dat geval zou er een andere leverancier of onderhoudspartij moeten worden gezocht. Het risico bestaat echter dat dit tot vertraging leidt of dat de overdracht van servicecontracten kan plaatsvinden onder niet-vergelijkbare voorwaarden, wat tot extra kosten kan leiden. Dit kan een nadelige invloed hebben op het vermogen van de Uitgevende Instelling om aan haar rente- en aflossingsverplichting jegens de obligatiehouders te voldoen.

Andere contractpartijen

Voor eventuele andere contractpartijen, onderaannemers of klanten wordt in geval van mogelijk faillissement een andere partij gevraagd de taken van de betreffende leverancier of afnemer over te nemen. Het is echter

mogelijk dat in dat geval de kosten hoger zullen zijn en/of de omzet lager, waardoor de Uitgevende Instelling niet tijdig aan haar betalingsverplichtingen onder de Lening kan voldoen.

7.2.1.6 Het niet tijdig kunnen vinden van gekwalificeerd personeel

Om de groei van onze onderneming verder voort te kunnen zetten is het tijdig kunnen vinden van gekwalificeerd personeel van cruciaal belang. In de huidige arbeidsmarktomstandigheden is dat een steeds grotere opgave en onvoldoende nieuwe aanwas van personeel kan een stagnerend effect hebben op het realiseren van de groeiambities van de Uitgevende Instelling.

7.3 RISICO'S VERBONDEN MET DE OBLIGATIELENING

7.3.1 Risico van beperkte verhandelbaarheid van de Obligaties

De Obligaties zullen niet worden genoteerd op een gereguleerde markt en zijn zonder toestemming van de Uitgevende Instelling enkel overdraagbaar tussen Obligatiehouders onderling. Voor een overdracht aan een niet-Obligatiehouder is de toestemming van de Uitgevende Instelling vereist. Het voorgaande betekent dat de overdraagbaarheid van de Obligaties gedurende de Looptijd in de praktijk slechts beperkt mogelijk zal zijn waardoor moet worden uitgegaan van een investering voor de duur van de Looptijd vier (4) jaar vanaf de Ingangsdatum).

7.3.2 Risico van herfinanciering van de Obligatielening

De Uitgevende Instelling heeft de intentie om de Obligatielening vanuit de operationele inkomsten af te lossen. Het risico bestaat dat, indien de operationele inkomsten onvoldoende zijn, en de terugbetaling dient plaats te vinden vanuit een herfinanciering van de Obligatielening, er op dat moment geen herfinanciering wordt gevonden, waardoor de Obligatiehouders niet, of in beperkte mate kunnen worden afgelost.

Indien dit risico zich voordoet zal de Uitgevende Instelling een voorstel moeten doen aan de Vergadering van Obligatiehouders om tot een oplossing te komen. Indien de Vergadering van Obligatiehouders het voorstel van de Uitgevende Instelling niet accepteert kan zij overgaan tot het opeisen van de Obligatielening.

Er is echter geen garantie dat door het opeisen van de Obligatielening er voldoende middelen aanwezig zullen zijn, ook niet in geval van een liquidatie, om Obligatiehouders geheel af te lossen waardoor zij mogelijk hun investering in Obligaties geheel of gedeeltelijk zullen verliezen.

7.3.3 Risico van geen objectieve waardering van de Obligaties

Gedurende de Looptijd is de waarde van de Obligaties niet objectief te bepalen, omdat er geen openbare koers voor de Obligaties wordt gevormd en geen andere regelmatige objectieve tussentijdse waardering van de Obligaties plaatsvindt. Het risico bestaat dat bij overdracht van de Obligaties, de Obligaties niet, dan wel beperkt, dan wel niet tegen de gewenste of reële waarde verhandelbaar zijn, doordat een Obligatiehouder die zijn Obligaties wenst over te dragen geen koper vindt die de door de verkopende Obligatiehouder gehouden Obligatie(s) wil overnemen tegen de gewenste en/of reële waarde hiervan.

7.3.4 Risico van waardedaling van de Obligaties

Op een Obligatie wordt een vaste Rente vergoed die gedurende de Looptijd niet zal wijzigen. De waardering van een Obligatie is mede afhankelijk van de ontwikkeling van de marktrente en de financiële positie van de Uitgevende Instelling. Het risico bestaat derhalve dat bij verkoop van een Obligatie, de waarde van de Obligatie in het economisch verkeer lager is dan de Hoofdsom, door een stijging van de marktrente en/of een verslechtering van de financiële positie van de Uitgevende Instelling. Indien dit risico zich voordoet is het aannemelijk dat een Obligatiehouder die op dat moment zijn Obligatie(s) wil verkopen de Obligatie(s) met verlies zal moeten verkopen.

7.3.5 Risico van de non-resource bepaling

De Obligatielening bevat een non-recourse bepaling. Deze bepaling houdt in dat de Obligatiehouders zich, tenzij sprake is van opzet of grove schuld, uitsluitend mogen verhalen op het vennootschapsvermogen van de

Uitgevende Instelling en zich niet kunnen verhalen op het (privé-)vermogen van de aandeelhouders van de Uitgevende Instelling of directieleden van de Uitgevende Instelling.

7.3.6 Risico van besluitvorming door de vergadering van obligatiehouders

De situatie kan zich voordoen dat een besluit wordt voorgelegd aan de Vergadering van Obligatiehouders die hierover met meerderheid van stemmen, conform de Obligatievoorwaarden, mag besluiten. Het risico bestaat dat een besluit wordt genomen door de Vergadering van Obligatiehouders, bijvoorbeeld in het kader van de uitoefening van de zekerheidsrechten, dat niet in het belang is of hoeft te zijn van een individuele Obligatiehouder.

7.3.7 Risico van besluitvorming door de andere financier

De situatie kan zich voordoen dat een besluit wordt voorgelegd aan de andere financier, te weten PwC, en dit besluit een negatief effect heeft op de Uitgevende Instelling.

7.4 OVERIGE RISICO'S

7.4.1 Risico van conflicten over contracten en overeenkomsten

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling en een tegenpartij een verschillende mening hebben over de inhoud van een overeenkomst tussen partijen. De Uitgevende Instelling zou mogelijk onverwachte kosten moeten dragen om elders de nodige diensten te verlenen of te verlenen. De Uitgevende Instelling gaat verschillende contracten en overeenkomsten aan. Ondanks de zorgvuldigheid die het aangaan van deze overeenkomsten met zich meebrengt, kunnen er tussen contractpartijen meningsverschillen ontstaan doordat (bijvoorbeeld) (interpretatieverschillen ontstaan of (ii) partijen niet bij voorbaat aan hun verplichtingen kunnen/willen voldoen. Afwijkingen van de overeenkomsten door onvoorziene omstandigheden kunnen het vermogen van de Uitgevende Instelling om aan haar verplichtingen jegens de Obligatiehouders te voldoen, aantasten.

7.4.2 Risico van wijzigende wetten en regelgeving

Het risico bestaat dat wet-, wet- en regelgeving of politieke besluitvorming in het algemeen de positie van de Obligatiehouders verandert. Dit betekent dat als dit risico zich voordoet, dit mogelijk negatieve juridische, fiscale en/of financiële gevolgen kan hebben voor de Uitgevende Instelling en/of de Obligatiehouder. Wanneer deze onvoorziene en niet beïnvloedbare omstandigheden zich voordoen kan het vermogen van de Uitgevende Instelling om aan haar verplichtingen jegens de Obligatiehouders te voldoen, aangetast worden.

7.4.3 Risico van force majeure

Het risico bestaat dat een pandemie of een andere vorm van overmacht zich in de toekomst kan voordoen. Dit zou als gevolg kunnen hebben dat er vertraging is in de ingebruikname/oplevering van projecten, het onderhoud van de projecten of dat de inkomsten van de Uitgevende Instelling afnemen. Indien dit risico zich voordoet realiseert de Uitgevende Instelling mogelijk een financieel verlies waardoor zij mogelijk niet aan haar Rente- en/of Aflossingsverplichting kan voldoen.

7.4.4 Risico van onderverzekering van calamiteiten

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling niet voldoende verzekerd is voor een gebeurtenis of dat zich een calamiteit (bijvoorbeeld een natuurramp, terroristische aanslag of oorlogssituatie) voordoet waarvoor geen verzekeringsdekking beschikbaar is. Er is ook een risico op schade die, hoewel gedekt door een verzekering, hoger is dan de maximale dekking. De omvang van dergelijke risico's hangt af van de waarschijnlijkheid van dergelijke gebeurtenissen en de schade die optreedt. Dit is op geen enkele wijze te voorspellen voor de Uitgevende Instelling. Wanneer een van deze calamiteiten zich voordoet kan dat een negatieve invloed hebben op het vermogen van de Uitgevende Instelling om aan haar rente- en aflossingsverplichtingen te voldoen.

8. FISCALE INFORMATIE

8.1 INLEIDING

Dit hoofdstuk bevat algemene informatie over bepaalde Nederlandse fiscale aspecten van het houden van Obligaties door natuurlijke personen en rechtspersonen. Geïnteresseerden wordt geadviseerd om de fiscale gevolgen van het aanschaffen en aanhouden van een Obligatie in zijn of haar specifieke geval af te stemmen met een belastingadviseur.

8.2 DE UITGEVENDE INSTELLING

De Uitgevende Instelling, Metabolic Holding B.V., is een Nederlandse besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid opgericht en gevestigd in Nederland onder Nederlands recht. De Uitgevende Instelling is derhalve belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting en BTW in Nederland.

8.3 EEN PARTICULIERE BELEGGER ALS OBLIGATIEHOUDER

Bij een in Nederland wonende particuliere belegger zal de waarde van de Obligatie in beginsel worden belast in de inkomstenbelasting in Box 3. De waarde van de Obligatie bestaat in beginsel uit de nog niet terugbetaalde Hoofdsom en de tot 1 januari van een jaar aangegroeide Rente.

Bij het uitbetalen van de Rente zal geen belasting ingehouden worden. Nederland kent in beginsel geen bronheffing op uitbetaalde couponrente.

In Box 3 wordt een forfaitair rendement toegepast op de waarde van het vermogen op 1 januari van elk jaar. Over dit rendement is 36% belasting verschuldigd (tarief 2024). Afhankelijk van de omvang van het totale vermogen, en rekening houdend met een heffingsvrij vermogen van EUR 57.000 per belastingplichtige (tarief 2024), zal de waarde van het vermogen belast worden tegen een effectief tarief variërend tussen de 0,36% (laagste schaal) en 6,17% (hoogste schaal) (tarief 2024).

