



The Sharing Group N.V.

EU-groeipropectus van 9 december 2025

EUR 4.999.999 6% Converteerbare Obligaties

Good Sharing Bonds

**Let op! U belegt buiten AFM-toezicht.
Geen prospectusplicht voor deze activiteit.**



INHOUDSOPGAVE

	Samenvatting	5
1	Documenten opgenomen door verwijzing	11
2	Doelstelling, verantwoordelijke personen, informatie van derden, deskundigenverslagen en vrijstelling van goedkeuring	12
2.1	Verantwoordelijke personen	12
2.2	Verklaring inzake de informatie in dit EU Groeipectus	12
2.3	Deskundigenverslagen	12
2.4	Informatie van derden	12
2.5	Slotverklaringen van de Uitgevende Instelling	12
2.6	Redenen voor de aanbieding, bestemming van de opbrengsten en de kosten van de uitgifte/aanbieding	13
3	Strategie, prestaties en marktomgeving	14
3.1	Informatie over de Uitgevende Instelling	14
3.1.1	Materiële wijzigingen in de schulden en financieringsstructuur	14
3.1.2	Beschrijving van de verwachte financiering van de activiteiten	14
3.2	Hoofdactiviteiten	16
3.2.1	Hoofdactiviteiten	16
3.2.2	Strategie	17
3.2.3	Belangrijkste markten	18
3.3	Organisatiestructuur	21
3.4	Trendinformatie	21
3.5	Winstprognose	23
4	Risicofactoren	24
4.1	Risico's met betrekking tot de Uitgevende Instelling	24
4.1.1	Operationele risico's	24
4.1.1.1	Risico van cyberaanvallen	24
4.1.1.2	Risico's gerelateerd aan platformen van de Uitgevende Instelling	24
4.1.2	Risico's rond business development en innovatie	24
4.1.2.1	Risico van falen bij business development en innovatie	24
4.1.2.2	Risico's door wetgeving en overheidsbeleid	25
4.2	Risico's met betrekking tot de Obligaties	25
4.2.1	Beperkte overdraagbaarheid	25
4.2.2	Risico van vervroegde aflossing	25
5	Voorwaarden van de Obligaties	26
5.1	Informatie over de effecten die zullen worden aangeboden	26
5.1.1	Type en categorie effecten	26
5.1.2	Wetgeving waaronder de effecten zijn gecreëerd	26
5.1.3	Geen toonderobligaties	26
5.1.4	Munteenheid waarin de effecten worden uitgegeven	26
5.1.5	Rangorde ten opzichte van andere vorderingen	26

5.1.6	Aan de effecten verbonden rechten	26
5.1.7	Rente en rendement	27
5.1.8	(Vervroegde) aflossing	27
5.1.9	Vertegenwoordiging van Obligatiehouders	27
5.1.9.1	Stichting Obligatiehoudersbelangen	27
5.1.9.2	Vergaderingen van Obligatiehouders	28
5.1.9.3	Register van Obligatiehouders	28
5.1.10	Besluit van het bestuur inzake uitgifte	29
5.1.11	Uitgiftedatum	29
5.1.12	Beperkingen op overdraagbaarheid	29
5.1.13	Fiscale aspecten	29
5.1.14	Aanbieder van de Obligaties	30
5.1.15	Overige bepalingen met betrekking tot de effecten	30
6	Gegevens van de aanbidding	31
6.1	Voorwaarden van de aanbidding van de Obligaties aan het publiek	31
6.1.1	Voorwaarden waaraan de aanbidding onderworpen is	31
6.1.2	Het totale aantal Obligaties dat aan het publiek wordt aangeboden	32
6.1.3	Periode waarin de aanbidding openstaat	32
6.1.4	Beschrijving van de mogelijkheid om de inschrijving te verminderen	32
6.1.5	Wijze van en termijnen voor betaling en levering van de Obligaties	32
6.1.6	Wijze en datum waarop de resultaten van de aanbidding bekend zullen worden gemaakt	32
6.2	Wijze waarop inschrijvers in kennis worden gesteld van het toegewezen bedrag en vermelding of de handel mag aanvangen voordat kennisgeving is geschied	32
6.3	Prijstelling	33
6.4	Regelingen voor de toelating tot de handel en verhandeling van de Obligaties	33
6.5	Geraamde kosten	33
7	Corporate governance	34
7.1	Bestuurs-, leidinggevende en toezichhoudende organen en bedrijfsleiding	34
8	Financiële informatie en kernprestatie-indicatoren	35
8.1	Financiële informatie over de Uitgevende Instelling	35
8.2	Tussentijdse financiële informatie	37
8.3	Accountantscontrole van historische financiële informatie	37
8.4	Kernprestatie-indicatoren (KPI's)	37
8.5	Wijziging van betekenis in de financiële positie van de Uitgevende Instelling	37
9	Aandeelhoudersinformatie	40
9.1	Belangrijkste aandeelhouders	40
9.2	Rechtszaken en arbitrages	40

9.3	Belangenconflicten van de bestuurs-, leidinggevende en toezichhoudende organen en bedrijfsleiding	40
9.4	Belangrijke overeenkomsten	40
	Definities en afkortingen	41

SAMENVATTING

Inleiding

Naam en ISIN van de effecten

6% vastrentende converteerbare obligaties.

De effecten hebben geen *International Securities Identification Number* (ISIN).

Identiteit en contactgegevens van de uitgevende instelling, met inbegrip van haar identificatiecode voor juridische entiteiten (legal entity identifier – LEI)

De uitgevende instelling is: The Sharing Group N.V., Bijlmerplein 888 A, 1102 MG Amsterdam, telefoon: 085-001-4702.

De LEI van de uitgevende instelling is 724500HNFJEZ99GAUZ28.

Identiteit en contactgegevens van de bevoegde autoriteit die het EU-groeipectus heeft goedgekeurd

Niet van toepassing.

Datum van goedkeuring van het EU-groeipectus

Niet van toepassing.

Waarschuwingen

- a. de samenvatting moet worden gelezen als een inleiding tot het EU-groeipectus en iedere beslissing om in de effecten te beleggen moet zijn gebaseerd op een bestudering van het gehele EU-groeipectus door de belegger;
- b. de kans bestaat dat de belegger het geïnvesteerde kapitaal geheel of gedeeltelijk zou kunnen verliezen; en
- c. belegger die overwegen te beleggen in de betreffende effecten dienen rekening te houden met het feit dat alleen de personen die de samenvatting hebben ingediend, wettelijk aansprakelijk kunnen worden gesteld en uitsluitend indien de samenvatting, wanneer zij samen met de andere delen van het EU-groeipectus wordt gelezen, misleidend, inaccuraat of inconsistent is, of indien zij, wanneer zij samen met de andere delen van het EU-groeipectus wordt gelezen, niet de essentiële informatie bevat ter ondersteuning van deze beleggers bij deze overweging.

Essentiële informatie over de uitgevende instelling

Wie is de uitgevende instelling van de effecten ?

The Sharing Group N.V.

Informatie over de uitgevende instelling

De uitgevende instelling is een naamloze vennootschap. Zij werkt onder Nederlands recht en is in Nederland opgericht.

Haar hoofdactiviteiten bestaan uit het bouwen van platforms die gedeelde hosting-, mobiliteits- en energie-oplossingen aanbieden.

De oprichter en CEO van de uitgevende instelling, de heer J.H. (Henri) de Jong, houdt indirect meer dan 70% van de gewone aandelen van de uitgevende instelling. De overige gewone aandelen worden gehouden door aan de uitgevende instelling gelieerde partijen.

De algemeen directeur is de heer J.H. (Henri) de Jong.

Wat is de essentiële financiële informatie over de uitgevende instelling ?

De geconsolideerde balans van de uitgevende instelling per 31 december 2024 resp. 31 december 2023 luidt als volgt:

	<u>31-12-2024</u>	<u>31-12-2023</u>
ACTIVA		
VASTE ACTIVA		
Immateriële vaste activa	€ 26.607.224	€ 29.505.588
Materiële vaste activa	€ 4.511.891	€ 2.267.206
Financiële vaste activa	€ 4.745.937	€ 4.774.974
VLOTTENDE ACTIVA		
Voorraden	€ 389.848	€ 0
VORDERINGEN		
Handelsvorderingen	€ 5.388.420	€ 7.515.866
Belastingvorderingen	€ 231.640	€ 0
Overige vorderingen	€ 13.854	€ 46.581
Overlopende rekeningen	<u>€ 13.315.494</u>	<u>€ 9.903.602</u>
	€ 18.949.408	€ 17.466.049
Liquide middelen	€ 17.184.977	€ 17.603.268
Totaal	<u>€ 72.389.285</u>	<u>€ 71.617.085</u>

PASSIVA

GROEPSVERMOGEN

Eigen vermogen	-€ 11.268.572	€ 1.053.754	
Aandeel van derden in het groepsvermogen	<u>-€ 1.657.992</u>	<u>-€ 3.253.286</u>	
	-€ 12.929.564		-€ 2.199.532

Voorzieningen	€ 3.409.296		€ 834.549
---------------	-------------	--	-----------

Langlopende schulden	€ 39.992.907		€ 26.569.295
----------------------	--------------	--	--------------

KORTLOPENDE SCHULDEN

Leningsovereenkomsten	€ 489.156	€ 0	
Financiële leaseverplichtingen	€ 148.898	€ 0	
Schulden aan banken	€ 5.038.000	€ 5.170.000	
Debiteuren	€ 8.163.478	€ 4.124.054	
Verschuldigde belastingen en premies sociale verzekeringen	€ 1.647.411	€ 3.910.285	
Verschuldigde pensioenpremies	€ 67.763	€ 622	
Overige schulden	€ 1.876.547	€ 1.314.975	
Overlopende rekeningen	<u>€ 24.482.393</u>	<u>€ 31.893.037</u>	
	€ 41.913.646		€ 46.412.973

Totaal	<u>€ 72.389.285</u>	<u>€ 71.617.085</u>	
--------	---------------------	---------------------	--

De geconsolideerde winst- en verliesrekening van de Uitgevende Instelling over het boekjaar 2024 resp. 2023 luidt als volgt:

	2024	2023
Netto omzet	€ 92.840.167	€ 84.448.853
Overige inkomsten	<u>€ 4.992</u>	<u>€ 219.343</u>
Bedrijfsopbrengsten	€ 92.845.159	€ 84.668.196
Kostprijs van de omzet	€ 56.353.381	€ 52.914.004
Personeelskosten	€ 15.113.130	€ 12.840.417
Afschrijvingen en waardeverminderingen	€ 9.626.278	€ 13.478.863

OVERIGE KOSTEN

Overige personeel gerelateerde kosten	€ 7.282.849	€ 8.350.115
Accommodatiekosten	€ 999.537	€ 767.993
Verkoop gerelateerde kosten	€ 5.101.181	€ 6.372.429
Auto- en vervoerskosten	€ 224.300	€ 215.877
Kantoorkosten	€ 2.145.240	€ 2.145.187
	<u>€ 2.290.910</u>	<u>€ 1.094.925</u>
	<u>€ 99.139.806</u>	<u>€ 98.594.504</u>
Bedrijfsresultaat	€ -6.294.647	€ -13.926.308
Financiële baten en lasten	<u>€ -4.329.060</u>	<u>€ -5.439.740</u>
Resultaat voor belastingen	€ -10.623.707	€ -19.366.048
Belastingen	€ -1.227.635	€ -2.673.966
Aandeel in resultaat deelnemingen	<u>€ -58.659</u>	<u>€ 375.377</u>
Resultaat na belastingen	€ -11.910.001	€ -21.664.637
Aandeel van deelnemingen in het resultaat	€ -1.281.962	€ -3.744.834
Nettoresultaat na belasting	<u>€ -10.628.039</u>	<u>€ -17.919.803</u>

Bovenstaande geconsolideerde balans en winst- en verliesrekening komen uit de 2024 jaarrekening van de uitgevende instelling.

