



Let op!

U belegt buiten AFM-toezicht.

Geen prospectusplicht voor deze activiteit.



PROSPECTUS

Dit prospectus wordt gepubliceerd in verband met de aanbidding en uitgifte van 5 jarige:

7% Tuk Tuk Holding Voorwaardelijk Achtergestelde Obligaties

**in hoofdsom groot € 1.000 per stuk,
tot een totaalbedrag van maximaal € 2.499.000,**

die worden toegelaten tot de handel op het NPEX-platform.

door:

Tuk Tuk Holding B.V.

(uitgevende instelling)

De datum van dit prospectus is 14 december 2016.

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



INHOUDSOPGAVE

INHOUDSOPGAVE		5
INTRODUCTIE		7
BELANGRIJKE INFORMATIE VOORAF		9
HOOFDSTUK 1	SAMENVATTING	15
HOOFDSTUK 2	RISICOFACTOREN	55
HOOFDSTUK 3	MET WIE WERKEN WIJ SAMEN VOOR DE OBLIGATIES?	71
HOOFDSTUK 4	ALS U OBLIGATIES WIL KOPEN	89
HOOFDSTUK 5	ALS U OBLIGATIES WIL VERKOPEN	93
HOOFDSTUK 6	INFORMATIE OVER ONS	95
HOOFDSTUK 7	WAAROM WILLEN WIJ DE OBLIGATIES VERKOPEN?	115
HOOFDSTUK 8	WIE ZIJN DE BELANGRIJKSTE MENSEN IN ONS BEDRIJF?	119
HOOFDSTUK 9	ONZE FINANCIËLE INFORMATIE	123
HOOFDSTUK 10	INFORMATIE OVER DE BELASTINGEN	135
HOOFDSTUK 11	VERGADERINGEN VAN OBLIGATIEHOUDERS	141
HOOFDSTUK 12	HEEFT U EEN KLACHT?	145
HOOFDSTUK 13	ONZE ADVISEURS	147
HOOFDSTUK 14	INFORMATIE DIE OOK BIJ HET PROSPECTUS HOORT	149
Bijlagen:		
Bijlage I	Obligatievoorwaarden	150
Bijlage II	Trustakte	150
Bijlage III	Overeenkomst van hoofdelijk medeschuldenaarschap	150



INTRODUCTIE

U kunt geld uitlenen aan ons, Tuk Tuk Holding B.V. U leent ons een vast bedrag in de vorm van een of meer obligaties waarvoor u kunt inschrijven. Voor iedere € 1.000 geven wij één obligatie uit. U kunt voor één of meerdere obligaties inschrijven. Wij betalen dit geld terug. Wij spreken af wanneer wij dat doen. Dat is na 5 jaar nadat wij de obligaties uitgeven. Wij geven de obligaties naar verwachting op 27 januari 2017 uit. Wij kunnen de obligaties onder voorwaarden ook eerder terugbetalen. Wij betalen ook rente. Die rente is 7,00% per jaar. U belegt dan in ons. In totaal willen wij minimaal € 1.000.000 en maximaal € 2.499.000 lenen. Wij bieden in totaal dus minimaal 1.000 en maximaal 2.499 obligaties aan.

Belegt u in ons? Dan koopt u de obligaties niet rechtstreeks van ons. Stichting NPEX Bewaarbedrijf koopt de obligaties namens u. Stichting NPEX Bewaarbedrijf is dus de obligatiehouder. U krijgt niet het juridisch eigendom van onze obligaties. U krijgt wel het economisch eigendom van onze obligaties. Dit betekent dat u *recht heeft op de economische waarde van de obligatie*, maar niet op de obligatie zelf. Ten behoeve van het leesgemak noemen wij het in dit prospectus toch een obligatie als wij het hebben over uw recht op de economische waarde van de obligatie.

Wij hebben voor de samenwerking met NPEX B.V. gekozen zodat u op het NPEX-platform de obligaties kunt verhandelen. Om de obligaties te kunnen kopen en eventueel te kunnen verkopen heeft u een NPEX-rekening nodig bij Stichting NPEX Bewaarbedrijf. Verkoopt u de obligatie aan een andere belegger bij NPEX? Dan kan de obligatie meer geld waard zijn geworden, of minder. U krijgt dan meer of minder geld voor uw obligatie dan u heeft uitgeleend.

In dit prospectus vindt u informatie over de obligaties, over ons en onze groepsvennootschappen, en over onze bedrijfsactiviteiten en die van onze groepsvennootschappen. Ook staan in dit prospectus afspraken die u maakt als u obligaties koopt. Leest u dit prospectus goed door voordat u geld uitleent aan ons.

Let op: het kopen en houden van de obligaties is niet zonder risico's. Zo kan het voorkomen dat wij door omstandigheden het van u geleende bedrag niet of niet volledig kunnen terugbetalen. Dit prospectus bevat een overzicht van de belangrijkste risico's. Leest u dit prospectus en de risico's in hoofdstuk 2 'Risicofactoren' daarom goed door voordat u geld aan ons uitleent. Twijfelt u? Bij enige onduidelijkheid of twijfel adviseren wij u een eigen adviseur in te schakelen, zodat u zich een afgewogen oordeel kunt vormen over de inhoud en betekenis van dit prospectus.

8

Heeft u dit prospectus helemaal gelezen? En wilt u onze obligaties kopen? Laat ons dat dan weten. Hoe u dat doet, leest u ook in dit prospectus. Als wij uw informatie hebben ontvangen, zullen wij u laten weten of u onze obligaties krijgt. Pas dan gelden de afspraken tussen u en ons. Wij bieden onze obligaties alleen aan in Nederland. De obligaties mogen dus niet worden verkocht of geleverd in andere landen dan Nederland.

Tuk Tuk Holding B.V.

Verrijn Stuartweg 22-P

1112 AX Diemen

KvK nummer: 34310829

www.tuktukfactory.com

BELANGRIJKE INFORMATIE VOORAF

Leeswijzer

Wanneer wij in dit prospectus spreken over “wij”, “ons” of “onze”, bedoelen wij steeds Tuk Tuk Holding B.V., oftevel de uitgevende instelling van de obligaties. Als wij met de woorden “wij”, “ons” of “onze” in dit prospectus toch iets anders bedoelen dan hierboven beschreven, dan vermelden wij dat expliciet.

Belegt u in ons? Dan koopt u de obligaties niet rechtstreeks van ons. Stichting NPEX Bewaarbedrijf koopt de obligaties namens u. Stichting NPEX Bewaarbedrijf is dus de houder van de obligaties. U krijgt niet het juridisch eigendom van onze obligaties. U krijgt wel het economisch eigendom van onze obligaties. Dit betekent dat *u recht heeft op de economische waarde van de obligatie*, maar niet op de obligatie zelf. Ten behoeve van het leesgemak noemen wij het in dit prospectus toch een obligatie als wij het hebben over uw recht op de economische waarde van de obligatie. Wij spreken in dit prospectus over zowel “de”, “uw” als “onze” obligaties, maar wij bedoelen steeds hetzelfde: de obligaties die wij aanbieden onder de naam *7% Tuk Tuk Holding Voorwaardelijk Achtergestelde Obligaties*.

Dit prospectus is bedoeld om u te informeren. De inhoud van dit prospectus mag niet worden beschouwd of geïnterpreteerd als juridisch, financieel of fiscaal advies. Het is uitdrukkelijk niet bedoeld als een aanbeveling van ons, ons bestuur, onze raad van advies, onze adviseurs of hun vertegenwoordigers aan wie ook om in te schrijven op de obligaties of de obligaties te kopen. Voorafgaand aan het maken van een beslissing om de obligaties te kopen, dient u dit prospectus te lezen. U moet ervoor zorgen dat u het gehele prospectus zorgvuldig leest en niet alleen vertrouwt op de belangrijkste informatie of de informatie in de samenvatting van het prospectus.

Wij staan niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten (AFM)

Wij zijn ingevolge de Wet op het financieel toezicht (Wft) ter zake van de aanbieding van de obligaties niet verplicht tot het algemeen verkrijgbaar stellen van een prospectus dat is goedgekeurd door de Autoriteit Financiële Markten (AFM). Op de aanbieding van de obligaties wordt geen toezicht uitgeoefend door de AFM. Dit prospectus is geen prospectus in de zin van Richtlijn 2003/71/EG (Prospectusrichtlijn) zoals van tijd tot tijd gewijzigd. Dit prospectus is ook niet goedgekeurd door en niet ter goedkeuring voorgelegd aan de AFM. In hoofdstuk 4 ‘Informatie over onze obligaties’ leest u hier meer over.

Wie is verantwoordelijk voor dit prospectus?

Alléén wij, Tuk Tuk Holding B.V., zijn verantwoordelijk voor de informatie die is opgenomen in dit prospectus. Wij verklaren, na het treffen van alle redelijke maatregelen om dit te garanderen en voor zover ons bekend, dat de gegevens in dit prospectus in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en dat geen gegevens zijn weggelaten waarvan vermelding de strekking van dit prospectus zou wijzigen.

Behalve ons is niemand gerechtigd of gemachtigd om informatie te verstrekken of verklaringen af te leggen over de aanbieding en de uitgifte van de obligaties of over de gegevens in dit prospectus. Doet een ander dat toch, dan mag u die informatie of verklaringen niet uitleggen als ware deze door ons verstrekt.

De informatie in dit prospectus geeft alléén de situatie weer op de datum van dit prospectus, oftewel 14 december 2016. Wij kunnen er niet voor instaan dat de in dit prospectus opgenomen informatie en mededelingen ook op een later tijdstip dan de datum van dit prospectus juist zijn en wij doen dat ook niet. Wij zullen het prospectus niet actualiseren, tenzij wij daartoe verplicht zijn op grond van wet- en regelgeving of rechtspraak.

Wij hebben ons laten adviseren

In het kader van de voorbereiding van dit prospectus hebben wij ons laten adviseren door adviseurs. De verantwoordelijkheid van die adviseurs, voor zover relevant, betreft een verantwoordelijkheid tegenover (uitsluitend) ons, en is beperkt tot het terrein van hun expertise, de reikwijdte van hun opdracht en het onderwerp van hun advies. U kunt geen rechten ontlenen aan advies dat wij hebben ingewonnen.

Bronnen van derden

Industriepublicaties stellen over het algemeen dat informatie is verkregen van bronnen die betrouwbaar moeten worden geacht, maar dat de juistheid en volledigheid van dergelijke informatie niet is gegarandeerd en dat de projecties die ze bevatten zijn gebaseerd op een aantal belangrijke aannames. Hoewel wij geloven dat de bronnen die wij hebben geraadpleegd voor het opstellen van dit prospectus betrouwbaar zijn, hebben wij geen toegang tot de informatie, de methodologie en andere grondslagen voor dergelijke informatie en wij hebben niet zelfstandig de juistheid van de van derden afkomstige informatie geverifieerd. Indien van derden afkomstige informatie is opgenomen in dit prospectus, is de bron van deze informatie vermeld. Daar waar wij in dit prospectus van een derde afkomstige informatie hebben opgenomen, bijvoorbeeld in hoofdstuk 7 'Informatie over ons' onder het kopje 'Marktont-

wikkelingen', hebben wij deze informatie correct weergegeven. Er zijn, voor zover wij weten en hebben kunnen opmaken uit door de betrokken derde gepubliceerde informatie, in dit prospectus geen feiten weggelaten waardoor de weergegeven informatie onjuist of misleidend zou worden.

Presentatie van financiële informatie

Dit prospectus omvat informatie die is afgeleid uit onze geconsolideerde jaarrekening per en voor het boekjaar eindigend op 31 december 2015. "Geconsolideerd" wil in dit geval zeggen dat de cijfers uit de jaarrekening betrekking hebben op de gehele Tuk Tuk groep samen, met dien verstande dat wij op onderdelen afwijken van de regels die in Nederland gelden voor het opstellen van een (geconsolideerde) jaarrekening. Zo is onze Thaise groepsvennootschap Tuk Tuk Factory Thailand Co. Ltd. (een 100% dochtervennootschap van Tuk Tuk Factory B.V.), niet in de consolidatie betrokken maar opgenomen tegen verkrijgingsprijs. Deze vennootschap is niet in de consolidatie betrokken omdat ons, naar ons oordeel, onvoldoende gegevens ter beschikking hebben gestaan. Daarnaast dienen wij op grond van de regels die hiervoor in Nederland gelden een wettelijke reserve aan te houden voor de geactiveerde kosten onderzoek & ontwikkeling (EUR 132.000 per 31 december 2015). Ook dat is niet gebeurd.

Onze geconsolideerde jaarrekening is opgenomen in onze jaarstukken en deze bevatten ook vergelijkende (geconsolideerde) informatie per en voor het boekjaar eindigend op 31 december 2014. De in dit prospectus opgenomen historische financiële informatie die is afgeleid uit onze geconsolideerde jaarrekening dient u te lezen in samenhang met de bijbehorende toelichting, en met inachtneming van het voorgaande.

Onze geconsolideerde jaarrekening per en voor het boekjaar eindigend op 31 december 2015 is opgesteld in samenwerking met onze administratieconsulent, Design Admin B.V. De werkzaamheden van Design Admin B.V. hebben plaatsgevonden in overeenstemming met algemeen aanvaarde grondslagen voor de uitvoering van samenstellingsopdrachten. De aard van onze opdracht aan Design Admin B.V. houdt in dat op onze geconsolideerde jaarrekening per en voor het boekjaar eindigend op 31 december 2015 geen accountantscontrole is toegepast.

Dit prospectus omvat ook tussentijdse financiële informatie en andere financiële gegevens met betrekking tot de eerste drie kwartalen van het lopende boekjaar (eindigend op 31 december 2016). Deze tussentijdse financiële gegevens zijn ontleend aan onze eigen administratie en overige mondelinge en schriftelijke informatie. De in dit prospectus opgenomen tussentijdse financiële gegevens zijn ook niet gecontroleerd door een accountant. Tussentijdse financiële gegevens blijven nadrukkelijk voorlopige financiële gegevens. Wij kunnen dus niet uitsluiten dat er in deze financiële gegevens nog veranderingen plaatsvinden.

Toekomstgerichte verklaringen in dit prospectus zijn geen garanties

Dit prospectus en de door middel van verwijzing hierin opgenomen informatie kunnen mededelingen bevatten die toekomstverwachtingen uitspreken. Verklaringen in dit prospectus die geen historische feiten zijn, zijn prognoses. Dat is met inbegrip van verklaringen die betrekking hebben op onze intenties, overtuigingen of onze huidige verwachtingen of die van onze groepsvennootschappen. Door hun aard, omvatten toekomstgerichte verklaringen en prognoses risico's en onzekerheden, omdat zij betrekking hebben op gebeurtenissen en afhankelijk zijn van omstandigheden, die plaatsvinden in de toekomst.

Wij hebben geprobeerd om toekomstgerichte verklaringen en prognoses in dit prospectus herkenbaar te maken door het gebruik van woorden zoals "kan", "zal", "zou", "mocht", "verwacht", "vermoedt", "is van plan", "schat (in)", "anticipeert", "projecteert", "gelooft", "zou kunnen", "hoopt", "tracht", "voorziet", "plannen", "doelstellingen", "stelt (zich) ten doel", "potentieel", "kans", "strategie", "beogen", "doorgaan", "verlangen", "streven", "verwachtingen", "optimistisch", "vooruitzichten", "risico", "jaarbasis" en soortgelijke uitdrukkingen of variaties daarop, maar dergelijke uitdrukkingen zijn niet de enige manier waarop toekomstgerichte verklaringen en prognoses in dit prospectus zijn aangegeven.

Als wij in dit prospectus verwachtingen uitspreken, veronderstellingen maken, analyses of berekeningen geven of prognoses of projecties verstrekken, mag u dergelijke mededelingen in geen geval uitleggen als een toezegging of een garantie van ons, waarop u mag vertrouwen. De in dit prospectus opgenomen verwachtingen, veronderstellingen, analyses, berekeningen, commentaren en prognoses zijn uitsluitend verstrekt ter informatie en alleen illustratief van aard.

Wij zijn niet van plan om de in dit prospectus opgenomen toekomstgerichte verklaringen en prognoses te actualiseren of te herzien, ook niet vanwege gebeurtenissen of omstandigheden die zich voordoen na de datum van dit prospectus. Dat is slechts anders indien wij hiertoe wettelijk verplicht zouden zijn.

Let op als u zelf de obligaties publiekelijk aanbiedt en verkoopt

Verkoop- en overdrachtsbeperkingen

De afgifte en verspreiding van dit prospectus en het aanbieden, verkopen en/of het leveren van obligaties kan in bepaalde jurisdicties onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. Ook in Nederland is een en ander onderworpen aan (wettelijke) beperkingen. Wij verzoeken u dringend om u op de hoogte te stellen van die beperkingen en u daaraan te houden. Wij aanvaarden geen aansprakelijkheid voor enige schending van enige zodanige beperking door wie ook, ongeacht of deze een mogelijke houder van obligaties is of niet.

Dit prospectus 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.

13

Wij bieden alleen aan in Nederland

Wij bieden onze obligaties alleen aan in Nederland. Onze website, dit prospectus en alle bijlagen bij dit prospectus zijn ook alléén beschikbaar in de Nederlandse taal.

Nederlands recht is van toepassing

Voor de afspraken die u met ons maakt over de obligaties geldt het Nederlands recht. Ook geldt het Nederlandse recht voor alle informatie die u van ons krijgt over de obligaties.



DAY TOURS

AN UNFORGETTABLE EXPERIENCE



GREENLAND

UNFORGETTABLE EXPERIENCE



10 MINUTES



1. SAMENVATTING

Dit prospectus is geen prospectus in de zin van Richtlijn 2003/71/EG (Prospectusrichtlijn) zoals van tijd tot tijd gewijzigd. Dit prospectus is ook niet goedgekeurd door en niet ter goedkeuring voorgelegd aan de Autoriteit Financiële Markten (AFM). Omwille van de transparantie en herkenbaarheid hebben wij deze samenvatting echter opgebouwd uit verschillende informatievereisten die 'Elementen' worden genoemd, die zijn opgesteld en ingericht in de vorm zoals voorgeschreven in de Prospectusrichtlijn. Deze elementen zijn genummerd in de afdelingen A – E (A.1 – E.7). Deze samenvatting bevat alle Elementen die in een samenvatting van een prospectus voor dit type effecten en uitgevende instelling dienen te worden opgenomen. Omdat sommige Elementen niet verplicht zijn, is het mogelijk dat de nummering van de Elementen niet volledig is.

In het geval een Element verplicht zou moeten worden opgenomen in de samenvatting van een prospectus voor dit type effecten en uitgevende instelling, kan het voorkomen dat geen relevante informatie kan worden gegeven met betrekking tot dat Element. In dat geval is een korte beschrijving van het Element opgenomen in deze samenvatting met daarachter de opmerking 'niet van toepassing'.

A. Inleiding en waarschuwingen

A.1 Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op dit prospectus.

Iedere beslissing om in onze obligaties te beleggen moet gebaseerd zijn op bestudering van het gehele prospectus door de belegger. Iedere belegger is zelf verantwoordelijk voor zijn beleggingsbeslissing.

Wij, Tuk Tuk Holding B.V., hebben deze samenvatting opgesteld en kunnen uitsluitend wettelijk aansprakelijk worden gesteld indien de samenvatting, wanneer zij samen met de andere delen van het prospectus wordt gelezen, misleidend, onjuist of inconsistent is. Of indien zij, wanneer zij samen met de andere delen van het prospectus wordt gelezen, niet de kerngegevens bevat om beleggers te helpen wanneer zij overwegen in onze obligaties te beleggen.

B. Uitgevende instelling: informatie over ons

B.1 Onze officiële naam

De officiële naam is Tuk Tuk Holding B.V.

16

B.2	Onze rechtsvorm, de plaats waar wij zijn gevestigd, het land waar wij zijn opgericht en welk recht voor ons geldt	Wij zijn een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid. Wij zijn statutair gevestigd in Amsterdam. Wij zijn opgericht in Nederland. Het Nederlands recht geldt voor onze organisatie.
B.4	Bekende tendensen	Dit is niet van toepassing. Er zijn geen tendensen waarvan redelijkerwijze mag worden aangenomen dat die belangrijke gevolgen hebben voor onze vooruitzichten in 2016 en/of 2017.
B.5	Groep	Wij zijn onderdeel van een groep van vennootschappen, die wij de Tuk Tuk groep noemen. Wij zijn 100% eigenaar (aandeelhouder) van Tuk Tuk Factory B.V. (Nederland) en Tripp Car B.V. (Nederland). Tuk Tuk Factory B.V. is op haar beurt 100% eigenaar (aandeelhouder) van Tuk Tuk Factory Thailand Co., Ltd. (Thailand) en 51% eigenaar van Thai Green Wheels Ltd. (Thailand).
B.9	Verwachting van onze winst	Dit is niet van toepassing.
B.10	Voorbehoud bij financiële overzicht	Dit is niet van toepassing.

B.12 Belangrijke financiële informatie uit het verleden

Hieronder geven wij een beknopt overzicht van onze geconsolideerde balans per 31 december 2015 en 31 december 2014, zonder nadere toelichting. De hieronder opgenomen historische financiële informatie is gebaseerd op onze geconsolideerde jaarrekening 2015 (die vergelijkende cijfers bevat). "Geconsolideerd" wil in dit geval zeggen dat de cijfers uit de jaarrekening betrekking hebben op de gehele Tuk Tuk groep samen, met dien verstande dat wij op onderdelen afwijken van de regels die in Nederland gelden voor het opstellen van een (geconsolideerde) jaarrekening. Zo is onze Thaise groepsvennootschap Tuk Tuk Factory Thailand Co. Ltd. (een 100% dochtervennootschap van Tuk Tuk Factory B.V.), niet in de consolidatie betrokken maar opgenomen tegen verkrijgingsprijs. Deze vennootschap is niet in de consolidatie betrokken omdat ons, naar ons oordeel, onvoldoende gegevens ter beschikking hebben gestaan. Daarnaast dienen wij op grond van de regels die hiervoor in Nederland gelden een wettelijke reserve aan te houden voor de geactiveerde kosten onderzoek & ontwikkeling (EUR 132.000 per 31 december 2015). Ook dat is niet gebeurd. Op de jaarrekeningen 2015 en 2014 is *geen* accountantscontrole toegepast.

Geconsolideerde balans van Tuk Tuk Holding B.V. over de boekjaren 2014 en 2015		
Tuk Tuk Holding B.V.	2015	2014
Activa		
Immateriële vaste activa	€148,362	€187,429
Materiële vaste activa	€27,249	€38,606
Financiële vaste activa	€10,033	€10,035
Vlottende activa		
Vorraden	€85,091	€60,176
Vorderingen	€662,737	€433,248
Liquide Middelen	€493,889	€53,109
	€1,427,361	€782,603
Passiva		
Groepsvermogen	€244,859	€168,810
Langlopende schulden	€175,000	€275,000
Kortlopende schulden	€1,007,638	€338,793
	€1,427,497	€782,603

B.12 Belangrijke financiële informatie uit het verleden

Hieronder geven wij een beknopt overzicht van onze geconsolideerde winst- en verliesrekening over de boekjaren eindigend 31 december 2015 en 31 december 2014, zonder nadere toelichting. De hieronder opgenomen historische financiële informatie is gebaseerd op onze geconsolideerde jaarrekening 2015 (die vergelijkende cijfers bevat).

Geconsolideerde Winat & Verlies rekening van Tuk Tuk Holding B.V.; jaren 2014 en 2015		
Tuk Tuk Holding B.V.		
	2015	2014
Netto omzet	€2,534,009	€1,647,794
Kostprijs van de omzet	€1,780,902	€1,123,440
Bruto-omzetresultaat	€753,107	€524,354
Operationele kosten	€463,488	€478,338
Resultaat voor afschrijvingen (EBITDA)	€331,702	€89,066
Bedrijfsresultaat (EBIT)	€289,619	€46,016
Resultaat voor belastingen (EBT)	€265,223	€10,391
Resultaat na belastingen (EAT)	€265,223	€10,391
Netto resultaat	€76,051	€16,374

Voorlopige tussentijdse cijfers t/m Q3 2016: solvabiliteit

De solvabiliteit van ons bedrijf is sterk toegenomen in het lopende boekjaar (eindigend op 31 december 2016). Onderstaande tabel geeft een overzicht van de ontwikkeling van de solvabiliteit over de jaren 2014, 2015 en de voorlopige resultaten van de eerste drie kwartalen van 2016. De solvabiliteit heeft betrekking op onze geconsolideerde cijfers.

Ontwikkeling solvabiliteit, geconsolideerde cijfers van Tuk Tuk Holding B.V.			
Tuk Tuk Holding B.V.			
	2016 Q3	2015	2014
Eigen vermogen	€685,087	€244,859	€168,810
Totaal vermogen	€1,878,717	€1,427,361	€782,603
Solvabiliteit I (EV/TV)	36.47%	17.15%	21.57%

De solvabiliteit berekenen wij door ons eigen vermogen te delen door ons totaal vermogen. De cijfers laten zien dat zowel het eigen vermogen is gestegen als het totaal vermogen.

B.12 Belangrijke financiële informatie uit het verleden

Voorlopige tussentijdse cijfers t/m Q3 2016: omzetgroei

Ons bedrijf heeft in 2016 in de eerste drie kwartalen van 2016 een sterke omzetgroei gerealiseerd. Onderstaande tabel geeft een overzicht van de voorlopige, geconsolideerde cijfers van Tuk Tuk Holding B.V.

Tussentijds geconsolideerde cijfers kwartalen 1, 2 en 3 2016 van Tuk Tuk Holding B.V.	
Omzet	€3.187,443
Kostprijs van de omzet	€2.153,456
Operationele kosten	€536,874
Resultaat voor afschrijvingen (EBITDA)	€497,113
Afschrijvingen	€32,314
Bedrijfsresultaat (EBIT)	€464,799
Financiële baten en lasten	-€24,570
Resultaat voor belastingen (EBT)	€440,229

Ondanks de sterke groei is de brutomarge op de voertuigen goed te noemen over 2016. Daarnaast zijn de bedrijfskosten niet substantieel zwaar verhoogd. Dit heeft geresulteerd in een positief voorlopig bedrijfsresultaat.

Belangrijke negatieve wijzigingen sinds ons laatste financiële overzicht

- Wij hebben op 2 augustus 2016 onze laatste financiële jaaroverzichten bekend gemaakt. Sinds de datum van bekendmaking van de laatst gepubliceerde financiële overzichten zijn er geen negatieve wijzigingen van betekenis geweest in onze vooruitzichten. Wij verwachten niet dat onze vooruitzichten dit jaar en/of in 2017 zullen veranderen. Er zijn ons verder geen gegevens bekend waarvan redelijkerwijze mag worden aangenomen dat zij wezenlijke gevolgen hebben voor onze vooruitzichten in 2016 en/of 2017.

Veranderingen in onze financiële positie of onze handelspositie

- Onze laatste verslagperiode is op 31 december 2015 geëindigd. Na het einde van de laatste verslagperiode waarvoor wij financiële informatie hebben gepubliceerd zijn er geen negatieve wijzigingen van betekenis geweest in de financiële positie van de Tuk Tuk groep waar wij bij horen. Dat geldt ook voor onze handelspositie.

B.13	Belangrijke gebeurtenissen van de afgelopen tijd	Onze solvabiliteit (een maatstaf om te bepalen hoe gezond een bedrijf is en in welke mate een bedrijf in staat is haar financiële verplichtingen te voldoen) is meer dan verdubbeld sinds 31 december 2015. Dat komt door de goede resultaten tot en met het derde kwartaal van 2016, waardoor schulden zijn afbetaald en het eigen vermogen is toegenomen. De solvabiliteit berekenen wij door ons eigen vermogen te delen door het totaal vermogen.
B.14	De groep van bedrijven waar wij bij horen	<p>Wij zijn onderdeel van een groep van vennootschappen, die wij de Tuk Tuk groep noemen.</p> <p>Wij zijn 100% eigenaar (aandeelhouder) van Tuk Tuk Factory B.V. (Nederland) en Tripp Car B.V. (Nederland). Tuk Tuk Factory B.V. is op haar beurt 100% eigenaar (aandeelhouder) van Tuk Tuk Factory Thailand Co., Ltd. (Thailand) en 51% eigenaar van Thai Green Wheels Ltd. (Thailand).</p>
B.15	Onze belangrijkste activiteiten	Onze handelsnaam zegt eigenlijk alles: Tuk Tuk Factory ontwerpt, bouwt en verkoopt tuktuks. Om precies te zijn: <i>100% elektrische</i> tuktuks. Voertuigen op drie wielen. Voertuigen om personen (zoals toeristen, passagiers of gasten) te vervoeren, of goederen te vervoeren of te verkopen (zoals ijs, bier, frisdrank of koffie). Wij hebben sinds 1 januari 2016 personeel in dienst (6 fte) en ontwikkelen het intellectueel eigendom ten behoeve van de Tuk Tuk groep. Wij staan aan het hoofd van de Tuk Tuk groep, en onze hoofdactiviteiten bestaan dus ook uit het bepalen van de (groeps)strategie en het uitzetten van de lijnen.

B.16 Van wie is ons bedrijf?

Wij hebben meerdere aandeelhouders:

- Stichting Deelnemingen Fonds 1818 heeft 32,84 % van onze aandelen;
- Ontwikkelingsfonds Duurzame Energie Noord Holland B.V. heeft 32,84 % van onze aandelen;
- Roland Vos Beheer B.V. heeft 19,70 % van onze aandelen. De heer R. Vos heeft 100% van de aandelen in Roland Vos beheer B.V.;
- RB Investments B.V. heeft 4,46 % van onze aandelen. De heer Ron Bloemers is de grootste aandeelhouder van RB Investments B.V. en heeft 70% van de aandelen in RB Investments B.V.;
- De heer Marijn van der Linden heeft 3,17 % van onze aandelen;
- De heer Dennis Harte heeft 3,17 % van onze aandelen;
- De heer Alexander Mascini heeft 1,91 % van onze aandelen; en
- De heer Bertrand van Leersum heeft 1,91 % van onze aandelen.

Ieder aandeel geeft recht op één stem in onze algemene vergadering.

B.17

C. Effecten: informatie over de obligaties**C.1 Type en categorie**

U kunt geld uitlenen aan ons. U leent ons een vast bedrag. Wij betalen u dit geld terug. Wij spreken met u af wanneer wij dit geld aan u terugbetalen. Wij betalen u ook rente. Deze lening heet een obligatie.

Niet u, maar Stichting NPEX Bewaarbedrijf koopt de obligaties bij ons. Stichting NPEX is dus juridisch de eigenaar van de obligaties. Stichting NPEX Bewaarbedrijf administreert de uitgegeven obligaties waarop u zich heeft ingeschreven op uw NPEX-rekening. U bent dan economisch gerechtigd tot de obligaties. U heeft in juridische zin echter een vordering op Stichting NPEX Bewaarbedrijf en niet een rechtstreekse vordering op ons. Ten behoeve van het leesgemak noemen wij het in deze samenvatting toch een obligatie als wij het hebben over uw recht op de economische waarde van de obligatie. Wij spreken in deze samenvatting over zowel "de", "uw" als "onze" obligaties, maar wij bedoelen steeds hetzelfde: de obligaties die wij aanbieden onder de naam *7% Tuk Tuk Holding Voorwaardelijk Achtergestelde Obligaties*.

U moet er rekening mee houden dat uw obligaties een voorwaardelijk achtergesteld karakter hebben. Wij lenen in de toekomst mogelijk ook geld van banken, en mogen dat ook doen. Gaan wij failliet, vragen wij (voorlopig) uitstel van betaling aan (surseance van betaling) of worden wij ontbonden? En krijgen de financierende banken op dat moment ook nog geld van ons? Dan betalen wij eerst die banken als wij dat zo hebben afgesproken. Pas als die banken volledig zijn betaald, zullen wij de obligaties en de rente daarop (terug)betalen. Het kan dan zijn dat wij geen geld hebben om de obligaties en/of de rente daarop (terug) te betalen.

C.2 Munteenheden

De obligaties zijn in euro. U leent ons het geld in euro uit. U krijgt het geld ook in euro terug.

