Informatie Memorandum

5,0% Obligatielening

HalloStroom Huur Zon XI B.V.

4 februari 2020

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

INHOUDSOPGAVE

1 SAMENVATTING 4

1.1 Inleiding 4

1.2 Samenvatting van de aanbieding 5

1.3 Beschrijving van de te exploiteren Portefeuille zonnestroomsystemen 6

1.4 Schematische overzicht HalloStroom groep 7

1.5 Kasstroomprognose van de Uitgevende Instelling 8

1.6 Risicofactoren (samenvatting) 8

1.7 Deelname 9

2 BELANGRIJKE INFORMATIE VOOR GEÏNTERESEERDEN 10

2.1 Obligatielening en de Uitgevende Instelling 10

2.2 Verklarende woordenlijst 10

2.3 Onderzoek plicht van de informatie 10

2.4 Risico's verbonden aan participatie in de Obligatielening 10

2.5 Verantwoordelijkheid informatie 10

2.6 Prognoses en aansprakelijkheid 10

2.7 Verkoop- en overdrachtsbeperkingen 11

2.8 Wet Financieel Toezicht 11

2.9 Inschrijven op de Obligatielening 11

2.10 Toepasselijk recht, taal, valuta en datum 11

3 BESCHRIJVING VAN DE AANBIEDING 13

3.1 Doelstelling van de uit te geven Obligatielening 13

3.2 Belangrijkste kenmerken van de Obligatielening 13

3.3 Rente en aflossingsbetalingen 14

3.4 Rekenvoorbeeld voor Obligatiehouders 15

3.5 Verhandelbaarheid van de Obligaties 15

3.6 Zekerheden voor de Obligatiehouders 15

3.7 Informatie voorziening vanuit de Uitgevende Instelling aan Obligatiehouders 16

3.8 Opschortende voorwaarde voor de uitgifte van de Obligatielening 16

3.9 Toewijzing Obligaties 16

3.10 Wijziging van de Obligatievoorwaarden 16

3.11 Obligatievoorwaarden 16

4 HET HALLOSTROOM HUUR ZON CONCEPT 17

4.1 Het HalloStroom Huur Zon Concept 17

4.2 De Zonnestroomsystemen 17

4.3 Opties voor klanten 18

4.4 Track record HalloStroom 18

4.5 De Portefeuille Zonnestroomsystemen van de Uitgevende Instelling 19
4.6 Oplevering van zonnestroomsystemen als voorwaarde voor de Uitgevende Instelling 20
5 DE UITGEVENDE INSTELLING EN BETROKKEN PARTIJEN 21
5.1 De Uitgevende Instelling 21
5.2 Schematisch overzicht HalloStroom groep 22
5.3 Belangen 24
6 FINANCIËLE INFORMATIE 25
6.1 Financiële positie van de Uitgevende Instelling 25
6.2 Financiele prognose gedurende de looptijd 26
6.3 Toelichting financiële prognose 27
6.4 Toelichting analyse herfinanciering scenario's 29
7 RISICOFACTOREN 31
7.1 Risico's verbonden aan de Uitgevende Instelling en haar onderneming 31
7.2 Risico's verbonden aan de Obligatielening 34
7.3 Overige risico's 36
8 FISCALE INFORMATIE 37
8.1 De Uitgevende Instelling 37
8.2 Obligatiehouders 37
9 DEELNAME OBLIGATIELENING 39
9.1 Deelname 39
9.2 Inschrijvingsproces 39
9.3 Toewijzing Obligaties 39
9.4 Herroeping 40
9.5 Levering van de Obligaties door inschrijving in het Register 40
9.6 Obligatievoorwaarden 40
BIJLAGE 1: OBLIGATIEVOORWAARDEN 41
BIJLAGE 2: VOORBEELD INSCHRIJFFORMULIER 51

1 SAMENVATTING

1.1 INLEIDING

HalloStroom helpt particuliere huiseigenaren met de overstap naar duurzame zonne-energie om zo simpel en snel te kunnen genieten van zelf opgewekte duurzame energie en lagere energielasten zonder hoge aanvangsinvesteringen.

