

INFORMATIEMEMORANDUM

EST-Floattech B.V.

Herfinanciering, werkkapitaal en productontwikkeling voor duurzame scheepvaart

21-05-2025



€4.000.000

8% Senior Obligatielening

Looptijd 3 jaar

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

Door
EST-Floattech B.V.

Een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, statutair gevestigd in Badhoevedorp, Nederland.

Voorwoord

Over EST-Floattech B.V.

EST-Floattech is een top leverancier van batterijsystemen voor de maritieme sector middels een breed scala aan hoge kwaliteit, veilige en gecertificeerde oplossingen. De onderneming is financieel op orde en heeft een toegewijd managementteam met focus op klantbeleving, kwaliteit, productontwikkeling en duurzaamheid. EST-Floattech ontwikkelt, produceert en levert sinds 2012 elektrische Lithium-ion energieopslagsystemen en levert consultancy opdrachten voor de ontwikkeling van batterij managementsystemen aan derden. Het doel is om de scheepvaart en offshore-industrie naar een (netto) emissievrije status te brengen.

- De onderliggende markt van elektrificatie van de maritieme sector neemt gestaag toe met een CAGR van 15-20%. Voorbeelden zijn veerdiensten, werkschepen, duw- en sleepboten, binnenvaart en kustvaart. De groei komt door de steeds groenere én striktere regelgeving, subsidies, bewustwording in de scheepvaart en regelgevers.
- EST-Floattech is een top 5 speler in de maritieme markt. Het vorige zgn 'Green Orca' batterijproduct werd geleverd aan meer dan 25 Europese klanten gedurende tien jaar, met een geïnstalleerde capaciteit van 50 MWh in 200 projecten, waaronder vooral schepen en viskwekerijen. Klanten zoals Damen Shipyards, Holland Shipyards Group, Kotug, Van Oord en Eekels. Dat product is eind 2022 uitgefaseerd en vervangen door het nieuw ontwikkeld systeem de '**Octopus-Series**'.
- EST-Floattech introduceerde begin 2023 het verbeterde **Octopus-Series** batterijplatform. Dit biedt geavanceerde technologie tegen lagere productiekosten in vergelijking met de 'Green Orca'-serie. Dankzij een focus op klantbeleving zijn de financiële resultaten verbeterd met hogere brutomarges. Het Octopus-Series systeem is veiliger en betrouwbaarder. De productie-/assemblagelijijn levert hoogwaardige en geteste systemen. EST-Floattech is innovatief door het maken van maatwerk containeroplossingen, ontwikkeling van de Octopus-LFP module, verbeterde luchtgekoelde rekken en de ontwikkeling van een Batterij Management Systeem ('BMS') voor onderzeeërs.
- De 'Octopus-Series' is een maritiem type-goedgekeurd gecertificeerd systeem door gerenommeerde classificatiebureaus zoals Det Norske Veritas, Lloyd's, Bureau Veritas, Rina en ABS. Hiermee voldoet het ontwerp hard- en softwarematig aan de hoogste eisen om in een schip of offshore project te mogen worden toegepast.
- EST-Floattech is financieel op orde. In 2024 verkocht ze meer dan 22 MWh, met brutomarges van 32% en een P&L-omzet van €12,4 miljoen. Het P&L budget voor 2025 bedraagt €16,2 miljoen, waarvan €12 miljoen reeds is veiliggesteld middels ontvangen opdrachten.
- Het bedrijf heeft een bewezen staat van dienst op het gebied van energieopslagsystemen voor de maritieme markt en beschikt over een grote (integratie-) expertise, technologische kennis en kunde.
- EST-Floattech heeft degelijke aandeelhouders, namelijk Ponooc (Pon Group), Rotterdam Port Fund, PdenH (Participatiefonds Duurzame Economie Noord-Holland), Yard Energy en Energietransitiefonds Rotterdam (InnovationQuarter);

De obligatielening

De door de Uitgevende Instelling uit te geven senior obligatielening (hierna: "**Obligatielening**"), heeft een totale omvang van maximaal €4.000.000, tegen een halfjaarlijkse rentevergoeding op basis van jaarlijks 8% (hierna: "**Rente**") en heeft een looptijd van 3 jaar (hierna: "**Looptijd**"). De Obligatielening wordt aangewend om de herfinanciering van de huidige obligatielening te faciliteren, overige leningsfaciliteiten af te lossen, werkkapitaal voor verdere groei te financieren en voor de ontwikkeling van het nieuwe Octopus-LFP systeem.

U kunt meedoen

De Uitgevende Instelling biedt iedereen die geïnteresseerd is in een duurzaam rendement de mogelijkheid om te investeren in de Obligatielening. U kunt zich vanaf 23-05-2025 (hierna: de “Inschrijfdatum”) tot en met 23-06-2025 of zoveel eerder als de Obligatielening is volgeschreven (hierna: de “Sluitingsdatum”) voor de Obligatielening inschrijven. Investeerders van de huidige obligatielening van de Uitgevende Instelling hebben de mogelijkheid om opnieuw te investeren in deze nieuwe Obligatielening.

In dit Informatiememorandum worden op toegankelijke wijze de belangrijkste kenmerken van de Obligatielening beschreven. Mocht u na het doornemen van dit Informatiememorandum nog vragen hebben, neem dan gerust contact met ons op via het e-mailadres: finance@est-floattech.com.

Wij hopen dat wij uw interesse hebben gewekt voor deze investering.

EST-Floattech B.V.

Mark Witjens en Joep Gorgels

Foto onder: twee (Riveer) volledig elektrische veerboten in aanbouw in 2023 bij Holland Shipyard Group met EST-Floattech's Ocopus-High Power 2 x 800 kWh systeem aan boord. Project opgeleverd in 2023.



Foto voorpagina: Kotug's E-pusher met een 20-ft energiecontainer van EST-Floattech met daarin 1.68MWh Octopus-Lite Systeem. Project opgeleverd begin 2024. Inzet: een voorbeeld van een batterijruimte met EST-Floattech's systeem.

INHOUDSOPGAVE

VOORWOORD	2
1. SAMENVATTING	5
2. BELANGRIJKE INFORMATIE VOOR GEÏNTERESSEERDEN	12
3. BESCHRIJVING VAN DE AANBIEDING	15
4. BESCHRIJVING VAN HET PROJECT	20
5. DE UITGEVENDE INSTELLING	33
6. FINANCIËLE INFORMATIE	36
7. RISICOFACTOREN	40
8. FISCALE INFORMATIE	45
9. DEELNAME OBLIGATIELENING	47
BIJLAGE I: JURIDISCHE STRUCTUUR VAN DE UITGEVENDE INSTELLING	49
BIJLAGE II: OBLIGATIEVOORWAARDEN	50
BIJLAGE III: VOORBEELD INSCHRIJFFORMULIER	60
BIJLAGE IV: CONCEPT TRUSTAKTE	62

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 door de Uitgevende Instelling uit te geven senior obligatielening (hierna: “**Obligatielening**”), heeft een totale omvang van maximaal €4.000.000, tegen een halfjaarlijkse rentevergoeding op basis van jaarlijks 8% (hierna: “**Rente**”) en heeft een looptijd van 3 jaar (hierna: “**Looptijd**”). De Obligatielening wordt aangewend om de vroegtijdige herfinanciering van de huidige €2.000.000 obligatielening te faciliteren die in januari 2026 moet worden afgelost. Daarnaast wordt ook de resterende senior leningsfaciliteit ter grootte van ongeveer €0.3 miljoen aan Rabobank afgelost. Mogelijk wordt ongeveer €0,6 miljoen gebruikt als aflossing van een achtergestelde lening aan NESEC. Het resterende deel zal aangewend worden ten behoeve van werkkapitaal en voor de ontwikkeling van de nieuwe Octopus-LFP module.

1.2 Samenvatting van de aanbieding

Uitgevende Instelling	EST-Floattech B.V.
LEI-code project eigenaar	894500R4SKNQ1JD8XI24
ISIN	NL0015002IH3
Omvang Obligatielening	Minimaal €3.250.000 en maximaal €4.000.000
Rente	8,0% op jaarbasis
Looptijd	3 jaar (36 maanden)
Nominale waarde en uitgifteprijs	€250 per Obligatie (de minimale inleg) De Obligaties worden uitgegeven tegen de nominale waarde
Rangorde Obligatielening	Senior Obligatielening
Rentebetaling	De verschuldigde Rente wordt halfjaarlijks achteraf betaald
Aflossing	Halfjaarlijkse aflossing tot 50% bij einde van de looptijd volgens schema in 3.3.3. Overige 50% wordt in zijn geheel afgelost d.m.v. herfinanciering.
Transactiekosten	Eénmalig 1,5% (inclusief BTW) over de Initiële Hoofdsom van de Obligatielening bij Inschrijving. De Transactiekosten bedragen € 3,75 per Obligatie van €250.
Zekerheden aan Obligatiehouders	De Uitgevende Instelling verstrekt de volgende zekerheidsrechten aan de Stichting Belangenbehartiging Duurzaaminvesteren ter nakoming van de verplichtingen aan obligatiehouders: Eerste pandrecht op alle huidige en toekomstige bedrijfsmiddelen, voorraden, liquide middelen en vorderingen van de Uitgevende Instelling. Momenteel is de senior financier eerste in rang en de huidige obligatielening via Duurzaaminvesteren, op naam van Stichting Belangenbehartiging Duurzaaminvesteren, tweede in rang. Na het ophalen van deze Obligatielening worden beide faciliteiten afgelost. Hierdoor komen de eerste in rang zekerheden vrij en worden deze vervolgens gevestigd op deze Obligatielening.

Voor een volledig overzicht van de voorwaarden van de Obligatielening wordt u verwezen naar Bijlage 1 (Organogram Uitgevende Instelling), Bijlage 2 (Obligatievoorwaarden), Bijlage 3 (Voorbeeld Inschrijfformulier), Bijlage 4 (Trustakte).

1.3 Beschrijving van het project

De Uitgevende Instelling, EST-Floattech B.V., is een groeiende en werkkapitaal intensieve onderneming die haar rol in de verduurzaming van de scheepvaart verder wil doorzetten en uitbreiden. Deze Obligatielening heeft als doel deze missie te verwezenlijken op basis van onderstaande sterke punten en de verkoop van haar Octopus-Series te vergroten. De nieuwe €4.000.000 Obligatielening zal de huidige Obligatielening en senior banklening herfinancieren en het overige is beschikbaar voor algemene doeleinden zoals werkkapitaal en de ontwikkelingskosten van het nieuwe Octopus-LFP systeem.

Sterke punten:

- **Top 5 speler** in maritieme batterijopslag (150 kWh – 20 MWh), met focus op Europa en enkele projecten in Azië en Noord-Amerika
- **Sterk team:** toegewijd aan klantbeleving en productontwikkeling, oprichter als technisch directeur
- **300+ projecten** gerealiseerd in 15 jaar met meer dan 100 MWh geïnstalleerd
- **System integratie-DNA** dankzij oorsprong als systeemintegrator kunnen wij klanten goed adviseren
- **Diepe technische kennis** in hard- en software en eigen productiecapaciteit in Nederland
- **Toekomstbestendige technologie** met de **Octopus-Series** – modulair, veilig en gecertificeerd (DNV/Lloyd's/BV/Rina/ABS)
- **Octopus-Series Battery Management Platform** maakt integratie mogelijk van diverse batterijtypes (zoals NMC, LFP, LTO) en toepassingen



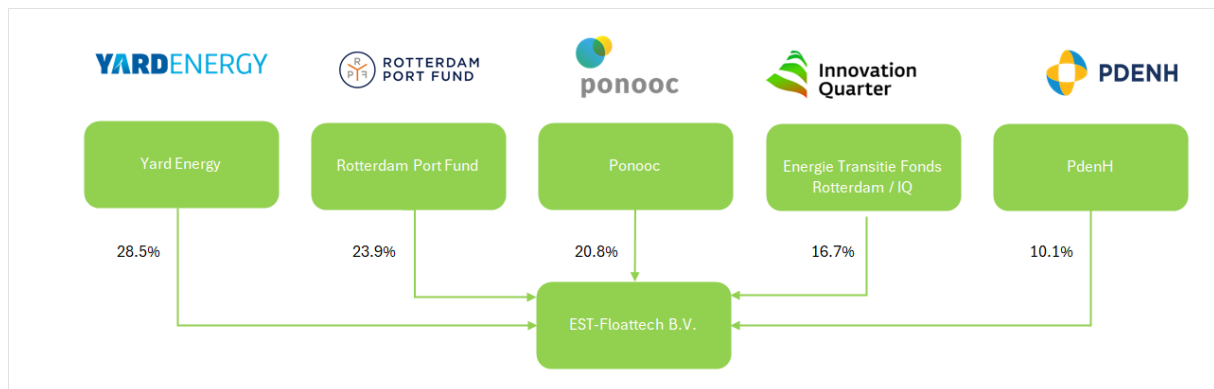
Foto links: hogesnelheids-veerboot van Uber Boat by Thames Clipper in Londen. Foto rechts: volledig elektrische veerboot van Damen Shipyards voor de Duitse waddeneilanden

Het product: Octopus-Series Battery System

- De Octopus-Series bevat een batterijbeheersysteem dat geschikt is voor het integreren en aansturen van verschillende soorten batterijen en elektrische energieconfiguraties voor de maritieme industrie
- Dankzij het flexibele ontwerp is het systeem toekomstbestendig en biedt het mogelijkheden voor verdere ontwikkeling, zoals ondersteuning van diverse cel-chemie (bijvoorbeeld het huidige NMC, toekomstige LFP en/of LTO) en behuizingsconfiguraties

1.4 Juridische structuur van de Uitgevende Instelling

De juridische structuur van de Uitgevende Instelling is hieronder vereenvoudigd afgebeeld.



- Op dit moment werken 27 personen vast in dienst (ca. 26 FTE) en 5 externe medewerkers binnen de Uitgevende Instelling inclusief inhuur van tijdelijk personeel. In 2025 is een verdere groei van dit team voorzien (+1 FTE Sales Engineering, +1 FTE Service Engineering). Wanneer het aantal orders en het volume het toelaat zal in 2026 overwogen worden de productie uit te breiden middels een extra ploegendienst en/of een extra assemblagelijijn op dezelfde locatie
- EST-Floattech B.V. is een werkmaatschappij die producten (Battery Energy Storage Systems) levert en diensten ontwikkelt (zoals een Battery Management System Development voor derden)
- De Uitgevende Instelling heeft een sterke groep van vijf aandeelhouders: Yard Energy (28.5%), Rotterdam Port Fund (23.9%), Ponooc/Pon (20.8%), Energietransitiefonds Rotterdam (16.7%) en PdenH Ontwikkelingsfonds Noord-Holland) (10.1%)
- Het bestuur wordt gevormd door Co-directeuren M.L. Witjens en J.A.L.M. Gorgels
- Het bedrijf van de Uitgevende Instelling wordt uitgeoefend in overeenstemming met de statuten en met het Nederlands recht. De Nederlandse Corporate Governance Code is niet op de Uitgevende Instelling van toepassing en wordt daarom niet toegepast



Foto: hybride aandrijving met EST-Floattech's Green Orca Systeem uit 2022. Opleidingsschip binnenvaart STC in Rotterdam.

1.4.1 Directie

De directie van de Uitgevende Instelling bestaat uit twee Co-directeuren. Het Management Team bestaat uit zeven leden, namelijk de CEO, CTO, Technisch Manager, CCO, CFO, HR en Marketing & Communicatie directeuren. Onderstaand een toelichting over en foto's van de MT leden.

Mark Witjens (Co-directeur/CEO): Mark heeft ruim 30 jaar ervaring in de scheepsbouw en offshore-industrie, waarvan meer dan 20 jaar als Managing Director. Voor zijn start bij EST-Floattech in september 2022 was hij actief binnen Damen Shipyards Group als Managing Director van diverse werven in Nederland en Frankrijk. Zijn carrière kenmerkt zich door een focus op werken en leven op zee, met veiligheid en kwaliteit als prioriteit. Als CEO van EST-Floattech stuurt hij de groei en ontwikkeling aan. Onder zijn leiding zijn de productontwikkelingen versneld, is de marktpositie versterkt en is de productiecapaciteit verdubbeld zonder uitbreiding van het personeelsbestand.

Joep Gorgels (Co-directeur/CFO/CBDO): heeft een achtergrond in chemical engineering bij Fluor en in de financiële sector bij ABN AMRO in binnen- en buitenland. Binnen deze organisaties heeft hij verschillende leiderschapsrollen vervuld tussen 1997 en 2022; zoals Country Executive Norway voor ABN AMRO tussen 2012-2017 en Global Head Transportation & Logistics Clients tussen 2017-2022. Gedurende die tijd heeft hij veel voor de scheepvaart/maritieme en offshore sector gewerkt in een internationale omgeving. Sinds September 2022 is hij werkzaam bij EST-Floattech als Co-directeur met aandachtsgebieden business development/sales/marketing en finance. In die tijd zijn nieuwe investeerder IQ/ETFR en nieuwe financier NESEC aangetrokken.

Diederick Stam (CTO/oprichter): Diederick is ruim 30 jaar actief in de maritieme sector, met expertise in geïntegreerde navigatie-, communicatie- en energiesystemen. In 2004 richtte hij Stam Maritieme Techniek op, gevolgd door Floattech; leverancier van turn-key energie- en navcomsystemen voor superjachten. Als technisch directeur was hij verantwoordelijk voor veel installaties. In 2009 startte hij ESTechnologies voor de ontwikkeling van maritieme Li-ion batterijen. Na de fusie tot EST-Floattech focust hij zich op certificering van het huidige batterijsysteem en de ontwikkeling van de volgende generatie maritieme energieopslag.

Walter van der Pennen (CCO): Walter combineert zijn passie voor schepen en de energietransitie in zijn werk. Met ruim 10 jaar ervaring in de maritieme sector is hij gespecialiseerd in hybride energie-oplossingen. Bij RH Marine droeg hij als productmanager bij aan de ontwikkeling van de eerste hybride schepen. Sinds 2017 is hij actief bij EST-Floattech, waar hij in 2021 Chief Commercial Officer werd. Hij speelt een sleutelrol in de commerciële groei en vertaalt samen met zijn team klantvragen naar technische oplossingen en innovaties. Walter heeft een belangrijke rol vervuld in het winnen van nieuwe projecten en verhogen van de brutomarges.

Xiomara le Grand (HR-director): Met ruim 25 jaar HR-ervaring in o.a. Artis, hotelketens en de zorg, weet ze hoe essentieel mensen zijn voor het succes van een organisatie. Vijf jaar geleden koos ze bewust voor EST-Floattech om haar expertise in te zetten voor een duurzamere wereld. Ze focust zich op ontwikkeling van mensen, een leercultuur en duurzame inzetbaarheid binnen een toekomstgerichte organisatie.

Frederique Hoppe (Marketing & Communicatie Manager): Sinds 2022 stuurt zij marketing, communicatie en PR aan bij EST-Floattech. Ze vertaalt de groeiambities naar campagnes, merkontwikkeling en productlanceringen, en optimaliseerde de online zichtbaarheid en klantreis met o.a. een nieuw CRM-systeem. Eerder werkte ze bij Progress Communications voor klanten als Meta en Mollie, met focus op reputatie, crisiscommunicatie en strategische zichtbaarheid. Haar achtergrond in content en strategie maakt haar een impactvolle professional.