Nadrukkelijk wordt hierbij voor Geïnteresseerden verwezen naar de algemene berichtgeving omtrent mogelijke wijzigingen van het Nederlandse belastingstelsel. Een eventuele wijziging van bovengenoemde regeling(en) zal automatisch leiden tot een wijziging van de belastingpositie van een Obligatiehouder. Obligatiehouders dienen hier rekening mee te houden. U wordt gevraagd de relevante website van de Belastingdienst in de gaten te houden: <https://www.belastingdienst.nl/box-3>

8.4 EEN ONDERNEMER/NATUURLIJK PERSOON ALS OBLIGATIEHOUDER

Indien de Obligatie tot het ondernemingsvermogen van de Obligatiehouder zou worden gerekend of worden aangemerkt als 'resultaat uit overige werkzaamheden', worden de met de Obligatie behaalde resultaten belast als inkomen uit werk en woning in Box 1. Dit inkomen is na toepassing van de winstvrijstelling en eventueel overige aftrekbare zakelijke kosten belast tegen een progressief tarief van maximaal 49,5% (tarief 2024). Onder voorwaarden zijn de betaalde Transactiekosten ten laste van de winst te brengen en de op Transactiekosten betaalde BTW te verrekenen.

8.5 EEN BESLOTEN VENNOOTSCHAP (B.V.) ALS OBLIGATIEHOUDER

Indien de Obligatie door een besloten vennootschap (of een andere voor de vennootschapsbelasting belastingplichtige entiteit) wordt gehouden, zullen de met de Obligatie behaalde resultaten in beginsel belast worden bij de besloten vennootschap tegen het vennootschapsbelastingtarief van maximaal 25,8% (tarief 2024). Onder voorwaarden zijn de betaalde transactiekosten ten laste van de winst te brengen en de op Transactiekosten betaalde BTW te verrekenen.

9. DEELNAME AAN DE OBLIGATIELENING

9.1 INSCHRIJVINGSPERIODE

- Geïnteresseerden kunnen inschrijven op de Obligatielening gedurende de Inschrijvingsperiode van 23 september 2024 tot en met 21 oktober 2024. Voor het registreren van de Inschrijvingen maakt de Uitgevende Instelling gebruik van de website van DuurzaamInvesteren (www.duurzaaminvesteren.nl). Op deze website is ook het verloop en het eindresultaat van de Inschrijvingsperiode te volgen.
- De mogelijkheid om in te schrijven wordt uitsluitend in Nederland aangeboden, aan in EU ingezetene personen en bedrijven die beschikken over een EU IBAN nummer.
- De minimale Inschrijving bedraagt € 250,00 (exclusief Transactiekosten) voor één obligatie.
- De Uitgevende Instelling kan zonder opgave van reden een Inschrijving weigeren, de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbieding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode.
- De Uitgevende Instelling aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor enig verlies of schade die iemand door het gebruik van deze bevoegdheid door de Uitgevende Instelling lijdt.

9.2 INSCHRIJVINGSPROCES

Het inschrijven geschiedt online door middel van het doorlopen van een stapsgewijs proces op de website van DuurzaamInvesteren (www.duurzaaminvesteren.nl).

- De Geïnteresseerde geeft aan een Inschrijving te willen doen door, op de betreffende onlineprojectpagina waarop details van de aanbieding van de Uitgevende Instelling beschikbaar zijn, op de met 'Investeren' gelabelde knop te drukken.
- Hierna geeft de Geïnteresseerde het te investeren bedrag en vult de hiervoor benodigde gegevens in.
- Aan de Inschrijver zal worden voorgerekend worden welk bedrag aan Transactiekosten deze dient te betalen bij Inschrijving.
- De Geïnteresseerde dient aan te geven akkoord te gaan met de algemene voorwaarden en te bevestigen dat hij het Informatiememorandum behorende bij de aanbieding heeft gelezen en begrepen.
- Vervolgens wordt aan de Geïnteresseerde een gepersonaliseerd Inschrijfformulier getoond met daarin verwerkt de opgegeven gegevens van de Geïnteresseerde. Deze dient door de Geïnteresseerde geaccordeerd te worden. De Geïnteresseerde ontvangt daarna per email een link naar het zojuist geaccordeerde Inschrijfformulier en kan deze ook opslaan voor eigen gebruik. Geadviseerd wordt om deze direct te bewaren voor de eigen administratie.
- De Inschrijver ontvangt bij Inschrijving de benodigde betaal instructies om de Hoofdsom, vermeerderd met Transactiekosten, te storten op de Rekening Afgescheiden Vermogen van AFS. De Inschrijver kan de betaling voldoen middels iDeal (direct bij Inschrijving) of op eigen gelegenheid (bijvoorbeeld via een bankoverschrijving) doch binnen 4 dagen na Inschrijving.

9.3 TOEWIJZING OBLIGATIES

Na sluiting van de Inschrijvingsperiode zal DuurzaamInvesteren in opdracht van de Uitgevende Instelling Obligaties aan Geïnteresseerden die op de Obligatielening hebben ingeschreven Obligaties toewijzen. DuurzaamInvesteren, in opdracht van de Uitgevende Instelling, is als enige bevoegd Obligaties toe te wijzen. De Uitgevende Instelling behoudt zich het recht voor deze toestemming in te trekken of zelf Obligaties toe te wijzen.

Zolang het maximumbedrag van de uitgifte van de Obligatielening (€ 4.000.000 in dit geval) niet is overschreden door het totaal aan Inschrijvingen, worden in beginsel alle nieuwe Inschrijvingen in behandeling genomen op volgorde van binnenkomst en geaccepteerd.

- Indien de Uitgevende Instelling een Inschrijving niet (geheel) accepteert zal zij dit zo snel mogelijk, doch voor de Ingangsdatum, bevestigen aan de Inschrijver.
- Zonder andersluidend bericht wordt een Inschrijving door de Uitgevende Instelling geaccepteerd en zal het beoogde aantal Obligaties worden toegewezen aan de Inschrijver.

De Obligaties worden toegewezen onder de opschortende voorwaarde dat de Inschrijver aan wie Obligaties worden toegewezen het te investeren bedrag (vermeerderd met Transactiekosten) binnen 4 dagen na ontvangst van de betalingsinstructies betaalt op de Kwaliteitsrekening van de Notaris.

9.4 HERROEPING

Een Inschrijver heeft 4 dagen na Inschrijving op Obligaties de mogelijkheid om, zonder opgaaf van reden, de Inschrijving kosteloos te annuleren. De Inschrijving wordt in dit geval van rechtswege ontbonden, reeds gestorte gelden (inclusief Transactiekosten) zullen direct worden teruggestort aan de Inschrijver.

9.5 LEVERING VAN DE OBLIGATIES DOOR INSCHRIJVING IN HET REGISTER

De aan een Inschrijver toegewezen Obligaties worden geleverd middels inschrijving in het Register. De initiële inschrijving van een Obligatiehouder in het Register zal geschieden door AFS Execution Services BV op aanwijzing van DuurzaamInvesteren namens de Uitgevende Instelling. Hierna zal het Register door AFS Execution Services BV worden bijgewerkt op instructie van DuurzaamInvesteren die ten deze namens de Uitgevende Instelling handelt.

Na toewijzing van de Obligaties alsmede bijschrijving van de Obligaties op de effectenrekening van de Obligatiehouder zal de Uitgevende Instelling een mededeling uitsturen aan alle Obligatiehouders afzonderlijk om hen te verwelkomen als Obligatiehouder. Hierbij wordt in ieder geval ook de Ingangsdatum vermeld en eventueel additionele informatie over de Obligatielening.

Iedere Obligatiehouder is gerechtigd zijn inschrijving in het Register in te zien. De Uitgevende Instelling verstrekt geen fysieke (papieren) Obligaties.

9.6 INGANGSDATUM

De Ingangsdatum van de Obligatielening is de datum waarop de Obligaties rentedragend worden.

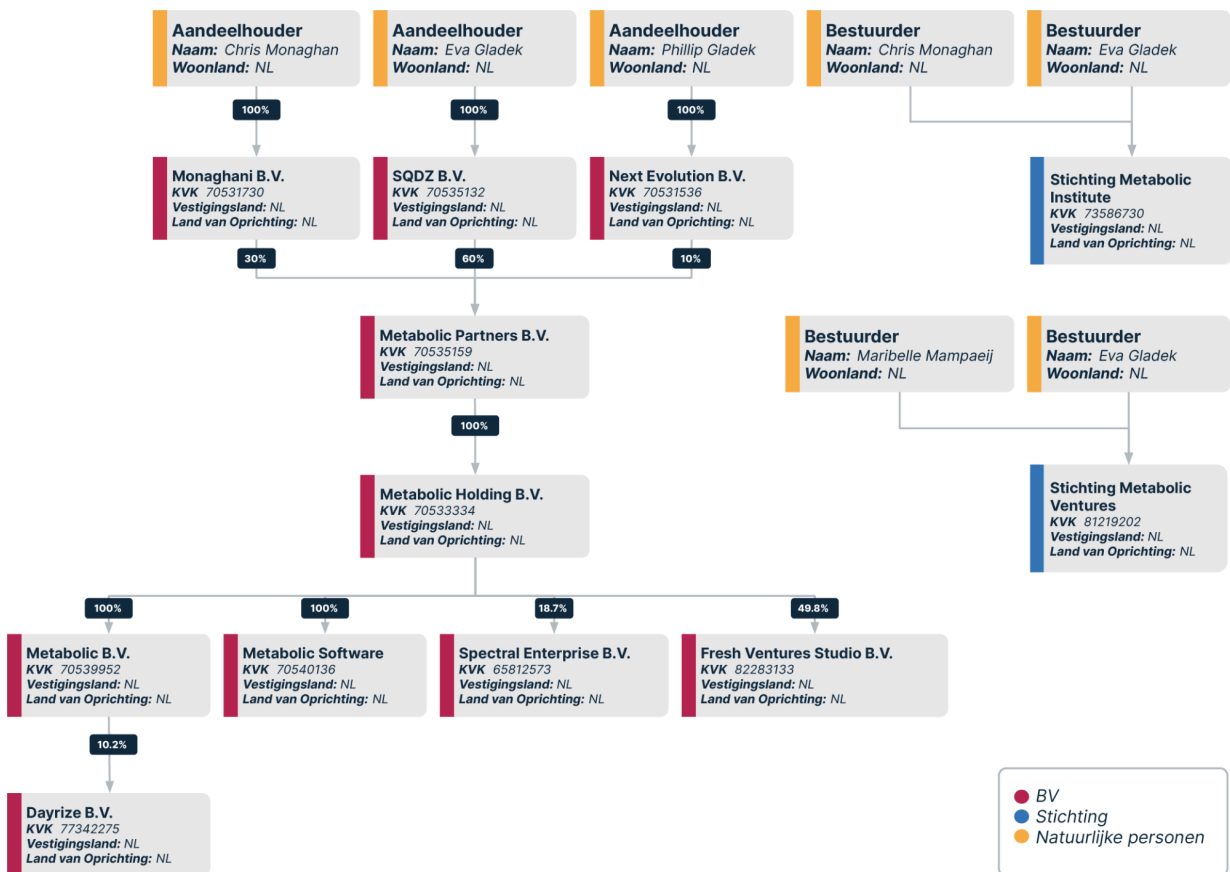
De Ingangsdatum is een datum gelegen uiterlijk 4 (vier) dagen na sluiting van de Inschrijvingsperiode, mits de uitgifte van de Obligatielening daaraan voorafgaand niet is ingetrokken door de Uitgevende Instelling. De Ingangsdatum zal door de Uitgevende Instelling, met inachtneming van bovenstaande beperking, worden vastgesteld en aan Obligatiehouders worden gecommuniceerd.