C.5	Beperkingen als u de obligaties wilt verkopen	U mag de obligaties aan iemand anders verkopen. U mag dat alleen doen aan een andere belegger via het NPEX-platform. Die andere belegger moet, net als u, ook over een NPEX-rekening beschikken om te beleggen in de obligaties. U kunt de obligaties dus niet overmaken naar een andere rekening van u buiten NPEX, bijvoorbeeld bij een bank.
C.9	Waar u recht op heeft bij de obligaties	<p>De afspraken over de obligaties staan in de obligatievoorwaarden (Bijlage I) en in dit prospectus. De obligatievoorwaarden moeten worden gelezen in samenhang met de trustakte (Bijlage II). Hieronder hebben wij de belangrijkste kenmerken van de obligaties opgesomd.</p> <ul style="list-style-type: none"> • U krijgt rente voor het bedrag dat u aan ons heeft uitgeleend. U krijgt 7,00% rente per jaar. Voor iedere obligatie krijgt u dus ieder jaar € 70 aan rente. Dat is € 5,84 per maand; • Let op: NPEX brengt servicekosten bij u in rekening en brengt deze in mindering op de rente die u maandelijks van ons ontvangt. De servicekosten bedragen 0,05% over de nominale waarde van uw obligaties; • Voor de obligaties maken wij met iedereen dezelfde afspraken. Dat betekent dat er geen beleggers in onze obligaties zijn die voorrang krijgen als wij onze afspraken over de obligaties niet nakomen. De obligaties hebben onderling dus een gelijke rang. Dit principe geldt trouwens ook voor verhandelbare schuldtitels die wij, al dan niet via NPEX, eventueel aanbieden en uitgeven in de toekomst; • U krijgt rente vanaf de eerste dag dat u geld aan ons uitleent. Dat is naar verwachting op 27 januari 2017; • U krijgt iedere maand rente. De rente krijgt u aan na ommekomst van iedere maand. Dat is uiterlijk op de vijfde (5e) werkdag van de volgende maand. • U krijgt het geld van de obligatie(s) waarin u belegt terug na vijf (5) jaar, te rekenen vanaf de uitgiftedatum, tenzij wij de obligaties eerder aflossen en terugbetalen;

C.9 Waar u recht op heeft bij de obligaties

- Wij mogen na verloop van twee (2) jaar de obligaties eerder terugbetalen. Betalen wij de obligaties eerder terug? Dan betalen wij ook meteen de rente tot aan het moment van eerder terugbetalen. Wij betalen dan ook een extra bedrag: de vervroegde aflossingspremie. Deze wordt berekend over de hoofdsom van de af te lossen obligaties en bedraagt 3,00% in geval wij de obligaties vervroegd aflossen gedurende het derde (3e) jaar van de obligatielening, 2,00% in geval wij de obligaties vervroegd aflossen gedurende het vierde (4e) jaar van de obligatielening en 1,00% in geval wij de obligaties vervroegd aflossen gedurende het vijfde (5e) jaar van de obligatielening (in alle gevallen te rekenen vanaf de uitgiftedatum). Ter vermijding van misverstand: wij betalen geen vervroegde aflossingspremie bij aflossing op de aflossingsdatum;
- Stoppen wij de aanbieding en uitgifte van obligaties en heeft u wel al betaald? Dan heeft u nog geen obligaties gekregen. U krijgt dan het betaalde bedrag terug, maar wij betalen dan geen rente;
- Stichting Obligatiehoudersbelangen behartigt de gezamenlijke belangen van alle beleggers in onze obligaties. Deze stichting handelt altijd in het belang van die beleggers gezamenlijk en is niet verplicht het belang van een individuele belegger in onze obligaties in acht te nemen. Als belegger in onze obligaties kunt u niet zelfstandig rechtstreekse acties (zoals juridische procedures en/of het nemen van rechtsmaatregelen) tegenover ons instellen. Ook kunt u niet ons faillissement aanvragen. Ook Stichting NPEX Bewaarbedrijf en andere beleggers in onze obligaties kunnen dat niet doen. Het nemen van rechtsmaatregelen en instellen van verhaalsacties is exclusief voorbehouden aan Stichting Obligatiehoudersbelangen.

Wij dragen er zorg voor dat onze groepsvennootschappen als hoofdelijk medeschuldenaren verbonden zijn voor de nakoming van onze (betalings) verplichtingen in verband met de obligaties. Dat wordt geregeld in een overeenkomst van hoofdelijk medeschuldenaarschap waarbij ook Stichting Obligatiehoudersbelangen partij is (Bijlage III).

C.10	Rentebetalingen die afhankelijk zijn van derivaten	Dit is niet van toepassing. Onze obligaties hebben geen derivatencomponent.
C.11	Beurs	Dit is niet van toepassing. U kunt de obligaties niet op een gereglementeerde markt, zoals Euronext Amsterdam N.V., kopen of verkopen.

Wij werken wel samen met NPEX. NPEX heeft een handelsplatform, het NPEX-platform. Dat is een marktplaats waarop u beleggingen kunt kopen en verkopen. Onze beleggingen kunt u alleen op het handelsplatform van NPEX van ons kopen. Als u onze obligaties bij ons koopt, maakt u dus ook afspraken met NPEX.

D. Risico's

D.2	Belangrijkste risico's die horen bij ons en ons bedrijf	<p>Door te beleggen in onze obligaties staat u bloot aan de volgende belangrijkste risico's die horen bij ons en ons bedrijf:</p> <p>Wij betalen u niet terug omdat wij en/of onze groepsvennootschappen failliet gaan</p> <p>Het belangrijkste risico dat u loopt, is dat wij of onze groepsvennootschappen, van wie wij afhankelijk zijn, geen geld hebben om u te betalen. Bijvoorbeeld omdat wij of onze groepsvennootschappen, van wie wij afhankelijk zijn, failliet gaan. Wij kunnen u de lening dan niet meer terugbetalen. Ook krijgt u dan van ons geen rente meer betaald.</p> <p>Wij of onze groepsvennootschappen kunnen onze producten niet goed meer verkopen</p>
-----	---	--

D.2 Belangrijkste risico's die horen bij ons en ons bedrijf

Wij en onze groepsvennootschappen verkopen elektrische tuktuks. Het kan zijn dat er nieuwe producten op de markt komen, waar meer vraag naar is. Hierdoor kan het zijn dat wij of onze groepsvennootschappen minder van onze tuktuks verkopen. Of dat wij of onze groepsvennootschappen helemaal niets meer kunnen verkopen. Dan krijgen wij ook geen geld meer om u terug te betalen. Of om u rente te betalen. In het ergste geval kunnen wij u helemaal niet meer terugbetalen.

Anderen betalen ons of onze groepsvennootschappen niet meer

Het kan gebeuren dat anderen ons of onze groepsvennootschappen niet betalen. Of dat anderen failliet zijn. Als die anderen veel van onze producten of diensten kochten en daarmee stoppen, dan is dat nadelig voor ons en onze groepsvennootschappen. Wij of onze groepsvennootschappen krijgen dan opeens minder geld. Ook moeten wij of onze groepsvennootschappen dan anderen vinden die onze producten willen kopen. Als wij of onze groepsvennootschappen, van wie wij afhankelijk zijn, niet voldoende geld hebben, kan het zijn dat wij (een deel van) de obligaties en de rente daarop niet kunnen (terug)betalen. In het ergste geval kunnen wij u helemaal niet meer terugbetalen.

Onze grootste en/of vertrouwde klanten willen geen zaken meer met ons doen

Onze groepsvennootschap Tuk Tuk Factory B.V. heeft grotere en minder grote klanten, maar zij is nog wel in relatief belangrijke mate afhankelijk van enkele grote afnemers. Een aantal distributeurs vertegenwoordigt een grote markt, zoals Portugal en de Verenigde Staten van Amerika. Deze distributeurs verkopen zelf aan een grote verscheidenheid aan klanten. Het risico bestaat dat een of meer van onze grootste of vertrouwde klanten, distributeurs daaronder begrepen, om uiteenlopende redenen geen of minder zaken (meer) met ons willen doen, terwijl wij ook geen andere afnemers of distributeurs kunnen vinden aan wie wij onze voertuigen kunnen

D.2 Belangrijkste risico's die horen bij ons en ons bedrijf

verkopen. Mogelijk ontvangen wij of onze groepsvennootschappen, van wie wij afhankelijk zijn, hierdoor, uiteindelijk, ook minder inkomsten en dat zou kunnen inhouden dat onze mogelijkheden om rente uit te keren en/of u terug te betalen beduidend kleiner worden. In het ergste geval kunnen wij u helemaal niet meer terugbetalen.

Onze strategische partners komen hun afspraken niet na of gaan failliet

Wij en onze groepsvennootschappen werken samen met een aantal strategische partners, bijvoorbeeld leveranciers en distributeurs. Het kan gebeuren dat die partners hun afspraken met ons of onze groepsvennootschappen niet kunnen of willen nakomen of zelfs failleren. Als dat gebeurt, terwijl wij of (een van onze) groepsvennootschappen bijvoorbeeld al wel betalingen hebben gedaan, dan is dat nadelig voor ons en/of onze groepsvennootschappen, aangezien wij of onze groepsvennootschappen afhankelijk kunnen zijn van onze strategische partners. Als onze partners hun afspraken met ons niet, niet tijdig en/of niet juist nakomen, of als zij failleren, dan kunnen wij of onze groepsvennootschappen onze/hun activiteiten niet of tijdelijk niet uitvoeren zoals wij dat willen. Mogelijk ontvangen wij of onze groepsvennootschappen, van wie wij afhankelijk zijn, hierdoor, uiteindelijk, ook minder inkomsten en dat zou kunnen inhouden dat onze mogelijkheden om rente uit te keren en/of u terug te betalen beduidend kleiner worden. In het ergste geval kunnen wij u helemaal niet meer terugbetalen.

D.2 Belangrijkste risico's die horen bij ons en ons bedrijf

Ons product heeft een fout

Wij en onze groepsvennootschappen verkopen tuktuks. Hierbij kan iets misgaan. In het ergste geval moeten wij of onze groepsvennootschappen deze producten repareren of vervangen. Dat kost ons of onze groepsvennootschappen geld. Ook kan het zijn dat wij of onze groepsvennootschappen aansprakelijk zijn of worden gesteld voor schade die anderen door productiefouten lijden. Ook dat kan ons of onze groepsvennootschappen geld kosten. Ook kan het gevolg van productiefouten zijn dat wij of onze groepsvennootschappen minder van onze producten verkopen. Bijvoorbeeld omdat in de krant stond dat ons product een fout had. Als wij of onze groepsvennootschappen, van wie wij afhankelijk zijn, daardoor niet voldoende geld hebben of verdienen, kan het zijn dat wij (een deel van) de obligaties en de rente daarop niet kunnen (terug)betalen. In het ergste geval kunnen wij u helemaal niet meer terugbetalen.

Wij kunnen onze groeistrategie en ons businessplan niet realiseren

Wij zijn nu acht jaar werkzaam in een markt die nog sterk in ontwikkeling is. Het is onzeker hoe de markt voor duurzame voertuigen zich verder zal ontwikkelen. Of wij zoveel kunnen groeien als wij willen, is daardoor mede afhankelijk van de ontwikkeling van deze markt. Indien wij niet in staat zijn ons businessplan en onze groeistrategie te realiseren, of als onze groeistrategie niet het verwachte voordeel oplevert, of als wij niet in staat zijn de door ons tot doel gestelde zakelijke mogelijkheden waar te maken, dan kan dat een nadelig effect hebben op onze onderneming en onze financiële toestand, het operationeel resultaat en onze vooruitzichten alsook die van onze groepsvennootschappen. Als wij onze groeistrategie niet kunnen realiseren en daardoor niet voldoende geld hebben of verdienen, kan het zijn dat wij (een deel van) de obligaties en de rente daarop niet kunnen (terug)betalen. In het ergste geval kunnen wij u helemaal niet meer terugbetalen.

D.2 Belangrijkste risico's die horen bij ons en ons bedrijf

Onze concurrenten doen het beter

Wij zijn niet de enigen die elektrische voertuigen voor het vervoer van personen en goederen verkopen. Ook andere bedrijven doen dit. Komen er nog meer bedrijven die hetzelfde of iets vergelijkbaars verkopen? Of worden de producten van die andere bedrijven goedkoper of kwalitatief beter? Dan kan het zijn dat wij en onze groepsvennootschappen minder tuktuks verkopen. Of wij en onze groepsvennootschappen moeten ons product of de prijs veranderen. In al die gevallen krijgen wij minder geld dan wij verwachten of zouden willen. Als wij of onze groepsvennootschappen, van wie wij afhankelijk zijn, niet voldoende geld hebben of verdienen, kan het zijn dat wij (een deel van) de obligaties en de rente daarop niet kunnen (terug)betalen. In het ergste geval kunnen wij u helemaal niet meer terugbetalen.

Onze medewerkers vertrekken of zijn ziek

Het succes van ons bedrijf is van veel dingen afhankelijk. Ook onze medewerkers zijn belangrijk voor ons succes. Zowel vanwege hun unieke kennis als vanwege hun enorme betrokkenheid en inzet. Mochten medewerkers toch weggaan of ziek worden, dan kan dat slecht zijn voor ons. Zeker als dit goede medewerkers zijn. Het kan lastig zijn om nieuwe goede medewerkers te vinden. Als medewerkers weg gaan of ziek worden en niet kunnen worden vervangen, dan kan dat nadelig voor het bedrijf zijn en een negatief effect hebben op onze bedrijfsresultaten of die van onze groepsvennootschappen. Als wij of onze groepsvennootschappen, van wie wij afhankelijk zijn, daardoor niet voldoende geld hebben of verdienen, kan het zijn dat wij (een deel van) de obligaties en de rente daarop niet kunnen (terug)betalen. In het ergste geval kunnen wij u helemaal niet meer terugbetalen.

D.2 Belangrijkste risico's die horen bij ons en ons bedrijf

Wij moeten verkregen subsidies terugbetalen

Onze dochtervennootschap Tuk Tuk Factory B.V. heeft samen met een aantal andere partijen onder leiding van Cranfield University gewerkt aan een project, waarvoor Tuk Tuk Factory B.V. (indirect) subsidie heeft ontvangen van de Europese Unie. De Europese Unie heeft dit project stopgezet en vordert de subsidie grotendeels terug. Het gaat om een bedrag van EUR 154.968. Tuk Tuk Factory B.V. is gevraagd om dit bedrag uiterlijk op 12 januari 2017 terug te betalen. Wij maken bezwaar tegen terugbetaling hiervan, omdat wij hiervoor veel werk hebben verricht. Wij vinden dat wij terecht bezwaar hebben gemaakt en dat wij niet verplicht zijn tot terugbetaling. Wij kunnen echter niet uitsluiten dat wij voornoemd bedrag, of een deel daarvan, niet alsnog hoeven (terug) te betalen, bijvoorbeeld als ons bezwaar niet wordt gehonoreerd. Wij kunnen dan een juridische procedure overwegen, of in een juridische procedure worden betrokken, maar in beide gevallen geldt dat een rechter in het nadeel van Tuk Tuk Factory B.V. kan beslissen. In dat geval zullen wij het teruggevorderde bedrag moeten terugbetalen. Ook kan Tuk Tuk Factory B.V., om een juridische procedure te voorkomen, besluiten om een schikking te treffen, die haar geld kost. Als Tuk Tuk Factory B.V., van wie wij afhankelijk zijn, verplicht zou worden om voornoemd bedrag of een gedeelte daarvan terug te betalen, of als Tuk Tuk Factory B.V. een schikking treft, dan heeft zij minder geld en dat kan een negatief effect hebben op haar bedrijfsresultaten en/of die van onze andere groepsvennootschappen. Als Tuk Tuk Factory B.V. of onze andere groepsvennootschappen, van wie wij afhankelijk zijn, niet voldoende geld hebben of verdienen, kan het zijn dat wij (een deel van) de obligaties en de rente daarop niet kunnen (terug)betalen. In het ergste geval kunnen wij u helemaal niet meer terugbetalen.

D.2 Belangrijkste risico's die horen bij ons en ons bedrijf

Afgezien van het bovenstaande, heeft Tuk Tuk Factory B.V. tot een totaalbedrag van EUR 166.486 bedragen ontvangen als voorschot op reeds toegekende subsidies. Het gaat om subsidies voor product- of marktontwikkeling die zijn toegekend door RVO (Rijksdienst voor Ondernemend Nederland). Dit bedrag staat bij ons als verplichting op de balans als 'nog te realiseren subsidie'. Deze subsidies zijn echter nog niet (formeel) gerealiseerd (verdiend). Tuk Tuk Factory B.V. heeft een verplichting om te proberen deze subsidie te realiseren (verdienen). Als Tuk Tuk Factory B.V. de subsidies niet realiseert (verdient), moet zij het voorschot terugbetalen. Als Tuk Tuk Factory B.V., van wie wij afhankelijk zijn, verplicht zou worden om (ook) de voorschotten of een deel daarvan terug te betalen en wij daardoor niet voldoende geld hebben, kan het zijn dat wij (een deel van) de obligaties en de rente daarop niet kunnen (terug)betalen. In het ergste geval kunnen wij u helemaal niet meer terugbetalen.

D.2 Belangrijkste risico's die horen bij ons en ons bedrijf

Wij kunnen geen aanvullend vermogen of aanvullende financiering krijgen als dat wenselijk of noodzakelijk is

Wij zijn een groeiende onderneming, actief in een markt die nog sterk in ontwikkeling is. Wij proberen onze investeringen zorgvuldig te plannen, maar kunnen geen rekening houden met bijvoorbeeld onvoorziene (markt) omstandigheden of onvoorziene investeringen, uitgaven of kosten. Wij en onze groepsvennootschappen zou(den) in een situatie terecht kunnen komen waarbij aanvullend vermogen of aanvullende financiering vereist is. Er is geen zekerheid dat aanvullend vermogen of aanvullende financiering beschikbaar is, of beschikbaar is op gunstige voorwaarden. Evenmin bestaat er zekerheid dat zulke gelden, indien wij en/of onze groepsvennootschappen die verkrijgen, voldoende zullen zijn voor de betaling van alle noodzakelijke investeringen, uitgaven en kosten. Indien het voor ons en/of onze groepsvennootschappen niet mogelijk is om aanvullend vermogen of aanvullende financiering aan te trekken terwijl dit gezien onze financiële positie en/of die van onze groepsvennootschappen wel wenselijk of noodzakelijk is, kan dit tot gevolg hebben dat wij of onze groepsvennootschappen, van wie wij afhankelijk zijn, niet voldoende geld hebben. Het kan dan zijn dat wij (een deel van) de obligaties en de rente daarop niet kunnen (terug)betalen. In het ergste geval kunnen wij u helemaal niet meer terugbetalen.

Op basis van de obligatievoorwaarden is het ons toegestaan om in de toekomst een of meer andere financieringen aan te trekken, bijvoorbeeld bij een bank. Indien aanvullende financiering wordt aangetrokken, heeft dit tot gevolg dat onze schuldenlast en/of die van onze groepsvennootschappen toeneemt. Toenemende lasten zouden eveneens tot gevolg kunnen hebben dat wij en/of onze groepsvennootschappen, van wie wij afhankelijk zijn, niet voldoende geld hebben. Ook in dit geval kan het zijn dat wij (een deel van) de obligaties en de rente daarop niet kunnen (terug)betalen. In het ergste geval kunnen wij u helemaal niet meer terugbetalen.

D.2 Belangrijkste risico's die horen bij ons en ons bedrijf

Wij moeten meer rente betalen om geld van anderen te lenen

Wij lenen in de toekomst mogelijk van een of meer andere financiers, zoals banken. Dat geleende geld gebruiken wij voor ons bedrijf. Om dat geld te lenen betalen wij rente. Als de rente hoger wordt, dan is het voor ons duurder om geld te lenen. Als wij of onze groepsvennootschappen niet voldoende geld hebben om ook die rentes en leningen terug te betalen, kan het zijn dat wij (een deel van) de obligaties en de rente daarop niet kunnen (terug)betalen. In het ergste geval kunnen wij u helemaal niet meer terugbetalen.

De belastingregels kunnen ongunstig veranderen

De belastingregels zijn belangrijk voor uw obligaties. Veranderen de belastingregels? Of gaat een rechter belastingregels anders uitleggen? Dan kan het zijn dat u (meer) belasting moet betalen. Of dat wij of onze groepsvennootschappen meer belasting moeten betalen. Daardoor hebben wij of onze groepsvennootschappen, minder geld. Als wij of onze groepsvennootschappen, van wie wij afhankelijk zijn, niet voldoende geld hebben, kan het zijn dat wij (een deel van) de obligaties en de rente daarop niet kunnen (terug)betalen.

D.2 Belangrijkste risico's die horen bij ons en ons bedrijf

Wij moeten meer belasting betalen omdat wij en onze groepsvennootschappen niet uitgaan van 'zakelijke' interne (verreken)prijzen

Als wij en/of onze groepsvennootschappen zaken met elkaar doen, hanteren wij interne (verreken)prijzen. Dat zijn prijzen voor diensten, goederen of rechten die gelieerde ondernemingen (zoals onze groepsvennootschappen ten opzichte van elkaar) aan elkaar leveren. Dat doen wij onder meer om fiscale optimalisatie te bewerkstelligen. Wanneer ondernemingen beschikken over internationale vestigingen in landen waar aanzienlijk lagere belastingtarieven gelden, is het namelijk in de basis voordelig om aan de vestiging in het land waar lage belastingen gelden zoveel mogelijk winst toe te rekenen, en de vestiging gevestigd in het land waar hoge belastingen gelden een zo laag mogelijke winst. Onze dochtervennootschap Thai Green Wheels Co., Ltd. is op dit moment bijvoorbeeld een zogenaamde kostenvennootschap. Dat betekent dat er relatief veel kosten en weinig winst wordt gemaakt en verantwoord.

D.2 Belangrijkste risico's die horen bij ons en ons bedrijf

Het hanteren van interne (verreken)prijzen is vanuit fiscaal perspectief niet zonder risico's. Er zijn belangrijke factoren waarmee wij rekening dienen te houden. Een belangrijke factor is het zogenoemde 'at arm's length' beginsel, een internationaal gehanteerde vuistregel die ondernemingen binnen dezelfde groep verplicht om te allen tijde 'zakelijke' (verreken)prijzen met elkaar overeen te komen. Dit betekent kort samengevat dat de totstandkoming van overeengekomen (verreken)prijzen tussen groepsvennootschappen logisch en goed onderbouwd dient te zijn. Daarbij is van belang dat (kan worden onderbouwd dat) beide partijen bij de transactie trachten voordeel te behalen en dat geen van beide partijen ten voordele van de andere handelt. Er bestaan internationale standaarden en richtlijnen die bij het opzetten van een interne (verreken)prijsmethodiek in acht kunnen worden genomen. Als aan die richtlijnen wordt voldaan, kan de correcte documentatie en onderbouwing van overeengekomen (verreken)prijzen eerder worden bereikt. Als *niet* aan die richtlijnen wordt voldaan, bestaat het risico dat de belastingdienst in Nederland, althans de bevoegde belastingautoriteit in het land van vestiging, zich op het standpunt stelt dat de overeengekomen (verreken)prijzen niet 'zakelijk' zijn (geweest). Naheffingen en opgelegde boetes zijn in dat geval niet uit te sluiten.

D.2 Belangrijkste risico's die horen bij ons en ons bedrijf

Wij en onze groepsvennootschappen hebben vestigingen in verschillende jurisdicties en hanteren interne (verreken)prijzen. Wij hebben onze interne (verreken)prijsmethodiek echter niet opgesteld met inachtneming van de hiervoor bedoelde internationale richtlijnen. Evenmin hebben wij deze afgestemd met de bevoegde belastingautoriteiten in Nederland en/of Thailand. Het risico bestaat dus ook dat de Nederlandse en/of Thaise belastingdienst de door ons en onze groepsvennootschappen gehanteerde interne (verreken)prijsmethodiek als 'niet-zakelijk' kwalificeert, eist dat de verkoopprijs van Thai Green Wheels Co., Ltd. aan onze andere dochtervennootschap Tuk Tuk Factory B.V. omhoog gaat en/of dat Thai Green Wheels Co., Ltd een hogere winst moet of had moeten verantwoorden. Een en ander kan resulteren in het opgelegd krijgen van (na)heffingen en boetes. Als dat zich voordoet hebben en/of verdienen wij en/of onze groepsvennootschappen minder geld. Als wij en/of onze groepsvennootschappen, van wie wij afhankelijk zijn, niet voldoende geld hebben, kan het zijn dat wij (een deel van) de obligaties en de rente daarop niet kunnen (terug)betalen. In het ergste geval kunnen wij u helemaal niet meer (terug)betalen.

Niet alle bedrijfsrisico's zijn verzekerd en afgesloten verzekeringen kunnen niet dekkend zijn

Wij en onze groepsvennootschappen hebben er voor gekozen om niet alle risico's te verzekeren. Het risico van verminderde verzekering is dat je een onvoorziene grote uitgave hebt wanneer een risico zich voordoet, die niet wordt gecompenseerd. Als wij of onze groepsvennootschappen, van wie wij afhankelijk zijn, op enig moment onze eigen schade moeten betalen en daardoor niet voldoende geld hebben, kan het zijn dat wij (een deel van) de obligaties en de rente daarop niet kunnen (terug)betalen.

D.2 Belangrijkste risico's die horen bij ons en ons bedrijf

Voor verzekeringen die wel door ons of onze groepsvennootschappen zijn afgesloten, of die door ons of onze groepsvennootschappen in de toekomst worden afgesloten, geldt dat zij in voorkomend geval geen of geen volledige dekking bieden voor specifieke risico's. Of dat dekking onder die verzekeringen in de toekomst onmogelijk is of wordt. Bepaalde risico's zijn onverzekerbaar (zoals oorlogen, terroristische aanslagen en natuurrampen). Indien wij of onze groepsvennootschappen schade lijden als gevolg van de verwezenlijking van dergelijke risico's, en door ons of onze groepsvennootschappen afgesloten verzekeringen bieden geen of onvoldoende dekking, dan kan dat gevolgen hebben voor onze financiële positie en/of onze bedrijfsresultaten, of die van onze groepsvennootschappen. Hierdoor kunnen de mogelijkheden om rente uit te keren en/of u terug te betalen beduidend kleiner worden. In het ergste geval kunnen wij u helemaal niet meer terugbetalen.

Wij en onze groepsvennootschappen kunnen op onze vestigingen worden geconfronteerd met calamiteiten

Aan onze vestigingen en geproduceerde voertuigen kan schade ontstaan door calamiteiten, zoals brand- en/of waterschade. Dit kan een negatieve invloed hebben op onze mogelijkheden om onze bedrijfsactiviteiten en/of die van onze groepsvennootschappen uit te voeren zoals wij dat zouden willen. Daarnaast kunnen dit soort calamiteiten onvoorziene kosten voor ons met zich meebrengen om de schade te herstellen. Dit kan een ongunstige invloed hebben op onze bedrijfsresultaten of die van onze groepsvennootschappen, van wie wij afhankelijk zijn, waardoor de mogelijkheden om rente uit te keren en/of u terug te betalen beduidend kleiner worden. In het ergste geval kunnen wij u helemaal niet meer terugbetalen.

Wetten en regels kunnen ongunstig veranderen

Wetten en regels zijn belangrijk voor ons en onze groepsvennootschappen. Die wetten en regels kunnen veranderen. Deze veranderingen kunnen nadelig zijn voor ons of onze groepsvennootschappen.

D.2 Belangrijkste risico's die horen bij ons en ons bedrijf

Een voorbeeld hiervan is de vermindering van het maximum aantal passagiers van de *Limo* van zes naar vier binnen de Europese typegoedkeuring. Het zou kunnen dat wij door dit maximumaantal in de toekomst minder *Limo's* in Europa verkopen dan voorheen of voorzien.

Een ander voorbeeld is een wijziging in de bevoegdheid om een gemotoriseerde driewieler te mogen besturen (rijbewijs). Vanaf 19 januari 2013 heb je in Europa een rijbewijs A1 of A (afhankelijk van het vermogen van de motor) om een gemotoriseerde driewieler te besturen. Personen die op die datum al in het bezit waren van een rijbewijs B hoeven dit niet.

Deze wijzigingen en mogelijk andere wijzigingen in wet- en regelgeving, kunnen ongunstig voor ons of onze groepsvennootschappen uitpakken. Wij of onze groepsvennootschappen moeten dan misschien meer kosten maken om de nieuwe wetten en regels te volgen. Bijvoorbeeld omdat wij ons bedrijf moeten aanpassen aan de nieuwe wetten en regels. Dan hebben of verdienen wij of onze groepsvennootschappen, van wie wij afhankelijk zijn, minder geld. Het kan dan zijn dat wij dan onvoldoende geld hebben om (een deel van) de obligaties en de rente daarop te kunnen (terug)betalen. In het ergste geval kunnen wij u helemaal niet meer terugbetalen.

Vergunningen, ontheffingen, vrijstellingen kunnen nadelig veranderen

Het kan zo zijn dat vergunningen, ontheffingen of vrijstellingen die van belang zijn voor de uitvoering van ons bedrijf of dat van onze groepsvennootschappen, niet worden verleend of worden ingetrokken.

D.2 Belangrijkste risico's die horen bij ons en ons bedrijf

Een voorbeeld hiervan is onze wens om opnieuw onze typegoedkeuring te behalen (vergunning om onze voertuigen vanuit de Thailand in de Europese Unie te importeren). Dit staat gepland voor 2017. Omdat de wetgeving op een aantal punten is veranderd, zouden de tests langer kunnen duren dan gepland. Dit kan leiden tot een lagere verkoop, lagere omzet en lagere inkomsten. In het ergste geval behalen wij de typegoedkeuring veel later dan gepland. Dit kan leiden tot het tijdelijk stilleggen van ons bedrijf.

In algemene zin geldt dat in geval vergunningen, ontheffingen en vrijstellingen, die noodzakelijk zijn voor ons bedrijf of dat van onze groepsvennootschappen, niet worden verleend of wel zijn verleend maar worden ingetrokken, wij of onze groepsvennootschappen onze/hun bedrijfsinrichting en strategie daarop zullen moeten aanpassen. Dat kan kostbaar zijn. Het kan dan ook zijn dat wij of onze groepsvennootschappen met het bedrijf moeten stoppen. Ook is het mogelijk dat wij dan onvoldoende geld hebben om (een deel van) de obligaties en de rente daarop te kunnen (terug)betalen. In het ergste geval kunnen wij u helemaal niet meer terugbetalen.

Wisselkoersen kunnen ongunstig veranderen

Kosten betalen wij en onze groepsvennootschappen hoofdzakelijk in Amerikaanse Dollars, Thaise Baht en in Euro's. Inkomsten ontvangen wij en onze groepsvennootschappen hoofdzakelijk in Amerikaanse Dollars en in Euro's. Wij en onze groepsvennootschappen zijn mogelijk van tijd tot tijd genoodzaakt om Amerikaanse Dollars, Thaise Baht of andere valuta om te wisselen in Euro's om betalingen te doen, bijvoorbeeld betalingen onder de obligaties. Als de wisselkoersen ongunstig veranderen, heeft dat invloed op onze winstgevendheid en/of die van onze groepsvennootschappen. Als wij of onze groepsvennootschappen, van wie wij afhankelijk zijn, minder winst maken en daardoor niet voldoende geld hebben, kan het zijn dat wij (een deel van) de obligaties en de rente daarop niet kunnen (terug)betalen. In het ergste geval kunnen wij u helemaal niet meer terugbetalen.

D.2 Belangrijkste risico's die horen bij ons en ons bedrijf

Kosten van grondstoffen kunnen stijgen

De kosten van grondstoffen (bijvoorbeeld voor Li-Ion batterijen) zijn belangrijk voor onze voertuigen. Als de kosten van voor ons belangrijke grondstoffen stijgen, heeft dat een negatieve invloed op onze winstgevendheid of die van onze groepsvennootschappen. Als wij of onze groepsvennootschappen, van wie wij afhankelijk zijn, minder winst maken en daardoor niet voldoende geld hebben of verdienen, kan het zijn dat wij (een deel van) de obligaties en de rente daarop niet kunnen (terug)betalen. In het ergste geval kunnen wij u helemaal niet meer terugbetalen.

In Thailand kan sprake zijn van politieke instabiliteit

Onze voertuigen worden geproduceerd in Thailand. Thailand kent een ander politiek systeem dan wij in Nederland kennen en is lang een militaire dictatuur geweest. Als Thailand politiek instabiel zou worden, kan dat een negatief effect hebben op onze mogelijkheid om daar elektrische tuktuks te produceren, te verkopen en te exporteren. Daardoor hebben wij of onze groepsvennootschappen mogelijk tijdelijk minder omzet of meer kosten. Als wij of onze groepsvennootschappen, van wie wij afhankelijk zijn, minder winst maken en daardoor niet voldoende geld hebben of verdienen, kan het zijn dat wij (een deel van) de obligaties en de rente daarop niet kunnen (terug)betalen. In het ergste geval kunnen wij u helemaal niet meer terugbetalen.

D.2 Belangrijkste risico's die horen bij ons en ons bedrijf

De boekhouding in Thailand is minder professioneel ingericht dan die in Nederland

De boekhouding in Thailand wordt ingericht en bijgehouden overeenkomstig de lokale wet- en regelgeving. Maar in tegenstelling tot de volledig geautomatiseerde (online) boekhouding in Nederland is de boekhouding in Thailand minder professioneel ingericht. Dat betekent dat er afwijkingen in kunnen zitten, bijvoorbeeld omdat kosten (nog) niet zijn ingevoerd, of omdat de voorraadcijfers niet of minder actueel zijn. Dit kan bij correctie en/of actualisatie leiden tot een onverwachte boeking van hogere kosten en minder winst. Als wij of onze groepsvennootschappen minder winst maken en wij of onze groepsvennootschappen, van wie wij afhankelijk zijn, daardoor niet voldoende geld hebben, kan het zijn dat wij (een deel van) de obligaties en de rente daarop niet kunnen (terug)betalen. In het ergste geval kunnen wij u helemaal niet meer terugbetalen.

Wij of onze groepsvennootschappen worden betrokken in een rechtszaak

Wij en onze groepsvennootschappen lopen risico's wanneer tegen ons een rechtszaak aangespannen wordt. Ongeacht of dergelijke vorderingen ontvankelijk zijn, bestaat het risico van financiële schade nu de uitkomst van gerechtelijke procedures veelal onzeker is. De verdediging in een dergelijke procedure is kostbaar en deze kosten kunnen vaak slechts ten dele op de wederpartij verhaald worden, zelfs wanneer wij of onze groepsvennootschappen in het gelijk wordt gesteld. Dit risico kan hogere kosten en minder winst tot gevolg hebben. Als wij of onze groepsvennootschappen minder winst maken en wij of onze groepsvennootschappen, van wie wij afhankelijk zijn, daardoor niet voldoende geld hebben, kan het zijn dat wij (een deel van) de obligaties en de rente daarop niet kunnen (terug)betalen. In het ergste geval kunnen wij u helemaal niet meer terugbetalen.

