

28 juni

---

**INFORMATIEMEMORANDUM**

**OBLIGATIELENING TRIO INVESTMENT B.V. Ronde 2**

---



*Het Informatiememorandum wordt gepubliceerd in verband met de aanbieding en uitgifte van in totaal maximaal 6.000 obligaties van €250 (tweehonderdvijftig euro) nominaal per stuk voor een totaal van maximaal €1.500.000 (een miljoen vijfhonderdduizend euro) door Trio Investment B.V., als onderdeel van de tweede ronde van de obligatielening.*

door

**Trio Investment B.V.**

Een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, statutair gevestigd te 's-Gravenhage, Nederland

## VOORWOORD

*In dit informatiememorandum vindt u gedetailleerde informatie over alle belangrijke gegevens met betrekking tot de obligatielening. Om een weloverwogen investeringsbeslissing te nemen, dient u het volledige informatiememorandum door te nemen. Wij hopen dat u net zo enthousiast bent als wij over deze duurzame investeringsmogelijkheid en het gezamenlijk werken aan de toekomst van de Nederlandse energiemarkt!*

Met groot genoegen presenteren wij dit informatiememorandum van Trio Investment B.V. (de "Uitgevende Instelling"), specifiek gericht op de financiering van een portfolio aan netverzwaringen en projectontwikkelingskosten voor zowel PV (Photovoltaïcs/zonne-energie) als warmte-energieprojecten. Wij zijn verheugd om u de gelegenheid te bieden om deel te nemen aan deze tweede financieringsronde vanuit de Trio Groep, na het succesvol afsluiten van de vorige investeringsronde waarin een totaalbedrag van € 848.500,- werd opgehaald.

### De unieke aanpak van Trio Investment B.V. in energieprojecten

Trio Investment B.V. biedt investeerders met deze duurzame obligatielening de mogelijkheid om bij te dragen aan de toekomst van de Nederlandse energiemarkt. Trio Investment beoogt deze obligatielening te gebruiken om de benodigde netverzwaringen vast te leggen van de projecten die in de SDE++ rondes zijn vastgelegd en ontwikkelingen van andere energieprojecten die klaar zijn voor start bouw (hierna: RTB of Ready To Build). Trio Investment verwacht aanzienlijke groei en succes, en dit wordt versterkt door verschillende factoren.

Allereerst maakt Trio Investment deel uit van de Trio Groep. Binnen deze groep zijn afzonderlijke Speciale Doelentiteiten (SPV's) gecontracteerd om de Ready To Build (RTB) duurzame Energieprojecten te ontwikkelen en uit te voeren, waartegen een vergoeding voor projectontwikkeling wordt betaald aan Trio Investment B.V. De totale opgestelde capaciteit van projecten binnen de Trio Groep komt neer op 690 Megawatt die in komende vijf 5 jaar gerealiseerd wordt. Trio Investment B.V. zal tot en met 2028 130 MW aan warmteontwikkeling en 230 MW aan PV-projecten ontwikkelen. Trio Investment B.V. zal deze obligatielening gebruiken ten behoeve van dit portfolio voor haar ontwikkelingsdiensten ten aanzien van duurzame kasconcepten en batterijprojecten.

Door onze batterijprojecten te integreren met duurzame projecten, zoals zonne-energie, kunnen wij de opgewekte energie efficiënt opslaan en op het juiste moment leveren wanneer de vraag het hoogst is. Dit stelt ons in staat om de efficiëntie van de batterij te maximaliseren en een snellere terugverdientijd te realiseren dan andere projectontwikkelaars. Bovendien optimaliseren we de netaansluiting, waardoor de totale kosten verder worden verlaagd en de voordelen van onze batterijsystemen worden vergroot. Op dit moment wordt de eventuele netverzwaring gezien als de grootste bottleneck in een energieproject, waardoor Trio Investment ervoor kiest om deze zo snel mogelijk vast te leggen met de desbetreffende netbeheerders.

Trio Investment B.V. zal deze netverzwaringen middels deze obligatielening financieren waarna de project-specifieke SPV een vergoeding betaalt naar Trio Investment B.V. welke de gemaakte kosten dekt. Hetzelfde geldt voor projectontwikkeling kosten, zoals legeskosten welke nodig zijn voor het aanvragen van vergunningen van duurzame energie projecten op grond locaties.

Het samenspel tussen duurzame energieopwekking en energieopslag maakt onze projecten niet alleen economisch rendabel, maar ook milieuvriendelijk. Wij streven naar een duurzame toekomst waarin hernieuwbare energiebronnen efficiënt worden gebruikt en de afhankelijkheid van fossiele brandstoffen wordt verminderd.

Bij Trio Investment B.V. zijn wij trots op onze innovatieve aanpak die resulteert in projecten met een kortere terugverdientijd en een hogere rentabiliteit. Door onze expertise in batterijtechnologie te combineren met duurzame projecten, creëren wij waarde voor onze investeerders en dragen wij bij aan de overgang naar een duurzame en groene samenleving.

### Activiteiten van de Uitgevende Instelling:

- Het ontwikkelen van duurzame energieprojecten, inclusief maar niet beperkt tot planning, ontwerp en realisatie.

- Aanvragen en verkrijgen van alle benodigde vergunningen en goedkeuringen.
- Afsluiten van O&M (Operation and Maintenance) contracten voor operationele activiteiten en onderhoud van energiesystemen.
- Afsluiten van EPC (Engineering, Procurement and Construction) contracten voor engineering, inkoop en bouw van energieprojecten.
- Contracteren en handhaven van garanties op energiesystemen met betrekking tot prestaties en kwaliteit.
- Verkrijgen van de benodigde apparatuur voor de energiesystemen.
- Contracteren en verkrijgen van aansluitingen op het elektriciteitsnetwerk.
- Optimaliseren van het gebruik van het elektriciteitsnet voor verbeterde efficiëntie en betrouwbaarheid van het energiesysteem.
- Afsluiten van balanceringscontracten om energiestromen, niet alleen lokaal maar ook regionaal, in evenwicht te houden.
- Implementeren van noodstopsystemen (derde partij)
- Nakomen van financiële verplichtingen aan obligatiehouders, inclusief rente en aflossing.

#### Het omvormen van glastuinbouw naar Smart Energy Hubs biedt verschillende voordelen:

- **Duurzame energieopwekking:** Door gebruik te maken van hernieuwbare energiebronnen, zoals zonne-energie, kunnen de Smart Energy Hubs de glastuinbouw voorzien van schone en duurzame energie. Dit vermindert de afhankelijkheid van fossiele brandstoffen en draagt bij aan de vermindering van de CO<sub>2</sub>-uitstoot.
- **Energie-efficiëntie:** Dankzij geavanceerde technologieën en slimme netwerken kunnen de Smart Energy Hubs de energiestromen binnen de glastuinbouw optimaliseren. Dit zorgt voor een efficiënter energieverbruik, waardoor kosten worden bespaard en de ecologische voetafdruk van de sector wordt verkleind.
- **Energieopslag:** Smart Energy Hubs maken gebruik van energieopslagsystemen, zoals batterijen en warmte/koudeopslag, om overtollige energie op te slaan voor later gebruik. Hierdoor kan energie efficiënt worden benut en kunnen fluctuaties in energieaanbod en -vraag worden opgevangen.
- **Flexibiliteit en stabiliteit van het elektriciteitsnet:** Door de integratie van Smart Energy Hubs met het elektriciteitsnet kunnen ze dienen als flexibele energiebronnen. Ze kunnen overtollige energie terug leveren aan het net op momenten van hoge vraag en energie afnemen wanneer er een overschot is. Dit draagt bij aan de stabiliteit en betrouwbaarheid van het elektriciteitsnet.
- **Synergie tussen sectoren:** Smart Energy Hubs bieden de mogelijkheid om energie uit te wisselen met andere sectoren, zoals de industrie en de transportsector. Hierdoor ontstaat er synergie tussen verschillende energiegebruikers en kan overtollige energie optimaal worden benut.

Door de voordelen van glastuinbouw als Smart Energy Hubs te benutten, kan de sector een belangrijke rol spelen in de energietransitie en bijdragen aan een duurzamere toekomst.

De Trio groep heeft een significante portefeuille opgebouwd in de glastuinbouwsector, met meer dan 70 hectare aan glastuinbouw in haar bezit. Dit komt neer op maar liefst 0,7% van het totale glastuinbouwoppervlak op de Nederlandse markt. Deze omvangrijke aanwezigheid getuigt van de sterke positie van de Trio groep binnen de

sector, en haar vastbesloten betrokkenheid om bij te dragen aan de verduurzaming van de sector. Met het oog op verdere groei en uitbreiding is Trio van plan om additionele glastuinbouwgrond aan te kopen. Door voortdurend te investeren in de uitbreiding van haar activiteiten, kan de Trio groep haar marktaandeel vergroten en haar positie als een belangrijke speler in de glastuinbouw versterken. (Bron: [Wageningen University & Research](#))

In geen geval heeft de Trio Groep het standpunt om vastgoed of teeltcapaciteit aan de sector te onttrekken. Sterker nog, in alle glastuinbouwlocaties waar we ons concept voor energie-infrastructuur implementeren, zal de teelt worden voortgezet. We streven ernaar om de tuinders die bij dit proces betrokken zijn langdurig te verzekeren van een stabiele prijs voor elektriciteit en warmte.

Dankzij de warmte- en energiecontracten die we hebben afgesloten met de tuinders, zijn onze glastuinbouwprojecten beter bestand tegen marktschommelingen. Zelfs in tijden van wereldwijde onrust, zoals we hebben gezien met de situatie tussen Rusland en Oekraïne, bieden deze contracten stabiliteit en zekerheid. Tuinders kunnen vertrouwen op een betrouwbare energievoorziening tegen een concurrerende prijs, wat hen in staat stelt om zich te concentreren op hun kernactiviteit: het telen van gewassen.

Bovendien hebben onze energie-infrastructuurprojecten nog een extra voordeel voor tuinders. Door de implementatie van ons concept kunnen ze ook profiteren van de gecreëerde CO2-certificaten. Deze certificaten kunnen waardevol zijn bij de verkoop van gewassen, zowel op de binnenlandse markt als in het buitenland. Het gebruik van duurzame energie en het verminderen van de CO2-uitstoot dragen bij aan een groen imago en kunnen een positieve invloed hebben op de waarde en vraag naar hun producten.

### **De Obligatielening**

De uit te geven Obligatielening biedt een Rente van 9% op jaarbasis met een Looptijd van 3 jaar.

De Obligatielening wordt uitgegeven door Trio Investment B.V. Als u in de Obligaties investeert dan investeert u dus in Trio Investment B.V. als bedrijf en niet specifiek in een energieopslag project. Aan deze investering zijn risico's verbonden.

Aan het einde van de Looptijd beoogt de Uitgevende Instelling de Obligatielening af te lossen door middel van financiering uit operationele kasmiddelen opgebouwd gedurende de looptijd.

### **U kunt meedoen!**

De Uitgevende Instelling biedt u de mogelijkheid om rechtstreeks te participeren in de ontwikkeling van energieopslag projecten.

In dit Informatiememorandum vindt u alle relevante informatie over de Obligatielening, niet alleen alle voordelen maar ook de risico's. Mocht u vervolgens nog vragen hebben na het doornemen van dit memorandum, neem dan gerust contact op via het e-mailadres: [greenbonds@trioinvest.nl](mailto:greenbonds@trioinvest.nl)

Heeft u interesse? Dan kunt u vanaf 30 juni inschrijven op de Obligatielening via de website van [www.duurzaaminvesteren.nl](http://www.duurzaaminvesteren.nl)

Ali Burak Kartal

Directeur Trio Investment B.V.

## INHOUDSPAGINA

<b>1</b>	<b>Samenvatting .....</b>	<b>7</b>
1.1	Inleiding en doel van de uitgifte van de Obligatielening.....	7
1.2	Samenvatting van de aanbieding.....	7
1.3	Juridische structuur van de Uitgevende Instelling.....	8
1.4	Financiële prognose .....	10
1.5	Risicofactoren (samenvatting).....	11
1.6	Deelname .....	12
<b>2</b>	<b>Belangrijke informatie voor Geïnteresseerden .....</b>	<b>13</b>
2.1	Obligatielening en de Uitgevende Instelling.....	13
2.2	Verklarende woordenlijst.....	13
2.3	Onderzoek plicht van de informatie.....	13
2.4	Risico's verbonden aan participatie in de Obligatielening.....	13
2.5	Verantwoordelijkheid informatie.....	13
2.6	Prognoses en aansprakelijkheid .....	14
2.7	Verkoop- en overdrachtsbeperkingen.....	14
2.8	Wet Financieel Toezicht .....	14
2.9	Mogelijk tegenstrijdige belangen.....	15
2.10	Inschrijven op de Obligatielening.....	15
2.11	Toepasselijk recht, taal, valuta en datum .....	15
<b>3</b>	<b>Beschrijving van de aanbieding .....</b>	<b>16</b>
3.1	Belangrijkste kenmerken van de aanbieding.....	16
3.2	Rente en aflossing .....	17
3.3	Berekening effectief rendement.....	18
3.4	Zekerheden voor obligatiehouders.....	18
3.5	Verhandelbaarheid van de Obligaties.....	19
3.6	Opschortende voorwaarde.....	19
3.7	Stichting Belangenbehartiging Duurzaam Investeren .....	20
3.8	Ingangsdatum van de obligatielening.....	20
3.9	Toewijzing .....	20
3.10	Informatievoorziening aan obligatiehouders.....	20
3.11	Obligatievoorwaarden.....	21
<b>4</b>	<b>Het bedrijf van de uitgevende instelling .....</b>	<b>22</b>
4.1	Voorbeeld duurzaam energieproject.....	22
4.2	Voordelen en noodzaak van energieopslagsystemen .....	22
4.3	De strategie van de Uitgevende Instelling.....	23
4.4	Prognose van ontwikkeling pipeline duurzame energieproject.....	24
4.5	Voorbeeld van een projectontwikkelings traject .....	24
4.6	Obligatie TRACK RECORD VAN DE UITGEVENDE INSTELLING .....	25
4.7	Verzekeringen.....	26
4.8	Toekomstige groei van de uitgevende instelling.....	26
<b>5</b>	<b>De Uitgevende Instelling en betrokken partijen .....</b>	<b>27</b>
5.1	De Uitgevende Instelling.....	27
<b>6</b>	<b>Financiële informatie.....</b>	<b>34</b>
6.1	Financiële positie van de Uitgevende Instelling .....	34
6.2	Financiële prognose van de Uitgevende Instelling.....	35
6.3	Toelichting Terugbetaling.....	38
6.4	Dividendbeleid.....	38

6.5	Externe verslaggeving .....	38
<b>7</b>	<b>Risicofactoren .....</b>	<b>39</b>
7.1	Risico's verbonden aan het bedrijf en haar onderneming.....	39
7.2	Operationele risico's .....	40
7.3	Risico's verbonden met de Obligatielening .....	41
7.4	Overige risico's .....	42
<b>8</b>	<b>Fiscale informatie .....</b>	<b>44</b>
8.1	Algemeen .....	44
8.2	De Uitgevende Instelling.....	44
8.3	Obligatiehouders .....	44
<b>9</b>	<b>Deelname Obligatielening .....</b>	<b>45</b>
9.1	Inschrijvingsperiode .....	45
9.2	Inschrijvingsproces .....	45
9.3	Herroeping .....	45
9.4	Toewijzing Obligaties.....	45
9.5	Levering van de Obligaties door inschrijving in het Register .....	46
9.6	Ingangsdatum .....	46
9.7	Obligatievoorwaarden.....	46
	<b>Bijlage 1: Organogram Uitgevende Instelling.....</b>	<b>47</b>
	<b>Bijlage 2: Obligatievoorwaarden .....</b>	<b>48</b>
	<b>Bijlage 3: voorbeeld inschrijfformulier .....</b>	<b>59</b>
	<b>Bijlage 4: Concept Trustakte.....</b>	<b>61</b>
	<b>Bijlage 5: Akte van achterstelling .....</b>	<b>66</b>

# 1 SAMENVATTING

Deze samenvatting dient als inleiding op het Informatiememorandum. Geïnteresseerden dienen kennis te nemen van het gehele Informatiememorandum alvorens een investering in de Obligatielening te overwegen.

## 1.1 INLEIDING EN DOEL VAN DE UITGIFTE VAN DE OBLIGATIELENING

De Uitgevende Instelling beoogt de senior Obligatielening uit te geven om € 1.500.000 op te halen ter financiering van een deel van de ontwikkelingskosten van RTB-Energieprojecten en de benodigde netverzwaring kosten. Deze Obligatielening vormt de tweede ronde van Trio Investment B.V. De Uitgevende Instelling maakt deel uit van de Trio Groep. Binnen de Trio Groep zijn alle afzonderlijke projectentiteiten, kortweg SPV's, gecontracteerd, waarvoor Trio Investment B.V., tegen een vergoeding voor projectontwikkeling, de netverzwaringen en projectontwikkelingskosten zal ontwikkelen.

## 1.2 SAMENVATTING VAN DE AANBIEDING

De belangrijkste kenmerken van de uit te geven Obligatielening worden hieronder genoemd. De volledige voorwaarden waaronder de Obligatielening wordt uitgegeven, zijn opgenomen in Bijlage 1 ('Obligatievoorwaarden').

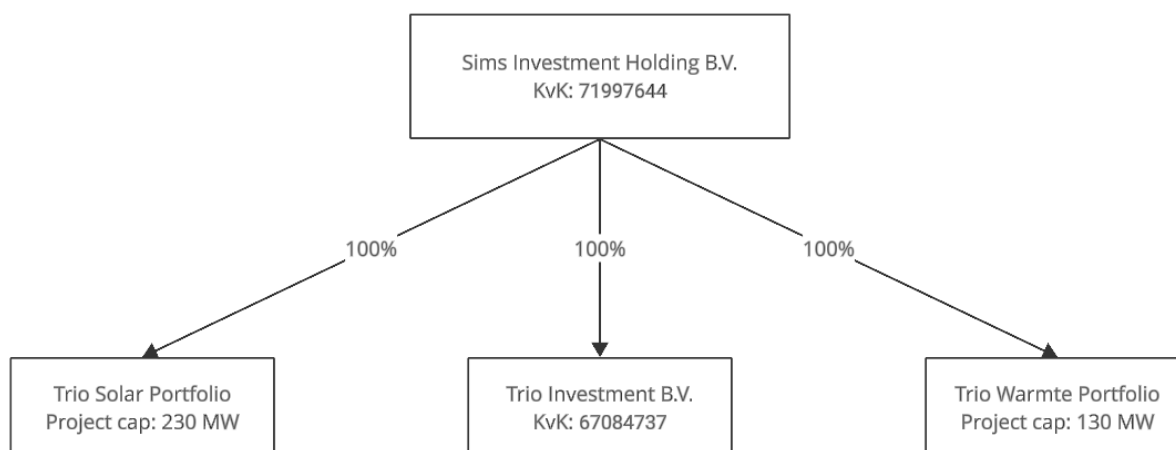
<b>Uitgevende Instelling</b>	Trio Investment B.V.
<b>Omvang Obligatielening</b>	Maximaal € 1.500.000, minimaal € 500.000
<b>Rente</b>	9,00% op jaarbasis over de Hoofdsom. De Rente wordt per jaar achteraf betaald op de Rentdatum.
<b>Nominale waarde</b>	€ 250 per Obligatie (tevens de minimale inleg).
<b>Rangorde</b>	Senior Obligatielening
<b>Rentebetaling</b>	Jaarlijks, telkens op de Rente- en Aflossingsdatum zoals weergegeven in paragraaf 3.2.3 (Schema van Rente- en Aflossingsbetalingen).
<b>Aflossing</b>	De Obligatielening zal afgelost worden conform een gedeeltelijke Aflossing aan het einde van ieder jaar van de looptijd, zoals weergegeven in paragraaf 3.2.3 (Schema van Rente- en Aflossingsbetalingen). <ul style="list-style-type: none"> <li>▫ Aan het einde van het eerste jaar wordt 20% van de lening afgelost.</li> <li>▫ Aan het einde van het tweede jaar wordt 30% van de lening afgelost.</li> <li>▫ Aan het einde van het derde jaar wordt 50% van de lening afgelost.</li> </ul>
<b>Transactiekosten</b>	Eénmalig 1,2% (inclusief BTW) over de Initiële Hoofdsom bij Inschrijving. De Transactiekosten bedragen € 3 per Obligatie van € 250,00.
<b>Zekerheden</b>	De Uitgevende Instelling verstrekt de volgende zekerheidsrechten aan de Stichting ter nakoming van de verplichtingen aan Obligatiehouders. <ul style="list-style-type: none"> <li>• Eerste pandrecht op de vastgelegde raamovereenkomsten met derde partijen, Projectontwikkeling overeenkomsten en additionele inkomsten die daaruit gegenereerd worden</li> <li>• Aanpassingen in de onderliggende raamovereenkomsten zullen ten alle tijden voorgelegd moeten worden aan de Stichting.</li> </ul> <p>Bij het aantrekken van additionele financiering voor de uitbreiding van de Pipeline Energieprojecten worden de zekerheden pro rato gedeeld naar openstaande</p>

	Hoofdsommen. Alle wijziging in de onderliggende contracten dienen voorgelegd te worden aan de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren. Daarnaast dienen wijzigingen in de vooraf afgesproken ontwikkelingsvergoeding ten alle tijden te worden voorgelegd aan de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren.
<b>Toekomstige groei van de Uitgevende Instelling</b>	Om verdere groei van de Uitgevende Instelling (Trio Investment B.V.) te faciliteren, is de ambitie om in de toekomst Obligatieleningen uit te geven onder vergelijkbare voorwaarden.