9.7 OBLIGATIEVOORWAARDEN

De voorwaarden waaronder de Obligatielening wordt uitgegeven zijn opgenomen in **Bijlage II** (*Obligatievoorwaarden*) van het Informatiememorandum.

BIJLAGE I: JURIDISCHE STRUCTUUR UITGEVENDE INSTELLING

De versimpelde juridische structuur van de Uitgevende Instelling, Metabolic Holding B.V., en aanverwante entiteiten is hieronder afgebeeld*:



*Voor het verstrekken van zekerheden zal/zullen er een of twee extra entiteiten (B.V.'s) worden opgericht. Welke respectievelijk de aandelen in Dayrize B.V. (onder Metabolic B.V.) en Spectral Enterprise B.V. (onder Metabolic Holding B.V.) zullen houden.

BIJLAGE II: OBLIGATIEVOORWAARDEN

OVERWEGINGEN:

- A. In mei 2024 heeft de Uitgevende Instelling besloten tot het aantrekken van een obligatielening voor een maximaal bedrag van € 4.000.000 (vier miljoen euro) bestaande uit maximaal 16.000 Obligaties met een nominale waarde van € 250 (Tweehonderdvijftig euro) (de "**Obligatielening**");
- B. De Uitgevende Instelling wenst de Obligatielening tot stand te laten komen middels een crowdfundingcampagne op het platform van DuurzaamInvesteren en Obligaties uit te geven onder toepassing van de onderhavige Obligatievoorwaarden;
- C. Geïnteresseerden bevestigen met een Inschrijving op de Obligatielening kennis te hebben genomen van de Essentiële Beleggingsinformatie en het Informatie Memorandum met de daaraan gehechte Bijlagen (waaronder deze Obligatievoorwaarden), en zich daaraan gebonden te achten.

OBLIGATIEVOORWAARDEN:

Artikel 1. Definities

In de Obligatievoorwaarden hebben de volgende termen met een hoofdletter de betekenis zoals hierna omschreven. Alle hierna gedefinieerde woorden en termen in het enkelvoud hebben dezelfde betekenis als in het meervoud en vice versa.

Aflossing	Een (gedeeltelijke) terugbetaling van de Hoofdsom aan de Obligatiehouder door de Uitgevende Instelling.
Aflossingsdatum	Heeft de betekenis als daaraan gegeven in Artikel 5.2.
AFS	AFS Execution Services B.V.
AFS Platform	De gesloten online omgeving waarin door AFS rekeningen, waaronder de Geldrekening, worden geadmistreerd. Vanuit het AFS Platform verstrekt AFS alle benodigde data aan DZI. Op basis van deze data draagt zorgt DZI de verantwoordelijkheid dat de Cliënt inzage in de Geldrekeningen verkrijgt via een beveiligde communicatie- en informatiekanaal. DZI kan via een beveiligde dataverbinding orders met betrekking tot transacties in Financiële Instrumenten doorgeven aan AFS. Tevens kan inzicht worden verkregen in de elektronische rapportages en toegang tot door AFS of door derden verstrekte informatie. Na uitgifte van de Obligaties is DZI is niet verantwoordelijk voor de informatie op het AFS Platform, ook al wordt deze informatie beschikbaar gemaakt via een door DZI beveiligd communicatie- en informatiekanaal.
Andere Obligatieleningen	De toekomstige obligatieleningen die door de Uitgevende Instelling worden uitgegeven aan Obligatiehouders.
Artikel	Een artikel uit de Obligatievoorwaarden.
Belasting	Heeft de betekenis als daaraan gegeven in Artikel 14.1.
Bijlage	Een bijlage bij het Informatiememorandum die daarvan een integraal onderdeel vormt.
Corresponderende Verplichtingen	De huidige en toekomstige betalingsverplichtingen van de Uitgevende Instelling jegens een of meer Obligatiehouders op grond van of in verband met deze Obligatielening (maar, ter voorkoming van misverstanden, uitgezonderd de Parallele Vordering).
Cliënt	Een Uitgevende Instelling die met AFS en DZI een Tripartiete Overeenkomst Uitgevende Instelling heeft gesloten.

Corresponderende Verplichtingen	Alle huidige en toekomstige (betalings)verplichtingen van de Uitgevende Instelling jegens de Obligatiehouders op grond van of in verband met de Obligatielening.
Essentiële Beleggingsinformatie	Het op 23 september 2024 gepubliceerde blad met essentiële beleggersinformatie zoals beschikbaar gesteld op de betreffende projectpagina op www.duurzaaminvesteren.nl .
Effectenrekening	Een door AFS ten name van de Cliënt geopende rekening in Financiële Instrumenten.
Financiële Instrumenten	Een effect (waaronder een obligatie), zoals bedoeld in artikel 1 van de Wge dat is uitgegeven door Uitgevende Instelling.
Financiële Ratio's	Financiële ratio's geven inzicht in hoe goed een bedrijf presteert op financieel gebied. Dit omvat de verhoudingen tussen verschillende financiële gegevens, zoals winst, omzet en activa.
Geïnteresseerde(n)	Een natuurlijk persoon of een bedrijf (een rechtspersoon of een personenvennootschap) die de aanschaf van Obligaties overweegt.
Geïnteresseerde(n)	Een natuurlijk persoon of een bedrijf (een rechtspersoon of een personenvennootschap) die de aanschaf van Obligaties overweegt.
Gekwalificeerd Besluit	Heeft de betekenis als daaraan gegeven in Artikel 13.8.
Hoofdsom	De Initiële Hoofdsom vermeerderd met eventueel bijgeschreven Rente en verminderd met verrichte Aflossingen.
Informatiememorandum	Het door de Uitgevende Instelling op 23 september 2024 gepubliceerde memorandum met betrekking tot de uitgifte van de Obligatielening, met inbegrip van de Bijlagen.
Ingangsdatum	Heeft de betekenis als daaraan gegeven in Artikel 3.8.
Initiële Hoofdsom	Het bedrag waarvoor een Obligatiehouder in de Obligatielening participeert (Obligaties koopt) op de Ingangsdatum, exclusief Transactiekosten.
Inschrijfformulier	Het op de website van DuurzaamInvesteren (www.duurzaaminvesteren.nl) beschikbaar gesteld inschrijfformulier waarmee gedurende de Inschrijfperiode kan worden ingeschreven op de Obligatielening. Een voorbeeld van het Inschrijfformulier is opgenomen in Bijlage III
Inschrijver	Een Geïnteresseerde die ingezetene is in de EU beschikkend over een EU IBAN nummer die een Inschrijving heeft gedaan.
Inschrijfperiode	De periode van 23 september 2024 tot en met 21 oktober 2024 gedurende welke Geïnteresseerden kunnen Inschrijven op de Obligatielening.
Inschrijving	Heeft de betekenis als daaraan gegeven in Artikel 3.3.
Looptijd	De looptijd van de Obligatielening, beginnend op de Ingangsdatum en eindigend op de Aflossingsdatum.
Notaris	Mr. F.L.M. van de Graaff, notaris te Hilversum, verbonden aan Horst & Van de Graaff Notariaat en Estate Planning met adres Bothalaan 1, 1217 JP Hilversum, ingeschreven bij de kamer van koophandel onder nummer 72389117, dan wel diens waarnemer of andere notaris verbonden aan Horst & Van de Graaff Notarissen en Estate Planning.
Obligatie	Een door de Uitgevende Instelling uitgegeven niet-beursgenoteerde schuldtitle op naam die betrekking heeft op deze Obligatielening, een nominale waarde heeft van € 250 (tweehonderdvijftig euro) of een andere door de Uitgevende Instelling (bij uitgifte) daaraan toegekende waarde en opvolgend genummerd is vanaf één (1).

Obligatiehouder	Een natuurlijk persoon die of bedrijf (een rechtspersoon of een personenvennootschap) dat een of meerdere Obligaties houdt.
Obligatielening	Heeft de betekenis als daaraan gegeven in randnummer A van de Overwegingen.
Obligatievoorwaarden	Deze voorwaarden waaronder de Uitgevende Instelling de Obligatielening uitgeeft.
Overwegingen	De overwegingen van deze Obligatievoorwaarden.
Parallele Vordering	Heeft de betekenis als daaraan gegeven in Artikel 9.1.
Register	Het effectenregister van de Uitgevende Instelling waaruit blijkt wie de Investeerders zijn die Financiële Instrumenten houden. Het Register volgt uit de administratie van de gezamenlijkheid van de effectenrekeningen die AFS ten name van Investeerders heeft geopend en waaruit onder andere blijkt welke Investeerders Financiële Instrumenten houden, alsmede het aantal Financiële Instrumenten dat de Investeerder houdt en de datum waarop de Investeerder de Financiële Instrumenten heeft verworven. Omdat Cliënt meerdere Uitgiftes kan doen, wordt onder Financiële Instrumenten verstaan; de effecten uitgegeven bij een onderscheidenlijke Uitgifte, zodoende dat er ook meerdere Registers kunnen worden aangehouden voor Cliënt;
Rekening Afgescheiden Vermogen	IBAN NL85ABNA0131593595 met tenaamstelling ABN AMRO Clearing Bank N.V. re AFS Vennex clients. Betreft een rekening afgescheiden vermogen (RAV) die AFS Execution Services BV (AFS-ES) aanhoudt bij ABN AMRO Clearing Bank. De gelden die worden aangehouden in een RAV-rekening zijn overeenkomstig artikel 4:87aa Wft afgescheiden vermogen van AFS en beschermt tegen insolventie van AFS en verhaal door schuldeisers van AFS.
Rente	De rente die de Uitgevende Instelling over de Hoofdsom verschuldigd is aan de Obligatiehouder op grond van Artikel 5.1.
Rentedatum	Heeft de betekenis als daaraan gegeven in Artikel 5.1.
Stichting	Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren, een naar Nederlands recht opgerichte stichting, statutair gevestigd te Amsterdam en kantoorhoudend aan de Strawinskylaan 1755, 1077 XX te Amsterdam, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 69337772.
Transactiekosten	Bij het doen van een Inschrijving betalen Obligatiehouders éénmalig transactiekosten aan DuurzaamInvesteren voor gebruik van haar infrastructuur en administratiediensten. Deze kosten bedragen 1,50% (incl. BTW) over de Initiële Hoofdsom.
Trustakte	De tussen de Stichting en de Uitgevende Instelling geldende trustakte zoals opgenomen in Bijlage IV .
Tripartiete Overeenkomst	De schriftelijke overeenkomst die AFS, de Cliënt en DZI gezamenlijk hebben gesloten op grond waarvan AFS de daarin beschreven Diensten aan de Cliënt verleent, en waarvan deze en andere daarin genoemde voorwaarden deel uitmaken.
Uitgevende Instelling	Metabolic Holding B.V., een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd te Amsterdam, geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 70533334, in het bezit van een LEI code 98450051QA47N780CR62 die een Financieel Instrument uitgeeft of heeft uitgegeven.
Vergadering van Obligatiehouders	Heeft de betekenis als daaraan gegeven in Artikel 12.1.

Werkdag	Een dag, niet zijnde een zaterdag of zondag, waarop de banken in Amsterdam geopend zijn.
Wge	Wet giraal effectenverkeer.