D.3 Belangrijkste risico's die horen bij onze obligaties

Door te beleggen in onze obligaties staat u bloot aan de volgende belangrijkste risico's die horen bij onze obligaties:

De obligatie heeft een voorwaardelijk achtergesteld karakter

U moet er rekening mee houden dat uw obligaties een voorwaardelijk achtergesteld karakter hebben. Wij lenen in de toekomst mogelijk ook geld van banken, en mogen dat ook doen. Gaan wij failliet, hebben wij (voorlopig) uitstel van betaling (surseance van betaling) aangevraagd, of worden wij ontbonden? Dan betalen wij eerst die banken als we dat zo hebben afgesproken. Pas als die banken volledig zijn betaald, zullen wij de obligaties en de rente daarop (terug)betalen. Het kan dus zijn dat u minder of zelfs geen betaling ontvangt op uw obligaties.

Er is en wordt geen zakelijke zekerheid gesteld

Betalen wij niet meer? Dan hebben wij niet afgesproken dat u bijvoorbeeld het recht heeft om, al dan niet buiten ons faillissement om, ons bedrijfspand of inventaris te verkopen (gedwongen executie) om zo uw geld terug te krijgen. Er is dus geen zakelijke zekerheid gesteld, zoals een hypotheekrecht of pandrecht, voor de (terug)betaling van de obligaties en de rente daarop.

Wij mogen de obligaties na twee (2) jaar eerder terugbetalen

Wij mogen de obligaties na verloop van twee (2) jaar eerder aan u terugbetalen. U heeft dan uw geld weer terug. U heeft daardoor over een kortere periode rente gekregen. Wilt u het geld dan opnieuw beleggen? Dan kan het zijn dat u minder rente krijgt als u een ander effect koopt of in iets anders belegt.

D.3 Belangrijkste risico's die horen bij onze obligaties

Niemand wil uw obligaties kopen

Loopt de lening nog niet af en wilt u toch de obligaties verkopen. Dan mag dat. Maar het is niet zeker dat er altijd iemand is die uw obligaties wil kopen. Het is ook niet zeker dat er iemand is die de obligaties wil kopen voor de prijs die u ervoor wilt hebben. Het kan dus zijn dat u uw obligaties niet kunt verkopen.

De prijs van uw obligatie kan dalen

Hoeveel geld uw obligatie waard is, staat niet vast. Er is ook geen openbare koers. Wilt u niet wachten totdat wij u de lening terugbetalen en wilt u uw obligatie verkopen? Dan krijgt u de prijs die iemand anders op dat moment wil betalen voor uw obligaties. U kunt uw obligaties via het NPEX-platform verkopen. Dan kunnen andere beleggers die over een NPEX-rekening beschikken bieden op uw obligaties. Die beleggers geven aan welke prijs zij willen betalen. Het kan zijn dat de prijs lager is dan het bedrag dat u ons heeft geleend. U krijgt dan dus minder geld voor uw obligaties. Het kan ook zijn dat niemand uw obligaties wilt kopen.

Er is een inactieve of illiquide markt

Onze obligaties zijn niet eerder publiekelijk aangeboden of openbaar verhandeld en er bestaat geen garantie dat zich voor onze obligaties een actieve en liquide markt zal ontwikkelen op het NPEX-platform.

De obligaties zijn beperkt handelbaar

De obligaties kunnen alleen verhandeld worden op het NPEX-platform en u kunt de obligaties alleen verkopen aan beleggers die, net als u, over een NPEX-rekening beschikken. Niet iedereen kan een NPEX-rekening openen. Bovendien vergt het openen van een NPEX-rekening bepaalde administratieve handelingen, die als belemmerend ervaren kunnen worden. Dit beperkt mogelijk het aantal geïnteresseerde kopers en daarmee de liquiditeit van de obligaties waarin u belegt.

D.3 Belangrijkste risico's die horen bij onze obligaties

U kunt uw obligaties niet overmaken naar een andere rekening

U kunt alleen beleggen in onze obligaties via het handelsplatform van NPEX. De obligaties staan dan geadmistreerd op uw NPEX-rekening bij Stichting NPEX Bewaarbedrijf. U kunt deze obligaties niet overmaken naar een andere rekening van u buiten NPEX om, bijvoorbeeld naar een rekening bij een bank. Wilt u niet meer beleggen via de NPEX-rekening? En loopt de lening nog niet af? Dan moet u de obligaties verkopen. Met het geld kunt u dan opnieuw beleggen. Maar het kan ook zijn dat niemand uw obligaties wil kopen. Of dat de prijs van de obligatie lager is dan het bedrag dat u heeft betaald. Dan krijgt u dus minder terug voor uw obligaties.

Stichting Obligatiehoudersbelangen heeft een zelfstandige positie

Als belegger in onze obligaties kunt u *niet* zelfstandig rechtstreekse acties (zoals juridische procedures en/of het nemen van rechtsmaatregelen) tegenover ons instellen. U kunt ook *niet* ons faillissement aanvragen. Ook Stichting NPEX Bewaarbedrijf en andere beleggers in onze obligaties kunnen dat niet doen. Het nemen van (rechts)maatregelen en instellen van verhaalsacties is exclusief voorbehouden aan Stichting Obligatiehoudersbelangen. Stichting Obligatiehoudersbelangen heeft hierin een zelfstandige positie. Deze positie houdt in dat Stichting Obligatiehoudersbelangen kan besluiten (tijdelijk) niet in actie te komen terwijl u dat wel zou willen doen, of andere (rechts)maatregelen te nemen dan u zou willen of afspraken met ons te maken die u niet met ons zou maken.

Stichting Obligatiehoudersbelangen handelt niet in uw belang

Stichting Obligatiehoudersbelangen handelt in het belang van Stichting NPEX Bewaarbedrijf en de gezamenlijke beleggers in onze obligaties. Dit betekent dat Stichting Obligatiehoudersbelangen niet handelt in het individuele belang van beleggers in onze obligaties.

D.3 Belangrijkste risico's die horen bij onze obligaties

Het kan zijn dat Stichting Obligatiehoudersbelangen beslissingen neemt die in het gezamenlijk belang zijn van de beleggers in onze obligaties, maar niet in het belang zijn van een individuele obligatiehouder. Het kan dus zijn dat Stichting Obligatiehoudersbelangen dan toch niet in uw belang handelt, omdat uw belang niet overeenkomt met het gezamenlijk belang van de obligatiehouders.

45

Het inschakelen van bijstand door Stichting Obligatiehoudersbelangen kan kosten met zich meebrengen, waaraan u moet meebetalen

Wil Stichting Obligatiehoudersbelangen een deskundige of juridische bijstand inschakelen om ons te onderzoeken of om (rechts)maatregelen tegen ons te onderzoeken of in te stellen? Stichting Obligatiehouders zal zich voor eigen rekening kunnen voorzien van de bijstand van een of meer deskundigen. Maar Stichting Obligatiehouders zal niet verplicht zijn om enige (rechts)maatregel te nemen of stappen te zetten die kosten veroorzaken dan nadat tegenover haar zekerheid is verschaft of ten gunste van haar een bedrag is gedeponeed dat naar haar oordeel voldoende is om daaruit de te maken kosten te voldoen. Die zekerheid kan worden verschaft en dat bedrag kan worden gedeponeed hetzij door de uitgevende instelling, hetzij door beleggers, hetzij door anderen (derden). Het zal in de meeste gevallen zo zijn dat dergelijke kosten voor rekening komen van de beleggers in onze obligaties. In dat geval zal een vergadering van obligatiehouders worden georganiseerd waarin een besluit wordt genomen over het maken en betalen van de verwachte kosten. Het kan dan zijn dat u in de vergadering van obligatiehouders tegen het besluit stemt, maar dat de vergadering toch een besluit neemt om een deskundige of juridische bijstand in te schakelen. Als belegger in onze obligaties bent u dan aan dat besluit gebonden als dat besluit is genomen overeenkomstig de trustakte.

D.3 Belangrijkste risico's die horen bij onze obligaties

Onze samenwerking met NPEX kan stoppen

U kunt de obligaties aan andere beleggers op het NPEX-platform verkopen. Stoppen wij de samenwerking met NPEX? Of stopt NPEX de samenwerking met ons? Dan krijgt u het juridische eigendom van de obligaties. U kunt de obligaties daarna niet meer verkopen op het NPEX-platform. Het kan dan moeilijker zijn om iemand te vinden die de obligaties van u wilt kopen. Of misschien kunt u dan niemand vinden die de obligaties van u wilt kopen.

NPEX en Stichting NPEX Bewaarbedrijf moeten hun activiteiten staken

Er kan sprake zijn van onvoorziene bijzondere omstandigheden waardoor NPEX en/of Stichting NPEX Bewaarbedrijf hun activiteiten moeten staken. Dat is bijvoorbeeld het geval als de vergunning die door de Autoriteit Financiële Markten (AFM) aan NPEX is verleend, wordt ingetrokken. Op basis van die vergunning is het NPEX toegestaan om het NPEX-platform te exploiteren zoals zij dat nu doet. Op grond van die vergunning staat NPEX (en staat Stichting NPEX Bewaarbedrijf) ook onder doorlopend toezicht van de AFM. Trekt de AFM de vergunning van NPEX in? Of legt de AFM, al dan niet op basis van (toekomstige veranderingen in) wet- en regelgeving en/of gewijzigde interpretaties, nieuwe of andere eisen op aan NPEX waaraan NPEX niet kan voldoen? Of heeft NPEX, al dan niet op basis van (toekomstige veranderingen in) wet- en regelgeving en/of gewijzigde interpretaties, een andere of nieuwe vergunning nodig om haar activiteiten voort te zetten en wordt deze vergunning niet verleend? Dan kan het zijn dat NPEX haar activiteiten moet staken.

D.3 Belangrijkste risico's die horen bij onze obligaties

Stichting NPEX Bewaarbedrijf kan failliet gaan

De juridische structuur van NPEX en Stichting NPEX Bewaarbedrijf is zo gekozen dat de belangen van beleggers geborgd zijn. Toch kan het zo zijn dat Stichting NPEX Bewaarbedrijf niet langer aan haar (financiële) verplichtingen kan voldoen. Stichting NPEX Bewaarbedrijf, die de obligaties juridisch in eigendom houdt, kan ook failliet gaan. Stichting NPEX Bewaarbedrijf is *niet* een intermediair of aangesloten instelling waarop de Wet giraal effectenverkeer (Wge) van toepassing is. Als belegger in onze obligaties bent u in geval van faillissement van Stichting NPEX Bewaarbedrijf dan ook niet beschermd tegen het faillissement van Stichting NPEX Bewaarbedrijf.

U mag niet stemmen in onze algemene vergadering

U koopt een obligatie. Dat is een lening en geen aandeel in ons bedrijf. U mag daarom niet aanwezig zijn en/of stemmen in onze algemene vergadering over besluiten die gaan over ons bedrijf. U kunt dus niet beslissen over ons bedrijf. U loopt dus het risico dat wij besluiten nemen waar u het niet mee eens bent, of die niet in uw belang zijn.

U krijgt geen winst van ons

U koopt een obligatie. U geeft dus een lening. U krijgt daarvoor rente en het geld van de lening terug. U krijgt niets betaald als wij winst maken en die uitkeren (dividend). Dat krijgen alleen onze aandeelhouders.

E. Aanbieding: als u obligaties wilt kopen

E.2b Waarom wij de obligaties willen verkopen als dit niet gaat om het maken van winst of het afdekken van risico's

Door het verkopen van de obligaties lenen wij geld van beleggers. Dat geld willen wij gebruiken om snel te kunnen blijven groeien. Onze dochtervennootschap Tuk Tuk Factory B.V. is tot op heden gegroeid met eigen kapitaal, zonder veel investeringen in marketing & sales te doen. Tuk Tuk Factory B.V. heeft volgens ons een unieke leidende positie in de markt en wil die verstevigen. Daarvoor zijn investeringen nodig. Investeringen in reclame- en verkoopactiviteiten, in productontwikkeling, mensen en IT. De gelden die wij verkrijgen met de uitgifte van de obligatielening willen wij hiervoor gebruiken. Daarnaast willen wij een deel van de gelden (EUR 170.000) gebruiken voor het aflossen van een lening die is verstrekt door Stichting Fonds 1818.

Wij spreken met u af dat wij de netto-opbrengst van de obligatielening niet zullen gebruiken voor (i) uitkeringen, van welke aard ook, aan onze aandeelhouders; en (ii) het financieren van transacties waarbij wijzelf, onze aandeelhouders en/of onze bestuursleden een indirect of direct tegenstrijdig belang heeft of hebben.

Indien wij al onze obligaties plaatsen, dan bedraagt de totale obligatielening € 2.499.000 in hoofdsom. Dat zijn 2.499 obligaties. Wij hanteren een minimumomvang van € 1.000.000 in hoofdsom. Dat betekent dat wij tenminste 1.000 obligaties willen uitgeven en plaatsen. Lukt dat niet, dan hebben wij het recht om de obligatielening niet tot stand te laten komen.

E.3 Regels die gelden voor onze verkoop van obligaties

- Voor het kopen van de obligaties heeft u een NPEX-rekening nodig.
- Om obligaties te kopen, vult u het inschrijfformulier in. Het inschrijfformulier staat op de website van NPEX, bereikbaar via www.npex.nl.
- U betaalt het bedrag voor de obligaties voordat de inschrijfperiode is afgelopen.
- Het kan zijn dat u minder obligaties krijgt. Of helemaal geen obligaties. Wij mogen dit bepalen. Krijgt u minder obligaties? Dan krijgt u het geld van de obligaties die u niet heeft gekregen natuurlijk terug.

Wij houden het volgende tijdschema aan, maar mogen dit gedurende de inschrijfperiode wijzigen:

Maandag 23 januari 2017 (17:00 uur) (verwachte sluitingsdatum)

De inschrijfperiode stopt. Op dat moment moet NPEX het inschrijfformulier en betaling van u hebben ontvangen.

Woensdag 25 januari 2017 (verwachte bekendmaking)

Wij maken bekend op de website van NPEX hoeveel inschrijvingen wij hebben geaccepteerd. Wij maken op de website van NPEX ook bekend wat het totale bedrag is dat wij hebben ontvangen.

Vrijdag 27 januari 2017 (verwachte uitgiftedatum)

Wij geven de obligaties uit. Dit gebeurt er allemaal op deze dag:

1. Wij hebben het geld van de obligaties van Stichting NPEX Bewaarbedrijf ontvangen.
2. Wij zorgen ervoor dat Stichting NPEX Bewaarbedrijf de obligaties krijgt.
3. Stichting NPEX Bewaarbedrijf registreert in haar administratie op hoeveel obligaties iedere belegger recht heeft.
4. Stichting NPEX Bewaarbedrijf stuurt alle beleggers een bericht. Dan weet u of u obligaties heeft gekregen en zo ja, hoeveel obligaties u heeft gekregen.

E.3 Regels die gelden voor onze verkoop van obligaties

5. De afspraken over de obligaties gelden vanaf nu tussen u, Stichting NPEX Bewaarbedrijf en ons.

6. Wij betalen vanaf de uitgiftedatum rente.

Als u wilt, kunt u vanaf nu de obligaties weer verkopen op het NPEX-platform.

Wij mogen de inschrijfperiode veranderen. Wij kunnen een eerdere datum kiezen, of een latere datum. Als wij dat doen, zullen wij dat op de website van NPEX bekendmaken.

Wij mogen deze aanbieding van de obligaties ook stoppen. Dat doen wij alleen als wij (al dan niet na verlenging van de inschrijfperiode) op de geplande sluitingsdatum minder dan € 1.000.000 aan inschrijvingen hebben. Als wij dat doen, zullen wij dat op de website van NPEX bekendmaken.

E.4 Belangen die een rol spelen bij de verkoop van de obligaties

Voor de obligaties werken wij met andere bedrijven samen. Met al deze bedrijven maakt u afspraken. Het gaat om de volgende bedrijven:

- met ons, Tuk Tuk Holding B.V.;
- NPEX;
- Stichting NPEX Bewaarbedrijf;
- Stichting Obligatiehoudersbelangen.

NPEX heeft een handelsplatform. Dat is een marktplaats voor beleggingen. Onze obligaties kunt u op het handelsplatform van NPEX kopen. NPEX houdt het handelsplatform niet zelf. Dat doet Stichting NPEX Bewaarbedrijf. Als u onze obligaties wilt kopen, heeft u een beleggingsrekening (NPEX-rekening) bij Stichting NPEX Bewaarbedrijf nodig.

E.4	Belangen die een rol spelen bij de verkoop van de obligaties	<p>Stichting Obligatiehoudersbelangen vertegenwoordigt de belangen van Stichting NPEX Bewaarbedrijf en de beleggers in onze obligaties gezamenlijk ten opzichte van ons. Dat geldt ook voor u, als u via NPEX in ons belegt. De afspraken met Stichting Obligatiehoudersbelangen staan in de trustakte (Bijlage II). Die trustakte geldt dus ook voor u als u in ons belegt. Stichting Obligatiehouders dient op grond van de trustakte zelfstandig en onafhankelijk van ons te functioneren. Tegelijkertijd zijn wij vergoedingen verschuldigd aan Stichting Obligatiehoudersbelangen.</p> <p>Een aan onze aandeelhouder Stichting Deelnemingen Fonds 1818 gelieerde stichting, Stichting Fonds 1818, heeft geld aan ons uitgeleend. Het gaat om een bedrag van EUR 170.000 (stand op de datum van dit prospectus). Wij zijn van plan om deze lening in zijn geheel terug te betalen met het geld dat wij krijgen door de uitgifte van de obligaties. Stichting Fonds 1818 krijgt daarmee eerder de lening terugbetaald. Stichting Fonds 1818 heeft dus een tegenstrijdig belang bij deze aanbieding van obligaties. Aan de ene kant heeft de aan haar gelieerde partij Stichting Deelnemingen Fonds 1818 een belang als (direct) aandeelhouder van ons, en dus een belang bij een succesvolle plaatsing van de obligaties zodat wij verder kunnen groeien. Aan de andere kant heeft Stichting Fonds 1818 een belang als degene die EUR 170.000 van ons krijgt terugbetaald als wij genoeg obligaties verkopen.</p>
E.7	Kosten	U betaalt 1,00% inschrijfkosten aan NPEX voor het kopen van de obligaties. U betaalt dit bedrag over het bedrag van uw inschrijving.





2. RISICOFACTOREN

Inleiding

Met het kopen van één of meer obligaties leent u geld aan ons uit. Wij verkopen onder exact dezelfde voorwaarden ook obligaties aan anderen. Het kopen en houden van obligaties is echter niet zonder risico's. Zo kan het voorkomen dat wij door omstandigheden de van u en anderen geleende bedragen niet, niet volledig of niet tijdig kunnen terugbetalen. In dit hoofdstuk 2 'Risicofactoren' leggen wij u uit voor wie de obligaties in het algemeen niet geschikt zijn. Verder lichten wij hieronder de risico's toe die ons bekend zijn en die ons als de meest materiële risico's voorkomen.

Wij bieden onze obligaties aan, aan zowel particulieren, bedrijven als professionele beleggers. Dat betekent niet automatisch dat de obligaties ook voor u geschikt zijn. Of de obligaties daadwerkelijk voor u geschikt zijn, hangt af van verschillende factoren, zoals bijvoorbeeld uw persoonlijke (financiële) omstandigheden, uw ervaring met beleggen en uw bereidheid om risico's te accepteren. Wij adviseren u daarom eerst contact op te nemen met een financieel adviseur voordat u beslist een obligatie te kopen. Ook als u twijfelt over de aankoop van obligaties, of als u de informatie in dit prospectus niet duidelijk vindt, adviseren wij u uw adviseur te raadplegen.

In algemene zin geldt dat het verstandig is om niet al uw geld in onze obligaties te beleggen. Het is belangrijk ook een deel van uw geld te sparen en uw geld in het kader van risicospreiding te verdelen over verschillende beleggingen. Beleggen in onze obligaties is uitdrukkelijk iets anders dan sparen. Onze obligaties zijn ook uitdrukkelijk geen pensioen- of verzekeringsproducten.

In dit hoofdstuk leggen wij u uit voor wie de obligaties in het algemeen niet geschikt zijn. Verder leggen wij u de risico's uit. Wij maken daarbij onderscheid tussen risico's die behoren bij ons en onze bedrijfsactiviteiten en risico's die horen bij onze obligaties.

Voor wie is een belegging in onze obligaties niet geschikt?

Hieronder staat een aantal voorbeelden. Als één of meer van deze voorbeelden op u van toepassing zijn, dan raden wij u af om onze obligaties te kopen:

- u bent niet op de hoogte van onze activiteiten;
- u heeft geen vertrouwen in het succes van ons bedrijf;

- u heeft geen vertrouwen in de producten die wij ontwerpen, bouwen en verkopen;
- u heeft geen ervaring met beleggen;
- u begrijpt niet wat wij doen;
- u begrijpt niet hoe de obligaties werken;
- u kunt zich niet vinden in de voorwaarden waaronder wij de obligaties uitgeven;
- u wilt geen geld verliezen;
- u leent zelf geld van anderen en u gebruikt dit om te beleggen;
- u heeft minder pensioen of minder geld om de belangrijkste dingen te kunnen doen (bijvoorbeeld voor uw eten, woning en kleding) als u geld verliest door de obligaties;
- u heeft het geld van de obligaties zelf nodig;
- u kunt het geld niet minimaal 5 jaar missen;
- u heeft de rente op de obligaties nodig om de belangrijkste dingen te kunnen doen (bijvoorbeeld voor uw eten, woning en kleding).

Risico's die horen bij ons en onze bedrijfsactiviteiten, of die horen bij onze groepsvennootschappen en hun bedrijfsactiviteiten

Wij zullen hieronder de risico's uitleggen die, als zij zich verwezenlijken, tot gevolg kunnen hebben dat wij onze afspraken met u niet kunnen nakomen. Bijvoorbeeld omdat wij of onze groepsvennootschappen, van wie wij afhankelijk zijn, door de verwezenlijking van het risico minder of geen geld hebben. Dan kan het zijn dat wij u geen rente kunnen betalen, of dat wij zelfs uw lening niet meer terug kunnen betalen.

Wij betalen u niet terug omdat wij en/of onze groepsvennootschappen failliet gaan

Het belangrijkste risico dat u loopt, is dat wij of onze groepsvennootschappen, van wie wij afhankelijk zijn, geen geld hebben om u te betalen. Bijvoorbeeld omdat wij of onze groepsvennootschappen, van wie wij afhankelijk zijn, failliet gaan. Wij kunnen u de lening dan niet meer terugbetalen. Ook krijgt u dan van ons geen rente meer betaald.

Wij of onze groepsvennootschappen kunnen onze producten niet goed meer verkopen

Wij en onze groepsvennootschappen verkopen elektrische tuktuks. Het kan zijn dat er nieuwe producten op de markt komen, waar meer vraag naar is. Hierdoor kan het zijn dat wij of onze groepsvennootschappen minder van onze tuktuks verkopen. Of dat wij of onze groepsvennootschappen helemaal niets meer kunnen verkopen. Dan krijgen wij ook geen geld meer om u terug te betalen. Of om u rente te betalen. In het ergste geval kunnen wij u helemaal niet meer terugbetalen.

Anderen betalen ons of onze groepsvennootschappen niet meer

Het kan gebeuren dat anderen ons of onze groepsvennootschappen niet betalen. Of dat anderen failliet zijn. Als die anderen veel van onze producten of diensten kochten en daarmee stoppen, dan is dat nadelig voor ons en onze groepsvennootschappen. Wij of onze groepsvennootschappen krijgen dan opeens minder geld. Ook moeten wij of onze groepsvennootschappen dan anderen vinden die onze producten willen kopen. Als wij of onze groepsvennootschappen, van wie wij afhankelijk zijn, niet voldoende geld hebben, kan het zijn dat wij (een deel van) de obligaties en de rente daarop niet kunnen (terug)betalen. In het ergste geval kunnen wij u helemaal niet meer terugbetalen.

Onze grootste en/of vertrouwde klanten willen geen zaken meer met ons doen

Onze groepsvennootschap Tuk Tuk Factory B.V. heeft grotere en minder grote klanten, maar zij is nog wel in relatief belangrijke mate afhankelijk van enkele grote afnemers. Een aantal distributeurs vertegenwoordigt een grote markt, zoals Portugal en de Verenigde Staten van Amerika. Deze distributeurs verkopen zelf aan een grote verscheidenheid aan klanten. Het risico bestaat dat een of meer van onze grootste of vertrouwde klanten, distributeurs daaronder begrepen, om uiteenlopende redenen geen of minder zaken (meer) met ons willen doen, terwijl wij ook geen andere afnemers of distributeurs kunnen vinden aan wie wij onze voertuigen kunnen verkopen. Mogelijk ontvangen wij of onze groepsvennootschappen, van wie wij afhankelijk zijn, hierdoor, uiteindelijk, ook minder inkomsten en dat zou kunnen inhouden dat onze mogelijkheden om rente uit te keren en/of u terug te betalen beduidend kleiner worden. In het ergste geval kunnen wij u helemaal niet meer terugbetalen.

Onze strategische partners komen hun afspraken niet na of gaan failliet

Wij en onze groepsvennootschappen werken samen met een aantal strategische partners, bijvoorbeeld leveranciers en distributeurs. Het kan gebeuren dat die partners hun afspraken met ons of onze groepsvennootschappen niet kunnen of willen nakomen of zelfs failleren. Als dat gebeurt, terwijl wij of (een van onze) groepsvennootschappen bijvoorbeeld al wel betalingen hebben gedaan, dan is dat nadelig voor ons en/of onze groepsvennootschappen, aangezien wij of onze groepsvennootschappen afhankelijk kunnen zijn van onze strategische partners. Als onze partners hun afspraken met ons niet, niet tijdig en/of niet juist nakomen, of als zij failleren, dan kunnen wij of onze groepsvennootschappen onze/hun activiteiten niet of tijdelijk niet uitvoeren zoals wij dat willen. Mogelijk ontvangen wij of onze groepsvennootschappen, van wie wij afhankelijk zijn, hierdoor, uiteindelijk, ook minder inkomsten en dat zou kunnen inhouden dat onze mogelijkheden om rente uit te keren en/of u terug te betalen beduidend kleiner worden. In het ergste geval kunnen wij u helemaal niet meer terugbetalen.

Ons product heeft een fout

Wij en onze groepsvennootschappen verkopen tuktuks. Hierbij kan iets misgaan. In het ergste geval moeten wij of onze groepsvennootschappen deze producten repareren of vervangen. Dat kost ons of onze groepsvennootschappen geld. Ook kan het zijn dat

wij of onze groepsvennootschappen aansprakelijk zijn of worden gesteld voor schade die anderen door productiefouten lijden. Ook dat kan ons of onze groepsvennootschappen geld kosten. Ook kan het gevolg van productiefouten zijn dat wij of onze groepsvennootschappen minder van onze producten verkopen. Bijvoorbeeld omdat in de krant stond dat ons product een fout had. Als wij of onze groepsvennootschappen, van wie wij afhankelijk zijn, daardoor niet voldoende geld hebben of verdienen, kan het zijn dat wij (een deel van) de obligaties en de rente daarop niet kunnen (terug)betalen. In het ergste geval kunnen wij u helemaal niet meer terugbetalen.

Wij kunnen onze groeistrategie en ons businessplan niet realiseren

Wij zijn nu acht jaar werkzaam in een markt die nog sterk in ontwikkeling is. Het is onzeker hoe de markt voor duurzame voertuigen zich verder zal ontwikkelen. Of wij zoveel kunnen groeien als wij willen, is daardoor mede afhankelijk van de ontwikkeling van deze markt. Indien wij niet in staat zijn ons businessplan en onze groeistrategie te realiseren, of als onze groeistrategie niet het verwachte voordeel oplevert, of als wij niet in staat zijn de door ons tot doel gestelde zakelijke mogelijkheden waar te maken, dan kan dat een nadelig effect hebben op onze onderneming en onze financiële toestand, het operationeel resultaat en onze vooruitzichten alsook die van onze groepsvennootschappen. Als wij onze groeistrategie niet kunnen realiseren en daardoor niet voldoende geld hebben of verdienen, kan het zijn dat wij (een deel van) de obligaties en de rente daarop niet kunnen (terug)betalen. In het ergste geval kunnen wij u helemaal niet meer terugbetalen.

Onze concurrenten doen het beter

Wij zijn niet de enigen die elektrische voertuigen voor het vervoer van personen en goederen verkopen. Ook andere bedrijven doen dit. Komen er nog meer bedrijven komen die hetzelfde of iets vergelijkbaars verkopen? Of worden de producten van die als andere bedrijven goedkoper of kwalitatief beter? Dan kan het zijn dat wij en onze groepsvennootschappen minder tuktuks verkopen. Of wij en onze groepsvennootschappen moeten ons product of de prijs veranderen. In al die gevallen krijgen wij minder geld dan wij verwachten of zouden willen. Als wij of onze groepsvennootschappen, van wie wij afhankelijk zijn, niet voldoende geld hebben of verdienen, kan het zijn dat wij (een deel van) de obligaties en de rente daarop niet kunnen (terug)betalen. In het ergste geval kunnen wij u helemaal niet meer terugbetalen.

Onze medewerkers vertrekken of zijn ziek

Het succes van ons bedrijf is van veel dingen afhankelijk. Ook onze medewerkers zijn belangrijk voor ons succes. Zowel vanwege hun unieke kennis als vanwege hun enorme betrokkenheid en inzet. Mochten medewerkers toch weggaan of ziek worden, dan kan dat slecht zijn voor ons. Zeker als dit goede medewerkers zijn. Het kan lastig zijn om nieuwe goede medewerkers te vinden. Als medewerkers weg gaan of ziek worden en niet kunnen worden vervangen, dan kan dat nadelig voor het bedrijf zijn en een negatief effect hebben op onze bedrijfsresultaten of die van onze groepsvennootschappen. Als wij of onze groepsvennootschappen, van wie

wij afhankelijk zijn, daardoor niet voldoende geld hebben of verdienen, kan het zijn dat wij (een deel van) de obligaties en de rente daarop niet kunnen (terug)betalen. In het ergste geval kunnen wij u helemaal niet meer terugbetalen.

Wij moeten verkregen subsidies terugbetalen

Onze dochtervennootschap Tuk Tuk Factory B.V. heeft samen met een aantal andere partijen onder leiding van Cranfield University gewerkt aan een project, waarvoor Tuk Tuk Factory B.V. (indirect) subsidie heeft ontvangen van de Europese Unie. De Europese Unie heeft dit project stopgezet en vordert de subsidie grotendeels terug. Het gaat om een bedrag van EUR 154.968. Tuk Tuk Factory B.V. is gevraagd om dit bedrag uiterlijk op 12 januari 2017 terug te betalen. Wij maken bezwaar tegen terugbetaling hiervan, omdat wij hiervoor veel werk hebben verricht. Wij vinden dat wij terecht bezwaar hebben gemaakt en dat wij niet verplicht zijn tot terugbetaling. Wij kunnen echter niet uitsluiten dat wij voornoemd bedrag, of een deel daarvan, niet alsnog hoeven (terug) te betalen, bijvoorbeeld als ons bezwaar niet wordt gehonoreerd. Wij kunnen dan een juridische procedure overwegen, of in een juridische procedure worden betrokken, maar in beide gevallen geldt dat een rechter in het nadeel van Tuk Tuk Factory B.V. kan beslissen. In dat geval zullen wij het teruggevorderde bedrag moeten terugbetalen. Ook kan Tuk Tuk Factory B.V., om een juridische procedure te voorkomen, besluiten om een schikking te treffen, die haar geld kost. Als Tuk Tuk Factory B.V., van wie wij afhankelijk zijn, verplicht zou worden om voornoemd bedrag of een gedeelte daarvan terug te betalen, of als Tuk Tuk Factory B.V. een schikking treft, dan heeft zij minder geld en dat kan een negatief effect hebben op haar bedrijfsresultaten en/of die van onze andere groepsvennootschappen. Als Tuk Tuk Factory B.V. of onze andere groepsvennootschappen, van wie wij afhankelijk zijn, niet voldoende geld hebben of verdienen, kan het zijn dat wij (een deel van) de obligaties en de rente daarop niet kunnen (terug)betalen. In het ergste geval kunnen wij u helemaal niet meer terugbetalen.

Afgezien van het bovenstaande, heeft Tuk Tuk Factory B.V. tot een totaalbedrag van EUR 166.486 bedragen ontvangen als voorschot op reeds toegekende subsidies. Het gaat om subsidies voor product- of marktontwikkeling die zijn toegekend door RVO (Rijksdienst voor Ondernemend Nederland). Dit bedrag staat bij ons als verplichting op de balans als 'nog te realiseren subsidie'. Deze subsidies zijn echter nog niet (formeel) gerealiseerd (verdiend). Tuk Tuk Factory B.V. heeft een verplichting om te proberen deze subsidie te realiseren (verdienen). Als Tuk Tuk Factory B.V. de subsidies niet realiseert (verdient), moet zij het voorschot terugbetalen. Als Tuk Tuk Factory B.V., van wie wij afhankelijk zijn, verplicht zou worden om (ook) de voorschotten of een deel daarvan terug te betalen en wij daardoor niet voldoende geld hebben, kan het zijn dat wij (een deel van) de obligaties en de rente daarop niet kunnen (terug)betalen. In het ergste geval kunnen wij u helemaal niet meer terugbetalen.