Voor een volledig overzicht van de voorwaarden van de Obligatielening wordt u verwezen naar Bijlage 2 (Obligatievoorwaarden) en Bijlage 3 (Voorbeeld Inschrijfformulier).

### 1.3 JURIDISCHE STRUCTUUR VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

De juridische structuur waar de Uitgevende Instelling toe behoort is hieronder afgebeeld:



Figuur 1 Juridische Structuur van de Uitgevende Instelling

#### Beschrijving van de beoogde transactie

- Trio Investment B.V, de Uitgevende Instelling, is op 17 oktober 2016 naar Nederlands recht opgericht als besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid. De Uitgevende Instelling is gevestigd in 's-Gravenhage en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder het nummer 67084737.
- De Uitgevende Instelling maakt deel uit van een groep van bedrijven, die allemaal gericht zijn op de realisatie van grootschalige energie(opslag)projecten voor zowel optimalisatie van de energievoorziening als netstabiliteit.
- De Uitgevende Instelling genereert inkomsten uit de ontwikkeling van duurzame energieprojecten, waarbij de verschillende SPV's een vergoeding betalen.



## Beschrijving van de betrokken entiteiten

### ▫ **Sims Investment Holding B.V.:**

Sims Investment Holding B.V. is de moedermaatschappij van Trio Investment B.V. en andere dochterondernemingen. De holding biedt strategische sturing, financiële ondersteuning en operationele begeleiding. Deze solide eigendomsstructuur en samenwerking stellen Trio Investment B.V. in staat om haar positie te versterken en te groeien in de duurzame energiesector.

Sims Investment Holding B.V. heeft een langetermijnvisie en sterke betrokkenheid bij het succes van Trio Investment B.V., wat zorgt voor continuïteit en ondersteuning van duurzame groei en innovatie. Met Sims Investment Holding B.V. als betrokken eigenaar kan Trio Investment B.V. zich richten op het realiseren van haar ambitieuze doelstellingen in energieopslag en duurzame oplossingen voor de energietransitie.

### ▫ **Trio Investment B.V.:**

Trio Investment B.V., een volledige dochteronderneming van Sims Investment Holding B.V., is de markt vertegenwoordiger en het gezicht van de Trio-groep. Met de steun van Sims Investment Holding B.V., beschikt Trio Investment B.V. over een solide financiële basis en een breed scala aan middelen. Dit stelt ons in staat om ambitieuze investeringen te realiseren en onze positie in de sector te versterken. We zijn er trots op dat ons ervaren team heeft samengewerkt met gerenommeerde instellingen zoals de Wereldbank, Deloitte en de EBRD, wat getuigt van onze expertise en betrouwbaarheid.

Trio Investment B.V. streeft ernaar om met al haar projecten een significante bijdrage te leveren aan het milieu en een voortrekkersrol te spelen in de Nederlandse energietransitie. Het succes van Trio Investment B.V. in de energiemarkt is onderschreven door het feit dat zij de winnaar was van de SDE++ ronde van 2022, waar zij beschikkingen ontving voor 161,5 megawattpiek aan duurzame energieprojecten. In 2023 heeft Trio Investment opnieuw haar positie als marktleider bevestigd, volgens een analyse gepubliceerd door Solar Magazine. Samen met Novar en Sunrock behoort Trio Investment tot de top 3 van meest succesvolle partijen in deze ronde, waarbij zij meer dan 310 MW aan duurzame energieprojecten hebben toegekend gekregen. Voor meer informatie klik [hier](#).

Tevens willen we graag het bijzondere project Zonnepark Delta Farms benoemen. Dit project, een initiatief van Delta Farms en Trio Investment B.V., is zonder twijfel het meest bijzondere project uit de top van de SDE++ 2022. In het Zeeuwse dorp Kats op Noord-Beveland produceert Delta Farms ziektevrrije wormen. Deze 'zagers' worden al jarenlang gekweekt in ondiepe bassins, maar door de steeds heter wordende Nederlandse zomers mislukt de productie steeds vaker. Samen met Trio Investment B.V. heeft het bedrijf een oplossing bedacht: een afdekking van zonnepanelen. Na een langdurig besluitvormingsproces waarbij de lokale politiek voor het Zeeuwse bedrijf op de bres sprong, staan nu alle lichten op groen om een zonneoverkapping met bijna 60.000 zonnepanelen te realiseren.

In 2022 is er een nettowinst na belastingen van € 5,4 miljoen behaald, wat de sterke financiële prestaties van Trio weerspiegelt. Trio Investment heeft bewezen dat zij in staat is om winstgevende duurzame investeringen te realiseren. In 2023 heeft Trio Investment wederom succesvol afgesloten met een winst van € 5,7 miljoen.

Als marktvertegenwoordiger en investeerder streeft Trio Investment B.V. ernaar een substantiële bijdrage te leveren aan de Nederlandse energietransitie. Met trots delen wij mee dat in de SDE++ ronde van 2023 meer dan 310 MW aan subsidie is toegekend aan duurzame PV-projecten. Dit is een belangrijke mijlpaal in onze ambitie om een toonaangevende speler te worden in de duurzame energiesector.

Om transparantie en verantwoording te waarborgen, heeft Trio Investment B.V. voor het jaar 2022 een Sustainability Report laten opstellen. In dit rapport delen we informatie over onze duurzaamheidsinspanningen en de impact van onze investeringen op het milieu. Voor een gedetailleerde blik op ons Sustainability Report, nodigen wij je uit om de onderstaande QR-code te scannen.



#### ▫ **Gelieerde SPV'S**

Trio Investment B.V., onderdeel van de Trio-groep, werkt samen met andere Special Purpose Vehicles (SPV's) die zich richten op duurzame projecten. Deze SPV's ontwikkelen, financieren en exploiteren zonne-energieprojecten die bijdragen aan een groene en duurzame toekomst.

Het doel van de SPV's is om hoogwaardige zonneprojecten te realiseren die de overgang naar duurzame energie bevorderen. Daarnaast zorgt Trio Battery Solutions B.V. ervoor dat bij elk zonneproject van de gelieerde SPV's een batterijsysteem wordt geïnstalleerd. Hierdoor kan overtollige energie worden opgeslagen en later efficiënter worden gebruikt.

De batterijsystemen bieden een betrouwbare energievoorziening en zorgen voor een evenwichtige stroomafgifte. Door de combinatie van zonne-energie en batterijopslag draagt de Trio groep bij aan een flexibel en duurzaam energiesysteem. Met expertise op het gebied van batterijopslag en zonne-energie speelt de Trio-groep een leidende rol in de ontwikkeling van duurzame energieprojecten en draagt zij bij aan een schonere en groenere toekomst. Trio Investment B.V. heeft voor 185MW van de totale zonnestroom portefeuille een overeenkomst gesloten met de respectievelijke SPV's voor haar dienstverlening die in 2024 tot en met 2028 opgeleverd worden.

▫ *Een nadere toelichting op de juridische structuur van de Uitgevende instelling is opgenomen in Hoofdstuk 5 ('De Uitgevende Instelling en betrokken partijen').*

### 1.4 FINANCIËLE PROGNOSE

Onderstaande tabel toont de financiële prognose op jaarbasis van de Uitgevende Instelling gedurende de Looptijd van de Obligatielening en op welke wijze zij de kasstromen aanwendt om aan haar verplichtingen te voldoen.

*Tabel 1 Financiële Prognose van de Uitgevende Instelling (ronde 2)*

Jaar	Inkomsten	Uitgaven	Belasting (VPB)	Beschikbare kasstroom	Rente en Aflossing	Dekking	Vrije kasstroom
	€	€	€	€	€	ratio	€
	COLUMN A	COLUMN B	COLUMN C	COLUMN D	COLUMN E	COLUMN F	COLUMN G
1	2.730.000	-990.067	-386.086	1.353.847	-681.065	1,99	672.782
2	4.049.400	-1.184.895	-680.604	2.183.902	-788.792	2,77	1.395.110
3	4.085.304	-1.194.203	-703.247	2.187.854	-1.372.419	1,59	815.435
Totaal	<b>10.864.704</b>	<b>-3.369.164</b>	<b>-1.769.937</b>	<b>5.725.603</b>	<b>-2.842.276</b>		<b>2.883.327</b>

*\*Alle bedragen in de tabel zijn afgerond in hele euro's*

## Korte toelichting:

- A. De post “Inkomsten” verwijst naar de totale inkomsten die de Uitgevende Instelling genereert uit haar activiteiten. Dit is de ontwikkelvergoeding ontvangen uit de hierboven benoemde gelieerde SPV’s.
- B. De post “Uitgaven” betreft de totale kosten of uitgaven die een entiteit maakt om haar activiteiten uit te voeren, zoals kosten voor lonen, marketing en andere operationele kosten.
- C. De post “Belasting (VPB)” verwijst naar de vennootschapsbelasting, die de Uitgevende Instelling moet betalen over haar belastbaar inkomen. Dit is een verplichte betaling aan de overheid.
- D. De post “Beschikbare Kasstroom” is het bedrag dat beschikbaar is na aftrek van de uitgaven van de inkomsten.
- E. De post “Dekkingsratio” verwijst naar de maatstaf voor de financiële gezondheid en stabiliteit van de Uitgevende Instelling. Het geeft aan in hoeverre de inkomsten de kosten en verplichtingen van een entiteit kunnen dekken.
- F. De post “Vrije Kasstroom” verwijst naar het bedrag dat overblijft na aftrek van de operationele kosten en kapitaaluitgaven. Het vertegenwoordigt het geld dat beschikbaar is voor investeringen, dividenduitkeringen of andere financiële activiteiten.
  - *Een nadere toelichting op de financiële informatie is opgenomen in Hoofdstuk 6 ('Financiële Informatie').*

## 1.5 RISICOFACTOREN (SAMENVATTING)

Aan het investeren in de Obligatielening zijn risico’s verbonden. Geïnteresseerden dienen zichzelf te informeren, kennis van het gehele Informatiememorandum, en van hoofdstuk 7 (*Risicofactoren*) in het bijzonder, te nemen en zorgvuldig te overwegen of een investering in de aangeboden Obligaties voor hen passend is.

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

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

De belangrijkste risico’s verbonden aan het participeren in de Obligatielening staan hieronder opgesomd en worden in hoofdstuk 7 (*Risicofactoren*) nader toegelicht.

### *Risico’s in de ontwikkeling en bouw van de projecten*

- Risico van het niet realiseren van de pipeline aan projecten
- Risico van het niet verkrijgen van liquiditeit
- Risico van project kostenoverschrijdingen
- Risico van vertraagde oplevering van projecten

### *Operationele risico’s*

- Risico van lager dan verwachte cash flows
- Risico van overheidsingrijpen op de elektriciteitsmarkt
- Risico van stijging transportkosten netbeheerders
- Risico van tijdelijke onbeschikbaarheid van de IT-infrastructuur
- Risico van bedrijfsaansprakelijkheid
- Risico van het verlies van contractspartijen

### *Risico’s specifiek verbonden aan de Obligatielening:*

- Risico van beperkte verhandelbaarheid van de Obligaties
- Risico van herfinanciering van de Obligatielening

- Risico van geen objectieve waardering van de Obligaties
- Risico van waardedaling van de Obligaties
- Risico van besluitvorming door de vergadering van Obligatiehouders

#### *Overige Risico's:*

- Risico van conflicten over contracten en overeenkomsten
- Risico van wijzigende wetten en regelgeving
- Risico van force majeure
- Risico van onderverzekering en calamiteiten
- Risico van fiscale eenheid
- Risico van samenloop van omstandigheden

## 1.6 DEELNAME

De mogelijkheid om te participeren in de Obligatielening wordt uitsluitend in Nederland aangeboden. Geïnteresseerden kunnen zich gedurende de Inschrijvingsperiode van 30 juni tot en met 28 juli (of zoveel eerder als dat de Uitgevende Instelling de Inschrijvingsperiode sluit) inschrijven via [www.duurzaaminvesteren.nl](http://www.duurzaaminvesteren.nl).

Het proces om deel te nemen wordt nader beschreven in hoofdstuk 9 (*Deelname Obligatielening*).

DuurzaamInvesteren is, in opdracht van de Uitgevende instelling, 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. De Uitgevende Instelling kan zonder opgave van reden een Inschrijving weigeren. Zij kan tevens de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten, dan wel de aanbidding en uitgifte van de Obligaties intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode. In het laatste geval zullen eventueel reeds gestorte gelden geheel worden teruggestort, bijvoorbeeld als het minimumbedrag niet wordt volgeschreven.

## 2 BELANGRIJKE INFORMATIE VOOR GEÏNTERESSEERDEN

### 2.1 OBLIGATIELENING EN DE UITGEVENDE INSTELLING

De Uitgevende Instelling beoogt de in dit Informatiememorandum beschreven Obligatielening uit te geven om haar groeiplannen te financieren en voort te zetten. De Uitgevende Instelling heeft een uitgebreide pipeline aan grootschalige energie(opslag)projecten die zij wil ontwikkelen. Vanaf de bouwfase zullen de projecten extern worden gefinancierd. Tot dat moment moet er geïnvesteerd worden in de voorbereiding, zoals de analyse van de financiële, technische en juridische gevolgen van aanstaande projecten, het vastleggen van locaties en het door experts laten opstellen van rapporten ten behoeve voor de financiers vanaf de bouwfase. Daarnaast vergt het vaststellen van netverzwaringen snel handelen en zijn er vooruitbetalingen nodig, zelfs voor aansluitingen welke pas over 2 jaar gerealiseerd kunnen worden. Om de investeringen ten behoeve van de ontwikkelingsfase te bekostigen heeft de Uitgevende Instelling besloten tot de uitgifte van de Obligatielening.

De uit te geven Obligatielening kent een looptijd van drie (3) jaar gerekend vanaf de Ingangsdatum en biedt een vaste Rente van 9% op jaarbasis. Vanaf de Ingangsdatum zal jaarlijks achteraf, op de Rentedatum, de verschuldigde Rente betaald worden. De Obligatielening wordt aan het einde van elk jaar gedeeltelijk afgelost conform tabel in hoofdstuk 3.2.3 Schema van Rente- en Aflossingsbetalingen.

De Obligatielening is aanvankelijk niet achtergesteld aan een andere financiering maar de Uitgevende Instelling heeft de mogelijkheid onder dezelfde voorwaarden nieuwe financieringen op te halen. Er is een mogelijkheid dat de Uitgevende Instelling additionele financiering aantrekt gelijk in rang aan de Obligatielening. In dit Informatiememorandum worden de details met betrekking tot de Obligatielening uiteengezet.

### 2.2 VERKLARENDE WOORDENLIJST

Begrippen en afkortingen in dit Informatiememorandum die beginnen met een hoofdletter hebben de betekenis die daaraan is gegeven in *Artikel 1: Definities* van de *Obligatievoorwaarden* zoals opgenomen in *Bijlage 2*.

### 2.3 ONDERZOEK Plicht VAN DE INFORMATIE

Dit Informatiememorandum is uitsluitend informatief van aard, is geenszins alomvattend en pretendeert niet dat het alle relevante informatie en noodzakelijke gegevens bevat. Geïnteresseerden dienen zelf onderzoek te verrichten en een eigen analyse en beoordeling te maken van onderhavige propositie, de Uitgevende Instelling en de daaraan verbonden risico's.

De Uitgevende Instelling biedt Geïnteresseerden de mogelijkheid om op enig moment gedurende de Inschrijvingsperiode vragen te stellen met betrekking tot de aanbidding van Obligaties. Geïnteresseerden kunnen de Uitgevende Instelling hiervoor benaderen op het emailadres: [greenbonds@trioinvest.nl](mailto:greenbonds@trioinvest.nl)

### 2.4 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 risico's verbonden aan het participeren in de Obligatielening.

### 2.5 VERANTWOORDELIJKHEID INFORMATIE

Uitsluitend de Uitgevende Instelling, Trio Investment B.V., een besloten vennootschap opgericht naar Nederlands recht en (statutair) gevestigd te 's-Gravenhage, is verantwoordelijk voor de juistheid en volledigheid van de gegevens in het 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 het Informatiememorandum in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en dat geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het

Informatiememorandum zou wijzigen. Het voorgaande neemt niet weg dat Uitgevende Instelling geen aansprakelijkheid aanvaardt voor uitkomsten van en verwachtingen gebaseerd op dit Informatiememorandum.

Behoudens de Uitgevende Instelling is niemand gerechtigd of gemachtigd enige informatie te verstrekken of verklaring(en) af te leggen in verband met dit Informatiememorandum of anderszins te communiceren over de gegevens in dit Informatiememorandum. Informatie of verklaringen verstrekt of afgelegd in strijd met het voorgaande dienen niet te worden beschouwd als ware deze verstrekt door of namens de Uitgevende Instelling, deze aanvaardt dan ook geen aansprakelijkheid in dat verband.

## 2.6 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 en informatie die de opstellers van dit Informatiememorandum naar eer en geweten als betrouwbaar hebben gekwalificeerd.

De Uitgevende Instelling aanvaardt geen aansprakelijkheid voor enige schade, en zal in geval van enige aansprakelijkheid uitsluitend aansprakelijk zijn voor directe schade in geval van grove schuld of nalatigheid, met uitsluiting van enige aansprakelijkheid van indirecte schade (waaronder begrepen derving van inkomsten). Onder alle omstandigheden is de aansprakelijkheid van de Uitgevende Instelling beperkt tot het bedrag van Obligaties, en jegens iedere Inschrijver tot het bedrag van de Inschrijving.

Er zullen ongetwijfeld verschillen ontstaan tussen de prognoses gepresenteerd in dit Informatiememorandum en de feitelijke situatie ten tijde van en gedurende de looptijd van de Obligaties. Er wordt geen enkele garantie gegeven, ook niet op de gepresenteerde prognoses van resultaten en rendementen.

## 2.7 VERKOOP- EN OVERDRACHTSBEPERKINGEN

De afgifte en verspreiding van dit Informatiememorandum alsmede het aanbieden, verkopen en leveren van een Obligatie zouden in bepaalde buitenlandse jurisdicties onderworpen kunnen 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 Obligatiehouder 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 goedgekeurd.

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.

## 2.8 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 € 2.348.500 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.

## 2.9 MOGELIJK TEGENSTRIJDIGE BELANGEN

De opbrengst van de Obligatielening wordt gebruikt om een deel van de onderhanden werk te financieren. Naast de Uitgevende Instelling hebben de projectvennootschappen een belang bij de Obligatie-uitgifte. 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.

Tussen Trio Investment B.V. en haar gelieerde SPV's binnen de Trio Groep is een mogelijk tegenstrijdig belang omtrent de ontwikkelingsvergoeding. Om eventuele risico's hierin te beperken is er met DuurzaamInvesteren vastgesteld dat eventuele wijzigingen in de ontwikkelingsvergoeding dienen te worden voorgelegd aan de Stichting en niet zonder hun toestemming veranderd kunnen worden.

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 van 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.

## 2.10 INSCHRIJVEN OP DE OBLIGATIELENING

De mogelijkheid om te participeren in de Obligatielening wordt uitsluitend in Nederland aangeboden aan in EU ingezeten personen en gevestigde bedrijven die beschikken over een EU IBAN nummer. Geïnteresseerden kunnen zich gedurende de Inschrijvingsperiode van 30 juni tot en met 28 juli (of zoveel eerder als de Uitgevende Instelling de Inschrijvingsperiode sluit) inschrijven via de website van DuurzaamInvesteren op [www.duurzaaminvesteren.nl](http://www.duurzaaminvesteren.nl). Op deze website is ook het verloop van de inschrijvingen te volgen.

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. De Uitgevende Instelling kan zonder opgave van reden een Inschrijving weigeren. Zij kan tevens de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten, dan wel de aanbidding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de (al dan niet verlengde) Inschrijvingsperiode. In het laatste geval zullen de reeds gestorte gelden geheel worden teruggestort.