Artikel 2. Obligatielening

2.1 De uit te geven Obligatielening bedraagt nominaal maximaal € 4.000.000 (*vier miljoen euro*), verdeeld in 16.000 (zestienduizend) Obligaties van nominaal tweehonderdvijftig euro (€ 250) elk, olopend genummerd vanaf één (1) en heeft een Looptijd van 48 kalendermaanden vanaf de Ingangsdatum.

2.2 De opbrengst van de uitgifte van de Obligaties wordt door de Uitgevende Instelling uitsluitend ingezet om investeringen te doen om zo de gewenste groei te realiseren van de onderneming.

Artikel 3. Inschrijving op en uitgifte van Obligaties

3.1 Obligaties worden door de Uitgevende Instelling alleen binnen de Europese Unie onder toepassing van Nederlands recht aangeboden aan ingezetenen van een lidstaat van de Europese Unie en in een lidstaat van de Europese Unie gevestigde bedrijven.

3.2 Obligaties zijn niet en zullen niet geregistreerd worden onder de 'U.S. Securities Act of 1933' of geregistreerd worden bij enige toezichthouder op het effectenverkeer in een staat van of in een andere jurisdictie behorende tot de Verenigde Staten van Amerika. De Obligaties mogen expliciet niet worden aangeboden, verkocht of geleverd, direct of indirect, in- of aan of namens ingezetenen van de Verenigde Staten van Amerika.

3.3 Inschrijven op de Obligatielening is enkel mogelijk gedurende de Inschrijfperiode en door indiening van een ingevuld Inschrijfformulier op de website van DuurzaamInvesteren www.duurzaaminvesteren.nl en het door Inschrijver ter beschikking stellen van het te investeren bedrag, vermeerderd met Transactiekosten, terzake de Geldrekening Inschrijver (de "Inschrijving").

3.4 De Uitgevende Instelling kan zonder opgaaf van reden een Inschrijving weigeren, de Inschrijfperiode verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbieding van de Obligatielening intrekken voorafgaande en/of gedurende de Inschrijfperiode. De Uitgevende Instelling noch DuurzaamInvesteren is aansprakelijk voor enige schade die het gevolg is van een dergelijke handeling van de Uitgevende Instelling.

3.5 Inschrijvingen worden in behandeling genomen op volgorde van binnenkomst. In beginsel wordt een Inschrijving door de Uitgevende Instelling geaccepteerd en wordt het aantal in het Inschrijfformulier genoemde Obligaties toegewezen aan de Inschrijver. DuurzaamInvesteren wijst de Obligaties in opdracht van de Uitgevende Instelling toe aan de Inschrijver.

3.6 Indien de Uitgevende Instelling een Inschrijving niet accepteert, zal zij dit zo snel mogelijk, en in ieder geval voor de Ingangsdatum melden aan de Inschrijver. De Inschrijving vervalt in dat geval van rechtswege en reeds op de Geldrekening Inschrijver ter beschikking gestelde bedragen worden vrijgegeven aan de Inschrijver door overboeking door AFS op de tegenrekening van de betreffende Investeerder, welke tegenrekening Investeerder aan AFS heeft doorgegeven.

3.7 Een Inschrijver heeft tot 4 kalenderdagen na indiening van het online Inschrijfformulier de mogelijkheid om de Inschrijving zonder opgaaf van reden terug te trekken. De Inschrijving vervalt in dat geval van rechtswege en eventueel reeds op de Geldrekening Investeerder gealloceerde bedragen ten aanzien van de Inschrijving zullen worden vrijgegeven aan de Inschrijver door debitering van dit bedrag van de Geldrekening Investeerder en door overboeking door AFS op de tegenrekening van de betreffende Investeerder, welke tegenrekening Investeerder aan AFS heeft doorgegeven.

3.8 De Obligatielening vangt aan op een datum gelegen binnen 4 dagen na sluiting van de Inschrijfperiode (tenzij de Uitgevende Instelling het aanbod van de Obligatielening intrekt) en wordt tegelijkertijd met een bevestiging van toewijzing van de Obligaties na sluiting van de Inschrijfperiode door de Uitgevende Instelling per e-mail aan de Obligatiehouders gecommuniceerd (de "Ingangsdatum").

3.9 Een Geïnteresseerde kan Inschrijven op de Obligatielening voor een minimumbedrag van € 250 (tweehonderdvijftig euro), wat gelijk is aan 1 (één) Obligatie.

3.10 Indien voor minder dan € 1.500.000 (een miljoen vijfhonderdduizend euro) is ingeschreven op de Obligatielening zal de Uitgevende Instelling de aanbieding van de Obligatielening intrekken en eventueel op de Geldrekening Inschrijver gealloceerde bedragen worden vrijgegeven aan de Inschrijver.

3.11 Pas nadat DuurzaamInvesteren heeft geconstateerd dat er voldaan wordt aan het (minimum) streefbedrag € 1.500.000 (een miljoen vijfhonderdduizend euro) op het totaal van de Geldrekening Inschrijver van de Inschrijvers alsmede aan de overige verstrekingsvoorwaarden is voldaan, zullen de gelden, met aftrek van de kosten gepaard gaande met de uitgifte van de Obligatielening, aan de Uitgevende Instelling ter beschikking worden gesteld. Daarbij zal AFS het corresponderende bedrag dat op Geldrekening geadmistreerd staat ten aanzien van de Obligatielening afboeken, en het bedrag dat ten gunste van de Uitgevende Instelling komt, overboeken naar de tegenrekening van de Uitgevende Instelling. AFS zorgt tevens dat de kosten gepaard gaande met de uitgifte van de Obligatielening overeenkomstig de afspraken wordt overgeboekt naar DuurzaamInvesteren. Gedurende de periode dat de gelden van Inschrijvers c.q. Obligatiehouders worden aangehouden op de hen toebedeelde Geldrekening Inschrijver zijn de gelden niet vatbaar voor aanspraken van schuldeisers van de Uitgevende Instelling.

Artikel 4. Levering en administratie van de Obligaties; register

4.1 Bij Uitgifte worden de Obligaties bijgeschreven op de effectenrekening van de Obligatiehouder conform de afspraken zoals verwoord in de Tripartiete Overeenkomst Investeerder. Obligatiehouders ontvangen een bevestiging van inschrijving. Er zullen geen fysieke (papieren) bewijzen van inschrijving of Obligaties worden verstrekt. Door de Uitgifte ontstaat het Register.

4.2 De Obligaties worden door of vanwege AFS voor de Obligatiehouder bewaard overeenkomstig de bepalingen van de Wge.

4.3 Een Obligatiehouder dient iedere wijziging in de gegevens van het Register onmiddellijk via het AFS Platform aan AFS en DuurzaamInvesteren door te geven. Een wijziging van deze gegevens van de Obligatiehouder zijn slechts tegenover de Uitgevende Instelling van kracht nadat de Obligatiehouder via het AFS Platform AFS en DuurzaamInvesteren daarvan schriftelijk in kennis heeft gesteld.

4.4 AFS actualiseert ten behoeve van Uitgevende Instelling het Register na iedere wijziging van de daarin opgenomen gegevens.

Artikel 5. Rente en aflossing

5.1 De Uitgevende Instelling is over de Hoofdsom een Rente van 9,00% (negen procent) op jaarbasis verschuldigd aan de Obligatiehouder. De betaling van Rente geschiedt jaarlijks op de Rentdatum, op welke datum de Rente over het daaraan voorafgaande (gedeelte van een) jaar dient te zijn voldaan (de "Rentdatum").

5.2 De Hoofdsom dient geheel te zijn afgelost op de datum vier jaar na de Ingangsdatum (de "Aflossingsdatum"). De Uitgevende Instelling lost de initiële Hoofdsom gedurende de Looptijd af conform het schema in het Informatiememorandum.

5.3 Obligatiehouders ontvangen betaling van onderstaande bedragen gecorrigeerd voor het aantal Obligaties dat een Obligatiehouder houdt. De te betalen bedragen worden daarbij afgerond op 2 decimalen.

Jaar	1	2	3	4	Totaal
Rente	22,50	22,50	15,64	8,15	68,75
Aflossing	-	76,26	83,13	90,61	250,00
Totaal	22,50	98,76	98,76	98,76	318,75

5.4 Gehele, en gedeeltelijke, vervroegde Aflossing van de Obligatielening is mogelijk.

5.5 Indien de Uitgevende Instelling besluit om de Obligatielening vervroegd af te lossen is zij aan de Obligatiehouder een additionele vergoeding verschuldigd over het vervroegd afgeloste bedrag, zodanig hoog dat het negatieve effect van de vervroegde Aflossing op het gemiddelde effectieve rendement van de Obligatiehouder teniet wordt gedaan en dus gelijk is aan de in bovenstaande tabel weergegeven Rente over de periode gelegen tussen de vervroegde aflossing en de Aflossingsdatum. Deze additionele vergoeding zal de Uitgevende Instelling tegelijk met de vervroegde Aflossing aan de Obligatiehouder voldoen.

5.6 Kan de Uitgevende Instelling niet geheel of tijdig voldoen aan haar betalingsverplichtingen dan informeert zij de Obligatiehouder – uiterlijk tien Werkdagen voorafgaand aan de betreffende Rentdatum en/of Aflossingsdatum – over haar kasstromen en maakt zij op grond van onderliggende stukken aannemelijk dat deze kasstromen niet afdoende zijn om (volledig) aan haar betalingsverplichtingen te voldoen. De Uitgevende Instelling is alsdan een aanvullende boeterente verschuldigd van 8,41% (acht komma eenenveertig procent) over het niet (tijdig) betaalde bedrag vanaf de vervaldatum tot de datum van betaling aan de Obligatiehouders.

5.7 Alle betalingen aan de Obligatiehouder worden voldaan op de door AFS aangewezen bankrekening, als gevolg waarvan de Geldrekening wordt gecrediteerd en waarbij AFS het relevante totaalbedrag vervolgens debiteert van de Geldrekening en het voor ieder van de Obligatiehouders relevante bedrag crediteert op de desbetreffende individuele Geldrekening Investeerders om deze vervolgens over te boeken op de tegenrekening die de betreffende Investeerder aan AFS heeft doorgegeven. Betaling door de Uitgevende Instelling via AFS op de hiervoor genoemde wijze op de tegenrekening van de Investeerder werkt bevrijdend, ook na overdracht of overgang van (een) Obligatie(s), tenzij de Obligatiehouder tijdig per e-mail of aangetekende post een andere tenaamstelling en/of rekeningnummer heeft medegedeeld aan DuurzaamInvesteren). De Obligatiehouder verleent AFS en DuurzaamInvesteren hierbij bij voorbaat kwijting voor het niet juist en/of tijdig mededelen van deze wijziging.

5.8 De administratie van AFS is leidend voor het leveren van bewijs voor betaling van Rente en Aflossing met uitzondering van door de Obligatiehouder te leveren tegenbewijs.