Joeri Westmeijer (Technisch Manager): Joeri startte als Embedded Systems Engineer en trad later toe tot EST-Floattech als Hardware Engineer, gespecialiseerd in Battery Management Systems (BMS). Inmiddels is hij al ruim acht jaar actief binnen het bedrijf, waar hij nu als Technisch Manager het engineeringteam leidt en verantwoordelijk is voor productontwikkeling en klantgerichte BMS-trajecten. Hij speelt een sleutelrol in innovatie in schaalbare processen en automatisering, wat ontwikkelcycli verkort en de productkwaliteit verhoogt. Met een achtergrond in Electronics Engineering (minor Robotica & AI) combineert hij technische en managementexpertise, onder meer ingezet bij een defensieproject rond een missie-kritisch BMS.



Mark Witjens
 CEO, Sept 2022
 Damen, Hertel



Joep Gorgels
 CFO/CBDO, Sept 2022
 ABN AMRO Shipping, Fluor



Walter van der Pennen
 CCO, 2017
 RH Marine



Diederick Stam
 Technical Director, 2004
 Founder EST & Floattech



Joeri Westmeijer
 Technical Manager,
 Sept 2017
 Expice



Frederique Hoppe
 Marketing and
 Communications manager,
 June 2022
 Various e.g. Progress



Xiomara le Grand
 HR Manager,
 Sept 2020
 Various e.g. Artis

1.6 Financiële prognose

Tabel 1 toont de financiële prognose van de Uitgevende Instelling voor de periode van de Looptijd van de Obligatielening en laat zien op welke wijze de beschikbare kasstromen worden aangewend om de onder de Obligatielening verschuldigde betalingen aan Rente en Aflossing te voldoen.

Tabel 1: Financiële prognose van de Uitgevende Instelling gedurende de Looptijd

Halve jaren	Inkomsten	Uitgaven	Belasting	Beschikbare Kasstromen	Rente en aflossing	Operationele DSCR	Vrije kasstromen	DSCR cumulatief	Totaal beschikbare kasstromen
	Kolom A	Kolom B	Kolom C	Kolom D	Kolom E	Kolom F	Kolom G	Kolom H	Kolom I
1 €	8.131.500 €	-8.259.780 €	-	-128.280 €	-296.250	-0,43 €	-424.530	5,31 €	1.572.470
2 €	9.503.125 €	-9.177.027 €	-	326.098 €	-404.615	0,81 €	-78.517	3,69 €	1.493.953
3 €	9.503.125 €	-9.197.027 €	-	306.098 €	-508.446	0,60 €	-202.348	2,54 €	1.291.605
4 €	11.691.406 €	-10.809.817 €	-	881.589 €	-607.744	1,45 €	273.845	2,58 €	1.565.450
5 €	11.691.406 €	-10.829.817 €	-	861.589 €	-702.508	1,23 €	159.080	2,45 €	1.724.531
6 €	14.458.008 €	-12.851.472 €	-	1.606.536 €	-792.740	2,03 €	813.796	3,20 €	2.538.327

**Het laatste jaar (half jaar 6) laat de operationele inkomsten en kosten zien, inclusief de reguliere rente en aflossing zoals te zien in bovenstaande tabel, de herfinanciering van de resterende €2.000.000 is uit de financiële prognose gelaten.*

Toelichting op de financiële prognose:

- De bovenstaande tabel laat de prognose zien per half jaar, met een gemiddelde (operationele) DSCR van 1,22 en een gemiddeld liquiditeits-DSCR van 3,30. Deze liquiditeits-DSCR (*Totale beschikbare kasstromen / Totale rente -en aflossingsverplichtingen*) is relevant omdat het rekening houdt met de huidige kaspositie van de Uitgevende Instelling en voldoende comfort biedt om in de eerste 3 termijnen de renteverplichtingen te kunnen voldoen;
- In dit basisscenario loopt de NESEC faciliteit voor 4 jaar door o.b.v. een startbedrag van €500.000 en 9,5% rente. Indien deze faciliteit alsnog, met het ophalen van deze Obligatielening, in één keer wordt afgelost, veranderen de gemiddelde operationele en liquiditeits-DSCR's respectievelijk naar 1,40 (+0,18) en 4,63 (+1,33);
- De belangrijkste inkomsten komen uit de verkoop van de batterijopslagsystemen in de maritieme sector en de belangrijkste kosten bestaan uit inkoop van materialen en personeelskosten;
- Rekening houdend met wet- en regelgeving en de overeenkomsten met contractspartijen zal de Uitgevende Instelling haar inkomsten (kolom A) als volgt aanwenden:
 - Betaling van operationele kosten (kolom B) zoals beschreven in hoofdstuk 6 en vennootschapsbelasting (kolom C) zoals beschreven in hoofdstuk 6;

- Van de kasstroom die dan resteert (kolom D = A + B + C) worden de onder de Obligatielening verschuldigde Rente en Aflossing (kolom E);
- Kolom F toont de operationele ratio, ook dekkingsgraad genoemd, van de voor de Obligatielening beschikbare operationele kasstroom in een jaar gedeeld door het totaal de verschuldigde Rente en Aflossing (kolom D/kolom E);
- Kolom G toont het bedrag dat resteert als liquide middelen (ter beschikking van de Uitgevende Instelling) na het voldoen van de verschuldigde Rente en Aflossing;
- Kolom H toont de liquiditeits-DSCR: de totaal beschikbare liquide middelen van dat jaar gedeeld door het totaal verschuldigde bedrag aan Rente en Aflossing van dat jaar (kolom I/kolom E);
- Kolom I toont het bedrag dat resteert als totaal vrije kasstromen/liquide middelen na het voldoen van de verschuldigde Rente en Aflossing.

1.7 Risicofactoren (samenvatting)

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

Wanneer één of meerdere risico's tot uiting komen, kan dit een significant nadelig effect hebben op de mogelijkheden van de Uitgevende Instelling om tijdig en/of volledig aan haar verplichtingen onder de Obligatielening te voldoen ten gevolge waarvan de houders van onder de Obligatielening uitgegeven obligaties in het uiterste geval hun investering deels of volledig kunnen verliezen.

De belangrijkste risicofactoren, voor zover deze op dit moment redelijkerwijs aan de Uitgevende Instelling bekend kunnen zijn, zijn opgenomen in de onderhavige Informatiememorandum. Risico's en onzekerheden waarvan de Uitgevende Instelling bij het schrijven van de onderhavige Informatiememorandum geen kennis heeft of waarvan de Uitgevende Instelling momenteel van mening is dat ze onvoldoende substantieel of van ondergeschikte aard zijn, kunnen in de toekomst eveneens een rol gaan spelen en mogelijk een nadelig effect hebben op (i) de financiële positie van de Uitgevende Instelling en/of (ii) op de investering in de Obligatielening.

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

Risico's verbonden aan de Uitgevende Instelling en haar onderneming

- Risico van lager dan verwachte verkoop van batterijsystemen en lagere consultancydiensten;
- Risico van hoger dan verwachte kostprijs van batterijsystemen;
- Risico van vertragingen door de schaarste van componenten;
- Risico's van vertraagde afname door vertraging bij het project van de klant;
- Risico van ontwikkeling;
- Risico van technische defecten;
- Risico van opkomst van nieuwe technologieën of andere markt ontwrichtende ontwikkelingen;
- Risico van externe financiering;
- Risico dat klanten van de Uitgevende Instelling hun verplichtingen niet willen of kunnen nakomen;
- Risico's van oplopende prijzen en levertijden van leveranciers;
- Risico's van verslechterende marktomstandigheden en tegenvallende inkomsten;
- Risico's van het wegvallen van samenwerkingspartners;
- Risico van bedrijfsaansprakelijkheid;
- Risico van faillissement van de Uitgevende Instelling.

Risico's verbonden aan de Obligatielening

- Risico van verhandelbaarheid van obligaties;
- Risico van uitblijven van Aflossing van de Obligatielening;
- Risico van het niet objectief waarderen van de Obligaties;

- Risico van waardevermindering van de obligaties;
- Risico van besluitvorming door de vergadering van houders van obligaties;
- Risico van de non-recourse bepaling.

Overige risico's

- Risico van fouten in, of disputen voortvloeiende uit overeenkomsten;
- Risico van wijzigende wet- en regelgeving;
- Risico van onderverzekering en calamiteiten;
- Risico van samenloop van omstandigheden;
- Risico van het uitwinnen van zekerheden.

1.8 Deelname

De mogelijkheid om te participeren in de Obligatielening wordt uitsluitend in Nederland aangeboden. Geïnteresseerden kunnen zich vanaf de Inschrijfdatum tot en met de Sluitingsdatum (hierna: de “**Inschrijvingsperiode**”) inschrijven via www.duurzaaminvesteren.nl.

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



Foto: typische batterijruimte in een schip met Octopus-Series High Energy systeem uit 2024

2. Belangrijke informatie voor geïnteresseerden

2.1 Obligatielening en de Uitgevende Instelling

De Uitgevende Instelling wenst een nieuwe, 8% senior obligatielening (de Obligatielening) uit te geven om de herfinanciering van de huidige obligatielening te faciliteren, overige leningsfaciliteiten af te lossen, werkkapitaal voor verdere groei te financieren en de ontwikkeling van de Octopus-LFP module.

De uit te geven Obligatielening heeft een omvang van maximaal €4.000.000 en biedt een rente van 8% op jaarbasis met een looptijd van 3 jaar. De Obligatielening wordt voor 50% afgelost gedurende de Looptijd volgens het schema in 3.3.3. De overige 50% wordt in zijn geheel aan het einde van de Looptijd afgelost middels een herfinanciering.

Om de rechten van Obligatiehouders in geval van calamiteiten te waarborgen worden op naam van de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren zekerheidsrechten gevestigd door de Uitgevende Instelling:

- Eerste pandrecht op alle huidige en toekomstige bedrijfsmiddelen, voorraden, liquide middelen en vorderingen van de Uitgevende Instelling.

Momenteel is de senior financier eerste in rang en de huidige obligatielening via DuurzaamInvesteren, op naam van Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren, tweede in rang. Na het ophalen van deze Obligatielening worden beide faciliteiten afgelost. Hierdoor komen de eerste in rang zekerheden vrij en worden deze vervolgens gevestigd op deze 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 Onderzoeksplicht 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 aanbieding van Obligaties. Geïnteresseerden kunnen de Uitgevende Instelling hiervoor benaderen op het emailadres: finance@est-floattech.com.

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

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 verwachtingen, (markt-) omstandigheden en toepasselijke wet- en regelgeving en informatie die de Uitgevende Instelling naar eer en geweten als betrouwbaar heeft gekwalificeerd.

Uitgevende Instelling en haar adviseurs wijzen elke vorm van aansprakelijkheid voor schade of inkomstenderving, al dan niet voorzienbaar, voortvloeiend uit hun handelen en/of nalaten uitdrukkelijk af. 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 Obligatielening. Die verschillen kunnen materieel zijn. Er wordt geen enkele garantie gegeven aan Obligatiehouders, 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 Obligaties kan in bepaalde jurisdicties onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. De Uitgevende Instelling adviseert 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. Dit Informatiememorandum houdt als zodanig geen aanbod in van enig effect of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop van enig effect aan een persoon in enige jurisdictie waar dit volgens de aldaar geldende wet- en regelgeving niet is geoorloofd.

2.8 Wet op het financieel toezicht

De besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid Crowdinvesting B.V., statutair gevestigd te Amsterdam, ingeschreven in het handelsregister onder nummer 58407529 (hierna: “DuurzaamInvesteren”), is in bezit van een vergunning uit hoofde van artikel 2:96 van de Wet op het financieel toezicht (Wft) en een vergunning uit hoofde van artikel 12 Verordening 2020/1503 (ECSPR-vergunning).

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

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

2.9 Mogelijke tegenstrijdige belangen

De opbrengst van de Obligatielening wordt gebruikt om de herfinanciering van de huidige obligatielening te faciliteren, bepaalde overige leningsfaciliteiten af te lossen, werkkapitaal voor verdere groei te financieren en ontwikkelingskosten voor de nieuwe Octopus-LFP module. Om Geïnteresseerden te informeren over de Obligatielening geeft zij dit Informatiememorandum uit.

Yard Energy Investments B.V. is aandeelhouder van (minderheidsbelang, 28.5%) de Uitgevende Instelling. Yard Energy Transition Fund I. houdt ook een 80% belang in Crowdinvesting B.V. (DuurzaamInvesteren.nl). Yard Energy heeft geen zitting in het management van de Uitgevende Instelling, noch van Crowdinvesting B.V. en heeft deels zeggenschap in de besluitvorming bij EST-Floattech.

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

DuurzaamInvesteren stelt haar website ter beschikking aan de Uitgevende Instelling voor het registreren van Inschrijvingen op de Obligatielening en het doorgeven van deze registraties aan de Uitgevende Instelling. Zij ontvangt hiervoor een marktconforme vergoeding. DuurzaamInvesteren is geen adviseur van of anderszins gelieerd aan de Uitgevende Instelling.

2.10 Inschrijven op de Obligatielening

De mogelijkheid om te participeren in de Obligatielening wordt uitsluitend in Nederland aangeboden aan in EU ingezetene personen en gevestigde bedrijven die beschikken over een EU IBAN nummer. Geïnteresseerden kunnen zich gedurende de Inschrijvingsperiode van 23-05-2025 tot en met 23-06-2025 (of zoveel eerder als de Uitgevende Instelling de Inschrijvingsperiode sluit) inschrijven via de website van DuurzaamInvesteren op www.duurzaaminvesteren.nl. Op deze website is ook het verloop van de inschrijvingen te volgen.

DuurzaamInvesteren, 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 aanbieding 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.

Obligaties worden opgenomen in het girale depositosysteem van Euroclear Nederland, in haar hoedanigheid van de Nederlandse centrale effectenbewaarinstelling. Op grond van de Wet giraal effectenverkeer (Wge) houdt Euroclear Nederland het Girodepot met betrekking tot de door de Uitgevende Instelling uitgegeven effecten en AFS, als toegelaten instelling van Euroclear Nederland, het Verzameldepot met betrekking tot deze effecten.

De Uitgevende Instelling heeft de Obligaties aan AFS geleverd ter opname in een Verzameldepot als bedoeld in de Wge. De levering van de Obligaties ter opname van in het Verzameldepot is geschied ten behoeve van de gerechtigde. De levering zal worden verwerkt door AFS door de rechten van deelgenootschap bij te schrijven op naam van de gerechtigde in het daartoe bestemde deel van de administratie van AFS. AFS heeft de Obligaties vervolgens geleverd aan Euroclear Nederland ter opname in het Girodepot.

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 21-05-2025. 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 bericht worden.

3. Beschrijving van de aanbieding

3.1 Doelstelling van de uit te geven Obligatielening

De Uitgevende Instelling, EST-Floattech B.V., wenst een 8% senior obligatielening (de Obligatielening) uit te geven om de herfinanciering van de huidige obligatielening te faciliteren, overige leningsfaciliteiten af te lossen, werkkapitaal voor verdere groei te financieren en voor de ontwikkeling van het nieuwe Octopus-LFP systeem.

In het scenario dat NESEC niet direct wordt afgelost zal dit bedrag ingezet worden voor de mogelijkheid om de uitrol van het Octopus-LFP systeem te versnellen en om meer gereed product aan te houden om spoedorders van klanten te kunnen bedienen.

3.2 Belangrijkste kenmerken van de uit te geven Obligatielening

De Obligatielening wordt door de Uitgevende Instelling uitgegeven. Zij biedt Geïnteresseerden de mogelijkheid om deel te nemen aan de Obligatielening die de volgende kenmerken heeft:

Uitgevende Instelling	EST-Floattech B.V.
LEI-code project eigenaar	894500R4SKNQ1JD8XI24
ISIN	NL0015002IH3
Omvang Obligatielening	Minimaal €3.250.000 en maximaal €4.000.000
Rente	8,0% op jaarbasis
Looptijd	3 jaar (36 maanden)
Nominale waarde en uitgifteprijs	€250 per Obligatie (de minimale inleg) De Obligaties worden uitgegeven tegen de nominale waarde
Rangorde Obligatielening	Senior Obligatielening
Rentebetaling	De verschuldigde Rente wordt halfjaarlijks achteraf betaald
Aflossing	Halfjaarlijkse aflossing tot 50% bij einde van de looptijd volgens schema in 3.3.3. Overige 50% wordt in zijn geheel afgelost d.m.v. herfinanciering.
Transactiekosten	Eénmalig 1,5% (inclusief BTW) over de Initiële Hoofdsom van de Obligatielening bij Inschrijving. De Transactiekosten bedragen € 3,75 per Obligatie van €250.
Zekerheden aan Obligatiehouders	De Uitgevende Instelling verstrekt de volgende zekerheidsrechten aan de Stichting Belangenbehartiging Duurzaaminvesteren ter nakoming van de verplichtingen aan obligatiehouders: Eerste pandrecht op alle huidige en toekomstige bedrijfsmiddelen, voorraden, liquide middelen en vorderingen van de Uitgevende Instelling. Momenteel is de senior financier eerste in rang en de huidige obligatielening via Duurzaaminvesteren, op naam van Stichting Belangenbehartiging Duurzaaminvesteren, tweede in rang. Na het ophalen van deze Obligatielening worden beide faciliteiten afgelost. Hierdoor komen de eerste in rang zekerheden vrij en worden deze vervolgens gevestigd op deze Obligatielening.

3.3 Rente en Aflossing

3.3.1 Rente

Verschuldigde Rente

De Uitgevende Instelling is aan Obligatiehouders over de uitstaande som een Rente verschuldigd van 8% op jaarlijkse basis.

Betaling van Rente

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

3.3.2. 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 voor 50% afgelost te zijn.

Aflossing

De Obligatielening wordt voor 50% afgelost gedurende de Looptijd middels halfjaarlijkse betalingen. De overige 50% wordt in zijn geheel aan het einde van de Looptijd afgelost middels een herfinanciering.

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.

3.3.3. Schema van rente- en aflossingsbetalingen

Op basis van de informatie in paragraaf 3.3.1 (Rente) en 3.3.2 (Looptijd en Aflossing), is in onderstaande tabellen weergegeven hoe het schema van rente- en aflossingsbetalingen eruitziet.

Tabellen 2 en 3 tonen de verwachte jaarlijkse onder de Obligatielening gedurende de Looptijd aan een Obligatiehouder per Obligatie te betalen Rente en Aflossing (exclusief Transactiekosten over het geïnvesteerde bedrag) en voor de Obligatielening als geheel.

Tabel 2: Verwachte betalingen aan Rente en Aflossing gedurende de Looptijd voor één (1) Obligatie

	Half jaar Rente (8%)	Aflossing	Totaal	Uitstaande Hoofdsom
1	€ 10,00	€ 3,13	€ 13,13	€ 246,88
2	€ 9,88	€ 10,21	€ 20,08	€ 236,67
3	€ 9,47	€ 17,29	€ 26,76	€ 219,37
4	€ 8,77	€ 24,38	€ 33,15	€ 195,00
5	€ 7,80	€ 31,46	€ 39,26	€ 163,54
6	€ 6,54	€ 163,54	€ 170,08	€ 0,00

- Alle bedragen zijn in euro's (€), afgerond naar twee decimalen;
- De Obligatielening wordt conform het bovenstaande schema afgelost.