Wij kunnen geen aanvullend vermogen of aanvullende financiering krijgen als dat wenselijk of noodzakelijk is

Wij zijn een groeiende onderneming, actief in een markt die nog sterk in ontwikkeling is. Wij proberen onze investeringen zorgvuldig te plannen, maar kunnen geen rekening houden met bijvoorbeeld onvoorziene (markt)omstandigheden of onvoorziene investeringen, uitgaven of kosten. Wij en onze groepsvennootschappen zou(den) in een situatie terecht kunnen komen waarbij aanvullend vermogen of aanvullende financiering vereist is. Er is geen zekerheid dat aanvullend vermogen of aanvullende financiering beschikbaar is, of beschikbaar is op gunstige voorwaarden. Evenmin bestaat er zekerheid dat zulke gelden, indien wij en/of onze groepsvennootschappen die verkrijgen, voldoende zullen zijn voor de betaling van alle noodzakelijke investeringen, uitgaven en kosten. Indien het voor ons en/of onze groepsvennootschappen niet mogelijk is om aanvullend vermogen of aanvullende financiering aan te trekken terwijl dit gezien onze financiële positie en/of die van onze groepsvennootschappen wel wenselijk of noodzakelijk is, kan dit tot gevolg hebben dat wij of onze groepsvennootschappen, van wie wij afhankelijk zijn, niet voldoende geld hebben. Het kan dan zijn dat wij (een deel van) de obligaties en de rente daarop niet kunnen (terug)betalen. In het ergste geval kunnen wij u helemaal niet meer terugbetalen.

Op basis van de obligatievoorwaarden is het ons toegestaan om in de toekomst een of meer andere financieringen aan te trekken, bijvoorbeeld bij een bank. Indien aanvullende financiering wordt aangetrokken, heeft dit tot gevolg dat onze schuldenlast en/of die van onze groepsvennootschappen toeneemt. Toenemende lasten zouden eveneens tot gevolg kunnen hebben dat wij en/of onze groepsvennootschappen, van wie wij afhankelijk zijn, niet voldoende geld hebben. Ook in dit geval kan het zijn dat wij (een deel van) de obligaties en de rente daarop niet kunnen (terug)betalen. In het ergste geval kunnen wij u helemaal niet meer terugbetalen.

Wij moeten meer rente betalen om geld van anderen te lenen

Wij lenen in de toekomst mogelijk van een of meer andere financiers, zoals banken. Dat geleende geld gebruiken wij voor ons bedrijf. Om dat geld te lenen betalen wij rente. Als de rente hoger wordt, dan is het voor ons duurder om geld te lenen. Als wij of onze groepsvennootschappen niet voldoende geld hebben om ook die rentes en leningen terug te betalen, kan het zijn dat wij (een deel van) de obligaties en de rente daarop niet kunnen (terug)betalen. In het ergste geval kunnen wij u helemaal niet meer terugbetalen.

De belastingregels kunnen ongunstig veranderen

De belastingregels zijn belangrijk voor uw obligaties. Veranderen de belastingregels? Of gaat een rechter belastingregels anders uitleggen? Dan kan het zijn dat u (meer) belasting moet betalen. Of dat wij of onze groepsvennootschappen meer belasting moeten betalen. Daardoor hebben wij of onze groepsvennootschappen, minder geld. Als wij of onze groepsvennootschappen, van wie wij afhankelijk zijn, niet voldoende geld hebben, kan het zijn dat wij (een deel van) de obligaties en de rente daarop niet kunnen (terug)betalen.

Wij moeten meer belasting betalen omdat wij en onze groepsvennootschappen niet uitgaan van 'zakelijke' interne (verreken) prijzen

Als wij en/of onze groepsvennootschappen zaken met elkaar doen, hanteren wij interne (verreken)prijzen. Dat zijn prijzen voor diensten, goederen of rechten die gelieerde ondernemingen (zoals onze groepsvennootschappen ten opzichte van elkaar) aan elkaar leveren. Dat doen wij onder meer om fiscale optimalisatie te bewerkstelligen. Wanneer ondernemingen beschikken over internationale vestigingen in landen waar aanzienlijk lagere belastingtarieven gelden, is het namelijk in de basis voordelig om aan de vestiging in het land waar lage belastingen gelden zoveel mogelijk winst toe te rekenen, en de vestiging gevestigd in het land waar hoge belastingen gelden een zo laag mogelijke winst. Onze dochtervennootschap Thai Green Wheels Co., Ltd. is op dit moment bijvoorbeeld een zogenaamde kostenvennootschap. Dat betekent dat er relatief veel kosten en weinig winst wordt gemaakt en verantwoord.

Het hanteren van interne (verreken)prijzen is vanuit fiscaal perspectief niet zonder risico's. Er zijn belangrijke factoren waarmee wij rekening dienen te houden. Een belangrijke factor is het zogenoemde 'at arm's length' beginsel, een internationaal gehanteerde vuistregel die ondernemingen binnen dezelfde groep verplicht om te allen tijde 'zakelijke' (verreken)prijzen met elkaar overeen te komen. Dit betekent kort samengevat dat de totstandkoming van overeengekomen (verreken)prijzen tussen groepsvennootschappen logisch en goed onderbouwd dient te zijn. Daarbij is van belang dat (kan worden onderbouwd dat) beide partijen bij de transactie trachten voordeel te behalen en dat geen van beide partijen ten voordele van de andere handelt. Er bestaan internationale standaarden en richtlijnen die bij het opzetten van een interne (verreken)prijsmethodiek in acht kunnen worden genomen. Als aan die richtlijnen wordt voldaan, kan de correcte documentatie en onderbouwing van overeengekomen (verreken)prijzen eerder worden bereikt. Als niet aan die richtlijnen wordt voldaan, bestaat het risico dat de belastingdienst in Nederland, althans de bevoegde belastingautoriteit in het land van vestiging, zich op het standpunt stelt dat de overeengekomen (verreken)prijzen niet 'zakelijk' zijn (geweest). Naheffingen en opgelegde boetes zijn in dat geval niet uit te sluiten.

Wij en onze groepsvennootschappen hebben vestigingen in verschillende jurisdicties en hanteren interne (verreken)prijzen. Wij hebben onze interne (verreken)prijsmethodiek echter niet opgesteld met inachtneming van de hiervoor bedoelde internationale richtlijnen. Evenmin hebben wij deze afgestemd met de bevoegde belastingautoriteiten in Nederland en/of Thailand. Het risico bestaat dus ook dat de Nederlandse en/of Thaise belastingdienst de door ons en onze groepsvennootschappen gehanteerde interne (verreken)prijsmethodiek als 'niet-zakelijk' kwalificeert, eist dat de verkoopprijs van Thai Green Wheels Co., Ltd. aan onze andere dochtervennootschap Tuk Tuk Factory B.V. omhoog gaat en/of dat Thai Green Wheels Co., Ltd. een hogere winst moet of had moeten verantwoorden. Een en ander kan resulteren in het opgelegd krijgen van (na)heffingen en boetes. Als dat zich voordoet hebben en/of verdienen wij en/of onze groepsvennootschappen minder geld. Als wij en/of onze groepsvennootschappen, van wie wij afhankelijk zijn, niet voldoende geld hebben, kan het zijn dat wij (een deel van) de obligaties en de rente daarop niet kunnen (terug) betalen. In het ergste geval kunnen wij u helemaal niet meer (terug)betalen.

Niet alle bedrijfsrisico's zijn verzekerd en afgesloten verzekeringen kunnen niet dekkend zijn

Wij en onze groepsvennootschappen hebben er voor gekozen om niet alle risico's te verzekeren. Het risico van verminderde verzekering is dat je een onvoorziene grote uitgave hebt wanneer een risico zich voordoet, die niet wordt gecompenseerd. Als wij of onze groepsvennootschappen, van wie wij afhankelijk zijn, op enig moment onze eigen schade moeten betalen en daardoor niet voldoende geld hebben, kan het zijn dat wij (een deel van) de obligaties en de rente daarop niet kunnen (terug)betalen.

Voor verzekeringen die wel door ons of onze groepsvennootschappen zijn afgesloten, of die door ons of onze groepsvennootschappen in de toekomst worden afgesloten, geldt dat zij in voorkomend geval geen of geen volledige dekking bieden voor specifieke risico's. Of dat dekking onder die verzekeringen in de toekomst onmogelijk is of wordt. Bepaalde risico's zijn onverzekerbaar (zoals oorlogen, terroristische aanslagen en natuurrampen). Indien wij of onze groepsvennootschappen schade lijden als gevolg van de verwezenlijking van dergelijke risico's, en door ons of onze groepsvennootschappen afgesloten verzekeringen bieden geen of onvoldoende dekking, dan kan dat gevolgen hebben voor onze financiële positie en/of onze bedrijfsresultaten, of die van onze groepsvennootschappen. Hierdoor kunnen de mogelijkheden om rente uit te keren en/of u terug te betalen beduidend kleiner worden. In het ergste geval kunnen wij u helemaal niet meer terugbetalen.

Wij en onze groepsvennootschappen kunnen op onze vestigingen worden geconfronteerd met calamiteiten

Aan onze vestigingen en geproduceerde voertuigen kan schade ontstaan door calamiteiten, zoals brand- en/of waterschade. Dit kan een negatieve invloed hebben op onze mogelijkheden om onze bedrijfsactiviteiten en/of die van onze groepsvennootschappen uit te voeren zoals wij dat zouden willen. Daarnaast kunnen dit soort calamiteiten onvoorziene kosten voor ons met zich meebrengen om de schade te herstellen. Dit kan een ongunstige invloed hebben op onze bedrijfsresultaten of die van onze groepsvennootschappen, van wie wij afhankelijk zijn, waardoor de mogelijkheden om rente uit te keren en/of u terug te betalen beduidend kleiner worden. In het ergste geval kunnen wij u helemaal niet meer terugbetalen.

Wetten en regels kunnen ongunstig veranderen

Wetten en regels zijn belangrijk voor ons en onze groepsvennootschappen. Die wetten en regels kunnen veranderen. Deze veranderingen kunnen nadelig zijn voor ons of onze groepsvennootschappen.

Een voorbeeld hiervan is de vermindering van het maximum aantal passagiers van de Limo van zes naar vier binnen de Europese typegoedkeuring. Het zou kunnen dat wij door dit maximumaantal in de toekomst minder Limo's in Europa verkopen dan voorheen of voorzien.

Een ander voorbeeld is een wijziging in de bevoegdheid om een gemotoriseerde driewieler te mogen besturen (rijbewijs). Vanaf 19 januari 2013 heb je in Europa een rijbewijs A1 of A (afhankelijk van het vermogen van de motor) om een gemotoriseerde driewieler te besturen. Personen die op die datum al in het bezit waren van een rijbewijs B hoeven dit niet.

Deze wijzigingen en mogelijk andere wijzigingen in wet- en regelgeving, kunnen ongunstig voor ons of onze groepsvennootschappen uitpakken. Wij of onze groepsvennootschappen moeten dan misschien meer kosten maken om de nieuwe wetten en regels te volgen. Bijvoorbeeld omdat wij ons bedrijf moeten aanpassen aan de nieuwe wetten en regels. Dan hebben of verdienen wij of onze groepsvennootschappen, van wie wij afhankelijk zijn, minder geld. Het kan dan zijn dat wij dan onvoldoende geld hebben om (een deel van) de obligaties en de rente daarop te kunnen (terug)betalen. In het ergste geval kunnen wij u helemaal niet meer terugbetalen.

Vergunningen, ontheffingen, vrijstellingen kunnen nadelig veranderen

Het kan zo zijn dat vergunningen, ontheffingen of vrijstellingen die van belang zijn voor de uitvoering van ons bedrijf of dat van onze groepsvennootschappen, niet worden verleend of worden ingetrokken.

Een voorbeeld hiervan is onze wens om opnieuw onze typegoedkeuring te behalen (vergunning om onze voertuigen vanuit de Thailand in de Europese Unie te importeren). Dit staat gepland voor 2017. Omdat de wetgeving op een aantal punten is veranderd, zouden de tests langer kunnen duren dan gepland. Dit kan leiden tot een lagere verkoop, lagere omzet en lagere inkomsten. In het ergste geval behalen wij de typegoedkeuring veel later dan gepland. Dit kan leiden tot het tijdelijk stilleggen van ons bedrijf.

In algemene zin geldt dat in geval vergunningen, ontheffingen en vrijstellingen, die noodzakelijk zijn voor ons bedrijf of dat van onze groepsvennootschappen, niet worden verleend of wel zijn verleend maar worden ingetrokken, wij of onze groepsvennootschappen onze/hun bedrijfsinrichting en strategie daarop zullen moeten aanpassen. Dat kan kostbaar zijn. Het kan dan ook zijn dat wij of onze groepsvennootschappen met het bedrijf moeten stoppen. Ook is het mogelijk dat wij dan onvoldoende geld hebben om (een deel van) de obligaties en de rente daarop te kunnen (terug)betalen. In het ergste geval kunnen wij u helemaal niet meer terugbetalen.

Wisselkoersen kunnen ongunstig veranderen

Kosten betalen wij en onze groepsvennootschappen hoofdzakelijk in Amerikaanse Dollars, Thaise Baht en in Euro's. Inkomsten ontvangen wij en onze groepsvennootschappen hoofdzakelijk in Amerikaanse Dollars en in Euro's. Wij en onze groepsvennootschappen zijn mogelijk van tijd tot tijd genoodzaakt om Amerikaanse Dollars, Thaise Baht of andere valuta om te wisselen in Euro's om betalingen te doen, bijvoorbeeld betalingen onder de obligaties. Als de wisselkoersen ongunstig veranderen, heeft dat invloed op

onze winstgevendheid en/of die van onze groepsvennootschappen. Als wij of onze groepsvennootschappen, van wie wij afhankelijk zijn, minder winst maken en daardoor niet voldoende geld hebben, kan het zijn dat wij (een deel van) de obligaties en de rente daarop niet kunnen (terug)betalen. In het ergste geval kunnen wij u helemaal niet meer terugbetalen.

Kosten van grondstoffen kunnen stijgen

De kosten van grondstoffen (bijvoorbeeld voor Li-Ion batterijen) zijn belangrijk voor onze voertuigen. Als de kosten van voor ons belangrijke grondstoffen stijgen, heeft dat een negatieve invloed op onze winstgevendheid of die van onze groepsvennootschappen. Als wij of onze groepsvennootschappen, van wie wij afhankelijk zijn, minder winst maken en daardoor niet voldoende geld hebben of verdienen, kan het zijn dat wij (een deel van) de obligaties en de rente daarop niet kunnen (terug)betalen. In het ergste geval kunnen wij u helemaal niet meer terugbetalen.

In Thailand kan sprake zijn van politieke instabiliteit

Onze voertuigen worden geproduceerd in Thailand. Thailand kent een ander politiek systeem dan wij in Nederland kennen en is lang een militaire dictatuur geweest. Als Thailand politiek instabiel zou worden, kan dat een negatief effect hebben op onze mogelijkheid om daar elektrische tuktuks te produceren, te verkopen en te exporteren. Daardoor hebben wij of onze groepsvennootschappen mogelijk tijdelijk minder omzet of meer kosten. Als wij of onze groepsvennootschappen, van wie wij afhankelijk zijn, minder winst maken en daardoor niet voldoende geld hebben of verdienen, kan het zijn dat wij (een deel van) de obligaties en de rente daarop niet kunnen (terug)betalen. In het ergste geval kunnen wij u helemaal niet meer terugbetalen.

De boekhouding in Thailand is minder professioneel ingericht dan die in Nederland

De boekhouding in Thailand wordt ingericht en bijgehouden overeenkomstig de lokale wet- en regelgeving. Maar in tegenstelling tot de volledig geautomatiseerde (online) boekhouding in Nederland is de boekhouding in Thailand minder professioneel ingericht. Dat betekent dat er afwijkingen in kunnen zitten, bijvoorbeeld omdat kosten (nog) niet zijn ingevoerd, of omdat de voorraadcijfers niet of minder actueel zijn. Dit kan bij correctie en/of actualisatie leiden tot een onverwachte boeking van hogere kosten en minder winst. Als wij of onze groepsvennootschappen minder winst maken en wij of onze groepsvennootschappen, van wie wij afhankelijk zijn, daardoor niet voldoende geld hebben, kan het zijn dat wij (een deel van) de obligaties en de rente daarop niet kunnen (terug)betalen. In het ergste geval kunnen wij u helemaal niet meer terugbetalen.

Wij of onze groepsvennootschappen worden betrokken in een rechtszaak

Wij en onze groepsvennootschappen lopen risico's wanneer tegen ons een rechtszaak aangespannen wordt. Ongeacht of dergelijke vorderingen ontvankelijk zijn, bestaat het risico van financiële schade nu de uitkomst van gerechtelijke procedures veelal onzeker

is. De verdediging in een dergelijke procedure is kostbaar en deze kosten kunnen vaak slechts ten dele op de wederpartij verhaald worden, zelfs wanneer wij of onze groepsvennootschappen in het gelijk wordt gesteld. Dit risico kan hogere kosten en minder winst tot gevolg hebben. Als wij of onze groepsvennootschappen minder winst maken en wij of onze groepsvennootschappen, van wie wij afhankelijk zijn, daardoor niet voldoende geld hebben, kan het zijn dat wij (een deel van) de obligaties en de rente daarop niet kunnen (terug)betalen. In het ergste geval kunnen wij u helemaal niet meer terugbetalen.

Risico's die horen bij onze obligaties

Wij kunnen niet alle risico's noemen die horen bij beleggen in onze obligaties. Wij kunnen ook niet voorspellen of de hieronder genoemde risico's zich verwezenlijken. Hierna leggen wij u alle belangrijke risico's van de obligaties in het algemeen uit.

De obligatie heeft een voorwaardelijk achtergesteld karakter

U moet er rekening mee houden dat uw obligaties een voorwaardelijk achtergesteld karakter hebben. Wij lenen in de toekomst mogelijk ook geld van banken, en mogen dat ook doen. Gaan wij failliet, hebben wij (voorlopig) uitstel van betaling (surseance van betaling) aangevraagd, of worden wij ontbonden? Dan betalen wij eerst die banken als we dat zo hebben afgesproken. Pas als die banken volledig zijn betaald, zullen wij de obligaties en de rente daarop (terug)betalen. Het kan dus zijn dat u minder of zelfs geen betaling ontvangt op uw obligaties.

Er is en wordt geen zakelijke zekerheid gesteld

Betalen wij niet meer? Dan hebben wij niet afgesproken dat u bijvoorbeeld het recht heeft om, al dan niet buiten ons faillissement om, ons bedrijfspand of inventaris te verkopen (gedwongen executie) om zo uw geld terug te krijgen. Er is dus geen zakelijke zekerheid gesteld, zoals een hypotheekrecht of pandrecht, voor de (terug)betaling van de obligaties en de rente daarop.

Wij mogen de obligaties na twee (2) jaar eerder terugbetalen

Wij mogen de obligaties na verloop van twee (2) jaar eerder aan u terugbetalen. U heeft dan uw geld weer terug. U heeft daardoor over een kortere periode rente gekregen. Wilt u het geld dan opnieuw beleggen? Dan kan het zijn dat u minder rente krijgt als u een ander effect koopt of in iets anders belegt.

Niemand wil uw obligaties kopen

Loopt de lening nog niet af en wilt u toch de obligaties verkopen. Dan mag dat. Maar het is niet zeker dat er altijd iemand is die uw obligaties wil kopen. Het is ook niet zeker dat er iemand is die de obligaties wil kopen voor de prijs die u ervoor wilt hebben. Het kan dus zijn dat u uw obligaties niet kunt verkopen.

De prijs van uw obligatie kan dalen

Hoeveel geld uw obligatie waard is, staat niet vast. Er is ook geen openbare koers. Wilt u niet wachten totdat wij u de lening terugbetalen en wilt u uw obligatie verkopen? Dan krijgt u de prijs die iemand anders op dat moment wil betalen voor uw obligaties. U kunt uw obligaties via het NPEX-platform verkopen. Dan kunnen andere beleggers die over een NPEX-rekening beschikken bieden op uw obligaties. Die beleggers geven aan welke prijs zij willen betalen. Het kan zijn dat de prijs lager is dan het bedrag dat u ons heeft geleend. U krijgt dan dus minder geld voor uw obligaties. Het kan ook zijn dat niemand uw obligaties wilt kopen.

Er is een inactieve of illiquide markt

Onze obligaties zijn niet eerder publiekelijk aangeboden of openbaar verhandeld en er bestaat geen garantie dat zich voor onze obligaties een actieve en liquide markt zal ontwikkelen op het NPEX-platform.

De obligaties zijn beperkt handelbaar

De obligaties kunnen alleen verhandeld worden op het NPEX-platform en u kunt de obligaties alleen verkopen aan beleggers die, net als u, over een NPEX-rekening beschikken. Niet iedereen kan een NPEX-rekening openen. Bovendien vergt het openen van een NPEX-rekening bepaalde administratieve handelingen, die als belemmerend ervaren kunnen worden. Dit beperkt mogelijk het aantal geïnteresseerde kopers en daarmee de liquiditeit van de obligaties waarin u belegt.

U kunt uw obligaties niet overmaken naar een andere rekening

U kunt alleen beleggen in onze obligaties via het handelsplatform van NPEX. De obligaties staan dan geadmineistreerd op uw NPEX-rekening bij Stichting NPEX Bewaarbedrijf. U kunt deze obligaties niet overmaken naar een andere rekening van u buiten NPEX om, bijvoorbeeld naar een rekening bij een bank. Wilt u niet meer beleggen via de NPEX-rekening? En loopt de lening nog niet af? Dan moet u de obligaties verkopen. Met het geld kunt u dan opnieuw beleggen. Maar het kan ook zijn dat niemand uw obligaties wil kopen. Of dat de prijs van de obligatie lager is dan het bedrag dat u heeft betaald. Dan krijgt u dus minder terug voor uw obligaties.

Stichting Obligatiehoudersbelangen heeft een zelfstandige positie

Als belegger in onze obligaties kunt u niet zelfstandig rechtstreekse acties (zoals juridische procedures en/of het nemen van rechtsmaatregelen) tegenover ons instellen. U kunt ook niet ons faillissement aanvragen. Ook Stichting NPEX Bewaarbedrijf en andere beleggers in onze obligaties kunnen dat niet doen. Het nemen van (rechts)maatregelen en instellen van verhaalsacties is exclusief voorbehouden aan Stichting Obligatiehoudersbelangen. Stichting Obligatiehoudersbelangen heeft hierin een zelfstandige positie. Deze positie houdt in dat Stichting Obligatiehoudersbelangen kan besluiten (tijdelijk) niet in actie te komen terwijl u dat wel zou willen doen, of andere (rechts)maatregelen te nemen dan u zou willen of afspraken met ons te maken die u niet met ons zou maken.

Stichting Obligatiehoudersbelangen handelt niet in uw belang

Stichting Obligatiehoudersbelangen handelt in het belang van Stichting NPEX Bewaarbedrijf en de gezamenlijke beleggers in onze obligaties. Dit betekent dat Stichting Obligatiehoudersbelangen niet handelt in het individuele belang van beleggers in onze obligaties.

Het kan zijn dat Stichting Obligatiehoudersbelangen beslissingen neemt die in het gezamenlijk belang zijn van de beleggers in onze obligaties, maar niet in het belang zijn van een individuele obligatiehouder. Het kan dus zijn dat Stichting Obligatiehoudersbelangen dan toch niet in uw belang handelt, omdat uw belang niet overeenkomt met het gezamenlijk belang van de obligatiehouders.

Het inschakelen van bijstand door Stichting Obligatiehoudersbelangen kan kosten met zich meebrengen, waaraan u moet meebetalen

Wil Stichting Obligatiehoudersbelangen een deskundige of juridische bijstand inschakelen om ons te onderzoeken of om (rechts) maatregelen tegen ons te onderzoeken of in te stellen? Stichting Obligatiehouders zal zich voor eigen rekening kunnen voorzien van de bijstand van een of meer deskundigen. Maar Stichting Obligatiehouders zal niet verplicht zijn om enige (rechts)maatregel te nemen of stappen te zetten die kosten veroorzaken dan nadat tegenover haar zekerheid is verschaft of ten gunste van haar een bedrag is gedeponeed dat naar haar oordeel voldoende is om daaruit de te maken kosten te voldoen. Die zekerheid kan worden verschaft en dat bedrag kan worden gedeponeed hetzij door de uitgevende instelling, hetzij door beleggers, hetzij door anderen (derden). Het zal in de meeste gevallen zo zijn dat dergelijke kosten voor rekening komen van de beleggers in onze obligaties. In dat geval zal een vergadering van obligatiehouders worden georganiseerd waarin een besluit wordt genomen over het maken en betalen van de verwachte kosten. Het kan dan zijn dat u in de vergadering van obligatiehouders tegen het besluit stemt, maar dat de vergadering toch een besluit neemt om een deskundige of juridische bijstand in te schakelen. Als belegger in onze obligaties bent u dan aan dat besluit gebonden als dat besluit is genomen overeenkomstig de trustakte.

Onze samenwerking met NPEX kan stoppen

U kunt de obligaties aan andere beleggers op het NPEX-platform verkopen. Stoppen wij de samenwerking met NPEX? Of stopt NPEX de samenwerking met ons? Dan krijgt u het juridische eigendom van de obligaties. U kunt de obligaties daarna niet meer verkopen op het NPEX-platform. Het kan dan moeilijker zijn om iemand te vinden die de obligaties van u wilt kopen. Of misschien kunt u dan niemand vinden die de obligaties van u wilt kopen.

NPEX en Stichting NPEX Bewaarbedrijf moeten hun activiteiten staken

Er kan sprake zijn van onvoorziene bijzondere omstandigheden waardoor NPEX en/of Stichting NPEX Bewaarbedrijf hun activiteiten moeten staken. Dat is bijvoorbeeld het geval als de vergunning die door de Autoriteit Financiële Markten (AFM) aan NPEX is

verleend, wordt ingetrokken. Op basis van die vergunning is het NPEX toegestaan om het NPEX-platform te exploiteren zoals zij dat nu doet. Op grond van die vergunning staat NPEX (en staat Stichting NPEX Bewaarbedrijf) ook onder doorlopend toezicht van de AFM. Trekt de AFM de vergunning van NPEX in? Of legt de AFM, al dan niet op basis van (toekomstige veranderingen in) wet- en regelgeving en/of gewijzigde interpretaties, nieuwe of andere eisen op aan NPEX waaraan NPEX niet kan voldoen? Of heeft NPEX, al dan niet op basis van (toekomstige veranderingen in) wet- en regelgeving en/of gewijzigde interpretaties, een andere of nieuwe vergunning nodig om haar activiteiten voort te zetten en wordt deze vergunning niet verleend? Dan kan het zijn dat NPEX haar activiteiten moet staken.

Stichting NPEX Bewaarbedrijf kan failliet gaan

De juridische structuur van NPEX en Stichting NPEX Bewaarbedrijf is zo gekozen dat de belangen van beleggers geborgd zijn. Toch kan het zo zijn dat Stichting NPEX Bewaarbedrijf niet langer aan haar (financiële) verplichtingen kan voldoen. Stichting NPEX Bewaarbedrijf, die de obligaties juridisch in eigendom houdt, kan ook failliet gaan. Stichting NPEX Bewaarbedrijf is niet een intermediair of aangesloten instelling waarop de Wet giraal effectenverkeer (Wge) van toepassing is. Als belegger in onze obligaties bent u in geval van faillissement van Stichting NPEX Bewaarbedrijf dan ook niet beschermd tegen het faillissement van Stichting NPEX Bewaarbedrijf.

U mag niet stemmen in onze algemene vergadering

U koopt een obligatie. Dat is een lening en geen aandeel in ons bedrijf. U mag daarom niet aanwezig zijn en/of stemmen in onze algemene vergadering over besluiten die gaan over ons bedrijf. U kunt dus niet beslissen over ons bedrijf. U loopt dus het risico dat wij besluiten nemen waar u het niet mee eens bent, of die niet in uw belang zijn.

U krijgt geen winst van ons

U koopt een obligatie. U geeft dus een lening. U krijgt daarvoor rente en het geld van de lening terug. U krijgt niets betaald als wij winst maken en die uitkeren (dividend). Dat krijgen alleen onze aandeelhouders.



www.hotelconstance.com

dusitD2
hotel constance
pasadena

626.898.7900



3. MET WIE WERKEN WIJ SAMEN VOOR DE OBLIGATIES?

Algemeen

Voor deze obligatielening werken verschillende bedrijven samen. Dat zijn de volgende bedrijven:

- ons bedrijf, Tuk Tuk Holding B.V.
- NPEX (NPEX B.V.)
- Stichting NPEX Bewaarbedrijf
- Stichting Obligatiehoudersbelangen.

Hieronder leest u meer over deze bedrijven. Eerst zullen wij algemene informatie over ons bedrijf geven.

Informatie over ons, Tuk Tuk Holding B.V.

Wij, Tuk Tuk Holding B.V., geven de obligaties uit. Wij zijn een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid opgericht naar Nederlands recht. Wij zijn opgericht op 29 augustus 2008 in Nederland.

Het Nederlands recht geldt voor onze organisatie. Wij zijn statutair gevestigd in Amsterdam. Wij hebben ons kantoor aan Verrijn Stuartweg 22-P in (1112 AX) Diemen. Ons telefoonnummer is 020-4864275. Wij zijn ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel in Amsterdam onder nummer 34310829. Wilt u een kopie van onze inschrijving in het handelsregister? Laat het ons dan weten. Dan sturen wij u die gratis toe.

Wij hebben het volgende als doel, zoals dat staat in artikel 2 van onze statuten:

- *het oprichten van, het op enigerlei wijze deelnemen in, het besturen van en het toezicht houden op ondernemingen, vennootschappen en andere rechtspersonen;*
- *het financieren van ondernemingen, vennootschappen en andere rechtspersonen;*
- *het lenen, uitlenen en bijeenbrengen van gelden daaronder begrepen, het uitgeven van obligaties, schuldbrieven of andere waardepapieren, alsmede het aangaan van daarmee samenhangende overeenkomsten;*
- *het verstrekken van adviezen en het verlenen van diensten aan ondernemingen, vennootschappen en andere rechtspersonen waarmee de vennootschap in een groep is verbonden en aan derden;*

- *het verstrekken van garanties, het verbinden van de vennootschap en het bezwaren van activa van de vennootschap ten behoeve van ondernemingen, vennootschappen en andere rechtspersonen waarmee de vennootschap in een groep is verbonden en ten behoeve van derden;*
- *het verzorgen van periodieke uitkeringen waaronder begrepen het sluiten en uitvoeren van lijfrente- en andere (stamrecht)overeenkomsten, al dan niet in het kader van een pensioenvoorziening;*
- *het beleggen van vermogen en het beleggen van gelden in onroerende zaken, aandelen en obligaties, het kopen en verkopen van onroerende zaken, effecten en andere goederen, het beheer van pensioengelden, alsmede het verrichten van alle werkzaamheden en het ontwikkelen van projecten die voor het bereiken van het vorenstaande bevorderlijk kunnen zijn;*
- *het verrichten van alle soorten industriële, financiële en commerciële activiteiten, en al hetgeen met vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn, alles in de ruimste zin van het woord.*

In Nederland gelden regels voor bedrijven die hun aandelen, of certificaten van aandelen, via een gereguleerde markt verkopen. Die regels staan in de Corporate Governance Code. Wij verkopen onze eigen aandelen niet via een gereguleerde markt. Daarom gelden die regels niet voor ons. Wij passen die regels dus niet toe voor ons bedrijf.

Als u onze obligaties koopt, leent u geld aan ons uit. De afspraken die u met ons maakt over de obligaties staan in dit prospectus, in het bijzonder de obligatievoorwaarden (Bijlage I) en in de trustakte (Bijlage II). Het bestuur van Tuk Tuk Holding B.V. heeft op 29 juni 2016 besloten om de leningen aan te gaan en de obligaties uit te geven, met goedkeuring van onze aandeelhouders. Dit is vastgelegd in een op schrift gesteld en ondertekend bestuursbesluit respectievelijk aandeelhoudersbesluit.

Alle overige informatie over ons staat op onze website www.tuktukfactory.com/investeer-de-toekomst.

Die informatie staat ook op de website van NPEX: www.npex.nl/tuktuk. Hebben wij nieuwe informatie over ons? Dan vindt u die informatie ook op onze website en op de website van NPEX.

Meer informatie over ons en onze groepsvennootschappen leest u in hoofdstuk 7 'Informatie over ons'.

NPEX (NPEX B.V.)

NPEX heeft een handelsplatform. Dat is een marktplaats voor beleggingen. Dat betekent dat u op dat handelsplatform beleggingen kunt kopen en verkopen. Onze obligaties kunt u ook op het NPEX-platform kopen en verkopen. Als u onze obligaties koopt, maakt u dus ook afspraken met NPEX.

NPEX heeft een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) voor het verlenen van de volgende beleggingsdiensten (volgens artikel 2:96 Wet op het financieel toezicht):

- ontvangen en doorgeven orders;
- plaatsen zonder plaatsingsgarantie.

NPEX is ingeschreven in het register van de Autoriteit Financiële Markten. Informatie over de inschrijving in het register van de Autoriteit Financiële Markten vindt u op de website www.afm.nl. De Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandsche Bank houden toezicht op NPEX.

NPEX is een naam die NPEX B.V. gebruikt. NPEX B.V. is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid. NPEX B.V. is statutair gevestigd in Amsterdam. NPEX B.V. heeft haar kantoor aan de Saturnusstraat 60, unit 75, in (2516 AH) 's-Gravenhage. NPEX B.V. is ingeschreven in het handelsregister van de kamer van koophandel in Amsterdam. Het nummer is 27317234. Wilt u een kopie van de inschrijving in het handelsregister? Laat het ons dan weten. Dan sturen wij u die gratis toe.