Dit doet zij door, na een uitgebreid screeningproces, Zonnestroomsystemen aan haar klanten te verhuren op basis van 10-jarige huurcontracten. De klant bespaart zo direct op haar maandelijkse energiekosten en betaalt daarvoor een vast maandelijks huurbedrag aan HalloStroom.

De uit te geven Obligatielening

De Uitgevende Instelling beoogt met de uitgifte van deze seniore Obligatielening maximaal €999.000 op te halen voor de aankoop en exploitatie van een, in dit Informatie Memorandum beschreven portefeuille van ca. 220 reeds verhuurde, maar nog te installeren, Zonnestroomsystemen (de "Portefeuille Zonnestroomsystemen").

De Obligatielening biedt een Rente van 5% op jaarbasis met een Looptijd van een jaar (12 maanden). De Obligatielening zal aan het einde van de Looptijd ineens worden afgelost met een bancaire projectfinanciering. Op het moment van schrijven is HalloStroom hierover in gesprek met een aantal Nederlandse banken.

De Obligatielening is niet achtergesteld aan een andere financiering. Om de rechten van Obligatiehouders in geval van calamiteiten te waarborgen verstrekt de Uitgevende Instelling aan de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren een pandrecht op alle (toekomstige) vorderingen, een pandrecht op de Portefeuille Zonnestroomsystemen en een pandrecht op de bankrekeningen van de Uitgevende Instelling. (zie paragraaf 3.6 voor een uitleg).

De renteverplichtingen aan Obligatiehouders worden gedekt door de betalingen van klanten die een 10-jarig huurcontract zijn aangegaan. Om eventuele kredietrisico's te mitigeren, heeft HalloStroom de volgende aanvullende maatregelen getroffen:

- Kredietscreening op klanten, op basis van kredietinformatie van Experian;
- Niet opzegbare contracten met een looptijd van 10 jaar met hoofdelijke aansprakelijkheid voor de huurders van Zonnestroomsystemen;
- Productgarantie van de Leveranciers ten aanzien van de Zonnestroomsystemen gedurende de huurperiode.

U kunt meedoen

HalloStroom biedt iedereen die geïnteresseerd is in een aantrekkelijk en duurzaam rendement de mogelijkheid om te investeren in de Obligatielening. U kunt zich vanaf 6 februari 2020 inschrijven via Duurzaaminvesteren.nl.

In dit Informatie Memorandum worden op toegankelijke wijze de belangrijkste kenmerken van de Obligatielening beschreven. Mocht u na het doornemen van dit Informatie Memorandum nog vragen hebben, neem dan gerust contact met ons op via het e-mailadres: crowdfunding@hallostroom.nl.

J. Streng

R.P.C.P. Lamot

C. van Wensem

Directie HalloStroom Huur Zon XI B.V.