Tabel 3: Verwachte betalingen aan Rente en Aflossing gedurende de Looptijd voor de Obligatielening als geheel

	Half jaar	Rente (8%)	Aflossing	Totaal	Uitstaande Hoofdsom
1	€	160.000	€ 50.000	€ 210.000	€ 3.950.000
2	€	158.000	€ 163.333	€ 321.333	€ 3.786.667
3	€	151.467	€ 276.667	€ 428.133	€ 3.510.000
4	€	140.400	€ 390.000	€ 530.400	€ 3.120.000
5	€	124.800	€ 503.333	€ 628.133	€ 2.616.667
6	€	104.667	€ 2.616.667	€ 2.721.333	€ 0

- Alle bedragen zijn afgerond op hele euro's (€);
- De Obligatielening wordt conform het bovenstaande schema afgelost. Uitgegaan van de maximale omvang van de Obligatielening ad €4.000.000.

3.4 Berekening effectief rendement

Rekenvoorbeeld: een Geïnteresseerde koopt één (1) Obligatie voor €250,00, de nominale waarde, daarbij betaalt de Geïnteresseerde ook éénmalig 1,5% transactiekosten over het geïnvesteerde bedrag (€3,75 inclusief BTW, per Obligatie). In totaal betaalt de Inschrijver €253,75 voor de aanschaf van één (1) Obligatie.

- Gedurende de Looptijd heeft een Obligatiehouder jaarlijks recht op 8% rente over het uitstaande afgeloste leningsbedrag.
- Daarnaast zal gedurende de Looptijd de Obligatielening geheel worden afgelost conform het schema in paragraaf 3.3.3 (Schema van Rente- en Aflossingsbetalingen).
- Aan het einde van de Looptijd heeft een Obligatiehouder, conform het schema in paragraaf 3.3.3 (Schema van Rente- en aflossingsbetalingen) in totaal €302,46 per Obligatie ontvangen op een investering van €250,00. Het gemiddelde effectieve rendement op jaarbasis is voor een Obligatiehouder, na aftrek van Transactiekosten, bedraagt 7,50%.

3.5 Zekerheidsrechten

Ter nakoming van de verplichtingen onder de Obligatielening door de Uitgevende Instelling, worden op naam van de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren de volgende zekerheidsrechten gevestigd:

- Eerste pandrecht op alle huidige en toekomstige bedrijfsmiddelen, voorraden, liquide middelen en vorderingen van de Uitgevende Instelling

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 10 en 12 van de Obligatievoorwaarden (Bijlage 2).

De zekerheidsrechten dienen als zekerheid voor de Obligatielening en zullen mogelijk worden uitgebreid met gelijkvormige zekerheidsrechten op de toekomstige uit te geven obligatielening(en). De zekerheden zullen zodoende gedeeld worden met Obligatiehouders van Andere Obligatieleningen. De verdeling van de zekerheden geschiet 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 10 en 12 van de Obligatievoorwaarden.

3.6 Verhandelbaarheid

De Obligaties zullen niet worden genoteerd op een gereguleerde markt/beurs, een mkb-groeimarkt of soortgelijk platform.

De Obligaties worden opgenomen in het girale depositosysteem van Euroclear Nederland in haar hoedanigheid van de Nederlandse centrale effectenbewaarinstituut. Op grond van de Wge houdt Euroclear Nederland het Girodepot en AFS, als toegelaten instelling van Euroclear Nederland, het Verzameldepot.

Doordat de Obligaties zijn geleverd aan AFS ter opname in het door AFS gehouden Verzameldepot, zijn de rechthebbende op de Obligaties deelgenoot geworden in het door AFS gehouden Verzameldepot inzake effecten met betrekking tot de Obligaties. Levering van de rechten van deelgenootschap geschiedt met inachtneming van de bepalingen van de Wge.

3.6.1. 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 Obligatie(s) gaan in dat geval onder algemene titel krachtens erfrecht over op erfgenamen van de Obligatiehouder. In die situatie geldt dat onder overlegging van een verklaring van erfrecht aan de Uitgevende Instelling die op haar beurt deze verklaring zal overleggen AFS, AFS de tenaamstelling met betrekking tot de deelgerechtigdheid van de overleden Obligatiehouder in het Verzameldepot zal wijzigen in een 'erven van' deelgenootschap in het Verzameldepot.

3.7 Minimaal op te halen bedrag

Er geldt de opschortende voorwaarde dat voor het einde van de Inschrijvingsperiode een bedrag van minimaal €3.250.000 door investeerders geïnvesteerd is in de Obligatielening, en dat de Obligatielening uitgegeven wordt na vestiging van de in paragraaf 3.5 (Zekerheden voor Obligatiehouders) beschreven zekerheden. Wanneer door investeerders voor meer dan €3.250.000 maar voor minder dan €4.000.000 wordt geïnvesteerd dan zal de Uitgevende Instelling het bedrag primair benutten om de huidige obligatielening van €2.000.000 vervroegd af te lossen, de senior faciliteit bij Rabobank van ongeveer €0.3 af te lossen en eventueel de achtergestelde lening van NESEC voor een bedrag van ongeveer €0.6 miljoen. De resterende liquiditeit zal worden aangewend voor algemene werkkapitaal doeleinden en de ontwikkeling van de nieuwe Octopus-LFP modules. Het verminderde liquiditeitsoverschot zal niet leiden tot een tekort maar tot het aanhouden van een kleinere voorraad.

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

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 van obligaties

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 toegewezen obligaties

Bij uitgifte van de Obligatielening zullen de obligaties worden geleverd aan AFS ter opname in het Verzameldepot als bedoeld in de Wge en levert AFS de Obligaties weer aan Euroclear. De levering van de Effecten ter opname

in het Verzameldepot geschiedt ten behoeve van de Gerechtigde. De levering zal worden verwerkt door AFS door de effecten bij te schrijven op naam van de Gerechtigde in het daartoe bestemde deel van de administratie van AFS. Deze laatste bijschrijving kan de Obligatiehouder zien aan zijn saldo op de effectenrekening, die hij bij AFS aanhoudt.

3.10. 2. (Jaarlijkse) informatievoorziening door de Uitgevende Instelling

De Uitgevende Instelling zal de Obligatiehouders informeren 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 EST-Floattech B.V. gebeurt.

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

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

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

3.11 Obligatievoorwaarden

De voorwaarden waaronder de Obligatielening wordt uitgegeven zijn opgenomen in Bijlage II (Obligatievoorwaarden) van dit Informatiememorandum. Een voorbeeld van het Inschrijfformulier is opgenomen in Bijlage III (Voorbeeld Inschrijfformulier).



Foto: voorbeeld van een modulair compact Octopus-Lite systeem in een ship onder het dek uit 2025

4. Beschrijving van het project

4.1 Over EST-Floattech B.V.

Het doel van de Uitgevende Instelling is bij te dragen aan een (netto) zero-emissie scheepvaart en offshore-industrie en zo de energietransitie te versnellen. Daarom produceert en installeert EST-Floattech sinds 2012 veilige en gecertificeerde elektrische energieopslagsystemen (Lithium-ion batterijen) voor maritieme toepassingen. En levert ze consultancy opdrachten voor het ontwikkelen van diverse Battery Management Systemen voor andere toepassingen.

- Het vorige zogenaamde 'Green Orca' batterijmoduleproduct werd verkocht aan meer dan 25 Europese klanten gedurende een periode van tien jaar, met een geïnstalleerde capaciteit van meer dan 50 MWh in meer dan 200 projecten/schepen en viskwekerijen op zee.
- EST-Floattech introduceerde in het tweede kwartaal van 2023 het nieuwe en verbeterde zogenaamde '**Octopus-Series**' batterijplatform. Dit platform biedt geavanceerde technologie tegen een lagere verkoopprijs en lagere productiekosten in vergelijking met de Green Orca-serie. Dankzij intensieve marketing en verkoop zijn de financiële resultaten aanzienlijk verbeterd met hogere brutomarges. Het Octopus-Series systeem is veiliger en betrouwbaarder door het ontwerp. De productie-/assemblagelijijn levert hoogwaardige en geteste systemen en is relatief eenvoudig, snel en met lage kosten op te schalen. EST-Floattech heeft haar innovatieve vermogen bewezen met de realisatie van diverse op maat gemaakte containeroplossingen, de start met de ontwikkeling van de Octopus-LFP modules, verbeterde luchtgekoelde rekken en de ontwikkeling van een Batterij Management Systeem ('BMS') voor onderzeeërs.
- In 2024 resulteerden verkopen van meer dan 22 MWh, met brutomarges van meer dan 32%, en een P&L-omzet van €12,4 miljoen. De gebudgetteerde P&L-omzet voor 2025 bedraagt €16,2 miljoen.
- Het bedrijf beschikt over voldoende expertise, bewezen staat van dienst, ervaring, technische knowhow/IP, productiecapaciteit en marktrelevantie
- De nieuwe **Octopus-Series**, de bewezen ervaring van EST-Floattech en de steeds groenere regelgeving in de scheepvaart vormen samen een winnende combinatie

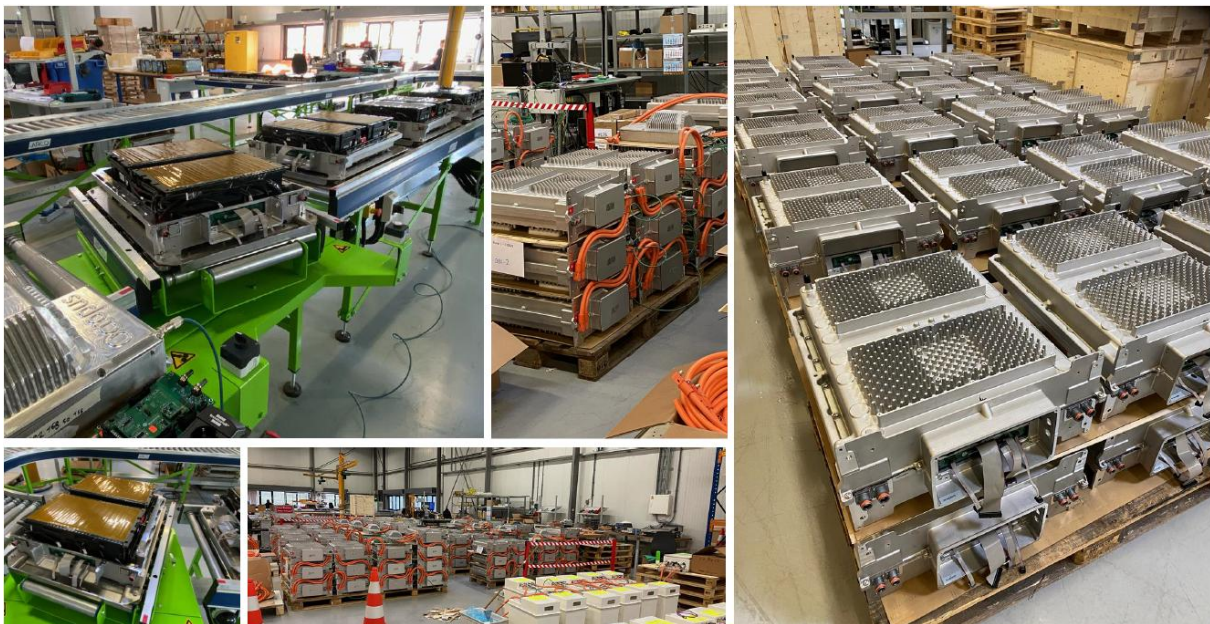


Foto: impressie van de productiehal en assemblageband in Badhoevedorp uit 2024

Missie

- EST-Floattech wil een sleutelrol spelen in het realiseren van (netto) emissievrije nieuwbouw- en retrofit schepen
- Toegevoegde waarde bieden via hoogwaardige batterijsystemen, integratie- en advies en aftersales service
- Wereldwijd preferred supplier worden van batterij elektrische energieopslagsystemen (BESS) voor de maritieme sector

Visie

- Versnellen van de energietransitie en bijdragen aan een emissievrije scheepvaart
- Klanten ondersteunen bij het ontwerpen, bouwen en opereren van emissievrije schepen met hoogwaardige systemen en advies op maat
- Werken met respect voor mens, milieu en in nauwe samenwerking met partners

Sterke punten

- **Top 5 speler** in maritieme batterijopslag (150 kWh – 20 MWh), met focus op Europa en enkele projecten in Azië en Noord-Amerika
- **Sterk team**, toegewijd aan missie en product met oprichter als technisch directeur
- **300+ projecten** gerealiseerd in 15 jaar met meer dan 100 MWh geïnstalleerd
- **System integratie-DNA** dankzij oorsprong als systeemintegrator
- **Diepe technische kennis** in hard- en software en eigen productiecapaciteit in Nederland
- **Toekomstbestendige technologie** met de **Octopus-Series** – modulair, veilig en gecertificeerd (DNV/Lloyd's/BV/Rina/ABS)
- **Eigen Battery Management System platform** maakt integratie mogelijk van diverse batterijtypes (zoals chemie NMC, LFP, LTO, enz.) en toepassingen

4.2 Het Octopus-Series Batterij Systeem product

Batterijbeheer

De Octopus-module bevat een verbeterd batterijbeheersysteem (Battery Management System – BMS) dat geschikt is voor verschillende batterijtypes en elektrische configuraties binnen de maritieme sector.

Flexibel ontwerp

Dankzij het universele en flexibele ontwerp is het systeem toepasbaar op verschillende batterij chemie (zoals NMC, LFP, LTO), energie- en vermogensvereisten en behuizingen. De huidige uitvoering gebruikt Durapower's Lithium-ion NMC-cellen.

Integratie met boordinstallaties

Een belangrijk voordeel is de standaardisatie van software en hardware, waardoor het systeem gemakkelijk integreert met bestaande boordtechniek van klanten.

Belangrijke eigenschappen van de Octopus-Series:

- Ondersteunt klanten met groene, veilige en betrouwbare energieopslag
- Hoge energie- en vermogenscapaciteiten
- Maximale veiligheid
- Modulair en snel te installeren
- Ondersteuning gedurende het volledige scheepsontwerp en bouwtraject
- Inzicht in levensduur en prestaties, lokaal en op afstand

Toepassingen:

- Volledig elektrische of (plug-in) hybride voortstuwing
- Hotel load (comfortsystemen), pompen, kranen, boegschroeven, koeling
- Gecontaineriseerde oplossingen
- Peak shaving (vermindering piekverbruik)
- Stand-by / emergency power / instant power



Grootste leveranciers van EST-Floattech op dit moment zijn bekende namen zoals Durapower, Bruinekool en Zign. De gemiddelde levertijd is minimaal 3 maanden. Er bestaat geen schaarste en er zijn langlopende afnamecontracten afgesloten met deze partijen.

De leverancier Durapower van de cellen/stacks is Singaporees met fabrieken in China. Het Nederlandse Bruinekool laat de behuizingen/casings in China maken. Het Nederlandse Zign laat de electronica in Litouwen maken.

Kenmerken:

Naam	Octopus-Series – High Energy of High Power of Lite modules
Technische gegevens	▪ Nom capaciteit= 48 Ah per cel ▪ 6 - 10 kWh per module & 80-85kg

Afmetingen	196 x 733 x 574 mm (H x D x W)
Cellen	Durapower (Singapore) (www.durapowergroup.com)
Batterij Management Systeem	In eigen huis ontwikkeld BMS met active balancing systems. Dit bestaat uit de module controller, string controller en system controller.
Batterij controle unit	In eigen huis ontwikkelde 'string controller': 350A continue, 52 – 1000 Vdc. Valt ook onder het type goedkeuring.
Certificering	Det Norske Veritas / Bureau Veritas / Lloyd's / Rina / ABS – Maritiem-type goedkeuring
Levensduur	Afhankelijk van de toepassing en het gebruik van het systeem; gemiddeld tussen 5 en 15 jaar
Garantie	Twee jaar op geleverde systemen

4.3 Marktpotentieel

De wereldwijde maritieme batterijenmarkt groeit al 10 jaar met gemiddeld 20% per jaar en zal naar verwachting de komende jaren versnellen met een groeipercentage (CAGR) van 15-20% (bron: Maritime Battery Forum 2025). Noord-Europa is koploper in zowel gebruik als productie van batterij-aangedreven schepen. EST-Floattech had in 2024 naar schatting 10% marktaandeel in de EU en streeft naar 15% van het Europese middensegment tegen 2030.

De focus ligt op maritieme systemen tot zo'n 20 MWh per schip, in sectoren zoals veerboten, duwbotten, binnenvaart, werkschepen, kustvaart, offshore en jachten. Klanten vragen om betrouwbare, modulaire en toekomstbestendige BESS-oplossingen, inclusief nieuwe batterij cel-chemie (zoals NMC/LFP/LTO) en containeroplossingen.

De groei wordt gestimuleerd door milieuregels, publieke druk, stijgende brandstofprijzen en de behoefte aan BESS bij alternatieve brandstoffen zoals waterstof of e-methanol. Tegen 2030 wordt de wereldwijde maritieme batterijenmarkt geschat op €1 miljard, waarvan €350 miljoen in Europa. EST-Floattech mikt op €16,2 miljoen omzet uit batterijverkoop en consultancy in 2025. Damen Shipyards, een belangrijke klant, verwacht voor €10–20 miljoen aan batterijen te bestellen de komende jaren bij verschillende leveranciers. De Nederlandse thuismarkt kan groeien tot zo'n €50 miljoen in 2030.

Op dit moment bestaat de Octopus-Series uit zo'n acht verschillende types batterijen met NMC-cel technologie. Deze cellen en cell-stacks worden door onze leverancier Durapower gemaakt en geleverd uit China naar Badhoevedorp. EST-Floattech assembleert dan de modules, string controllers, bekabeling en rekken tot een volledig werkend systeem in Badhoevedorp. Vervolgens wordt zo'n systeem getest en geleverd aan een scheepswerf. Dat kan zijn direct of tijdelijk opgeslagen voor/namens een klant totdat levering beter in het bouwschema past.

Daarnaast werkt EST-Floattech aan een nieuwe Octopus-LFP module. Die zal gebruik maken van veel bestaande componenten van het huidige NMC-systeem zoals het BMS. Het zal zogenaamde LFP-chemie cellen/stacks bevatten die geschikt zijn voor toepassingen in de scheepvaart waarbij de ontlading- en lading langzaam plaatsvindt. Zogenaamde heel lage C-rates. Bijvoorbeeld een langzaam varende veerboot of duwboot die op 1 dag de batterijcapaciteit grotendeels gebruikt en waarbij 's nachts de batterij weer rustig wordt opgeladen. Dus 1 volledige cyclus per dag bijvoorbeeld. Deze LFP-chemie cellen worden massaal gefabriceerd voor grotere markten zoals auto's, bussen en fietsen. Daardoor zijn die cellen goedkoper en dat maakt de Octopus-LFP een goedkopere oplossing voor sommige toepassingen in de scheepvaart. Hiermee verbreedt EST-Floattech haar assortiment aan oplossingen voor klanten en prospects en zal het marktaandeel stijgen.



Foto: voorbeeld van een binnenvaartschip met hybride aandrijving met EST-Floattech's systeem

Services & Consultancy

De Uitgevende Instelling is specialist op het gebied van energieopslag en zij heeft een diepgaand inzicht ontwikkeld in de integratie van energieopslag in een breed scala aan toepassingen voor eindgebruik. De Uitgevende Instelling heeft intern een hard- en softwareontwikkelteam beschikbaar voor specifieke soorten lange termijn projecten die vragen om een zeer op maat gemaakte energieopslagoplossing of een toegewijd projectmanagementteam. Dit team van engineers wordt zowel voor interne ontwikkelvraagstukken als externe adviesprojecten ingezet. De adviesdiensten betreffen onder meer het ontwikkelen van nieuwe batterijen zoals de Octopus-LFP module en BMS, het begeleiden van het certificeringsproces, BMS-ontwikkeling voor andere toepassingen van derden als in onderzeeërs of land-applicaties als bussen. Te leveren diensten worden in overleg met de afnemers bepaald op basis van de project specifieke behoeften. De inkomsten voor adviesdiensten zijn doorgaans gebaseerd op inzet en uurtarief, gekoppeld aan ontwikkelfases en te leveren diensten en producten, waarbij de uurtarieven afhankelijk kunnen zijn van het type klant en opdracht. In sommige gevallen wordt een deel van de kosten gedekt door (innovatie) subsidies. Afnemers van adviesdiensten zijn OEMs, scheepswerven, overheden, engineering companies en R&D consortia. EST-Floattech participeerde bijvoorbeeld in een Duits consortium onder leiding van de Technischen Universität Berlin (TU Berlijn) voor de ontwikkeling van m.v. 'Elektra', de eerste waterstof-hybride sleepboot ter wereld.