Artikel 6. Achterstelling en overige voorwaarden

De vordering van iedere Obligatiehouder uit hoofde van deze Obligatievoorwaarden is niet achtergesteld aan welke betaling dan ook door de Uitgevende Instelling. Wel is de Obligatielening uitgegeven 'gelijk in rang' met de lening van PwC. PwC zal gedurende de eerste drie jaar de agent zijn van de zekerheidsrechten, en zal het eerste beslisrecht hebben conform de afspraken beschreven in de 'Intercreditor Agreement', zie de Project Page voor dit document.

Artikel 7. Informatieverplichtingen

7.1 De Uitgevende Instelling informeert de Obligatiehouders periodiek over de relevante ontwikkelingen binnen de Uitgevende Instelling en in verband met het doel waarvoor de Obligatielening is verstrekt.

7.2 De Uitgevende Instelling stuurt jaarlijks, uiterlijk in de zesde maand van het boekjaar, aan de Obligatiehouders de vereisten van informatievoorziening afkomstig uit het EBI.

7.3 De Obligatiehouders worden door de Uitgevende Instelling direct op de hoogte gebracht van feiten en omstandigheden die (potentieel) verband houden met (i) een (juridische) procedure waarbij de Uitgevende Instelling betrokken raakt, (ii) de beëindiging, afstoting of overdracht van bedrijfsactiviteiten, (iii) een beslaglegging, (iv) een herstructurering van de Uitgevende Instelling, (v) een surseance van betaling, faillissement, ontbinding en/of vereffening van de Uitgevende Instelling, dan wel het daartoe genomen voornemen van een derde en/of de Uitgevende Instelling.

7.4 Door mede ondertekening verkla(a)r(t)(en) de bestuurder(s) van de Uitgevende instelling zich hierbij jegens de Obligatiehouders en de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren bij wijze van zelfstandige verbintenis onherroepelijk en onvoorwaardelijk (hoofdelijk) garant te stellen voor de nakoming van de tijdige en juiste informatieverplichtingen die de Uitgevende Instelling jegens hen op zich neemt en zich als hoofdelijk medeschuldenaar te verbinden voor al hetgeen de Obligatiehouders en de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren te vorderen hebben c.q. zullen verkrijgen als gevolg van enige schending van de informatieverplichtingen volgend uit deze overeenkomst.

Artikel 8. Dividend

8.1 De Uitgevende Instelling is enkel toegestaan dividend aan haar aandeelhouders uit te keren is voldaan aan de volgende voorwaarden:

- i. De Uitgevende Instelling is niet in verzuim van enige verplichting onder deze Obligatievoorwaarden;
- ii. Er bestaan geen achterstallige betalingsverplichtingen jegens Obligatiehouders en die zullen ook niet dreigen te ontstaan als gevolg van de voorgenomen uitkering;
- iii. De Uitgevende Instelling voldoet aan haar Financiële Ratio's en kan daaraan blijven voldoen met de voorgenomen uitkering;

Artikel 9. Parallele vordering en zekerheid door middel van zekerheidsrechten

9.1 De Uitgevende Instelling verbindt zich onherroepelijk en onvoorwaardelijk voor zover nodig bij wijze van schuldigerkenning om aan de Stichting een bedrag te voldoen gelijk aan de Corresponderende Verplichtingen zoals deze op enig moment kunnen bestaan (de "**Parallele Vordering**"). Iedere betalingsverplichting uit hoofde van de Parallele Vordering is opeisbaar op hetzelfde moment als waarop de betreffende Corresponderende Verplichtingen opeisbaar zijn.

9.2 De Parallele Vordering is een zelfstandig, onafhankelijk parallel vorderingsrecht van de Stichting op de Uitgevende Instelling dat op geen enkele wijze afbreuk doet aan de Corresponderende Verplichtingen en rechten van de Obligatiehouders.

9.3 Iedere betaling die de Stichting ontvangt op de Parallele Vordering of iedere kwijtschelding of uitstel van betaling (eventueel na een door Obligatiehouders met betrekking tot deze Obligatielening genomen besluit) vermindert de Corresponderende Verplichtingen aan de Obligatiehouders met betrekking tot deze Obligatielening, voor een gelijk bedrag, en vice versa.

9.4 De Stichting en de Obligatiehouders zullen voorkomen dat de Uitgevende Instelling tegelijkertijd uit hoofde van de Parallele Vordering en de Corresponderende Vorderingen voor dezelfde (onderliggende) verplichting wordt aangesproken.

9.5 De Stichting enerzijds en de Obligatiehouders met betrekking tot deze Obligatielening anderzijds zijn gehouden om af te zien van handelingen waardoor de Uitgevende Instelling, door de Stichting en de Obligatiehouders met betrekking tot deze Obligatielening tegelijkertijd, tot betaling van de Parallele Vordering én de vorderingen van de Obligatiehouders met betrekking tot deze Obligatielening wordt aangesproken.

9.6 Tot zekerheid van de nakoming door de Uitgevende Instelling van de Parallele Vordering en de andere betalingsverplichtingen van de Uitgevende Instelling jegens de Stichting uit hoofde van deze Obligatievoorwaarden en deze Obligatielening, komt de Uitgevende Instelling met de Stichting overeen dat de Uitgevende Instelling zorgdraagt voor het, onverwijld na de Ingangsdatum, verstrekken van onderstaande zekerheidsrechten aan de Stichting:

- Tweede pandrecht op de alle activa van de Uitgevende Instelling en haar dochteronderneming Metabolic B.V., waaronder de roerende activa en vorderingen op derden;
- Tweede pandrecht op de aandelen in de Uitgevende Instelling
- Tweede pandrecht op de aandelen van de Uitgevende Instelling in Metabolic B.V.
- Tweede pandrecht op de aandelen van de Uitgevende Instelling in Systemic
- Tweede pandrecht op de aandelen van een nog op te richten vennootschap die de aandelen gaat houden in Spectral Enterprise B.V.

De Uitoefening van de zekerheidsrechten door de Stichting geschiedt met in acht name van Artikel 11.

9.7 Ingeval de Stichting overgaat tot uitwinning van (een van de) zekerheidsrechten, verleent de Uitgevende Instelling daaraan alle medewerking.

Artikel 10. Zekerheden

10.1 Tot zekerheid van de nakoming door de Uitgevende Instelling van de Parallele Vordering en haar overige onder de Obligatielening geldende (betalings)verplichtingen jegens de Stichting, komt de Uitgevende Instelling

met de Stichting overeen dat de Uitgevende Instelling zorgdraagt voor het, onverwijld na de Ingangsdatum, bij authentieke (notariële) akte verstrekken van onderstaande zekerheidsrechten, junior aan PwC, aan de Stichting:

- Tweede pandrecht op de alle activa van de Uitgevende Instelling en haar dochteronderneming Metabolic B.V., waaronder de roerende activa en vorderingen op derden;
- Tweede pandrecht op de aandelen in de Uitgevende Instelling
- Tweede pandrecht op de aandelen van de Uitgevende Instelling in Metabolic B.V.
- Tweede pandrecht op de aandelen van de Uitgevende Instelling in Systemic
- Tweede pandrecht op de aandelen van een nog op te richten vennootschap die de aandelen gaat houden in Spectral Enterprise B.V.

PwC zal gedurende de eerste drie jaar van de Obligatielening van de Uitgevende Instelling de agent zijn over de zekerheden.

10.2 Ingeval de Stichting overgaat tot uitwinning van een zekerheidsrecht, verleent de Uitgevende Instelling daaraan alle medewerking.

10.3 De Uitgevende Instelling zal geen (financierings)verplichtingen aangaan met derden waarbij die derde een sterkere verhaalspositie verkrijgt dan de Obligatiehouders en dus ook geen financiering aangaan die in rang hoger is dan de Obligatielening en/of zekerheden verstrekken die afbreuk doen aan de verhaalspositie van de Obligatiehouders.

Artikel 11. Opeisbaarheid

11.1 Onverminderd eventuele wettelijke rechten van iedere Obligatiehouder met betrekking tot deze Obligatielening op ontbinding en/of schadevergoeding wegens tekortkoming van of door de Uitgevende Instelling, is de Hoofdsom direct en zonder nadere ingebrekestelling opeisbaar:

- I. Indien de Uitgevende Instelling één of meer van zijn verplichtingen uit hoofde van deze Obligatievoorwaarden jegens Obligatiehouder niet, niet tijdig, niet volledig of niet behoorlijk nakomt en na te zijn gesommeerd en een termijn van ten minste 30 (dertig) dagen te hebben gekregen om zijn verplichting alsnog na te komen, in verzuim blijft;
- II. Indien en zodra de Uitgevende Instelling in staat van faillissement wordt verklaard, haar eigen faillissement aanvraagt, een WHOA-traject initieert en/of surseance van betaling wordt verleend of aanvraagt;
- III. Indien een naar het oordeel van de Stichting belangrijk gedeelte van de activa van de Uitgevende Instelling wordt beslagen of overgedragen;
- IV. Indien een besluit wordt genomen tot splitsing, (juridische) fusie, verkoop, ontbinding, liquidatie, algehele staking en/of staking van een essentieel onderdeel van de onderneming van de Uitgevende Instelling of daarvan feitelijk sprake is;
- V. Indien en zodra een meerderheid van de aandelen in het kapitaal van de Uitgevende Instelling worden overgedragen aan en/of een andere materiële wijziging plaatsvindt in de zeggenschap van de Uitgevende Instelling dan wel een kennelijk voornemen daartoe bestaat.

11.2 Elke schuldeiser stemt in met de overdracht van de aandelen in het kapitaal van Metabolic aan een derde partij in verband met:

- I. de oprichting van een Steward Ownership-structuur die van invloed is op Metabolic Holding B.V.
- II. een aandeleninvestering in Metabolic.

11.3 Indien zich een situatie voordoet zoals beschreven in Artikel 11.1 is de Uitgevende Instelling direct en zonder nadere ingebrekestelling in verzuim en zal zij de Obligatiehouders en de Stichting hiervan onverwijld op de hoogte stellen.

11.4 De Obligatiehouders met betrekking tot deze Obligatielening kunnen zich in geval van opeisbaarheid van de uitstaande bedragen onder de Obligaties met betrekking tot deze Obligatielening slechts verhalen op het vermogen van de Uitgevende Instelling en niet op het (privé)vermogen van aandeelhouders of bestuurders van de Uitgevende Instelling.

Artikel 12. Stichting; taak en beëindiging functie

12.1 De Stichting heeft de taken zoals omschreven in de Obligatievoorwaarden en de Trustakte.

12.2 Iedere Obligatiehouder verstrekt door Inschrijving alsook hierbij aan de Stichting een volmacht om exclusief en met uitsluiting van de Obligatiehouders zelf de rechten van de Obligatiehouders in verband met of voortvloeiend uit de Obligaties, zowel tegenover de Uitgevende Instelling als tegenover derden uit te oefenen en waar nodig waar te nemen, een en ander met inachtneming van deze Obligatievoorwaarden en de Essentiële Beleggingsinformatie en het Informatie Memorandum, behoudens voor zover het betreft: (i) het uitbrengen van stemmen in Vergadering van Obligatiehouders en/of (ii) gevallen waarvoor in de Obligatievoorwaarden en/of de Trustakte uitdrukkelijk is opgenomen dat de Obligatiehouder rechtstreeks kan optreden jegens de Uitgevende Instelling.