Wat zijn de voornaamste risico's die specifiek zijn voor de uitgevende instelling ?

Dit zijn de voornaamste risico's die specifiek zijn voor de uitgevende instelling:

1. Operationele risico's: Een succesvolle cyberaanval kan resulteren in het verlies van gegevens en vertrouwen en een verstoring van de systemen van de uitgevende instelling. Grotere complexiteit en regelmatige wijzigingen van de platformen van de uitgevende instelling kunnen leiden tot verscheidene verstoringen of defecten.
2. Risico's met betrekking tot *business development* en innovatie: Falende *business development* en innovaties zouden nadelig zijn voor de resultaten van de uitgevende instelling. Wetgeving en overheidsbeleid zouden kunnen conflicteren

met de strategie van de uitgevende instelling en/of nadelig zijn voor haar portefeuille van producten en diensten.

Essentiële informatie over de effecten

Wat zijn de hoofdkenmerken van de effecten ?

De effecten betreffen 6% vastrentende converteerbare obligaties met een nominale waarde van EUR 1 elk. De obligaties zullen tegen nominale waarde worden afgelost op 1 januari 2031.

Het maximum aantal obligaties dat wordt aangeboden en uitgegeven bedraagt 4.999.999.

Aan elke obligatie is 1 stem verbonden in de vergadering van obligatiehouders.

Elke obligatie geeft het recht aan de obligatiehouder om de obligatie te converteren in een bepaald aantal certificaten van aandelen of soortgelijke effecten in het kader van een aanbieding van dergelijke effecten door de uitgevende instelling op een gereguleerde markt (beursgang) tegen 90% van de aanbiedingsprijs (effectief, een korting van 10% op de aanbiedingsprijs).

De Obligaties vormen concurrente vorderingen op de Uitgevende Instelling.

Op de obligaties wordt 6% rente op jaarbasis uitgekeerd. De obligaties zijn rentedragend vanaf 1 januari 2026.

Waar zullen de effecten worden verhandeld ?

De obligaties zullen niet worden verhandeld op enige gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit. De obligaties kunnen onder bepaalde voorwaarden worden overgedragen.

Is er aan de effecten een garantie verbonden ?

Nee.

Wat zijn de voornaamste risico's die specifiek zijn voor de effecten ?

Dit zijn de voornaamste risico's die specifiek zijn voor de obligaties:

1. Beperkte overdraagbaarheid zou ertoe kunnen leiden dat een belegger zijn gelden niet kan aanwenden voor een investering met gunstiger voorwaarden en/of een hoger rentepercentage of rendement dan wel voor enig ander doel.
2. Vervroegde aflossing zou ertoe kunnen leiden dat een belegger zijn gelden niet onder dezelfde voorwaarden en/of met hetzelfde rentepercentage of rendement kan herinvesteren.

Essentiële informatie over de aanbieding van de effecten aan het publiek

Volgens welke voorwaarden en welk tijdschema kan ik in dit effect beleggen?

Beleggers kunnen inschrijven op de obligaties vanaf 9 december 2025. De inschrijvingsperiode eindigt op 31 december 2025 of de dag waarop op alle obligaties is ingetekend, indien dat vroeger is.

De uitgevende instelling rekent de belegger geen kosten aan in het kader van de aanbieding en uitgifte van de obligaties.

Waarom wordt dit EU-groeiprospectus opgesteld ?

De door deze obligaties aan te trekken gelden zullen worden aangewend ter verwezenlijking van het doel van de uitgevende instelling om een versnelde impact te hebben op het gebied van technologie, energie en mobiliteit.

Indien op alle obligaties wordt ingeschreven zal de geraamde netto opbrengst ong. EUR 4.996.000 bedragen.

Er is geen sprake van belangrijke belangenconflicten met betrekking tot de aanbieding.

Wie is de aanbieder en/of de aanvrager van de toelating tot de handel ?

De uitgevende instelling is de aanbieder.

HOOFDSTUK 1 - DOOR MIDDEL VAN VERWIJZING OPGENOMEN DOCUMENTEN

De volgende documenten maken integraal deel uit van dit EU-Groeipectus en zijn gedurende de looptijd van dit EU-Groeipectus ter inzage en download beschikbaar via de Website:

- Actuele statuten van The Sharing Group N.V. – Bijlage 1
- Actueel uittreksel uit het handelsregister van de Kamer van Koophandel betreffende The Sharing Group N.V. – Bijlage 2
- Bestuursbesluit van The Sharing Group N.V. inzake aanbieding en uitgifte van de Obligaties, gedateerd 3 december 2025 – Bijlage 3
- Jaarrekening 2024 van The Sharing Group N.V. inclusief controleverklaring van de accountant – Bijlage 4
- Halfjaarbericht over het eerste halfjaar van 2025 van The Sharing Group N.V. - Bijlage 5
- Raamovereenkomst Vertegenwoordiger van Obligatiehouders - Uitgevende Instelling 2020 (met bijlage) tussen The Sharing Group N.V. en Stichting Obligatiehoudersbelangen, gedateerd 8 december 2023 (onofficiële vertaling van de oorspronkelijke Engelstalige *Bondholders' Representative - Issuer Master Agreement 2020* met Annex) – Bijlage 6.a. N.B. Sindsdien is The Sharing Group N.V. verhuisd naar het adres, als vermeld in hoofdstuk 3.1.
- *Bondholders' Representative - Issuer Master Agreement 2020* met Annex tussen The Sharing Group N.V. en Stichting Obligatiehoudersbelangen, gedateerd 8 december 2023 – Bijlage 6.b. N.B. Sindsdien is The Sharing Group N.V. verhuisd naar het adres, als vermeld in hoofdstuk 3.1.

HOOFDSTUK 2 - DOELSTELLING, VERANTWOORDELIJKE PERSONEN, INFORMATIE VAN DERDEN, DESKUNDIGENVERSLAGEN EN VRIJSTELLING VAN GOEDKEURING DOOR DE BEVOEGDE AUTORITEIT

2.1 Verantwoordelijke personen

De Uitgevende Instelling is de verantwoordelijke persoon voor de inhoud van dit EU-Groeipropectus.

2.2 Verklaring inzake de informatie

De Uitgevende Instelling verklaart dat, voor zover haar bekend, de in dit EU-Groeipropectus opgenomen informatie in overeenstemming is met de feiten en geen weglatingen bevat die de strekking ervan kunnen beïnvloeden.

2.3 Deskundigenverslagen

Dit EU-Groeipropectus bevat door middel van verwijzing een controleverklaring van de accountant van de Uitgevende Instelling: Mr. J.P.H. Nelemans RA MSc, ESJ Audit & Assurance B.V., Bredaseweg 199, 4872 LA Etten-Leur. Deze accountant staat ingeschreven bij de Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants. De accountant heeft geen materiële belangen in de Uitgevende Instelling.

2.4 Informatie van derden

Alle in het EU-Groeipropectus gereproduceerde informatie afkomstig van derden is naar beste weten en kunnen van de Uitgevende Instelling correct weergegeven en bevat, voor zover controleerbaar op basis van publieke broninformatie, geen weglatingen die de gereproduceerde informatie onjuist of misleidend maken.

Hyperlinks in dit EU-Groeipropectus verwijzen naar informatie die slechts in bepaalde gevallen integraal deel uitmaakt van dit EU-Groeipropectus. Informatie op websites maakt niet automatisch deel uit van dit EU-Groeipropectus tenzij uitdrukkelijk vermeld.

2.5 Slotverklaringen van de Uitgevende Instelling

a) Zij beschouwt zichzelf als een persoon die gebruik kan maken van een EU-groeipropectus, zoals bedoeld in artikel 15 van de Prospectusverordening, voor de aanbidding van de Obligaties.

b) De aanbidding van de Obligaties valt echter onder de vrijstelling, als bepaald in artikel 53, lid 1, van de Vrijstellingsregeling Wft.

c) Zij hoefde dit EU-Groeipropectus daarom niet in te dienen ter goedkeuring bij de AFM (en heeft het evenmin vrijwillig ter goedkeuring ingediend).

d) Dit EU-Groeipropectus is dientengevolge niet goedgekeurd door de AFM als bevoegde autoriteit in het kader van de Prospectusverordening.

e) Zij heeft de aanbieding van de Obligaties gemeld aan de AFM en het document in de zin van artikel 53, lid 3, onder b, van de Vrijstellingsregeling Wft (het zgn. informatiedocument) aan de AFM verstrekt.

f) Beleggers moeten hun eigen beoordeling maken of het geschikt is om in de Obligaties te beleggen.

2.6 Redenen voor de aanbieding, bestemming van de opbrengsten en de kosten van de uitgifte/aanbieding

De door de Obligaties aan te trekken gelden zullen worden aangewend ter verwezenlijking van het doel van de uitgevende instelling om een versnelde impact te hebben op het gebied van technologie, energie en mobiliteit, als nader beschreven in hoofdstuk 3.

De geraamde kosten van de aanbieding en uitgifte bedragen ong. EUR 4.000 (voornamelijk kosten van juridisch advies).

HOOFDSTUK 3 - STRATEGIE, PRESTATIES EN MARKTOMGEVING STRATEGIE, PRESTATIES EN MARKTOMGEVING

3.1 Informatie over de Uitgevende Instelling

Handelsnaam: The Sharing Group N.V.

Plaats van registratie en statutaire zetel: Lelystad, Nederland

Inschrijvingsnummer handelsregister Kamer van Koophandel: 27181496.

LEI: 724500HNFJEZ99GAUZ28.

Datum van oprichting: 7 januari 2000; statutair omgezet naar een naamloze vennootschap per 13 december 2016.

Hoofdadres: Bijlmerplein 888 A, 1102 MG Amsterdam

Website: www.thesharinggroup.com

Er zijn geen recente gebeurtenissen die materieel zijn voor de beoordeling van de solvabiliteit.

Er zal geen kredietbeoordeling (*rating*) worden gevraagd in het kader van deze aanbieding van Obligaties.

3.1.1 Belangrijke wijzigingen in de financieringsbehoefte en -structuur

Sinds het einde van de laatst gepubliceerde gecontroleerde periode zijn er geen belangrijke wijzigingen in de financieringsbehoefte en -structuur bekend die de eerdere verslaggeving substantieel wijzigen.