## 2.11 TOEPASSELIJK RECHT, TAAL, VALUTA EN DATUM

Op dit Informatiememorandum is uitsluitend Nederlands recht van toepassing. Dit Informatiememorandum verschijnt alleen in de Nederlandse taal. De munteenheid is de Euro, tenzij anders aangegeven.

De datum van dit Informatiememorandum is 28 juni 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

De Uitgevende Instelling beoogt de in dit Informatiememorandum beschreven Obligatielening uit te geven om haar verdere groei te financieren, als opvolging van een voorgaande financieringsronde. De Uitgevende Instelling voorziet dat zij liquide middelen nodig heeft ter ondersteuning van de voorfinanciering van de ontwikkelingskosten van een reeks nieuwe duurzame energieprojecten die gepland zijn en ten behoeve voor het vastleggen van netverzwaringen.

Voor deze voorgenomen ontwikkelingen is investering vereist in de voorbereidende fase tot aan de aanvang van de bouwfase van nieuwe projecten in Nederland. Zodra de bouwfase aanbreekt, zal de Uitgevende Instelling additionele financiering aantrekken. Dit kan via de traditionele bancaire financiering maar ook via alternatieve methoden zoals crowdfunding via DuurzaamInvesteren. Voorafgaand aan dat moment is er behoefte aan onderzoek naar kosten en haalbaarheid van meerdere grootschalige energieprojecten. Bij een positieve beoordeling zullen locaties worden vastgelegd, aansluitingen worden gecontracteerd en juridische voorbereidingen voor de bouwfase worden getroffen. Met het oog op de financiering van deze ontwikkelingen geeft de Uitgevende Instelling de Obligatielening uit, met een maximale omvang van € 1.500.000.

#### 3.1 BELANGRIJKSTE KENMERKEN VAN DE AANBIEDING

De Obligatielening wordt door de Uitgevende Instelling zelfstandig uitgegeven. Zij biedt Geïnteresseerden de mogelijkheid te participeren in de Obligatielening die de volgende kenmerken heeft:

<b>Uitgevende Instelling</b>	Trio Investment B.V.
<b>Omvang Obligatielening</b>	Maximaal € 1.500.000, minimaal € 500.000
<b>Rente</b>	9,0 % op jaarbasis over de Hoofdsom. De Rente wordt per jaar achteraf betaald op de Rentdatum.
<b>Nominale waarde</b>	€ 250 per Obligatie (tevens de minimale inleg).
<b>Rangorde</b>	Senior Obligatielening
<b>Rentebetaling</b>	Jaarlijks, telkens op de Rente- en Aflossingsdatum zoals weergegeven in paragraaf 3.2.3 (Schema van Rente- en Aflossingsbetalingen).
<b>Aflossing</b>	De Obligatielening zal afgelost worden conform een gedeeltelijke Aflossing aan het einde van ieder jaar van de looptijd, zoals weergegeven in paragraaf 3.2.3 (Schema van Rente- en Aflossingsbetalingen). <ul style="list-style-type: none"> <li>▫ Aan het einde van het eerste jaar wordt 20% van de lening afgelost.</li> <li>▫ Aan het einde van het tweede jaar wordt 30% van de lening afgelost.</li> <li>▫ Aan het einde van het derde jaar wordt 50% van de lening afgelost.</li> </ul>
<b>Transactiekosten</b>	Eénmalig 1,2% (inclusief BTW) over de Initiële Hoofdsom bij Inschrijving. De Transactiekosten bedragen € 3,00 per Obligatie van € 250,00.



<b>Zekerheden</b>	<p>De Uitgevende Instelling verstrekt de volgende zekerheidsrechten aan de Stichting ter nakoming van de verplichtingen aan Obligatiehouders.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Eerste pandrecht op de vastgelegde raamovereenkomsten met derde partijen, Projectontwikkeling overeenkomsten en additionele inkomsten die daaruit gegenereerd worden.</li> <li>• Aanpassingen in de onderliggende raamovereenkomsten zullen ten alle tijden voorgelegd moeten worden aan de Stichting.</li> </ul> <p>Bij het aantrekken van additionele financiering voor de uitbreiding van de Pipeline Energieprojecten worden de zekerheden pro rato gedeeld naar openstaande Hoofdsommen. Alle wijziging in de onderliggende contracten dient voorgelegd te worden aan de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren. Daarnaast dienen wijzigingen in de vooraf afgesproken ontwikkelingsvergoeding ten alle tijden te worden voorgelegd aan de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren</p>
<b>Toekomstige groei van de Uitgevende Instelling</b>	<p>Om verdere groei van de Uitgevende Instelling (Trio Investment B.V.) te faciliteren, is de ambitie om in de toekomst Obligatieleningen uit te geven onder vergelijkbare voorwaarden.</p>

## 3.2 RENTE EN AFLOSSING

### 3.2.1 Rente

De Uitgevende Instelling is over de nog uitstaande (niet terugbetaalde) Hoofdsom, inclusief eventueel achterstallige betalingen van Rente, een Rente van 9,0% op jaarbasis verschuldigd aan de Obligatiehouder.

De verschuldigde Rente wordt gedurende de Looptijd jaarlijks achteraf, telkens op de Rente- en Aflossingsdatum, aan Obligatiehouders betaald.

### 3.2.2 Looptijd en Aflossing

#### Looptijd

De Looptijd van de Obligatielening bedraagt drie (3) jaar vanaf de Ingangsdatum. Aan het einde van de Looptijd, op de Aflossingsdatum, dient de Obligatielening geheel afgelost te zijn.

#### Aflossing

- De Obligatielening zal afgelost worden conform een gedeeltelijke Aflossing aan het einde van ieder jaar van de looptijd, zoals weergegeven in paragraaf 3.2.3 (Schema van Rente- en Aflossingsbetalingen).
- 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. Dit betekent dat, mocht de Uitgevende Instelling in enig jaar onvoldoende liquiditeit beschikbaar hebben om de Aflossingen onder de Obligatielening volledig te voldoen, dan zal op elke Obligatie een even groot gedeelte van de geplande Aflossing betaald worden en het overige niet betaalde deel onderdeel blijven van de Hoofdsom.

### 3.2.3 Schema van Rente- en Aflossingsbetalingen

Op basis van paragraaf 3.2.1 (*Rente*) en 3.2.2 (*Looptijd en Aflossing*) is in onderstaande tabellen het schema van Rente en Aflossingsbetalingen per Obligatie (Tabel 1) en voor de Obligatielening als geheel (Tabel 2) opgenomen.

Tabel 2 Verwachte Rente- en Aflossingsbetalingen gedurende de Looptijd van de Obligatielening

Jaar	1	2	3	Totaal
<b>Rente (9%)</b>	135.000	108.000	67.500	<b>310.500</b>
<b>Aflossing</b>	300.000	450.000	750.000	<b>1.500.000</b>
<b>Totaal</b>	<b>435.000</b>	<b>558.000</b>	<b>817.500</b>	<b>1.810.500</b>

\*Alle bedragen zijn in euro's (€), afgerond naar hele euro's

Tabel 2 Verwachte Rente- en Aflossingsbetalingen gedurende de Looptijd van de Obligatielening voor beide financieringsrondes

Jaar	1	2	3	Totaal
<b>Rente (9%)</b>	211.365	169.092	113.319	<b>493.776</b>
<b>Aflossing</b>	469.700	619.700	1.259.100	<b>2.348.500</b>
<b>Totaal</b>	<b>681.065</b>	<b>788.792</b>	<b>1.372.419</b>	<b>2.842.276</b>

\*Alle bedragen zijn in euro's (€), afgerond naar hele euro's

Bovenstaande tabel toont de verwachte jaarlijkse Rentebetalingen en de Aflossing gedurende de Looptijd (3 jaar).

Tabel 3 Verwachte Rente- en Aflossingsbetalingen gedurende de Looptijd voor de Obligatielening per Obligatie

Jaar	1	2	3	Totaal
<b>Rente (9%)</b>	22,50	18,00	11,25	51,75
<b>Aflossing</b>	50,00	75,00	125,00	250,00
<b>Totaal</b>	<b>72,50</b>	<b>93,00</b>	<b>136,25</b>	<b>301,75</b>

\*Alle bedragen zijn in euro's (€), afgerond naar twee decimalen.

Bovenstaande tabel toont de verwachte jaarlijkse Rentebetalingen en de Aflossing aan een Obligatiehouder gedurende de Looptijd (3 jaar) per Obligatie.

### 3.3 BEREKENING EFFECTIEF RENDEMENT

- Stel: u schaft een (1) Obligatie aan, daarvoor betaalt u € 253,00. Dit bedrag is berekend als de nominale waarde van de Obligatie ad € 250,00 vermeerderd met de eenmalige Transactiekosten van € 3 per Obligatie (1,2% inclusief BTW).
- Gedurende de Looptijd heeft u recht op een Rente van 9,0% per jaar.
- 9% op jaarbasis over de Hoofdsom, deze wordt vanaf de Ingangsdatum per jaar uitgekeerd. U ontvangt over een inschrijving van € 253,00 een totaalbedrag gedurende de Looptijd van € 301,75. Dit ontvangt u conform het schema van paragraaf 3.2.3 (*Schema van Rente- en aflossingsbetalingen*)
- Rekening houdend met de Transactiekosten en de Aflossing aan het einde van de Looptijd is het effectieve rendement op jaarbasis berekend op 8,39%.

### 3.4 ZEKERHEDEN VOOR OBLIGATIEHOUDERS

Ter nakoming van de verplichtingen onder de Obligatielening door de Uitgevende Instelling, worden op naam van de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren;

- Eerste pandrecht gevestigd op de vastgestelde raamovereenkomsten met derde partijen, Projectontwikkeling overeenkomsten en additionele inkomsten die daaruit gegenereerd worden.

Alle wijziging in de onderliggende contracten dienen voorgelegd te worden aan de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren. Daarnaast dienen wijzigingen in de vooraf afgesproken ontwikkelingsvergoeding ten alle tijden te worden voorgelegd aan de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren

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 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 9 en 11 van de Obligatievoorwaarden (Bijlage 2).

De zekerheidsrechten dienen als zekerheid voor de Obligatielening en zullen mogelijk worden uitgebreid met gelijkvormige zekerheidsrechten op de toekomstige Pipeline Energieprojecten. De zekerheden zullen zodoende gedeeld worden met Obligatiehouders van Andere Obligatieleningen. De verdeling van de zekerheden geschiedt pro rata naar de grote van de openstaande Hoofdsommen. 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 9 en 11 van de Obligatievoorwaarden.

### 3.5 VERHANDELBAARHEID VAN DE OBLIGATIES

De Obligaties zijn beperkt verhandelbaar en zullen niet worden genoteerd op een gereglementeerde markt/beurs, een mkb-groeimarkt of soortgelijk platform.

Overdracht van Obligaties onder bijzondere titel kan slechts rechtsgeldig plaatsvinden tussen Obligatiehouders en door middel van een schriftelijke overeenkomst tussen de overdragende en verkrijgende Obligatiehouder en onder de voorwaarde dat schriftelijke bevestiging van toestemming hiertoe van de Uitgevende Instelling wordt verkregen.

De Uitgevende Instelling zal de overdracht, na het verlenen van toestemming en ontvangst van het hiervoor bedoelde document, verwerken in het Register en de overdragende en de verkrijgende Obligatiehouder hierover schriftelijk informeren.

Overdracht van Obligaties aan een niet-Obligatiehouder is uitgesloten.

#### 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 testament de Obligaties heeft gelegateerd aan een derde, zullen de Obligaties moeten worden overgedragen aan die derde.

### 3.6 OPSCHORTENDE VOORWAARDE

Er geldt de opschortende voorwaarde dat voor het einde van de Inschrijvingsperiode een bedrag van minimaal € 500.000 door investeerders geïnvesteerd is in de Obligatielening, en dat de Obligatielening uitgegeven wordt na vestiging van de in paragraaf 3.4 (Zekerheden voor Obligatiehouders) beschreven zekerheden. Wanneer door investeerders voor meer dan € 500.000 maar voor minder dan € 1.500.000 wordt geïnvesteerd dan brengt de moedermaatschappij van de Uitgevende Instelling meer eigen vermogen in om zo aan de totale financieringsvraag te kunnen voldoen of kan ervoor worden gekozen om het restant te financieren middels een nieuwe obligatielening.

Indien deze voorwaarde niet wordt vervuld zal de Uitgevende Instelling de uitgifte van de Obligatielening intrekken. Eventueel reeds gestorte gelden (inclusief Transactiekosten) zullen door de Notaris aan investeerders worden geretourneerd.

### **3.7 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.

### **3.8 INGANGSDATUM VAN DE OBLIGATIELENING**

Dit is de datum waarop de Obligatielening ingaat en de geïnvesteerde gelden rentedragend worden. Deze datum zal binnen 4 dagen na sluiting van de Inschrijvingsperiode, voor zover de Uitgevende Instelling de uitgifte voor het einde van de Inschrijvingsperiode niet intrekt, door de Uitgevende Instelling worden vastgesteld en aan Obligatiehouders worden gecommuniceerd.

### **3.9 TOEWIJZING**

Na sluiting van de Inschrijvingsperiode zal DuurzaamInvesteren in opdracht van de Uitgevende Instelling conform de Obligatievoorwaarden (opgenomen in Bijlage 2) Obligaties toewijzen.

DuurzaamInvesteren is, in opdracht van de Uitgevende Instelling, als enige bevoegd Obligaties bij uitgifte toe te wijzen. De Uitgevende Instelling behoudt zich het recht voor deze bevoegdheid in te trekken of zelf Obligaties toe te wijzen. Zowel de Uitgevende Instelling als DuurzaamInvesteren aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor enig verlies of schade die iemand door het gebruik van deze bevoegdheid lijdt.

### **3.10 INFORMATIEVOORZIENING AAN OBLIGATIEHOUDERS**

#### **3.10.1 Inzage Register**

Bij uitgifte van de Obligatielening zal de Obligatiehouder door de Notaris worden ingeschreven in het Register. Een kopie van dit Register zal na de initiële inschrijvingsprocedure namens de Uitgevende Instelling worden bijgehouden door DuurzaamInvesteren in opdracht van de Uitgevende Instelling. Het originele Register wordt bijgehouden door 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:

Trio Investment B.V. geeft je regelmatig informatie over: (i) een jaarrekening binnen 6 maanden na afloop van het boekjaar (uiterlijk op 30 juni); (ii) twee keer per jaar een halfjaarbericht (uiterlijk op 28 februari en op 31 augustus); (iii) een bericht als er iets belangrijks bij Trio Investment 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 volledige voorwaarden waaronder de Uitgevende Instelling de Obligatielening uitgeeft, zijn opgenomen in Bijlage 2 (*Obligatievoorwaarden*) van het Informatiememorandum.

## 4 HET BEDRIJF VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

### 4.1 VOORBEELD DUURZAAM ENERGIEPROJECT

Hier wordt een voorbeeldproject weergegeven om een indruk te geven hoe de samenwerking tussen Trio Investment B.V. en de relevante SPV's te werk gaat.

Trio Investment B.V. gaat zorgvuldig opzoek naar geschikte projecten of aan te kopen kaslocaties. Hierbij worden verschillende criteria meegenomen. Denk hierbij aan de bouwstaat van de kas, huidige netaansluiting, toekomstige netverzwaring mogelijkheden, status van de grond, geschiktheid voor een batterij op locatie en eventuele vergunningseisen. Daarbij worden er ook eventuele subsidieaanvragen gedaan, denk hierbij aan de SDE++ 2023 subsidies om de financiële haalbaarheid van duurzame energieprojecten te versterken. Wanneer het project wordt voortgezet zal Trio Investment de eventuele netverzwaring bevestigen, en deels, vooruitbetalen.

Wanneer ervoor wordt gekozen om een project voort te zetten moeten er vaak delen worden aanbetaald. Trio Investment B.V. zal deze eerste betaling voldoen waarna een SPV vervolgens het overige deel betaalt welke middels een bancaire financiering gefinancierd wordt of door het uitbrengen van een obligatielening. De SPV zal door deze financiering de aankoop van de kas en eventuele netverzwaring financieren. Wanneer dit succesvol is afgerond kan de SPV de gemaakte kosten door Trio Investment B.V. vergoeden met behulp van de ontwikkelingsvergoeding. Hierna is de SPV eigenaar van de kas en de verzwaarde netaansluiting. De vervolgstap is dat een zongerichte SPV de financiering van het zonnestroomsysteem financiert. Ook hier worden vooraf kosten gemaakt en vinden er eventuele vooruitbetalingen plaats bij het tekenen van een EPC-contract. Nadat deze financiering succesvol heeft plaatsgevonden zal de SPV de gemaakte kosten door Trio Investment B.V. aan Trio Investment B.V. vergoeden.

Trio Battery Solutions B.V. gaat over de ontwikkeling van batterijen die geplaatst kunnen worden bij een zonnestroomsysteem. Het gebruik van een batterij in samenwerking met een zonnestroomsysteem zorgt voor een optimale samenwerking.

### 4.2 VOORDELEN EN NOODZAAK VAN ENERGIEOPSLAGSYSTEMEN

#### 4.2.1 Voordelen energieopslagsystemen

Trio Investment B.V. richt haar focus ook op energieopslagsystemen, waarbij het in staat is om een batterij te exploiteren die energie op slaat wanneer er een overschot is op het net, en te leveren aan het net wanneer de vraag om energie hoog ligt met een laag aanbod. Om het gebruik mogelijk te maken, is er vaak een verzwaring van de netaansluiting vereist die zowel consumptie als feed-in van elektriciteit mogelijk maakt.

**Balanceren van energievraag en -aanbod:** Energieopslagsystemen kunnen helpen om vraag en aanbod van elektriciteit in evenwicht te brengen. Ze kunnen energie opslaan wanneer de vraag laag is en deze vrijgeven wanneer de vraag hoog is, waardoor pieken en dalen in het elektriciteitsnet worden afgevlakt. Dit draagt bij aan een stabiele en betrouwbare energievoorziening, omdat het systeem kan reageren op fluctuaties in de vraag en de beschikbaarheid van hernieuwbare energiebronnen.

**Integratie van hernieuwbare energiebronnen:** Energieopslagsystemen spelen een cruciale rol bij de integratie van hernieuwbare energiebronnen, zoals zon- en windenergie. Deze bronnen hebben een variabele en niet-constante energieproductie, afhankelijk van factoren zoals weersomstandigheden. Door overtollige energie op te slaan wanneer de opwekking hoog is, kunnen energieopslagsystemen deze energie later beschikbaar stellen wanneer de opwekking laag is. Dit vergroot de betrouwbaarheid en beschikbaarheid van hernieuwbare energie en maakt een grotere penetratie van deze bronnen mogelijk.

**Verbetering van netstabiliteit:** Energieopslagsystemen dragen bij aan de stabiliteit van het elektriciteitsnet. Ze kunnen snel reageren op veranderingen in de vraag en het aanbod, waardoor ze het netwerk kunnen ondersteunen tijdens piekbelastingen of onverwachte veranderingen in de energieproductie. Hierdoor kunnen

ze de spanning en frequentie op het net op een stabiel niveau houden en helpen ze om black-outs of storingen te voorkomen.

#### Stimuleringsregeling Duurzame Energie (SDE++ 2023):

Het beleidskader stimuleert het optimaliseren van bestaande infrastructuur, zoals te zien in de Stimuleringsregeling Duurzame Energie (SDE++) 2023, die het gebruik van hogere subsidies aanmoedigt voor projecten die maximaal 50% of 70% van de piekbelasting aanvragen bij netbeheerders. Deze subsidies dienen als een incentive en budgetpost die projecten haalbaar en rendabel maken. Het gebruik van batterijen maakt projecten met een netgrootte van 50% of 70% efficiënter in het gebruik van opgewekte energie, wat bijdraagt aan zelfvoorzienendheid, energie-efficiëntie en vermindering van de afhankelijkheid van het energienet. De SDE++-subsidie differentieert tarieven op basis van netgrootte, wat batterijopslag aanmoedigt en bijdraagt aan een efficiënter gebruik van duurzame energiebronnen en de energietransitie naar een duurzame toekomst bevordert.