1.2 SAMENVATTING VAN DE AANBIEDING

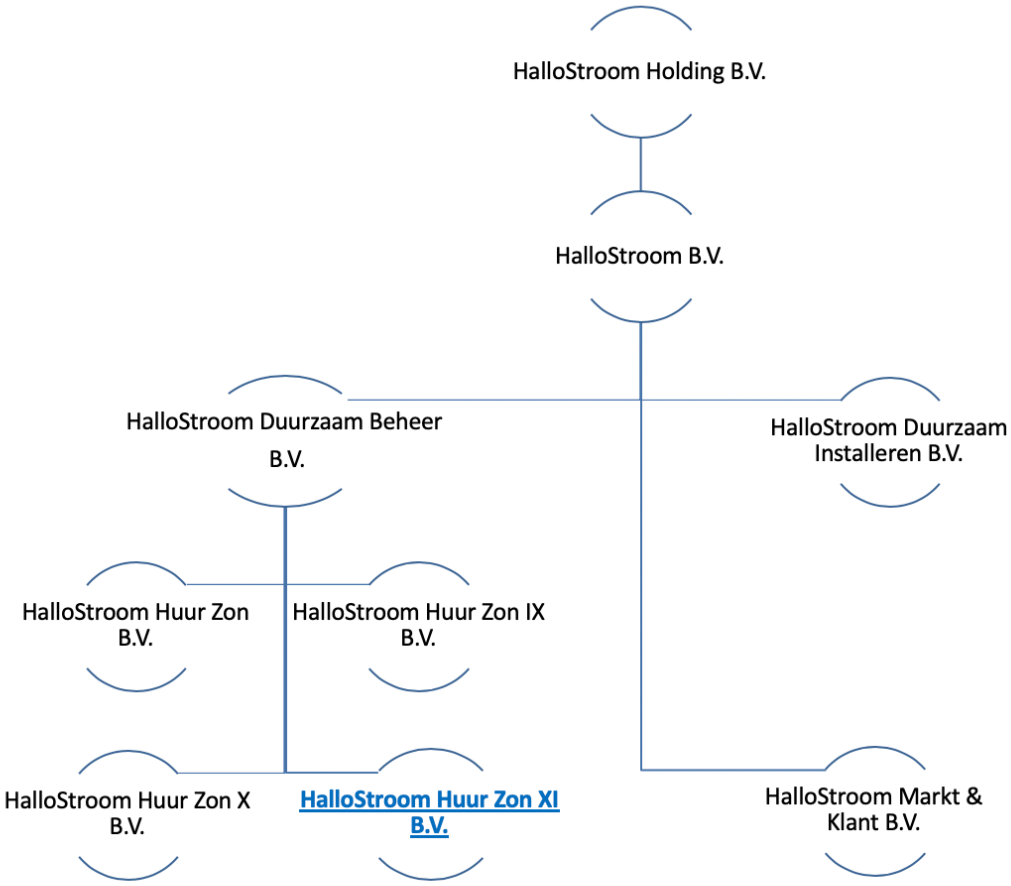
Uitgevende Instelling	HalloStroom Huur Zon XI B.V.
Doel uitgifte Obligatielening	Financiering van aankoop en exploitatie van de Portefeuille Zonnestroomsystemen
Hoofdsom Obligatielening	€999.000
Rente	5,0% op jaarbasis
Looptijd	12 maanden (1 jaar)
Nominale waarde	€1.000 per Obligatie (tevens de minimale inleg)
Transactiekosten	Eénmalig 0,5% over de waarde van de inleg
Rangorde Obligatielening	Seniore positie (géén achterstelling)
Rentebetaling	Jaarlijks, op de Rentedatum
Aflossing	▪ Ineens aan het einde van de Looptijd ▪ Indien de Uitgevende Instelling (een deel van) de Obligatielening binnen 12 maanden na Ingangsdatum aflost dan betaalt zij aan Obligatiehouders een boete van 0,5% over het vervroegd afgeloste bedrag.
Garanties & zekerheden	▪ Productgarantie op de Zonnestroomsystemen gedurende de looptijd van het huurcontract. ▪ Eerste pandrecht op alle (toekomstige) vorderingen. ▪ Eerste pandrecht op de Portefeuille Zonnestroomsystemen. ▪ Eerste pandrecht op de bankrekening(en) van de Uitgevende Instelling.

Voor een volledig overzicht van de voorwaarden van de Obligatielening wordt u verwezen naar Bijlage 1.

1.3 BESCHRIJVING VAN DE TE EXPLOITEREN PORTEFEUILLE ZONNESTROOMSYSTEMEN

Portefeuille Zonnestroomsystemen	Een portefeuille van ca. 220 verhuurde en operationele Zonnestroomsystemen op daken van particuliere Woningeigenaren in Nederland.
Technologie	Zonnepanelen: Polykristallijne 295Wp zonnepanelen en monokristallijne 305Wp zonnepanelen Omvormers: Goodwe en SolarEdge Montagemateriaal: Esdec Clickfit Evo, Flatfix Fusion Installateur (EPC contractor): HalloStroom Duurzaam Installeren B.V.
Ontwikkel- en installatierisico	Geen. De Installatiepartner van HalloStroom Duurzaam Installeren B.V. neemt als Engineering, Procurement & Construction (“EPC”) contractor het ontwikkel- en constructierisico. Zonnestroomsystemen worden pas na succesvolle installatie en in operationele staat, gekocht door de Uitgevende Instelling.
Garanties op Zonnestroomsystemen	• Productgaranties op de werking van de Zonnestroomsystemen door de Leveranciers • Vermogensgarantie (minimaal 80%) op de zonnepanelen door de Leveranciers • Garantie op installatiefouten door de Installatiepartner, verzekerd middels CAR-verzekering en aansprakelijkheidsverzekering • De productgaranties van de Leveranciers zijn (her)verzekerd (zie bijlage 5)
Koopoptie voor klanten	Ja. Tegen de marktwaarde op dat moment en overige marktconforme voorwaarden.
Meeverhuisoptie voor klanten	Ja