4.4 Certificering

De Uitgevende Instelling heeft de afgelopen jaren een sterk trackrecord opgebouwd. De unieke competenties in combinatie met behaalde certificaten geven klanten het vertrouwen om met deze batterijleverancier samen te werken. Certificering creëert een aanzienlijke toetredingsdrempel en de Uitgevende Instelling heeft of is bezig met het verkrijgen van alle "stempels" die relevant zijn om op deze markt te opereren en heeft zeer sterke banden met bijvoorbeeld DNV, Lloyds, BV en Rina.

4.5 Klanten en projecten

- EST-Floattech heeft 50+ MWh batterijopslagcapaciteit geïnstalleerd op meer dan 150 schepen en 50 offshore viskwekerijen (200+ projecten) met Green Orca Batterijen tussen 2012 en 2024. Onderstaand overzicht toont een paar voorbeelden.
- Met grote klanten zoals Damen Shipyards, Holland Shipyard Group, MTE/Rolls-Royce uit Duitsland, OceanDiva, Kotug, Baltic Workboats, Wight Shipyards, Van Oord en Fjord Maritime uit Noorwegen

- EST-Floattech heeft sinds Maart 2023 zo'n 76 projecten succesvol uitgevoerd met het Octopus-Series systeem (25 projecten in 2023, 31 projecten in 2024 en tot nu toe 20 in 2025). Hieronder een paar voorbeelden.
- EST-Floattech heeft een key accounts strategie waarbij wordt ingezet op het vergroten van de waarde van de klant en het optimaliseren van de customer journey. Met als doel om meer herhaaltransacties te krijgen per klant en tegelijkertijd te groeien in de hoeveelheid kWh per klant.



Klanten/projecten - Green Orca product



**Multi Purpose Vessel
"MPV-30"-series**

3 schepen

882 kWh (per schip)

Diesel electrisch en volledig electrische modus

Werf: Bijlsma Werf, NL

**Hybrid Ferries
"IJveer 60"-series**

6 schepen

409 kWh per schip

Diesel electrisch en volledig electrische modus

Voetgangersvervoer in Amsterdam

Werf: Holland Shipyards, NL

**Hybrid Inland
Container Vessel
"Sendo Liner"**

3 schepen

546 kWh per schip

Diesel electrisch en volledig electrische modus

Werf: DAMEN Shipyards Concordia, NL

Trawler "Nordbas"

1 schip

1600 kWh

Conversie naar hybride modus

Diesel electrisch en volledig electrische modus

Refit by Kleven Werf, Noorwegen

Klanten/projecten - Octopus-Series product

			
Liberty Lines door MTU- Rolls-Royce	E-duwboden voor Kotug	Veerboot "Frisia"	SFK Ferries
Partnership overeenkomst met het Duitse Rolls-Royce Power Systems 9 + 3 hybride snel varende veerboten voor in totaal meer dan 4000 kWh Werf: Armon, Spain Plus 1 hybride mega jacht bij Turquoise Yachts Werf in Turkije 9 schepen met de Green Orca and 3 met de Octopus	3 keer een container oplossing met energy storage solution 20-fr High Cube container Totale capaciteit van 1680 kWh per container	Passagiersschip in Duitsland Active cooled Octopus High Energy battery system 1800 kWh systeem Volledig elektrisch Werf: Damen Hardinxveld in NL	2 SFK veerboten in Kiel 560 kWh systeem per schip Systeem integrator: Holland Ship Electric in NL Werf: Holland Shipyards Group in NL

Klantportfolio

Klanten bevinden zich vooral in Europa zoals in Nederland, Duitsland, België, Frankrijk, Zweden, Verenigd Koninkrijk, Noorwegen, Baltische staten, Spanje, Italië en Zwitserland. Op dit moment zijn het zo'n 40 bedrijven die of hebben gekocht of dat regelmatig doen. Hieronder de logo's van een select aantal bestaande en voormalige klanten. Dit zijn voornamelijk systeem-integrators en scheepswerven. Een enkeling is direct een scheepseigenaar/scheepsmanager zoals Kotug.



4.6 Organisatie

De organisatie- en governance-structuur van EST-Floattech is geïnstitutionaliseerd om een solide basis te vormen voor verdere ontwikkeling en professionalisering in de komende jaren.

Per mei 2025 telt het bedrijf in totaal 27 vaste medewerkers (26 in Nederland en 1 in Duitsland), hetgeen neerkomt op ongeveer 26 FTE. Daarnaast heeft EST-Floattech 5 externe medewerkers.

Het managementteam beschikt over ruime ervaring, diepgaande kennis en een sterk netwerk in de wereldwijde maritieme sector, waaronder scheepsbouw, engineering, elektrische systeemintegratie, financiën en hard- en softwareontwikkeling.



Mark Witjens

CEO, Sept 2022
Damen, Hertel



Joep Gorgels

CFO/CBDO, Sept 2022
ABN AMRO Shipping, Fluor



Walter van der Pennen

CCO, 2017
RH Marine



Diederick Stam

Technical Director, 2004
Founder EST & Floattech



Joeri Westmeijer

Technical Manager,
June 2017
Expice



Frederique Hoppe

Marketing and
Communications manager,
June 2022
Various e.g. Progress



Xiomara le Grand

HR Manager,
Sept 2020
Various e.g. Artis

4.7 Markt en pijplijn

Energietransitie in de maritieme sector

De maritieme sector staat voor de uitdaging om haar energieverbruik sterk te verminderen en efficiënter te worden, terwijl er een aanzienlijke vervangingsnoodzaak is van de wereldvloot. Regelgeving met betrekking tot emissiereductie in de scheepvaart wordt tegelijkertijd steeds strenger:

- In april 2018 heeft de IMO de IMO-broeikasgasstrategie aangenomen om emissie in de scheepvaart te reduceren. Met 2008 als referentiejaar heeft deze strategie tot doel de totale broeikasgasemissies van de scheepvaart tegen 2050 met ten minste 50% te verminderen. De Noorse regering heeft zelfs aangekondigd dat de uitstoot tegen 2030 met 50% moet zijn verminderd, wat nog veel drastischer is dan de ambities van de IMO.
- Havens en natuurgebieden zijn steeds meer gericht op nul-emissie bij het binnenvaren, aanleggen en verblijf. Amsterdam heeft bijvoorbeeld een beleid dat de komende jaren vereist dat elk commercieel schip nul-emissie op zijn kanalen is en Oslo zal alle broeikasgassen tegen 2030 met 95% hebben verminderd. Maar ook havens als Singapore, Hamburg, Stockholm, Copenhagen, Rotterdam en Italiaanse en Griekse havens nemen flinke stappen in de elektrificatie van land- en water vervoer.

Deze transitie is inmiddels ingezet en onomkeerbaar en moedigt de vraag naar hybride en volledig elektrische oplossingen sterk aan, daarbij geholpen door de snelgroeiende infrastructuur om te laden (walstroom) en de ontwikkelingen in BESS-technologie die de toepassingsmogelijkheden en voordelen ten opzichte van conventionele energiebronnen aanzienlijk verbeterd hebben. De verwachting is dat bijna elk nieuwbouwschip in de nabije toekomst op de een of andere manier batterijen zal gebruiken.



Foto's: voorbeelden van EST-Floattech's maatwerk container oplossingen.

De maritieme markt voor batterijopslagsystemen en de positionering van de Uitgevende Instelling

De maritieme BESS-markt zal naar verwachting flink groeien, gedreven door toenemende regelgeving op het punt van emissies enerzijds en de toegenomen voordelen van elektrische/hybride oplossingen (waaronder kostenreductie) anderzijds. De verwachting is dat de totale wereldwijde markt voor maritieme batterijsystemen in 2030 naar schatting €1 miljard bedragen, waarvan ongeveer €350 miljoen in Europa (bron: Netherlands Maritime Technology (NMT), Maritime Battery Forum (MBF)).

In de markt voor energieopslagsystemen zijn twee trends te onderkennen: Enerzijds richten producenten van batterijcellen en batterijmodules zich in toenemende mate op hoge volumes, standaardisatie en concurrentie op prijs, anderzijds vragen afnemers in toenemende mate om specifieke end-to-end batterijoplossingen die passen bij hun gebruiksprofiel (variërend van high energy tot high power, laadsnelheid, capaciteit, omvang, gewicht, kostprijs). Daardoor is er in de waardeketen een afstand tussen de producenten en de eindafnemer.

Er kan onderscheid gemaakt worden tussen generieke BESS-leveranciers met een maritieme propositie en gespecialiseerde maritieme BESS-leveranciers. De meest relevante spelers zijn:

- Gespecialiseerd maritiem: EST-Floattech, Corvus Energy, Lehmann, AYK, Echandia
- Generiek: Leclanche, SAFT, Tesvolt
- Achterwaartse integratie door bijvoorbeeld Damen Shipyards & Siemens
- Daarnaast zijn verschillende kleinere leveranciers actief met specifieke proposities voor specifieke markten (bijv. kleine pleziervaart boten).

De Uitgevende Instelling is van origine de verbindende factor tussen producent en eindgebruiker en wenst die positie verder uit te breiden. De Uitgevende Instelling is goed gepositioneerd om dat te doen, gebaseerd op de huidige positie in maritieme applicaties, trackrecord, verkoop- en serviceorganisatie, specifieke knowhow, certificeringen, topklantenbestand en aanwezigheid in belangrijke markten (Europa). Binnen de maritieme BESS-markt richt EST-Floattech zich op deelmarkten die worden gedreven door regelgeving en die middelgrote capaciteit (small size energy solutions (<300kW) en mid size energy solutions (>300kW) vereisen met een bepaald niveau van standaardisatie /serieproductie, voornamelijk in Nederland, Duitsland, UK en Scandinavië.

- Luxe Jachten: De (grote luxe) jacht markt was een van de eerste markten en zal een markt blijven voor EST-Floattech om in te zitten. Aanvankelijk gedreven door de vraag naar wendbaarheid, comfort en geluidsreductie, nu ook steeds meer gedreven door bewustzijn van vergroening en duurzaamheid.
- Werkboten en overheidsboten: De overheidsmarkt, met name in Nederland, is interessant voor EST-Floattech als Nederlandse BESS-aanbieder. Deze markt wordt gedreven door het Maritiem Masterplan en subsidies met emissiereductie als belangrijkste item. Hetzelfde geldt voor de markt voor werkboten, die wordt gedreven door inkoopvereisten inzake duurzaamheid en emissiereductie bij overheidsaanbestedingen.
- Veerboten (passagiers en/of auto/truck): Een zich snel ontwikkelende maritieme markt is de ferrymarkt. Deze markt wordt gedreven door first movers en subsidies van overheden.
- Binnenvaartcruise en Waterbussen: Ook de markt voor riviercruises en waterbussen groeit door aanvullende eisen van (lokale) overheden, klanten en stakeholders.
- Visserij en viskwekerijen en schepen voor de viskwekerij industrie: De visserij- en viskwekerijmarkt ontwikkelt zich door meer de vraag naar een gezondere en duurzamere voedselproductie.
- Offshore wind installatie en bemanning en serviceschepen. Een groeiende markt van schepen van en naar windparken op zee.
- Kustvaart en binnenvaart: Nieuwe en opkomende markten voor EST-Floattech zijn kustvaart en binnenvaart, gedreven door toegenomen regelgeving op het gebied van emissiereductie door lokale overheden, klanten en stakeholders.

De groeistrategie voorziet ook in het aangaan van combinaties met partners middels raamovereenkomsten. Als er zich verkoopkansen voordoen in de landsector, zal de Uitgevende Instelling deze afhandelen wanneer ze winstgevend zijn.



Spinning reserve

- Backup for running generators
- Fewer turbines needed online



Peak shaving

- Act as a buffer
- Level power seen by engines



Optimise load

- Optimise the operating point of the generators
- Reduce maintenance



Harvest energy

- Recover energy from cranes, drilling equipment, etc.
- Accommodate energy from renewables



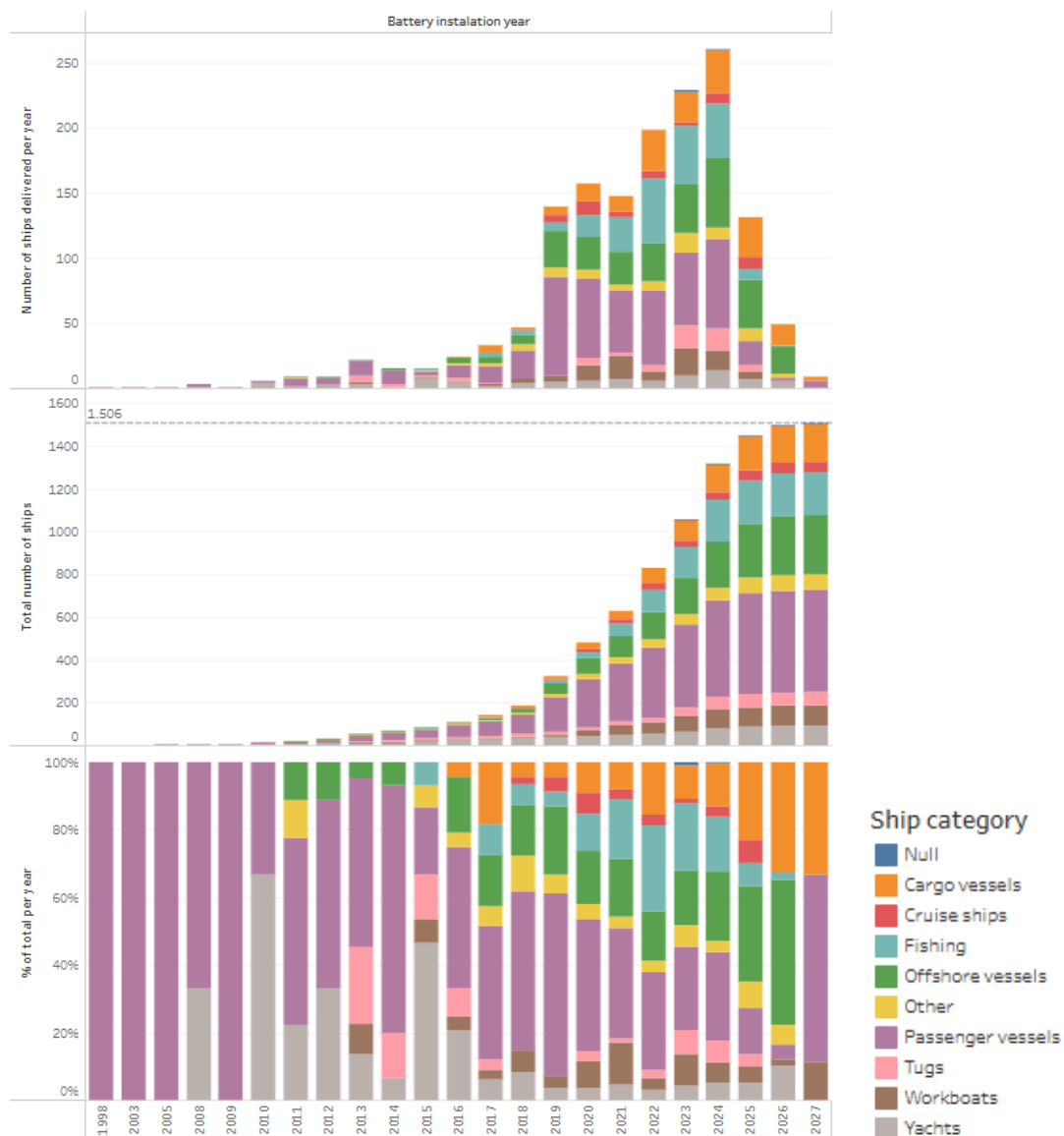
Immediate power

- Instant power in support of generators



Backup power

- Battery system provides backup power, UPS like functionality



Bron: Maritime Battery Forum (2025)

Verwachte groei van de Uitgevende Instelling op korte termijn

Het groeiscenario in de kasstroomprognose in dit Informatiememorandum gaat uit van een omzet van €16,2 miljoen in 2025. Deze prognose is gebaseerd op het orderboek en de gewogen pijplijn van verkoopkansen. Per mei 2025 bevat het getekende orderboek €12 miljoen aan omzetwaarde voor 2025. Aan de resterende omzet in de prognose ligt de pijplijn van verkoopkansen ten grondslag. De totale pijplijn van verkoopkansen bedraagt ca. €95,5 miljoen, de gewogen omzetwaarde van de verkoopkansen bedraagt €14,6 miljoen, waarvan per mei 2025 circa €5 miljoen betrekking heeft op 2025. De weging is gebaseerd op de fase van het verkoopproces waarin een verkoopkans zich bevindt. De pijplijn is onderstaand weergegeven.

Fase	Beknopte toelichting	Slagingskans (%)	Totaal in pijplijn (€ miljoen)	Omzetverwachting (€ miljoen)
Hot quotation	Mondeling akkoord	75	3,0	2,3
Project quotation	Offerte verfijnd	50	18	7,6
Budget quotation	Offerte afgegeven	10	27,5	2,7
Opportunity	Prijsindicatie afgegeven	5	47	2
Totaal			95,5	14,6

Alle bedragen in de tabel zijn afgerond op euro's x1.000.000

De wegingsfactoren staan vast op basis van de fase waarin een verkoopkans zich bevindt.

- Opportunity (weging 5%): Op aanvraag van een potentiële klant is een eerste prijsindicatie afgegeven;
- Budget Quotation (weging 10%): EST-Floattech heeft een offerte afgegeven, de potentiële klant is echter nog niet zeker dat hij het onderliggende project gegund krijgt;
- Project Quotation (weging 50%): de offerte wordt verfijnd en de potentiële klant is zeker van het onderliggend project;
- Hot Quotation (weging 75%): de klant heeft de definitieve order aan EST-Floattech mondeling bevestigd, de order wacht op ondertekening.