#### Smart Energy Hubs

Smart Energy Hubs helpen kosten te optimaliseren door energie op te slaan wanneer de vraag laag is en vrij te geven wanneer de vraag hoog is, wat besparingen oplevert en de noodzaak voor netuitbreiding vermindert. Ze verminderen afhankelijkheid van fossiele brandstoffen door overtollige energie van hernieuwbare bronnen op te slaan. In een Slimme Energiehub worden technologieën zoals zonne-energie, batterijen, LED-lampen, e-boilers en warmtepompen gecombineerd voor een efficiënte en duurzame energievoorziening. LED-lampen verminderen energieverbruik en kunnen automatisch worden geregeld. E-boilers en warmtepompen gebruiken duurzame energiebronnen efficiënt voor verwarming en koeling. Zonne-energie wordt opgeslagen voor later gebruik, waardoor het gebruik van niet-hernieuwbare energie wordt geminimaliseerd. Batterijen in de glastuinbouw slaan overtollige energie op en garanderen een stabiele energievoorziening. Verschillende energieopslagsystemen, zoals 'normale' batterijen en warmte-opslagsystemen zoals zandbatterijen, zijn beschikbaar.

### 4.3 DE STRATEGIE VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

#### 4.3.1 Het ontwikkelen en verkopen van duurzame RTB- Duurzaamheidsprojecten

De Uitgevende Instelling, Trio Investment B.V., onderscheidt zich door zich te richten op het ontwikkelen van duurzame energieprojecten en het vaststellen van netverzwaringen voor de bouwfase (Ready To Build, RTB). Dit omvat activiteiten zoals het verkrijgen van vergunningen, het sluiten van O&M en EPC-contracten, het verstrekken van garanties, het verkrijgen van benodigde apparatuur en netwerkaansluitingen, en het optimaliseren van het gebruik van het elektriciteitsnet.

#### 4.3.2 Ontwikkel vergoeding per megawatt

De Uitgevende Instelling hanteert een strategie waarbij ze duurzame energieprojecten ontwikkelen en daarbij winst genereren uit verschillende bronnen. De ontwikkelingsvergoeding die Trio Investment B.V. aan de desbetreffende SPV verhaalt bedraagt 40.000 euro per succesvol gerealiseerde megawatt (MW). Trio Investment heeft ook een raamwerkovereenkomst afgesloten met Haitai welke ons in staat stelt om batterijen in bulk in te kopen tegen gunstige prijzen.

Tabel 5 Ontwikkelvergoeding per megawatt

Opbrengsten uit projectontwikkeling (Jaar)	2024	2025	2026	2027	2028
Opbrengsten uit projectontwikkeling (€ per MW)	40.000	40.800	41.616	42.448	43.297

□ Op deze vergoeding wordt jaarlijks een inflatiecorrectie van 2% gehanteerd.

Daarbij is het belangrijk om te vermelden dat afwijkingen van deze bepaalde ontwikkelingsvergoeding dient te worden goedgekeurd door Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren.

#### 4.3.3 Glastuinbouwkassen als “Smart energy hubs”

Een glastuinbouwlocatie kan worden getransformeerd tot een “Smart Energie Hub” door de implementatie van geavanceerde technologieën en systemen voor de productie, opslag, conversie en consumptie van duurzame energie. Laten we eens kijken hoe deze aspecten kunnen worden toegepast in een slimme glastuinbouw.

**Productie:** Een slimme glastuinbouw kan duurzame energiebronnen integreren voor energieproductie. Zonne-energie kan worden benut door het plaatsen van zonnepanelen op het glasoppervlak van de kassen. Deze zonnepanelen zetten zonlicht om in elektriciteit, waardoor de glastuinbouw zelfvoorzienend wordt in termen van elektriciteitsbehoeften.

**Opslag:** Een slimme glastuinbouw kan energieopslagsystemen, zoals batterijen, implementeren om overtollige energie op te slaan. Wanneer er meer energie wordt geproduceerd dan nodig is, kan deze energie worden opgeslagen in batterijen. Op momenten dat er een hogere energievraag is dan de productie, kan de opgeslagen energie uit de batterijen worden gebruikt. Dit helpt om een stabiele en continue energievoorziening voor de glastuinbouw te waarborgen, onafhankelijk van schommelingen in de energieproductie.

**Consumptie:** LED-lampen zijn een belangrijk onderdeel van een slimme glastuinbouw, omdat ze zorgen voor energiezuinige verlichting. LED's verbruiken aanzienlijk minder energie dan conventionele verlichtingssystemen, zoals gloeilampen of TL-lampen, terwijl ze nog steeds voldoende licht kunnen leveren voor de gewassen. Het gebruik van LED-verlichting in de kassen vermindert het totale energieverbruik en verbetert de efficiëntie van de energieconsumptie.

Door al deze componenten samen te voegen, kan een glastuinbouw worden getransformeerd tot een Smart Energy Hub. De productie van duurzame energie, de opslag van overtollige energie en de efficiënte consumptie van energie dragen bij aan een duurzamere en energie-efficiënte glastuinbouw. Dit vermindert de afhankelijkheid van fossiele brandstoffen, verlaagt de operationele kosten en draagt bij aan een milieuvriendelijkere landbouwsector.

#### 4.4 PROGNOSE VAN ONTWIKKELING PIPELINE DUURZAME ENERGIEPROJECT

De Uitgevende Instelling heeft een uitgebreide pijplijn van RTB duurzame energieprojecten die zij de komende jaren beoogt te realiseren. Hierbij is uitgegaan van het portfolio duurzame energieprojecten binnen de Trio groep die tegen een ontwikkelingsvergoeding gebruik kunnen maken van de RTB-energieprojecten die de Uitgevende Instelling zal ontwikkelen.

Tabel 6 Trio Investment portfolio Trio-groep (per MW);

Project soort (jaar)	2024	2025	2026	2027	2028	Totaal
<b>Trio Solar Portfolio In ontwikkeling (MW)</b>	10	50	70	50	50	<b>230</b>
<b>Trio Warmte In ontwikkeling (MW)</b>	20	40	40	30	-	<b>130</b>
<b>Totaal</b>	<b>30</b>	<b>90</b>	<b>110</b>	<b>80</b>	<b>50</b>	<b>360</b>

#### 4.5 VOORBEELD VAN EEN PROJECTONTWIKKELINGS TRAJECT

Hieronder volgt een uiteenzetting langs de grove lijnen van een ontwikkeltraject voor duurzame energieprojecten die gereed zijn voor bouw. Uiteraard geldt hierbij de disclaimer dat elk project uniek is en tegen haar unieke achtergrond en karakter er op maat invulling gegeven wordt aan de ontwikkeling van het project.



## **Stap 1: Haalbaarheid en Technisch Ontwerp**

### Technische haalbaarheidsonderzoek

- Het engineering team voert een grondige analyse uit van de technische haalbaarheid van het project. Dit omvat het evalueren van de verwachte capaciteit, beperkingen van de infrastructuur en beschikbare ruimte op locatie.

### Scenario-uitwerking

- Op basis van het technische haalbaarheidsonderzoek worden verschillende technische scenario's uitgewerkt. Deze scenario's worden beoordeeld op parameters zoals maximalisatie van energieproductie, optimalisatie van het netwerk en economische levensvatbaarheid.

## **Stap 2: Projectontwikkeling en Vergunningsproces**

### Contact met bevoegd gezag

- Er wordt contact opgenomen met het bevoegd gezag, zoals gemeentelijke instanties en omgevingsdiensten, om het project en de geselecteerde technologische oplossingen te bespreken. Indien nodig wordt een vergunningstraject ingezet.

### Samenwerking met relevante partijen

- In overleg met netbeheerders, energieleveranciers en andere belanghebbenden worden afspraken gemaakt over de implementatie en het beheer van het project. Alle relevante goedkeuringen en afspraken worden vastgelegd in deze fase.

## **Stap 3: EPC en O&M Contracten**

### Aanbesteding en onderhandelingen

- Een breed scala aan leveranciers wordt benaderd voor Engineering, Procurement, and Construction (EPC) en Operations & Maintenance (O&M) contracten. Op basis van vastgestelde kaders uit eerdere fasen worden contracten onderhandeld en besproken.

## **Stap 4: Garanties, Verzekeringen en Overdracht**

### Onderhandelingen over garanties en verzekeringen

- Alle garanties en verzekeringen worden onderhandeld en besproken voordat het project wordt overgedragen aan de klant. Eventuele benodigde handhaving blijft in het vizier.

### Aanduiding als Ready to Build (RTB) project:

- Zodra alle contracten, vergunningen en goedkeuringen zijn behaald en alle technische en juridische aspecten zijn afgerond, wordt het project aangemerkt als Ready to Build (RTB) project. Dit betekent dat het project gereed is voor de bouwfase.

Dit stappenplan waarborgt een grondige ontwikkeling van duurzame energieprojecten, rekening houdend met technische, regelgevende en economische aspecten, en markeert de gereedheid voor de bouw zodra alle benodigde stappen zijn voltooid.

## **4.6 OBLIGATIE TRACK RECORD VAN DE UITGEVENDE INSTELLING**

Trio Investment B.V. heeft een sterke staat van dienst opgebouwd als een betrouwbare speler in de markt voor duurzame energie-investeringen. Onlangs heeft een van onze Speciale Doelentiteiten (SPV's), Trio Solar 3 B.V., succesvol het volledige bedrag van haar obligatie samen met de rente terugbetaald, waarbij Trio Groep haar toewijding aan obligatiehouders heeft waargemaakt. In juli 2024 zal Trio Battery Solutions B.V. rente en

aflossingen doen voor haar lening. Eveneens zal Pentagram B.V., een ander SPV van de Trio Groep, in dezelfde maand de volledige obligatiewaarde en rente terugbetalen. Deze voortdurende financiële discipline en tijdige aflossing onderstrepen de solide reputatie van Trio Investment B.V. als een betrouwbare partner in duurzame energie-investeringen, die haar beloften aan investeerders nauwgezet nakomt.

#### 4.7 VERZEKERINGEN

In het geval dat derden beweren schade te hebben geleden door de Uitgevende Instelling en de Uitgevende Instelling aansprakelijk wordt gesteld, heeft zij een aansprakelijkheidsverzekering afgesloten. Deze verzekering biedt dekking voor dergelijke claims en vergoedt niet alleen de geleden schade, maar ook eventuele winstderving die hieruit zou kunnen voortvloeien. Op deze manier zorgt de aansprakelijkheidsverzekering ervoor dat de Uitgevende Instelling financieel beschermd is en eventuele claims op een adequate manier kan afhandelen, zonder dat dit de winstgevendheid van het bedrijf in gevaar brengt.

#### 4.8 TOEKOMSTIGE GROEI VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

De Uitgevende Instelling is voornemens verder te gaan met het ontwikkelen van een meerjarig portfolio Energie(opslag)systemen, onder andere maar niet allesomvattende de pijplijn van 2028. Deze pijplijn zal mogelijk deels gerealiseerd worden door uitgifte van nieuwe obligatieleningen, aangevuld met eigen vermogen geïnvesteerd door de moedermaatschappij. Waarbij Trio Investment B.V. een tweede ronde zal uitbrengen nadat deze succesvol is gefinancierd.

Hierbij is het voornemen een vergelijkbare structuur te hanteren als bij deze Obligatielening. Dat wil zeggen dat er minimaal aan een aantal voorwaarden voldaan moet worden, voordat een duurzaam energiesysteem in aanmerking komt om ingebracht te worden in de Uitgevende Instelling en er voorwaarden gesteld worden aan uit te geven financieringen.

##### 4.8.1 Voorwaarden aan toekomstig Andere Obligatieleningen

Voor (toekomstig) Andere Obligatieleningen gelden de volgende voorwaarden:

- Er zal bij uitgifte van de Andere Obligatielening telkens sprake zijn van een inbreng van eigen vermogen of achtergestelde financiering ter hoogte van minimaal 20% van het totaal voor de uitbreiding benodigde financiering. Een eerder ingebracht overschot aan eigen vermogen, of opgebouwd vermogen uit resulterend uit de winst en verliesrekening, kan hiervoor aangewend worden;
- Er zal voor de Looptijd van de Obligatielening voor de kasstroomprognose van de gehele Uitgevende Instelling als voor de kasstroomprognose van de uitbreiding van de Pipeline Energiesystemen een minimum gemiddelde DSCR van 1,65 op alle leningen (senior en achtergesteld) gezamenlijk worden aangehouden bij vaststelling van rente- en aflossingsschema's;
- Er zullen vergelijkbare zekerheden worden ingebracht als beschreven in onderhavig Informatiememorandum. Deze worden pro rato gedeeld naar grote van de openstaande Hoofdsommen tussen alle leningen.

## 5 DE UITGEVENDE INSTELLING EN BETROKKEN PARTIJEN

### 5.1 DE UITGEVENDE INSTELLING

#### 5.1.1 Doelstelling en activiteiten

De Uitgevende Instelling, Trio Investment B.V., is een aparte juridische entiteit binnen de Trio Groep die zich specifiek richt op de ontwikkeling van duurzame energieprojecten. Binnen de Trio Groep zijn diverse Speciale Doelentiteiten (SPV's) gecontracteerd om de projecten die zich in een vergevorderd stadium van ontwikkeling bevinden. Trio Investment B.V. neemt de verantwoordelijkheid voor de verdere projectontwikkeling op zich en zorgt ervoor dat deze projecten klaar zijn voor de bouwfase, oftewel Ready To Build (RTB). Dit wordt gedaan tegen een vaste vergoeding per MWh. Door deze samenwerking en expertise zorgt Trio Investment B.V. ervoor dat de projecten efficiënt en effectief kunnen worden gerealiseerd.

#### **De activiteiten van de Uitgevende Instelling zijn beperkt tot:**

- Het ontwikkelen van duurzame energieprojecten;
- Het aanvragen en verkrijgen van alle benodigde vergunningen;
- Het afsluiten van O&M (Operation and Maintenance) contracten;
- Het afsluiten van EPC (Engineering, Procurement and Construction) contracten;
- Het verstrekken van garanties op de Energiesystemen;
- Het verkrijgen van de benodigde apparatuur voor de Energiesystemen;
- Het contracteren en verkrijgen van de netwerkaansluitingen;
- Het optimaliseren van het gebruik van het elektriciteitsnet;
- Het afsluiten van balanceringscontracten;
- Het implementeren van noodstopsystemen (derde partij);
- Het afdragen van de jaarlijkse verplichtingen aan de obligatiehouders;

De Uitgevende Instelling zal gedurende de Looptijd geen andere activiteiten ontwikkelen.

#### 5.1.2 Toelichting op activiteiten van de Uitgevende Instelling

- **Het ontwikkelen van duurzame energieprojecten:** Trio Investment B.V. is onder andere betrokken bij maar niet beperkt tot het proces van planning, ontwerp en realisatie van de pipeline duurzame energieprojecten. Ze zijn verantwoordelijk voor het organiseren en coördineren van alle stappen die nodig zijn om een project van de grond te krijgen.
- **Het aanvragen en verkrijgen van alle benodigde vergunningen:** Trio Investment B.V. zorgt ervoor dat alle vereiste vergunningen en goedkeuringen worden verkregen van de relevante instanties en overheidsorganen. Dit omvat het indienen van de benodigde documenten en het voldoen aan de wettelijke voorschriften.
- **Het afsluiten van O&M (Operation and Maintenance) contracten:** De Uitgevende Instelling is verantwoordelijk voor het afsluiten van contracten voor de operationele activiteiten en het onderhoud van de energiesystemen. Dit omvat het regelen van de monitoring, onderhoudswerkzaamheden en eventuele reparaties die nodig zijn om de systemen in goede staat te houden.
- **Het afsluiten van EPC (Engineering, Procurement and Construction) contracten:** Trio Investment B.V. is betrokken bij het afsluiten van contracten voor de engineering, inkoop en bouw van de energieprojecten. Ze zorgen ervoor dat de benodigde materialen, apparatuur en diensten worden geleverd door het selecteren en contracteren van geschikte partijen.
- **Het handhaven van garanties op de energiesystemen:** De Uitgevende Instelling organiseert garanties met betrekking tot de prestaties en kwaliteit van de energiesystemen. Dit houdt in dat ze

verantwoordelijk zijn voor het handhaven van de goede werking en betrouwbaarheid van de systemen gedurende een bepaalde periode.

- **Het verkrijgen van de benodigde apparatuur voor de energiesystemen:** Trio Investment B.V. zorgt ervoor dat alle benodigde apparatuur en componenten worden verkregen voor de energiesystemen. Dit omvat het selecteren, bestellen en coördineren van de levering van de benodigde apparatuur.
- **Het contracteren en verkrijgen van de netwerkaansluitingen:** De Uitgevende Instelling is verantwoordelijk voor het aangaan van contracten en het verkrijgen van de benodigde aansluitingen op het elektriciteitsnetwerk. Dit omvat het regelen van de benodigde infrastructuur en het voldoen aan de vereisten van de netbeheerder.
- **Het optimaliseren van het gebruik van het elektriciteitsnet:** Trio Investment B.V. is betrokken bij het optimaliseren van het gebruik van het elektriciteitsnetwerk om de efficiëntie en betrouwbaarheid van het energiesysteem te verbeteren. Dit omvat het beheer van de energiestromen, het balanceren van vraag en aanbod, en het maximaliseren van de voordelen van de systemen.
- **Het afsluiten van balans contracten:** De Uitgevende Instelling is verantwoordelijk voor het afsluiten van balancerings contracten met relevante partijen. Deze contracten zorgen ervoor dat de energiestromen in evenwicht zijn en voldoen aan de regelgeving van de netbeheerder.
- **Het implementeren van noodstopssystemen:** Trio Investment B.V. is verantwoordelijk voor het implementeren van noodstopssystemen om de veiligheid en betrouwbaarheid van het energiesystemen te waarborgen. Dit omvat het ontwikkelen en implementeren van procedures en mechanismen voor noodsituaties.
- **Het afdragen van de jaarlijkse verplichtingen aan de Obligatiehouders:** De Uitgevende Instelling is verantwoordelijk voor het nakomen van de financiële en informatieve verplichtingen ten opzichte van de obligatiehouders. Dit omvat het tijdig betalen van rente en aflossing op de uitgegeven obligaties.

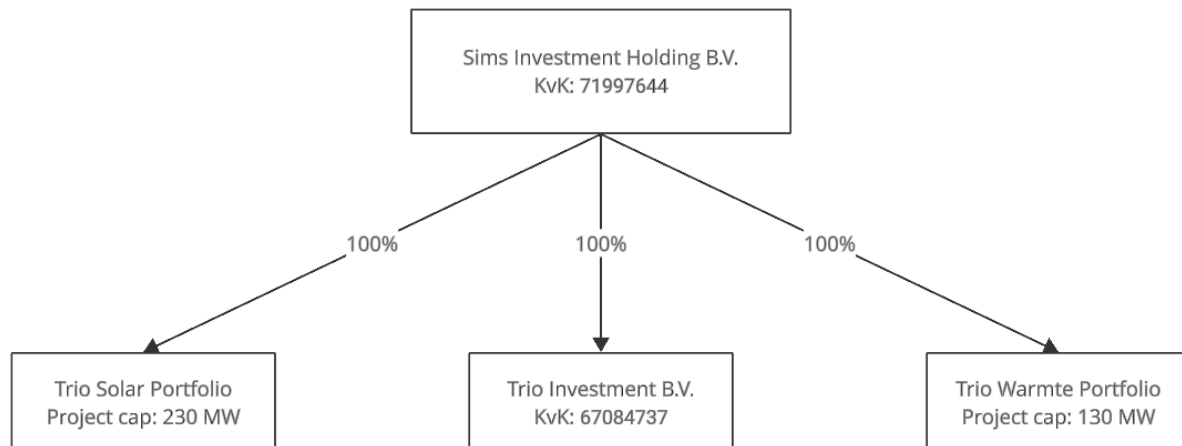
Deze activiteiten illustreren de verantwoordelijkheden en taken van Trio Investment B.V. als Uitgevende Instelling met betrekking tot de ontwikkeling, exploitatie en het onderhoud van de pipeline duurzame energieprojecten.

### 5.1.3 Kerngegevens

(Statutaire) naam:	Trio Investment B.V.
Rechtsvorm:	Besloten Vennootschap met beperkte aansprakelijkheid
Registratienummer:	67084737
Datum oprichting:	17-10-2016
Land van oprichting:	Nederland
Toepasselijk recht:	Nederlandse
Kantooradres:	Wassenaarseweg 20, 2596 CH 's-Gravenhage
Statutaire vestigingsplaats:	's-Gravenhage
E-mail:	<a href="mailto:greenbonds@trioinvest.nl">greenbonds@trioinvest.nl</a>
Website:	<a href="http://www.trioinvest.nl">www.trioinvest.nl</a>

#### 5.1.4 Juridische structuur van de Uitgevende Instelling

De juridische structuur waar de Uitgevende Instelling toe behoort is hieronder afgebeeld:



*Figuur 4 Juridische Structuur van de Uitgevende Instelling*

#### Beschrijving van de beoogde transactie

- Trio Investment B.V., de Uitgevende Instelling, is op 17 oktober 2016 naar Nederlands recht opgericht als besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid. De Uitgevende Instelling is gevestigd in 's-Gravenhage en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder het nummer 67084737.
- De Uitgevende Instelling maakt deel uit van een groep van bedrijven, die allemaal gericht zijn op de realisatie van grootschalige energie(opslag)projecten voor zowel optimalisatie van de energievoorziening als netstabiliteit.
- De Uitgevende Instelling genereert inkomsten uit de ontwikkeling van duurzame energieprojecten, waarbij de verschillende SPV's een vergoeding betalen.