1.4 SCHEMATISCHE OVERZICHT HALLOSTROOM GROEP



De Uitgevende Instelling, HalloStroom Huur Zon XI B.V., is een separate juridische entiteit met als hoofdoelstelling het exploiteren van de Portefeuille Zonnestroomsystemen.

HalloStroom B.V. heeft voor de door de Uitgevende Instelling te financieren Zonnestroomsystemen 10-jarige huurovereenkomsten afgesloten met particuliere huizenbezitters. HalloStroom B.V. heeft deze huurovereenkomsten reeds overgedragen aan de Uitgevende Instelling.

De Zonnestroomsystemen zullen door HalloStroom Duurzaam Installeren B.V. conform de planning binnen 4 maanden worden geïnstalleerd en opgeleverd.

De Uitgevende Instelling zal, na bewijs van oplevering, alle daadwerkelijk geïnstalleerde Zonnestroomsystemen van HalloStroom Duurzaam Installeren B.V. overnemen en gedurende de huurperiode exploiteren.

Conform het hierboven beschreven proces draagt HalloStroom Huur Zon XI B.V. geen ontwikkel- en installatierisico, maar ligt dat bij HalloStroom Duurzaam Installeren B.V..

1.5 KASSTROOMPROGNOSE VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

Uitgaande van de rente- en aflossingsverplichtingen onder de uit te geven Obligatielening dient de Uitgevende Instelling jaarlijks aan de Obligatiehouders samen €49.950 aan Rente te voldoen. Onderstaande prognose van de operationele kasstroom toont aan dat de operationele kasstromen ruimschoots voldoende zijn om deze lasten te dragen.

Cashflow - HalloStroom Huur Zon XI B.V. (€)	
Jaar	1
Huuromzet	**127.600**
Verzekeringskosten	(2.292)
Administratiekosten	(4.583)
Dubieuze debiteuren	(1.276)
Overige kosten (provisie)	(20.000)
EBITDA	**99.449**
Vennootschapsbelasting	-
Beschikbare cashflow	**99.449**
Rente obligatielening (5,0%)	(49.950)
Vrije cashflow	**49.499**

Een nadere toelichting op de financiële prognose vindt u in hoofdstuk 6.

Aflossing ineens aan het einde van de Looptijd

De Uitgevende Instelling beoogt de Obligatielening af te lossen met een bancaire projectfinanciering die gedurende de Looptijd van de Obligatielening zal worden afgesloten. Een dergelijke projectfinanciering is door HalloStroom ook al in 2018 afgesloten met ASN Bank. Om de toekomstige groei van HalloStroom te blijven faciliteren is er gesproken met de Nederlandse grootbanken voor projectfinanciering van grotere omvang. De gesprekken zijn inmiddels afgerond en de Uitgevende Instelling is voornemens de bancaire projectfinanciering bij ING Bank af te sluiten. Hiervoor is reeds een principeakkoord gesloten.

De Uitgevende Instelling heeft de haalbaarheid van de beoogde herfinanciering uitgebreid bestudeerd. Hierbij is ook rekening gehouden met scenario's met bijvoorbeeld hogere rentelasten. Een toelichting op het herfinancieringsscenario treft u in hoofdstuk 6.

In geval herfinanciering – bijvoorbeeld door extreme marktomstandigheden - verlaat of niet mogelijk is

In geval de herfinanciering, bijvoorbeeld door extreme marktomstandigheden, verlaat of zelfs, in een uiterst geval, geheel niet kan plaatsvinden zijn de geprognotiseerde kasstromen voldoende om de Rente van 5% per jaar te handhaven en de Obligatielening af te lossen. De Looptijd zal dan wel langer zijn. Een uitgebreide analyse hiervan vindt u in hoofdstuk 6.