3.1.2 Verwachte financiering van activiteiten

TSG heeft financiering veiliggesteld door de uitgifte van converteerbare obligaties en is voornemens dit de komende jaren voort te zetten. Op de datum van dit EU-Groeipropectus zijn er obligaties uitstaand met een totale nominale waarde van ong. EUR 8,7 miljoen. Bovendien is TSG op groepsniveau voornemens converteerbare leningovereenkomsten en/of andere vormen van mezzanine-financiering aan te gaan. Deze converteerbare leningovereenkomsten en/of andere mezzaninefinanciering zullen dezelfde rang hebben als de dezelfde rang hebben als de obligaties.

De Uitgevende Instelling heeft rentedragende financiering verkregen op basis van haar shared hosting-activiteiten: sinds 2018 verstrekt ING Bank relatief standaard termijnleningen aan TSG Online B.V. (voorheen: TSG Technology B.V.) De overgrote meerderheid van deze termijnleningen wordt kwartaalgewijs afgelost, waarbij een deel als *bullet* moet worden afgelost aan het einde van de vijfjarige looptijd. De leningen kennen een 3-maands EURIBOR-rentevoet plus een opslag die gebruikelijk is voor leningen van dit type en omvang. TSG Online B.V. en haar

werkmaatschappijen hebben standaard zekerheden verstrekt (zoals een pandrecht op activa en vorderingen) en er zijn convenanten van toepassing die samenhangen met de operationele prestaties (*net debt/EBITDA*) en kasstroom (*debt service coverage ratio*). Vanuit het perspectief van de TSG Groep zijn geen toezeggingen of garanties met betrekking tot deze termijnleningen verstrekt. De middelen zijn beschikbaar gesteld aan de Uitgevende Instelling om de opschaling van haar shared mobility- en shared energy-activiteiten te financieren.

Binnen de energietak van TSG heeft EnergyZero Groep B.V. met succes haar bestaande werkkapitaalfaciliteit (*current account*) verlengd en aangepast met een maximale limiet van EUR 7,5 miljoen om seizoenseffecten te dekken die typisch zijn voor haar energiedienstverlening. De faciliteit bestrijkt de periode van 1 november van jaar x tot en met 31 juli van jaar x+1. Deze specifieke periode wordt gehanteerd omdat in de zomer en een deel van de herfst het daadwerkelijke energieverbruik laag is en er zodoende geen werkkapitaalbehoefte bestaat. Terwijl eindgebruikers doorgaans maandelijkse vooruitbetalingen doen ter dekking van hun energiekosten, betaalt EnergyZero Groep B.V. voor het daadwerkelijke maandelijkse verbruik. Eén keer per jaar worden de werkelijke kosten verrekend met de door de eindgebruiker vooraf betaalde maandelijkse termijnen. In de tussentijd leiden de verschillen tot werkkapitaalbehoeften die worden gedekt door de werkkapitaalfaciliteit. De *current account*-faciliteit is een standaard banklening die wordt gedekt door de bedragen die aan eindgebruikers verschuldigd zijn zodra hun jaarlijkse afrekening is vastgesteld. EnergyZero Groep B.V. heeft standaard zekerheden gesteld op deze faciliteit en de Uitgevende Instelling heeft een beperkte garantie verstrekt voor het onwaarschijnlijke geval dat EnergyZero Groep B.V. haar verplichtingen uit hoofde van de faciliteit niet nakomt¹.

Binnen de mobiliteitstak van TSG is een bankgarantie afgegeven aan TSG Mobility Assets B.V. ter hoogte van EUR 2,5 miljoen, waarop kan worden teruggevallen bij de lease van auto's. Voorts heeft DROP Mobility B.V. in 2024 een *asset-based* lening afgesloten bij ABN Amro ter hoogte van EUR 2,2 miljoen voor de financiering van e-bikes en docking stations die tegen vaste voorwaarden op basis van een langdurige overeenkomst worden ingezet bij een opdrachtgever. Deze lening heeft een looptijd van 5 jaar en wordt op kwartaalbasis afgelost. De rente op deze lening is gebaseerd op 3-maands EURIBOR, vermeerderd met een opslag gebruikelijk voor dit type en omvang leningen.

Er worden geen ingrijpende wijzigingen in de bovengenoemde huidige financieringsregelingen voor de business lines van TSG verwacht, behoudens eventuele financiering door de Uitgevende Instelling als gevolg van de uitgifte van de Obligaties en de eerder genoemde converteerbare leningovereenkomsten en/of andere vormen van mezzaninefinanciering.

¹ TSG handelt als groep en heeft een beperkte aansprakelijkheid voor het dekken van bancaire verliezen (dat wil zeggen elk deel van de lening dat niet wordt terugbetaald en onbetaalde rente) tot maximaal 10% van het maximale opneembare bedrag onder de faciliteit, welk maximale bedrag varieert gedurende de periode 1 november jaar x – 31 juli jaar x+1 en ligt tussen EUR 5.000.000 en EUR 7.500.000. Aangezien de huidige faciliteit een maximaal bedrag van EUR 7.500.000 heeft, bedraagt de maximale aansprakelijkheid van TSG EUR 750.000. TSG acht dit risico minimaal omdat het wanbetalingsrisico van energieconsumenten naar schatting minder dan 1% is. Daarom is er geen voorziening voor dit risico opgenomen in TSG's boeken.

De middelen die via de Obligaties zullen worden aangetrokken zullen in beginsel worden besteed aan TSG's strategie om de "*People's Power Plant*" te bouwen in lijn met TSG's *Good Sharing*-filosofie van het combineren van winst en impact. De ontwikkeling van de *People's Power Plant* bevindt zich op het snijvlak van de energie- en mobiliteitstransitie en wordt sterk door technologie aangestuurd. Meer specifiek zijn TSG's investeringen op het gebied van technologie, energie en mobiliteit gericht op:

1. Versnelling van de softwareontwikkeling. Deze middelen worden toegewezen aan de bouw van de benodigde technologische platformen voor autodelen en energiedelen (geschatte 20% van de aan te trekken middelen over de komende jaren).
2. Versnelling van de organisatieontwikkeling. Investerings in het aantrekken van talent en bekwaam personeel voor de verschillende vennootschappen binnen de TSG Groep (geschatte 20% van de aan te trekken middelen over de komende jaren).
3. Versnelling van nieuwe innovaties via acquisities en (minderheids)risicodragende deelnemingen. Investerings in ondernemingen die opereren op het gebied van technologie, energie en mobiliteit (geschatte 30% van de aan te trekken middelen over de komende jaren).
4. Versnelling van nieuwe innovaties via business development. Ontwikkeling van interne zakelijke initiatieven op het gebied van technologie, energie en mobiliteit (geschatte 30% van de aan te trekken middelen over de komende jaren).

De Uitgevende Instelling is voornemens de via de Obligaties aan te trekken middelen primair aan te wenden voor haar shared energy-activiteiten, secundair voor haar shared mobility-activiteiten en ten slotte voor de uitbreiding van shared hosting en groene technologie.

De in overweging genomen innovatieterreinen zijn:

- Thuisbatterijoplossing gebaseerd op dynamische prijsvorming
- Slimme laadoplossingen gebaseerd op dynamische prijsvorming
- Europese dekkende oplossingen voor autodelen en e-bike-delen
- Groene hosting en oplossingen voor duurzame energievoorziening

3.2 Hoofdactiviteiten

3.2.1 Hoofdactiviteiten van de Uitgevende Instelling

De Uitgevende Instelling is een houdstermaatschappij. Haar hoofdactiviteiten bestaan uit het bepalen van de strategie, het beheren van de financiën, business intelligence, human resources, inkoop en juridische ondersteuning voor de TSG Groep. Daarnaast heeft de Uitgevende Instelling een op loyaliteit gebaseerd lidmaatschapsplatform gelanceerd voor klanten van de shared hosting-, shared mobility- en shared energy-activiteiten die door haar dochtermaatschappijen worden geëxploiteerd. Klanten kunnen een *TSG aandeler account* openen waarin hun zogeheten *Sharepoints* worden bijgehouden. *Sharepoints* hebben geen (nominale)

waarde. Klanten worden *Sharepoints* toegekend op basis van hun loyaliteit, gemeten naar de duur van hun commerciële relatie met de betreffende TSG activiteiten en de door hen afgenomen diensten. Deze *Sharepoints* worden elk jaar kosteloos omgewisseld voor certificaten van aandelen in TSG. In dit verband wordt tevens verwezen naar het EU-groeipropectus van Stichting Administratiekantoor The Sharing Group van 24 november 2025 met betrekking tot de aanbieding en uitgifte van maximaal 1.000.000 certificaten van aandelen in The Sharing Group N.V. Voor de duidelijkheid: de aanbieding van genoemde certificaten van aandelen maakt geen deel uit van de aanbieding van Obligaties op grond van dit EU-Groeipropectus.

De hiervoor genoemde shared hosting-, shared mobility- en shared energy-activiteiten worden nader beschreven in hoofdstuk 3.2.3.

3.2.2 Strategie

De Uitgevende Instelling is actief in markten die gereed zijn voor structurele hervorming. Met een focus op de energie- en mobiliteitssector is haar strategie het ontwikkelen van de *People's Power Plant* in lijn met TSG's *Good Sharing*-filosofie, die winst en impact combineert. De *People's Power Plant* helpt het groeiende probleem van congestie op te lossen: in de openbare ruimte via gedeelde mobiliteitsoplossingen en op het elektriciteitsnet via gedeelde energieactiviteiten. De verschillende proposities binnen TSG worden gebundeld in het gezamenlijke aanbod: de *People's Power Plant*, dat duurzame waarde creëert voor steden/regio's, bedrijven en individuele huishoudens.



Figuur 1 - Visualisatie van de People's Power Plant in actie. De verschillende merken binnen de TSG Groep spelen direct of indirect een rol bij het realiseren van TSG's strategie.

De Uitgevende Instelling heeft een *Good Sharing*-filosofie ontwikkeld die doorwerkt in het bedrijfsmodel en de kernwaarden. Het is de manier waarop zij naar bedrijfsvoering kijkt en werkt aan een duurzame toekomst.