#### Beschrijving van de betrokken entiteiten

- **Sims Investment Holding B.V.:**

Sims Investment Holding B.V. speelt een essentiële rol binnen Trio Investment B.V., aangezien het 100% eigenaar is van het bedrijf. Daarnaast bezit Sims Investment Holding B.V. ook andere project gerelateerde vennootschappen die eveneens volledig in handen zijn van de holding.

Als eigenaar en moedermaatschappij biedt Sims Investment Holding B.V. strategische sturing, financiële ondersteuning en operationele begeleiding aan Trio Investment B.V. en haar dochterondernemingen. Deze sterke en stabiele eigendomsstructuur zorgt voor een solide basis voor de groei en ontwikkeling van Trio Investment B.V.

Door middel van Sims Investment Holding B.V. kan Trio Investment B.V. profiteren van een breder netwerk en toegang krijgen tot waardevolle middelen en expertise. Deze synergiën stellen Trio Investment B.V. in staat om haar capaciteiten verder te versterken en haar positie als toonaangevende speler in de duurzame energiesector te consolideren.

Als vertrouwde eigenaar en investeerder heeft Sims Investment Holding B.V. een langetermijnvisie en een sterke betrokkenheid bij het succes van Trio Investment B.V. en de gerelateerde projecten. Dit waarborgt continuïteit en biedt de nodige ondersteuning voor duurzame groei en innovatie in de sector.

Met Sims Investment Holding B.V. als betrokken en toegewijde eigenaar kan Trio Investment B.V. haar focus leggen op het realiseren van haar ambitieuze doelstellingen op het gebied van energieopslag en het leveren van duurzame oplossingen voor de energietransitie.

▫ **Trio Investment B.V.:**

Trio Investment B.V., een 100% dochteronderneming van Sims Investment Holding B.V., vervult een cruciale rol binnen de Trio-groep als vertegenwoordiger naar de markt toe. Als exclusieve entiteit belichaamt Trio Investment B.V. de visie en strategie van de groep, en fungeert als het gezicht van Trio bij het aangaan van zakelijke relaties en het identificeren van nieuwe kansen.

Met de volledige steun en backing van Sims Investment Holding B.V. kan Trio Investment B.V. rekenen op een solide financiële basis en een breed scala aan middelen en expertise. Deze sterke eigendomsstructuur biedt Trio Investment B.V. de nodige slagkracht en flexibiliteit om haar rol als marktvertegenwoordiger te vervullen en de groepsactiviteiten te ondersteunen.

Trio Investment B.V. maakt gebruik van haar uitgebreide netwerk en marktkennis om nieuwe investeringsmogelijkheden te identificeren en waarde toe te voegen aan de portfolio van de Trio-groep. Met een scherp oog voor markttrends en een grondige analyse van kansen, streeft Trio Investment B.V. ernaar om de groep te positioneren als een vooraanstaande speler in de sector.

Als exclusieve vertegenwoordiger zorgt Trio Investment B.V. voor sterke zakelijke relaties en partnerships met belanghebbenden in de industrie. Door middel van strategische allianties en samenwerkingsverbanden versterkt Trio Investment B.V. de positie van de Trio-groep en bevordert het de groei en ontwikkeling van de individuele bedrijven binnen de groep.

Trio Investment B.V. heeft een duidelijke focus op het realiseren van de groepsdoelstellingen, met inachtneming van de waarden van duurzaamheid, innovatie en verantwoord ondernemerschap. Door het leveren van consistente en betrouwbare prestaties vertegenwoordigt Trio Investment B.V. de solide reputatie van de Trio-groep en streeft het naar het opbouwen van langdurige en waardevolle relaties met investeerders, partners en stakeholders.

Met de ondersteuning van Sims Investment Holding B.V. als moedermaatschappij kan Trio Investment B.V. met vertrouwen en vastberadenheid opereren, terwijl het de groei en het succes van de Trio-groep bevordert op de markt.

Trio Investment B.V. streeft ernaar om met al haar projecten een significante bijdrage te leveren aan het milieu en een voortrekkersrol te spelen in de Nederlandse energietransitie. Het succes van Trio Investment B.V. in de energiemarkt is onderschreven door het feit dat zij de winnaar was van de SDE++ ronde van 2022, waar zij beschikkingen ontving voor 161,5 megawattpiek aan duurzame energieprojecten. In 2023 heeft Trio Investment opnieuw haar positie als marktleider bevestigd, volgens een analyse gepubliceerd door Solar Magazine. Samen met Novar en Sunrock behoort Trio Investment tot de top 3 van meest succesvolle partijen in deze ronde, waarbij zij meer dan 310 MW aan duurzame energieprojecten hebben toegekend gekregen. Voor meer informatie klik [hier](#).

Om aan belanghebbenden inzage te kunnen bieden in de duurzaamheidsinspanningen van Trio Investment B.V., heeft het bedrijf voor het jaar 2022 een Sustainability report op laten stellen. Voor inzage in dit rapport kunt u gebruik maken van onderstaande QR-code;



#### ▫ **Gelieerde SPV'S**

Naast Trio Investment B.V. heeft de Trio-groep ook andere Special Purpose Vehicles (SPV's) opgezet die zich richten op duurzame zonneprojecten. Deze SPV's zijn specifiek gericht op de ontwikkeling, financiering en exploitatie van zonne-energieprojecten en dragen bij aan de groene en duurzame missie van de Trio-groep.

Deze SPV's hebben als doel om hoogwaardige zonneprojecten te realiseren die bijdragen aan de transitie naar een duurzame energievoorziening. Door te investeren in zonne-energieprojecten draagt de Trio-groep bij aan de vermindering van CO<sub>2</sub>-uitstoot en het verminderen van de afhankelijkheid van fossiele brandstoffen.

Bovendien zorgt Trio Battery Solutions B.V., als onderdeel van de Trio-groep, ervoor dat bij elk mogelijk zonneproject van de gelieerde SPV's een batterijsysteem wordt geïnstalleerd om de optimale benutting van de energieopwekking te waarborgen. Door de integratie van batterijopslag technologie in zonneprojecten kunnen de pieken en dalen in de energieproductie worden opgevangen en kan de opgewekte energie efficiënter worden gebruikt.

De batterijsystemen die door Trio Battery Solutions B.V. worden geïnstalleerd, stellen de zonneprojecten in staat om overtollige energie op te slaan die tijdens piekmomenten wordt geproduceerd en deze later vrij te geven wanneer de energievraag hoger is. Dit draagt bij aan een betere balancering van het elektriciteitsnet en maximaliseert het rendement van de zonne-energieopwekking. Bovendien bieden de batterijen een betrouwbare energievoorziening, zelfs wanneer de zon niet schijnt, waardoor een continue stroomvoorziening wordt gewaarborgd.

Door het combineren van zonne-energieopwekking met batterijopslag biedt Trio Investment B.V. een geïntegreerde en duurzame oplossing die de afhankelijkheid van traditionele energiebronnen vermindert en de flexibiliteit van het energienet vergroot. Dit draagt bij aan een efficiënter gebruik van hernieuwbare energiebronnen en stimuleert de overgang naar een veerkrachtig en duurzaam energiesysteem.

Met de expertise in zowel batterijopslag als zonne-energie streeft de Trio-groep ernaar om de voordelen van deze geïntegreerde aanpak te benutten en zo een leidende rol te spelen in de ontwikkeling van duurzame energieprojecten. Door de synergie tussen zonne-energie en batterijopslag te optimaliseren, zet de Trio-groep zich in voor de verdere groei en ontwikkeling van de duurzame energiemarkt en draagt zij bij aan een schonere en groenere toekomst.

#### ▫ **Samenwerking met Haitai Solar**

Met trots kondigt TRIO Investment BV onze zakelijke samenwerking aan met Haitai Solar in Nederland om te voldoen aan de energieopslageisen van hun Zonneparken. TRIO Investment is een toonaangevende Groep voor Zonne-energie-investeringen en is de winnaar van de ronde van 2022 van de Stimulering Duurzame

Energieproductie en Klimaattransitie (SDE++) en ontving 161,5 MWp aan subsidies in Nederland. In 2023 heeft Trio Investment opnieuw haar positie als marktleider bevestigd, volgens een analyse gepubliceerd door Solar Magazine. Samen met Novar en Sunrock behoort Trio Investment tot de top 3 van meest succesvolle partijen in deze ronde, waarbij zij meer dan 310 MW aan duurzame energieprojecten hebben toegekend gekregen. TRIO Investment zal gebruikmaken van Haitai Solar's Haidun Battery ESS om de operationele efficiëntie van hun zonneparken te verbeteren. De eerste bestelling is bevestigd met een opslagcapaciteit van 6,9 MWh, die in 2023 op twee locaties zijn klaargezet voor installatie. De technische teams van TRIO en Haitai Solar analyseren verdere potentiële projecten met als ambitie om binnen een jaar een opslagcapaciteit van 100 MWh te installeren. Haitai Solar heeft eind 2021 haar nieuwe reeks Battery Energy Storage System-producten gelanceerd, met Haidun voor commerciële schaalbatterijen en Blue Crystal voor het residentiële segment. Naast opeenvolgende vermeldingen als BloombergNEF Tier 1 en een geregistreerde productiecapaciteit van 10 GW voor zonnemodules, is Haitai Solar met deze introducties een van de weinige wereldwijde fabrikanten van zonneapparatuur geworden die "productkwaliteit en leveringsbetrouwbaarheid kan garanderen op basis van 100% eigen productie en een volledig assortiment aan zonneapparatuur" dankzij ons allesomvattende productaanbod van diverse zonnemodules, montagesystemen en Battery ESS. We kijken uit naar deze zakelijke samenwerking en zijn dankbaar voor deze kans! Begin 2024 is de samenwerking tussen Trio en Haitai opnieuw bevestigd en is de samenwerking zelfs uitgebreid.

Meer informatie over deze samenwerking kunt u [hier](#) en [hier](#) vinden.

#### ▫ **Samenwerking met Doral Hydrogen**

Doral Hydrogen Europe en Trio Investment kondigen een strategische samenwerking aan met als doel de ontwikkeling van hernieuwbare energie-initiatieven en de productie van groene waterstof te versnellen. Deze samenwerking is gericht op het aanpakken van netcongestie, een uitdaging die de vooruitgang op het gebied van hernieuwbare energie vertraagt en streeft naar een duurzamer energielandschap in Nederland en daarbuiten.

Onder de overeenkomst zullen Doral Europe en Trio Investment hun expertise bundelen om geïntegreerde projecten voor hernieuwbare energie te bevorderen, met de nadruk op de productie van groene waterstof. Trio Investment zal leiding geven aan het initiëren van innovatieve projecten met aanzienlijk potentieel voor groene waterstofproductie. Deze samenwerking vertegenwoordigt een belangrijke stap voorwaarts in het verwezenlijken van een schonere en duurzamere toekomst.

Doral staat bekend om zijn innovatieve benadering van hernieuwbare energiebronnen, en deze samenwerking met Trio Investment markeert een strategische afstemming van doelen. Door de geavanceerde technologie en operationele uitmuntendheid van Doral Hydrogen te combineren met de toewijding van Trio Investment aan duurzame investeringen, beoogt de samenwerking een revolutie teweeg te brengen in het landschap van hernieuwbare energie.

De focus ligt ook op groene waterstof, die wordt beschouwd als een essentieel onderdeel van de toekomstige energiemix. De veelzijdigheid en milieuvriendelijke aard maken het cruciaal voor het bereiken van koolstofneutraliteit en het verminderen van broeikasgasemissies. De samenwerking tussen Doral en Trio Investment zal de ontwikkeling van deze transformerende hulpbron versnellen en Nederland positioneren als leider in duurzame energie-innovatie.

Jan Willem van der Lee, Managing Director van Doral Hydrogen Europe benadrukt het gezamenlijke streven naar groene energieoplossingen en het doorbreken van barrières voor een duurzame toekomst. Burak Kartal van Trio Investment voegt hieraan toe dat de samenwerking hun impact vergroot en een groener, veerkrachtiger energielandschap vormgeeft.



Kortom, de samenwerking tussen Doral en Trio Investment belooft een nieuwe fase van vooruitgang en innovatie in de wereld van hernieuwbare energie en groene waterstof, met de ambitie om een schonere en duurzamere toekomst te realiseren voor Nederland en de wereld.

Meer informatie over deze samenwerking kunt u [hier](#) vinden.

▫ **Behaalde ISO-certificaten**

Trio Investment B.V. heeft begin 2024 bepaalde ISO-certificaten weten te behalen waarbij er gekeken wordt naar het volledige spectrum van een duurzaam energieproject, waaronder valt: ontwikkeling, installatie, productie en opslag van energie en warmte systemen en het investeren in duurzame energieprojecten. Dit houdt in dat Trio Investment voldoet aan de internationale standaard. Deze keuring wordt door een derde partij gedaan en zal over een aantal jaar opnieuw moeten worden gekeurd. De behaalde ISO-certificaten:

- EN ISO 9001:2015 – vereisten in verband met Kwaliteitsmanagement Systeem
- EN ISO 14001:2015 – vereisten in verband met het omgevingsmanagement systeem
- ISO 45001:2018 – vereisten in verband met het veilig en gezond werken
- ISO 50001:2018 – vereisten in verband met een energiemangement systeem

Meer informatie over de certificaten zelf kunt u [hier](#) vinden.

▫ **Externe adviseurs**

Trio Investment B.V. hecht veel waarde aan het leveren van hoogwaardige diensten en het nemen van weloverwogen beslissingen. Om deze reden maken wij gebruik van de expertise en ervaring van externe adviseurs. Door samen te werken met externe adviseurs kunnen we profiteren van hun diepgaande kennis en inzichten op specifieke gebieden, zoals technologieontwikkeling, bedrijfsstrategie en regelgeving. Dit stelt ons in staat om onze activiteiten te optimaliseren, innovatieve oplossingen te ontwikkelen en onze marktpositie te versterken.

## 6 FINANCIËLE INFORMATIE

### 6.1 FINANCIËLE POSITIE VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

De onderstaande tabel presenteert de financiële balans van de Uitgevende Instelling na succesvolle verwerving van de Obligatielening.

Tabel 9 Financieringsbronnen en – investeringen van de Obligatielening en additionele inbreng eigen vermogen (ronde 1)

Activa	€	Passiva	€
Trade Receivables	2.998.500	Obligatielening	2.348.500
Liquide Middelen	100.000	Eigen vermogen	750.000
<b>Totaal</b>	<b>3.098.500</b>	<b>Totaal</b>	<b>3.098.500</b>

De onderstaande tabel presenteert de balans van de Uitgevende Instelling van eind 2022 en eind 2023\*. Dit laat de groei van Trio Investment B.V. in 2023 zien.

*\*Belangrijk om erbij te vermelden is dat 2023 nog dient aangeleverd te worden voor belastingaangifte en kan dus nog veranderen. De verwachting is dat de verandering niet materieel zal zijn.*

Tabel 10 Financieringsbronnen en – investeringen van Trio Investment B.V. eind 2022 & 2023

Activa	€	€	Passiva	€	€
	2022	2023		2022	2023
Overige intangible vaste activa	602	4.101	Uitgegeven en gestort kapitaal	1.000	1.000
Machines en materieel	9.174	30.322	Ingehouden winsten	5.485.193	11.101.009
Overige materiële vaste activa	46.562	322.848	<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>5.486.193</b>	<b>11.102.009</b>
Langlopende vorderingen op groepsmaatschappijen	1.626.421	6.877.076	Langlopende schulden aan groepsmaatschappijen	1.339.482	-329.075
Langlopende vorderingen op deelnemingen en bedrijven waarin wordt deelgenomen	5.328.759	8.831.029	Overige langlopende schulden	6.911.405	6.796.405
Overige financiële vaste activa	1.867.522	196.361	Handelsschulden	601.234	1.961.260
Work in progress	4.533.881	7.225.632	BTW	366.149	150.536
Handelsvorderingen	2.529.235	1.156.616	Loonbelasting	43.155	-51.308
Belastingvorderingen			Kortlopende schulden aan groepsmaatschappijen	483.495	1.416.895
Kortlopende vorderingen op groepsmaatschappijen	73.462	485.697	Overige kortlopende schulden	821.946	6.225.336
Overige vorderingen	25.745	2.130.703	<b>Totale verplichtingen</b>	<b>10.566.864</b>	<b>16.170.049</b>
Liquide middelen	11.693	11.673			
<b>Totaal Activa</b>	<b>16.053.057</b>	<b>27.272.058</b>	<b>Totaal eigen vermogen en verplichtingen</b>	<b>16.053.057</b>	<b>27.272.058</b>

### 6.1.1 Toelichting

- De 'Overige langlopende schulden aan groepsmaatschappijen' post betreft de waarde van de uitstaande leningen die de Uitgevende Instelling tegoed heeft bij haar aandeelhouders. Deze leningen zijn pas opeisbaar na het aflossen van deze Obligatielening.
- De post 'Langlopende vorderingen op groepsmaatschappijen' post betreft geld dat wordt uitgeleend aan groepsmaatschappijen of andere gelieerde bedrijven voor een lange periode.
- De post 'Ingehouden winsten' betreft de waarde van eerder behaalde winst van Trio Investment B.V. met een waarde van € 11.102.009.
- De post 'Work in progress' betreft de waarde van onvoltooide projecten van Trio Investment B.V.. Het vertegenwoordigt de waarde van werk dat nog moet worden voltooid met een waarde van € 7.225.632.
- De post 'Liquide middelen' verwijst naar het bedrag aan contant geld en direct beschikbare financiële middelen, zoals bankrekeningen en kasreserves, die de Uitgevende Instelling bezit en die gemakkelijk kunnen worden omgezet in contanten.
- De post 'Langlopende vorderingen op groepsmaatschappijen' verwijst naar vorderingen die Trio Investment verwacht te ontvangen van andere bedrijven binnen dezelfde groep, maar pas na een jaar of langer.
- De post 'Langlopende vorderingen op deelnemingen en bedrijven waarin wordt deelgenomen' verwijst naar vorderingen die Trio Investment verwacht te ontvangen van andere bedrijven waarin het heeft geïnvesteerd of waarvan het een deelneming bezit, maar pas na een jaar of langer.

## 6.2 FINANCIËLE PROGNOSE VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

Onderstaande tabel toont de financiële prognose van de Uitgevende Instelling voor de periode van de Looptijd van de Obligatielening en op welke wijze zij de kasstromen aanwendt om aan haar verplichtingen te voldoen. In deze prognose is de aflossing van de Obligatielening aan het einde van de Looptijd meegenomen.

Tabel 10 Financiële Prognose van de Uitgevende Instelling

Jaar	Inkomsten	Uitgaven	Belasting (VPB)	Beschikbare kasstroom	Rente en Aflossing	Dekking	Vrije kasstroom
	€	€	€	€	€	Ratio	€
	COLUMN A	COLUMN B	COLUMN C	COLUMN D	COLUMN E	COLUMN F	COLUMN G
1	2.730.000	-990.067	-386.086	1.353.847	-681.065	1,99	672.782
2	4.049.400	-1.184.895	-680.604	2.183.902	-788.792	2,77	1.395.110
3	4.085.304	-1.194.203	-703.247	2.187.854	-1.372.419	1,59	815.435
Totaal	<b>10.864.704</b>	<b>-3.369.164</b>	<b>-1.769.937</b>	<b>5.725.603</b>	<b>-2.842.276</b>		<b>2.883.327</b>

\*Alle bedragen in de tabel zijn afgerond in hele euro's

### 6.2.1 Toelichting:

- A. De post **"Inkomsten"** verwijst naar de totale inkomsten die de Uitgevende Instelling genereert uit haar activiteiten.
- B. De post **"Uitgaven"** betreft de totale kosten of uitgaven die een entiteit maakt om haar activiteiten uit te voeren, zoals kosten voor grondstoffen, lonen, marketing en andere operationele kosten.
- C. De post **"Belasting (VPB)"** verwijst naar de vennootschapsbelasting, die de Uitgevende Instelling moet betalen over haar belastbaar inkomen. Dit is een verplichte betaling aan de overheid.
- D. De post **"Beschikbare Kasstroom"** is het bedrag dat beschikbaar is na aftrek van de uitgaven van de inkomsten.
- E. De post **"Rente en Aflossing"** verwijst naar de betalingen die de Uitgevende Instelling doet als rente op leningen of schulden en de aflossing van leningen. Het betreft de kosten van het lenen van geld en het terugbetalen van geleend kapitaal.
- F. De post **"Dekkingsratio"** verwijst naar de maatstaf voor de financiële gezondheid en stabiliteit van de Uitgevende Instelling. Het geeft aan in hoeverre de inkomsten de kosten en verplichtingen van een entiteit kunnen dekken.
- G. De post **"Vrije Kasstroom"** verwijst naar het bedrag dat overblijft na aftrek van de operationele kosten en kapitaaluitgaven. Het vertegenwoordigt het geld dat beschikbaar is voor investeringen, dividenduitkeringen of andere financiële activiteiten.