NPEX heeft een klachtenprocedure. Hiervoor wordt verwezen naar de website van NPEX www.npex.nl. Beleggers die een klacht hebben over NPEX en de klachtenprocedure van NPEX helemaal doorlopen hebben, maar het niet eens zijn met de uitkomst, kunnen terecht bij het Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (Kifid), Postbus 93257, 2509 AN Den Haag (website: www.kifid.nl). Het Kifid is een onafhankelijke organisatie die klachten van onder meer beleggers behandelt over financiële producten en diensten. NPEX is aangesloten bij het Kifid (aansluitnummer: 300.015354).

Stichting NPEX Bewaarbedrijf

Stichting NPEX Bewaarbedrijf heeft de beleggingen en het geld van beleggers

NPEX gebruikt een onafhankelijke stichting voor het handelsplatform. Dat is Stichting NPEX Bewaarbedrijf. Bij die stichting hebben alle beleggers die willen handelen op het handelsplatform een NPEX-rekening. Beleggers kopen de beleggingen niet zelf bij de bedrijven die zijn genoteerd aan het NPEX-platform. Dat doet Stichting NPEX Bewaarbedrijf. Stichting NPEX Bewaarbedrijf koopt de beleggingen op haar eigen naam.

De beleggers in onze obligaties kopen dus ook de obligaties niet zelf bij ons. Dat doet Stichting NPEX Bewaarbedrijf. De beleggers in onze obligaties beleggen dus via Stichting NPEX Bewaarbedrijf in ons. Alle afspraken over onze obligaties gelden wel voor de beleggers, via het NPEX-reglement. In de administratie neemt Stichting NPEX Bewaarbedrijf op welke belegging iedere belegger recht op heeft.

Wat betekent dit voor u?

U koopt dus niet zelf obligaties. Stichting NPEX Bewaarbedrijf zal de obligaties bij ons kopen. Stichting NPEX Bewaarbedrijf zal de obligaties ook houden. U krijgt de obligaties dus niet in bezit of juridisch in eigendom. De afspraken over de obligaties gelden wel voor u. U heeft dus bijvoorbeeld recht op de waarde van de obligatie en de rente die wij betalen. Ook spreekt u bijvoorbeeld af dat Stichting Obligatiehoudersbelangen de belangen van de obligatiehouder, ook uw belangen, zal behartigen. De afspraken in de trustakte gelden dus ook voor u. Hieronder leest u meer over Stichting Obligatiehoudersbelangen.

In de administratie van Stichting NPEX Bewaarbedrijf staat op welke obligaties u recht heeft. Hoe dat werkt, leest u hieronder over de administratie van Stichting NPEX Bewaarbedrijf.

Koopt u onze obligaties? Dan maakt u voor de NPEX-rekening dus ook afspraken met Stichting NPEX Bewaarbedrijf. De afspraken over de NPEX-rekening leest u in het NPEX-reglement.

Stichting NPEX Bewaarbedrijf houdt de administratie

Stichting NPEX Bewaarbedrijf bewaart de beleggingen van alle beleggers samen. Daarom heeft Stichting NPEX Bewaarbedrijf een administratie van alle beleggers. Die administratie bestaat uit NPEX-rekeningen. Stichting NPEX Bewaarbedrijf geeft iedere belegger een eigen NPEX-rekening. Op die NPEX-rekening houdt Stichting NPEX Bewaarbedrijf precies bij op welke beleggingen iedere belegger recht heeft. Ook staat daarin hoeveel de beleggingen waard zijn. Worden beleggingen gekocht? Of worden beleggingen verkocht? Dan past Stichting NPEX Bewaarbedrijf dit dus aan in de administratie. U krijgt van Stichting NPEX Bewaarbedrijf informatie over uw NPEX-rekening.

NPEX staat garant voor Stichting NPEX Bewaarbedrijf

NPEX staat garant voor Stichting NPEX Bewaarbedrijf. Dat betekent dat als Stichting NPEX Bewaarbedrijf haar verplichtingen niet nakomt en dit Stichting NPEX Bewaarbedrijf verweten kan worden, NPEX dat zal doen. Moet Stichting NPEX Bewaarbedrijf u betalen en kan Stichting NPEX Bewaarbedrijf worden verweten dat zij u niet heeft betaald? Betaalt Stichting NPEX Bewaarbedrijf u dan niet? Dan moet NPEX u betalen.

Meer informatie over Stichting NPEX Bewaarbedrijf

Stichting NPEX Bewaarbedrijf is statutair gevestigd te 's-Gravenhage. Stichting NPEX Bewaarbedrijf heeft haar kantoor aan de Saturnusstraat 60, unit 75, in (2516 AH) 's-Gravenhage. Stichting NPEX Bewaarbedrijf is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 34320054. Wilt u een kopie van de inschrijving in het handelsregister? Laat het ons dan weten. Dan sturen wij u die gratis toe.

De Autoriteit Financiële Markten houdt via NPEX ook toezicht op Stichting NPEX Bewaarbedrijf.

Stichting Obligatiehoudersbelangen

Stichting Obligatiehoudersbelangen is onafhankelijk van ons en van onze bestuurders. Onafhankelijk betekent in dit geval dat Stichting Obligatiehoudersbelangen en haar bestuurders niet beleggen in onze obligaties of (direct of indirect) enig aandeel houden in ons. Het betekent ook dat Stichting Obligatiehoudersbelangen en haar bestuurders niet in ons bestuur zitten, of in het bestuur van onze groepsvennootschappen.

Wij hebben afspraken gemaakt met Stichting Obligatiehoudersbelangen. Koopt u onze obligaties? Dan gaat u ook akkoord met die afspraken. Deze afspraken leest u in de trustakte (Bijlage II).

Stichting Obligatiehoudersbelangen handelt in het belang van Stichting NPEX Bewaarbedrijf en het gezamenlijk belang van de beleggers in onze obligaties. Het kan ook zo zijn dat Stichting Obligatiehouders in de toekomst gaat handelen in het gezamenlijk belang van deze partijen en de houders van in de toekomst nog uit te geven verhandelbare schuldtitels. Deze stichting handelt in ieder geval niet in ons belang, maar in het belang van alle obligatiehouders van ons. Stichting Obligatiehoudersbelangen kan ook vergaderingen van obligatiehouders organiseren. Hierover leest u meer in hoofdstuk 4 'Informatie over onze obligaties' en hoofdstuk 11 'Vergaderingen van obligatiehouders'.

Stichting Obligatiehoudersbelangen behartigt óók de belangen van beleggers die geld uitlenen voor leningen uitgegeven door andere bedrijven. Stichting Obligatiehoudersbelangen heeft dus ook verantwoordelijkheden voor die andere beleggers. Stichting Obligatiehoudersbelangen heeft een aparte administratie en aparte afspraken voor de obligaties van ieder bedrijf.

Stichting Obligatiehoudersbelangen is gevestigd in Amstelveen. Stichting Obligatiehoudersbelangen heeft haar kantoor aan de Burgermeester Haspelslaan 172 in (1181 NE) Amstelveen. Stichting Obligatiehoudersbelangen is ingeschreven in het handelsregister van de kamer van koophandel in Amsterdam. Het nummer is 53177770. Wilt u een kopie van de inschrijving in het handelsregister? Laat het ons dan weten. Dan sturen wij u die gratis toe.

for Rent
tios.com



Drinks

Entr



4. INFORMATIE OVER ONZE OBLIGATIES

Inleiding

De afspraken die u met ons maakt als u obligatie koopt, staan in de obligatievoorwaarden (Bijlage I), de trustakte (Bijlage II) en dit prospectus vermeld. In dit hoofdstuk 4 'Informatie over onze obligaties' vindt u een overzicht van de belangrijkste kenmerken van de obligaties en van uw rechten en verplichtingen. Ook leest u wat de positie van Stichting Obligatiehoudersbelangen is, hoe vergaderingen van obligatiehouders worden gehouden en dat en waarom wij ter zake van de aanbieding niet onder toezicht staan van de AFM.

Let op: voor een goed begrip van alle rechten en verplichtingen die zijn verbonden aan de obligaties, verwijzen wij u naar de obligatievoorwaarden en de trustakte. U wordt aangeraden de obligatievoorwaarden en trustakte goed door te nemen alvorens een beslissing te nemen over de aankoop van onze obligaties. In geval van interpretatieverschillen tussen de inhoud van de obligatievoorwaarden en/of trustakte enerzijds en de inhoud van dit prospectus anderzijds, prevaleert de inhoud van de obligatievoorwaarden respectievelijk trustakte.

Hoofdkenmerken van de obligaties

Indien u een obligatie afneemt, verstrekt u een lening aan ons. Deze lening moet uiterlijk na vijf jaar vanaf de uitgiftedatum door ons worden terugbetaald. U ontvangt van ons een aantrekkelijke rente als vergoeding op de obligaties, die elke maand achteraf wordt uitgekeerd. De hoofdkenmerken van de obligaties zijn hieronder opgesomd.

- Naam:** Wij bieden de obligaties aan onder de naam *7% Tuk Tuk Holding Voorwaardelijk Achtergestelde Obligaties*.
- Obligatievoorwaarden:** De voorwaarden waaronder wij de obligaties uitgeven zijn vastgelegd in de obligatievoorwaarden (Bijlage I). De obligatievoorwaarden moeten worden gelezen in samenhang met de trustakte (Bijlage II). U kunt de obligaties alleen kopen als u akkoord gaat met de afspraken in de obligatievoorwaarden en de trustakte.

- Toepasselijk recht:** Op onze obligaties is Nederlands recht van toepassing.
- Bestedingsdoel:** Wij zullen de opbrengst van de door ons aangeboden en uitgegeven obligatielening gebruiken in overeenstemming met hoofdstuk 8 'Waarom willen wij de obligaties verkopen?'.
- Valuta:** Onze obligaties luiden in euro (€), moeten bij aankoop in euro worden betaald en worden ook in euro door ons terugbetaald.
- Prijs (hoofdsom):** De prijs voor en de hoofdsom van één obligatie bedraagt € 1.000.
- Bij inschrijving bent u aan ons geen emissiekosten of inschrijfkosten verschuldigd. Bij inschrijving brengt NPEX wel eenmalig inschrijfkosten in rekening. Deze bedragen 1,00% van het inschrijfbedrag en komen bovenop het bedrag dat u voor de aankoop van onze obligaties bij inschrijving verschuldigd bent.
- Omvang obligatielening:** Indien wij al onze obligaties plaatsen, dan bedraagt de totale obligatielening € 2.499.000 in hoofdsom. Dat zijn 2.499 obligaties. Wij hanteren een minimumomvang van € 1.000.000 in hoofdsom. Dat betekent dat wij tenminste 1.000 obligaties willen uitgeven en plaatsen. Lukt dat niet, dan hebben wij het recht om de obligatielening niet tot stand te laten komen.
- Geen minimale afname:** Bij inschrijving op de obligaties geldt geen minimale afname. U kunt dus al met één obligatie deelnemen in de obligatielening.
- Inschrijfperiode:** U kunt vanaf de datum van dit prospectus tot en met 23 januari 2017 (17:00 uur) obligaties inschrijven op de obligaties. Op die datum stopt in beginsel de inschrijfperiode, maar wij kunnen deze datum veranderen. U leest hier meer over in hoofdstuk 5 'Als u obligaties wilt kopen'.

- Uitgiftedatum:** U leent uw geld aan ons uit op de uitgiftedatum. Dat is naar verwachting op 27 januari 2017. Vanaf die dag wordt ook de rente berekend. Behalve als wij die datum hebben veranderd. Dan geldt de nieuwe (waarschijnlijk: latere) datum. U krijgt een bericht als wij de obligaties uitgeven. U leest in hoofdstuk 5 'Als u obligaties wil kopen' meer over het tijdschema en wanneer u bericht krijgt.
- Vorm:** Onze obligaties luiden op naam en zijn verhandelbaar op het NPEX-platform. Wij houden een register bij waarin de gegevens van de obligatiehouder (in dit geval: Stichting NPEX Bewaarbedrijf) worden opgenomen. Van de obligaties worden geen bewijzen afgegeven.
- U bent economisch eigenaar van de obligaties:** Niet u, maar Stichting NPEX Bewaarbedrijf koopt de obligaties bij ons. Stichting NPEX is dus juridisch de eigenaar van de obligaties. Stichting NPEX Bewaarbedrijf administreert de uitgegeven obligaties waarop u zich heeft ingeschreven op uw NPEX-rekening. U bent dus economisch gerechtigd tot de obligaties. U heeft in juridische zin echter een vordering op Stichting NPEX Bewaarbedrijf en niet een rechtstreekse vordering op ons.
- Betalen wij rente of lossen wij de obligaties af? Dan betalen wij dus aan Stichting NPEX Bewaarbedrijf. Stichting NPEX Bewaarbedrijf betaalt vervolgens aan u. Hoe dit precies werkt, is geregeld in de obligatievoorwaarden (Bijlage I) en het NPEX-reglement.
- Ook Stichting NPEX Bewaarbedrijf heeft een register. In dat register houdt Stichting NPEX Bewaarbedrijf precies bij wie een NPEX-rekening heeft en op hoeveel van onze obligaties een belegger in onze obligaties recht heeft.
- Aflossing:** De obligaties hebben een looptijd van vijf (5) jaar, te rekenen vanaf de uitgiftedatum. Is de uitgiftedatum volgens verwachting 27 januari 2017? Dan lossen wij de obligaties dus uiterlijk op 27 januari 2022 af. Dat is dan de aflossingsdatum. Wij lossen dan af tegen 100,00% van de hoofdsom plus de aangegroeide en onbetaalde rente. De aflossingsverplichting is een directe en onvoorwaardelijke verplichting van ons.

Vervroegde aflossing:

Wij mogen na een periode van twee (2) jaar na de uitgiftedatum zelf het initiatief nemen tot het vervroegd terugbetalen (aflossen) van uw obligaties, zolang we ons maar houden aan de obligatievoorwaarden. Betalen wij de obligaties eerder terug? Dan betalen wij ook meteen de rente tot aan het moment van eerder terugbetalen. Wij betalen dan ook eenmalig een extra bedrag: de vervroegde aflossingspremie. Deze wordt berekend over de hoofdsom van de af te lossen obligaties en bedraagt 3,00% ingeval wij de obligaties vervroegd aflossen gedurende het derde (3e) jaar van de obligatielening, 2,00% ingeval wij de obligaties vervroegd aflossen gedurende het vierde (4e) jaar van de obligatielening en 1,00% ingeval wij de obligaties vervroegd aflossen gedurende het vijfde (5e) jaar van de obligatielening (in alle gevallen te rekenen vanaf de uitgiftedatum). Ter vermijding van misverstand: wij betalen geen vervroegde aflossingspremie bij aflossing op de aflossingsdatum.

Rente:

Wij betalen 7,00% rente enkelvoudig per jaar over de hoofdsom van de obligaties. Voor één obligatie betalen wij dus € 70 per jaar aan rente. De rente is per maand achteraf betaalbaar uiterlijk op de vijfde (5e) werkdag na ommekomst van de betreffende maand, met een bedrag van € 5,84.

NPEX brengt servicekosten bij u in rekening en brengt deze in mindering op de rente die u maandelijks van ons ontvangt. De servicekosten bedragen 0,05% over de nominale waarde van uw obligaties.

Onze groepsvennootschappen zijn hoofdelijk verbonden:

Wij dragen er zorg voor dat onze groepsvennootschappen als hoofdelijk medeschuldenaren verbonden zijn voor de nakoming van onze (betalings)verplichtingen in verband met de obligaties. Dat wordt geregeld in een overeenkomst van hoofdelijk medeschuldenaarschap waarbij ook Stichting Obligatiehoudersbelangen partij is (Bijlage III).

Rangorde:

Als belegger in onze obligaties bent u in uw verhouding tot andere beleggers in onze obligaties van gelijke rang, zonder verschil in preferentie. Dat betekent dat wij alle beleggers in onze obligaties, waar het de rentebetaling op en terugbetaling van de obligaties betreft, onder alle omstandigheden gelijkelijk behandelen. Geen enkele belegger in onze obligaties krijgt dus voorrang. Dat geldt óók als wij onverhoopt failliet worden verklaard, als wij (voorlopig) uitstel van betaling aanvragen (surseance van betaling), als wij worden ontbonden en/of als Stichting Obligatiehoudersbelangen verhaalsacties tegen ons instelt.

Dit principe van gelijkheid geldt trouwens ook voor en ten aanzien van verhandelbare schuldtitels die wij, al dan niet via NPEX, eventueel aanbieden en uitgeven in de toekomst in aanvulling op de obligatielening.

Als belegger in onze obligaties bent u verder van tenminste gelijke rang ten opzichte van al onze andere huidige en toekomstige schuldeisers, tenzij wij bijzondere afspraken maken met die schuldeisers. Op basis van de obligatievoorwaarden is het ons toegestaan om in de toekomst een of meer andere financieringen aan te trekken bij banken. Ook is het ons toegestaan om met die banken af te spreken dat de betalingen aan u in bijzondere omstandigheden zijn achtergesteld bij de betalingen aan die banken.

Let op: u moet er dus rekening mee houden dat uw obligaties een voorwaardelijk achtergesteld karakter hebben. Wij lenen in de toekomst mogelijk ook geld van banken. Gaan wij failliet, vragen wij (voorlopig) uitstel van betaling aan (surseance van betaling) of worden wij ontbonden? En krijgen de financierende banken op dat moment ook nog geld van ons? Dan betalen wij eerst die banken als wij dat zo hebben afgesproken. Pas als die banken volledig zijn betaald, zullen wij de obligaties en de rente daarop (terug) betalen.

Geen zakelijke zekerheden:

Onze obligaties zijn niet gedekt door middel van zakelijke zekerheden, zoals een pand- of hypotheekrecht. Wij zijn ook niet verplicht om zakelijke zekerheid te (doen) stellen.

Verjaring:

Betalen wij u niet terug, terwijl wij dat wel aan u verplicht zijn? Dan heeft u 5 jaar om het bedrag dat u aan ons heeft geleend van ons te eisen. De 5-jaarstermijn begint op de dag dat wij u hadden moeten (terug)betalen.

U heeft een NPEX-rekening nodig:

U heeft een NPEX-rekening nodig bij Stichting NPEX Bewaarbedrijf als u wilt beleggen in onze obligaties. Op uw NPEX-rekening staat hoeveel obligaties u heeft gekocht. Het openen van deze NPEX-rekening is gratis. U maakt afspraken met Stichting NPEX Bewaarbedrijf over de NPEX-rekening. Die staan in het NPEX-reglement. Het NPEX-reglement vindt u op de NPEX-website, bereikbaar via www.npex.nl. Meer informatie over Stichting NPEX Bewaarbedrijf leest u in hoofdstuk 3 'Met wie werken wij samen voor de obligaties?'.

Het kan zijn dat u geen NPEX-rekening kunt openen. Dat is bijvoorbeeld zo als de regels van de Amerikaanse belastingwet FACTA (*Foreign Account Tax Compliance Act*) voor u gelden. Kunt u geen NPEX-rekening openen? Dan kunt u onze obligaties helaas niet kopen.

U heeft een bankrekening bij een Europese bank nodig:

U heeft een bankrekening nodig bij een bank in de Europese Unie om een NPEX-rekening te kunnen openen bij Stichting NPEX Bewaarbedrijf. Die gebruikt Stichting NPEX Bewaarbedrijf om vast te stellen wie u bent. Dit werkt als volgt.

De bank waar u uw bankrekening heeft, heeft op basis van onder meer uw geldig legitimatiebewijs vastgesteld wie u bent (identificatie). Stichting NPEX Bewaarbedrijf mag op die identificatie vertrouwen en hoeft dat dan niet opnieuw te doen. U moet daarom een bedrag overmaken van deze bankrekening naar de bankrekening van Stichting NPEX Bewaarbedrijf.

**Uw obligaties zijn
verhandelbaar op het
NPEX-platform:**

Wij hebben voor de samenwerking met NPEX gekozen, zodat u op het NPEX-platform de obligaties kunt verhandelen. U kunt uw obligaties alleen aanbieden, verhandelen, verkopen en overdragen op het NPEX-platform. U kunt uw obligaties ook alleen aan een andere belegger bij NPEX verkopen. U betaalt hiervoor een prijs (transactiekosten). Hoe de handel op het NPEX-platform precies werkt, leest u in hoofdstuk 6 'Als u obligaties wilt verkopen'.

Onze obligaties worden uitsluitend uitgegeven voor verkoop en verhandeling in Nederland. Wij aanvaarden geen verantwoordelijkheid of aansprakelijkheid voor het aanbieden, verhandelen, verkopen of overdragen van obligaties aan (rechts)personen woonachtig of gezeteld buiten Nederland.

Wij onderhouden zelf geen markt in de obligaties en de obligaties zijn niet genoteerd op een gereguleerde markt (erkende (effecten)beurs), zoals Euronext Amsterdam N.V.

**Stichting Obligatiehou-
dersbelangen:**

Stichting Obligatiehoudersbelangen heeft een bijzondere positie in het kader van de obligatielening. Deze stichting is aangewezen om ten behoeve van u en de overige beleggers in onze obligaties als collectieve belangenbehartiger en agent op te treden ten aanzien van alle zaken die verband houden met de obligatielening. Betalen wij bijvoorbeeld de rente niet, of niet op tijd? Of betalen wij de obligaties niet of niet op tijd terug? Dan kan Stichting Obligatiehoudersbelangen maatregelen treffen en bijvoorbeeld verhaalsacties tegen ons instellen.

U gaat akkoord met de

afspraken in de trustakte:

De afspraken die wij maken met Stichting Obligatiehoudersbelangen staan in de trustakte (Bijlage II). Die afspraken gelden ook voor u. Stichting Obligatiehoudersbelangen mag bijvoorbeeld het volgende doen.

- (1) zij mag eisen dat wij onze afspraken nakomen die in dit prospectus en in de obligatievoorwaarden staan.
- (2) zij mag hiervoor ook een procedure starten bij een rechter. U mag dit niet zelf doen.
- (3) zij mag verhaalsacties instellen en ons faillissement aanvragen. Ook dit mag u niet zelf doen.
- (4) zij mag gelden bij ons innen in het kader van verhaalsacties. Als Stichting Obligatiehoudersbelangen dit doet, dan moet zij de van ons ontvangen bedragen, na aftrek van gemaakte kosten, aan Stichting NPEX Bewaarbedrijf doorbetalen.
- (5) zij mag met ons de afspraken, die in dit prospectus en in de obligatievoorwaarden staan, wijzigen.
- (6) zij mag met ons afspreken dat wij u later of minder mogen betalen.

Let op: als belegger in onze obligaties kunt u niet zelfstandig rechtstreekse acties (zoals juridische procedures en/of het nemen van rechtsmaatregelen) tegen ons instellen. Evenmin kunt u ons faillissement aanvragen. Ook Stichting NPEX Bewaarbedrijf en andere beleggers in onze obligaties kunnen dat niet doen. Het nemen van rechtsmaatregelen en instellen van verhaalsacties is exclusief voorbehouden aan Stichting Obligatiehoudersbelangen.

Vergadering van obligatiehouders:

Stichting Obligatiehoudersbelangen zal minimaal een keer per jaar een vergadering van obligatiehouders organiseren. In de vergadering van obligatiehouders geven wij u informatie over hoe het met ons gaat. Ook kunnen belangrijke besluiten worden genomen, bijvoorbeeld wat er moet gebeuren als wij onze afspraken niet nakomen. Voor sommige maatregelen of acties heeft Stichting Obligatiehouders de goedkeuring van de vergadering van obligatiehouders nodig.

Maar ook u mag om een vergadering vragen. Voorwaarde is wel dat de beleggers die (gezamenlijk) gerechtigd zijn tot tenminste 10% van het aantal uitstaande obligaties daarom vragen.

Wij maken van tevoren bekend wanneer en waar vergaderingen worden gehouden. U ontvangt via e-mail of per post een uitnodiging. Ook wordt de oproepingsbrief gepubliceerd op de NPEX-website. Iedere vergadering heeft een agenda. Op die agenda staan de onderwerpen waarover zal worden gesproken. Ook kunt u informatie krijgen die voor die vergadering belangrijk is (agendastukken). Kijk daarom altijd of u informatie kunt opvragen.

Als belegger in onze obligaties mag u bij vergaderingen van obligatiehouders aanwezig zijn, hierin het woord voeren en, als er wordt gestemd, naar eigen goeddunken stemmen. U doet dat op basis van een volmacht die u op aanvraag krijgt van Stichting NPEX Bewaarbedrijf. Per obligatie mag u één stem uitbrengen.

Elke belegger in onze obligaties is, ook in zijn of haar verhouding tot ons, gebonden aan een rechtsgeldig genomen besluit van de vergadering van obligatiehouders. Voor meer informatie over de vergadering van obligatiehouders en de wijze waarop deze wordt gehouden, verwijzen wij u naar hoofdstuk 12 'Vergaderingen van obligatiehouders'.

Let op: wij staan niet onder toezicht!

Ingevolge de Wet op het financieel toezicht (Wft) is het in beginsel niet toegestaan om in Nederland effecten, waaronder begrepen de obligaties, aan het publiek aan te bieden, tenzij hiertoe een door de Autoriteit Financiële Markten (AFM) goedgekeurd prospectus algemeen verkrijgbaar is gesteld.

Bij het aanbieden van de obligaties zijn wij echter vrijgesteld van de prospectusverplichting, aangezien de in artikel 53 lid 2 van de Vrijstellingsregeling Wft genoemde "€ 2,5 miljoen-vrijstelling" op onze aanbieding van toepassing is. Deze vrijstelling geldt voor aanbiedingen aan het publiek, voor zover het betreft effecten die deel uitmaken van een aanbieding waarbij de totale tegenwaarde van de aanbieding binnen de Europese Economische Ruimte, berekend per categorie en over een periode van twaalf maanden, minder dan € 2,5 miljoen bedraagt. Voor de toepassing van de "€ 2,5 miljoen-vrijstelling" wordt de totale tegenwaarde van de aanbiedingen van in een groep verbonden groepsmaatschappijen opgeteld.

Aangezien de maximale totale tegenwaarde van deze aanbieding (te weten € 2.499.000), zowel afzonderlijk als opgeteld bij de totale tegenwaarde van aanbiedingen van in onze groep verbonden groepsmaatschappijen, minder bedraagt dan € 2,5 miljoen, kunnen wij ter zake van deze aanbieding profiteren van de € 2,5 miljoen-vrijstelling.

Wij zijn ingevolge de Wft ter zake van de aanbieding van de obligaties niet verplicht tot het algemeen verkrijgbaar stellen van een prospectus dat is goedgekeurd door de AFM. Op de aanbieding van de obligaties wordt geen toezicht uitgeoefend door de AFM.

Daarnaast is het in beginsel voor eenieder verboden bedrijfsmatig opvorderbare gelden van het publiek aan te trekken (artikel 3:5 Wft). Dit verbod is echter niet op ons van toepassing, aangezien wij opvorderbare gelden aantrekken tegen uitgifte van effecten in overeenstemming (want niet in strijd) met de Wft.



5. ALS U OBLIGATIES WIL KOPEN

Heeft u dit prospectus gelezen? En wilt u onze obligaties kopen van ons? Dan leest u hieronder hoe u dat kunt doen. Wilt u onze obligaties kopen van een andere belegger op het handelsplatform van NPEX? Dan kunt u op de website van NPEX lezen hoe u dat kunt doen. Dat staat dus niet in dit prospectus.

Hoe u inschrijft

Om obligaties te kunnen kopen, moet u twee dingen doen:

1. U vult het inschrijfformulier in. Het inschrijfformulier staat op de website van NPEX: www.npex.nl/tuktuk. Heeft u uw inschrijfformulier verstuurd? Dan kunt u uw inschrijving niet meer veranderen. NPEX geeft uw opdracht aan ons door.

NPEX moet het inschrijfformulier uiterlijk op maandag 23 januari 2017 om 17:00 uur hebben ontvangen. Dan stopt in beginsel de periode om in te schrijven voor deze obligaties. Wij kunnen deze datum veranderen. Wij kunnen een eerdere datum nemen. Dat kunnen wij bijvoorbeeld doen als wij genoeg inschrijvingen hebben om de 2.499 beschikbare obligaties te verkopen. Wij kunnen ook een latere datum kiezen. Dat kunnen wij doen als we nog niet genoeg inschrijvingen hebben als de inschrijfdatum stopt. Veranderen wij de inschrijfdatum? Dan laten we dat weten op de website van NPEX.

2. U betaalt het bedrag waarvoor u obligaties van ons wilt kopen. Dat doet u door het hele bedrag, vermeerderd met de inschrijfkosten die NPEX in rekening brengt (1,00%), over te maken op de bankrekening van Stichting NPEX Bewaarbedrijf. Het bankrekeningnummer van Stichting NPEX Bewaarbedrijf is NL59 INGB 0661 4576 72. Stichting NPEX Bewaarbedrijf betaalt ons. U moet het bedrag uiterlijk op 23 januari 2017 om 17:00 uur hebben betaald. Hoe eerder u betaalt, hoe groter de kans dat u obligaties krijgt. Dat leggen wij hieronder, onder het tijdschema, verder uit.

Tijdschema

Wij houden het volgende tijdschema aan, maar mogen dit gedurende de inschrijfperiode wijzigen:

Maandag 23 januari 2017 (17:00 uur) (verwachte sluitingsdatum)

De inschrijfperiode stopt. Op dat moment moet NPEX het inschrijfformulier en betaling van u hebben ontvangen.

Woensdag 25 januari 2017 (verwachte bekendmaking)

Wij maken bekend op de website van NPEX hoeveel inschrijvingen wij hebben geaccepteerd. Wij maken op de website van NPEX ook bekend wat het totale bedrag is dat wij hebben ontvangen.

Vrijdag 27 januari 2017 (verwachte uitgiftedatum)

Wij geven de obligaties uit. Dit gebeurt er allemaal op deze dag:

1. Wij hebben het geld van de obligaties van Stichting NPEX Bewaarbedrijf ontvangen.
2. Wij zorgen ervoor dat Stichting NPEX Bewaarbedrijf de obligaties krijgt.
3. Stichting NPEX Bewaarbedrijf registreert in haar administratie op hoeveel obligaties iedere belegger recht heeft.
4. Stichting NPEX Bewaarbedrijf stuurt alle beleggers een bericht. Dan weet u of u obligaties heeft gekregen en zo ja, hoeveel obligaties u heeft gekregen.
5. De afspraken over de obligaties gelden vanaf nu tussen u, Stichting NPEX Bewaarbedrijf en ons.
6. Wij betalen vanaf de uitgiftedatum rente.
7. Als u wilt, kunt u vanaf nu de obligaties weer verkopen op het NPEX-platform.

Het kan zijn dat u minder obligaties krijgt dan u op uw inschrijfformulier heeft aangegeven. Of dat u geen obligaties krijgt. Dat mogen wij bepalen. Bijvoorbeeld als meer personen onze obligaties willen kopen dan wij verkopen. In dat geval kijken wij naar het moment dat wij uw betaling hebben ontvangen. Acceptatie geschiedt op basis van het principe 'wie het eerst komt, die het eerst maalt'. Zijn al onze obligaties verkocht voordat wij uw gelden en uw inschrijfformulier ontvingen? Dan krijgt u uw geld terug. Stichting NPEX Bewaarbedrijf maakt het geld over naar de bankrekening die u heeft gebruikt om te betalen. Dat doet Stichting NPEX Bewaarbedrijf op vrijdag 27 januari 2017, behalve als wij de datum om in te schrijven hebben veranderd. Dan krijgt u uw geld drie (3) werkdagen na die nieuwe datum terug.

Indien wij u uw geld terugboeken omdat wij uw inschrijving niet accepteren, krijgt u geen rente of andere vergoeding van ons over het teruggeboekte bedrag.

Verlenging van de inschrijfperiode

Wij mogen de inschrijfperiode dus verlengen en een andere (latere) sluitingsdatum kiezen. Als wij dat doen, dan kan ook de verwachte uitgiftedatum veranderen. Het kan dus zijn dat de uitgiftedatum niet 27 januari 2017, maar een latere datum is. De definitieve uitgiftedatum wordt gepubliceerd op de website van NPEX www.npex/tuktuk.

Wij kunnen de aanbieding stoppen

Wij kunnen de aanbieding van de obligaties stoppen en besluiten de obligatielening niet uit te geven. Dat doen wij niet zomaar. Dat kunnen wij doen als wij vinden dat wij niet genoeg inschrijvingen hebben ontvangen. Wij willen minimaal EUR 1.000.000 lenen. Hebben wij (al dan niet na verlenging van de inschrijfperiode) op de geplande sluitingsdatum niet genoeg inschrijvingen? Dan zullen wij de aanbieding stoppen en geven wij de obligatielening niet uit.

Stoppen wij de aanbieding en geven wij de obligatielening niet uit? Dan zetten wij een bericht op onze website www.tuktukfactory.com/investeer-de-toekomst en op de website van NPEX www.npex.nl/tuktuk. Ook stuurt Stichting NPEX Bewaarbedrijf u een e-mail als u al heeft ingeschreven. Heeft u ook al betaald aan Stichting NPEX Bewaarbedrijf? Dan krijgt u uw geld binnen vijf dagen terug na deze e-mail. Stichting NPEX Bewaarbedrijf maakt het geld over naar de bankrekening die u heeft gebruikt om te betalen. Indien wij u uw geld terugboeken omdat wij de aanbieding stoppen en de obligatielening niet uitgeven, krijgt u geen rente of andere vergoeding van ons over het teruggeboekte bedrag.