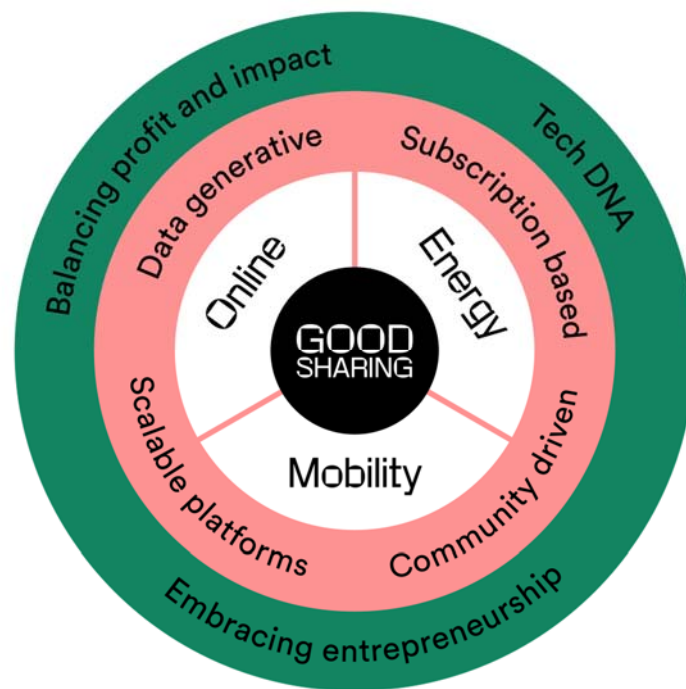
De Uitgevende Instelling hanteert een contrair perspectief en streeft ernaar eenvoudige, slimme en deelbare oplossingen te bieden aan de relevante markt als geheel in plaats van aan individuele afnemers. Met betrekking tot het bedrijfsmodel berust de *Good Sharing*-filosofie van TSG op de volgende drie strategische pijlers:

- *Member-driven, customer first*: door continu te proberen de behoeften en belangen van haar klanten beter te begrijpen, is de Uitgevende Instelling in staat een community op te bouwen van mensen die zichzelf als "TSG-lid" beschouwen.
- *Technology-enabled, subscription-based*: de Uitgevende Instelling is een technologiebedrijf met abonnementen als businessmodel, wat terugkerende inkomsten mogelijk maakt. Haar applicaties zijn gebaseerd op optimalisatie van gedeelde/deelbare activa. De Uitgevende Instelling is verantwoordelijk voor deze activa en biedt een naadloze, technologisch aangedreven gebruikservaring gedurende de gehele klantreis.
- *Profit and impact, delivered at scale*: de bedrijfsmodellen van de Uitgevende Instelling gaan verder dan louter economische belangen. Het doel van de Uitgevende Instelling is winst te maken én een voldoende sociale en ecologische impact te realiseren. De Uitgevende Instelling legt de nadruk op kennisdeling, het behalen van schaalvoordelen en het ontwikkelen van *best practices* die binnen de gehele TSG Groep toepasbaar zijn. Zij heeft een langetermijnvisie en ontwikkelt businessmodellen waar alle stakeholders van kunnen profiteren.

3.2.3 Belangrijkste markten

De Uitgevende Instelling exploiteert via haar dochtermaatschappijen platformen in de markten voor online, mobiliteit en energie en biedt oplossingen voor shared hosting, shared mobility en shared energy. De Uitgevende Instelling hanteert een merkstrategie waarbij zij optreedt als promotor van de afzonderlijke merken binnen elk van deze markten. Voor de technologiemarkt is Mijndomein B.V. de belangrijkste dochtermaatschappij die het shared hosting-segment bedient. Voor de mobiliteitsmarkt is MyWheels B.V. de belangrijkste dochtermaatschappij die het shared mobility-segment bedient. Ten slotte is voor de energiemarkt EnergyZero B.V. de belangrijkste dochtermaatschappij die zich richt op het *business-to-business* (B2B) segment, terwijl Hegg Energy B.V. de belangrijkste dochtermaatschappij is die zich op het *business-to-consumer* (B2C) segment richt. In totaal heeft TSG meer dan 600.000 klanten, verspreid over haar dochterondernemingen.

[De rest van deze pagina is met opzet blanco gelaten.]



Figuur 2 - Visualisatie van het waardecreatie model van TSG opgebouwd uit de markten, business drivers en de waarden

Online

Mijndomein is opgericht in 2003 en is in Nederland actief op het gebied van domeinregistratie en shared webhosting voor kleine en middelgrote ondernemingen en particulieren. Mijndomein biedt daarnaast e-maildiensten, websitebouw, e-commerceoplossingen en zoekmachineoptimalisatie (SEO) tools. Mijndomein heeft momenteel meer dan 260.000 klanten die gezamenlijk meer dan 1 miljoen producten afnemen/gebruiken². De ambitie van Mijndomein is innovatief te blijven en uit te groeien tot een duurzame *one-stop-shop* voor de online aanwezigheid van haar klantenbestand. Naast Mijndomein vallen onder het technologiedomein ook de volgende vennootschappen: Metaregistar B.V., een groothandelaar in domeinnamen; DotLocal, een onderneming die zich richt op het lanceren van nieuwe top-level-domeinen evenals DotMundo dat zich richt op het lanceren van Web3 domeinnamen. In 2025 werden aan de online tak Soverin B.V. toegevoegd, een privacy-first e-mail aanbieder, evenals Leafcloud B.V., een aanbieder van duurzame clouddiensten, waarvan de servers restwarmte terugleveren aan warmtebehoevende instellingen.

In het algemeen is de markt voor shared hosting in Nederland volwassen. Er heeft veel consolidatie plaatsgevonden en er resteert slechts een klein aantal grote spelers, waarvan Mijndomein er één is. De Uitgevende Instelling is met het verder verduurzamen van de online tak en nadruk op privacy voor haar gebruikers een innovatieve speler op de markt die zich in de volwassen markt weet te onderscheiden en haar marktaandeel kan vergroten.

² Zie: www.mijndomein.nl (geraadpleegd op 19 november 2025).

Shared mobility: MyWheels

Het autodeelbedrijf MyWheels is opgericht in 1993. De Uitgevende Instelling heeft de uitbreiding van het bedrijf de afgelopen vier jaar actief ondersteund. De Uitgevende Instelling heeft inmiddels een meerderheidsbelang in MyWheels. Toen de Uitgevende Instelling een belang nam in MyWheels, telde het bedrijf ongeveer 80.000 klanten en een vloot van circa 250 auto's. Eind 2024 had het bedrijf meer dan 320.000 klanten en een vloot van meer dan 2.900 auto's. MyWheels is één van de belangrijkste spelers op de Nederlandse autodeelmarkt met een sterke aanwezigheid in de vier grootste steden van Nederland.

In het algemeen is de markt voor shared mobility in Nederland in opkomst. Veel start-ups en enkele grote buitenlandse spelers zijn actief in deze markt. De markt kenmerkt zich door innovatie, nieuwe commerciële proposities en een groeiende groep klanten die vertrouwd raakt met deelmobiliteitsconcepten. MyWheels is een strategische samenwerking aangegaan met het initiatief We Drive Solar om de strategie van de *People's Power Plant* verder te concretiseren, waarbij gedeelde auto's fungeren als buurtbatterijen via bidirectioneel laden. De voornaamste concurrenten van MyWheels zijn GreenWheels, Sixt, Check en SnappCar.

Shared energy: EnergyZero en Hegg Energy

EnergyZero is momenteel de belangrijkste activiteit binnen TSG's shared energy-initiatieven. EnergyZero exploiteert een geavanceerd energietechnologieplatform dat *energy-as-a-service* aanbiedt op de business-to-business (B2B) energiemarkt. Per aansluiting wordt een vaste vergoeding in rekening gebracht; de energie zelf wordt afgenomen tegen spotprijzen. Het bedrijf streeft ernaar de energierekeningen van haar klanten te verlagen met behulp van slimme energiemanagementoplossingen. EnergyZero beschikt over een eigen ACM-vergunning voor de verkoop en levering van energie. Onlangs heeft Greenchoice een strategisch belang genomen in EnergyZero, wat de positie van beide bedrijven in de snel veranderende energiemarkt verder zal versterken.

Hegg Energy is actief op de *business-to-consumer* (B2C) energiemarkt en verkoopt energie op basis van dynamische prijsvorming. De Uitgevende Instelling werkt aan een nieuwe klantpropositie die een thuisbatterij bundelt met een slim energiecontract, aangedreven door EnergyZero. TSG Energy Asset B.V. zal worden ingezet om de thuisbatterijen te financieren, terwijl Hegg Energy als entiteit zal worden gebruikt om de klantpropositie te leveren. Onlangs is Solstice Group B.V. toegevoegd aan de energie tak van TSG, met hun labels Bliq en Denim Solar vormt deze dochter een belangrijke schakel voor TSG's ambitie om de energietransitie te versnellen.

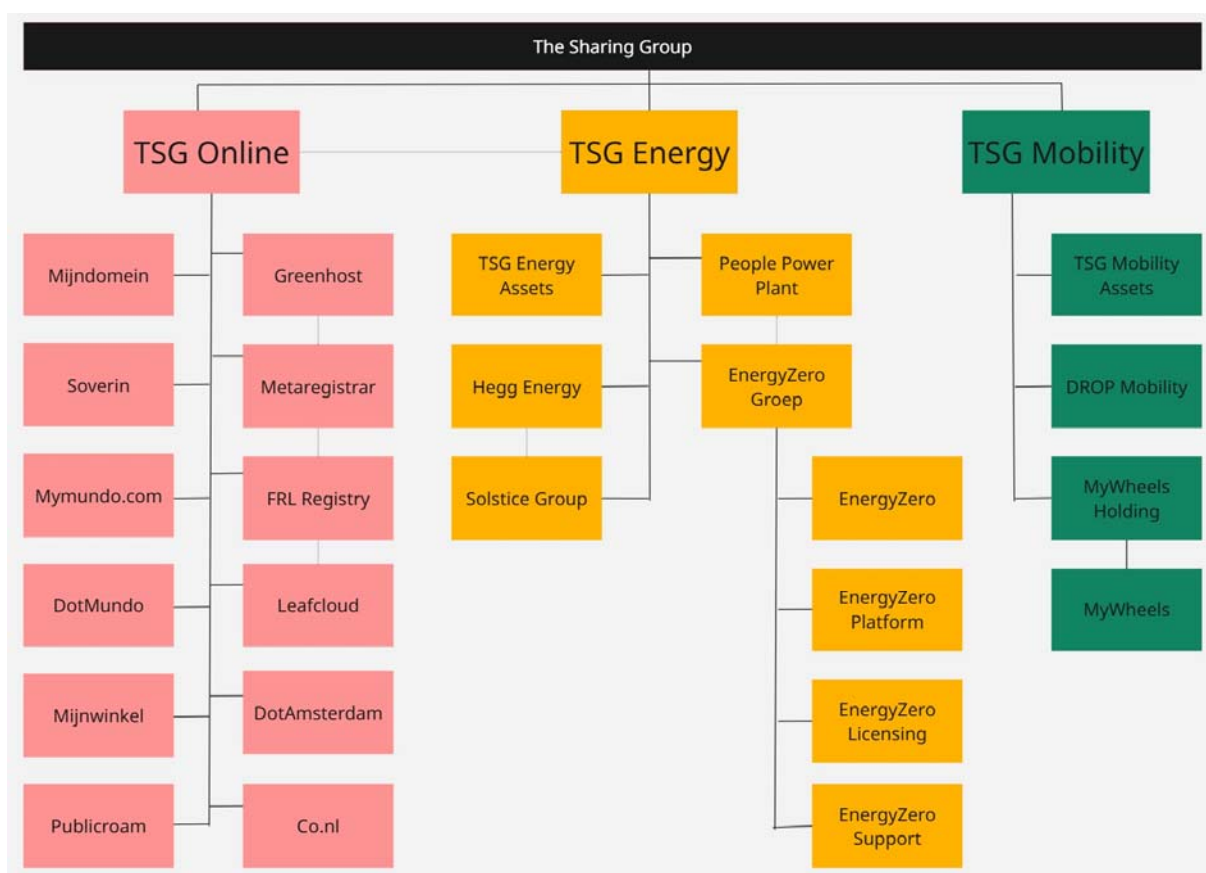
EnergyZero, Hegg Energy en Solstice Group spelen allen een belangrijke rol bij de ontwikkeling van de *People's Power Plant*.