### 6.2.2 Opmerkingen bij de financiële prognose van de Uitgevende Instelling:

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 verwachtingen, geldende (markt-) omstandigheden en toepasselijke wet- en regelgeving en informatie die de Uitgevende Instelling als betrouwbaar heeft gekwalificeerd. De financiële informatie in dit hoofdstuk is niet door een accountant gecontroleerd.

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.

Een aantal belangrijke factoren die de financiële resultaten van de Uitgevende Instelling in de toekomst zullen bepalen zijn niet of in zeer beperkte mate beïnvloedbaar door de Uitgevende Instelling, haar directie of haar aandeelhouder. Voorbeelden hiervan zijn:

- De te betalen vennootschapsbelasting, beschreven in paragraaf 6.2.1 (column C, "Belasting (VPB)"), volgt uit de belastbare winst en de fiscale wetgeving in Nederland en is daardoor niet beïnvloedbaar door de Uitgevende Instelling.
- De hoogte van transportkosten. Deze wordt berekend door de netwerkbedrijven voor energieconsumenten. De regeling zou ten nadele van de Uitgevende Instelling kunnen veranderen, door bijvoorbeeld veranderende voorwaarden.

De grondslag waarop de prognose van de Uitgevende Instelling is gebaseerd, is in overeenstemming met het boekhoudbeleid van de Uitgevende Instelling.

### 6.2.3 Nadere toelichting financiële prognose

#### INKOMSTEN

De inkomsten in de kasstroomprognose betreffen alle directe operationele inkomsten. De kosten voor reguliere bedrijfsvoering zoals personeelskosten, verzekeringen en kantoorhuur zijn opgenomen onder de post 'kosten'.

De inkomsten uit directe activiteiten worden grotendeels verkregen uit verschillende bronnen. Ten eerste ontvangt de Uitgevende Instelling een ontwikkelvergoeding wanneer een project succesvol wordt aangeleverd aan een betreffende SPV. Dit vormt een belangrijke bron van inkomsten voor Trio Investment B.V.

Door een diversificatie van onze inkomstenstromen en het benutten van synergiën met onze partners, kunnen we onze financiële positie versterken en groeikansen benutten. Trio Investment B.V. streeft ernaar om op meerdere fronten waarde te creëren en een duurzaam en winstgevend bedrijfsmodel te hanteren in lijn met onze langetermijnstrategie.

De energie-projecten worden per project gerealiseerd in een daarvoor opgerichte projectvennootschap. Bij de succesvolle oplevering van een project brengt de Uitgevende Instelling een ontwikkelvergoeding aan de projectvennootschap en de externe investeerders in de projectvennootschap in rekening voor de gemaakte ontwikkelkosten plus een commerciële marge. Door de beoogde groei van het aantal projecten in de komende jaren verwacht de Uitgevende Instelling dat de inkomsten uit ontwikkelvergoedingen aanzienlijk op zullen lopen.

De verwachte groei van de inkomsten in het verloop van de jaren wordt veroorzaakt door de beoogde groei van het aantal ontwikkelde RTB-energieprojecten, welke na verkoop en ingebruikname inkomsten voor de Uitgevende Instelling zullen gaan opleveren. De Uitgevende Instelling verwacht in 2024 onder meer voor een opgesteld vermogen van 30 MW aan energieprojecten te ontwikkelen voor zowel PV als energieopslag projecten in de vorm van warmte. In de periode tot 2028 zal het opgestelde vermogen voor het financiële model naar verwachting groeien naar ongeveer 360 MW. In dezelfde lijn zullen de inkomsten uit de ontwikkelvergoedingen en de verhuur van batterijopslagcapaciteit ook toenemen.

## **UITGAVEN**

De kosten betreffen de kosten die de Uitgevende Instelling moet maken ten behoeve van haar reguliere bedrijfsvoering. Dit betreft onder meer personeel, marketing, kantoorhuur en ingehuurde adviseurs. De personeelskosten zijn gebaseerd op een groei van het personeelsbestand naar aanleiding van het aantal projecten dat wordt ontwikkeld. De personeelskosten zijn onderverdeeld naar werkzaamheden. De huisvestingskosten groeien mee met het aantal medewerkers.

In de berekening van de kosten is rekening gehouden met een jaarlijkse inflatie van 2,0%.

## **BELASTING (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 2024).

## **BESCHIKBARE KASSTROOM**

De 'Beschikbare kasstroom' betreft het nettoresultaat zonder het door de Uitgevende Instelling op te starten financieringsprogramma voor de financiering van de ontwikkeling van de projecten, aflossingen van obligaties, alsmede de bancaire herfinanciering van de projecten na de oplevering.

De Uitgevende Instelling houdt er in de prognose rekening mee dat een deel van de getoonde liquiditeit gecommiteerd is aan projecten en heeft als doelstelling om voor ten minste 12 maanden operationele kosten vrije liquide middelen aan te houden.

De Uitgevende Instelling maakt gebruik maken van de verrekening van fiscale voordelen uit Energie Investerings Aftrek (EIA). Daarnaast zullen inkomsten naar verwachting gedeeltelijk ontvangen worden onder de deelnemingsvrijstelling voor de vennootschapsbelasting. Over de fiscale winst wordt vennootschapsbelasting betaald naar een normaal Nederlands tarief, welke in het cashflow overzicht is verrekend in de inkomstenlijn.

## **RENTE EN AFLOSSING**

De 'Rente' bestaat uit de Rentekosten op de Obligatielening, ad € 135.000 in het eerste jaar, uitgaande van de maximale omvang van € 1.500.000, alsmede de rentekosten op de overige obligatieleningen van de Uitgevende Instelling.

De 'Aflossing' betreft de Aflossing op de Obligatielening alsmede de aflossingen op de verwachte toekomstige financieringen.

### 6.3 TOELICHTING TERUGBETALING

De Obligatielening zal afgelost worden conform een gedeeltelijke Aflossing aan het einde van ieder jaar van de looptijd, zoals weergegeven in paragraaf 3.2.3 (Schema van Rente- en Aflossingsbetalingen).

- Aan het einde van het eerste jaar wordt 20% van de lening afgelost.
- Aan het einde van het tweede jaar wordt 30% van de lening afgelost.
- Aan het einde van het derde jaar wordt 50% (openstaande hoofdsom) van de lening afgelost.

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. Dit betekent dat, mocht de Uitgevende Instelling in enig jaar onvoldoende liquiditeit beschikbaar hebben om de Aflossingen onder de Obligatielening volledig te voldoen, dan zal op elke Obligatie een even groot gedeelte van de geplande Aflossing betaald worden en het overige niet betaalde deel onderdeel blijven van de Hoofdsom.

### 6.4 DIVIDENDBELEID

Gedurende de Looptijd van de Obligatielening zullen er geen dividend of kapitaaluitkeringen aan aandeelhouders van de Uitgevende Instelling worden gedaan, indien niet aan alle lopende verplichtingen is voldaan en indien het niet duidelijk is dat aan de toekomstige verplichtingen aan de Obligatiehouders kan worden voldaan.

### 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 (6) maanden na de afsluiting zal daaruit een balans en een winst- en verliesrekening worden opgemaakt volgens een voorgeschreven en verantwoord bedrijfseconomisch systeem.

## 7 RISICOFACTOREN

In dit hoofdstuk worden risico's verbonden aan een investering in Obligaties beschreven. Een Geïnteresseerde dient voorafgaand aan een beslissing over deelname aan de Obligatielening kennis van het Informatiememorandum te nemen en zorgvuldig te overwegen of een investering in de Obligatielening voor hem/haar passend is.

Wanneer een of meerdere risico's zich voordoen, zal dit een groot nadelig effect hebben op het vermogen van de Uitgevende Instelling om op tijd en volledig aan haar verplichtingen uit hoofde van de Obligatielening te voldoen ten gevolge waarvan de Obligatiehouder in het uiterste geval zijn/haar investering deels of zelfs volledig kan verliezen.

De belangrijkste op dit moment bekende risicofactoren zijn opgenomen in dit hoofdstuk. 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 en/of op de waarde van de Obligaties.

### 7.1 RISICO'S VERBONDEN AAN HET BEDRIJF EN HAAR ONDERNEMING

#### ○ RISICO'S IN DE ONTWIKKELING EN BOUW VAN DE PROJECTEN

##### 7.1.1 Risico van het niet realiseren van de pipeline aan projecten

De Uitgevende Instelling heeft een uitgebreide pijplijn van energieprojecten die zij de komende jaren beoogt te realiseren zoals beschreven in het Informatiememorandum.

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling kosten maakt voor de ontwikkeling van projecten die uiteindelijk toch niet gerealiseerd worden waardoor de investering van de Uitgevende Instelling verloren gaat. Indien dit risico zich voordoet realiseert de Uitgevende Instelling een financieel verlies waardoor zij mogelijk niet aan haar Rente- en/of Aflossingsverplichting kan voldoen.

##### 7.1.2 Risico van het niet verkrijgen van liquiditeit

De Uitgevende Instelling heeft aanvullend een financieringsstrategie gemaakt, welke moet voorzien in voldoende liquiditeit voor de realisatie van de projecten tot 2028. Er zijn inmiddels diverse serieuze gesprekken met partijen die zowel op het gebied van financiering als op het gebied van (project-) risicokapitaal interesse hebben. Desalniettemin bestaat het risico dat de liquiditeit lager wordt dan begroot, later wordt ontvangen of in het slechtste geval geheel niet komt. Indien dit risico zich voordoet realiseert de Uitgevende Instelling een financieel verlies waardoor zij mogelijk niet toekomstige projecten kan realiseren en mogelijk niet aan haar Rente- en/of Aflossingsverplichting kan voldoen.

##### 7.1.3 Risico van projectkostenoverschrijdingen

De Uitgevende Instelling zal voor de realisatie van projecten leveringscontracten en bouwcontracten aangaan met leveranciers. Op basis van deze overeenkomsten staan de kosten van de projecten vast tegen een vaste, reeds overeengekomen prijs. Desalniettemin kan niet worden uitgesloten dat er situaties ontstaan waarin leveranciers meer in rekening zouden kunnen brengen voor de constructie of voor aanvullende werken ten behoeve van de realisatie van een project, waardoor de constructiekosten van het betreffende project hoger dan verwacht zouden zijn. De Uitgevende Instelling houdt altijd een marge aan om beperkt tegenvallers op te kunnen vangen, echter het risico bestaat dat de kostenoverschrijding hoger is dan de hiervoor aangehouden reserve.

Indien dit risico zich voordoet, kan de situatie zich voordoen dat de Uitgevende Instelling onvoldoende middelen heeft om een project te realiseren en/of dat zij een financieel verlies moet nemen waardoor zij mogelijk niet aan haar Rente- en/of Aflossingsverplichting kan voldoen.

#### 7.1.4 Risico van vertraagde oplevering van projecten

Het risico bestaat dat de energieprojecten die gebouwd zullen worden vertraagd worden opgeleverd. Vertragingen kunnen ontstaan door te late levering van artikelen met een lange doorlooptijd zoals kabels of transformatoren, of doordat de leveringen de acceptatietest niet doorstaan. Het risico van vertraagde levering is dat de Uitgevende Instelling later haar inkomsten ontvangt, waardoor de Uitgevende Instelling mogelijk niet tijdig aan haar Rente en/of Aflossingsverplichtingen kan voldoen.

Een vertraging in de oplevering kan mede ontstaan door:

- **VERTRAGING IN AANSLUITING OP HET ELEKTRICITEITSNET:** Aansluiting op het bestaande elektriciteitsnet kan vertraging oplopen doordat de leverancier van het hoogspanningsnet een deel van de netaansluiting moet aanleggen. De bouwwerkzaamheden zijn op elkaar afgestemd. Hoewel in de aansluitovereenkomst een prestatieclausule is opgenomen om de kans op vertraging te verkleinen, is het mogelijk dat de aansluiting later wordt afgerond.

## 7.2 OPERATIONELE RISICO'S

### 7.2.1 Risico van lager dan verwachte cash flow

De zonnestroomprojecten worden door de energiemaatschappijen ingezet op verschillende energiemarkten met het doel hier een bepaalde omzet uit te halen. De huur is naast een vast gedeelte, mede afhankelijk van de uiteindelijke resultaten van de energiemaatschappijen op de energiemarkten. Ook moet de pipeline van energiemaatschappijen die willen gaan huren verwezenlijkt worden.

Het risico bestaat dat tijdens de looptijd van de huurcontracten, om verschillende redenen, de gerealiseerde winst van de Uitgevende Instelling lager zal zijn dan in de financiële prognose. Dit betekent dat als dit risico zich voordoet, het een nadelige invloed kan hebben op het vermogen van de Uitgevende Instelling om aan haar rente- en Aflossingsverplichting jegens de Obligatiehouders te voldoen.

De belangrijkste redenen hiervoor kunnen naar de mening van de Uitgevende Instelling zijn zoals hieronder beschreven:

### 7.2.2 Risico van overheidsingrijpen op de elektriciteitsmarkt

De verdienmodellen zijn gebaseerd op de huidige energiemarkten. Er zijn geen signalen en het is niet nodig om het energiesysteem opnieuw te ontwerpen, maar het kan niet worden uitgesloten dat de overheid in de toekomst besluit om de energiemarkten te hervormen. Een hervorming van de energiemarkten zou een negatieve (maar overigens ook een positieve) impact kunnen hebben op de Uitgevende Instelling.

### 7.2.3 Risico van stijgende transportkosten door netbeheerders

Aangesloten op het elektriciteitsnet dienen transportkosten worden betaald aan de netbeheerders, welke afhankelijk is van de aangesloten capaciteit in de vorm van een KW-contract en een KW-max. Het KW-contract wordt geheven voor de eenmalige maximale piekbelasting (consumptie) in het jaar en bedraagt ongeveer 50% van de totale kosten. De KW-max wordt geheven ter zake van de maandelijkse eenmalige (consumptie)piek. De transportkosten worden enkel geheven ter zake van de consumptie van het net. Voor productie geldt een vrijstelling. Hoewel er een lobby gaande is om batterijen een lager tarief, dan wel vrij te stellen van transportkosten, is dit nog niet het geval. Ondanks dat batterijen het elektriciteitsnet positief ondersteunen en de maximale piekbelasting verlagen. De verdienmodellen zijn mede gebaseerd op de huidige transportkosten die verschuldigd zijn aan de betreffende netbeheerder, waarin rekening wordt gehouden met een aanzienlijke stijging van de transportkosten. De aansluitingskosten stijgen op dit moment aanzienlijk. De stijging van de aansluitingskosten kan hoger zijn dan de stijging die wij in de komende jaren begroten en hierdoor een negatieve impact hebben op de Uitgevende Instelling.



#### 7.2.4 Risico van bedrijfsaansprakelijkheid

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 een aansprakelijkheidsverzekering afgesloten. Deze verzekering dekt schade wanneer de Uitgevende Instelling aansprakelijk is tot een bedrag van EUR 2,5 miljoen per jaar. Ondanks de verzekering kan niet worden uitgesloten dat zich situaties voordoen waarin een bedrag wordt geclaimd dat niet of niet volledig wordt gedekt door de verzekering.

#### 7.2.5 Risico van het verlies van contractspartijen

Het risico bestaat dat een of meer van de hierna beschreven partijen waarmee de Uitgevende Instelling of projectvennootschap contracten heeft gesloten, zullen worden geëlimineerd aangezien zij niet langer aan hun verplichtingen uit het afgesloten contract kunnen voldoen. Dit betekent dat er mogelijk onverwachte kosten (tijd en/of geld) gemaakt moeten worden om het verlies van contractspartijen te compenseren en vervangende partijen te vinden.

#### 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 verzekeringen niet onder vergelijkbare voorwaarden kunnen worden overgedragen, wat tot extra kosten kan leiden.

Bij lopende claims kan niet worden uitgesloten dat de maatschappij onverwachte extra kosten zal moeten dragen indien de verzekeraar of de partijen waarbij de verzekeraar is herverzekerd, geen uitkering kan doen.

#### LEVERANCIERS EN ONDERHOUDSPARTIJEN

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 niet aan haar verplichtingen kan of wil voldoen of failliet verklaard wordt. In dat geval zou er een andere leverancier of servicepartij moeten worden gezocht. Het risico bestaat echter dat dit tot vertraging kan leiden of dat de overdracht van servicecontracten niet onder vergelijkbare voorwaarden kan plaatsvinden, wat tot extra kosten kan leiden.

#### ANDERE CONTRACTSPARTIJEN

Voor eventuele andere contractspartijen, 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 Obligatielening kan voldoen.

### 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 (twee (2) jaar vanaf de Ingangsdatum).

#### 7.3.2 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.

### 7.3.3 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.

### 7.3.4 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 derhalve dat de genomen besluiten door de Vergadering van Obligatiehouders, bijvoorbeeld in het kader van de uitoefening van de zekerheidsrechten, niet in het belang zijn of hoeven te zijn van een individuele Obligatiehouder.

## 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, waardoor de Uitgevende Instelling mogelijk onverwachte kosten moet 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) (i) interpretatieverschillen 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- 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.

### 7.4.3 Risico van force majeure

Een voorbeeld was de epidemie COVID-19, die veel bedrijven trof. COVID-19 valt onder overmacht. De impact van COVID-19 was voor de Uitgevende Instelling beperkt. Het risico bestaat dat in de toekomst een soortgelijk virus of andere overmacht van toepassing kan zijn, resulterend in vertraging van de ingebruikname of onderhoud van de projecten of afname van inkomsten. 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.

Daarnaast is op dit moment een oorlog gaande tussen Oekraïne en Rusland. Oorlogen vallen ook onder overmacht. De oorlog heeft wereldwijd gevolgen, doordat aan landen sancties worden opgelegd, wat gevolg heeft in de levering van grondstoffen. Hierdoor zijn prijzen voor grondstoffen aan het stijgen, maar kunnen er

ook vertragingen plaatsvinden in de levering van producten doordat grondstoffen niet of minder beschikbaar zijn. Dit kan resulteren in vertraging van de bouw of ingebruikname van nieuwe projecten, of onderhoud van de projecten of afname van inkomsten. 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 en calamiteiten

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling niet voldoende verzekerd is voor een gebeurtenis of dat zich een calamiteit (bv. 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 niet te voorspellen.

#### 7.4.5 Risico van samenloop van omstandigheden

Het risico bestaat dat door een onverwachte samenloop van omstandigheden er (geheel) onvoorzienbare risico's zijn of de gevolgen van risico's anders en/of groter zijn dan verwacht. Dit betekent dat een samenloop van omstandigheden ertoe kan leiden dat de Uitgevende Instelling onverwachts haar verplichtingen jegens de Obligatiehouders niet nakomt.

## 8 FISCALE INFORMATIE

### 8.1 ALGEMEEN

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. Een wijziging van het belastingstelsel in Nederland kan de fiscale positie van een Obligatiehouder aantasten.

### 8.2 DE UITGEVENDE INSTELLING

De Uitgevende Instelling, Trio Investment 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 OBLIGATIEHOUDERS

#### 8.3.1 Nederlandse particuliere belegger

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 32% 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: [Belastingdienst.nl](https://www.belastingdienst.nl)

#### 8.3.2 Ondernemer/natuurlijk persoon

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.

#### 8.3.3 Besloten Vennootschap

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 OBLIGATIELENING

### 9.1 INSCHRIJVINGSPERIODE

- Geïnteresseerden kunnen inschrijven op de Obligatielening gedurende de Inschrijvingsperiode van 30 juni tot en met 28 juli. Voor het registreren van de Inschrijvingen maakt de Uitgevende Instelling gebruik van de website van DuurzaamInvesteren ([www.duurzaaminvesteren.nl](http://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 Nederland ingezetene personen en bedrijven.
- 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 leidt.

### 9.2 INSCHRIJVINGSPROCES

Het inschrijven geschiedt online middels het doorlopen van een stapsgewijs proces op de website van DuurzaamInvesteren ([www.duurzaaminvesteren.nl](http://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 betaalinstructies om de Hoofdsom, vermeerderd met Transactiekosten, te storten op de Kwaliteitsrekening van de Notaris. 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 HERROEPING

Een Inschrijver heeft 4 dagen na Inschrijving op Obligaties de mogelijkheid om, zonder opgave 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.