12.3 De in artikel 12.2 genoemde volmacht is een privaatieve lastgeving in de zin van artikel 7:423 lid 1 BW. Deze lastgeving is opzegbaar met inachtneming van een opzegtermijn van ten minste een jaar. Voorts geldt dat de lastgeving niet zal eindigen als gevolg van een wijziging in de hoedanigheid en/of het bestaan van de Obligatiehouder (bijv. als gevolg van overlijden, surseance van betaling, ondercuratelestelling, faillissement, etc.). Beëindiging van de (individuele) lastgeving leidt ertoe dat de betreffende Obligatiehouder middels de beëindiging met de Uitgevende Instelling en de andere Obligatiehouders een achterstelling overeenkomt inhoudende dat een eventuele vordering van de betreffende Obligatiehouder uit hoofde van zijn Obligatie(s) slechts opeisbaar is nadat de Hoofdsom op iedere andere Obligatie in het geheel is voldaan. Deze bijzondere regel van achterstelling geldt onverkort in surseance van betaling en/of faillissement.

12.4 De Stichting is gehouden om bij het uitoefenen van haar op grond van deze Obligatievoorwaarden verkregen rechten, te allen tijde te handelen in het belang van de Obligatiehouders, en door haar uit hoofde van de Parallele Vordering ontvangen betalingen en opbrengsten die worden gerealiseerd door of in verband met de uitoefening van zekerheidsrechten, zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk te verdelen en af te dragen aan de Obligatiehouders naar rato van (het bedrag van) hun vorderingen en daarbij rekening houdend, indien en voor zover relevant, met de bijzondere regel van achterstelling genoemd in Artikel 12.3.

12.5 De Stichting behoeft de voorafgaande bij Gekwalificeerd Besluit te verstrekken machtiging van de Vergadering van Obligatiehouders voor het verrichten van executiehandelingen in verband met de zekerheidsrechten. Voor handelingen benodigd om de genoemde zekerheidsrechten te vestigen of in stand te laten is de Stichting te allen tijde bevoegd.

12.6 De Stichting is niet aansprakelijk voor enig handelen of nalaten op grond van of in verband met de Obligatielening, tenzij de daaruit voortvloeiende nadelige gevolgen direct zijn te wijten aan opzet of grove schuld van de Stichting. De Stichting is evenmin aansprakelijk voor dergelijk handelen of nalaten verricht door haar functionaris, medewerker, opdrachtnemer, etc. in verband met deze Obligatievoorwaarden. Dit artikel heeft derdenwerking ten aanzien van de functionaris, medewerker, opdrachtnemer, etc. van de Stichting.

12.7 De Stichting is bevoegd haar functie op redelijke gronden te beëindigen door kennisgeving aan de Uitgevende Instelling en de Obligatiehouders met inachtneming van een opzegtermijn van ten minste drie (3) maanden en tegen de eerste van de desbetreffende maand. De Uitgevende Instelling verplicht zich ertoe binnen de opzegtermijn een nieuwe stichting of vergelijkbaar orgaan voor te dragen aan de Obligatiehouders die in de rechten treedt van de Stichting. De Obligatiehouders geven reeds nu voor alsdan een onherroepelijke volmacht aan de Uitgevende Instelling en de Stichting om alle rechtsverhoudingen en documentatie over te dragen aan de nieuwe stichting of vergelijkbaar orgaan. Alle daarmee gepaard gaande kosten zijn voor rekening van de Uitgevende Instelling.

Artikel 13. Vergadering van obligatiehouders

13.1 Een vergadering van Obligatiehouders ("Vergadering van Obligatiehouders") zal worden gehouden (i) indien de Stichting dit wenselijk acht, (ii) op schriftelijk verzoek van de Uitgevende Instelling, (iii) op schriftelijk verzoek van de houders van ten minste 30% (dertig procent) van het totale nominale bedrag aan uitstaande Obligaties of (iv) ingeval zich een omstandigheid als bedoeld in Artikel 11.1 heeft voorgedaan. Een schriftelijk verzoek als hiervoor bedoeld, moet de te behandelen onderwerpen bevatten.

13.2 Een Vergadering van Obligatiehouders zal in beginsel worden uitgeschreven door de Uitgevende Instelling. De Uitgevende Instelling roept de Vergadering van Obligatiehouders uiterlijk binnen één (1) maand, na ontvangst van het schriftelijke verzoek daartoe, bijeen. Obligatiehouders zullen ten minste vijftien (15) dagen voor de dag waarop de vergadering wordt gehouden een oproepingsbrief voor de Vergadering van

Obligatiehouders ontvangen. De oproepingsbrief moet naast de aanvangstijd de te bespreken onderwerpen bevatten alsmede een begeleidende toelichting daarop. Verder zal in geval van een fysieke vergadering de plaats waar en in geval van een digitale vergadering de wijze waarop de Vergadering van Obligatiehouders zal worden gehouden worden vermeld.

13.3 In spoedeisende gevallen (waaronder mede wordt verstaan in geval zich een omstandigheid als bedoeld in Artikel 11.1 heeft voorgedaan), zulks ter beoordeling van de Uitgevende Instelling of de Stichting, kan de oproepingstermijn ten aanzien van de Vergadering van Obligatiehouders worden teruggebracht tot vijf (5) dagen, de dag van de vergadering en van de oproeping niet meegerekend.

13.4 Indien de Uitgevende Instelling nalaat een Vergadering van Obligatiehouders bij een te roepen, als bedoeld in Artikel 13.1, heeft de Stichting casu quo hebben de verzoekende Obligatiehouders zelf het recht een Vergadering van Obligatiehouders uit te schrijven met inachtneming van de in dit Artikel omschreven termijnen en formaliteiten.

13.5 De Vergadering van Obligatiehouders wordt voorgezeten door een door de Uitgevende Instelling aan te wijzen persoon. Indien de door de Uitgevende Instelling aangewezen persoon niet ter vergadering aanwezig is of de Uitgevende Instelling geen persoon heeft aangewezen, wordt de Vergadering van Obligatiehouders voorgezeten door een door de vergadering uit haar midden aan te wijzen persoon.

13.6 Op een Vergadering van Obligatiehouders zal door middel van (digitale) stembriefjes worden gestemd. Elke Obligatie geeft de houder ervan recht op één stem in de vergadering van Obligatiehouders. Obligatiehouders kunnen zich te allen tijden laten vertegenwoordigen door de Stichting op grond van een daartoe aan de Stichting afgegeven schriftelijke machtiging en steminstructie.

13.7 Tenzij het een Gekwalificeerd Besluit betreft, worden besluiten in de Vergadering van Obligatiehouders genomen met een absolute meerderheid van stemmen.

13.8 Met betrekking tot de navolgende onderwerpen kan de Vergadering van Obligatiehouders slechts besluiten met een meerderheid van twee derde (2/3e) gedeelte van de uitgebrachte stemmen in een vergadering waarin ten minste twee derde (2/3e) gedeelte van het totaal aantal uitstaande Obligaties aanwezig of vertegenwoordigd is ("**Gekwalificeerd Besluit**"):

- a) het verlengen van de Looptijd (het staat Uitgevende Instelling derhalve vrij de Obligaties met betrekking tot deze Obligatielening vervroegd af te lossen overeenkomstig Artikel 5.5 en hiertoe hoeft de Uitgevende Instelling geen goedkeuring van de Vergadering van Obligatiehouders te verkrijgen) en/of het veranderen van de Rentebetalingdatum; of
- b) het verminderen van de uitstaande Hoofdsom anders dan door Aflossing en/of het verminderen van de Rente;
- c) het veranderen van de Obligatievoorwaarden die betrekking hebben op het onmiddellijk betalen van Hoofdsom en Rente door de Uitgevende Instelling op een manier die nadelig is voor de Obligatiehouders;
- d) het verstrekken van toestemming aan de Uitgevende Instelling voor het aangaan van (financierings)verplichtingen waarbij een derde een sterkere verhaalspositie verkrijgt dan de Obligatiehouders;

13.9 Behoudens ingeval er sprake is van een noodsituatie (waarmee wordt bedoeld een omstandigheid als bedoeld in Artikel 13.3 of waarbij het voortbestaan van de Uitgevende Instelling onmiddellijk wordt bedreigd) zal in een Vergadering van Obligatiehouders ten minste twee/derde (2/3) gedeelte van het aantal uitstaande Obligaties aanwezig of vertegenwoordigd moeten zijn om rechtsgeldige besluiten te kunnen nemen. Ingeval het quorum niet wordt gehaald zal – met inachtneming van dezelfde oproepingsformaliteiten als van de eerste vergadering van Obligatiehouders – binnen vier (4) weken daarna een tweede Vergadering van Obligatiehouders moeten worden gehouden, waarin opnieuw een Gekwalificeerd Besluit kan worden genomen, ongeacht het aanwezige quorum.

13.10 Besluiten van de Vergadering van Obligatiehouders kunnen buiten vergadering worden genomen, mits (a) met medeweten van de Stichting, (b) schriftelijk en (c) met unanieme stemmen, waarbij iedere Obligatiehouder zijn stem heeft kunnen uitbrengen of heeft medegedeeld daarvan af te zien.

13.11 Indien de Vergadering van Obligatiehouders digitaal plaatsvindt, zullen daar waar mogelijk opnamen van worden gemaakt. Door deel te nemen aan een digitale vergadering stemt de Obligatiehouder in met het (mogelijk) opnemen en bewaren daarvan.

Artikel 14. Belastingen

14.1 Alle betalingen ter zake van de Obligaties door of namens de Uitgevende Instelling worden gedaan zonder inhouding of aftrek voor of wegens huidige of toekomstige belastingen, heffingen, aanslagen of overheidskosten van welke aard ook (de "**Belastingen**"). Indien een inhouding of aftrek van de Belastingen door de wet wordt vereist verwerkt de Uitgevende Instelling de vereiste inhouding of aftrek van de desbetreffende Belastingen voor rekening van de Obligatiehouders en betaalt de Uitgevende Instelling de Obligatiehouders hetgeen alsdan resteert.

Artikel 15. Verhandelbaarheid

15.1 De Obligaties zullen niet worden genoteerd op een gereguleerde markt en zijn slechts overdraagbaar door middel van een schriftelijke overeenkomst en na toestemming van de Uitgevende Instelling. Het verlenen van toestemming is ter discretie van de Uitgevende Instelling. Overdracht van een Obligatie aan een niet-Obligatiehouder is in beginsel uitgesloten. Zonder andersluidende toestemming van de Uitgevende Instelling zijn de Obligaties, onder bijzondere titel, enkel overdraagbaar tussen Obligatiehouders. De beperkingen aan de overdraagbaarheid van Obligaties als hiervoor bedoeld beogen en hebben goederenrechtelijke werking. Een (beoogde) overdracht van Obligaties die niet aan de voormelde voorwaarden voldoet is nietig en zonder effect.