Algemeen is de shared energy-markt in Nederland nog in ontwikkeling. Veel start-ups en de grote, traditionele energiemaatschappijen zijn in deze markt actief. De belangstelling voor dynamische energieprijzen is versterkt door de oorlog in Oekraïne. Energieprijzen blijven volatiel. Op 1 augustus 2025 hadden circa 521.000

consumenten en 70.000 kleinzakelijke bedrijven in Nederland elektriciteitsleveringscontracten op basis van dynamische prijzen³; circa 40% van deze aansluitingen lopen op dat moment via het platform van EnergyZero. De belangrijkste concurrenten van EnergyZero zijn Nieuwe Stroom, Ecedo en Octopus Energy. De voornaamste concurrenten Hegg Energy zijn FrankEnergy, Vandebron, Tibber, NextEnergy en ANWB Energie.

3.3 Organisatiestructuur

Elke business line is gestructureerd via een specifieke subholdingvennootschap van de Uitgevende Instelling. Alle dochtervennootschappen zijn 100% eigendom van de betreffende subholdingvennootschap tenzij anders vermeld. Een volledige lijst van geconsolideerde groepsmaatschappijen is opgenomen in de jaarrekening 2024 (Bijlage 4).



Figuur 2 - Organogram van de TSG Groep

3.4 Trendinformatie

In het algemeen is de Uitgevende Instelling van oordeel dat “goed delen” essentieel is om maatschappelijke impact te realiseren en tegelijkertijd duurzame business modellen te exploiteren. Steeds vaker wordt toegang tot bepaalde activa verkregen zonder dat deze activa daadwerkelijk in eigendom hoeven te zijn. Een verschuiving

³ Zie <https://solarmagazine.nl/nieuws-zonne-energie/i41693/521-000-nederlandse-consumenten-hebben-dynamisch-contract-prijzen-dalen> (geraadpleegd op 19 november 2025)

van bezit naar gebruik drijft het goed delen; dit verlaagt de werkelijke gebruikskosten van het actief en vergroot de duurzaamheid.

Verder kent iedere sector een eigen mate van (commerciële) volwassenheid en dynamiek. Hieronder volgen per sector enkele kernpunten en trends.

Shared hosting: Mijndomein

- Datavolume en duurzaamheid - het niveau van online communicatie is het afgelopen decennium continu toegenomen. Verwacht wordt dat deze trend in de komende jaren zal doorzetten naarmate online activiteiten intensiveren en sociale media blijven groeien. Dit vergroot de mate van deling omdat al deze data verwerkt moeten worden op hosting platformen die continu productiviteitsverbeteringen moeten doorvoeren om beschikbaarheid te garanderen en efficiëntie te verhogen. Door de toenemende vraag naar data en de milieu-impact daarvan bestaat behoefte aan duurzamere vormen van databeheer en opslag.
- E-commerce - een blijvende ontwikkeling van enkel online zichtbaarheid naar daadwerkelijke online commerciële transacties; dit leidt tot hogere eisen aan websites en applicaties om online betalingen en transacties veilig en betrouwbaar te verwerken.
- *Security* - met toenemende datavolumes en online transacties groeit de noodzaak voor robuuste beveiliging en privacy-maatregelen; hosting providers moeten de veiligheid van hun platformen voortdurend onderhouden en verbeteren, zowel voor zichzelf als voor hun klanten.
- *Marketplaces* - hosting providers kunnen fungeren als marktplaatsen die kopers en verkopers van tweedehands domeinnamen en derden-diensten/applicaties met elkaar verbinden via hun eigen vertrouwde platform.
- Consolidatie - consolidatie in de shared hosting markt leidt tot een kleiner aantal grotere aanbieders die een breder scala aan producten en diensten aanbieden.

Shared mobility: MyWheels

- Adoptie - toenemende adoptie van autodelen; vooral in stedelijke gebieden waar openbare ruimte schaars is geworden en parkeerkosten aanzienlijk zijn gestegen, kiezen mensen vaker voor gedeelde mobiliteit in plaats van zelf het bezit van een auto.
- Elektrificatie - autodelen verschuift snel van benzinevoertuigen naar elektrische voertuigen, gedreven door wet- en regelgeving van gemeentes en overheden. Daarnaast komt de technologie voor bi-directioneel laden in opkomst.
- Van lease naar autodelen - met name in een B2B-omgeving heroverwegen bedrijven hun mobiliteitsstrategie om kosten te verlagen en tegemoet te komen aan de maatschappelijke focus op het verminderen van de klimaatimpact van wonen en zakendoen. Verwacht wordt dat bedrijven in toenemende mate zullen overstappen van klassieke individuele leaseconstructies naar het beschikbaar stellen van auto's op basis van delen.

Shared energy: EnergyZero

- Dynamische tarieven - energiebedrijven zullen in toenemende mate energie leveren op basis van flexibele contracten met dynamische tarieven. Enerzijds volgt deze ontwikkeling Europese regelgeving die energiebedrijven daartoe in staat stelt; anderzijds maakt het intelligente inkoop van energie voor huishoudens mogelijk.
- Duurzaamheid - de energieproductie verschuift van vervuilende bronnen, zoals kolencentrales, naar duurzame bronnen zoals zon en wind. Dit beïnvloedt de wijze waarop mensen in hun energiebehoefte voorzien en de infrastructuur die nodig is voor de productie van 'schone' energie.
- Eigen productie en opslag - om schone energieproductie tegen lagere kosten te realiseren, installeren huishoudens steeds vaker eigen productiemiddelen (zoals zonnepanelen en warmtepompen) en batterijen. Op die manier kan huishoudelijke energie (deels) *off-grid* worden geproduceerd. Dit verlaagt de kosten van energieproductie en vermindert de druk op vervuilende energiebronnen. Bovendien neemt ook de druk op het elektriciteitsnet af.

Ten slotte, sinds de datum van de laatst gepubliceerde, gecontroleerde jaarrekening heeft zich geen materiële nadelige wijziging in de vooruitzichten van de Uitgevende Instelling voorgedaan en is er sinds het einde van de laatst gepubliceerde verslagperiode tot de datum van dit EU-Groeipropectus geen significante wijziging in de financiële prestaties van de TSG Groep opgetreden.

3.5 Winstprognose

De Uitgevende Instelling heeft geen winstprognose afgegeven.

HOOFDSTUK 4 - RISICOFACTOREN

Dit hoofdstuk beschrijft de belangrijkste risico's; beleggers dienen deze zorgvuldig te overwegen naast alle andere informatie in dit EU-Groeipectus.

4.1 Risico's met betrekking tot de Uitgevende Instelling

4.1.1 Operationele risico's

4.1.1.1 - Risico van cyberaanvallen

De beveiliging van de intern ontwikkelde platformen van de Uitgevende Instelling en de bescherming van persoonsgegevens zijn cruciale aspecten van haar bedrijfsvoering. Naarmate de activiteiten en platformen groeien, neemt ook de potentiële impact van een succesvolle cyberaanval toe. Het niet adequaat bestrijden of mitigeren van cyberaanvallen kan leiden tot verlies van klant-, werknemers- en/of andere (persoons)gegevens, tot verstoring en/of storingen van systemen en uiteindelijk tot verlies van vertrouwen in haar merken. De Uitgevende Instelling tracht de kans op en de negatieve gevolgen van dergelijke risico's te beperken door onder meer het gebruik van virusscanners, firewalls en diverse technische monitoringsmechanismen. Het risico op een cyberaanval is echter niet volledig uit te sluiten en indien zich een dergelijke aanval voordoet, kan dit nadelige gevolgen hebben voor de resultaten van de Uitgevende Instelling en uiteindelijk voor haar vermogen om rente te betalen en/of de Obligaties af te lossen.

4.1.1.2 - Risico's gerelateerd aan de platformen van de Uitgevende Instelling

Stabiliteit en beschikbaarheid van de platformen van de Uitgevende Instelling zijn bepalende factoren voor haar operationele en financiële prestaties. De producten en daaraan gerelateerde bedrijfsprocessen rusten op een complexe technische infrastructuur en een aantal bedrijfskritische softwaresystemen. Het voortdurend aanpassen van deze infrastructuur aan veranderende klantbehoeften brengt meer complexiteit en frequente wijzigingen met zich mee, wat kan leiden tot verstoringen of defecten. De Uitgevende Instelling probeert dit risico te verminderen door een breed palet aan software- en hardware-maatregelen te treffen ter bescherming van de infrastructuur en haar beschikbaarheid. Het risico op een verstoring of defect is echter niet volledig te elimineren en indien dit risico zich materialiseert, kan dit nadelige effecten hebben op de resultaten van de Uitgevende Instelling en uiteindelijk op haar vermogen om rente te betalen en/of de Obligaties af te lossen.

4.1.2 - Risico's met betrekking tot business development en innovatie

4.1.2.1 - Risico van falen bij business development en innovatie

Een belangrijke succesfactor voor de Uitgevende Instelling is de ontwikkeling van nieuwe en continu verbeterde producten en diensten om omzet en winst te vergroten, nieuwe klanten aan te trekken en bestaande klantrelaties uit te breiden. Indien nieuwe producten en oplossingen niet tijdig op de markt worden gebracht of innovaties niet succesvol worden gecommercialiseerd, zullen de verwachte baten

van deze investeringen uitblijven. Dit zou zowel de omzet als de winst van de Uitgevende Instelling aantasten en uiteindelijk een negatief effect kunnen hebben op haar vermogen rente te betalen en/of de Obligaties af te lossen.

4.1.2.2 - Risico's gerelateerd aan wetgeving en overheidsbeleid

Wet- en regelgeving en overheidsbeleid kunnen de snelheid en richting van de transformatie van de energie- en mobiliteitsmarkten waarin de Uitgevende Instelling actief is beïnvloeden. Er bestaat een risico dat dergelijke wet- of beleidswijzigingen strijdig zijn met de strategie van de Uitgevende Instelling en/of nadelige gevolgen hebben voor haar product- en dienstenportfolio. Indien dit risico zich materialiseert, kan dit een negatief effect hebben op de resultaten van de Uitgevende Instelling en uiteindelijk op haar vermogen rente te betalen en/of de Obligaties af te lossen.

4.2 Risico's met betrekking tot de Obligaties

4.2.1 - Risico gerelateerd aan de beperkte overdraagbaarheid van de Obligaties

De Obligaties worden niet verhandeld op een gereguleerde markt of vergelijkbare handelsplaats. Een Obligatiehouder heeft het recht één of meer Obligaties onder bepaalde voorwaarden aan een derde over te dragen. Indien een Obligatiehouder geen koper voor zijn Obligaties vindt, kan hij de Obligatie(s) niet te gelde maken teneinde te investeren in een alternatief met gunstiger voorwaarden en/of een hoger rente- of rendementsniveau of voor enig ander doel.