Verwachte groei van de Uitgevende Instelling op (middel)lange termijn

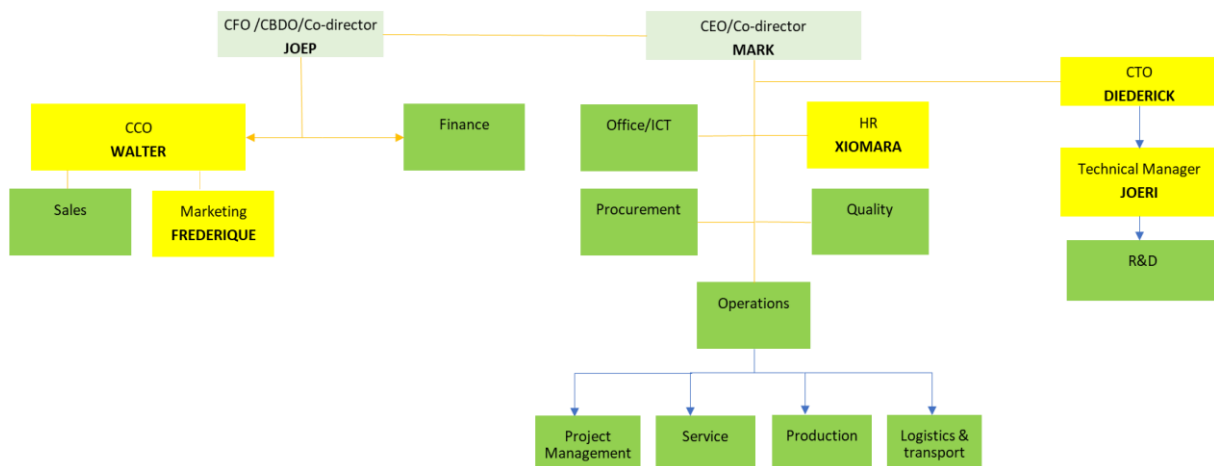
De totale wereldwijde markt voor maritieme batterijsystemen in 2030 wordt geschat op €1 miljard, waarvan ongeveer €350 miljoen in Europa (bron marktcijfers: Netherlands Maritime Technology (NMT), Maritime Battery Forum (MBF)). Om het in perspectief te plaatsen: Damen Shipyards verwacht in 2030 een orderwaarde voor maritieme batterijen van €10-20 miljoen. De Uitgevende Instelling verwacht in te spelen op een groot deel van de Europese markt en enkele projecten in Azië en Noord-Amerika. De financiële prognose in dit Informatiememorandum gaat uit van een groeipad, waarbij de Uitgevende Instelling in 2030 circa €30 miljoen productomzet en circa €1 miljoen per jaar aan consultancyomzet genereert. De prognose is gebaseerd op een afslag van 35% op de omzetspotentie die zij zelf als streven heeft voor 2030.

4.8 Organisatiestructuur

De kern van de Uitgevende Instelling wordt gevormd door de in de onderneming aanwezige diepgaande kennis en competenties op het gebied van (maritieme) BESS in het algemeen, de ontwikkeling van BMS, de integratie en implementatie van BESS, de certificering alsook de kennis van en de nabijheid tot (potentiële) afnemers voor én na de levering. Dat vertaalt zich functioneel in een organisatie die gebouwd is rond drie kernunits:

- Engineering – R&D; verantwoordelijk voor projectengineering, productontwikkeling en consultancy;
- Sales; verantwoordelijk voor alle marketing en verkoopactiviteiten;
- Operations; verantwoordelijk voor de productie/assemblage, logistiek, service en after-sales.

De kernunits worden ondersteund door een staf (Inkoop, Human Resources, Quality, Finance, Marketing). De directie van EST-Floattech wordt gevoerd door Mark Witjens (CEO en statutair directeur) & Joep Gorgels (CFO en statutair directeur).



5. De Uitgevende Instelling

5.1 Doelstelling en activiteiten

De Uitgevende Instelling, EST-Floattech B.V., is een zelfstandige juridische entiteit (besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid) met de volgende statutaire doelstelling:

- Het ontwikkelen, produceren, assembleren en op de markt brengen van nieuwe technologieën en apparatuur op het gebied van energieopslag en aanverwante producten;
- Het verrichten van elektrotechnische werkzaamheden;
- Het verwerven en vervreemden van investeringen of andere belangen in, het samenwerken met en het beheren van rechtspersonen, vennootschappen, personenvennootschappen en ondernemingen, alleen of samen met anderen;
- Het verwerven, beheren, exploiteren, bezwaar en vervreemden van eigendom en goederen – met inbegrip van intellectuele eigendomsrechten – en het investeren van kapitaal;
- Om leningen te verstrekken of te regelen, in het bijzonder – maar niet uitsluitend – aan dochterondernemingen, groepsmaatschappijen en/of deelnemingen van de vennootschap, en om leningen aan te trekken of het aantrekken daarvan te vergemakkelijken;
- Om overeenkomsten aan te gaan waarbij de Uitgevende Instelling zich bindt als garant of borgstelling of als hoofdelijke debiteur, nakoming garandeert, door het stellen van persoonlijke zekerheid of het stellen van zekerheden, of aansprakelijkheid aanvaardt samen met of voor derden (al dan niet door het stellen van zekerheid), in het bijzonder – maar niet uitsluitend – voor dochterondernemingen, groepsmaatschappijen en/of deelnemingen van de Uitgevende Instelling.



5.2 Kerngegevens

(Statutaire) naam:	EST-Floattech B.V.
Rechtsvorm:	Besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid
KvK nummer:	01162843
Datum oprichting:	27-01-2010
Land van oprichting:	Nederland
Toepasselijk recht:	Nederlands
Statutaire vestigingsplaats:	Badhoevedorp

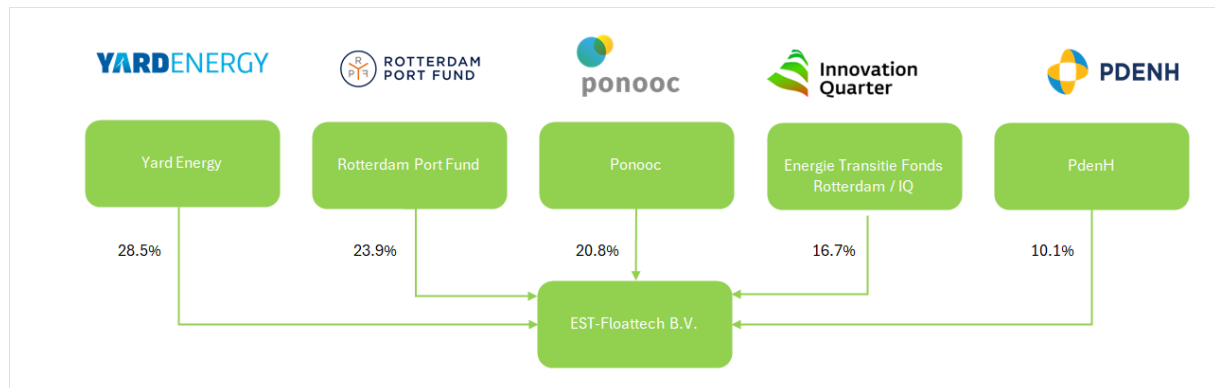
Kantooradres: Schipholweg 321, 1171 PL Badhoevedorp

E-mail: finance@est-floattech.com

Website: <https://www.est-floattech.com/>

5.3 Juridische structuur

De juridische structuur van de Uitgevende Instelling is hieronder vereenvoudigd afgebeeld.



- De Uitgevende Instelling, EST-Floattech B.V., is een werkmaatschappij die producten (BESS) en diensten (consultancy) levert;
- De Uitgevende Instelling heeft een sterke groep aandeelhouders: Yard Energy, Rotterdam Port Fund, Ponooc/PON, Energietransitiefonds Rotterdam en PdenH (ontwikkelingsfonds Noord-Holland);
- Het bestuur wordt gevormd door Co-directeuren M.L. Witjens en J.A.L.M. Gorgels;
- Het bedrijf van de Uitgevende Instelling wordt uitgeoefend in overeenstemming met de statuten en met het Nederlands recht. De Nederlandse Corporate Governance Code is niet op de Uitgevende Instelling van toepassing en wordt daarom niet toegepast.

Aandeelhouders

- Het **Ponooc investment fund** investeert in bedrijven in groene energie opslag en mobiliteit. Ponooc is een onderdeel van de Pon Group, één van de grootste familiebedrijven in Nederland met meer dan 12,000 werknemers wereldwijd. Pon Group heeft zo'n 80 ondernemingen en is actief in 32 verschillende landen in 9 segmenten. www.ponooc.vc
- Het **Rotterdam Port Fund** is een onafhankelijk investeringsfonds met als doel te investeren in bedrijven met innovatieve, haven-gerelateerde activiteiten met een aantrekkelijk groei potentieel. Het fonds is een initiaief van de Rotterdam Port Authority, NIBC Bank, Innovation Quarter, Koninklijke Doeksen en Rotterdamse ondernemers als Peter Goedvolk. www.rotterdamportfund.com.
- **PdenH** (Participatiefonds Duurzame Economie Noord-Holland) investeert in start-ups, ondernemingen en projecten in de provincie Noord-Holland. PdenH ondersteunt sustainable business modellen die bijdragen aan een sustainable economie. Aandachtsgebieden van PdenH zijn de energietransitie, mobiliteit en circulaire economie. www.pdenh.nl
- **Yard Energy** is gespecialiseerd in de ontwikkeling van onshore windenergie in Noord-Europa. De onderneming is één van de top 3 privaat gehouden onshore wind farm ontwikkelaars in Nederland. Yard Energy ontwikkelt een deel van de hernieuwbare energie infrastructuur Noord-West Europa en creëert mogelijkheden voor private en institutionele beleggers. www.yardenergy.com
- **InnovationQuarter** is de regionale ontwikkelingsmaatschappij van de provincie Zuid-Holland. InnovationQuarter investeert in innovatieve bedrijven in Zuid-Holland met groei ambities, staat internationale bedrijven bij om zich in Zuid-Holland te vestigen, en organiseert (internationaal)

samenwerking tussen innovatieve ondernemers, kennisinstituten, en de overheden. InnovationQuarter investeert vanuit vier verschillende fondsen: IQCapital, UNIIQ, ENERGIIQ, en het Energietransitiefonds Rotterdam. www.innovationquarter.nl

- **Energietransitiefonds Rotterdam** is het investeringsvehicle van de gemeente Rotterdam, met een grootte van €100 miljoen. Dit revolverende fonds financiert innovatieve bedrijven en grote projecten die bijdragen aan de energietransitie in Rotterdam en de circulaire economie. Met dit fonds, probeert de stad CO2 te reduceren, de luchtkwaliteit te verbeteren en de afnamen van het gebruik van ruwe materialen. InnovationQuarter is de fondsmanager van Energietransitiefonds Rotterdam.

6. Financiële informatie

6.1 Financiële positie van de Uitgevende Instelling

Onderstaande tabel toont de verwachte pro-forma balans van de Uitgevende Instelling per de ingangsdatum, dit is inclusief de uitgifte van deze Obligatielening en met basis de jaarrekening per 31 december 2024.

Activa	€	Passiva	€
Vaste activa	€ 698.031	Eigen vermogen	€ 6.816.176
Financiële vaste activa	€ 6.741.262	Langlopende schulden	€ 92.680
Voorraden	€ 4.161.362	Kortlopende schulden	€ 3.895.753
Debiteuren	€ 1.206.954	Obligatielening	€ 4.000.000
Liquide middelen	€ 1.997.000		
Totaal	€ 14.804.609	Totaal	€ 14.804.609

Toelichting:

- De post 'Vaste activa' bestaan uit financiële assets betreft inventaris, machines, veiligheidscontainers, assemblageband, en geactiveerde ontwikkelkosten;
- De post 'Financiële vaste activa' betreft de waarde van verrekenbare verliezen;
- De post 'Vlottende activa' bestaan uit circa €4,1 miljoen voorraden en circa €1,2 miljoen debiteuren;
- De post 'Eigen vermogen' bestaat uit gestort kapitaal en opgebouwde reserves (share premium reserves) en verliezen. Het gestorte kapitaal is in totaal ongeveer €29 miljoen, inclusief converteerbare leningen vanuit de aandeelhouders welke inmiddels allemaal zijn geconverteerd. De opgelopen verliezen zijn cumulatief ongeveer €23 miljoen tussen 2010 en 2024;
- De post 'Langlopende schulden' per 31-12-2024 is circa €3,3 miljoen. Na uitgifte van de nieuwe obligatie zal
 - €2 miljoen worden afgelost op de huidige obligatielening DuurzaamInvesteren
 - Circa €0.3 miljoen worden afgelost op de Rabobank
 - En eventueel de aflossing van circa €0.57 miljoen aan NESEC
- De post 'Kortlopende schulden' bestaan uit circa €800.000 crediteuren, circa €260.000 belastingen en pensioenpremies en circa €2,1 miljoen andere schulden (waaronder vooral aanbetalen/voortuitbetalingen van klanten). Elk project heeft een paar milestone betalingen die een klant moet maken. Dit komt vaak neer op bijvoorbeeld 10% bij contractondertekening, 40% bij start van productie batterijen, 45% bij levering en de laatste 5% bij commissioning. De eerste 2 fases komen vaak onder deze post te staan. Bij levering (en betaling door de klant van de 45%) van het systeem wordt (in dit voorbeeld) 95% van de contractprijs in de P&L-omzet genomen. De laatste 5% na commissioning/aansluiting en in werking stelling van het systeem.

6.1.1 Historische financiële informatie

Onderstaande tabel toont de historische financiële informatie van de Uitgevende Instelling,

EUR (x .000.000)	2022	2023	2024
Omzet	5,7	12,7	12,4
Marge	-1,0	2,8	4,5
Kosten	4,0	4,8	4,7
Winst na belasting	-4,0	-2,3	-0,6

Toelichting

In de afgelopen jaren heeft de Uitgevende Instelling een omzetgroei gerealiseerd door een toename van de verkoop van de Green Odra en de Octopus-Series en door het leveren van een groot consultancy project. De groei in 2023 en 2024 werd voornamelijk gedreven door een verbeterd product de Octopus-Series voor veel

klanten en gemiddeld grotere projecten. De nieuwe Octopus-Series heeft gezorgd voor hogere brutomarges van boven de 30%.

Het kostenniveau in de periode 2022 – 2024 reflecteert de strategische keuze van de Uitgevende Instelling om, gesteund door investeringen van haar aandeelhouders, in te zetten op groei en versterking van haar positie in de snelgroeiende BESS markt. Er is gebouwd aan een professionele organisatie, assemblagehal en apparatuur en degelijke productontwikkeling. Met de huidige capaciteit kan verdere omzetgroei gerealiseerd worden zonder dat de vaste kosten significant toenemen.

6.1.1 Investerings in groei

De Uitgevende Instelling heeft een sterke groeiverwachting en heeft financiering nodig om die groei te kunnen realiseren. Om die reden, en redenen van herfinanciering, beoogt de Uitgevende Instelling €4.000.000 aan financiering op te halen middels de uitgifte van deze nieuwe Obligatielening.

Een groot deel van de Obligatielening (maximaal €3.250.000) zal worden aangewend om bestaande faciliteiten af te lossen en een structuur te realiseren dat toekomstbestendig is voor de groeiambities van de Uitgevende Instelling.

Het overige deel van de Obligatielening zal worden aangewend om fluctuaties in werkkapitaal en de verwachte toename van het werkkapitaal in de komende jaren te financieren. Bovendien wordt een deel geïnvesteerd in de lancering van een nieuw product (de Octopus-LFP) wat de marktpositie in de toekomst verder verstevigt.

Omdat enerzijds de inkomsten van de onderneming voortkomen uit relatief grote projecten met een doorlooptijd van meerdere maanden, terwijl anderzijds de belangrijkste componenten (batterijcellen) tijdig in relatief grote batches ingekocht moeten worden, kan het werkkapitaal van de Uitgevende Instelling significant fluctueren. Op de langere termijn bezien verwacht de Uitgevende Instelling een toename van het werkkapitaal, voortkomend uit investeringen in de voorraad ten behoeve van de omzetgroei.

6.1.2 Prognose van de kasstromen van de Uitgevende Instelling

Tabel 1 toont de financiële prognose van de Uitgevende Instelling voor de periode van de Looptijd van de Obligatielening en laat zien op welke wijze de beschikbare kasstromen worden aangewend om de onder de Obligatielening verschuldigde betalingen aan Rente en Aflossing te voldoen.

Tabel 1: Financiële prognose van de Uitgevende Instelling gedurende de Looptijd

Halve jaren	Inkomsten	Uitgaven	Belasting	Beschikbare Kasstromen	Rente en aflossing	Operationele DSCR	Vrije kasstromen	DSCR cumulatief	Totaal beschikbare kasstromen
	Kolom A	Kolom B	Kolom C	Kolom D	Kolom E	Kolom F	Kolom G	Kolom H	Kolom I
1 €	8.131.500 €	-8.259.780 €	-	-128.280 €	-296.250	-0,43 €	-424.530	5,31 €	1.572.470
2 €	9.503.125 €	-9.177.027 €	-	326.098 €	-404.615	0,81 €	-78.517	3,69 €	1.493.953
3 €	9.503.125 €	-9.197.027 €	-	306.098 €	-508.446	0,60 €	-202.348	2,54 €	1.291.605
4 €	11.691.406 €	-10.809.817 €	-	881.589 €	-607.744	1,45 €	273.845	2,58 €	1.565.450
5 €	11.691.406 €	-10.829.817 €	-	861.589 €	-702.508	1,23 €	159.080	2,45 €	1.724.531
6 €	14.458.008 €	-12.851.472 €	-	1.606.536 €	-792.740	2,03 €	813.796	3,20 €	2.538.327

**Het laatste jaar (half jaar 6) laat de operationele inkomsten en kosten zien, inclusief de reguliere rente en aflossing zoals te zien in bovenstaande tabel, de herfinanciering van de resterende €2.000.000 is uit de financiële prognose gelaten.*

Toelichting op de financiële prognose:

- De bovenstaande tabel laat de prognose zien per half jaar, met een gemiddelde (operationele) DSCR van 1,22 en een gemiddeld liquiditeits-DSCR van 3,30. Deze liquiditeits-DSCR (*Totale beschikbare kasstromen / Totale rente -en aflossingsverplichtingen van dat jaar*) is relevant omdat het rekening houdt met de huidige kaspositie van €1.997.000 (zoals weergegeven in de bovenstaande balans) van de Uitgevende Instelling en voldoende comfort biedt om in de eerste 3 termijnen de renteverplichtingen te kunnen voldoen.;
- In dit scenario loopt de NESEC faciliteit voor 4 jaar door o.b.v. een startbedrag van €500.000 en 9,5% rente. Indien deze faciliteit alsnog, met het ophalen van deze Obligatielening, in één keer wordt afgelost,

veranderen de gemiddelde operationele en liquiditeits-DSCR's respectievelijk naar 1,40 (+0,18) en 4,63 (+1,33);

- De belangrijkste inkomsten komen uit de verkoop van de batterijopslagsystemen in de maritieme sector en de belangrijkste kosten bestaan uit inkoop van materialen en personeelskosten.
- Rekening houdend met wet- en regelgeving en de overeenkomsten met contractspartijen zal de Uitgevende Instelling haar inkomsten (kolom A) als volgt aanwenden:
 - Betaling van operationele kosten (kolom B) zoals beschreven in hoofdstuk 6 en vennootschapsbelasting (kolom C) zoals beschreven in hoofdstuk 6;
 - Van de kasstroom die dan resteert (kolom D = A + B + C) worden de onder de Obligatielening verschuldigde Rente en Aflossing (kolom E);
 - Kolom F toont de operationele ratio, ook dekkingsgraad genoemd, van de voor de Obligatielening beschikbare operationele kasstroom in een jaar gedeeld door het totaal de verschuldigde Rente en Aflossing (kolom D/kolom E);
 - Kolom G toont het bedrag dat resteert als liquide middelen (ter beschikking van de Uitgevende Instelling) na het voldoen van de verschuldigde Rente en Aflossing;
 - Kolom H toont de liquiditeits-DSCR: de totaal beschikbare liquide middelen van dat jaar gedeeld door het totaal verschuldigde bedrag aan Rente en Aflossing van dat jaar (kolom I/kolom E);
 - Kolom I toont het bedrag dat resteert als totaal vrije kasstromen/liquide middelen na het voldoen van de verschuldigde Rente en Aflossing.