15.2 In geval van overdracht van de Obligatie(s) blijven de onderhavige Obligatievoorwaarden onverkort van kracht.

15.3 Overdracht onder bijzondere titel, zoals ten gevolge van schenking of verkoop, van de Obligatie(s) kan, onverminderd het bepaalde in het eerste lid van dit Artikel, slechts rechtsgeldig plaatsvinden door middel van een schriftelijke overeenkomst tussen overdragende en verkrijgende Obligatiehouders en schriftelijke bevestiging van toestemming hiertoe van de Uitgevende Instelling aan de overdragende en verkrijgende Obligatiehouders.

15.4 De Uitgevende Instelling zal haar besluit over een verzoek tot overdracht van Obligaties binnen twintig (20) werkdagen na ontvangst van dat verzoek aan de verzoekende Obligatiehouder kenbaar maken. Indien de Uitgevende Instelling met het verzoek tot overdracht, informeert zij hierover tevens de Stichting.

15.5 De Uitgevende Instelling zal de overdracht, na ontvangst van de hiervoor bedoelde documenten van de overdragende en verkrijgende Obligatiehouders, door AFS laten verwerken in het Register en de overdragende en de verkrijgende Obligatiehouder hierover schriftelijk informeren.

15.6 In afwijking van het eerste lid van dit Artikel, kan of kunnen in geval van overlijden van een Obligatiehouder de Obligatie(s) onder algemene titel krachtens erfrecht overgaan op erfgenamen van de Obligatiehouder. In die situatie geldt dat de verkrijgende Obligatiehouder, onder overlegging van een verklaring van erfrecht, mededeling van de overdracht aan de Uitgevende Instelling dient te doen. De Uitgevende Instelling zal, na bevestiging van ontvangst van bedoelde verklaring door de Uitgevende Instelling, de overdracht door AFS laten verwerken in het Register.

Artikel 16. Wijziging van de obligatievoorwaarden

16.1 Wijziging van deze Obligatievoorwaarden, anders dan zoals bedoeld in Artikel 16.3, kan uitsluitend geschieden door de Uitgevende Instelling met instemming van de Stichting en machtiging daartoe van de Vergadering van Obligatiehouders, voor welke machtiging een Gekwalificeerd Besluit is vereist. De Obligatiehouders worden schriftelijk geïnformeerd over een wijziging van de Obligatievoorwaarden.

16.2 Zowel de Stichting, de Uitgevende Instelling als de Obligatiehouders kunnen bij de bijeenroeping van een Vergadering van Obligatiehouders een voorstel tot wijziging van de Obligatievoorwaarden aan de Vergadering van Obligatiehouders voorleggen. Voorts kan een individuele Obligatiehouder de Uitgevende Instelling verzoeken een voorstel te doen voor de wijziging van de Obligatievoorwaarden.

16.3 In aanvulling op het bepaalde in Artikel 16.1 kan de Uitgevende Instelling met toestemming van de Stichting besluiten deze Obligatievoorwaarden aan te passen indien het veranderingen betreffen van niet-materiële aard en/of indien het veranderingen betreffen van formele, onderschikte en/of technische aard en deze wijzigingen de belangen van de Obligatiehouders of de Stichting niet schaden.

Artikel 17. Kennisgeving

17.1 Alle kennisgevingen door de Uitgevende Instelling aan de Obligatiehouders dienen schriftelijk te geschieden en zijn geldig indien deze zijn verzonden naar de (e-mail)adressen van de individuele Obligatiehouders, zoals vermeld in het Register of nadien schriftelijk aan het (email)adres van de Uitgevende Instelling bekend gemaakt. Iedere kennisgeving wordt geacht te zijn gedaan op de dag dat deze is verzonden.

17.2 Kennisgevingen door de Obligatiehouders dienen schriftelijk te worden gedaan door verzending daarvan aan het (e-mail)adres van de Uitgevende Instelling:

Metabolic Holding B.V.
t.a.v. de Directie
Gedempt Hamerkanaal 29 1021KL, Amsterdam
Email: info@metabolic.nl [SB1]

Artikel 18. Slotbepalingen

18.1 Indien en voor zover deze Obligatievoorwaarden gedeeltelijk ongeldig of onverbindend zijn, blijven Partijen gebonden aan het overblijvende gedeelte. Partijen vervangen het ongeldige of onverbindende gedeelte door bedingen die wel geldig en verbindend zijn en waarvan de gevolgen, gelet op de inhoud en strekking van deze Obligatievoorwaarden, zoveel mogelijk die van het ongeldige of onverbindende gedeelte benaderen.

18.2 Op deze Obligatievoorwaarden en de daaruit voortvloeiende of daarmee verband houdende rechten en verplichtingen is Nederlands recht van toepassing. Geschillen worden voorgelegd aan de bevoegde rechter te Amsterdam.

BIJLAGE III: VOORBEELD INSCHRIJFFORMULIER

Propositie: Metabolic Holding B.V. - Groeifinanciering

Datum: [de inschrijfdatum]

Investering ID: [jouw Investering ID]

Inschrijfformulier inzake de Obligatielening bestaande uit maximaal 16.000 (zestienduizend) Obligaties met een nominale waarde van € 250 (twee honderd vijftig euro) per stuk die door Metabolic Holding B.V., statutair gevestigd te Amsterdam en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 70533334 worden aangeboden en uitgegeven onder de voorwaarden in de Essentiële Beleggingsinformatie en het Informatiememorandum inclusief bijlagen (met onder andere de Obligatievoorwaarden en de Trustakte) (gezamenlijk: het 'EBI & IM') behorende bij de propositie Metabolic Holding B.V. - Groeifinanciering

De ondergetekende

[Jouw naam], geboren op [jouw geboortedatum], met adres [jouw adresgegevens] en e-mailadres [jouw email adres] (hierna: "Inschrijver").

In aanmerkingen nemende dat

- termen die beginnen met een hoofdletter de betekenis hebben zoals bepaald in het EBI & IM, tenzij anders aangegeven in dit inschrijfformulier
- de Uitgevende Instelling voornemens is de Obligatielening aan te wenden voor het doel zoals omschreven in het EBI & IM met een totale nominale waarde van maximaal € 4.000.000 (vier miljoen euro);
- deze Inschrijving op elektronische wijze (zoals bepaald in artikel 3:15a BW) tot stand komt.

Verklaart hierbij

1. Zorgvuldig kennis genomen te hebben van de inhoud van het EBI & IM en in het bijzonder de risico's verbonden aan een investering in de Obligatielening, en akkoord te gaan met die inhoud en risico's, deze te aanvaarden en zich daaraan gebonden te achten;
2. Voor een bedrag van [jouw investering]([zegge]), exclusief Transactiekosten, Obligaties te willen verwerven, verdeeld over een of meer Obligaties;
3. Aan de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren (de "Stichting") conform het EBI & IM te verlenen:
 - a. De opdracht en een onherroepelijke volmacht om, onverminderd het recht op het uitbrengen van stemmen in de Vergadering van Obligatiehouders, exclusief de rechten en belangen van de Obligatiehouders, zowel tegenover de Uitgevende Instelling als tegenover derden, zonder tussenkomst van de Obligatiehouders, uit te oefenen met inachtneming van de inhoud van het EBI & IM;
 - b. De opdracht en onherroepelijke volmacht om, ter uitvoering van de taken en verantwoordelijkheden van de Stichting exclusief en namens de Obligatiehouders een juridische procedure te starten jegens de Uitgevende Instelling en/of derden;
 - c. De opdracht en een onherroepelijke volmacht zoals bedoeld en omschreven in het artikel genaamd 'Stichting; taak en beëindiging functie' van de Obligatievoorwaarden om namens de Inschrijver:
 - i. Iedere mededeling of kennisgeving van een andere Inschrijver te aanvaarden van enige overdracht toegestaan onder het artikel 'Parallele vordering' en 'Zekerheden' door middels van zekerheidsrechten' zoals opgenomen in de Obligatievoorwaarden;
 - ii. Eventuele wijzigingen van het EBI & IM te onderhandelen en accepteren en namens de Inschrijver alle daarin opgenomen rechten uit te oefenen.
4. Deze opdrachten en volmachten zijn mede van toepassing in situaties waarin de Stichting (tevens) als wederpartij (Selbsteintritt), als vertegenwoordiger van de wederpartij of als gemachtigde van de wederpartij of als gevolmachtigde dan wel lasthebber van een of meer andere Inschrijvers (op basis van een vergelijkbare volmacht dan wel lastgeving) optreedt. Op deze opdracht, volmacht en lastgevingen is Nederlands recht van toepassing.
5. De Inschrijver, behoudens in geval van opzet of grove schuld, de Stichting hierbij vrijwaart voor enige schade die de Inschrijver lijdt, heeft geleden of zal lijden door of met betrekking tot het handelen of nalaten van de Stichting als gevolmachtigde, opdrachtnemer of lasthebber;

6. Ermee bekend en akkoord te zijn dat de Uitgevende Instelling zonder opgave van reden een Inschrijving kan weigeren, de Inschrijvingsperiode kan verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbidding en uitgifte van de Obligatielening kan intrekken voorafgaand aan of gedurende de Inschrijvingsperiode
7. Het te investeren bedrag << jouw investering >> (<< zegge >>), vermeerderd met Transactiekosten, uiterlijk binnen 4 (vier) dagen na het accorderen van dit Inschrijfformulier over te op de hiervoor door AFS Executions Services B.V. aangewezen omnibus rekening vanaf de vaste tegenrekening die inschrijver heeft doorgegeven aan AFS Execution Services, een en ander overeenkomstig de Tripartiete Overeenkomst tussen inschrijver, AFS Execution Services en Crowdinvesting B.V. (handelend onder de naam DuurzaamInvesteren);
8. Pas na betaling de Inschrijving afgerond is en deze voor toewijzing van Obligaties in aanmerking kan komen; en
9. Bekend te zijn met het privacybeleid van DuurzaamInvesteren en gaat daarmee akkoord.
10. Inschrijver geeft toestemming voor het verzamelen en verwerken van persoonsgegevens die Inschrijver verstrekt in het kader van dit Inschrijfformulier. Inschrijver is ervan op de hoogte dat Inschrijver deze toestemming te allen tijde kan intrekken.

Mededelingen

Met inachtneming van hetgeen hierboven bepaald zal bij toewijzing van de Obligaties de Obligatielening aanvangen op de Ingangsdatum. De formele bevestiging van de Ingangsdatum alsook de inschrijving van Inschrijvers als Obligatiehouders in het Register zal aan Obligatiehouders worden gecommuniceerd.

Indien Obligaties niet worden toegewezen of de Inschrijving binnen 4 dagen na Inschrijving door Inschrijver wordt ingetrokken of door de Uitgevende Instelling wordt geweigerd, zal het door de Inschrijver gestorte bedrag aan de Inschrijver worden teruggestort.

Voor akkoord

Op [datum] elektronisch akkoord verklaard door [Jouw naam] als Inschrijver.

BIJLAGE IV: CONCEPT TRUSTAKTE

Stichting Belangenbehartiging Duurzaam Investeren

en

Metabolic Holding B.V.