4.2.2 - Risico van vervroegde aflossing

De Uitgevende Instelling kan besluiten dat (een bepaalde serie) Obligaties vervroegd worden afgelost. In dat geval kan de Uitgevende Instelling alle Obligaties van die serie jaarlijks op 1 januari (eerste mogelijkheid 1 januari 2027) vervroegd aflossen, mits zij de Obligatiehouders tijdig heeft geïnformeerd door middel van een mededeling per post, e-mail of ander elektronisch communicatiemiddel. In geval van daadwerkelijke vervroegde aflossing bestaat het risico dat een Obligatiehouder de ontvangen gelden niet onder dezelfde voorwaarden en/of tegen hetzelfde rente- of rendementsniveau kan herbeleggen.

HOOFDSTUK 5 - VOORWAARDEN VAN DE OBLIGATIES

5.1 Informatie over de effecten die zullen worden aangeboden

5.1.1 Type en categorie effecten

De Uitgevende Instelling biedt Obligaties aan. Dit zijn effecten zonder aandelenkarakter. De Obligaties worden uitgegeven in coupures met een nominale waarde van EUR 1 per Obligatie.

De Uitgevende Instelling heeft geen ISIN aangevraagd voor de Obligaties. De Obligaties hebben daarom geen ISIN.

5.1.2 Wetgeving waaronder de effecten zijn gecreëerd

Op de Obligaties is Nederlands recht van toepassing. Geschillen zullen in eerste aanleg worden beslecht door de rechtbank Amsterdam.

5.1.3 Geen toonderobligaties

De Obligaties worden uitgegeven aan individuele Obligatiehouders. Obligatiehouders houden geen effectenrekening bij de Uitgevende Instelling. De Obligaties worden in boekvorm gehouden.

5.1.4 Munteenheid waarin de effecten worden uitgegeven

De Obligaties worden uitgegeven in euro (EUR).

5.1.5 Rangorde ten opzichte van andere vorderingen

In geval van insolventie van de Uitgevende Instelling zijn de Obligatiehouders concurrente crediteuren. De Obligaties zijn niet achtergesteld ten opzichte van bankfaciliteiten, andere leningen of thans uitstaande obligaties van de Uitgevende Instelling.

5.1.6 Aan de effecten verbonden rechten

Iedere Obligatie geeft recht op één stem op een vergadering van Obligatiehouders.

De Uitgevende Instelling kan te allen tijde besluiten om, bij een beursintrodactie van aandelen in de Uitgevende Instelling, certificaten van aandelen of soortgelijke effecten uit te geven. In dat geval heeft iedere Obligatiehouder het recht zijn Obligaties te converteren in een bepaald aantal van die certificaten van aandelen of soortgelijke effecten tegen 90% van de aanbiedingsprijs (effectief 10% korting). De Uitgevende Instelling stelt de prijs en conversieverhouding naar eigen inzicht vast. De overige conversievoorwaarden zullen door de Uitgevende Instelling nader worden bepaald.

5.1.7 Rente en rendement

De Obligaties dragen een vaste rente van 6% per jaar met ingang van 1 januari 2026.

Rente wordt berekend op basis van 365 dagen per jaar over het uitstaande nominale bedrag en is per kwartaal achteraf opeisbaar. Betalingsdata: 1 januari, 1 april, 1 juli en 1 oktober.

Vanaf de dag van (vervroegde) aflossing vervallen verdere renteverplichtingen.

Rente wordt betaald door overboeking naar het IBAN dat de betreffende Obligatiehouder conform hoofdstuk 6.1.1 heeft opgegeven.

Het rendement wordt berekend als de som van alle tijdens de looptijd verschuldigde rente gedeeld door het nominale bedrag, uitgedrukt in procenten; het gemiddelde jaarrendement is dat rendement gedeeld door de looptijd in jaren.

5.1.8 (Vervroegde) aflossing

De Obligaties worden volledig afgelost op 1 januari 2031.

Vervroegde aflossing kan plaatsvinden als volgt:

- a. Jaarlijks in januari (eerste mogelijkheid 1 januari 2027) kan de Uitgevende Instelling alle Obligaties van de serie vervroegd aflossen, mits Obligatiehouders uiterlijk eind december van het voorgaande jaar per Kennisgeving zijn geïnformeerd.
- b. Jaarlijks in januari (eerste mogelijkheid 1 januari 2027) kan een individuele Obligatiehouder jaarlijks tot 20% van het oorspronkelijk door hem ingeschreven nominale bedrag (afgerond naar het dichtstbijzijnde hele aantal Obligaties) laten vervroegd aflossen, mits de Obligatiehouder de Uitgevende Instelling uiterlijk eind december van het voorgaande jaar per Kennisgeving in kennis stelt.

Aflossing van nominale bedragen en openstaande rente vindt plaats door middel van overboeking naar het IBAN van de betreffende Obligatiehouder.

5.1.9 Vertegenwoordiging van Obligatiehouders

5.1.9.1 Stichting Obligatiehoudersbelangen

Stichting Obligatiehoudersbelangen behartigt de collectieve belangen van Obligatiehouders en treedt namens hen jegens de Uitgevende Instelling op. De relevante rechten en plichten zijn vastgelegd in de Raamovereenkomst Vertegenwoordiger van Obligatiehouders - Uitgevende Instelling 2020 met bijbehorende annex (RVOUI), gedateerd 8 december 2023 (Bijlage 6.a). Deze overeenkomst is destijds opgesteld en afgesloten in de Engelstalige versie (Bijlage 6.b). In geval van een verschil tussen de Nederlandstalige versie van deze overeenkomst en de oorspronkelijke Engelstalige versie van deze overeenkomst

prevaleert laatstgenoemde versie. De vergoeding voor Stichting Obligatiehoudersbelangen is als volgt: 0,15% van de totale nominale waarde van uitstaande Obligaties per 1 januari van het betreffende jaar indien die waarde kleiner dan of gelijk is aan EUR 5 miljoen; een additionele 0,10% voor het deel boven EUR 5 miljoen en kleiner dan of gelijk aan EUR 10 miljoen; en additioneel 0,075% voor het deel boven EUR 10 miljoen en kleiner dan of gelijk aan EUR 15 miljoen. De kosten van Stichting Obligatiehoudersbelangen met betrekking tot dit uitgifteprogramma komen voor rekening van de Uitgevende Instelling.

5.1.9.2 Vergaderingen van Obligatiehouders

Stichting Obligatiehoudersbelangen roept ten minste eenmaal per jaar een Vergadering van Obligatiehouders bijeen binnen drie maanden na ontvangst van de vastgestelde jaarrekening en jaarverslag van de Uitgevende Instelling.

Op verzoek van de Uitgevende Instelling of één of meer Obligatiehouders die (al dan niet gezamenlijk) ten minste 25% van het totaal nominale bedrag van de Obligaties vertegenwoordigen, moet Stichting Obligatiehoudersbelangen een vergadering bijeenroepen. Indien zij dat niet binnen 10 werkdagen doet, kunnen de verzoekers zelf de vergadering bijeenroepen.

Bijeenroeping van de vergadering geschiedt ten minste 10 werkdagen van tevoren per Kennisgeving aan Obligatiehouders. De Kennisgeving vermeldt de vergaderwijze (fysiek en/of online) en de agenda. Bij dringende omstandigheden kan de termijn korter zijn, maar nooit minder dan drie werkdagen van tevoren.

Toegang tot de vergadering is slechts mogelijk voor de in het Register geregistreerde Obligatiehouders op de datum van bijeenroeping, bestuurders van Stichting Obligatiehoudersbelangen, bestuurders van de Uitgevende Instelling en genodigden of gevolmachtigden, zoals in de RVOUI voorzien.

Besluiten worden genomen met gewone meerderheid van uitgebrachte stemmen, tenzij het om een Materieel Besluit (zoals in de RVOUI gedefinieerd) gaat. Bij staking van stemmen beslist Stichting Obligatiehoudersbelangen; bij staking van stemmen én afwezigheid van Stichting Obligatiehoudersbelangen wordt geen besluit genomen.

Stichting Obligatiehoudersbelangen heeft het recht een besluit van de vergadering op te schorten indien zij redelijkerwijs meent dat het besluit strijdig is met de collectieve belangen van Obligatiehouders.

De voorzitter van de vergadering stelt notulen op. Audio/video-opnamen zullen uitsluitend worden gebruikt voor het opstellen van de notulen en worden niet met de Uitgevende Instelling of Obligatiehouders gedeeld. Notulen worden op de volgende vergadering vastgesteld.

5.1.9.3 Register van Obligatiehouders

De Uitgevende Instelling houdt een register van Obligatiehouders en het aantal door hen gehouden Obligaties. De Uitgevende Instelling mag het beheer van het register uitbesteden.

5.1.10 Besluit van het bestuur inzake uitgifte

Het bestuur van de Uitgevende Instelling heeft op 3 december 2025 besloten tot aanbidding en uitgifte van de Obligaties.

5.1.11 Uitgiftedatum

De uitgiftedatum is de datum waarop de Uitgevende Instelling de betaling voor de Obligatie(s) heeft ontvangen.

5.1.12 Beperkingen op overdraagbaarheid

Obligaties kunnen verkocht en overgedragen worden aan derden. Verkoop en overdracht hebben geen terugwerkende kracht.

Een overdracht is niet effectief en de koper verkrijgt geen rechten ten aanzien van de Obligatie(s) totdat: (i) hij de door de Uitgevende Instelling voorgeschreven identificatiegegevens zoals vermeld in hoofdstuk 6.1.1 heeft verstrekt; (ii) de koopprijs aan de verkoper is betaald; en (iii) hij een betaling van EUR 0,01 aan de Uitgevende Instelling heeft verricht of andere door de Uitgevende Instelling gestelde identificatie/administratieve vereisten heeft vervuld. Na ontvangst van de vereiste gegevens en betaling wordt de verkoper uit het register uitgeschreven en de koper ingeschreven.

Obligaties mogen niet worden bezwaard met pandrecht of vruchtgebruik.

5.1.13 Fiscale aspecten

Waarschuwing: de belastingwetgeving van de lidstaat waarin de Obligatiehouder woont of is gevestigd en van het land van oprichting van de Uitgevende Instelling kunnen een weerslag hebben op de inkomsten uit de Obligaties.

Let op: De onderstaande informatie dient als algemene richtlijn met betrekking tot de toepassing van de huidige Nederlandse (fiscale) wetgeving. De informatie mag niet worden beschouwd als fiscaal advies en er kunnen geen rechten aan worden ontleend. Iedereen die twijfelt over zijn fiscale status wordt geadviseerd een belastingadviseur te raadplegen.