### 9.4 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 (€ 1.500.000 in dit geval) niet overschreden door het totaal aan Inschrijvingen, worden in beginsel alle nieuwe Inschrijvingen in behandeling genomen op volgorde van binnenkomst en geaccepteerd.

- Indien een Inschrijving niet (geheel) geaccepteerd wordt zal dit zo snel mogelijk, doch uiterlijk voor de Ingangsdatum, bevestigd worden aan de Inschrijver.
- Zonder andersluidend bericht wordt een Inschrijving 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 7 dagen na ontvangst van de betalingsinstructies betaalt op de Kwaliteitsrekening van de Notaris.

#### 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 de Notaris op aanwijzing van de Uitgevende Instelling. Hierna zal het Register door de Uitgevende Instelling worden onderhouden.

Na toewijzing van de Obligaties 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.

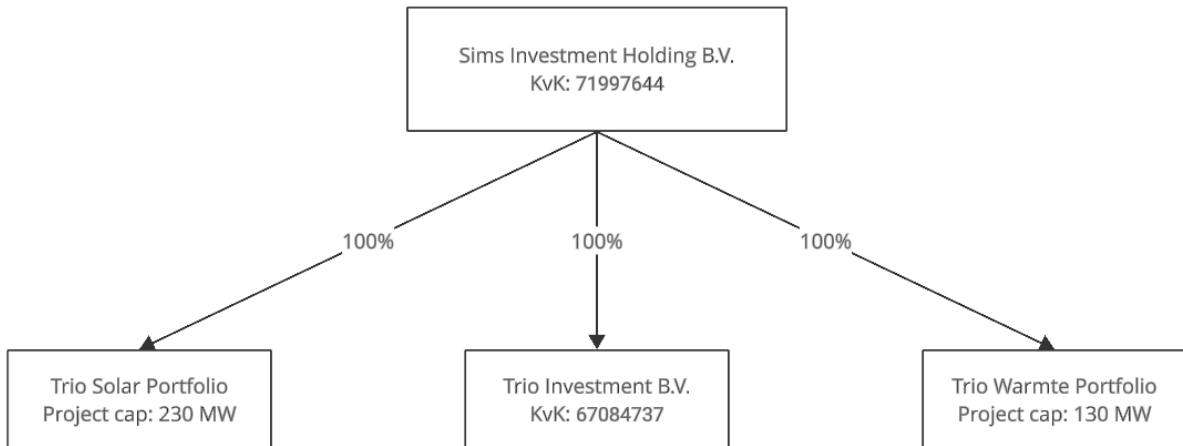
De Ingangsdatum is een datum gelegen uiterlijk 4 (vier) dagen na sluiting van de Inschrijvingsperiode, mits de uitgifte van de Obligatielening daaraan voorafgaand niet is ingetrokken door de Uitgevende Instelling. De Ingangsdatum zal door de Uitgevende Instelling, met inachtneming van bovenstaande beperking,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

#### 9.7 OBLIGATIEVOORWAARDEN

De voorwaarden waaronder de Obligatielening wordt uitgegeven zijn opgenomen in Bijlage 2 (*Obligatievoorwaarden*) van het Informatiememorandum.

▫ **BIJLAGE 1: ORGANOGRAM UITGEVENDE INSTELLING**

Onderstaande diagram geeft een schematisch overzicht van de relaties tussen de Uitgevende Instelling (Trio Investment B.V.), Sims Investment Holding B.V. en de desbetreffende SPV's.



## ▫ BIJLAGE 2: OBLIGATIEVOORWAARDEN

### OVERWEGINGEN:

- A. Op 25 maart 2024 heeft de Uitgevende Instelling besloten tot de uitgifte van de Obligatielening.
- B. In de onderhavige Obligatievoorwaarden stelt de Uitgevende Instelling de voorwaarden van de uit te geven Obligatielening vast.
- C. Geïnteresseerden bevestigen met een Inschrijving op de Obligatielening kennis te hebben genomen van het Informatiememorandum en deze Obligatievoorwaarden;
- D. Inschrijven op de Obligatielening is enkel mogelijk gedurende de Inschrijvingsperiode, gebruikmakend van de online-inschrijvingsmogelijkheid op de website van DuurzaamInvesteren (<http://www.duurzaaminvesteren.nl/>). Een concept van het Inschrijfformulier is opgenomen in Bijlage 2 ('Voorbeeld Inschrijfformulier').

### OBLIGATIEVOORWAARDEN:

#### 1. DEFINITIES

- 1.1 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.

<b>Artikel</b>	Een artikel uit de Obligatievoorwaarden.
<b>Aflossing</b>	Een (gedeeltelijke) terugbetaling van de Hoofdsom aan de Obligatiehouder door de Uitgevende Instelling.
<b>Aflossingsdatum</b>	De datum waarop uiterlijk de Obligatielening geheel afgelost dient te zijn, zijnde de eerste Werkdag drie (3) jaar na de Ingangsdatum.
<b>Bijlage</b>	Een bijlage bij het Informatiememorandum die daarvan een integraal onderdeel vormt.
<b>Corresponderende Verplichtingen</b>	De huidige en toekomstige betalingsverplichtingen van de Uitgevende Instelling jegens een of meer Obligatiehouders op grond van of in verband met deze Obligatievoorwaarden (maar, ter voorkoming van misverstanden, uitgezonderd de Parallele Vordering).
<b>DuurzaamInvesteren</b>	Handelsnaam van Crowdinvesting B.V., een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid gevestigd en kantoorhoudend aan de Strawinskylaan 1755, 1077 XX te Amsterdam en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Amsterdam onder nummer 58407529.
<b>€, EUR of euro</b>	De euro, het wettig betaalmiddel in de eurozone.
<b>Geïnteresseerde(n)</b>	Een natuurlijk persoon of een bedrijf (een rechtspersoon of een personenvennootschap) die de aanschaf van Obligaties overweegt.



<b>Gekwalificeerd Besluit</b>	Besluit van de Vergadering van Obligatiehouders als beschreven in Artikel 12.
<b>Hoofdsom</b>	De Initiële Hoofdsom vermeerderd met eventueel bijgeschreven Rente en verminderd met verrichte Aflossingen.
<b>Informatiememorandum</b>	Het door de Uitgevende Instelling op 9 september 2023 gepubliceerde memorandum met betrekking tot de uitgifte van de Obligatielening, met inbegrip van de Bijlagen.
<b>Ingangsdatum</b>	De datum waarop de Obligatielening aanvangt, uiterlijk 4 (vier) dagen na sluiting van de Inschrijvingsperiode. De Ingangsdatum zal door de Uitgevende Instelling, met inachtneming van bovenstaande beperking, worden vastgesteld en aan Obligatiehouders worden gecommuniceerd.
<b>Initiële Hoofdsom</b>	Het bedrag waarvoor een Obligatiehouder in de Obligatielening participeert (Obligaties koopt) op de Ingangsdatum, exclusief Transactiekosten.
<b>Inschrijver</b>	Een Geïnteresseerde die een Inschrijving heeft gedaan.
<b>Inschrijvingsperiode</b>	De periode van 30 juni tot en met 28 juli gedurende welke Geïnteresseerden kunnen Inschrijven op de Obligatielening.
<b>Inschrijving</b>	Een toezegging van een Geïnteresseerde om een of meerdere Obligaties te kopen.
<b>Kwaliteitsrekening</b>	De in artikel 25 van de Wet op het Notarisambt bedoelde bijzondere rekening ten name van de Notaris, welke wordt aangehouden bij ABN AMRO Bank N.V. onder IBAN-nummer NL27ABNA0451877969 ten name van Horst & Van de Graaff Notariaat en Estate Planning.
<b>Looptijd</b>	De looptijd van de Obligatielening, zijnde de periode vanaf de Ingangsdatum tot en met de Aflossingsdatum. De Looptijd van de Obligatielening is drie (3) jaar.
<b>Notaris</b>	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.
<b>Obligatie</b>	De door de Uitgevende Instelling uitgegeven niet-beursgenoteerde schuldtitle op naam, met een nominale waarde van € 250 ( <i>tweehonderdvijftig</i> ) per stuk.
<b>Obligatiehouder</b>	Een natuurlijk persoon die of bedrijf dat (een rechtspersoon of een personenvennootschap) een of meerdere Obligaties houdt.
<b>Obligatielening</b>	De door de Uitgevende Instelling uit te geven obligatielening zoals beschreven in het Informatiememorandum.
<b>Obligatievoorwaarden</b>	Deze voorwaarden waaronder de Uitgevende Instelling de Obligatielening uitgeeft.
<b>Projectvennootschap</b>	Een dochteronderneming van de moedermaatschappij waarin de energie(opslag)projecten worden gebouwd, in eigendom gehouden en geëxploiteerd.

<b>Register</b>	Het register van Obligatiehouders waarin in ieder geval de naam en het adres van de Obligatiehouders is opgenomen met vermelding van de betreffende nummers van de Obligaties die door de Obligatiehouders worden gehouden.
<b>Rente</b>	De door de Uitgevende Instelling op grond van de Obligatielening aan de Obligatiehouder verschuldigde vergoeding van 9% op jaarbasis over de nog uitstaande Hoofdsom zoals beschreven in het Informatiememorandum.
<b>Rente- en Aflossingsdatum</b>	De datum waarop gedurende de Looptijd halfjaarlijks Rente en Aflossing verschuldigd en betaald wordt aan de Obligatiehouder. Deze datum valt elk jaar (12 maanden) op dezelfde dag van de maand als de Ingangsdatum.
<b>RTB (Ready-To-Build)</b>	"RTB" staat voor "Ready To Build" en betekent "Klaar om te bouwen". Het verwijst naar een project of locatie die alle benodigde vergunningen en voorbereidingen heeft voltooid en gereed is voor de start van de bouw.
<b>Senior Obligatielening</b>	Een senior obligatielening is een vorm van schuldfinanciering waarbij obligatiehouders een hogere prioriteit hebben bij de terugbetaling ten opzichte van andere schuldeisers in geval van faillissement. Deze leningen worden beschouwd als minder risicovol.
<b>SPV (Speciale Doelentiteiten)</b>	SPV staat voor "Speciale Doelentiteiten". Een SPV is een juridische entiteit die specifiek is opgericht voor een bepaald doel, zoals het beheren van een project, het beperken van risico's of het isoleren van activa. Het wordt vaak gebruikt bij complexe financiële transacties en investeringen om de risico's te beheren en de belangen van betrokken partijen te beschermen.
<b>Stichting</b>	Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren. Een naar Nederlands recht opgerichte stichting, statutair gevestigd te Amsterdam en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 69337772.
<b>Transactiekosten</b>	De bij een Obligatiehouder door DuurzaamInvesteren éénmalig in rekening te brengen kosten van 1,2% (incl. BTW) over de Initiële Hoofdsom voor gebruik van de website van DuurzaamInvesteren om een Inschrijving te doen.
<b>Uitgevende Instelling</b>	Trio Investment B.V., is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, statutair gevestigd te 's-Gravenhage, Nederland onder kvk-nummer 67084737.
<b>Vergadering van Obligatiehouders</b>	De vergadering van Obligatiehouders als bedoeld in Artikel 11.
<b>Werkdag</b>	Een dag, niet zijnde een zaterdag of zondag, waarop de banken in Amsterdam geopend zijn.

## 2. DOEL VAN DE OBLIGATIELENING

- 2.1 De diverse plannen van de Uitgevende Instelling vragen om het voorfinancieren van de ontwikkelingskosten van diverse projecten, alvorens daar voldoende inkomsten tegenover komen te staan. De opbrengst van de uitgifte van de Obligatielening wordt door de Uitgevende Instelling daarom ingezet om de groeiplannen van de Uitgevende Instelling te financieren, zoals beschreven in het Informatiememorandum.

### 3. OBLIGATIELENING

- 3.1 De Uitgevende Instelling geeft de Obligatielening uit aan de Obligatiehouders krachtens de in de Obligatievoorwaarden beschreven voorwaarden. De Obligatiehouders worden met het doen van een Inschrijving geacht kennis te hebben genomen van deze Obligatievoorwaarden en het Informatiememorandum en zijn daaraan gehouden.
- 3.2 De uit te geven Obligatielening bedraagt nominaal maximaal een miljoen vijfhonderdduizend euro (€ 1.500.000), verdeeld in zesduizend (6.000) Obligaties van nominaal tweehonderdvijftig euro (€ 250 elk, olopend genummerd vanaf één (1)). De Obligaties vormen directe verplichtingen van de Uitgevende Instelling jegens de Obligatiehouders die onderling en ten opzichte van elkaar van gelijke rang zijn, zonder enig verschil in preferentie.
- 3.3 De Obligaties worden door de Uitgevende Instelling alleen in Nederland onder Nederlands recht aangeboden aan EU ingezetenen en in EU gevestigde bedrijven die beschikken over een EU IBAN nummer.
- 3.4 De 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 of staatsburgers van de Verenigde Staten van Amerika.

### ARTIKEL 4. INSCHRIJVING OP EN UITGIFTE VAN OBLIGATIES

- 4.1 Geïnteresseerden kunnen inschrijven op de Obligatielening gedurende de Inschrijvingsperiode. Na sluiting van de Inschrijvingsperiode zal DuurzaamInvesteren, in opdracht van de Uitgevende Instelling, Obligaties aan Geïnteresseerden toewijzen mede met inachtneming van de bepalingen in dit Artikel.
- 4.2 Inschrijven op de Obligatielening geschiedt middels het invullen van een online Inschrijfformulier, beschikbaar op de betreffende projectpagina op [www.duurzaaminvesteren.nl](http://www.duurzaaminvesteren.nl) en het overmaken van het te investeren bedrag, vermeerderd met Transactiekosten, op de Kwaliteitsrekening van de Notaris.
- 4.3 De Uitgevende Instelling kan zonder opgaaf van reden een Inschrijving weigeren, de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbidding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode. De Uitgevende Instelling is niet aansprakelijk voor enige schade die iemand door een dergelijke handeling van de Uitgevende Instelling lijdt.
- 4.4 Inschrijvingen worden in behandeling genomen op volgorde van binnenkomst. Zonder tegenbericht wordt een Inschrijving geaccepteerd en wordt het beoogde aantal Obligaties toegewezen aan de Inschrijver. DuurzaamInvesteren, in opdracht van de Uitgevende Instelling, is de enige die Obligaties kan toewijzen. De Uitgevende Instelling behoudt zich het recht voor deze toestemming in te trekken of zelf Obligaties toe te wijzen.  
  
Indien de Uitgevende Instelling danwel DuurzaamInvesteren een Inschrijving niet accepteert zal zij dit zo snel mogelijk en in ieder geval voor de Ingangsdatum melden aan de Inschrijver. De Inschrijving wordt in dat geval van rechtswege ontbonden en eventueel reeds op de Kwaliteitsrekening gestorte bedragen zullen worden teruggestort aan de Inschrijver.
- 4.5 Een Inschrijver heeft 4 dagen na accordering van het online Inschrijfformulier de mogelijkheid om, zonder opgaaf van reden, de Inschrijving terug te trekken. De Inschrijving wordt in dat geval van rechtswege ontbonden en eventueel reeds op de Kwaliteitsrekening gestorte bedragen zullen worden teruggestort aan de Inschrijver.
- 4.6 De Ingangsdatum valt, tenzij de Uitgevende Instelling de uitgifte van de Obligatielening intrekt, uiterlijk 4 dagen na sluiting van de Inschrijvingsperiode. De Ingangsdatum alsmede een bevestiging van toewijzing van Obligaties zal door de Uitgevende Instelling na sluiting van de Inschrijvingsperiode per e-mail aan Obligatiehouders worden gecommuniceerd.

## ARTIKEL 5. LEVERING EN ADMINISTRATIE VAN DE OBLIGATIES; REGISTER

- 5.1 Uitgifte van de Obligaties geschiedt door inschrijving van de Inschrijver in het Register als Obligatiehouder. Obligatiehouders ontvangen een bevestiging van inschrijving en zijn vrijelijk gerechtigd hun inschrijving in het Register in te zien ten kantore van de Uitgevende Instelling of een digitale kopie op te vragen. Er zullen geen fysieke (papieren) bewijzen van inschrijving of Obligaties worden verstrekt.
- 5.2 De Uitgevende Instelling houdt het Register in elektronische of andere door de Uitgevende Instelling te bepalen vorm, waarin in ieder geval de namen en adressen van Obligatiehouders zijn opgenomen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, onder vermelding van het aantal door hen gehouden Obligaties.
- 5.3 Een Obligatiehouder dient iedere wijziging in de gegevens als genoemd in lid 2 van dit artikel onmiddellijk aan de Uitgevende Instelling door te geven. Een wijziging van deze gegevens van de Obligatiehouder zijn slechts tegenover het Uitgevende Instelling van kracht nadat de Obligatiehouder de Uitgevende Instelling daarvan schriftelijk in kennis heeft gesteld.
- 5.4 De Uitgevende Instelling actualiseert het Register na iedere wijziging van de daarin opgenomen gegevens.

## ARTIKEL 6. RENTE EN AFLOSSING

- 6.1 De Uitgevende Instelling is over de nog uitstaande (niet terugbetaalde) Hoofdsom, inclusief eventueel achterstallige betalingen van Rente, een Rente verschuldigd aan de Obligatiehouder van 9% op jaarbasis, te rekenen vanaf de Ingangsdatum.
- 6.2 De Rentebetalingen geschieden achteraf per periode van twaalf (12) kalendermaanden op de Rentedatum, voor het eerst op de datum twaalf maanden na de Ingangsdatum, op welke datum de Rente over de daaraan voorafgaande periode van twaalf maanden zal worden voldaan.
- 6.3 De Obligatielening heeft een Looptijd van drie (3) jaar vanaf de Ingangsdatum. De Obligatielening zal conform het schema in Artikel 6.4, gedurende de Looptijd van de obligatie conform schema wordt afgelost.
- 6.4 In onderstaande tabellen zijn de periodieke (per twaalf (12) kalendermaanden) betalingen van Rente en Aflossing opgenomen die de Uitgevende Instelling per Obligatie met een nominale waarde van € 250 aan een Obligatiehouder verschuldigd is.

Bovenstaande tabel toont de verwachte jaarlijkse Rentebetalingen en de Aflossing gedurende de Looptijd (3 jaar).

*Tabel; Verwachte Rente- en Aflossingsbetalingen gedurende de Looptijd voor de Obligatielening per Obligatie*

Jaar	1	2	3	Totaal
Rente (9%)	22,50	18,00	11,25	51,75
Aflossing	50,00	75,00	125,00	250,00
<b>Totaal</b>	<b>72,50</b>	<b>93,00</b>	<b>136,25</b>	<b>301,75</b>

*\*Alle bedragen zijn in euro's (€), afgerond naar twee decimalen*

Bovenstaande tabel toont de verwachte jaarlijkse Rentebetalingen en de Aflossing aan een Obligatiehouder gedurende de Looptijd (3 jaar) per Obligatie.

Aan Obligatiehouders zullen bovengenoemde bedragen worden uitbetaald gecorrigeerd voor het aantal Obligaties dat een Obligatiehouder houdt. De te betalen bedragen worden daarbij afgerond op 2 decimalen.

- 6.5 De Uitgevende Instelling is gerechtigd de Obligatielening geheel, doch niet gedeeltelijk, op enig moment (een deel van) de Obligatielening vervroegd af te lossen. Als vervroegd afgelost bedrag geldt (per

Obligatie) elk bedrag dat de Uitgevende Instelling in een jaar aflost boven op de reguliere aflossing zoals opgegeven in de tabel in Artikel 6.4. Over het vervroegd afgeloste bedrag per Obligatie zal de Uitgevende Instelling de Obligatiehouder een compensatie betalen, waardoor de Obligatiehouder tot het moment van vervroegde aflossing een gelijk effectief rendement, effectief 8,39%, behaalt alsof hij niet vervroegd was afgelost.

- 6.7 De Uitgevende Instelling zal bij het niet geheel of tijdig kunnen voldoen aan haar betalingsverplichtingen jegens de Obligatiehouder deze – uiterlijk één werkdag voorafgaand aan de betreffende Rente- en Aflossingsdatum – hierover berichten.
- 6.8 Alle betalingen aan de Obligatiehouder, waaronder Rente en (vervroegde) Aflossing, zullen worden gedaan op de door de Obligatiehouder gebruikte rekening waarbij gedurende de Inschrijving de initiële storting van de Hoofdsom op de Kwaliteitsrekening van de Notaris. Betaling door de Uitgevende Instelling middels storting op dat rekeningnummer werkt bevrijdend, ook ingeval van overdracht of overgang van (een) Obligatie(s), tenzij door de Obligatiehouder tijdig per e-mail of aangetekende post een andere tenaamstelling en/of rekeningnummer is/zijn medegedeeld aan de Uitgevende Instelling.
- 6.9 De administratie van de Uitgevende Instelling leidend is voor het leveren van bewijs voor betaling van Rente en Aflossing met uitzondering van door de Obligatiehouder te leveren tegenbewijs.
- 6.9 De administratie van de Uitgevende Instelling is leidend voor het leveren van bewijs voor betaling van Rente en Aflossing met uitzondering van door de Obligatiehouder te leveren tegenbewijs.