6.1.2 Nadere toelichting op de kasstroomprognose

6.1.2.1 Inkomsten

Het scenario in de financiële prognose gaat uit van een omzet van €16,2 miljoen in 2025. Deze prognose voor 2025 is gebaseerd op het orderboek en de gewogen pijplijn van verkoopkansen per medio april zoals omschreven in paragraaf 4.7 (*Markt en Pijplijn*). Ongeveer €12 miljoen zijn getekende orders per mei 2025.

Zie paragraaf 4.7 (*Markt en Pijplijn*) voor een nadere toelichting op het orderboek, de verkoopkansen en de berekening van de verwachte toekomstige omzet in de komende jaren.

6.1.2.2 Kosten

De kostprijs van de omzet bestaat uit de inkoopkosten van de componenten van de verkochte batterijsystemen, inclusief vrachtkosten. De belangrijkste en meest waardevolle component betreft de batterijcellen. Overige belangrijke grote componenten zijn onder meer de elektronica (BCU, BMS), kabels, rekken en behuizingen.

De inkoop wordt geleid door de procurement-manager, uitgaande van de verwachte leveringen, de daaraan gekoppelde productieplanning en rekening houdend met levertijden. Ten aanzien van batterijcellen voor de Octopus-Series zijn er vaststaande afspraken met Durapower over de in 2025/1H2026 te leveren hoeveelheid cellen, leverdatum en prijsstelling daarvan.

De inkoopkosten zoals opgenomen in de prognose zijn gebaseerd op wat de Uitgevende Instelling naar beste weten verwacht op basis van reeds gevoerde gesprekken en eerder opgedane ervaring en zijn naar oordeel van de Uitgevende Instelling marktconform.

Voor de overige componenten wordt zoveel mogelijk gewerkt met meerdere 'preferred suppliers' waarmee een langjarige relatie bestaat. De operationele uitgaven bevat de belangrijkste kosten die de Uitgevende Instelling jaarlijks moet betalen ten behoeve van haar bedrijfsvoering. De operationele kosten omvatten:

- Personeelskosten inclusief inhuur
- Huisvestingskosten

- Verkoopkosten
- Autokosten
- Kantoor- en overige kosten
- Rentelasten

6.1.2.3 Vennootschapsbelasting

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

6.1.2.4 Toelichting Rente en Aflossing

Dit betreft de verschuldigde Rente onder de Obligatielening zoals beschreven in het IM en toegelicht in o.a. hoofdstuk 3 (Beschrijving van de aanbieding).

6.1.3 Dividendbeleid

Gedurende de looptijd van deze obligatielening is het de Uitgevende Instelling niet toegestaan dividend uit te keren aan haar aandeelhouders, noch rente te betalen op aandeelhoudersleningen.

6.1.4 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. De cijfers worden bij de Kamer van Koophandel gedeponeerd. De cijfers over kalenderjaar 2024 zullen voor het eerst gecontroleerde cijfers zijn door accountant Schuiteman.

7. Risicofactoren

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

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

De belangrijkste op dit moment aan de Uitgevende Instelling bekende risicofactoren zijn opgenomen in onderhavig IM. 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.

7.1 Risico's verbonden aan de Uitgevende Instelling en haar onderneming

7.1.1 Risico van lager dan verwachte verkoop van batterijsystemen en lagere consultancydiensten

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling verlaat of minder producten verkoopt dan verwacht of producten verkoopt tegen een lagere prijs of lagere brutomarge dan verwacht omdat de marktomstandigheden daartoe aanleiding geven. Hoewel de Uitgevende Instelling voor 2025 reeds een goed gevuld orderboek heeft en actief is in een wereldwijde groeiemarkt is dit geen garantie dat de verwachte omzetgroei zoals geprognoseerd in dit Informatiememorandum zich zo materialiseert. Zo zal een verslechtering van het economisch klimaat waarbij investeringen in verduurzaming door afnemers worden uitgesteld van negatieve invloed zijn om de omzetprognose. Ook kan het zijn dat de Uitgevende Instelling minder uren kan schrijven op consultancy diensten voor de ontwikkeling van Battery Management Systemen voor derden. Of dat zo'n ontwikkeltraject vertraging oploopt.

Indien dit risico zich voordoet dan zal de Uitgevende Instelling lager dan verwachte inkomsten genereren waardoor zij mogelijk niet aan haar Rente-, Aflossings- of andere verplichtingen onder de Obligatielening kan voldoen, met als gevolg dat Obligatiehouders hun inleg geheel of gedeeltelijk kunnen verliezen.

7.1.2 Risico van hoger dan verwachte kostprijs van batterijsystemen

Het risico bestaat dat de kostprijs van bestaande en nieuwe producten hoger uitvalt dan verwacht. Op het moment van publicatie van dit Informatiememorandum is de Uitgevende Instelling nog in gesprek met mogelijke leveranciers van de (hoofd)componenten (de cellen en cel-stacks) van de nieuwe Octopus-LFP chemie over onder andere de prijs van de door haar te leveren (hoofd)componenten. De intentie van zowel leveranciers als van de Uitgevende Instelling is om vaste afspraken te maken over de leveringscondities (o.a. prijs, hoeveelheid en levertijd) van die componenten maar aangezien die gesprekken nog gaande zijn kan de kostprijs afwijken van de kostprijs zoals nu opgenomen in de prognose. De inkoopkosten zoals opgenomen in de prognose zijn gebaseerd op wat de Uitgevende Instelling naar beste weten verwacht op basis van reeds gevoerde gesprekken en eerder opgedane ervaring en zijn naar oordeel van de Uitgevende Instelling marktconform.

Indien dit risico zich voordoet, dan zal de Uitgevende Instelling hoger dan verwachte kosten moeten dragen waardoor haar netto-inkomsten/brutomarges dalen. Wanneer de Uitgevende Instelling hier niet adequaat op kan reageren kan zij uiteindelijk mogelijk niet (geheel) aan haar Rente-, Aflossings- of andere verplichtingen onder de Obligatielening voldoen, met als uiterste gevolg dat Obligatiehouders hun inleg geheel of gedeeltelijk kunnen verliezen.

7.1.3 Risico van vertragingen door schaarste van componenten

Het risico bestaat dat componenten die de Uitgevende Instelling nodig heeft ter ontwikkeling of fabricatie van haar producten vertraagd worden geleverd omdat er schaarste voor deze producten of grondstoffen bestaat of ontstaat (zoals bijvoorbeeld zoals bijvoorbeeld eventueel schaarste in (grondstoffen voor) batterijcellen en een

chiptekort). Een aantal componenten komen uit China en ook de levering per containerschip daarvan kan vertraging oplopen.

Wanneer dit risico tot uiting komt betekent dit dat de Uitgevende Instelling de ontwikkeling en levering van haar bestaande en nieuwe producten mogelijk pas later kan nakomen en deze dan ook pas later kan aanbieden waardoor inkomsten verlaet genoten worden. Ook kan een uiting van dit risico tot consequentie hebben dat reeds verkochte systemen verlaet uitgeleverd worden waardoor inkomsten later genoten worden. In de standaardcontracten die de Uitgevende Instelling aangaat kunnen afnemers bij verlate levering hun overeenkomst met de Uitgevende Instelling niet ontbinden, noch hebben ze recht op vergoedingen in geval van later dan verwachte levering.

De Uitgevende Instelling heeft haar bestaande producten voor een deel op voorraad. Voor haar nieuwe LFP-module product heeft nog geen bestelling van componenten en geen sales voorgedaan. Mocht er in de toekomst mogelijke vertraging voorkomen dan verwacht de Uitgevende Instelling dit op tijd te signaleren en hier vooraf op te kunnen reageren.

Indien dit risico zich voordoet, en de in de onderneming aanwezige liquiditeitsbuffers onvoldoende blijken, dan zal de Uitgevende Instelling hoger dan verwachte werkkapitaalfinanciering moeten aantrekken waardoor zij mogelijk (tijdelijk) niet aan haar Rente-, Aflossings- of andere verplichtingen onder de Obligatielening kan voldoen, met in het uiterste geval als gevolg dat Obligatiehouders hun inleg geheel of gedeeltelijk kunnen verliezen.

7.1.4 Risico van vertraagde afname door vertraging bij het project van de klant

Het risico bestaat dat bij de leveringen van batterijsystemen vertraging ontstaat doordat de bouw van het project waar het batterijsysteem aan geleverd wordt vertraging oploopt. Dit betekent dat de klant van de Uitgevende Instelling het batterijsysteem pas later geleverd wil krijgen en de Uitgevende Instelling derhalve pas later inkomsten ontvangt uit de levering van het batterijsysteem. In sommige maar niet alle gevallen worden hier afspraken over gemaakt op grond waarvan de Uitgevende Instelling toch reeds mag factureren dan wel boeteclausules opgenomen die de Uitgevende Instelling (gedeeltelijk) compenseren voor vertraagde afname.

Indien dit risico zich voordoet, en de in de onderneming aanwezige liquiditeitsbuffers onvoldoende blijken, dan zal de Uitgevende Instelling hoger dan verwachte werkkapitaalfinanciering moeten aantrekken waardoor zij mogelijk (tijdelijk) niet aan haar Rente-, Aflossings- of andere verplichtingen onder de Obligatielening kan voldoen, met in het uiterste geval als gevolg dat Obligatiehouders hun inleg geheel of gedeeltelijk kunnen verliezen.

7.1.5 Risico van ontwikkeling

Het risico bestaat dat het nieuwe Octopus-LFP chemie batterijsysteem later op de markt beschikbaar komt dan verwacht, omdat dit ondanks de zorgvuldige planning van de ontwikkeling en de ruime ervaring van de Uitgevende Instelling met de ontwikkeling, certificering en levering van batterijsystemen, deels afhankelijk is van levering van componenten die vertraging kunnen oplopen zoals omschreven in paragraaf 7.2.3 (Risico van vertraging door schaarste van componenten), van ontwikkelingen die gedaan worden door de nieuwe batterijleverancier die verantwoordelijk is voor de ontwikkeling van de modules (halfabricaten) en van de uitvoering van de tests ten behoeve van de certificering.

Dit risico kan als gevolg hebben dat de nieuwe Octopus-LFP chemie pas later voor verkoop beschikbaar komt en er (tijdelijk) minder inkomsten zijn voor de Uitgevende Instelling. Wanneer de in de onderneming aanwezige liquiditeitsbuffers onvoldoende blijken kan zij mogelijk (tijdelijk) niet aan haar Rente-, Aflossings- of andere verplichtingen onder de Obligatielening voldoen, met in het uiterste geval als gevolg dat Obligatiehouders hun inleg gedeeltelijk of geheel kunnen verliezen.

7.1.6 Risico van technische defecten

Het risico bestaat dat er technische problemen optreden bij geleverde batterijsystemen van de Uitgevende Instelling, waardoor er minder inkomsten zijn of waardoor er hogere (reparatie)kosten ontstaan voor Uitgevende

Instelling. Daardoor bestaat het risico dat zij mogelijk (tijdelijk) niet aan haar Rente-, Aflossings- of andere verplichtingen onder de Obligatielening kan voldoen, met als gevolg dat Obligatiehouders hun inleg gedeeltelijk of in het ergste geval geheel kunnen verliezen.

Om dit risico zoveel mogelijk te mitigeren geeft de Uitgevende Instelling een in tijd afgebakende garantie op de geleverde systemen (meestal maximaal 2 jaar). Ook heeft de Uitgevende Instelling op haar beurt garantie op veel van de onderdelen die zij gebruikt en kan zij componenten zelf (laten) vervangen. Daartoe houdt de Uitgevende Instelling een basisvoorraad aan (met name batterijcellen/stacks, batterijmodule behuizingen en electronica).

7.1.7 Risico van opkomst van nieuwe technologieën of andere markt ontwrichtende ontwikkelingen

De Uitgevende Instelling is actief in de markt voor energieopslag in/op maritieme toepassingen, in casu batterijen. Het betreft hier een opkomende wereldwijde markt die op alle fronten nog sterk in ontwikkeling is. Een dergelijke marktsituatie biedt een onderneming als de Uitgevende Instelling veel kansen (groeimogelijkheden, minder gevestigde partijen, mogelijk veel interesse van financiers) maar tegelijkertijd ook veel risico's, waaronder het risico dat de producten en/of diensten die de Uitgevende Instelling aanbiedt door bijvoorbeeld de opkomst van nieuwe technologieën en/of door andere (onverwachte) ontwikkelingen in de markt bij potentiële klanten uit de gratie raken of ingehaald worden door concurrerende producten, diensten en/of bedrijven.

Hoe groot dit risico is, is niet te voorspellen. Het hangt onder meer af van de ontwikkeling van de (wereldwijde) transitie van de energiemarkten en de (technologische) ontwikkelingen op het gebied van batterijen/energieopslag in het bijzonder.

Indien dit risico zich voordoet en de Uitgevende Instelling hier niet adequaat op weet te reageren zal dit de marktpositie en financiële vooruitzichten van de Uitgevende Instelling negatief beïnvloeden en kan dat ertoe leiden dat zij mogelijk niet aan haar Rente-, Aflossing- of andere verplichtingen onder de Obligatielening kan voldoen, met als gevolg dat Obligatiehouders hun inleg geheel of gedeeltelijk kunnen verliezen.

7.1.8 Risico van externe financiering

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling niet aan haar verplichtingen onder financiering(en) voldoet en dat daardoor de financiers, op basis van hun eigen inzicht, maatregelen treffen om haar (financiële) positie te beschermen en eventueel hun zekerheidsrechten uitwinnen.

7.1.9 Risico dat klanten van de Uitgevende Instelling hun verplichtingen niet willen of kunnen nakomen

Het risico bestaat dat klanten van de Uitgevende Instelling die een batterijsysteem kopen niet aan hun financiële verplichtingen jegens de Uitgevende Instelling willen of kunnen voldoen. Indien dit risico zich voordoet zal de Uitgevende Instelling minder inkomsten genieten dan verwacht of onverwachte (juridische) kosten moeten maken om te trachten de verschuldigde betalingen af te dwingen. Wanneer de in de onderneming aanwezige liquiditeitsbuffers onvoldoende zijn, zou deze situatie ertoe kunnen leiden dat de Uitgevende Instelling mogelijk (tijdelijk) niet aan haar Rente-, Aflossing- of andere verplichtingen onder de Obligatielening kan voldoen, met in het uiterste geval als gevolg dat Obligatiehouders hun inleg geheel of gedeeltelijk kunnen verliezen.

7.1.10 Risico van bedrijfsaansprakelijkheid

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling aansprakelijk wordt gesteld door derden die claimen door toedoen van Uitgevende Instelling schade te hebben geleden. Indien dit risico zich voordoet en de schade niet gedekt wordt door een verzekering, dan zal de Uitgevende Instelling zelf de kosten van de schade moeten dragen waardoor zij mogelijk niet aan haar Rente-, Aflossing- of andere verplichtingen onder de Obligatielening kan voldoen, met als gevolg dat Obligatiehouders hun inleg geheel of gedeeltelijk kunnen verliezen.

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 van de Uitgevende Instelling.

7.1.11 Risico van het wegvallen van contractspartijen

De Uitgevende Instelling zal met onder andere de hieronder beschreven partijen contracten afsluiten om diensten of producten af te nemen (leveranciers). Het risico bestaat dat één of meerdere partijen wegvallen en niet in staat zijn om hun verplichtingen na te komen jegens de Uitgevende Instelling.

Indien dit risico zich voordoet, dan zal de Uitgevende Instelling de weggevallen partij moeten vervangen. Er is echter geen garantie dat de Uitgevende Instelling een weggevallen partij tijdig of tegen vergelijkbare voorwaarden zal kunnen vervangen waardoor zij mogelijk niet aan haar Rente-, Aflossing- of andere verplichtingen onder de Obligatielening kan voldoen.

7.1.12 Risico van faillissement van de Uitgevende Instelling

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling niet aan haar financiële verplichtingen kan voldoen en failliet wordt verklaard. In dat geval zal een curator worden aangesteld die het bestuur van de Uitgevende Instelling overneemt en naar eigen inzicht zal trachten de 'boedel' van de failliete Uitgevende Instelling te gelde te maken om schulden aan crediteuren te voldoen. Hierbij zal voorrang worden gegeven aan de wettelijk preferente crediteuren zoals de Belastingdienst.

Indien dit risico zich voordoet betekent dat de Obligatiehouders kunnen worden geconfronteerd met besluiten van de curator die niet in haar belang zijn waardoor zij haar investering in Obligaties geheel of gedeeltelijk kan verliezen.

7.2 Risico's verbonden aan de Obligatielening

Risico van handelbaarheid Obligaties

De Obligaties zullen niet worden genoteerd op een gereguleerde markt, beurs of vergelijkbaar platform.

Risico van geen objectieve waardebepaling van de Obligaties

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

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 dat de waarde van de Obligatie in het economisch verkeer (bijvoorbeeld bij verkoop) lager is, door een stijging van de marktrente en/of een verslechtering van de financiële positie van de Uitgevende Instelling, dan de op een Obligatie verschuldigde som waardoor een verkopende Obligatiehouder in dat geval de Obligatie met verlies zal moeten verkopen.

Risico van de non-recourse bepaling

De Obligatielening bevat een non-recourse bepaling in Artikel 11.4 van de Obligatievoorwaarden. Deze bepaling houdt in dat de Obligatiehouders zich, tenzij aansprakelijkheid van rechtswege niet kan worden uitgesloten, uitsluitend kunnen en zullen verhalen op het vermogen van de Uitgevende Instelling en zich niet kunnen verhalen op het (privé) vermogen van de (in-)directe aandeelhouders en/of bestuurders van de Uitgevende Instelling. Deze clause beperkt het verhaalsrecht van de Obligatiehouders.

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.

7.3 Overige risico's

Risico van wijzigende wet- en regelgeving

Het risico bestaat dat de juridische, fiscale en/of financiële consequenties voortvloeiende uit (nieuwe) jurisprudentie, wijziging van wet- en/of regelgeving of politieke besluitvorming in algemene zin de belangen van de Uitgevende Instelling, de Obligaties en/of de Obligatiehouders kan schaden waardoor de Uitgevende Instelling mogelijk niet aan haar Rente-, Aflossing- of andere verplichtingen onder de Obligatielening kan voldoen.

Risico van niet-verzekerdheid, onderverzekering en calamiteiten

Vanaf het moment dat de Uitgevende Instelling verzekerd zou zijn bestaat het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling onverwachts hoge kosten moet dragen als sprake is van een gebeurtenis die vanwege zijn aard - bijvoorbeeld een terroristische aanslag, natuurramp, pandemie of oorlogssituatie - niet door verzekeraars wordt gedekt. Ook bestaat het risico van schade die weliswaar door een verzekering is gedekt, maar waarvan de omvang boven de maximale dekking uitkomt. De hoogte van dergelijke risico's hangt af van de kans dat een dergelijke gebeurtenis zich voordoet en de schade die alsdan ontstaat. Dit is niet te voorspellen. Indien een van de hiervoor genoemde risico zich voordoet kan de situatie zich voordoen dat de Uitgevende Instelling mogelijk niet of niet geheel aan haar Rente-, Aflossing- of andere verplichtingen onder de Obligatielening kan voldoen.

Risico van samenloop van omstandigheden

Het risico bestaat dat vanwege een onverwachte samenloop van omstandigheden, zich (geheel of gedeeltelijk) onvoorziene risico's voordoen 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 niet aan haar verplichtingen jegens de Obligatiehouders kan voldoen.