Op basis van de huidige Nederlandse (fiscale) wetgeving kunnen de volgende algemene regels in overweging worden genomen:

- a. Een Obligatiehouder, zijnde een rechtspersoon:
 - i. dient de Obligaties op te nemen in de balans. In beginsel zal de boekwaarde van de Obligaties gelijk zijn aan de aankoopprijs; en
 - ii. dient eventuele rente en winst bij verkoop van de Obligaties op te nemen in de winst- en verliesrekening. Indien de Obligatiehouder een onderneming drijft die onder de Wet op de vennootschapsbelasting

1969 valt, is de rente of winst in beginsel onderworpen aan vennootschapsbelasting.

- b. Een Obligatiehouder, zijnde een natuurlijk persoon, niet-ondernemer dient de aankoopprijs van de Obligaties en eventuele rente of winst bij verkoop van de Obligaties op te nemen in zijn belastbaar inkomen uit sparen en beleggen (box 3). Over de grondslag van box 3 wordt een forfaitair tarief toegepast per 1 januari van elk kalenderjaar (de peildatum), voor zover de grondslag het toepasselijke heffingsvrije vermogen overschrijdt.
- c. Een Obligatiehouder, zijnde een natuurlijk persoon en ondernemer:
 - i. dient de Obligaties op te nemen in zijn balans. In beginsel zal de boekwaarde van de Obligaties gelijk zijn aan de aankoopprijs; en
 - ii. dient eventuele rente en winst bij verkoop van de Obligaties op te nemen in de winst- en verliesrekening. Indien de Obligatiehouder een onderneming drijft die onder de Wet inkomstenbelasting 2001 valt, is de rente of winst bij verkoop van de Obligaties in beginsel onderworpen aan inkomstenbelasting.
- d. Inkomsten uit de Obligaties zijn niet onderworpen aan Nederlandse dividendbelasting of bronbelasting.
- e. Op grond van de Successiewet 1956 worden de volgende belastingen geheven:
 - i. erfbelasting wordt geheven over de waarde van een Obligatie die wordt verkregen krachtens erfrecht van een Obligatiehouder die op het moment van overlijden woonachtig was of geacht werd woonachtig te zijn in Nederland; en
 - ii. schenkbelasting wordt geheven over de waarde van een Obligatie die wordt verkregen krachtens schenking van een Obligatiehouder die op het moment van schenking woonachtig was of geacht werd woonachtig te zijn in Nederland.

5.1.14 Aanbieder van de Obligaties

De Uitgevende Instelling is tevens de aanbieder.

5.1.15 Overige bepalingen met betrekking tot de effecten

Elke vordering tot betaling uit hoofde van of in verband met de Obligaties verjaart vijf jaren na de dag volgend op die waarop de vordering opeisbaar is geworden.

De Uitgevende Instelling heeft het recht eenzijdig de voorwaarden in dit hoofdstuk 5 aan te passen ingevolge toepasselijke wetswijzigingen. De Uitgevende Instelling zal Obligatiehouders van zodanige aanpassingen per Kennisgeving in kennis stellen.

HOOFDSTUK 6 - GEGEVENS VAN DE AANBIEDING

6.1 Voorwaarden van de aanbidding van de Obligaties aan het publiek

6.1.1 Voorwaarden waaraan de aanbidding onderworpen is

Inschrijving vindt plaats via de Website. Zowel natuurlijke personen (van meerderjarige leeftijd) als rechtspersonen kunnen inschrijven.

Vereiste gegevens bij inschrijving door natuurlijke personen:

- Naam
- Adres
- Geboortedatum en -plaats
- Telefoonnummer
- E-mailadres
- IBAN
- Het aantal Obligaties waarop wordt ingeschreven

Het IBAN moet op naam van de inschrijver staan.

Vereiste gegevens bij inschrijving door rechtspersonen:

- Volledige juridische naam
- Rechtsvorm
- Inschrijvingsnummer handelsregister van de Kamer van Koophandel
- Telefoonnummer
- E-mailadres
- IBAN
- Het aantal Obligaties waarop wordt ingeschreven
- Identiteitsgegevens van de natuurlijke persoon die namens de rechtspersoon tekent (zoals hierboven genoemd).

Het minimum aantal Obligaties waarop kan worden ingeschreven is 100 (honderd). De maximale inschrijving per keer is beperkt door beschikbaarheid en eventuele betalingslimieten.

De inschrijver verklaart bevoegd te zijn om in te schrijven en geen onjuiste of misleidende gegevens te verschaffen.

De inschrijving wordt geacht te zijn voltooid na verstrekking van bovengenoemde informatie en ontvangst van de betaling vanaf bovengenoemd IBAN. De Uitgevende Instelling kan inschrijvingen naar eigen inzicht weigeren; reeds betaalde bedragen worden dan terugbetaald naar het overeenkomstig dit hoofdstuk 6.1.1 opgegeven IBAN.

Indien volledige betaling niet wordt ontvangen of betaling plaatsvindt vanaf een ander IBAN dan opgegeven, wordt de inschrijving als niet aanvaard beschouwd en wordt het betaalde bedrag teruggestort.

6.1.2 Het totale aantal Obligaties dat aan het publiek wordt aangeboden

Het totaal aantal Obligaties aangeboden onder dit EU-Groeipropectus bedraagt 4.999.999.

6.1.3 Periode waarin de aanbidding openstaat

Inschrijvingen zijn mogelijk vanaf 9 december 2025. De inschrijvingsperiode sluit uiterlijk op 31 december 2025 of zodra alle Obligaties volledig zijn geplaatst.

De Uitgevende Instelling kan naar eigen inzicht de inschrijvingsperiode verlengen, verkorten, heropenen of opschorten. Wijzigingen worden tijdig per Kennisgeving op de Website aangekondigd. Een dergelijke mededeling kan een supplement bij dit EU-Groeipropectus vormen.

6.1.4 Beschrijving van de mogelijkheid om de inschrijving te verminderen

De Uitgevende Instelling kan de aanbidding geheel intrekken vóór of tijdens de inschrijvingsperiode. Terugbetalingen van reeds betaalde bedragen aan inschrijvers geschieden zo spoedig mogelijk maar uiterlijk binnen 14 dagen na bekendmaking van de intrekking.

6.1.5 Wijze van en termijnen voor betaling en levering van de Obligaties

De inschrijver dient onmiddellijk tot volledige betaling over te gaan via iDEAL of reguliere bankoverschrijving. De inschrijver is verantwoordelijk voor voldoende saldo en autorisatie voor de betaling. Betaling geldt tevens als identificatiemiddel. De Uitgevende Instelling maakt gebruik van een *payment service provider* voor ontvangst en uitbetaling van gelden.

Levering van Obligaties vindt plaats op de uitgiftedatum door inschrijving in het register van Obligatiehouders.

6.1.6 Wijze en datum waarop de resultaten van de aanbidding bekend zullen worden gemaakt

De Uitgevende Instelling publiceert de resultaten van de aanbidding zo spoedig mogelijk na afloop van de inschrijvingsperiode op de Website.

6.2 Wijze waarop inschrijvers in kennis worden gesteld van het toegewezen bedrag en vermelding of de handel mag aanvangen voordat kennisgeving is geschied

De Uitgevende Instelling bevestigt ontvangst van inschrijvingsgegevens en betaling per Kennisgeving zodra technisch mogelijk. Deze bevestiging vermeldt de prijs per Obligatie, het aantal ingeschreven Obligaties en totaal betaald bedrag.

Obligaties zijn niet verhandelbaar vóór uitgifte. Iedere latere verkoop/overdracht is onderworpen aan de voorwaarden, als vermeld in hoofdstuk 5.1.12.

6.3 Prijsstelling

De uitgifteprijs per Obligatie bedraagt EUR 1.

Er worden geen kosten in rekening gebracht aan de inschrijver.

6.4 Regelingen voor de toelating tot de handel en verhandeling van de Obligaties

De Obligaties zullen niet worden genoteerd of verhandeld op enige gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit.

6.5 Geraamde kosten

De geraamde kosten van aanbod en uitgifte bedragen ong. EUR 4.000 (voornamelijk kosten van juridisch advies). Deze kosten komen volledig voor rekening van de Uitgevende Instelling. De kosten van Stichting Obligatiehoudersbelangen komen eveneens voor rekening van de Uitgevende Instelling.

HOOFDSTUK 7 - CORPORATE GOVERNANCE

7.1 Bestuurs- leidinggevende en toezichthoudende organen en bedrijfsleiding

De statutair bestuurders van de Uitgevende Instelling zijn:

- De heer J.H. (Henri) de Jong
 - Oprichter en CEO van Mijndomein / The Sharing Group
 - Bestuurslid van ISPConnect Netherlands (branchevereniging van internetserviceproviders) van 2018 tot 2019
 - Bestuurslid van ISDN Fund van 2014 tot 2022
 - Bestuurslid van Walter Living sinds 2021
 - Studie: Industriële Organisatie en Managementwetenschappen aan de Technische Universiteit Eindhoven

- De heer S.G.J. (Stefan) Heesakkers
 - CFO van DPA Group N.V. van 2012 tot 2017
 - Business controller bij Scarlet N.V. van 2005 tot 2011; actief betrokken bij het aantrekken van financieringen voor een totaalbedrag van meer dan EUR 100 miljoen en bij de strategische verkoop aan Belgacom S.A./N.V.
 - Investment analyst bij HAL Investments van 1998 tot 2000
 - MSc Business Economics, Tilburg University

De Uitgevende Instelling heeft geen raad van commissarissen.

De beloning van de statutair bestuurders is marktconform. De beloning bestaat uit een vaste component, een variabele jaarlijkse component gebaseerd op het behalen van bepaalde doelstellingen en een long-term incentive-regeling.

Het senior management van de Uitgevende Instelling bestaat uit de hierboven genoemde statutair bestuurders.

Het adres van de Uitgevende Instelling, Bijlmerplein 888 A, 1102 MG Amsterdam, geldt als zakelijke vestigingsadres voor alle statutair bestuurders.

HOOFDSTUK 8 - FINANCIËLE INFORMATIE EN KERNPRESENTATIE-INDICATOREN

8.1 Financiële informatie over de Uitgevende Instelling

De Uitgevende Instelling is opgericht op 7 januari 2000.

Het boekjaar van de Uitgevende Instelling is gelijk aan het kalenderjaar. Het laatste boekjaar eindigde op 31 december 2024.

De hierna volgende geconsolideerde balans per 31 december 2024 en 31 december 2023 alsmede de geconsolideerde winst- en verliesrekeningen zijn overgenomen uit de jaarrekening 2024 van de Uitgevende Instelling en zijn als bijlage (Bijlage 4) beschikbaar op de Website en via de documenten die bij dit EU-Groeipectus zijn opgenomen door middel van verwijzing.