#### **ARTIKEL 7. OVERDRAAGBAARHEID**

- 7.1 De Obligaties zijn beperkt verhandelbaar en zullen niet worden genoteerd op een gereguleerde markt.
- 7.2 De Obligaties zijn zonder 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.
- 7.3 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. De Uitgevende Instelling zal de overdracht, na ontvangst van de hiervoor bedoelde documenten, verwerken in het Register en de overdragende en de verkrijgende Obligatiehouder hierover schriftelijk informeren.
- 7.4 In afwijking van het tweede 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 bedoeld bewijs, de overdracht verwerken in het Register.

#### **ARTIKEL 8. RANGORDE OBLIGATIELENING EN NON RECOURSE BEPALING**

- 8.1 De Uitgevende Instelling zal geen financiering (hoe ook genaamd) aangaan die in rang hoger is dan de Obligatielening. Indien de Uitgevende Instelling een financiering aangaat gedurende de Looptijd van de Obligatielening dan garandeert zij aan Obligatiehouders dat alle betalingsverplichtingen onder deze financiering te allen tijde van gelijke rang of volledig achtergesteld zijn aan de verplichtingen onder de Obligatielening.
- 8.2 De Uitgevende Instelling garandeert aan Obligatiehouders tevens dat zij geen betalingen (hoe ook genaamd) zal doen aan verstrekkers van aan de Obligatielening achtergestelde financieringen zolang er

opeisbare verplichtingen onder de Obligatielening zijn of als een betaling zou kunnen leiden tot tekort aan financiële middelen om aan haar verplichtingen onder de Obligatielening te voldoen.

- 8.3 De Obligatiehouders kunnen zich, tenzij sprake is van opzet of grove schuld, in geval van opeisbaarheid van de uitstaande bedragen onder de Obligaties slechts verhalen op het vermogen van de Uitgevende Instelling en niet op het (privé)vermogen van vennoten of bestuurders van de Uitgevende Instelling.

#### **ARTIKEL 9. PARRALLELE VORDERING EN ZEKERHEID DOOR MIDDEL VAN ZEKERHEIDSRRECHTEN**

- 9.1 De Uitgevende Instelling verbindt zich onherroepelijk en onvoorwaardelijk voorzover 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 Stichting heeft (ten aanzien van de Parallele Vordering) een zelfstandig, onafhankelijk parallel vorderingsrecht op de Uitgevende Instelling ter zake van de rechten en vorderingen van de Obligatiehouders met betrekking tot deze Obligatielening, dat op geen enkele wijze afbreuk doet aan de (corresponderende) rechten en vorderingen van de Obligatiehouders met betrekking tot deze Obligatielening.
- 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. De Parallele Vordering zal te allen tijde gelijk zijn aan het totaal van de Corresponderende Verplichtingen.
- 9.4 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.
- 9.5 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:
- Eerste pandrecht op de vastgelegde raamovereenkomsten met derde partijen, Projectontwikkeling overeenkomsten en additionele inkomsten die daaruit gegenereerd worden;
  - Aanpassingen in de onderliggende raamovereenkomsten zullen ten alle tijden voorgelegd moeten worden aan de Stichting.

#### **ARTIKEL 10. VERZUIM EN OPEISBAARHEID**

- 10.1 Onverminderd eventuele wettelijke rechten van de Obligatiehouder op ontbinding en/of schadevergoeding wegens tekortkoming van of door de Uitgevende Instelling, is de nog uitstaande Hoofdsom vermeerderd met bijgeschreven Rente direct opeisbaar in de navolgende gevallen:
- 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, of surseance van betaling wordt verleend of aanvraagt;
  - iii. In geval van verkoop of beslaglegging op een naar het oordeel van de Vergadering van Obligatiehouders belangrijk gedeelte van de activa (waaronder ook begrepen contracten) van de Uitgevende Instelling;
  - iv. Bij een besluit tot splitsing, (juridische) fusie, verkoop, ontbinding of liquidatie of algehele staking of staking van een essentieel onderdeel van (de onderneming van) de Uitgevende Instelling;
  - v. Indien en zodra de aandelen in het kapitaal van de Uitgevende Instelling voor meer dan 50% worden overgedragen aan een derde, dan wel een wijziging plaatsvindt in de zeggenschap van de Uitgevende Instelling dan wel een kennelijk voornemen daartoe bestaat.
- 10.2 Indien zich een gebeurtenis voordoet zoals genoemd in Artikel 10.1 is de Uitgevende Instelling zonder nadere ingebrekestelling in verzuim en zal zij hierover onverwijld Obligatiehouders informeren.

#### **ARTIKEL 11. TAAK VAN DE STICHTING BELANGENBEHARTIGING DUURZAAMINVESTEREN**

- 11.1 De Stichting heeft de taken zoals omschreven in deze Obligatievoorwaarden en de Trustakte.
- 11.2 Iedere Obligatiehouder verstrekt hierbij aan de Stichting een volmacht om exclusief en met uitsluiting van de Obligatiehouder zelf de rechten van de Obligatiehouder in verband met of voortvloeiende uit de Obligaties, zowel tegenover de Uitgevende Instelling als tegenover derden (anders dan de Stichting) uit te oefenen (zowel binnen als buiten rechte en in elke omstandigheid) en waar nodig waar te nemen, een en ander met inachtneming van de Obligatievoorwaarden behoudens voor zover het betreft:
- het uitbrengen van stemmen in Vergaderingen van Obligatiehouders; en
  - andere specifieke gevallen waar de Obligatievoorwaarden uitdrukkelijk vermeldt dat de Obligatiehouder rechtstreeks kan optreden jegens de Uitgevende Instelling of derden.
- 11.3 De in Artikel 11.2 genoemde volmacht is een privative lastgeving in de zin van artikel 7:422 BW en geldt ten behoeve van de overige Obligatiehouders en de Uitgevende Instelling. Tevens is de machtiging onherroepelijk in de zin van artikel 7:423 BW en kan slechts worden ingetrokken met inachtneming van een opzegtermijn van ten minste één jaar. Voorts geldt dat de machtiging niet zal eindigen door de dood, ondercuratelestelling of het faillissement van de betreffende Obligatiehouder. Ingeval voornoemde machtiging van een Obligatiehouder wordt ingetrokken (op welke grond dan ook), zal ten aanzien van die Obligatiehouder gelden dat zijn vordering uit hoofde van de Obligaties en/of deze Obligatievoorwaarden slechts opeisbaar is nadat de Hoofdsom op iedere andere Obligatie onder de Obligatielening in het geheel door de Uitgevende Instelling is terugbetaald. Deze bijzondere regeling van achterstelling geldt onverkort in faillissement.
- 11.4 De Stichting zal slechts overgaan tot het verrichten van enige handeling uit hoofde van de in artikel 11.2 genoemde volmacht indien de Vergadering van Obligatiehouders hiertoe een besluit heeft genomen in overeenstemming met artikel 12.7 en artikel 12.8.
- 11.5 Ten aanzien van de Stichting geldt dat:
- (a) Onverminderd het onderstaande lid (b) de Stichting niet aansprakelijk is voor enige actie die de Stichting heeft ondernomen (dan wel heeft nagelaten te nemen) op grond van of in verband met haar rol als gevolmachtigde, tenzij dit direct is te wijten aan opzet of grove schuld.
- (b) Deze bepaling strekt zich ook uit tot het handelen of nalaten van een functionaris, medewerker of opdrachtnemer van de Stichting in verband met een vordering die hij mogelijk heeft jegens die Stichting of in verband met een handeling of nalatigheid van enige aard door die functionaris, medewerker of opdrachtnemer met betrekking tot de Obligatievoorwaarden en iedere functionaris, medewerker of opdrachtnemer van de Stichting kan zich beroepen op deze bepaling.
- 11.6 Ingeval van vervanging van de Stichting treedt de aangestelde vervanger met betrekking tot alle (overige) rechten en verplichtingen onder de Obligatielening in de plaats van de Stichting, daaronder

uitdrukkelijk begrepen de volmacht en last met privatieve werking als bedoeld in het tweede lid van dit Artikel waartoe de Obligatiehouders, voor zover vereist, de Stichting de bevoegdheid verlenen.

## ARTIKEL 12 – VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS

- 12.1 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 10.1 heeft voorgedaan. Een schriftelijk verzoek als hiervoor bedoeld, moet de te behandelen onderwerpen bevatten.
- 12.2 De 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 de te bespreken onderwerpen bevatten, de plaats waar de Vergadering van Obligatiehouders zal worden gehouden alsmede een begeleidende toelichting daarop.
- 12.3 In spoedeisende gevallen (waaronder mede wordt verstaan in geval zich een omstandigheid als bedoeld in Artikel 9.1 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.
- 12.4 Indien de Uitgevende Instelling in gebreke blijft met het bijeenroepen van een Vergadering van Obligatiehouders, als bedoeld in Artikel 12.1, heeft de Stichting casu quo hebben de verzoekende Obligatiehouders zelf het recht een Vergadering van Obligatiehouders uit te schrijven met inachtneming van de hiervoor in Artikel 12.1 tot en met 12.3 omschreven termijnen en formaliteiten.
- 12.5 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.
- 12.6 Op een Vergadering van Obligatiehouders zal door middel van stembriefjes worden gestemd. Elke Obligatie geeft de houder ervan recht op één stem in de vergadering van Obligatiehouders.
- 12.7 Tenzij het een Gekwalificeerd Besluit (als gedefinieerd in Artikel 12.8 hierna) betreft, worden besluiten in de Vergadering van Obligatiehouders genomen met een absolute meerderheid van stemmen.
- 12.8 In het geval dat de besluiten van de Vergadering van Obligatiehouders betrekking hebben op onderwerpen zoals hieronder beschreven, kunnen deze slechts genomen worden met een meerderheid van drie/vierde (3/4) gedeelte van de uitgebrachte stemmen in een vergadering waarin ten minste drie/vierde (3/4) gedeelte van het totaal aantal uitstaande Obligaties aanwezig of vertegenwoordigd is (“**Gekwalificeerd Besluit**”). Deze onderwerpen hebben betrekking op:
  - (a) het veranderen van de Looptijd 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 aantrekken van andere financieringen dan de Obligatielening (waaronder begrepen maar niet beperkt tot bancaire financieringen en niet-bancaire geldleningen van derden) voor welke financieringen zekerheden worden gegeven; of



- 12.9 Behoudens ingeval er sprake is van een noodsituatie (waarmee wordt bedoeld een omstandigheid als bedoeld in Artikel 12.3 of waarbij het voortbestaan van de Uitgevende Instelling onmiddellijk wordt bedreigd) zal in een Vergadering van Obligatiehouders ten minste 2/3 (twee/derde) 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.
- 12.10 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. BELASTINGEN

- 13.1 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**”), tenzij de inhouding of aftrek van de Belastingen door de wet wordt vereist. In dat geval 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 geen extra bedragen.

### 14. VERHANDELBAARHEID

- 14.1 De Obligaties zullen niet worden genoteerd op een gereguleerde markt en zijn slechts overdraagbaar door middel van een schriftelijke overeenkomst, 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.
- 14.2 In geval van overdracht van de Obligatie(s) blijven de onderhavige Obligatievoorwaarden onverkort van kracht.
- 14.3 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.

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

- 14.4 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 verwerken in het Register.

### 15. WIJZIGING VAN DE OBLIGATIEVOORWAARDEN

- 15.1 Wijziging van deze Obligatievoorwaarden, anders dan zoals bedoeld in het derde lid van dit Artikel, 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.

- 15.2 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 enkel verzoeken, doch niet dwingen, om een voorstel te doen voor de wijziging van de Obligatievoorwaarden.
- 15.3 In aanvulling op het bepaalde in het eerste lid van dit Artikel kan de Uitgevende Instelling zonder toestemming van de Obligatiehouders 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.

## 16. KENNISGEVING

- 16.1 Alle kennisgevingen door de Uitgevende Instelling aan de Obligatiehouders dienen schriftelijk te geschieden en zijn geldig indien deze zijn verzonden naar de (email)adressen van de individuele Obligatiehouders, zoals vermeld bekend bij de Uitgevende Instelling. Iedere kennisgeving wordt geacht te zijn gedaan op de dag dat deze is verzonden.
- 16.3 Kennisgevingen door de Obligatiehouders dienen schriftelijk te worden gedaan door verzending daarvan aan het adres van de Uitgevende Instelling:

Trio Investment B.V.

Wassenaarseweg 20, te 's-Gravenhage, Nederland, 2596CH

KVK-nummer: 67084737

[info@trioinvest.nl](mailto:info@trioinvest.nl)

## 17. SLOTBEPALINGEN

- 17.1 Als enige bepaling in de Obligatievoorwaarden nietig of vernietigbaar zou zijn, zal dat geen afbreuk doen aan de rechtsgeldigheid van alle overige bepalingen in de Obligatievoorwaarden.
- 17.2 Behoudens in geval van opzet of bewuste roekeloosheid is de totale aansprakelijkheid van de Uitgevende Instelling uit hoofde van de uitgifte van de Obligatielening beperkt tot de vergoeding van eventuele schade tot maximaal de Hoofdsom, waarbij aansprakelijkheid voor enige vorm van indirecte (gevolg)schade is uitgesloten.
- 17.3 Op de Obligatievoorwaarden is Nederlands recht van toepassing. Geschillen worden voorgelegd aan de Rechtbank te Amsterdam.

## BIJLAGE 3: VOORBEELD INSCHRIJFFORMULIER

# Inschrijfformulier obligatielening

Propositie: Trio Investment B.V. – Financiering van ontwikkelingskosten

Datum: << de inschrijfdatum >>

Investering ID: << jouw Investering ID >>

Inschrijfformulier inzake de Obligatielening bestaande uit maximaal 6.000 (zes duizend) Obligaties met een nominale waarde van € 250 (twee honderd vijftig euro) per stuk die door Trio Investment B.V., statutair gevestigd te 's-Gravenhage en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 67084737 worden aangeboden en uitgegeven onder de voorwaarden zoals opgenomen in het Informatiememorandum inclusief bijlagen (met onder andere de Obligatievoorwaarden en de Trustakte) (gezamenlijk: het 'Informatiememorandum') behorende bij de propositie Trio Investment B.V. – Portfolio energieprojecten (ronde 2)

## 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 Informatiememorandum, tenzij anders aangegeven in dit inschrijfformulier;
- de Uitgevende Instelling voornemens is de Obligatielening aan te wenden voor het doel zoals omschreven in het Informatiememorandum met een totale nominale waarde van maximaal € 1.500.000 (een miljoen vijfhonderdduizend 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 Informatiememorandum 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 Informatiememorandum 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 Informatiememorandum;
  - 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 zekerheid door middels van zekerheidsrechten' zoals opgenomen in de Obligatievoorwaarden;
    - ii) eventuele wijzigingen van het Informatiememorandum 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 opgaaf van reden een Inschrijving kan weigeren, de Inschrijvingsperiode kan verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbieding 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 maken op de hiervoor beschikbare Kwaliteitsrekening van de Notaris (of een andere daartoe op schriftelijke aanwijzen van de Stichting aangewezen Kwaliteitsrekening), waarvoor de Stichting aan Inschrijver de benodigde betalingsinstructies zal verstrekken;
  - 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 Duurzaam Investeren en gaat daarmee akkoord. 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 4: CONCEPT TRUSTAKTE

### TRUSTAKTE OBLIGATIELENING

Tussen
Stichting Belangenbehartiging Duurzaaminvesteren
en
Trio Investment B.V.
28-06-2024

## DE ONDERGETEKENDEN:

1. **STICHTING BELANGENBEHARTIGING DUURZAAMINVESTEREN**, een Stichting op 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. **Trio Investment B.V.**, een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, statutair gevestigd te 's-Gravenhage, en kantoorhoudende Wassenaarseweg 20, 2596 CH, 's-Gravenhage, geregistreerd in het Handelsregister van de Kamers van Koophandel onder nummer 88559572 (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 € 250 (*tweehonderdvijftig euro*) per stuk een en ander overeenkomstig de voorwaarden van de betreffende Obligatielening zoals op 28 juni 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 updatemail, over de algemene voortgang van Trio Investment B.V. – pipeline energiesystemen. 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 materiele 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) De Uitgevende Instelling – met inachtneming van hetgeen bepaald in dit artikel – komt een opeisbare betalingsverplichting uit hoofde van de Obligatievoorwaarden niet, niet tijdig of niet behoorlijk na en blijft daarmee in gebreke na te zijn gesommeerd tot nakoming en een termijn van ten minste dertig (30) werkdagen te hebben gekregen om haar verplichting alsnog na te komen;

(b) de Uitgevende Instelling wordt in staat van faillissement verklaard of aan de Uitgevende wordt surseance van betaling verleend;

(c) ingeval van ontbinding van de Uitgevende Instelling.

## **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.duzaaminvestern.nl](http://www.duzaaminvestern.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

Trio Investment B.V.

.....

▫ **BIJLAGE 5: AKTE VAN ACHTERSTELLING**

## AKTE VAN ACHTERSTELLING\*

Tussen:

1. **Trio Investment B.V.**, gevestigd te Wassenaarseweg 20 ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 67084737, hierna te noemen "**de Uitgevende Instelling**";
2. **Delima Resources S.A.**, gevestigd te Rui Muzy 11, Geneve Zwitserland, ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder UID: CHE-404.300., hierna te noemen "**de Schuldeiser**";
3. **Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren**, gevestigd te Amsterdam, ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 69337772, hierna te noemen "**de Belangenbehartiger**";

wordt het volgende overeengekomen:

### Artikel 1 - Definities

In deze achterstellingsovereenkomst hebben de volgende begrippen de navolgende betekenis:

- 1.1 **Achtergestelde lening**: de lening van € 6.796.405,15,- (zegge: zes miljoen zevenhonderd zesennegentig duizend euro en vijftien cent) die de Schuldeiser aan de Uitgevende Instelling heeft verstrekt.
- 1.2 **Obligatielening**: de obligatielening uitgegeven door de Uitgevende Instelling, genaamd [naam obligatielening], die is uitgegeven via DuurzaamInvesteren.
- 1.3 **Looptijd obligatielening**: de looptijd van de Obligatielening, zoals vastgelegd in de voorwaarden van de Obligatielening.
- 1.4 **Achtergestelde positie**: de positie van de Schuldeiser met betrekking tot de Achtergestelde lening ten opzichte van de Obligatielening.

### Artikel 2 - Achterstelling

- 2.1 De Schuldeiser gaat akkoord met een achterstelling van de Achtergestelde lening ten opzichte van de Obligatielening.
- 2.2 De Schuldeiser zal gedurende de Looptijd van de Obligatielening geen rente en/of aflossing ontvangen op de Achtergestelde lening.
- 2.3 De Schuldeiser erkent dat, in geval van faillissement of surseance van betaling van de Uitgevende Instelling, de Schuldeiser achtergesteld zal zijn ten opzichte van de houders van de Obligatielening en dat de Schuldeiser in dat geval pas betaald zal worden nadat de houders van de Obligatielening volledig zijn voldaan.
- 2.4 Deze achterstelling zal alleen van kracht worden nadat de achterstellingsakte door alle drie de betrokken partijen is ondertekend.

### Artikel 3 - Slotbepalingen

- 3.1 Deze achterstellingsovereenkomst is bindend voor de partijen en hun rechtsopvolgers.
- 3.2 Eventuele geschillen voortvloeiend uit deze overeenkomst zullen worden voorgelegd aan de bevoegde rechter in Den Haag.

3.3 Op deze overeenkomst is Nederlands recht van toepassing.

## **HANDTEKENINGEN**

Aldus overeengekomen door:

### **Uitgevende Instelling (Trio Investment B.V.)**

\_\_\_\_\_

Ali Burak Kartal, Directeur  
namens Trio Investment B.V.

Datum: \_\_\_\_\_

### **Schuldeiser (Delima Resources S.A.)**

\_\_\_\_\_

I. Asael, Eigenaar  
namens Delima Resources S.A.

Datum: \_\_\_\_\_

### **Belangenbehartiger (Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren)**

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

Dennis Kromhout van der Meer

Hans van der Pouw

Bestuurder

Bestuurder

Datum: \_\_\_\_\_

Datum: \_\_\_\_\_

\* Deze akte is een concept en zal worden ondertekent bij afronding