6. ALS U OBLIGATIES WIL VERKOPEN

U kunt alleen verkopen aan een andere belegger bij NPEX

Wilt u niet wachten tot wij de lening aan u terugbetalen? Dan mag u onze obligaties verkopen. U kunt de obligaties alleen aan een andere belegger bij NPEX verkopen, die ook over een NPEX-rekening beschikt. U krijgt hiervoor een prijs, maar u betaalt hiervoor ook transactiekosten. De transactiekosten bedragen 0,50% (prijsspeil 2016) van de prijs waarvoor u de obligatie heeft verkocht. U kunt de obligaties niet overmaken naar een andere beleggingsrekening buiten NPEX.

Hoe kunt u verkopen aan een andere belegger bij NPEX?

Hoe u de obligaties verkoopt, werkt zo. U zet uw obligaties te koop op het handelsplatform van NPEX. Andere beleggers kunnen dan bieden op uw obligaties. Die beleggers geven aan welke prijs zij willen betalen. U kiest dan aan welke belegger u de obligatie wilt verkopen. De persoon die de obligaties van u koopt, heeft ook een NPEX-rekening. Die persoon krijgt dan de obligaties op zijn NPEX-rekening. Hoe u precies de obligaties verkoopt, spreekt u met NPEX af als u de NPEX-rekening opent.

Stopt onze samenwerking met NPEX en wilt u verkopen?

Dat kan. Stichting NPEX Bewaarbedrijf houdt de obligaties dan niet langer ten titel van bewaring. U krijgt de obligaties dan zelf juridisch in eigendom. Dat betekent dat wij in ons register van obligatiehouders administreren dat niet Stichting NPEX Bewaarbedrijf maar u de obligaties heeft, met vermelding van het aantal obligaties dat u heeft.

Is de samenwerking met NPEX geëindigd en heeft u een koper gevonden voor de obligaties? Dan geldt voor u niet artikel 13.3, maar artikel 13.2 van de obligatievoorwaarden. Dan stuurt u ons de daarin genoemde cessieakte met de koper en doet u ons mededeling van de overdracht (cessie). In die cessieakte moet u vastleggen op welke dag de koper obligaties moet ontvangen. Dan zullen wij dit in onze administratie op die datum aanpassen.



ÍSÁFJÖRÐUR
BOOK YOUR DAY TOUR TODAY
AIRICELANDIS



AIR ICELAND
www.airiceland.is

7. INFORMATIE OVER ONS

Wat doen wij en onze groepsvennootschappen?

Onze handelsnaam zegt eigenlijk alles: Tuk Tuk Factory ontwerpt, bouwt en verkoopt tuktuks. Om precies te zijn: 100% elektrische tuktuks. Voertuigen op drie wielen. Voertuigen om personen (zoals toeristen, passagiers of gasten) te vervoeren, of goederen te vervoeren of te verkopen (zoals ijs, bier, frisdrank of koffie). Dat kunnen meer voertuigen, en die zijn er ook in een elektrische variant, denkt u misschien. Dat is waar. En toch kiezen mensen als zij mogen kiezen altijd voor een tuktuk. Waarom? Het trekt de aandacht, het is spannend en avontuurlijk, het is speelgoed voor volwassenen, en het lokt altijd een glimlach uit. Dat is mooi, maar behalve al het voorgaande zijn onze tuktuks ook nog eens stil, schoon en duurzaam. De perfecte combinatie van de charme van toen en de techniek van morgen. En dat betekent voor de koper/eigenaar van de tuktuk: meer reclame, meer klanten, meer omzet en meer winst. En wat ook mooi is, tuktuks zijn duurzaam. Elk voertuig van ons draagt bij aan een stillere en schonere omgeving.

Historie

In 1983 werd de tuktuk in een klap buiten oost-Azië wereldberoemd toen James Bond in de film Octopussy een tuktuk gebruikte om op spectaculaire wijze aan zijn achtervolgers te ontsnappen. Maar het bleef een voertuig dat zich beperkte tot het straatbeeld van landen als India, Pakistan, Sri Lanka, Thailand en Indonesië. Totdat wij ons ten doel stelden om de rest van de wereld kennis te laten maken met deze stille, vrolijke en vriendelijke voertuigen.

Het begon allemaal in 2005 toen, na een vakantie in Thailand, werd besloten dat het tijd was om het Nederlandse straatbeeld te verfraaien met kleurrijke, vrolijke en opvallende tuktuks. Wij importeerden er 50, en verkochten ze erg snel. Al snel bleek dat de kwaliteit te wensen overliet. Ze waren ontzettend kleurrijk, vrolijk en opvallend, maar ook vervuilend, luidruchtig, duur en gewoon slecht gebouwd. Dus besloten we bestaande tuktuks om te bouwen tot elektrische voertuigen. Maar al snel moesten we concluderen dat een kleine batterij onvoldoende mogelijkheden bood. We moesten terug naar de tekentafel. Letterlijk. Dit hebben we gedaan. De focus lag nu op kwaliteit en klantbehoefte. Ontwerp, engineering, en productie hebben we zelf ter hand genomen. Met ons eigen team. Het team dat de fundering van het bedrijf heeft gelegd.

In 2008 werd onze dochtervennootschap Tuk Tuk Factory B.V. opgericht. Een gloednieuw bedrijf om de wereld een beetje vrolijker, vriendelijker en kleurrijker te maken. En met vriendelijk bedoelen wij duurzaam. En met duurzaam bedoelen wij elektrisch. En kijk waar we nu staan: we verkopen onze 100% elektrische tuktuks over de gehele wereld. Ondernemers van Parijs tot Portugal en van

96

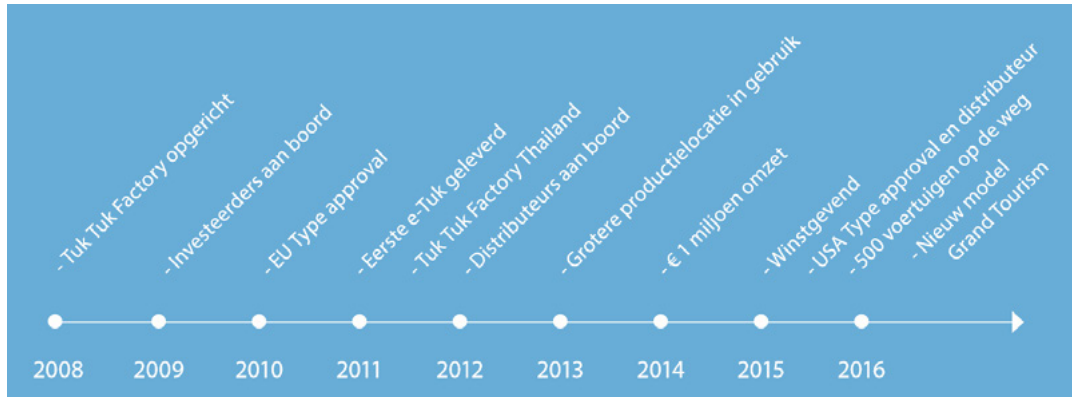
Noord-Zeeland tot Nieuw-Zeeland zien hun potentieel in een oogopslag. Zij zijn en bevestigen ons doel. Tuk Tuk Factory B.V. streeft naar structureel marktleiderschap op het gebied van elektrische tuktuks, oftewel duurzame driewielers met typegoedkeuring die bestemd zijn voor de openbare weg. Momenteel rijden onze voertuigen in meer dan 30 landen rond.

figuur 1: wereldwijde verkoop



In Lissabon in Portugal rijden inmiddels zelfs 140 van onze voertuigen in één stad. Op onze website (www.tuktukfactory.com/invester-de-toekomst) kunt u zien hoe dat er uit ziet. Volgende halte: Azië. We gaan onze tuktuk 'naar huis brengen'.

Figuur 2: tijdlijn



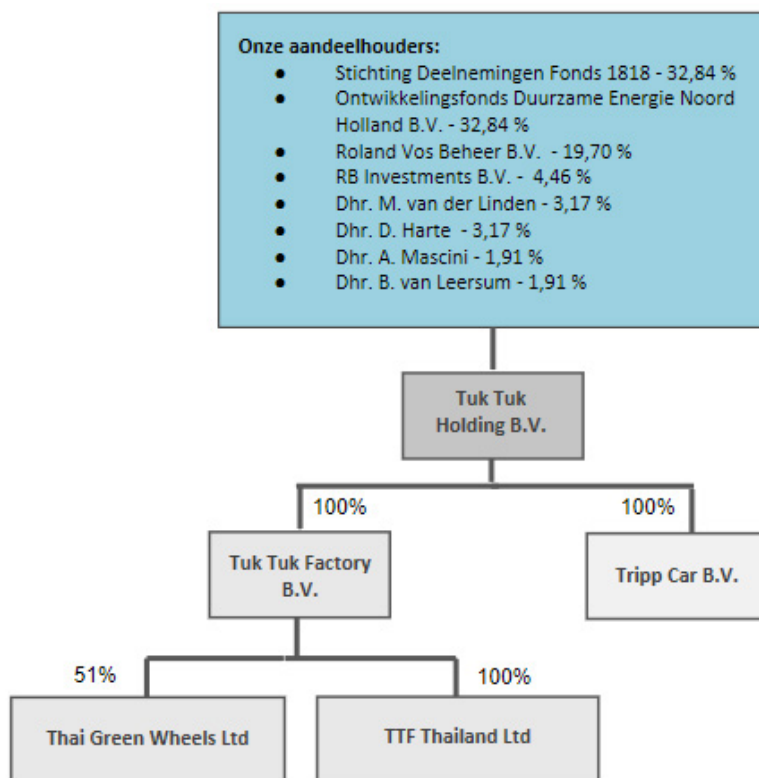
In 2008 is Tuk Tuk Holding B.V. opgericht. Met het toetreden van twee investeringsfondsen als aandeelhouders in 2009, hadden wij voldoende kapitaal om onze plannen waar te kunnen maken. Na typegoedkeuring op ons elektrische voertuig in 2010 konden wij de eerste modellen leveren. In 2011 zijn wij ons eigen productiebedrijf in Thailand begonnen. Niet veel later werkten wij samen met onze eerste distributeurs. Groei in productie en omzet resulteerde in eerste winstgevendheid van ons bedrijf in 2015. Sindsdien zijn we doorgroeid. Met typegoedkeuring voor de Amerikaanse markt en een distributeur zijn eerste verkopen in de Verenigde Staten van Amerika een feit geworden. Momenteel vindt ons nieuwste model de introductie naar de markt.

Groepsstructuur

Wij zijn onderdeel van een groep van vennootschappen. Wij noemen onze groep de Tuk Tuk groep.

Wij zijn 100% eigenaar (aandeelhouder) van Tuk Tuk Factory B.V. (Nederland) en Tripp Car B.V. (Nederland). Tuk Tuk Factory B.V. is op haar beurt 100% eigenaar (aandeelhouder) van Tuk Tuk Factory Thailand Co., Ltd. (Thailand) en 51% eigenaar van Thai Green Wheels Ltd. (Thailand).

De vennootschappen die samen de Tuk Tuk groep vormen zien er als volgt uit.



Figuur 3: groepsstructuur op de datum van dit prospectus

Hieronder lichten wij toe wat de functie is van de verschillende groepsvennootschappen.

- **Tuk Tuk Holding B.V.:** wijzelf, Tuk Tuk Holding B.V, opgericht op 29 augustus 2008., zijn een zogenaamde houdstermaatschappij. Roland Vos is enig bestuurder van Tuk Tuk Holding B.V. Wij hebben sinds 1 januari 2016 personeel in dienst (6 fte). Met ingang van de fusie met onze groepsvennootschap Tripp Carr B.V. (zie hierna) ontwikkelen wij het intellectueel eigendom ten behoeve van de Tuk Tuk groep. Wij staan aan het hoofd van de Tuk Tuk groep, en onze hoofdactiviteiten bestaan dus ook uit het bepalen van de (groeps)strategie en het uitzetten van de lijnen. Wij zijn om belastingtechnische redenen van plan om zo snel mogelijk, en in ieder geval vóór 1 januari 2017 en met ingang van 1 januari 2016 ('economisch terugwerkende kracht'), juridisch met onze dochtervennootschap Tripp Car B.V. te fuseren. Aan het slot van deze paragraaf staat wat de gevolgen hiervan zullen zijn.

- **Tuk Tuk Factory B.V.:** onze 100% dochtervennootschap Tuk Tuk Factory B.V. is een Nederlandse besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, opgericht op 23 juli 2013, statutair gevestigd in Amsterdam (1112 AX), met haar adres aan de Verrijn Stuartweg 22-P in Diemen, geregistreerd in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 58490299. Haar statutaire doelomschrijving is samengevat het assembleren, produceren en verlenen van diensten ten behoeve van elektrische voertuigen en al hetgeen met vorenstaande verband houdt.
- **Tuk Tuk Factory B.V.** is binnen de Tuk Tuk groep de vennootschap die de voertuigen aan onze klanten (eindklanten en distributeurs) verkoopt. Tuk Tuk Factory B.V. kocht de voertuigen tot september 2016 van haar 100% dochtervennootschap Tuk Tuk Factory Thailand Co., Ltd. Sinds september 2016 koopt Tuk Tuk Factory B.V. de voertuigen van haar 51% joint venture dochtervennootschap Thai Green Wheels Co., Ltd.
- **Tripp Car B.V.:** onze 100% dochtervennootschap Tripp Car B.V. is een Nederlandse besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, opgericht op 23 juli 2013, statutair gevestigd in Amsterdam (1112 AX), met haar adres aan de Verrijn Stuartweg 22-P in Diemen, geregistreerd in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 58490310. Haar statutaire doelomschrijving is samengevat het ontwikkelen en produceren van een low-weight voertuig genaamd Tripp, het houden en exploiteren van handelsmerken, licenties, auteursrechten, octrooien, modellen, procédés en recepten, rechten van intellectuele en industriële eigendom alsook het verwerven van royalties en andere opbrengsten en al hetgeen met vorenstaande verband houdt.

Tripp Car B.V. ontwikkelt op dit moment een 100% elektrisch voertuig met vier wielen en beheert alle rechten van intellectuele eigendom van de Tuk Tuk groep. Tripp Car B.V. en de Tuk Tuk groep hopen dat het voertuig op termijn een aanvulling zal zijn op de huidige modellen.

Zoals hierboven al vermeld zijn wij om belastingtechnische redenen van plan om zo snel mogelijk, en in ieder geval vóór 1 januari 2017 en met ingang van 1 januari 2016 ('economisch terugwerkende kracht'), juridisch met onze dochtervennootschap Tripp Car B.V. te fuseren. Dat betekent dat Tripp Car na deze juridische fusie niet meer zal bestaan als aparte vennootschap. De huidige activiteiten van Tripp Carr B.V. (zie hier vlak boven) zullen vanaf de juridische fusie worden voortgezet door ons, Tuk Tuk Holding B.V. De juridische fusie heeft als voordeel dat wij na de fusie, mits wij in de komende jaren winsten blijft maken, minder belasting zullen hoeven te betalen. Dit komt omdat wij dankzij de fusie de verrekenbare verliezen van de belasting mogen aftrekken en doordat onze innovatiebox geoptimaliseerd wordt.

- **Tuk Tuk Factory Thailand Co., Ltd. (Tuk Tuk Factory Thailand):** Tuk Tuk Factory Thailand is een Thaise vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, opgericht op 8 November 2011, statutair gevestigd in Thailand, met haar adres aan 888/47 Moo 19,

Soi Yingcharoen, Theparak Rd., Tambon Bangplee Yai, Bangplee, Samutprakarn, 10540 Thailand, geregistreerd in het Partnership and Company Registration Office, Samutprakarn Province, onder nummer SorPor 035594. Haar statutaire doelomschrijving is: 'to carry on the business of manufacturing and development of electric vehicles, including its components and parts'. Zij is een 100% dochtervennootschap van Tuk Tuk Factory B.V.

- **Thai Greenwheels Co. Ltd. (Thai Green Wheels):** Thai Green Wheels is een Thaise vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, opgericht op 22 June 2015, statutair gevestigd in Thailand, met haar adres aan de 888/47 Moo 19, Soi Yingcharoen, Theparak Rd., Tambon Bangplee Yai, Bangplee, Samutprakarn, 10540 in Thailand, geregistreerd in het Partnership and Company Registration Office, Samutprakarn Province, onder nummer SorPor 5044235. Haar statutaire doelomschrijving is: 'to carry on the production and development of electric vehicles'. Zij is een 51% joint venture dochtervennootschap van Tuk Tuk Factory B.V. De overige 49% wordt gehouden door Upbeat Ltd., een betrouwbare lokale partner die aanhangwagens produceert. Via Tuk Tuk Factory B.V. oefenen wij volledige controle uit over Thai Green Wheels.

Missie en visie

Onze missie is om mensen over de hele wereld op een unieke en vrolijke manier te (laten) vervoeren, en tegelijkertijd een schoner en groener milieu te realiseren. Onze toekomstvisie is dat onze leuke en vriendelijke transportoplossingen in iedere stad in de wereld aanwezig zijn, waar ze de mensen vrolijker, de straten frisser en de lucht schoner maken.

Tuk Tuk Holding stelt zich ten doel om in de komende 5 jaar een serieuze speler te worden op de markt voor ultra lichtgewicht commerciële elektrische voertuigen en wel op dat deel van die markt dat de laatste kilometers tot de eindbestemming bestrijkt (het last-mile segment), zowel qua passagiers als qua vracht.

Duurzaam beleggen

Wij zien een succesvolle uitgifte als de volgende stap op weg naar een schonere wereld. Wij willen impact maken. Een impact op onze omgeving. De wereld schoner achterlaten dan wij haar aantreffen. Maar wel op een duurzame manier. En duurzaam betekent voor ons ook commercieel. Winst maken en op eigen benen staan is dus belangrijk. Wij krijgen wel subsidies (bijvoorbeeld voor product- en marktontwikkeling), en onze klanten soms ook (bijvoorbeeld MIA/VAMIL), maar de continuïteit van ons bedrijf is niet afhankelijk van dergelijke subsidies. Het merendeel van onze klanten ontvangt geen subsidie voor de koop van hun tuktuk. Tot slot worden onze voertuigen opgeladen met stroom uit het stopcontact. Geen afhankelijkheid dus van laadpalen, netwerken, krachtstroom, of wat dan ook.

Elektrisch vervoer is duurzaam. Het stoot geen schadelijke of vervuilende stoffen uit. Dat maakt de steden waarin onze tuktuks rondrijden meteen al een stuk minder vuil. Als onze voertuigen dan ook nog worden opgeladen met elektriciteit opgewekt uit duurzame energie, zoals zonne- en windenergie, zijn fossiele brandstoffen en kernenergie helemaal overbodig. De conventionele benzine tuktuk stoot 220 gram CO₂ per kilometer uit (Bron TNO). Onze tuktuk stoot per kilometer minder dan 80 gram CO₂ uit. Bij gebruik van grijze stroom en 75% van de autonomie, bespaart een voertuig van ons op jaarbasis 2300 ton CO₂. Dat is genoeg om voor 160 huishoudens de CO₂ te compenseren. Met elke verkochte tuktuk komen wij elke dag een beetje dichterbij ons doel. Dat geldt ook voor deze obligatielening.

Bedrijfsactiviteiten

De Tuk Tuk groep ontwikkelt, produceert en verkoopt 100% elektrische voertuigen. Op dit moment verkoopt onze 100% dochtervenootschap Tuk Tuk Factory B.V. acht modellen tuktuks met drie wielen. Twee modellen zijn geschikt voor het vervoer van passagiers. Zes modellen zijn geschikt voor transport van goederen. De modellen voor passagiers zijn vooral populair in de taxi-, hotel-, luchthaven- en toerisme-industrieën. De modellen voor transport van goederen zijn vooral populair in de reclame-, promotie- en vervoer-industrieën. Hieronder geven wij een verdere toelichting.

Figuur 4: modellen tuktuks



De Classico biedt plaats aan drie personen. De Limo biedt plaats aan zes personen, die tegenover elkaar zitten. De Cargo (beschikbaar in twee varianten) is een afsluitbaar voertuig en ideaal voor het schoon, snel en veilig vervoeren van goederen. De laadruimte biedt de mogelijkheid tot reclame. De Pick-Up (beschikbaar in twee varianten) heeft een open laadruimte en is dé oplossing voor het vervoer van spullen die je vaak in- en uit moet laden (bijv. gereedschap, of huis-, tuin- en keuken onderhoud). De Vendo (beschikbaar in twee varianten) is een rijdende winkel, bar of salon. Koffie, bier, ijs of frisdrank; met deze eye-catcher ben je in no time uitverkocht. Afgesloten zijn de reclame-uitingen zichtbaar. Met de klep open ontstaat een marktkraam die uitnodigt om iets te kopen.

Hoe succesvol deze modellen ook mogen zijn, wij blijven vernieuwen. Wij gebruiken onze ervaringen dan ook om onze voertuigen permanent door te ontwikkelen. Een voorbeeld is de vernieuwde e-Tuk Limo GT, die plaats biedt aan 4 tot 6 passagiers, afhankelijk

van de lokale wetgeving. Tevens is de instap verlaagd wat passagiers additioneel gemak biedt. Het voertuig is in samenwerking met klanten ontwikkeld, en de eerste reacties uit de markt zijn zeer positief.

Figuur 5: e-Tuk Limo GT



Onze modellen tuktuks beschikken als enige elektrische driewieler over alle vereiste Europese, Amerikaanse en Australische kwaliteits- en keuringseisen (dat betekent dat ze op de openbare weg mogen rijden). Sinds haar oprichting in 2008 heeft Tuk Tuk Factory B.V. meer dan 750 voertuigen verkocht in meer dan 30 landen. Gezien de spectaculaire groei in omzet in de afgelopen jaren, verwachten wij met voldoende groeikapitaal (geld voor marketing en productie) deze groei te kunnen doorzetten. Om te proberen die verwachte groei te realiseren, bieden wij de obligaties aan. Met een verdere groei in omzet zal onze winst verder toenemen. Met deze winst zal de obligatielening worden terugbetaald.

Verdienmodel

Onze dochtervennootschap Tuk Tuk Factory B.V. ontwikkelt en verkoopt de voertuigen zowel direct als via distributeurs in Nederland en het buitenland. Op het kantoor in Diemen zijn Alexander Mascini, Douwe van Weelderen en Sabrina Lubbers iedere dag meer dan fulltime bezig met de verkoop van onze voertuigen. Daarnaast heeft Tuk Tuk Factory B.V. op dit moment in zeven landen distributeurs: in Duitsland, Frankrijk, Zwitserland, Italië, Portugal, Amerika en Australië, te weten:

1. **eTukTuk GmbH**, Berlin, Germany
2. **AlloTukTuk**, Paris, France
3. **eTukTuk Schweiz GmbH**, Zürich, Switzerland
4. **Automotive-Group Rome**, Italy
5. **Extrapole - Consulting**, dealer Porto Novo, Vale de Cambra, Portugal
6. **eTuk USA LLC**, Denver, USA
7. **Bongo! Transit Pty. Ltd**, Point Lonsdale, Australië/Nieuw-Zeeland

Deze distributeurs zijn niet in dienst van Tuk Tuk Factory B.V. of een andere vennootschap binnen de Tuk Tuk groep, maar zij ontvangen een vergoeding per verkocht voertuig. Ondertussen zijn wij in gesprek met elf andere distributeurs om dit netwerk verder te vergroten. Het grote voordeel van distributeurs is de lokale aanwezigheid en specifieke kennis. De klanten hebben een aanspreekpunt, een plek om een showmodel te bekijken of een proefrit mee te maken en iemand om in hun eigen taal mee te communiceren. Wij verwachten uit dit (groeierende) netwerk veel nieuwe klanten te zullen halen.

Als een klant een bestelling plaatst moet hij eerst een aanbetaling doen. Hierdoor is het financiële risico van onze dochtervennootschap Tuk Tuk Factory B.V. beperkt. Voordat het voertuig aan de klant wordt geleverd, wordt het laatste deel betaald (tenzij er voldoende aanbetalingen tegenover staan, zoals bij enkele distributeurs). Hierdoor loopt Tuk Tuk Factory B.V. weinig risico op wanbetaling na aflevering. Van het verschil tussen de verkoopprijs en de kost- of inkoopprijs van het af te bouwen voertuig betaalt Tuk Tuk Factory B.V. haar personeel, de huur, de verbruikte energie, de kosten van de website en overige marketing, en haar dienstverleners, zoals haar accountant, juridisch adviseur, belastingadviseur, etc.

Tuk Tuk Factory B.V. koopt de voertuigen in van de eerder beschreven Thaise vennootschap Thai Green Wheels Ltd. (Thai Green Wheels), zie ook hiervoor onder 'Groepsstructuur'. Thai Green Wheels heeft een strategische productielocatie, omdat de productie-kosten in Thailand laag zijn, en het kennisniveau hoog.

Productieproces

De voertuigen worden geassembleerd in Thailand en worden - voor de Europese markt - afgebouwd in Nederland. Thai Green Wheels Ltd. (Thai Green Wheels) koopt de meeste onderdelen in (zoals chassis, frame, wielen, motor, lampen, stoelen, dashboard, regenhoes, etc.), in China en Thailand. Thai Green Wheels assembleert deze onderdelen samen tot een af product voor verkopen buiten Europa. Voor Europese verkopen assembleert Thai Green Wheels deze componenten samen tot een af te bouwen product en vervoert deze per containerschip naar Nederland. Onze dochtervennootschap Tuk Tuk Factory B.V. ontvangt deze af te bouwen producten, zet de batterijen & de controller in elkaar, koppelt alle elektronica en voegt de losse onderdelen samen tot een eindproduct. Tuk Tuk Factory B.V. levert deze uiteindelijk af aan de klant (eindklant of distributeur).

Het productieproces is de afgelopen jaren in alle opzichten gegroeid, zowel kwantitatief als kwalitatief. In 2009-2010 werd in een garage van 50 m² een prototype gerealiseerd. Daarna groeide de jaarproductie snel van 13 voertuigen in 2011 tot 38 voertuigen in 2012. In 2012 opende TTF (Thailand) Co., Ltd. (Tuk Tuk Factory Thailand) een eigen fabriek van 400 m² in Thailand. Hoe dat er uit zag, kunt u zien op onze website: www.tuktukfactory.com/investeer-de-toekomst. In 2014 verhuisde Tuk Tuk Factory Thailand naar een grotere locatie, namelijk een fabriekshal van 720 m² met kantoorruimtes. De productiecapaciteit werd opgeschroefd van 16 voertuigen per maand naar momenteel 30 stuks per maand.

Begin 2017 zal de fabriek verhuizen naar de grotere locatie (1200 m²) van Thai Green Wheels. De duurzame fabriek op de nieuwe locatie biedt de mogelijkheid tot uitbreiding naar een assemblagehal van 2400 m² waar tot wel 2.000 voertuigen per jaar geproduceerd kunnen worden. Thai Green Wheels hanteert een personeelsbeleid waarin zij aandacht besteedt aan de integratie van vrouwen in het werkproces, persoonlijke ontwikkelingsmogelijkheden en een gezonde mix van hoger en lager opgeleide werknemers.

Behalve de kwantiteit nam sinds 2008 ook de kwaliteit van de voertuigen spectaculair toe. Achteraf is de mooie, maar gelukkig behapbare, groei een zegen geweest om alle 'kinderziektes' van de voertuigen te leren kennen. Leveranciers werden vervangen, de kwaliteit van de gebruikte materialen verbeterde en de levensduur en het vereiste onderhoud van slijtende onderdelen werden bekend. Hierdoor werd het productieproces geoptimaliseerd. Tuk Tuk Factory B.V. heeft het proces van productie, verkoop, levering en onderhoud inmiddels zo goed in de vingers dat zij klaar is voor een fase van grote groei. Het zou geweldig zijn om dat met behulp van deze obligatielening te realiseren.

Belangrijkste markten

Algemeen

De markten waar Tuk Tuk Factory B.V. zich op richt zijn Toerist&Taxi, Professioneel, Gastenvervoer en Verkoop. Wat wij onder Toerist&Taxi verstaan, spreekt voor zich. Onder Professioneel verstaan wij post- en pakketbezorgers of distributiediensten van hotels, vliegvelden en restaurants. Gastenvervoer richt zich op personenvervoer op vliegvelden, van hotelketens, resorts, villa- en pretparken of campings. Verkoop richt zich op bedrijven actief in de verkoop van producten zoals koffie, bier, ijs, frisdrank en snacks, maar ook op restaurants en zelfs non-food bedrijven die op een unieke manier hun producten of diensten aan de man willen brengen (theaters, sportverenigingen, banken, verzekeraars, telefoon- of energimaatschappijen). Wij verwachten dat al deze marktsegmenten gaan groeien.

Belangrijkste klanten

Iedere klant van Tuk Tuk Factory B.V. is voor ons even belangrijk, omdat ieder verkocht voertuig een rijdende reclame voor ons is, en daarmee de opmaat naar nieuwe omzet. Natuurlijk heeft Tuk Tuk Factory B.V. grotere en minder grote klanten. De verdeling van onze jaarlijks omzet is tot heden gespreid over veel klanten, marktsegmenten en regio's. Een aantal distributeurs vertegenwoordigt een grote markt, zoals Portugal en de USA. Deze distributeurs verkopen zelf aan een grote verscheidenheid van klanten.

Tuk Tuk Factory B.V. heeft dus sowieso belangrijke klanten, maar daartussen zitten ook vaste, tevreden en grote klanten, van wie zij in relatief belangrijke mate afhankelijk is. In 2012 bestelde een klant gemiddeld iets meer dan één voertuig per order. Op dit moment is dat aantal gemiddeld meer dan 15 voertuigen per order. Enkele jaren geleden verkocht Tuk Tuk Factory B.V. vooral aan zelfstandige ondernemers en kleine bedrijven. Inmiddels levert Tuk Tuk Factory B.V. voornamelijk aan midden- en kleinbedrijven en zelfs aan een aantal multinationals zoals McDonalds, Google, HMS Host, eBay, Heineken en Anantara resorts. Ongeveer 40% van de klanten van Tuk Tuk Factory B.V. plaats op dit moment een of meer vervolgbestellingen. Hieruit concluderen wij dat klanten, groot en klein, tevreden zijn over de kwaliteit, de service en de prijs. En hieruit putten wij het vertrouwen om grotere orders van grotere klanten na te streven. De Tuk Tuk groep heeft tot nu toe weinig geld en aandacht besteed aan proactieve verkoop en marketing. Met het geld van de obligaties zal hieraan meer aandacht worden besteed met naar verwachting grote resultaten.

Belangrijkste leveranciers

De belangrijkste leveranciers van Tuk Tuk Factory B.V. zijn natuurlijk haar dochtervennootschappen Tuk tuk Factory Thailand Co., Ltd. (Tuk Tuk Factory Thailand) (tot Q4 2016) en Thai Green Wheels Ltd. (Thai Green Wheels) (vanaf Q4 2016). De belangrijkste leveranciers van deze vennootschappen zijn:

TTF (Thailand) / Thai Green Wheels	Leverancier van de tuktuk modellen en opties
RIWAL HOOGWERKERS B.V.	Leverancier van de Trojan tractie batterijen (loodzuur)
Curtis Instruments GmbH	Leverancier van de controller
New Electric B.V.	Leverancier van Lithium Ion pakketten

Thai Green Wheels heeft een goede relatie met haar leveranciers en is voor geen enkel onderdeel afhankelijk van een enkele specifieke leverancier. Als een leverancier dus op enig moment zou ophouden om onderdelen te leveren, kan Thai Green Wheels binnen enkele weken overschakelen op een andere leverancier van hetzelfde onderdeel.

Marktontwikkelingen

Op basis van eigen onderzoek van veel externe en onafhankelijke bronnen verwachten wij dat de markt voor elektrisch vervoer de komende jaren explosief zal groeien. De wereldwijde markt voor commerciële lichtgewicht voertuigen varieert van 14-20 miljoen voertuigen per jaar (bron: Renault, IHS, Statista), of 240 miljard US Dollar (bron: Ellen McArthur). Ongeveer 90% van deze markt bevindt zich in Azië en Europa (bron: IHS). De wereldwijde markt voor driewielige motorvoertuigen voor passagiers is ongeveer 1 miljoen voertuigen per jaar (bron: Bajaj). Tuk Tuk Factory B.V. richt zich met haar ultra lichtgewicht commerciële elektrische voertuigen zoals gezegd op het last-mile segment voor passagiers en goederen. Tuk Tuk Factory B.V. verwacht dat deze last-mile markt binnen 10 jaar grotendeels elektrisch zal zijn. Er is dus enerzijds een grote groeiomgeving om te verdelen en anderzijds veel terrein te winnen op de vervangingsmarkt: de verwachting is dat de marktomvang voor ultra lichtgewicht commerciële elektrische voertuigen zal stijgen, onder andere omdat dit type voertuigen de gebruikers ervan de mogelijkheid geeft om binnensteden te bereiken waar benzine- en dieselmotoren op termijn verboden zullen worden.

Met een dalende kostprijs en steeds kortere oplaadtijd van batterijen, een verwachte stijging van de prijs van fossiele brandstof en/of de introductie van regelgeving die het gebruik van fossiele brandstoffen duurder zal maken of zelfs verbieden, staan wij aan de wieg van een nieuwe schone, duurzame en elektrische werkelijkheid. Tuk Tuk Factory B.V. en haar voertuigen, die ontwikkeld zijn voor de specifieke behoeftes van de verschillende marktsegmenten, zijn er klaar voor.