8. Fiscale informatie

De inhoud van dit hoofdstuk is gebaseerd op algemeen beschikbare informatie over de Nederlandse fiscale wetgeving per de datum van het uitbrengen van het Informatiememorandum en is geenszins bedoeld als advies aan Geïnteresseerden. Geïnteresseerden wordt geadviseerd om de fiscale gevolgen van het aanschaffen en aanhouden van een Obligatie in zijn of haar specifieke geval af te stemmen met een belastingadviseur.

8.1 De Uitgevende Instelling

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

De Uitgevende Instelling maakt geen deel uit van een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting en/of de omzetbelasting.

8.2 Obligatiehouders

8.2.1 Nederlandse particuliere belegger

Bij een in Nederland wonende particuliere belegger zal de waarde van de Obligatie in beginsel worden meegeteld bij de grondslag voor de bepaling van het forfaitair inkomen voor heffing van inkomstenbelasting volgens het regime van 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 (bron)belasting ingehouden worden.

In Box 3 wordt op forfaitaire wijze inkomen bepaald door een percentage van de waarde van het vermogen op 1 januari van elk jaar te nemen. Over dit rendement is 36% belasting verschuldigd (tarief 2025). Afhankelijk van de omvang van het totale vermogen, en rekening houdend met een heffingsvrij vermogen van EUR 57.684 per belastingplichtige (tarief 2025), zal de waarde van het vermogen belast worden tegen een effectief tarief variërend tussen de 1,44% (laagste schaal) en 5,88% (hoogste schaal) (tarief 2025). Op persoonlijk niveau kan dit derhalve nogal verschillen en daarom is de in dit IM verstrekte informatie van zeer algemene aard.

Nadrukkelijk wordt hierbij voor Geïnteresseerden bovendien 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://belastingdienst.nl).

8.2.2 Ondernemer/natuurlijk persoon als Obligatiehouder

Indien de Obligatie tot het ondernemingsvermogen van de Obligatiehouder zou worden gerekend of worden aangemerkt als 'resultaat uit overige werkzaamheden', worden de met de Obligatie behaalde resultaten belast als inkomen uit werk en woning in Box 1. Dit inkomen is na toepassing van de winstvrijstelling en eventueel overige aftrekbare zakelijke kosten belast tegen een progressief tarief van maximaal 49,5% (tarief 2025). Onder voorwaarden zijn in dat geval de betaalde Transactiekosten ten laste van de winst te brengen en de op Transactiekosten betaalde BTW te verrekenen.

8.2.3 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 2025). Onder voorwaarden zijn de betaalde transactiekosten ten laste van de winst te brengen en de op Transactiekosten betaalde BTW te verrekenen.

De fiscale positie van een natuurlijke persoon of rechtspersoon die niet aan een Nederlandse belasting naar het inkomen of vermogen onderworpen is in dit IM niet beschreven. In een voorkomend geval is raadzaam een eigen fiscalist te raadplegen.

9. Deelname Obligatielening

9.1 Inschrijvingsperiode

Inschrijvingsperiode

- Geïnteresseerden kunnen inschrijven op de Obligatielening gedurende de Inschrijvingsperiode van 23-5-2025 tot en met 23-6-2025. Voor het registreren van de Inschrijvingen maakt de Uitgevende Instelling gebruik van de website van DuurzaamInvesteren (www.duurzaaminvesteren.nl). Op deze website is ook het verloop en het eindresultaat van de Inschrijvingsperiode te volgen.
- De mogelijkheid om in te schrijven wordt uitsluitend in Nederland aangeboden, aan in EU ingezetene personen en bedrijven die beschikken over een EU IBAN nummer.
- De minimale Inschrijving bedraagt €250 (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 aanbidding 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).

- De Geïnteresseerde geeft aan een Inschrijving te willen doen door, op de betreffende onlineprojectpagina waarop details van de aanbidding van de Uitgevende Instelling beschikbaar zijn, op de met 'Investeren' gelabelde knop te drukken.
- Hierna geeft de Geïnteresseerde het te investeren bedrag in 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 aanbidding 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 juist geaccordeerde Inschrijfformulier en kan deze ook opslaan voor eigen gebruik. Geadviseerd wordt om deze direct te bewaren voor de eigen administratie.
- De Inschrijver ontvangt bij Inschrijving de benodigde betaal instructies om de Hoofdsom, vermeerderd met Transactiekosten, te storten op de Rekening Afgescheiden Vermogen van AFS. De Inschrijver kan de betaling voldoen middels iDeal (direct bij Inschrijving) of op eigen gelegenheid (bijvoorbeeld via een bankoverschrijving) doch binnen 4 dagen na Inschrijving.

9.3 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 (€4.000.000 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 4 dagen na ontvangst van de betalingsinstructies betaalt op de Kwaliteitsrekening van AFS.

9.5 Levering van de rechten van verzameldepot

De aan een Inschrijver toegewezen Obligaties worden geleverd door bijschrijving op naam van de gerechtigde in het door AFS gehouden Verzameldepot als bedoeld in de Wge. De initiële bijschrijving van een Obligatiehouder in het Verzameldepot zal geschieden door AFS Execution Services B.V. op aanwijzing van DuurzaamInvesteren namens de Uitgevende Instelling. Hierna zal het Verzameldepot door AFS Execution Services B.V. worden bijgewerkt op instructie van DuurzaamInvesteren, die ten deze namens de Uitgevende Instelling handelt.

Na toewijzing van de Obligaties door bijschrijving van de rechten van deelgenootschap op de effectenrekening van de gerechtigde zal de Uitgevende Instelling een mededeling uitsenden 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 bijschrijving in het Verzameldepot in te zien.

9.6 Ingangsdatum

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

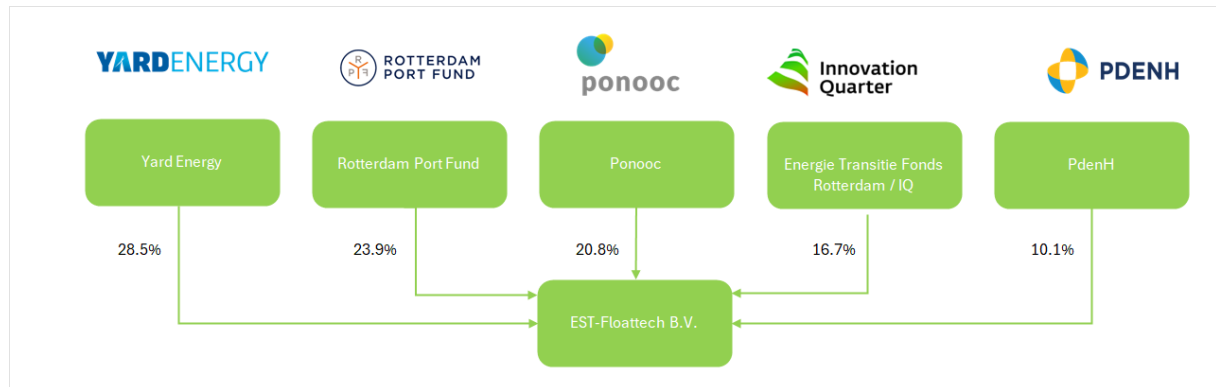
De Ingangsdatum is een datum gelegen uiterlijk 4 (vier) dagen na sluiting van de Inschrijvingsperiode, mits de uitgifte van de Obligatielening daaraan voorafgaand niet is ingetrokken door de Uitgevende Instelling. De Ingangsdatum zal door de Uitgevende Instelling, met inachtneming van bovenstaande beperking, 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 I: Juridische structuur van de Uitgevende Instelling

De juridische structuur van de Uitgevende Instelling is hieronder vereenvoudigd afgebeeld.



Bijlage II: Obligatievoorwaarden

OVERWEGINGEN

- A. Op 21-5-2025 heeft de Uitgevende Instelling besloten tot het aantrekken van een obligatielening voor een maximaal bedrag van €4.000.000 (vier miljoen) bestaand uit maximaal 16.000 obligaties met een nominale waarde van €250 (Tweehonderdvijftig euro) (de "**Obligatielening**");
- B. De Uitgevende Instelling wenst de Obligatielening tot stand te laten komen middels een crowdfundingcampagne op het platform van DuurzaamInvesteren en Obligaties uit te geven onder toepassing van de onderhavige Obligatievoorwaarden;
- C. Geïnteresseerden bevestigen met een Inschrijving op de Obligatielening kennis te hebben genomen van de Essentiële Beleggingsinformatie en het Informatie Memorandum met de daaraan gehechte Bijlagen (waaronder deze Obligatievoorwaarden), en zich daaraan gebonden te achten.

ARTIKEL 1. DEFINITIES

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

Aflossing	Een (gedeeltelijke) terugbetaling van de Hoofdsom aan de Obligatiehouder door de Uitgevende Instelling.
Aflossingsdatum	Heeft de betekenis als daaraan gegeven in Artikel 5.2.
AFS	De besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid AFS Execution Services B.V., statutair gevestigd te Amsterdam en aldaar kantoorhoudende aan de Beursplein 5 (1012 JW), ingeschreven in het handelsregister onder nummer 33297074
AFS Platform	De gesloten online omgeving waarin door AFS-rekeningen, waaronder de Geldrekening van AFS, worden geadmineistreerd. Vanuit het AFS Platform verstrekt AFS alle benodigde data aan DZI. Op basis van deze data draagt zorgt DZI de verantwoordelijkheid dat de Cliënt inzage in de Geldrekeningen verkrijgt via een beveiligde communicatie- en informatiekanaal. DZI kan via een beveiligde dataverbinding orders met betrekking tot transacties in Financiële Instrumenten doorgeven aan AFS. Tevens kan inzicht worden verkregen in de elektronische rapportages en toegang tot door AFS of door derden verstrekte informatie. Na uitgifte van de Obligaties is DZI is niet verantwoordelijk voor de informatie op het AFS Platform, ook al wordt deze informatie beschikbaar gemaakt via een door DZI beveiligd communicatie- en informatiekanaal.
Artikel	Een artikel van deze Obligatievoorwaarden.
Belastingen	Heeft de betekenis als daaraan gegeven in Artikel 14.1.
Bijlage	Een bijlage bij het Informatie Memorandum die daarvan een integraal onderdeel vormt.
Corresponderende Verplichtingen	Alle huidige en toekomstige (betalings)verplichtingen van de Uitgevende Instelling jegens de Obligatiehouders op grond van of in verband met de Obligatielening.
DuurzaamInvesteren	Handelsnaam van Crowdinvesting B.V., een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd te Amsterdam en kantoorhoudend aan de Strawinskylaan 1755, 1077 XX te Amsterdam, geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 58407529.

Essentiële Beleggingsinformatie	Het op 21-05-2025 gepubliceerde document met essentiële beleggersinformatie zoals beschikbaar gesteld op de betreffende projectpagina op www.duurzaaminvesteren.nl .
Euroclear Nederland	Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V.
Financiële Ratio's	Financiële ratio's geven inzicht in hoe goed een bedrijf presteert op financieel gebied. Dit omvat de verhoudingen tussen verschillende financiële gegevens, zoals winst, omzet en activa.
Geïnteresseerde(n)	Een natuurlijk persoon of een bedrijf (een rechtspersoon of een personenvennootschap) die de aanschaf van Obligaties overweegt.
Gekwalificeerd Besluit	Heeft de betekenis als daaraan gegeven in Artikel 13.8.
Geldrekening	Een door AFS ten name van de Cliënt geopende rekening waarin een vordering van Uitgevende Instelling de Cliënt luidende in geld op AFS wordt weerspiegeld.
Geldrekening Inschrijver	Een door AFS ten name van Inschrijver geopende rekening waarin een vordering van de Inschrijver luidende in geld op AFS wordt weerspiegeld
Girodepot	Een girodepot als bedoeld in de Wge.
Hoofdsom	De Initiële Hoofdsom vermeerderd met eventueel bijgeschreven Rente en verminderd met verrichte Aflossingen.
Informatiememorandum	Het door de Uitgevende Instelling op 21-05-2025 gepubliceerde memorandum met betrekking tot het aantrekken van de Obligatielening, met inbegrip van de Bijlagen.
Ingangsdatum	Heeft de betekenis als daaraan gegeven in Artikel 3.8.
Initiële Hoofdsom	Het bedrag waarvoor een Obligatiehouder in de Obligatielening participeert (Obligaties koopt) op de Ingangsdatum, exclusief Transactiekosten.
Inschrijfformulier	Het op de website van DuurzaamInvesteren (www.duurzaaminvesteren.nl) beschikbaar gesteld inschrijfformulier waarmee gedurende de Inschrijfperiode kan worden ingeschreven op de Obligatielening. Een voorbeeld van het Inschrijfformulier is opgenomen in Bijlage 3
Inschrijver	Een Geïnteresseerde die ingezetene is in de EU beschikkend over een EU IBAN nummer die een Inschrijving heeft gedaan.
Inschrijfperiode	De periode van 23-05-2025 tot en met 23-06-2025 gedurende welke Geïnteresseerden kunnen Inschrijven op de Obligatielening.
Inschrijving	Heeft de betekenis als daaraan gegeven in Artikel 3.3.
Looptijd	De looptijd van de Obligatielening, beginnend op de Ingangsdatum en eindigend op de Aflossingsdatum.
Obligatie	Een door de Uitgevende Instelling uitgegeven niet-beursgenoteerde schuldtitle op naam die betrekking heeft op deze Obligatielening, een nominale waarde heeft van €250 (tweehonderdvijftig euro) of een andere door de Uitgevende Instelling (bij uitgifte) daaraan toegekende waarde en opvolgend genummerd is vanaf één (1) dan wel, waar relevant, een recht van deelgenootschap in het door AFS gehouden Verzameldepot met betrekking tot deze schuldtitle.
Obligatiehouder	Een natuurlijk persoon die of bedrijf (een rechtspersoon of een personenvennootschap) dat gerechtigd is tot een of meerdere Obligaties.

Obligatielening	Heeft de betekenis als daaraan gegeven in randnummer A van de Overwegingen.
Obligatievoorwaarden	Deze voorwaarden waaronder de Uitgevende Instelling de Obligatielening uitgeeft.
Overwegingen	De overwegingen van deze Obligatievoorwaarden.
Parallele Vordering	Heeft de betekenis als daaraan gegeven in Artikel 9.1.
Rekening Afgescheiden Vermogen	IBAN NL85ABNA0131593595 met tenaamstelling ABN AMRO Clearing Bank N.V. re AFS Vennex clients. Betreft een rekening afgescheiden vermogen (RAV) die AFS Execution Services BV (AFS-ES) aanhoudt bij ABN AMRO Clearing Bank. De gelden die worden aangehouden in een RAV-rekening zijn overeenkomstig artikel 4:87aa Wft afgescheiden vermogen van AFS en beschermt tegen insolventie van AFS en verhaal door schuldeisers van AFS.
Rente	De rente die de Uitgevende Instelling over de Hoofdsom verschuldigd is aan de Obligatiehouder op grond van Artikel 5.1.
Rentedatum	Heeft de betekenis als daaraan gegeven in Artikel 5.1.
Stichting	Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren, een naar Nederlands recht opgerichte stichting, statutair gevestigd te Amsterdam en kantoorhoudend aan de Strawinskyalaan 1755, 1077 XX te Amsterdam, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 69337772.
Transactiekosten	Bij het doen van een Inschrijving betalen Obligatiehouders éénmalig transactiekosten aan DuurzaamInvesteren voor gebruik van haar infrastructuur en administratiediensten. Deze kosten bedragen 1,50% (incl. BTW) over de Initiële Hoofdsom.
Trustakte	De tussen de Stichting en de Uitgevende Instelling geldende trustakte zoals opgenomen in Bijlage 4.
Uitgevende Instelling	EST-Floattech B.V., een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd te Badhoevedorp, geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 01162843, in het bezit van een LEI code 894500R4SKNQ1JD8XI24 die een Financieel Instrument uitgeeft of heeft uitgegeven.
Vergadering van Obligatiehouders	Heeft de betekenis als daaraan gegeven in Artikel 12.1.
Verzameldepot	Een verzameldepot als bedoeld in de Wge.
Werkdag	Een dag, niet zijnde een zaterdag of zondag, waarop de banken in Amsterdam geopend zijn.
Wge	Wet giraal effectenverkeer.

ARTIKEL 2. OBLIGATIELENING

2.1 De uit te geven Obligatielening bedraagt maximaal €4.000.000 (vier miljoen), bestaand uit maximaal 16.000 (zestienduizend) Obligaties met ieder een nominale waarde van €250 (tweehonderdvijftig euro) en heeft een Looptijd van 36 kalendermaanden vanaf de Ingangsdatum.

2.2 De opbrengst van de uitgifte van de Obligaties wordt door de Uitgevende Instelling uitsluitend ingezet voor de herfinanciering van de huidige obligatielening te faciliteren, overige leningsfaciliteiten af te lossen, werkkapitaal voor verdere groei te financieren en de nieuwe Octopus-LFP module te ontwikkelen.

ARTIKEL 3. INSCHRIJVING EN INGANGSDATUM

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.10 Indien voor minder dan €3.250.000 (drie miljoen tweehonderdenvijftig duizend) is ingeschreven op de Obligatielening zal de Uitgevende Instelling de aanbieding van de Obligatielening intrekken en eventueel op de Geldrekening Inschrijver gealloceerde bedragen worden vrijgegeven aan de Inschrijver, tenzij de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren met een alternatief voorstel komt wat werkbaar is voor de Obligatiehouders.

3.11. Pas nadat DuurzaamInvesteren heeft geconstateerd dat er voldaan wordt aan het (minimum) streefbedrag €3.250.000 (drie miljoen tweehonderdenvijftig duizend) op het totaal van de Geldrekening Inschrijver van de Inschrijvers alsmede aan de overige verstrektingsvoorwaarden is voldaan, zullen de gelden, met aftrek van de kosten gepaard gaande met de uitgifte van de Obligatielening, aan de Uitgevende Instelling ter beschikking worden gesteld. Daarbij zal AFS het corresponderende bedrag dat op Geldrekening geadministreerd staat ten aanzien van de Obligatielening afboeken, en het bedrag dat ten gunste van de Uitgevende Instelling komt, overboeken naar de tegenrekening van de Uitgevende Instelling. AFS zorgt tevens dat de kosten gepaard gaande met de uitgifte van de Obligatielening overeenkomstig de afspraken wordt overgeboekt naar DuurzaamInvesteren. Gedurende de periode dat de gelden van Inschrijvers c.q.

Obligatiehouders worden aangehouden op de hen toebedeelde Geldrekening Inschrijver zijn de gelden niet vatbaar voor aanspraken van schuldeisers van de Uitgevende Instelling.

ARTIKEL 4. LEVERING EN ADMINISTRATIE VAN DE OBLIGATIES

4.1 Bij Uitgifte worden de Obligaties door de Uitgevende Instelling geleverd aan AFS ter opname in het Verzameldepot en zal AFS deze leveren aan Euroclear Nederland ter opname in het Girodepot. De levering van de effecten ter opname van in het Verzameldepot geschiedt ten behoeve van de gezamenlijke Obligatiehouders als deelgenoten in het Verzameldepot.

4.2 Levering van Obligaties bij overdracht onder bijzondere titel (zoals koop) geschiedt door bijschrijving daarvan door AFS op naam van de verkrijger in het Verzameldepot. AFS schijft bij de overdragende deelgenoot in het Verzameldepot een gelijk aantal Obligaties af. AFS administreert de bijschrijving en afschrijving van de rechten van deelgenootschap in voornoemde zin respectievelijk in het daartoe bestemde deel van de administratie van AFS.