23 september 2024

De Ondergetekenden:

1. Stichting BELANGENBEHARTIGING DUURZAAMINVESTEREN, een **Stichting** opgericht naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Amsterdam, kantoorhoudende te Strawinskylaan 1755, 1077 XX Amsterdam, geregistreerd in het Handelsregister van de Kamers van Koophandel onder nummer 69337772 (de **Stichting**);

2. Metabolic Holding B.V., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Amsterdam, en kantoorhoudende Gedempt Hamerkanaal 29, 1021 KL, Amsterdam, geregistreerd in het Handelsregister van de Kamers van Koophandel onder nummer 70533334 (de **Uitgevende Instelling**);

De partijen als genoemd onder 1 en 2 hierboven worden hierna afzonderlijk ook aangeduid als Partij en gezamenlijk als **Partijen**.

Overwegende Dat:

A. De Uitgevende Instelling een obligatielening uitgeeft verdeeld in Obligaties, ter waarde van EUR 250 (tweehonderdvijftig euro) per stuk een en ander overeenkomstig de voorwaarden van de betreffende Obligatielening zoals op 23 september 2024 gepubliceerd (de **Obligatievoorwaarden**).

B. In de Obligatievoorwaarden (als hieronder gedefinieerd) zijn de voorwaarden waaronder de betreffende Obligatielening wordt uitgegeven vastgelegd, waaronder de rechten en plichten van Obligatiehouders en de Uitgevende Instelling.

C. Op verzoek van de Uitgevende Instelling en Obligatiehouders heeft de Stichting zich bereid verklaard om ter zake van de Obligatieleningen en met inachtneming van de Obligatievoorwaarden zich beschikbaar te stellen om op te treden als vertegenwoordiger van de houders van de uit te geven Obligaties (**de Obligatiehouders**), waarvoor zullen gelden de navolgende voorwaarden.

Voorwaarden:

1. Definities

Tenzij uit de tekst of de context anders blijkt, hebben in deze Trustakte de met een hoofdletter geschreven woorden de betekenis als omschreven in de Obligatievoorwaarden.

2. Werkzaamheden Stichting

2.1 De Stichting heeft ten doel het uitoefenen van de rechten van de Obligatiehouders jegens de Uitgevende Instelling en tegenover derden in overeenstemming met de Obligatievoorwaarden.

2.2. De Stichting zal de aan de Obligaties verbonden rechten op zodanige wijze uitoefenen, dat de belangen van de gezamenlijke Obligatiehouders zo goed mogelijk worden gewaarborgd.

3. Vertegenwoordiging door de Stichting

3.1. Onverminderd het recht op het uitbrengen van stemmen in de Vergadering van Obligatiehouders, worden de rechten en belangen van de Obligatiehouders zowel tegenover de Uitgevende Instelling als tegenover derden, zonder tussenkomst van de Obligatiehouders, door de Stichting met inachtneming van de Obligatievoorwaarden en de statuten van de Stichting uitgeoefend en waargenomen en kunnen individuele Obligatiehouders niet rechtstreeks optreden jegens de Uitgevende Instelling dan wel derden inzake de Obligatielening.

3.2. De Stichting kan ter uitvoering van haar taken en verantwoordelijkheden als bedoeld in artikel 3 lid 1 een juridische procedure starten jegens de Uitgevende Instelling.

4. Informeren Stichting en Obligatiehouders

4.1. De Uitgevende Instelling informeert de Obligatiehouders en andere belanghebbenden via de website van DuurzaamInvesteren.nl, of door middel van het zelf uitsturen van een update mail, over de algemene voortgang van Metabolic Holding B.V. - Groeifinanciering. Indien gebruik wordt gemaakt van de website van DuurzaamInvesteren.nl is de Uitgevende Instelling zelf verantwoordelijk voor het aanleveren van de informatie en de inhoud van de informatie.

4.2. De Uitgevende Instelling informeert de Stichting en de Obligatiehouders over materiële ontwikkelingen die van direct belang zijn voor de Obligatiehouders, zo spoedig mogelijk nadat de Uitgevende instelling hiermee bekend is.

5. Overdracht Obligaties

5.1 Een Obligatie is slechts overdraagbaar na toestemming van de Uitgevende Instelling. Overdracht van een Obligatie aan een niet-Obligatiehouder is in beginsel uitgesloten.

5.2. Overdracht van een Obligatie onder bijzondere titel kan, met inachtneming van het bepaalde in lid artikel 5.1, slechts rechtsgeldig plaatsvinden door middel van een schriftelijke overeenkomst tussen de overdragende en verkrijgende Obligatiehouder(s) en schriftelijke bevestiging van toestemming hiertoe van de Uitgevende Instelling aan de overdragende en verkrijgende Obligatiehouder(s).

5.3. De Uitgevende Instelling zal haar besluit over een verzoek tot overdracht van Obligaties binnen twintig (20) werkdagen na ontvangst van dat verzoek aan de verzoekende Obligatiehouder kenbaar maken. Indien de Uitgevende Instelling met het verzoek tot overdracht, informeert zij hierover tevens de Stichting.

5.4. De Uitgevende Instelling verwerkt de overdracht in het Register en informeert de overdragende en de verkrijgende Obligatiehouder hierover schriftelijk.

5.5. In afwijking van artikel 5 lid 1 kan in geval van overlijden van een Obligatiehouder een Obligatie onder algemene titel krachtens erfrecht overgaan op erfgenamen van de Obligatiehouder. In die situatie geldt dat de verkrijgende Obligatiehouder, onder overlegging van een verklaring van erfrecht, mededeling van de overdracht aan de Uitgevende Instelling dient te doen. De Uitgevende Instelling verwerkt de overdracht in het Register.

6. Opeisbaarheid hoofdsom

6.1. De Stichting heeft de exclusieve bevoegdheid de gehele resterende Hoofdsom tezamen met de alsdan verschuldigde rente (direct) op te eisen bij de Uitgevende Instelling dan wel tot uitwinning van de zekerheden over te gaan in het geval zich een Opeisingsgrond heeft voorgedaan welke voortduurt, en in ieder geval in de navolgende gevallen:

- a. Indien de Uitgevende Instelling één of meer van haar verplichtingen uit hoofde van deze Obligatievoorwaarden niet, niet tijdig, niet volledig en/of niet behoorlijk nakomt en na te zijn gesommeerd en een termijn van ten minste 30 (dertig) dagen te hebben gekregen om haar verplichting(en) alsnog na te komen, in verzuim blijft;
- b. Indien de Uitgevende Instelling een verplichting aangaat met een derde (anders dan de Projectfinanciering) waarbij die derde een sterkere verhaalspositie verkrijgt dan de Obligatiehouders en dus ook indien een lening wordt aangegaan die in rang hoger is dan de Obligatielening en/of zekerheden worden verstrekt aan een derde.

- c. Indien en zodra de Uitgevende Instelling in staat van faillissement wordt verklaard, haar eigen faillissement aanvraagt, een WHOA-traject initieert en/of surseance van betaling wordt verleend of aanvraagt;
- d. Indien een naar het oordeel van de Stichting belangrijk gedeelte van de activa van de Uitgevende Instelling wordt beslagen of overgedragen;
- e. Indien een besluit wordt genomen tot splitsing, (juridische) fusie, verkoop, ontbinding, liquidatie, algehele staking en/of staking van een essentieel onderdeel van de onderneming van de Uitgevende Instelling of daarvan feitelijk sprake is;
- f. Indien en zodra de aandelen in het kapitaal van de Uitgevende Instelling geheel of gedeeltelijk worden overgedragen aan en/of een andere wijziging plaatsvindt in de zeggenschap van de Uitgevende Instelling dan wel een kennelijk voornemen daartoe bestaat.

In afwijking van artikel 6.1 f.: Elke schuldeiser stemt in met de overdracht van de aandelen in het kapitaal van Metabolic aan een derde partij in verband met:

- III. de oprichting van een Steward Ownership-structuur die van invloed is op Metabolic Holding B.V.
- IV. een aandeleninvestering in Metabolic.

7. Vergadering van Obligatiehouders

7.1. De Stichting verplicht zich de vergaderingen van obligatiehouders te organiseren op de wijze zoals beschreven in artikel 12 (Vergadering van Obligatiehouders) van de Obligatievoorwaarden.

7.2. De Stichting zal verplicht zijn een verzoek tot het houden van een Vergadering van Obligatiehouders in overeenstemming met het bepaalde in de Obligatievoorwaarden organiseren.

8. Beëindiging van werkzaamheden Stichting

8.1. Wanneer de Uitgevende Instelling alle verplichtingen uit hoofde van de Obligatielening jegens de Obligatiehouders is nagekomen, zal de Stichting haar werkzaamheden beëindigen.

8.2. De Stichting kan haar taken en verantwoordelijkheden uit hoofde van de Trustakte en of de Obligatievoorwaarden niet overdragen aan een derde.

9. Wijziging Trustakte

9.1. De Stichting en de Uitgevende Instelling kunnen gezamenlijk zonder toestemming van de Obligatiehouders besluiten de Trustakte aan te passen indien het veranderingen betreft van niet-materiële aard en/of van formele, onderschikte en/of technische aard die de belangen van de Obligatiehouders niet schaden.

9.2. Wijziging van de Trustakte anders dan in artikel 9 lid 1 bedoeld kan uitsluitend geschieden middels een besluit van de Uitgevende Instelling met instemming van het bestuur van de Stichting en goedkeuring van de Vergadering van Obligatiehouders.

9.3. De Stichting informeert de Obligatiehouders over een wijziging van de Trustakte op grond van artikel 9 lid 1 en legt een voorstel tot wijziging van de Trustakte als bedoeld in artikel 9 lid 2 voor aan de Vergadering van Obligatiehouders.

10. Kennisgeving

10.1. Alle kennisgevingen door de Uitgevende Instelling en/of de Stichting aan de Obligatiehouders dienen schriftelijk te geschieden en zijn geldig indien deze zijn verzonden naar de (email)adressen van de individuele Obligatiehouders, zoals vermeld in het Register. Iedere kennisgeving wordt geacht te zijn gedaan op de dag dat deze is verzonden.

10.2. De Uitgevende Instelling en de Stichting zullen algemene mededelingen en nieuwsberichten verband houdende met de Obligatielening plaatsen op de website: www.duurzaaminvesteren.nl

11. Slotbepalingen

11.1. De Stichting is slechts aansprakelijk jegens de Uitgevende Instelling en/of de Obligatiehouders indien zij schade lijden veroorzaakt door opzet of bewuste roekeloosheid van de Stichting.

11.2. De aansprakelijkheid van de Stichting is beperkt tot de vergoeding die de Stichting ten aanzien van het kalenderjaar waarin de schade is ontstaan van de Uitgevende Instelling heeft ontvangen.

11.3. Als enige bepaling in deze Trustakte nietig of vernietigbaar zou zijn, zal dat geen afbreuk doen aan de rechtsgeldigheid van alle overige bepalingen in de Trustakte.

11.4. Op de Trustakte is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.

11.5. Alle geschillen in verband met of voortvloeiende uit de Trustakte, geschillen over het bestaan en de geldigheid daarvan daaronder inbegrepen, zullen uitsluitend worden beslecht door de bevoegde rechter van de rechtbank Amsterdam.

Stichting Belangenbehartiging Duurzaaminvesteren

Dennis Kromhout van der Meer

Hans van der Pouw

Metabolic Holding B.V.

Eva Gladek