Volgens een intern rapport van 1 van de 3 grote Nederlandse banken is Azië de grootste groeiomgeving de komende tijd. Binnen deze groeiomgeving wordt volgens dit rapport voor elektronische producten en vervoermaterieel de grootste groei verwacht. Wij verwachten dat vooral de vraag naar elektrisch vervoer zal stijgen.

Concurrentie

Voor kleine elektrische voertuigen in het algemeen, zijn in twee groepen concurrenten te onderscheiden: fabrikanten van voertuigen voor passagiers en fabrikanten van vracht- en/of verkoopvoertuigen.

Bij het ontwerpen van elektrische voertuigen wordt vaak gekozen voor een voertuig dat zo licht mogelijk is. Wij maakten bewust een andere keuze dan onze concurrenten: wij maakten de keuze voor een grotere actieradius (hoe ver het voertuig kan rijden zonder tussendoor op te laden) en meer capaciteit (hoeveel mensen het voertuig per rit kan vervoeren). Wij ontwikkelden een voertuig met plek voor maximaal zes personen en een batterij van meer dan 400 kg. Dit gewicht aan batterijen is weliswaar zwaar, maar het vervoert relatief ook méér gewicht (en verder). Het is een eenvoudige en goedkope batterij die makkelijk te onderhouden is (loodzuur). Onze klanten houden de kosten liever laag. Van de lichtere, maar duurdere variant batterij (lithium-ion) hebben wij ook 20 stuks verkocht. Op deze voertuigen hebben onze klanten subsidie verkregen (MIA/VAMIL). De voertuigen kunnen 's avonds in de eigen garage worden opgeladen. De klanten zijn dus niet afhankelijk van een oplaadinfrastructuur die de overheid moet aanleggen. Deze keuze bleek een onmiddellijk succes.

De meeste van onze concurrenten produceren geen voertuigen voor personenvervoer (bijv. Aixam en Goupil). De kosten voor hun elektrische voertuigen voor het vervoer van vracht vinden wij relatief hoog en wij verwachten dat hun productiekosten nauwelijks kunnen dalen, omdat de assemblage in Frankrijk plaatsvindt.

Piaggio en GEM produceren wel voertuigen voor personenvervoer. De kosten van de elektrische driewieler van Piaggio zijn hoger dan die van onze elektrische tuktuks (zowel in aanschaf als in onderhoud), heeft een kleinere actieradius en biedt plaats aan maar drie passagiers. De voertuigen van GEM rijden vrijwel uitsluitend in de Verenigde Staten van Amerika, en de kosten van deze voertuigen zijn in vergelijking tot onze tuktuks hoger.

Nieuwe, kleine bedrijven als Zbee, Global Tuk Tuk en Kyto Ventures richten zich ook op elektrisch personenvervoer met een voertuig op 3 wielen. Global Tuk Tuk heeft zich pas zeer recent gericht op een elektrische variant. Wat de kwaliteit is, zal de toekomst leren. Global Tuk Tuk, Zbee en Kyto Ventures zijn niet verder dan een eerste pilot of prototype. Daar stonden wij 7 jaar geleden. Wij hebben een grote voorsprong op omzet, kwaliteit, productie-efficiëntie, marketing en naamsbekendheid. Wij denken een sterke strategie te hebben waardoor we concurrentie voor kunnen blijven. Wij zien competitie op zich ook niet als een slechte zaak. Het houdt ons scherp. Het geeft aan dat de markt groeit. Ook moet de markt nog ontwikkeld worden. Door meer concurrentie zal deze marktontwikkeling naar verwachting een versnelling krijgen. Wij zullen naar verwachting ook meeprofiteren van deze versnelling.

Figuur 6: SWOT analyse



Behalve de praktische voordelen hebben onze voertuigen nog een uniek kenmerk dat geen enkele concurrent kan bieden: een vrolijk, vriendelijk en opvallend voertuig. En dat merk je als je er mee vervoert en verkoopt. Meer reclame, meer klanten, meer omzet, meer winst.

Businessplan en groeistrategie

Wij willen groei realiseren door de verkoopstrategie van Tuk Tuk Factory B.V. uit te breiden en te verbeteren. Daarvoor zullen we ons verkoopteam uitbreiden. Meer interne teamleden om meer (nieuwe en bestaande) klanten actief te benaderen en beter te bedienen, en meer externe distributeurs om wereldwijd lokaal vertegenwoordigd te zijn. Dit betekent ook dat er op verschillende plekken afbouw-locaties komen. Dit zijn locaties waar de verschillende onderdelen van het voertuig samenkomen. Op deze locaties worden de onderdelen gemonteerd tot een voertuig dat bijna af is. Daarna gaat het naar een lokale distributeur. Deze hoeven slechts kleine technische handelingen te verrichten om het voertuig aan te kunnen bieden aan de klant. De regionale afbouw-locaties en/of

grotere distributeurs kunnen samen met lokale partijen opgezet worden. Hiermee worden risico's verkleind en culturele verschillen overbrugd.

Om internationaal efficiënt te kunnen opereren zal Tuk Tuk Factory B.V. haar diensten en producten ook digitaal, en uitgebreider dan nu, gaan aanbieden. De klant kan dan zelf zijn tuktuk samenstellen, onderhoudshandleidingen downloaden, reserveonderdelen bestellen, etc. Het mes snijdt dan aan twee kanten. Een klant kan sneller en beter kiezen, en Tuk Tuk Factory B.V. kan beter en meer adviseren, plannen en verkopen.

Met de ontwikkeling van een voertuig met 4 wielen (de Tripp Car) wil Tuk Tuk Factory B.V. ook in dat marktsegment de concurrentie aangaan.

Tegelijk met de groei zullen de productiekosten lager worden. Enerzijds door een verbeterde inkooppositie, anderzijds door slimme materiaalkeuzes.

Daarnaast blijven wij onderdelen en voertuigen ontwikkelen en verbeteren.

Belangrijke gebeurtenissen van het afgelopen jaar

Onze solvabiliteit (een maatstaf om te bepalen hoe gezond een bedrijf is en in welke mate een bedrijf in staat is haar financiële verplichtingen te voldoen) is meer dan verdubbeld sinds 31 december 2015. Dat komt door de goede resultaten tot en met het derde kwartaal van 2016, waardoor schulden zijn afbetaald en het eigen vermogen is toegenomen – zie voor meer informatie hoofdstuk 10 'Onze financiële informatie'. De solvabiliteit berekenen wij door ons eigen vermogen te delen door ons totaal vermogen.

Belangrijkste investeringen

De ontwikkeling van het vernieuwde voertuig de e-tuk Limo GT is de belangrijkste investering geweest. Verder is er geïnvesteerd in de ontwikkeling van een lithium-ion batterijpakket. De andere investeringen waren meer operationeel van aard. Zo is er geïnvesteerd in de productiecapaciteit en zijn er extra mallen aangeschaft.

Belangrijke contracten

Voor ons bedrijf hebben wij geen contracten gesloten buiten het kader van onze normale bedrijfsuitoefening die van grote betekenis zijn voor onze solvabiliteit. De solvabiliteit berekenen wij door ons eigen vermogen te delen door ons totaal vermogen.

Tuk Tuk Factory B.V. heeft in mei 2016 de grootste order uit haar geschiedenis binnengehaald. Het gaat om een startorder van 50 voertuigen voor Madrid voor het bedrijf Preserve Fantasy. Het orderbedrag bedraagt ruim EUR 715.000. Voor deze order moet Tuk Tuk Factory B.V. meer voorfinancieren.

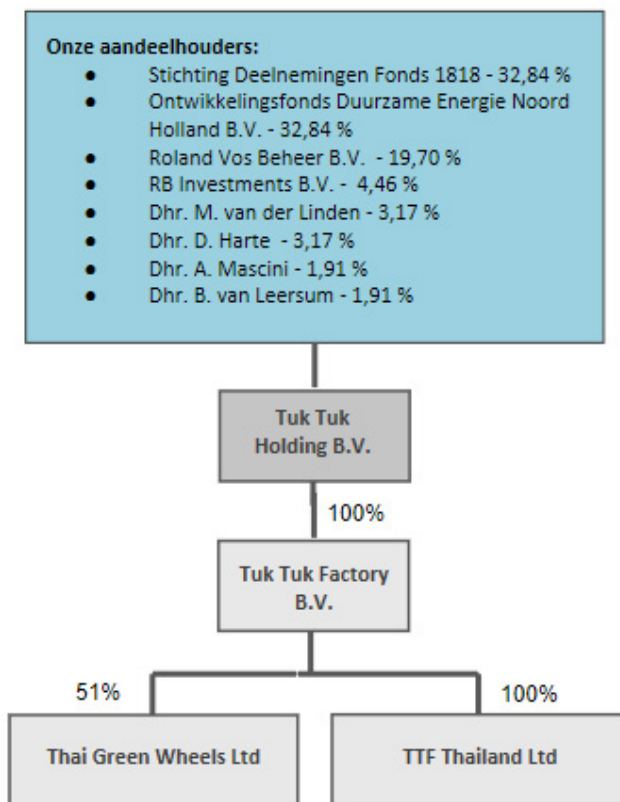
Tuk Tuk Factory B.V. levert ook voertuigen in de Verenigde Staten van Amerika, aan haar partner eTuk USA. Er is een distributiecontract tussen beide partijen. Volgens de afspraken in dit contract fungeert eTuk USA als voertuigfabrikant. Tuk Tuk Factory B.V. wordt in dit contract aangemerkt als leverancier van verschillende onderdelen. Hierdoor is de aansprakelijkheid van Tuk Tuk Factory B.V. beperkt tot de waarde van deze onderdelen.

Hoe ziet ons bedrijf eruit na de voorgenomen fusie?

Hierboven onder het kopje 'Groepsstructuur' hebben wij al toegelicht hoe de Tuk Tuk groep er uit ziet op de datum van dit prospectus. Ook hebben wij vermeld dat wij om belastingtechnische redenen van plan zijn om zo snel mogelijk, en in ieder geval vóór 1 januari 2017, juridisch met onze 100% dochtervennootschap Tripp Car B.V. te fuseren. Dat betekent dat Tripp Car B.V. na deze juridische fusie niet meer zal bestaan als aparte vennootschap. De huidige activiteiten van Tripp Car B.V. (zie ook hiervoor onder het kopje 'Groepsstructuur') zullen vanaf de datum van de juridische fusie worden voortgezet door ons, Tuk Tuk Holding B.V. De juridische fusie heeft als voordeel dat wij na de fusie, mits zij in de komende jaren winsten blijft maken, minder belasting zullen hoeven te betalen. Dit komt omdat wij dankzij de fusie de verrekenbare verliezen van de belasting mogen aftrekken en doordat dankzij de fusie onze innovatiebox (vermindering vennootschapsbelasting voor innovatieve bedrijven) geoptimaliseerd wordt.

Hieronder ziet u hoe onze groep van vennootschappen er na de juridische fusie uit ziet.

Figuur 7: groepsstructuur na juridische fusie



Informatie over onze aandelen en aandeelhouders

Geplaatst kapitaal

Wij hebben voor een nominaal bedrag van € 38.180 gewone aandelen geplaatst. Dat zijn 3.818 gewone aandelen van € 10 elk. Dat zijn de aandelen die wij in totaal hebben uitgegeven. Elk aandeel in ons geeft volgens onze statuten recht op uitkering van winst (dividend) en het uitbrengen van één stem in onze algemene vergadering.

Onze aandeelhouders

Wij hebben meerdere aandeelhouders:

- Stichting Deelnemingen Fonds 1818 heeft 32,84 % van onze aandelen;
- Ontwikkelingsfonds Duurzame Energie Noord Holland B.V. heeft 32,84 % van onze aandelen;
- Roland Vos Beheer B.V. heeft 19,70 % van onze aandelen. De heer R. Vos heeft 100% van de aandelen in Roland Vos beheer B.V.;
- RB Investments B.V. heeft 4,46 % van onze aandelen. De heer Ron Bloemers is de grootste aandeelhouder van RB Investments B.V. en heeft 70% van de aandelen in RB Investments B.V.;
- De heer Marijn van der Linden heeft 3,17 % van onze aandelen;
- De heer Dennis Harte heeft 3,17 % van onze aandelen;
- De heer Alexander Mascini heeft 1,91 % van onze aandelen; en
- De heer Bertrand van Leersum heeft 1,91 % van onze aandelen.

Maatregelen ter voorkoming van misbruik van zeggenschap

Wij hebben tezamen met onze aandeelhouders maatregelen getroffen om misbruik van zeggenschap te voorkomen. De afspraken daarover staan in onze statuten en een aandeelhoudersovereenkomst. Willen onze aandeelhouders onze bestuursleden ontslaan of in dienst nemen? Dan moet 66,66% (twee/derde) van het aantal stemmen in de algemene vergadering voor dit besluit stemmen. Dit geldt ook voor andere belangrijke besluiten, zoals het vaststellen van de hoogte van de vergoeding voor het management en als wij geld willen lenen aan onze aandeelhouders.

Onze aandeelhouders kunnen veranderen

Wij zijn een groeiende onderneming, actief in een markt die nog sterk in ontwikkeling is. Wij willen nog veel investeringen doen. Dat brengt met zich mee dat wij van tijd tot tijd op zoek zijn naar aanvullend kapitaal en/of aanvullende financiering. Onder meer onderzoeken wij regelmatig de mogelijkheden van het uitgeven van (nieuwe) aandelen, bijvoorbeeld aan strategische partners of durfkapitalisten (venture capitalists) in binnen- en buitenland. De samenstelling van onze groep aandeelhouders en de omvang van ons geplaatste kapitaal kan gedurende de looptijd van de obligaties dus wijzigen.

Wij keren alleen winst uit als aan strikte voorwaarden is voldaan

Onze huidige aandeelhouders zijn bekend en akkoord met deze obligatielening en wij hebben met onze aandeelhouders afspraken gemaakt over het uitkeren van (interim) dividend zolang de obligatielening nog niet is afgelost. Wij hebben afgesproken dat enkel dividend wordt uitgekeerd op voorstel van de directie (en indien aanwezig: onze raad van commissarissen), waarbij rekening dient te worden gehouden met alle lopende verplichtingen en reserveringen, inclusief de rente en aflossing van de via het NPEX-platform uitgegeven obligatielening.

Overigens geldt op grond van de wet - dus ongeacht de afspraken met onze aandeelhouders - dat elk besluit van onze aandeelhouders over winstuitkering (terugbetaling van gestort kapitaal en kapitaalvermindering daaronder begrepen) geen gevolgen heeft zolang het bestuur daaraan geen goedkeuring heeft verleend. Ons bestuur zal die goedkeuring weigeren indien het weet of redelijkerwijs behoort te voorzien dat wij na de uitkering niet zullen kunnen blijven voortgaan met het betalen van onze opeisbare schulden.



**TukTuk[®]
Factory**

Fun, Friendly & Electric

Export Sales
WINNER

8. WAAROM WILLEN WIJ DE OBLIGATIES VERKOPEN?

Bestedingsdoel

Door het verkopen van de obligaties lenen wij geld van beleggers. Dat geld willen wij gebruiken voor onze hoofdactiviteiten (het (doen) ontwerpen, bouwen en verkopen van tuktuks) en om snel te kunnen blijven groeien. Onze dochtervennootschap Tuk Tuk Factory B.V. is tot op heden gegroeid met eigen kapitaal, zonder veel investeringen in marketing & sales te doen. Tuk Tuk Factory B.V. heeft naar onze mening een unieke leidende positie in de markt en wil die verstevigen. Daarvoor zijn investeringen nodig. Investerings in reclame- en verkoopactiviteiten, in productontwikkeling, mensen en IT. De gelden die wij verkrijgen met de uitgifte van de obligatielening willen wij hiervoor gebruiken. Daarnaast willen wij een deel van de gelden (EUR 170.000) gebruiken voor het aflossen van een lening die is verstrekt door een aan onze aandeelhouder Stichting Deelnemingen Fonds 1818 gelieerde stichting, te weten Stichting Fonds 1818.

Wij lichten dit hieronder kort toe:

- **Investerings in reclame en verkoopactiviteiten** bestaan uit 'ouderwetse' en online reclame, het bezoeken van beurzen en het uitbreiden van het aantal distributeurs.
- **Investeren in productontwikkeling** betekent het doorontwikkelen van bestaande voertuigen en het ontwerpen van nieuwe. De klantbehoefte staat hierin centraal. En ambitie natuurlijk. Tuk Tuk Factory B.V. heeft bijvoorbeeld de ambitie om een 4-wielig voertuig op de markt te brengen.
- **Investeren in mensen** betekent nieuwe medewerkers aantrekken, zowel aan de voorkant (verkoop en productie) als aan de achterkant (administratie en onderhoud).
- **Investeren in IT** is automatisering van processen (van bestelling tot aflevering) en werk- en goederenstromen (productie, bestelling van onderdelen) en het automatisch verwerken van informatie (bestellingen, facturatie, betalingen).
- **Groei kapitaal** wil zeggen de kosten die vooruit betaald moeten worden om de tuktuks te produceren, zoals de inkoop van onderdelen, de salarissen van ons personeel, de huur, de verbruikte energie en het transport, en andere kosten gerelateerd aan groei.

Ten slotte zullen wij een bedrag van EUR 170.000 gebruiken om een aan ons bestaande lening van Stichting Fonds 1818 versneld af te lossen. Deze lening bedroeg aanvankelijk EUR 400.000 in hoofdsom. Wij zijn sinds het verstrekken van deze lening verplicht om EUR 10.000 per maand af te lossen op deze lening. De uitstaande hoofdsom per de datum van dit prospectus bedraagt EUR 170.000. Als zekerheid voor deze lening is op dit moment een pandrecht gevestigd op alle bezittingen van onze groepsvennoot-

schappen. Dat beperkt ons in onze mogelijkheden om geld van een bank te lenen. Door de lening van Stichting Fonds 1818 versneld af te lossen, vervalt het pandrecht. Dat geeft ons ruimte om in de toekomst te praten met andere financiers, zoals een bank. De aflossing is boetevrij.

Indien wij al onze obligaties plaatsen, dan bedraagt de totale obligatielening € 2.499.000 in hoofdsom. Dat zijn 2.499 obligaties. Onderstaande tabel geeft een overzicht van de verwachte investeringen per categorie, uitgaande van een volledige plaatsing van de obligatielening.

Marketing en Sales	€ 530.000
Productontwikkeling	€ 535.000
IT	€ 250.000
Aflossing lening Fonds 1818	€ 170.000
Groeikapitaal	€ 1.014.000
Totaal	€ 2.499.000

Waar mogen wij de opbrengst niet voor gebruiken?

Wij spreken met u af dat wij de netto-opbrengst van de obligatielening niet zullen gebruiken voor (i) uitkeringen, van welke aard ook, aan onze aandeelhouders; en (ii) het financieren van transacties waarbij wijzelf, onze aandeelhouders en/of onze bestuursleden een indirect of direct tegenstrijdig belang heeft of hebben.

Geraamde eenmalige kosten voor het aanbieden van de obligaties

Wij hebben een schatting van onze kosten gemaakt. Het kan zijn dat de kosten hoger of lager zijn dan wij verwachten. Wij verwachten de volgende kosten hebben:

- Kosten voor advisering, structurering en juridische begeleiding. Deze kosten begroten wij op € 12.000 exclusief BTW.
- Kosten voor de aansluiting op NPEX (set-up fee). Het gaat om een bedrag van EUR 5.000 exclusief BTW.
- Kosten voor de succes-gerelateerde vergoeding voor NPEX (success fee). Dit bedrag hangt af van hoeveel obligaties wij verkopen. Het gaat om een bedrag van maximaal € 75.000 exclusief BTW.

- Kosten voor een top 3 accountants en corporate finance bureau voor het uitvoeren van een Limited Sanity Check op (de cijfers van) de Tuk Tuk groep, ten behoeve van de aansluiting op NPEX. Deze kosten begroten wij op € 10.000.

Bovengenoemde kosten zijn eenmalig. In totaal gaat het om € 102.000 exclusief BTW.

IM VIADUKT

EIN PROJEKT DER STIFTUNG PWG

HOME SWEET HOME DELIVERY.

LILY'S
HOME DELIVERY

LILY'S
HOME DELIVERY
044 251 70 70

www.etuktuk.ch

etuktuk
zuerich@etuktuk.ch



9. WIE ZIJN DE BELANGRIJKSTE MENSEN IN ONS BEDRIJF?

Algemeen

Ons bedrijf heeft personeel. Het personeel is belangrijk voor ons. Dit zijn de belangrijkste mensen in ons bedrijf:

- onze bestuurder Roland Vos;
- ons managementteam.

Het kantooradres van onze bestuurders en ons managementteam is Verrijn Stuartweg 22-P, 1112 AX, Diemen.

Daarnaast hebben wij ook een raad van advies. Deze personen worden in dit hoofdstuk 9 'Wie zijn onze belangrijkste mensen' wel genoemd, maar zijn niet in dienst bij ons of een van onze groepsvennootschappen.

Ons bestuur

Wij hebben een bestuur dat bestaat uit een (1) persoon. Roland Vos is de enige bestuurder van Tuk Tuk Holding B.V. Hij heeft geen andere functies. Hij houdt via zijn persoonlijke houdstermaatschappij Roland Vos Beheer B.V ook aandelen in ons. Er zijn geen (mogelijke) belangenconflicten tussen ons en Roland Vos.

Ons managementteam

Wij hebben een managementteam dat bestaat uit vier personen.

Naast Roland Vos zitten de volgende personen in het managementteam:

- Dennis Harte is productieverantwoordelijke in Thailand. Hij heeft geen andere functie die voor ons relevant is.
- Marijn van der Linden is technisch eindverantwoordelijke. Hij heeft geen andere functie die voor ons relevant is.
- Alexander Mascini is verkoop eindverantwoordelijke bij ons. Hij heeft geen andere functie die voor ons relevant is.

Onze raad van advies

Wij hebben een raad van advies. De raad van advies overlegt regelmatig met onze bestuurder over de strategie en de bedrijfsvoering. De raad van advies bestaat uit twee onafhankelijke personen die niet bij ons in dienst zijn. Het gaat om de volgende personen, die allebei lid zijn van onze raad van advies sinds 29 april 2009:

- Cees Hilkmann is niet alleen lid van onze raad van advies. Hij is ook adviseur bij SPO B.V., een opleidingsinstituut voor mensen die werkzaam zijn in de pensioensector. Cees heeft ruime financiële- en managementervaring.
- Florestan van 't Hek is niet alleen lid van onze raad van advies. Hij is ook advocaat-partner bij VentureLawyers. Florestan heeft ruime juridische ervaring, in het bijzonder op het gebied van venture capital, private equity en overnames.

Onze raad van advies vormt een klankbord voor onze bestuurder Roland Vos, maar moet ook haar goedkeuring verlenen aan belangrijke bestuursbesluiten zoals overeengekomen in de aandeelhoudersovereenkomst die wij hebben gesloten met onze aandeelhouders. De leden van onze raad van advies komen zes keer per jaar bijeen. Er zijn geen (mogelijke) belangenconflicten tussen ons en deze personen.

Raad van commissarissen

Wij hebben op de datum van dit prospectus geen statutaire raad van commissarissen. Bij de juridische fusie van Tuk Tuk Holding B.V. en Tripp Car B.V. zal een raad van commissarissen in het leven worden geroepen. Onze raad van advies zal vanaf dat moment onze raad van commissarissen zijn. Anders dan onze raad van advies, zal onze raad van commissarissen een wettelijke en statutaire taak hebben, namelijk het houden van toezicht op ons bestuur.

Andere belangrijke personen

Wij hebben ook nog andere personen die belangrijk voor ons bedrijf zijn. Dat zijn de volgende personen:

- Chris Hoogenboom - Finance manager
- Bram Visser - Operations Manager
- Douwe van Weelden - Key account manager

Meer over onze medewerkers is te vinden op onze webstite: <https://tuktukfactory.com/about-tuk-tuk-factory>. Momenteel heeft Tuk Tuk Factory B.V. 10 fte (fulltime equivalent) in dienst. In Thailand staan 18 fte op de loonlijst. Tuk Tuk Factory B.V. verwacht in twee jaar te groeien naar 20 fte in Nederland en 43 fte in Thailand.

Er zijn geen (mogelijke) belangenconflicten tussen ons en deze personen.



10. ONZE FINANCIËLE INFORMATIE

Onze historische financiële informatie is niet gecontroleerd

Over 2015 hebben wij een geconsolideerde jaarrekening opgesteld. De in dit hoofdstuk 10 'Onze financiële informatie' opgenomen historische financiële informatie is daaruit afgeleid. "Geconsolideerd" wil in dit geval zeggen dat de cijfers uit de jaarrekening betrekking hebben op de gehele Tuk Tuk groep samen, met dien verstande dat wij op onderdelen afwijken van de regels die in Nederland gelden voor het opstellen van een (geconsolideerde) jaarrekening. Zo is onze Thaise groepsvennootschap Tuk Tuk Factory Thailand Co. Ltd. (een 100% dochtervennootschap van Tuk Tuk Factory B.V.) niet in de consolidatie betrokken maar opgenomen tegen verkrijgingsprijs. Deze vennootschap is niet in de consolidatie betrokken omdat ons, naar ons oordeel, onvoldoende gegevens ter beschikking hebben gestaan. Daarnaast dienen wij op grond van de regels die hiervoor in Nederland gelden een wettelijke reserve aan te houden voor de geactiveerde kosten onderzoek & ontwikkeling (EUR 132.000 per 31 december 2015). Ook dat is niet gebeurd.

Onze geconsolideerde jaarrekening is opgenomen in onze jaarstukken en deze bevatten ook vergelijkende (geconsolideerde) informatie per en voor het boekjaar eindigend op 31 december 2014. De in dit prospectus opgenomen historische financiële informatie die is afgeleid uit onze geconsolideerde jaarrekening dient u te lezen in samenhang met de bijbehorende toelichting, en met inachtneming van het voorgaande.

Onze geconsolideerde jaarrekening per en voor het boekjaar eindigend op 31 december 2015 is opgesteld in samenwerking met onze administratieconsulent, Design Admin B.V. De werkzaamheden van Design Admin B.V. hebben plaatsgevonden in overeenstemming met algemeen aanvaarde grondslagen voor de uitvoering van samenstellingsopdrachten. Het adres van Design Admin B.V. is Rhijnspoor 209, 2901 LB Capelle aan den IJssel. De aard van onze opdracht aan Design Admin B.V. houdt in dat op onze jaarrekening per en voor het boekjaar eindigend op 31 december 2015 en 31 december 2014 geen accountantscontrole is toegepast.

Dit hoofdstuk 10 'Onze financiële informatie' omvat ook tussentijdse financiële informatie en andere financiële gegevens met betrekking tot de eerste drie kwartalen van het lopende boekjaar (eindigend op 31 december 2016). Deze tussentijdse financiële gegevens zijn ontleend aan onze eigen administratie en overige mondelinge en schriftelijke informatie. De in dit prospectus opgenomen tussentijdse financiële gegevens zijn ook niet gecontroleerd door een accountant. Tussentijdse financiële gegevens blijven nadrukkelijk voorlopige financiële gegevens. Wij kunnen dus niet uitsluiten dat er in deze financiële gegevens nog veranderingen plaatsvinden.

Onze jaarrekening 2015, inclusief directieverslag, kunt u vinden op www.npex.nl/tuktuk.

Cijfers in dit hoofdstuk 10 'Onze financiële informatie' die geen historische financiële informatie zijn, zijn prognoses.

Onze historische financiële informatie

Balans

Hieronder geven wij een overzicht van onze geconsolideerde balans per 31 december 2015 en 31 december 2014. De hieronder opgenomen historische financiële informatie is gebaseerd op onze geconsolideerde jaarrekening 2015 (die vergelijkende cijfers bevat).

Geconsolideerde balans van Tuk Tuk Holding B.V. over de boekjaren 2014 en 2015

Tuk Tuk Holding B.V.

	2015	2014
Activa		
Immateriële vaste activa	€148,362	€187,429
Materiële vaste activa	€27,249	€38,606
Financiële vaste activa	€10,033	€10,035
Vlottende activa		
Vorraden	€85,091	€60,176
Vorderingen	€662,737	€433,248
Liquide Middelen	€493,889	€53,109
	€1,427,361	€782,603
Passiva		
Groepsvermogen	€244,859	€168,810
Langlopende schulden	€175,000	€275,000
Kortlopende schulden	€1,007,638	€338,793
	€1,427,497	€782,603

Toelichting op de balans

Hieronder zullen wij de balans per 31 december 2015 per post toelichten.

- (1) De immateriële vaste activa worden gewaardeerd op het bedrag van de bestede kosten, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en indien van toepassing met bijzondere waardeverminderingen. De jaarlijkse afschrijvingen bedragen een vast percentage van 10%. Dit wordt zowel voor kosten van onderzoek en ontwikkeling als voor goodwill gehanteerd. De immateriële vaste activa zijn in 2015 ten opzichte van 2014 met 20,8% gedaald.
- (2) De materiële vaste activa worden gewaardeerd op verkrijgingsprijs, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en indien van toepassing met bijzondere waardeverminderingen. De afschrijvingen worden gebaseerd op de geschatte economische levensduur en worden berekend op basis van een vast percentage van de verkrijgingsprijs, rekening houdend met eventuele residuwaarde. Er wordt afgeschreven vanaf het moment van ingebruikneming. Afschrijvingspercentages van machines en installaties, inventaris en vervoermiddelen is gesteld op 20%. De materiële vaste activa zijn in 2015 ten opzichte van 2014 met 29,4% gedaald.
- (3) Voorraden betreffen onderdelen en halffabrikaten.
- (4) De stijging van de post vorderingen is primair veroorzaakt door een toename van handelsdebiteuren van (€ 83.916) en een toename van de overlopende activa (€ 150.413). De liquide middelen van de onderneming zijn sterk toegenomen van € 53.109 op 31 december 2014 naar € 493.889 op 31 december 2015.
- (5) Het groepsvermogen is in 2015 ten opzichte van 2016 met € 76.049 toegenomen. Dit is toe te wijzen aan het positieve netto resultaat over 2015.
- (6) Op 31 december 2015 is ten opzichte van 31 december 2014 de positie van de langlopende schulden met 36,4% verlaagd. De lening betreft een lening van Stichting Fonds 1818 aan Tuk Tuk Holding B.V. Alle kapitaalgoederen en alle intellectuele eigendom op de balans zijn als zekerheden gesteld aan de geldverstrekker. Het rentepercentage bedraagt 7% per jaar.
- (7) De kortlopende schulden zijn op 31 december 2015 ten opzichte van 31 december 2014 gestegen van € 338.793 tot € 1.007.502. Dit wordt primair veroorzaakt door een stijging van de aflossingsverplichting van de langlopende schulden (€ 40.000), een stijging van schulden aan leveranciers (€ 90.254) en een stijging van de overlopende passiva (€ 517.748). Deze laatste post wordt primair veroorzaakt door een stijging in aanbetalings van onze klanten.

Onze winst- en verliesrekening

Hieronder geven wij een overzicht van onze geconsolideerde winst- en verliesrekening over de boekjaren eindigend op 31 december 2016, 31 december 2015 en 31 december 2014. De hieronder opgenomen historische financiële informatie is gebaseerd op onze geconsolideerde jaarrekening 2015 (die vergelijkende cijfers bevat). Daarnaast is de geprognosticeerde winst- en verliesrekening

over 2016 opgenomen. Deze cijfers zijn gebaseerd op de resultaten over de eerste drie kwartalen van 2016 en de verwachtingen over het vierde kwartaal van 2016.

Geconsolideerde Winst & Verlies rekening van Tuk Tuk Holding B.V.; jaren 2014, 2015 en prognose 2016

Tuk Tuk Holding B.V.

	2016 (Prognose)	2015	2014
Netto omzet	€4,350,000	€2,534,009	€1,647,794
Kostprijs van de omzet	€2,958,819	€1,780,902	€1,123,440
Bruto-omzetresultaat	€1,391,181	€753,107	€524,354
Operationele kosten	€685,204	€463,488	€478,338
Resultaat voor afschrijvingen (EBITDA)	€700,000	€331,702	€89,066
Bedrijfsresultaat (EBIT)	€615,000	€289,619	€46,016
Resultaat voor belastingen (EBT)	€499,250	€265,223	€10,391
Resultaat na belastingen (EAT)	€499,250	€265,223	€10,391
Netto resultaat	€499,250	€76,051	€16,374

Toelichting op onze winst- en verliesrekening

Hieronder zullen wij de geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2015 per post toelichten. Wij zullen eerst de variabele posten toelichten. Deze posten kunnen wij beïnvloeden.

- De netto-omzet is in 2015 ten opzichte van 2014 met 153,8% gestegen. Wij verwachten dat de netto-omzet in 2016 ten opzichte van 2015 zal toenemen met 171%.
- De kostprijs van de omzet is over 2014, 2015 en 2016 bijna gelijk aan de netto omzet gestegen. De brutomarge bedroeg 32% in 2014, in 2015 was de brutomarge 30%. Over 2016 wordt een brutomarge van 32% verwacht.
- Het bruto-omzetresultaat is in 2015 ten opzichte van 2014 toegenomen met 143,6%. Wij verwachten dat het bruto-omzetresultaat in 2016 ten opzichte van 2015 een toename van 183,7% zal kennen. Wij definiëren brutomarge als de ratio tussen de bruto omzet (netto omzet minus de kosten voor materiaal en de Thaise groepsvennootschappen) minus de kortingen gedeeld door de netto omzet.
- De operationele kosten zijn in 2015 ten opzichte van 2014 gedaald met 3%, ondanks een stijging in de personeelskosten. Een verlaging van verkoopkosten (- € 63.226) en van de financiële lasten (- € 12.259) hebben tot de daling van de operationele kosten geleid. In 2016 wordt een stijging van de operationele kosten voorzien van € 463.488 in 2015 naar € 685.204 in 2016. Een

verhoging in personeelskosten verschillende bedrijfskosten zijn hier oorzaak van.