4.3 In afwijking van Artikel 4.2, 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 onder overlegging van een verklaring van erfrecht aan de Uitgevende Instelling die op haar beurt deze verklaring zal overleggen AFS, AFS de tenaamstelling met betrekking tot de deelgerechtigheid van de overleden Obligatiehouder in het Verzameldepot zal wijzigen in een 'erven van' deelgenootschap in het Verzameldepot. De tenaamstelling in de administratie van AFS wordt eveneens gewijzigd in een 'erven van' tenaamstelling.

ARTIKEL 5. RENTE EN AFLOSSING

5.1 De Hoofdsom dient geheel te zijn afgelost op de datum 3 jaar na de Ingangsdatum (de "**Aflossingsdatum**"). De Uitgevende Instelling lost de initiële Hoofdsom gedurende de Looptijd af conform het schema in het Informatiememorandum.

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

	Half jaar Rente (8%)		Aflossing		Totaal		Uitstaande Hoofdsom	
1	€	10,00	€	3,13	€	13,13	€	246,88
2	€	9,88	€	10,21	€	20,08	€	236,67
3	€	9,47	€	17,29	€	26,76	€	219,37
4	€	8,77	€	24,38	€	33,15	€	195,00
5	€	7,80	€	31,46	€	39,26	€	163,54
6	€	6,54	€	163,54	€	170,08	€	0,00

5.3 Gehele, en gedeeltelijke, vervroegde Aflossing van de Obligatielening is mogelijk. In dat geval wordt de Rente over de Hoofdsom berekend over de periode startende op de Ingangsdatum tot en met de datum van vervroegde aflossing. Er is geen additionele vergoeding of rente verschuldigd

5.4 Kan de Uitgevende Instelling niet geheel of tijdig voldoen aan haar betalingsverplichtingen dan informeert zij de Obligatiehouder – uiterlijk tien Werkdagen voorafgaand aan de betreffende Rentedatum en/of Aflossingsdatum – over haar kasstromen en maakt zij op grond van onderliggende stukken aannemelijk dat deze kasstromen niet afdoende zijn om (volledig) aan haar betalingsverplichtingen te voldoen. De Uitgevende Instelling is alsdan een aanvullende boeterente verschuldigd van 1,00% (één procent) over het niet (tijdig) betaalde bedrag vanaf de vervaldatum tot de datum van betaling aan de Obligatiehouders.

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

5.6 De administratie van AFS is leidend voor het leveren van bewijs voor betaling van Rente en Aflossing

met uitzondering van door de Obligatiehouder te leveren tegenbewijs.

ARTIKEL 6. ACHTERSTELLING EN OVERIGE VOORWAARDEN

De vordering van iedere Obligatiehouder uit hoofde van deze Obligatievoorwaarden is niet achtergesteld aan welke betaling dan ook door de Uitgevende Instelling.

ARTIKEL 7. INFORMATIEVERPLICHTINGEN

- 7.1 De Uitgevende Instelling informeert de Obligatiehouders periodiek over de relevante ontwikkelingen binnen de Uitgevende Instelling en in verband met het doel waarvoor de Obligatielening is verstrekt.
- 7.2 De Uitgevende Instelling stuurt jaarlijks, uiterlijk in de zesde maand van het boekjaar, aan de Obligatiehouders de vereisten van informatievoorziening afkomstig uit het EBI.
- 7.3 De Obligatiehouders worden door de Uitgevende Instelling direct op de hoogte gebracht van feiten en omstandigheden die (potentieel) verband houden met (i) een (juridische) procedure waarbij de Uitgevende Instelling betrokken raakt, (ii) de beëindiging, afstoting of overdracht van bedrijfsactiviteiten, (iii) een beslaglegging, (iv) een herstructurering van de Uitgevende Instelling, (v) een surseance van betaling, faillissement, ontbinding en/of vereffening van de Uitgevende Instelling, dan wel het daartoe genomen voornemen van een derde en/of de Uitgevende Instelling.
- 7.4 Door mede ondertekening verkla(a)r(t)(en) de bestuurder(s) van de Uitgevende instelling zich hierbij jegens de Obligatiehouders en de Stichting Duurzaaminvesteren bij wijze van zelfstandige verbintenis onherroepelijk en onvoorwaardelijk (hoofdelijk) garant te stellen voor de nakoming van de tijdige en juiste informatieverplichtingen die de Uitgevende Instelling jegens hen op zich neemt en zich als hoofdelijk medeschuldenaar te verbinden voor al hetgeen de Obligatiehouders en de Stichting Duurzaaminvesteren te vorderen hebben c.q. 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.

ARTIKEL 8. DIVIDEND

- 8.1 Gedurende de looptijd van deze obligatielening is het de Uitgevende Instelling niet toegestaan dividend uit te keren aan haar aandeelhouders, noch rente te betalen op aandeelhoudersleningen.

ARTIKEL 9. PARALLELE VORDERING

- 9.1 De Uitgevende Instelling is onherroepelijk en onvoorwaardelijk verplicht jegens de Stichting – voor zover nodig bij wijze van schulderkenning – tot voldoening van een bedrag gelijk aan de Corresponderende Verplichtingen zoals deze op enig moment kunnen bestaan (de "Parallele Vordering"). Iedere betalingsverplichting uit hoofde van de Parallele Vordering is opeisbaar op hetzelfde moment als waarop de betreffende Corresponderende Verplichtingen opeisbaar zijn.
- 9.2 De Parallele Vordering is een zelfstandig, onafhankelijk parallel vorderingsrecht van de Stichting op de Uitgevende Instelling dat op geen enkele wijze afbreuk doet aan de Corresponderende Verplichtingen en rechten van de Obligatiehouders.
- 9.3 Iedere afbetaling op de Parallele Vordering doet de Corresponderende Verplichtingen voor een gelijk bedrag verminderen en vice versa.
- 9.4 De Stichting en de Obligatiehouders zullen voorkomen dat de Uitgevende Instelling tegelijkertijd uit hoofde van de Parallele Vordering en de Corresponderende Vorderingen voor dezelfde (onderliggende) verplichting wordt aangesproken.

ARTIKEL 10. ZEKERHEDEN

- 10.1 Tot zekerheid van de nakoming door de Uitgevende Instelling van de Parallele Vordering en haar overige onder de Obligatielening geldende (betalings)verplichtingen jegens de Stichting, komt de Uitgevende Instelling met de Stichting overeen dat de Uitgevende Instelling zorgdraagt voor het, onverwijld na de Ingangsdatum, bij authentieke (notariële) akte verstrekken van onderstaande zekerheidsrechten aan de Stichting:

- Eerste pandrecht op alle toekomstige bedrijfsmiddelen, voorraden, liquide middelen en vorderingen van de Uitgevende Instelling.

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

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

ARTIKEL 11. OPEISBAARHEID

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

- i. Indien de Uitgevende Instelling één of meer van haar verplichtingen uit hoofde van deze Obligatievoorwaarden niet, niet tijdig, niet volledig en/of niet behoorlijk nakomt en na te zijn gesommeerd en een termijn van ten minste 30 (dertig) Werkdagen te hebben gekregen om haar verplichting(en) alsnog na te komen, in verzuim blijft;
- ii. Indien en zodra de Uitgevende Instelling in staat van faillissement wordt verklaard, haar eigen faillissement aanvraagt, een WHOA-traject initieert en/of surseance van betaling wordt verleend of aanvraagt;
- iii. Indien een naar het oordeel van de Stichting belangrijk gedeelte van de activa van de Uitgevende Instelling wordt beslagen of overgedragen;
- iv. Indien een besluit wordt genomen tot splitsing, (juridische) fusie, ontbinding, liquidatie, algehele staking en/of staking van een essentieel onderdeel van de onderneming van de Uitgevende Instelling of daarvan feitelijk sprake is.

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

ARTIKEL 12. STICHTING; TAAK EN BEÏNDIGING FUNCTIE

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

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

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

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

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

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

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

ARTIKEL 13. VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS

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

13.2 Een Vergadering van Obligatiehouders zal in beginsel worden uitgeschreven door de Uitgevende Instelling. De Uitgevende Instelling roept de Vergadering van Obligatiehouders uiterlijk binnen één (1) maand, na ontvangst van het schriftelijke verzoek daartoe, bijeen. Obligatiehouders zullen ten minste vijftien (15) dagen voor de dag waarop de vergadering wordt gehouden een oproepingsbrief voor de Vergadering van Obligatiehouders ontvangen. De oproepingsbrief moet naast de aanvangstijd de te bespreken onderwerpen bevatten alsmede een begeleidende toelichting daarop. Verder zal in geval van een fysieke vergadering de plaats waar en in geval van een digitale vergadering de wijze waarop de Vergadering van Obligatiehouders zal worden gehouden worden vermeld.

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

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

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

13.6 Op een Vergadering van Obligatiehouders zal door middel van (digitale) stembriefjes worden gestemd.

Elke Obligatie geeft de houder ervan recht op één stem in de vergadering van Obligatiehouders. Obligatiehouders kunnen zich te allen tijden laten vertegenwoordigen door de Stichting op grond van een daartoe aan de Stichting afgegeven schriftelijke machtiging en steminstructie.

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

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

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

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

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

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

ARTIKEL 14. BELASTING

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

ARTIKEL 15. VERHANDELBAARHEID

15.1 De Obligaties zullen niet worden genoteerd op een gereguleerde markt. Obligaties worden opgenomen in het girale depositosysteem van Euroclear Nederland in haar hoedanigheid van de Nederlandse centrale effectenbewaarinstituut. Op grond van de Wge houdt Euroclear Nederland het Girodepot en AFS, als toegelaten instelling van Euroclear Nederland, het Verzameldepot.

15.2 Doordat de Obligaties zijn geleverd aan AFS ter opname in het door AFS gehouden Verzameldepot, zijn de rechthebbenden op de Obligaties deelgenoot geworden in het door AFS gehouden Verzameldepot inzake effecten met betrekking tot de Obligaties. Levering van de rechten van deelgenootschap geschiedt met inachtneming van de bepalingen van de Wge.

ARTIKEL 16. WIJZIGING VAN DE OBLIGATIEVOORWAARDEN

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

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

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

ARTIKEL 17. KENNISGEVING

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

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

EST-Floattech B.V.
t.a.v. de Directie
Schipholweg 321
Badhoevedorp
finance@est-floattech.com

ARTIKEL 18. SLOTBEPALINGEN

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

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

Bijlage III: Voorbeeld Inschrijfformulier

Propositie: EST-Floattech – Herfinanciering en werkkapitaal voor duurzame scheepvaart

Datum: << de inschrijfdatum >>

Investerings ID: << jouw Investerings ID >>

Inschrijfformulier inzake de Obligatielening bestaande uit maximaal 16.000 (zestien duizend) Obligaties met een nominale waarde van €250 (twee honderd vijftig euro) per stuk die door EST-Floattech B.V., statutair gevestigd te gemeente Badhoevedorp, ingeschreven in het handelsregister onder nummer 01162843 worden aangeboden en uitgegeven onder de voorwaarden in de Essentiële Beleggingsinformatie en het Informatiememorandum inclusief bijlagen (met onder andere de Obligatievoorwaarden en de Trustakte) (gezamenlijk: het 'EBI & IM') behorende bij de propositie EST-Floattech B.V. – Groeifinanciering voor duurzame scheepvaart

De ondergetekende

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

In aanmerkingen nemende dat

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

Verklaart hierbij

1. Zorgvuldig kennis genomen te hebben van de inhoud van het EBI & IM en in het bijzonder de risico's verbonden aan een investering in de Obligatielening, en akkoord te gaan met die inhoud en risico's, deze te aanvaarden en zich daaraan gebonden te achten;
2. Voor een bedrag van << jouw investering >> (<< zegge >>), exclusief Transactiekosten, Obligaties te willen verwerven, verdeeld over een of meer Obligaties;
3. Aan de Stichting Belangenbehartiging Duurzaam Investeren (de "Stichting") conform het EBI & IM te verlenen:
 - a) De opdracht en een onherroepelijke volmacht om, onverminderd het recht op het uitbrengen van stemmen in de Vergadering van Obligatiehouders, exclusief de rechten en belangen van de Obligatiehouders, zowel tegenover de Uitgevende Instelling als tegenover derden, zonder tussenkomst van de Obligatiehouders, uit te oefenen met inachtneming van de inhoud van het EBI & IM;
 - b) De opdracht en onherroepelijke volmacht om, ter uitvoering van de taken en verantwoordelijkheden van de Stichting exclusief en namens de Obligatiehouders een juridische procedure te starten jegens de Uitgevende Instelling en/of derden;
 - c) De opdracht en een onherroepelijke volmacht zoals bedoeld en omschreven in het artikel genaamd 'Stichting; taak en beëindiging functie' van de Obligatievoorwaarden om namens de Inschrijver:
 - i) Iedere mededeling of kennisgeving van een andere Inschrijver te aanvaarden van enige overdracht toegestaan onder het artikel 'Parallele vordering' en 'Zekerheden' door middelen van zekerheidsrechten' zoals opgenomen in de Obligatievoorwaarden;
 - ii) Eventuele wijzigingen van het EBI & IM te onderhandelen en accepteren en namens de Inschrijver alle daarin opgenomen rechten uit te oefenen.

4. Deze opdrachten en volmachten zijn mede van toepassing in situaties waarin de Stichting (tevens) als wederpartij (Selbsteintritt), als vertegenwoordiger van de wederpartij of als gemachtigde van de wederpartij of als gevolmachtigde dan wel lasthebber van een of meer andere Inschrijvers (op basis van een vergelijkbare volmacht dan wel lastgeving) optreedt. Op deze opdracht, volmacht en lastgevingen is Nederlands recht van toepassing.
5. De Inschrijver, behoudens in geval van opzet of grove schuld, de Stichting hierbij vrijwaart voor enige schade die de Inschrijver lijdt, heeft geleden of zal lijden door of met betrekking tot het handelen of nalaten van de Stichting als gevolmachtigde, opdrachtnemer of lasthebber;
6. Ermee bekend en akkoord te zijn dat de Uitgevende Instelling zonder 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 op de hiervoor door AFS Executions Services B.V. aangewezen omnibus rekening vanaf de vaste tegenrekening die inschrijver heeft doorgegeven aan AFS Execution Services B.V., een en ander overeenkomstig de Tripartiete Overeenkomst tussen inschrijver, AFS Execution Services B.V. en Crowdinvesting B.V. (handelend onder de naam DuurzaamInvesteren);
8. Pas na betaling de Inschrijving afgerond is en deze voor toewijzing van Obligaties in aanmerking kan komen; en
9. Bekend te zijn met het privacybeleid van DuurzaamInvesteren en gaat daarmee akkoord. 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 Verzameldepot zal door AFS Execution Services 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 {{SYSDATETIME}} elektronisch akkoord verklaard door {{CONTRACT NAAM}} als Inschrijver.

BIJLAGE IV: Concept Trustakte

Stichting Belangenbehartiging Duurzaaminvesteren

En

EST-Floattech B.V.

21-05-2025

DE ONDERGETEKENDEN:

1. Stichting Belangenbehartiging Duurzaaminvesteren, een Stichting op opgericht naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Amsterdam, kantoorhoudende te Strawinsky laan 1755, 1077XX Amsterdam, geregistreerd in het Handelsregister van de Kamers van Koophandel onder nummer 69337772 (de Stichting);
2. EST-Floattech B.V., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Badhoevedorp, en kantoorhoudende Schipholweg 321, geregistreerd in het Handelsregister van de Kamers van Koophandel onder nummer 01162843 (de Uitgevende Instelling);

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

OVERWEGENDE DAT:

- A. De Uitgevende Instelling een obligatielening uitgeeft verdeeld in obligaties, ter waarde van [EUR 250 (*tweehonderdvijftig euro*)] per stuk een en ander overeenkomstig de voorwaarden van de betreffende Obligatielening zoals op 21-05-2025 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 EST-Floattech B.V.. Ook 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 zo spoedig mogelijk over relevante ontwikkelingen binnen de Uitgevende Instelling en in verband met het doel waarvoor de Obligatielening is verstrekt.

5. Overdracht Obligaties

- 5.1. De Obligaties zijn geleverd aan AFS ter opname in het Verzameldepot. De Obligatiehouders zijn deelgenoten in het Verzameldepot.
- 5.2. Levering van Obligaties bij overdracht onder bijzondere titel (zoals koop) geschiedt door bijschrijving daarvan door AFS op naam van de verkrijger in het Verzameldepot. AFS schijft bij de overdragende Obligatiehouder een gelijk aantal Obligaties af.
- 5.3. In afwijking van artikel 5 lid 1 kan of kunnen in geval van overlijden van een Obligatiehouder een Obligatie(s) onder algemene titel krachtens erfrecht overgaan op erfgenamen van de Obligatiehouder. In die situatie geldt dat, onder overlegging van een verklaring van erfrecht aan de Uitgevende Instelling die op haar beurt deze verklaring zal overleggen aan AFS, AFS de tenaamstelling met betrekking tot de deelgerechtigdheid van de overleden Obligatiehouder in het Verzameldepot zal wijzigen in een 'erven van' deelgenootschap in het Verzameldepot.

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:
 - i. Indien de Uitgevende Instelling één of meer van haar verplichtingen uit hoofde van deze Obligatievoorwaarden niet, niet tijdig, niet volledig en/of niet behoorlijk nakomt en na te zijn gesommeerd en een termijn van ten minste 30 (dertig) Werkdagen te hebben gekregen om haar verplichting(en) alsnog na te komen, in verzuim blijft;
 - ii. Als de Uitgevende Instelling een verplichting aangaat met een derde (anders dan de Projectfinanciering) waarbij die derde een sterkere verhaal positie verkrijgt dan de Obligatiehouders en dus ook indien een lening wordt aangegaan die in rang hoger is dan de Obligatielening en/of zekerheden worden verstrekt aan een derde;
 - iii. Indien en zodra de Uitgevende Instelling in staat van faillissement wordt verklaard, haar eigen faillissement aanvraagt, een WHOA-traject initieert en/of surseance van betaling wordt verleend of aanvraagt;
 - iv. Indien een naar het oordeel van de Stichting belangrijk gedeelte van de activa van de Uitgevende Instelling wordt beslagen of overgedragen;
 - v. Indien een besluit wordt genomen tot splitsing, (juridische) fusie, ontbinding, liquidatie, algehele staking en/of staking van een essentieel onderdeel van de onderneming van de Uitgevende Instelling of daarvan feitelijk sprake is.

7. Vergadering van Obligatiehouders

- 7.1. De Stichting verplicht zich de vergaderingen van obligatiehouders te organiseren op de wijze zoals beschreven in artikel 13 (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 de administratie van de Uitgevende Instelling en/of de Stichting. 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: <https://www.duurzaaminvesteren.nl/>

11. Slotbepalingen

- 11.1. De Stichting is slechts aansprakelijk jegens de Uitgevende Instelling en/of de Obligatiehouders indien zij schade lijden veroorzaakt door opzet of bewuste roekeloosheid van de Stichting.
- 11.2. De aansprakelijkheid van de Stichting is beperkt tot de vergoeding die de Stichting ten aanzien van het kalenderjaar waarin de schade is ontstaan van de Uitgevende Instelling heeft ontvangen.
- 11.3. Als enige bepaling in deze Trustakte nietig of vernietigbaar zou zijn, zal dat geen afbreuk doen aan de rechtsgeldigheid van alle overige bepalingen in de Trustakte.
- 11.4. Op de Trustakte is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.

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

STICHTING BELANGENBEHARTIGING DUURZAAMINVESTEREN

Hans van der Pouw

Migchel Dirksen

EST-Floattech B.V.

M. Witjens

J. Gorgels