	<u>31-12-2024</u>	<u>31-12-2023</u>
ACTIVA		
VASTE ACTIVA		
Immateriële vaste activa	€ 26.607.224	€ 29.505.588
Materiële vaste activa	€ 4.511.891	€ 2.267.206
Financiële vaste activa	€ 4.745.937	€ 4.774.974
VLOTTENDE ACTIVA		
Voorraden	€ 389.848	€ 0
VORDERINGEN		
Handelsvorderingen	€ 5.388.420	€ 7.515.866
Belastingvorderingen	€ 231.640	€ 0
Overige vorderingen	€ 13.854	€ 46.581
Overlopende rekeningen	<u>€ 13.315.494</u>	<u>€ 9.903.602</u>
	€ 18.949.408	€ 17.466.049
Liquide middelen	€ 17.184.977	€ 17.603.268
Totaal	<u>€ 72.389.285</u>	<u>€ 71.617.085</u>
PASSIVA		
GROEPSVERMOGEN		
Eigen vermogen	-€ 11.268.572	€ 1.053.754
Aandeel van derden in het groepsvermogen	<u>-€ 1.657.992</u>	<u>-€ 3.253.286</u>
	-€ 12.929.564	-€ 2.199.532

Voorzieningen	€ 3.409.296	€ 834.549
Langlopende schulden	€ 39.992.907	€ 26.569.295
KORTLOPENDE SCHULDEN		
Leningsovereenkomsten	€ 489.156	€ 0
Financiële leaseverplichtingen	€ 148.898	€ 0
Schulden aan banken	€ 5.038.000	€ 5.170.000
Debiteuren	€ 8.163.478	€ 4.124.054
Verschuldigde belastingen en premies sociale verzekeringen	€ 1.647.411	€ 3.910.285
Verschuldigde pensioenpremies	€ 67.763	€ 622
Overige schulden	€ 1.876.547	€ 1.314.975
Overlopende rekeningen	<u>€ 24.482.393</u>	<u>€ 31.893.037</u>
	€ 41.913.646	€ 46.412.973
Totaal	<u>€ 72.389.285</u>	<u>€ 71.617.085</u>

De winst- en verliesrekening van de Uitgevende Instelling over de boekjaren 2024 respectievelijk 2023 luidt als volgt:

	2024	2023
Netto omzet	€ 92.840.167	€ 84.448.853
Overige inkomsten	<u>€ 4.992</u>	<u>€ 219.343</u>
Bedrijfsopbrengsten	€ 92.845.159	€ 84.668.196
Kostprijs van de omzet	€ 56.353.381	€ 52.914.004
Personeelskosten	€ 15.113.130	€ 12.840.417
Afschrijvingen en waardeverminderingen	€ 9.626.278	€ 13.478.863
OVERIGE KOSTEN		
Overige personeel gerelateerde kosten	€ 7.282.849	€ 8.350.115
Accommodatiekosten	€ 999.537	€ 767.993
Verkoop gerelateerde kosten	€ 5.101.181	€ 6.372.429
Auto- en vervoerskosten	€ 224.300	€ 215.877
Kantoorkosten	€ 2.145.240	€ 2.145.187

	<u>€ 2.290.910</u>	<u>€ 1.094.925</u>
	<u>€ 99.139.806</u>	<u>€ 98.594.504</u>
Bedrijfsresultaat	€ -6.294.647	€ -13.926.308
Financiële baten en lasten	<u>€ -4.329.060</u>	<u>€ -5.439.740</u>
Resultaat voor belastingen	€ -10.623.707	€ -19.366.048
Belastingen	€ -1.227.635	€ -2.673.966
Aandeel in resultaat deelnemingen	<u>€ -58.659</u>	<u>€ 375.377</u>
Resultaat na belastingen	€ -11.910.001	€ -21.664.637
Aandeel van deelnemingen in het resultaat	€ -1.281.962	€ -3.744.834
Nettoresultaat na belasting	<u>€ -10.628.039</u>	<u>€ -17.919.803</u>

De in dit EU-Groeipectus opgenomen geconsolideerde balans en winst- en verliesrekening zijn afkomstig uit bovengenoemde jaarrekening en moeten door beleggers in samenhang met die jaarrekening worden gelezen.

8.2 Tussentijdse financiële informatie

De Uitgevende Instelling heeft tussentijdse financiële informatie gepubliceerd over het eerste halfjaar 2025. De hierna volgende geconsolideerde balans per 30 juni 2025 alsmede de geconsolideerde winst- en verliesrekening over het eerste halfjaar van 2025 respectievelijk 2024 zijn overgenomen uit het betreffende halfjaarbericht van de Uitgevende Instelling (Bijlage 5).

[De rest van deze pagina is met opzet blanco gelaten.]

Geconsolideerde balans

*Alle bedragen in miljoenen euro
en afgerond op EUR 100.000*

30-06-2025

VASTE ACTIVA

Immateriële vaste activa	€	25,0	
Materiële vaste activa	€	4,2	
Financiële vaste activa	€	5,1	
<i>Totale vaste activa</i>			€ 34,2
Handelsvorderingen	€	12,0	
Overlopende rekeningen	€	7,0	
Overige vorderingen	€	3,4	
<i>Totale vlottende activa</i>			€ 22,4
Liquide middelen			€ 16,9
Balanstotaal			€ 73,6

GROEPSVERMOGEN

Eigen vermogen	€	-14,7	
Voorzieningen	€	3,8	
Langlopende rentedragende schulden	€	37,2	
Overige langlopende verplichtingen	€	2,8	
<i>Totaal langlopende verplichtingen</i>			€ 43,8
Kortlopende rentedragende schulden	€	5,7	
Handelsvorderingen	€	9,2	
Overlopende rekeningen	€	16,1	
Verschuldigde belastingen en premies sociale verzekeringen	€	2,2	
Overige kortlopende verplichtingen	€	11,3	
<i>Totaal kortlopende verplichtingen</i>			€ 44,5
Balanstotaal			€ 73,6

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

*Alle bedragen in miljoenen euro
en afgerond op EUR 100.000*

	H1-2024	H1-2025
Netto omzet	€ 45,1	€ 51,5
Kostprijs van de omzet	€ -28,7	€ -29,4
Operationele kosten	<u>€ -16,4</u>	<u>€ -18,4</u>
EBITDA	€ -	€ 3,7
Afschrijvingen en waardeverminderingen	<u>€ -3,5</u>	<u>€ -3,7</u>
Bedrijfsresultaat	€ -3,5	€ -0,1
Financiële baten en lasten	€ -1,2	€ -1,2
Belastingen	<u>€ -</u>	<u>€ -1,4</u>
Nettoresultaat na belasting	<u>€ -4,6</u>	<u>€ -2,6</u>

Op de in dit hoofdstuk 8.2 vermelde financiële informatie is geen accountantscontrole toegepast.

8.3 Accountantscontrole van historische financiële informatie

De heer J.P.H. Nelemans RA MSc, werkzaam bij ESJ Audit & Assurance B.V., Bredaseweg 199, 4872 LA Etten-Leur, Nederland, is de accountant van de Uitgevende Instelling. Hij staat ingeschreven bij de Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants. De accountant heeft een controleverklaring afgegeven met betrekking tot de jaarrekening 2024 van de Uitgevende Instelling. De jaarrekening 2024 is opgesteld in overeenstemming met de bepalingen van Titel 9 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek (Dutch GAAP).

8.4 Kernprestatie-indicatoren (KPI's)

De Uitgevende Instelling heeft geen KPI's openbaar gemaakt en wenst geen aanvullende KPI's in dit EU-Groeipropectus op te nemen.

8.5 Wijziging van betekenis in de financiële positie van de Uitgevende Instelling

Er heeft zich sinds het einde van de laatst gepubliceerde gecontroleerde periode geen wijziging van betekenis voorgedaan in de financiële positie van de Uitgevende Instelling.

HOOFDSTUK 9 - AANDEELHOUDERSINFORMATIE

9.1 Belangrijkste aandeelhouders

De oprichter en CEO van de Uitgevende Instelling, de heer J.H. de Jong, houdt indirect meer dan 70% van de gewone aandelen in de Uitgevende Instelling. De resterende gewone aandelen worden gehouden door aan de Uitgevende Instelling gelieerde entiteiten. Er zijn geen maatregelen getroffen om misbruik van de controle door de meerderheidsaandeelhouder te voorkomen. Er zijn geen regelingen van kracht waarvan de inwerkingtreding op een latere datum een wijziging van de zeggenschap over TSG kan veroorzaken of voorkomen.

9.2 Rechtszaken en arbitrages

Er lopen geen bestuursrechtelijke, civiele of arbitrale procedures (inclusief procedures die dreigen of waarvan de Uitgevende Instelling op de hoogte is) gedurende een periode van ten minste de afgelopen 12 maanden die een (aanzienlijke) werking hebben gehad of kunnen hebben op de financiële positie of winstgevendheid van de Uitgevende Instelling en/of de TSG Groep.

9.3 Belangenconflicten van de bestuurs-, leidinggevende en toezichthoudende organen en bedrijfsleiding

Er is geen sprake van (potentiële) belangenconflicten tussen de plichten ten aanzien van de Uitgevende Instelling van de in hoofdstuk 7.1 genoemde personen en hun eigen belangen en/of andere plichten.

9.4 Belangrijke overeenkomsten

Er is geen sprake van overeenkomsten die niet in het kader van de normale bedrijfsuitoefening van de Uitgevende Instelling zijn aangegaan en die ertoe zouden kunnen leiden dat een lid van de TSG Groep een verplichting heeft die of een recht heeft dat van wezenlijk belang is voor het vermogen van de Uitgevende Instelling om haar verplichtingen jegens Obligatiehouders na te komen.

DEFINITIES EN AFKORTINGEN

Definities

- “EU-Groeipectus”: dit EU-groeipectus van de Uitgevende Instelling, gedateerd 9 december 2025.
- “Kennisgeving”: een kennisgeving, doorgaans verzonden per e-mail of een ander elektronisch communicatiemiddel of per post.
- “Obligatie”: elke obligatie van de Uitgevende Instelling, aangeboden en uitgegeven op grond van dit EU-Groeipectus.
- “Obligatiehouder”: een natuurlijke persoon of een rechtspersoon die als houder van één of meer Obligaties in het betreffende register is ingeschreven.
- “Prospectusverordening”: Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 betreffende het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten worden aangeboden aan het publiek of worden toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt, en tot intrekking van Richtlijn 2003/71/EG, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.
- “RVOUI”: de Raamovereenkomst Vertegenwoordiger van Obligatiehouders - Uitgevende Instelling 2020 (met bijlage) tussen de Uitgevende Instelling en Stichting Obligatiehoudersbelangen, gedateerd 8 december 2023.
- “TSG Groep”: de economische eenheid waarin The Sharing Group N.V. en haar dochtermaatschappijen en deelnemingen organisatorisch met elkaar zijn verbonden.
- “Uitgevende Instelling”: The Sharing Group N.V.
- “Vergadering”: heeft de betekenis zoals daaraan toegekend in de RVOUI.
- “Website”: de website www.thesharinggroup.com inclusief onderliggende webpagina's en webpagina's waarnaar voorgaande pagina's verwijzen.

Afkortingen

- ACM Autoriteit Consument & Markt; zie www.acm.nl
- AFM Stichting Autoriteit Financiële Markten; zie www.afm.nl
- ISIN International Securities Identification Number

LEI Legal Entity Identifier

TSG The Sharing Group

Uitgevende Instelling

The Sharing Group N.V.
Bijlmerplein 888 A
1102 MG Amsterdam