- (e) De verwachting is dat het EBITDA resultaat in 2016 ten opzichte van 2015 meer dan verdubbelt (met 213%). Ten opzichte van een verwachte stijging van de netto omzet in 2016 (171,6% ten opzichte van 2015) betekent dit dat er geprofiteerd wordt van schaalvoordeel.
- (f) Het bedrijfsresultaat voor belastingen in 2015 is ten opzichte van 2014 zeer sterk gestegen van € 10.391 in 2014 naar € 265.233 in 2015. Over 2016 wordt een stijging van het bedrijfsresultaat voor belastingen verwacht van 190,5% ten opzicht van 2015.
- (g) Het resultaat na belastingen is gelijk aan het resultaat voor belastingen over de jaren 2014 en 2015. De oorzaak hiervan is dat er gebruik gemaakt kon worden van compensabele verliezen. Ook over 2016 verwachten wij geen belasting te hoeven betalen als gevolg van compensabele verliezen.
- (h) Door incidentele baten ligt het netto resultaat van 2014 ligt €5.983 hoger dan het resultaat na belastingen. In 2015 is er € 191.177 aan kosten genomen welke verband houdt met afwaardering van (voorraad)verschillen met de dochter in Thailand (Tuk Tuk Factory Thailand Co., Ltd.) Over 2016 verwachten wij een nettoresultaat van € 505.227 te realiseren.

Hieronder zullen wij de vaste posten toelichten. Deze posten kunnen wij niet beïnvloeden.

- (i) De huisvestingskosten behoren tot de belangrijkste vaste kostenposten. Deze kosten bedroegen in 2014 € 43.796 en in 2015 € 45.385.
- (j) De financiële lasten over 2014, 2015 en 2016 zijn lange termijnovereenkomsten met rente en aflossing. In 2014 bedroegen deze kosten € 36.873 en in 2015 was dit € 24.617.

Tussentijdse financiële gegevens Q1-Q3 2016

Solvabiliteit

De solvabiliteit van ons bedrijf is sterk toegenomen in het lopende boekjaar (eindigend op 31 december 2016). Onderstaande tabel geeft een overzicht van de ontwikkeling van de solvabiliteit over de jaren 2014, 2015 en de voorlopige resultaten van de eerste drie kwartalen van 2016. De solvabiliteit heeft betrekking op onze geconsolideerde cijfers.

Ontwikkeling solvabiliteit, geconsolideerde cijfers van Tuk Tuk Holding B.V.			
Tuk Tuk Holding B.V.	2016 Q3	2015	2014
Eigen vermogen	€685,087	€244,859	€168,810
Totaal vermogen	€1,878,717	€1,427,361	€782,603
Solvabiliteit I (EV/TV)	36.47%	17.15%	21.57%

De solvabiliteit berekenen wij door ons eigen vermogen te delen door ons totaal vermogen. De cijfers laten zien dat zowel het eigen vermogen is gestegen als het totaal vermogen.

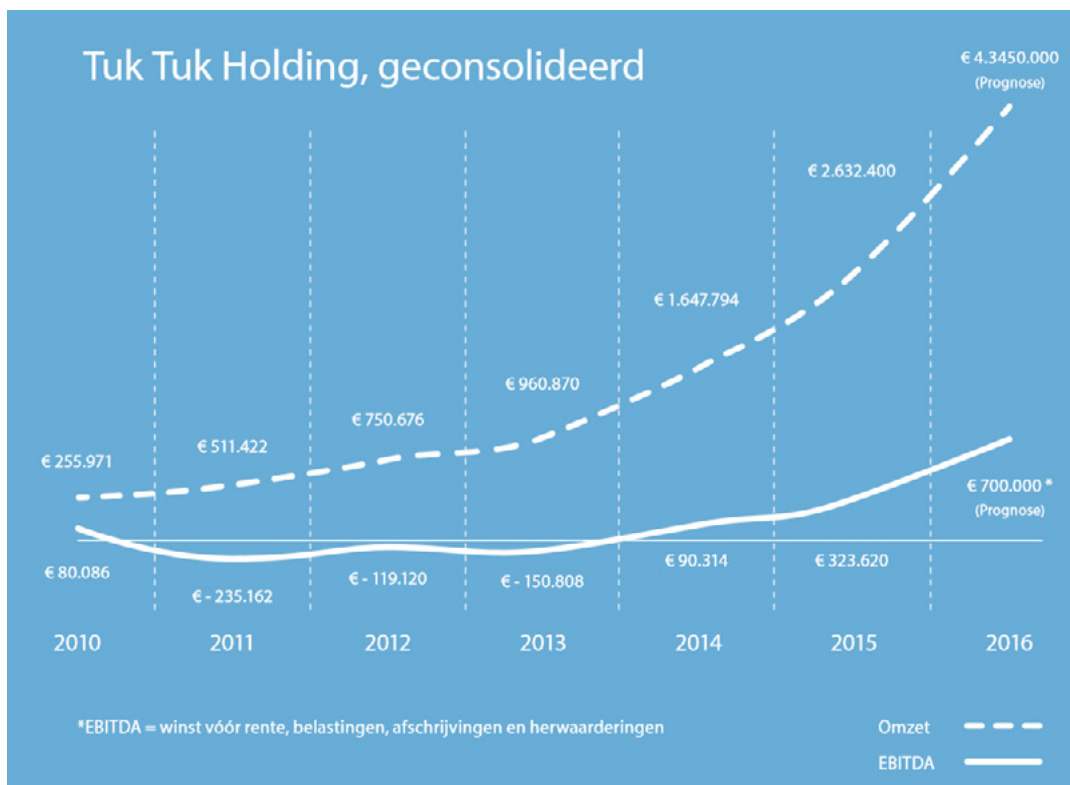
Omzetgroei 2016

Ons bedrijf heeft in 2016 in de eerste drie kwartalen van 2016 een sterke omzetgroei gerealiseerd. Onderstaande tabel geeft een overzicht van de voorlopige, geconsolideerde cijfers van Tuk Tuk Holding B.V.

Tussentijds geconsolideerde cijfers kwartalen 1, 2 en 3 2016 van Tuk Tuk Holding B.V.	
Omzet	€3,187,443
Kostprijs van de omzet	€2,153,456
Operationele kosten	€536,874
Resultaat voor afschrijvingen (EBITDA)	€497,113
Afschrijvingen	€32,314
Bedrijfsresultaat (EBIT)	€464,799
Financiële baten en lasten	-€24,570
Resultaat voor belastingen (EBT)	€440,229

Ondanks de sterke groei is de brutomarge op de voertuigen goed te noemen over 2016. Daarnaast zijn de bedrijfskosten niet substantieel zwaar verhoogd. Dit heeft geresulteerd in een positief voorlopig bedrijfsresultaat.

In aanvulling op de recente historische financiële informatie, geeft onderstaande grafiek een overzicht van de bedrijfsresultaten voor afschrijving vanaf 2010. De resultaten over 2016 zijn deels geprognosticeerde resultaten, omdat hierin een prognose voor het vierde kwartaal van 2016 is verwerkt



Na een aanloopperiode van enkele jaren is Tuk Tuk Holding B.V. vanaf 2014 op geconsolideerd niveau winstgevend. Zowel de geconsolideerde omzet als het EBITDA bedrijfsresultaat laten een sterke groei zien. Over de jaren 2014, 2015 en 2016 (prognose) is de jaarlijkse omzet respectievelijk 171%, 154% en 172% (prognose). Over twee jaar bekeken is de groei in omzet over de jaren 2013 tot en met 2015 264%. Ook de opvolgende periode van twee jaar, 2014 tot en met 2016 (prognose) laten een toename van 264% (prognose) zien. De EBITDA toename in 2016 (prognose) ten opzicht van 2015 is naar verwachting 213% (prognose). De EBITDA groeit dus harder dan omzet.

Wij hebben geen rechtszaken

We hebben nog nooit een rechtszaak gehad. Voor zover wij weten worden die op dit moment ook niet gestart of voorbereid. Dat geldt ook voor ingrepen van de overheid en voor arbitrages. Cranfield University uit Engeland heeft onze dochtervennootschap Tuk Tuk Factory B.V. voor een bedrag van EUR 154.968 aangesproken, zie hiervoor hoofdstuk 2 'Risicofactoren'. Wij ontkennen deze aansprakelijkheid. Dit is geen rechtszaak, maar zou een rechtszaak kunnen worden. Afgezien hiervan zijn er geen rechtszaken, overheidsingrepen of arbitrages die, naar ons weten, hangende zijn of zouden kunnen zijn of kunnen worden ingeleid en die een invloed van betekenis kunnen hebben op onze financiële positie of onze rentabiliteit, en/of die van de Tuk Tuk groep. Met rentabiliteit bedoelen wij of wij voldoende winst maken.

Onze vooruitzichten zijn niet slechter geworden

Wij hebben op 2 augustus 2016 onze laatste financiële jaaroverzichten bekend gemaakt. Sinds de datum van bekendmaking van de laatst gepubliceerde financiële jaaroverzichten zijn er geen negatieve wijzigingen van betekenis geweest in onze vooruitzichten. Wij verwachten niet dat onze vooruitzichten dit jaar en/of in 2017 zullen veranderen. Er zijn ons verder geen gegevens bekend waarvan redelijkerwijze mag worden aangenomen dat zij wezenlijke gevolgen hebben voor onze vooruitzichten in 2016 en/of 2017.

Onze financiële positie of handelspositie is niet slechter geworden

Onze laatste verslagperiode is op 31 december 2015 geëindigd. Na het einde van de laatste verslagperiode waarvoor wij financiële informatie hebben gepubliceerd zijn er geen negatieve wijzigingen van betekenis geweest in de financiële positie van de Tuk Tuk groep waar wij bij horen. Dat geldt ook voor de handelspositie.

Onze handelspositie is volgens ons zelfs verbeterd door het volgende:

- Wij hebben een nieuw voertuig ontwikkeld, de e-tuk Limo GT. Dit voertuig biedt meer gebruiksgemak, en voldoet aan de nieuwe Europese wetgeving.
- Gedurende 2016 is de interesse en vraag uit Aziatische landen sterk toegenomen. Onze dochtervennootschap Tuk Tuk Factory B.V. ziet kansen om deze markt te bedienen in samenwerking met lokale partners.

Tendensen

Er zijn geen tendensen waarvan redelijkerwijze mag worden aangenomen dat die belangrijke gevolgen hebben voor onze vooruitzichten in 2016 en/of 2017.

Prognoses (indicatief)

De in deze paragraaf opgenomen prognoses zijn uitsluitend indicatief van aard en zijn niet door een accountant gecontroleerd.

Prognose groeiontwikkeling 2016-2020 - Tuk Tuk Holding B.V. geconsolideerd					
	2016	2017	2018	2019	2020
	FC	FC	FC	FC	FC
Omzet	€4,350,000	€6,003,000	€9,323,000	€16,220,000	€25,686,000
Resultaat voor afschrijvingen (EBITDA)	€706,000	€859,000	€1,301,000	€2,566,000	€4,503,000
Bedrijfsresultaat (EBIT)	€621,000	€730,000	€1,127,000	€2,286,000	€4,110,000
Netto resultaat	€505,000	€378,000	€679,000	€1,606,000	€3,064,000

Tuk Tuk Holding B.V. verwacht te groeien in bestaande en nieuwe marktsegmenten zoals beschreven in hoofdstuk 7. Deze prognose gaat uit van een zelfstandige, autonome groei. De groei is onder andere gebaseerd op de volgende belangrijke aannames:

- Wij gaan uit van een groei in verkochte voertuigen van 50% tot 65% per jaar. Dit ligt in lijn met onze historische groei.
- Vanaf 2017 gaan wij uit van een gestage verlaging van de inkoopkosten per voertuig, exclusief de batterij. Tegelijkertijd gaan we uit van een toename van de verkoop van Lithium-ion batterijen, waardoor zowel de omzet als de inkoopkosten van de batterij toe zullen nemen. Li Ion batterijen zijn duurder dan de huidige loodzuur batterijen, maar bieden onder andere een langere levensduur.
- Over 2017 verwachten wij dat het bedrijfsresultaat (EBIT) hoger zal zijn dan 2016. Het nettoresultaat na belasting over 2017 is naar verwachting lager dan in 2016. Dit komt door verhoogde investeringen en afschrijvingen, alsmede de verhoogde financiële lasten (€ 175.000) als gevolg van de openstaande obligatieleningen. In 2017 kunnen wij ook geen gebruik meer maken van compensabele verliezen, waardoor we belasting over ons bedrijfsresultaat moeten betalen.
- Gedurende 2018 willen wij een 4 wielig voertuig ontwikkelen. In 2018 volgen marktintroducties met beperkte aantallen. In 2019 zullen wij dit model lanceren. Wij verwachten voornamelijk een sterke toename in het utility segment.

Tuk Tuk Holding B.V. zal bij een verminderde opbrengst van het NPX traject de financiering zoveel mogelijk inzetten om de focus op

132

de groei in sales en de productie (inclusief werkkapitaal) mogelijk te maken. De groei in productontwikkeling en marketing als ook de marketing kosten zullen meer gefaseerd worden ingevoerd naar de mogelijkheden die de groei in de sales aantallen zullen bieden.

Mocht de Obligatielening een bedrag opbrengen van EUR 1.000.000,- dan zullen de volgende posten uit de financieringsbehoefte worden gerealiseerd:

Marketing en Sales	€ 300.000
Productontwikkeling	€ 80.000
IT	€ 50.000
Aflossing lening Fonds 1818	€ 170.000
Groekapitaal	€ 400.000
Totaal	€ 1.000.000



11. INFORMATIE OVER DE BELASTINGEN

Beleggen in onze obligaties heeft gevolgen voor uw belastingen

Beleggen in onze obligaties heeft gevolgen voor uw belastingen. In dit hoofdstuk leest u de belangrijkste gevolgen. Dit zijn de gevolgen die in het algemeen gelden. Misschien gelden deze dus niet voor uw situatie. Dit overzicht gaat ook alleen over Nederlandse belastingen. Woont u niet in Nederland? Dan leest u hieronder dus niets over de gevolgen van de belasting voor u. Wilt u onze obligaties kopen? Ga dan eerst naar een belastingadviseur. Zorg dat u weet wat de belastinggevolgen zijn van het kopen van obligaties.

Let op: dit hoofdstuk 11 'Informatie over de belastingen' geeft een beschrijving van de situatie op de datum van dit prospectus en gaat dus uit van de stand van de fiscale wet- en regelgeving, doctrine en gepubliceerde rechtspraak in Nederland per de datum van dit prospectus. Cijfers, percentages en bedragen die in dit hoofdstuk 11 'informatie over de belastingen' zijn vermeld, hebben betrekking op het fiscaal regime in Nederland zoals dat geldt in 2017. Door veranderende wet- en regelgeving kan de inhoud van dit hoofdstuk 11 'Informatie over de belastingen' op het moment van lezen achterhaald zijn.

Het kan zijn dat deze gevolgen voor de belastingen veranderen. Dat kan in specifieke gevallen ook met terugwerkende kracht. Dat betekent dat een verandering dan ook geldt voor het verleden. Heeft u obligaties gekocht? Dan kunnen de belastingen voor u dus nog veranderen. Daarvoor zijn wij niet verantwoordelijk.

De obligaties zullen worden verkocht aan zowel natuurlijke personen (particulieren) als rechtspersonen (bijvoorbeeld een B.V.). Voor particulieren en rechtspersonen gelden niet dezelfde belastingen. Bent u particulier en koopt u de obligaties? Dan leest u onder het kopje 'Belasting voor als u particulier bent' hieronder de gevolgen voor de belastingen. Koopt de rechtspersoon obligaties? Dan leest u onder het kopje 'Belastingen voor rechtspersonen' de gevolgen voor de belastingen.

Belastingen voor als u particulier bent

Bent u een particulier en ontvangt u een inkomen? Dan betaalt u hierover inkomstenbelasting. Hoeveel belasting u betaalt, hangt af van het soort inkomen dat u heeft. De inkomstenbelasting is in drie categorieën verdeeld. Deze worden 'boxen' genoemd:

1. In box 1 wordt het inkomen uit werk en woning belast. Met inkomen uit werk bedoelen wij het inkomen dat u krijgt uit loondienst,

het inkomen dat u krijgt uit een onderneming en het inkomen dat u krijgt uit overige werkzaamheden.

2. In box 2 wordt het inkomen uit aanmerkelijk belang belast. U heeft een aanmerkelijk belang als u tenminste 5% van de aandelen van een BV of een NV bezit. Obligaties zijn geen aandelen en vallen daarom niet in box 2. Box 2 zal voor uw obligaties dus niet gelden.
3. In box 3 wordt het inkomen uit sparen en beleggen belast.
4. Of u voor de obligaties in box 1 of in box 3 belasting betaalt, hangt van uw situatie af.

Hieronder leest u wanneer box 1 geldt

Heeft u een eenmanszaak? Of werkt u met andere samen, bijvoorbeeld in een maatschap of in een vennootschap onder firma? Of heeft u volgens de belastingregels inkomsten uit overige werkzaamheden? En koopt u de obligaties vanuit uw ondernemingsactiviteiten? Dan betaalt u voor de obligaties belasting in box 1. Die belasting betaalt u over de rente die u van ons krijgt. In de tabel kunt u zien hoeveel procent belasting u betaalt.

Heeft u de obligaties verkocht? En heeft u meer geld gekregen dan het geld dat u ons heeft geleend? Dan is het verschil winst voor u. Over die winst betaalt u ook belasting in box 1. Dan telt u die winst op bij uw inkomsten voor box 1. Verkoopt u de obligaties en heeft u minder geld gekregen dan het geld dat u ons heeft geleend? Dan heeft u dus verlies geleden. Dan mag u dit verlies aftrekken van de belasting die u moet betalen. Dan haalt u dit verlies af van uw inkomsten voor box 1.

Tarieven inkomstenbelasting box 1	tot AOW leeftijd	vanaf AOW leeftijd
IB Schijf 1: t/m € 19.982	36,55 %	18,65 %
IB Schijf 2: € 19.983 t/m € 33.791	40,80 %	22,90 %
IB Schijf 3: € 33.792 t/m € 67.072	40,80 %	40,80 %
IB Schijf 4: vanaf € 67.072	52,00 %	52,00 %

Alle bovenstaande bedragen en percentages van de vrijstelling gelden voor 2017. De AOW leeftijd in 2017 is 65 jaar en 9 maanden. De AOW leeftijd wordt stapsgewijs verhoogd naar 67 jaar en 3 maanden in 2022. Vanaf 2023 wordt de AOW-leeftijd gekoppeld aan de gemiddelde levensverwachting (bron: www.rijksoverheid.nl).

Hieronder leest u wanneer box 3 geldt

In box 3 betaalt u belasting over de waarde van uw bezittingen minus uw schulden. Dat is de waarde van uw bezittingen en uw schulden op 1 januari van dat jaar. U heeft voor de belasting dus de waarde van uw obligaties op 1 januari nodig. Heeft u de obligaties op de NPEX rekening bij Stichting NPEX Bewaarbedrijf staan? Dan krijgt u van NPEX informatie over de waarde van uw obligaties op 1 januari.

U betaalt dus belasting over uw bezittingen minus uw schulden. Schulden lager dan € 3.000 mag u niet meetellen. Belastingsschulden mag u ook niet meetellen.

Voor iedereen geldt in 2017 een algemene vrijstelling van € 25.000. Dit betekent dat u geen belasting betaalt in box 3 als uw bezittingen minus uw schulden minder zijn dan € 25.000. Zijn uw bezittingen minus uw schulden meer dan € 25.000? Dan betaalt u over het meerdere belasting. U kunt ook extra vrijstellingen hebben. In de tabel hieronder kunt u zien welke vrijstelling voor u geldt.

Voor wie geldt de vrijstelling?	Het bedrag van de vrijstelling (*)
U bent volwassen en alleenstaand	€ 25.000
U bent volwassen en gehuwd of samenwonend (fiscale partner)	€ 50.000

(*) De bedragen van de vrijstelling gelden voor 2017.

Hoeveel belasting u betaalt, berekent u zo. Heeft u het bedrag van de vrijstelling van uw bezittingen minus uw schulden gehaald? En blijft er nog een bedrag over? Dan betaalt u belasting over de inkomsten van dat bedrag. Dat zijn niet uw echte inkomsten. Dat is bijvoorbeeld niet de rente die u van ons krijgt. Het forfaitaire rendement dat u behaalt is afhankelijk van de hoogte van u vermogen. In de tabel hieronder ziet u de verschillende situaties. Dit percentage is door de wetgever bepaald. Dat zijn dan uw inkomsten. Over die inkomsten betaalt u belasting. Die belasting is 30%.

U bent volwassen en alleenstaand:

Tarieven inkomstenbelasting box 3 over uw grondslag	Rendement sparen: 1,63%	Rendement beleggen: 5,5%	Gecumuleerd Rendement
Schijf 1: t/m € 75.000	67%	33%	2,9071%
Schijf 2: €75.001 t/m 975.000	21%	79%	4,345%
Schijf 3: vanaf 975.001	0%	100%	5,5%

U bent volwassen en gehuwd of samenwonend (fiscale partner)

Tarieven inkomstenbelasting box 3 over uw grondslag	Rendement sparen: 1,63%	Rendement beleggen: 5,5%	Gecumuleerd Rendement
Schijf 1: t/m € 50.000	67%	33%	2,9071%
Schijf 2: €50.000 t/m 950.000	21%	79%	4,345%
Schijf 3: vanaf 950.000	0%	100%	5,5%

Stel dat uw bezittingen minus uw inkomsten € 125.000 zijn. Voor u, als alleenstaande, geldt alleen de algemene vrijstelling van € 25.000. U haalt dan € 25.000 af van € 125.000. dat is € 100.000. Dan moet u over de inkomsten van € 100.000 belasting betalen. Die inkomsten zijn dan 2,9071% van € 75.000 plus 4,345% van €25.000. Dat is € 3555,325. U betaalt dan 30% belasting over deze inkomsten. Dat is dus 30% van € 3.555,325. U betaalt dan € 1.066 belasting.

Horen de obligaties bij een 'Afgezonderd Particulier Vermogen'?

U kunt uw obligatie ook inbrengen in een "afgezonderd particulier vermogen" (APV). Dat betekent dat u geld of beleggingen gescheiden heeft van ander geld of andere beleggingen van u. Bijvoorbeeld in een trust. In de meeste gevallen betaalt u zelf hierover belasting. U moet dan de waarde van het APV op 1 januari in dat jaar aangeven voor uw belastingen. Dat is de waarde van het vermogen in het economisch verkeer. Er geldt een aantal uitzonderingen. De belangrijkste uitzondering is wanneer het APV zelf belasting moet betalen over haar winst. Betaalt het APV volgens de Nederlandse belastingregels minimaal 10% winstbelasting? Dan kunt u verzoeken om geen belasting te betalen over het APV.

Wat als u overlijdt? Of als u de obligaties aan iemand schenkt?

Schenkt u de obligaties aan een ander? Of overlijdt u? En erft een ander de obligaties? Dan moet die ander daarover belasting betalen. Hoeveel die belasting is, hangt af van de waarde van de obligaties op het moment van schenking of overlijden. Er gelden verschillende tarieven. Het tarief dat van toepassing is, hangt af van de relatie die de ander met u heeft. In onderstaande tabel kunt u aflezen welk tarief voor u geldt.

In de schenk- en erfbelasting hoeft de ander in ieder geval over de eerste € 2.122 van de erfenis geen belasting te betalen. Dit bedrag kan hoger zijn. Dat hangt af van uw relatie met die ander. Stel dat uw partner erft. Dan hoeft uw partner over de eerste € 636.180 van de erfenis geen belasting te betalen. Erven uw kinderen of kleinkinderen? Dan hoeven zij over de eerste € 20.148 van de erfenis geen belasting te betalen.

Hoe hoog is het totale bedrag van uw erfenis (inclusief de obligaties)?	Partners en kinderen (tariefgroep 1)	Kleinkinderen (tariefgroep 1a)	Andere personen (tariefgroep 2)
tot € 121.903	10%	18%	30%
€ 121.903 en hoger	20%	36%	40%

Alle bovenstaande bedragen en percentages van de vrijstelling gelden voor 2017.

Wordt er bronbelasting ingehouden?

Nederland kent geen bronbelasting op de rentebetalingen. Wij houden dus geen belasting in over de rente die u krijgt van de obligaties.

Belastingen voor rechtspersonen

U bent een rechtspersoon en moet vennootschapsbelasting betalen. Een besloten vennootschap (B.V.) en een naamloze vennootschap (N.V.) moeten vennootschapsbelasting betalen. Een stichting hoeft alleen vennootschapsbelasting te betalen als zij een onderneming voert.

U betaalt vennootschapsbelasting over de winst die u maakt. De rente die u van ons krijgt, geldt ook als winst. U betaalt over de eerste € 200.000 van de winst 20% aan belasting. Heeft u meer winst dan € 200.000? Dan betaalt u over het meerdere 25% belasting.

Heeft u de obligaties verkocht? En heeft u meer geld gekregen dan het geld dat u ons heeft geleend? Dan moet u het verschil ook bij uw winst optellen. Verkoopt u de obligatie en heeft u minder geld gekregen dan het geld dat u ons heeft geleend? Dan heeft u dus verlies geleden. Dan mag u dit verschil aftrekken van de belasting die u moet betalen.



12. VERGADERINGEN VAN OBLIGATIEHOUDERS

Algemeen

Alle informatie over de vergadering van obligatiehouders staat in de obligatievoorwaarden (Bijlage I) en de trustakte (Bijlage II). De obligatievoorwaarden en de trustakte staan ook op de website van NPEX: www.npex.nl/tuktuk. Hieronder staat alleen algemene informatie. Lees daarom ook altijd de obligatievoorwaarden en de trustakte goed door.

Wanneer is er een vergadering van obligatiehouders?

Ieder jaar zal Stichting Obligatiehoudersbelangen een vergadering van obligatiehouders organiseren. In de vergadering geeft Stichting Obligatiehoudersbelangen informatie over hoe het met ons gaat. Ook kunnen belangrijke besluiten worden genomen. Bijvoorbeeld wat er moet gebeuren als wij niet op tijd de obligaties aflossen.

Stichting Obligatiehoudersbelangen zal extra vergaderingen organiseren als er bijzondere dingen gebeuren. Bijvoorbeeld als wij niet of niet op tijd betalen. Of als wij uitstel willen om te betalen of een andere regeling willen treffen.

Maar ook u mag om een vergadering vragen. Voorwaarde is wel dat de beleggers die gezamenlijk recht hebben op meer dan 10% van de uitgegeven obligaties hierom schriftelijk verzoeken. Om op de vergadering te komen, daarin het woord te voeren en daarin te stemmen, heeft u een volmacht van Stichting NEX Bewaarbedrijf nodig.

Hoe weet ik dat er een vergadering is?

Vergaderingen maakt Stichting Obligatiehoudersbelangen vooraf bekend. Dat gebeurt op de website van NPEX. U ontvangt via e-mail een uitnodiging.

Wat wordt er besproken op een vergadering?

Iedere vergadering heeft een agenda. Op die agenda staat de onderwerpen waarover zal worden gesproken. Ook kunt u informatie krijgen die voor die vergadering belangrijk is. Kijk daarom altijd of u informatie kunt opvragen. Deze informatie noemen wij de agendastukken.

Wie mag op de vergadering komen?

Stichting NPEX Bewaarbedrijf mag op de vergadering komen, omdat zij de obligaties juridisch in eigendom heeft. Maar Stichting NPEX Bewaarbedrijf zal niet stemmen. U kunt namens Stichting NPEX Bewaarbedrijf ook naar de vergadering komen. U moet dan wel eerst toestemming van Stichting NPEX Bewaarbedrijf krijgen. Meer precies: u moet een volmacht krijgen. Deze krijgt u altijd, maar u moet er wel om vragen. Als u op basis van een volmacht wil stemmen moet u een door Stichting NPEX Bewaarbedrijf ondertekende volmacht meenemen naar de vergadering van obligatiehouders en kunnen tonen aan de voorzitter. U vraagt een volmacht aan door een emailbericht te sturen aan Stichting NPEX Bewaarbedrijf: info@npex.nl. Komt u op de vergadering en heeft u een volmacht? Dan mag u, in plaats van Stichting NPEX Bewaarbedrijf, ook stemmen over onderwerpen die op de agenda staan.

Ook wij en onze bestuurders mogen op de vergadering komen. Wij mogen alleen niet stemmen. Andere personen mogen alleen op de vergadering komen als Stichting Obligatiehoudersbelangen dat goed vindt.

Wat mag ik doen op een vergadering?

U mag op een vergadering van obligatiehouders het volgende doen als u een volmacht heeft gekregen van Stichting NPEX Bewaarbedrijf:

1. u mag spreken (het woord voeren); en,
2. u mag stemmen over onderwerpen die op de agenda staan.

De vergadering heeft een voorzitter. Deze voorzitter zorgt ervoor dat de vergadering efficiënt verloopt.

Hoe wordt er besloten op een vergadering van obligatiehouders?

Voor elke uitgegeven obligatie kan een (1) stem worden uitgebracht. In principe geldt dat de vergadering van obligatiehouders besluiten kan nemen met een gewone meerderheid (50% + 1) van de uitgebrachte stemmen, ongeacht het aantal aanwezige beleggers op de vergadering. Dat is alleen anders als het gaat om belangrijke besluiten, bijvoorbeeld besluiten over de vraag of Stichting Obligatiehouders uitstel van betaling aan ons mag verlenen of over het wel of niet inschakelen van deskundigen tegen hoge kosten. Voor besluiten over dergelijke onderwerpen is het nodig dat een minimum aantal beleggers in onze obligaties aanwezig is (op basis van een volmacht) en geldt een versterkte meerderheid, uitzonderingen daargelaten. Hoe dit werkt, leest u in de trustakte (Bijlage II). Als belegger in onze obligaties bent u gebonden aan rechtsgeldig genomen besluiten van de vergadering van obligatiehouders.

Is er een verslag van iedere vergadering?

143

Van iedere vergadering van obligatiehouders wordt een verslag (notulen) gemaakt. Dit verslag staat binnen vier weken na de vergadering op de website van NPEX. Iedere belegger – ook beleggers die niet op de vergadering waren – kunnen dit verslag lezen. Het is wel een concept verslag. Het verslag is pas definitief als dat in de volgende vergadering is beslist.



tuk'away



tuk'away
coffee & delicious

13. HEEFT U EEN KLACHT?

145

Hebt u een klacht of opmerking? Dan kunt u dat aan ons laten weten. Stuur een e-mail naar info@tuktukfactory.com.

U kunt ons ook een brief sturen. Stuur u uw brief dan naar:

Tuk Tuk Holding B.V.
Verrijn Stuartweg 22-P
1112 AX Diemen



14. ONZE ADVISEURS

147

Juridisch adviseurs Nederland

VESPER Advocaten LLP
Westermarkt 2H
1017 DK Amsterdam

Venture Lawyers
Westermarkt 2E
1017 DK Amsterdam

Financieel adviseur

Dosign Admin B.V.
Rhijnspoor 209
2901 LB Capelle aan den IJssel

Fiscaal adviseur

Crowe Horwath Foederer Amsterdam
Paasheuvelweg 16
1105 BH Amsterdam-Zuidoost



15. INFORMATIE DIE OOK BIJ HET PROSPECTUS HOORT

Informatie die ook bij het prospectus hoort

Wij hebben een lijst gemaakt met informatie waar wij in dit prospectus naar verwijzen en door u kan worden ingezien. Deze informatie hoort ook bij dit prospectus. Hieronder vindt u deze lijst.

- onze statuten;
- aandeelhoudersbesluit van onze aandeelhouders over dividendbeleid *;
- niet-gecontroleerde geconsolideerde jaarrekening 2015 (met vergelijkende cijfers 2014) en directieverslag ;
- de samenstellingsverklaring van onze administratieconsulent bij onze jaarrekening 2015 en 2014;
- de statuten van Stichting Obligatiehoudersbelangen;
- het NPEX-reglement.

De met een asterisk aangegeven informatie ligt ter inzage voor beleggers bij ons op kantoor.

Alle overige informatie staat op onze website: www.tuktukfactory.com/investeer-de-toekomst. Die informatie staat ook op de website van NPEX: www.npex.nl/tuktuk. U kunt de informatie ook gratis bij ons krijgen. Komt u daarvoor naar ons kantoor aan Verrijn Stuartweg 22-P in (1112 AX) Diemen.

Wilt u meer informatie? Op onze website vindt u meer informatie over ons. Ook dit prospectus staat op onze website.

Bijlagen

Hierna volgen de volgende bijlagen, die onderdeel uitmaken van dit prospectus:

Bijlage I	Obligatievoorwaarden
Bijlage II	Trustakte
Bijlage III	Overeenkomst van hoofdelijk medeschuldenaarschap

Bijlage I Obligatievoorwaarden

see www.npex.nl/tuktuk

Bijlage II Trustakte

see www.npex.nl/tuktuk

Bijlage III Overeenkomst van hoofdelijk medeschuldenaarschap

see www.npex.nl/tuktuk