1.6 RISICOFACTOREN (SAMENVATTING)

Aan het investeren in de Obligatielening zijn risico's verbonden. Geïnteresseerden dienen kennis van dit Informatie Memorandum te nemen en zorgvuldig te overwegen of een belegging voor hen passend is.

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

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

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

Risico's verbonden aan de Uitgevende Instelling en haar onderneming

- Risico van wanbetaling door klanten van de Uitgevende Instelling
- Risico van faillissement van klanten van de Uitgevende Instelling
- Risico van vertraging van de installatie van de Portefeuille Zonnestroomsystemen
- Risico van kostenoverschrijdingen bij de installatie van de Portefeuille Zonnestroomsystemen
- Risico van bedrijfsaansprakelijkheid
- Risico van waardedaling van de Portefeuille Zonnestroomsystemen
- Risico van herfinanciering van de Obligatielening
- Risico van faillissement van de Uitgevende Instelling
- Risico's van wegvallen van contractpartijen
- Risico van technische gebreken van de Zonnestroomsystemen
- Risico van diefstal en/of schade aan de Portefeuille Zonnestroomsystemen
- Risico van schade aan huizen van de huurders door de Portefeuille Zonnestroomsystemen
- Risico van een fiscale eenheid met groepsmaatschappijen
- Risico van beperkt eigen vermogen

Risico's verbonden aan de Obligatielening

- Risico van beperkte verhandelbaarheid van Obligaties
- Risico van waardering van de Obligaties
- Risico van waardefluctuatie van Obligaties
- Risico van besluitvorming door de Vergadering van Obligatiehouders
- Risico van non-recourse bepaling

Overige risico's

- Risico van contracten en overeenkomsten
- Risico van wijzigende wet- en regelgeving
- Risico van onderverzekering en calamiteiten
- Risico van samenloop van omstandigheden

1.7 DEELNAME

De mogelijkheid om te participeren in de Obligatielening wordt uitsluitend in Nederland aangeboden. Geïnteresseerden kunnen zich gedurende de Inschrijvingsperiode van 6 februari 2020 tot en met 6 maart 2020 (of zoveel eerder als dat de inschrijving sluit) inschrijven via www.duurzaaminvesteren.nl.

De Uitgevende Instelling is als enige bevoegd obligaties toe te wijzen. Zij kan zonder opgaaf van reden een Inschrijving weigeren. Zij kan tevens de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten danwel de aanbieding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode. In het laatste geval zullen eventueel reeds gestorte gelden geheel worden teruggestort.

2 BELANGRIJKE INFORMATIE VOOR GEÏNTERESEERDEN

2.1 OBLIGATIELENING EN DE UITGEVENDE INSTELLING

De Uitgevende Instelling – HalloStroom Huur Zon XI B.V. - is voornemens de Obligatielening uit te geven om de aankoop en exploitatie van de Portefeuille Zonnestroomsystemen (ca. 220 operationele Zonnestroomsystemen) te financieren.

De Obligatielening heeft een Looptijd van 12 maanden (1 jaar) en de Rente op de lening bedraagt 5,0% op jaarbasis. Aan het einde van de Looptijd zal de Obligatielening ineens worden afgelost.

Daarnaast verkrijgt de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren tot zekerheid van de nakoming door de Uitgevende Instelling van de verplichtingen aan Obligatiehouders de pandrechten zoals beschreven in paragraaf 3.6.

In dit Informatie Memorandum worden de details met betrekking tot Obligatielening uiteengezet.

2.2 VERKLARENDE WOORDENLIJST

Begrippen en afkortingen in dit Informatie Memorandum die beginnen met een hoofdletter hebben de betekenis die daaraan is gegeven in *Bijlage 1: Obligatievoorwaarden (Definities).*

2.3 ONDERZOEK PLICHT VAN DE INFORMATIE

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

2.4 RISICO'S VERBONDEN AAN PARTICIPATIE IN DE OBLIGATIELENING

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

2.5 VERANTWOORDELIJKHEID INFORMATIE

De Uitgevende Instelling verklaart dat alle gegevens die zijn verwerkt in dit Informatie Memorandum naar waarheid zijn geschreven en overeenkomstig zijn met de werkelijkheid, zoals aan haar op het moment van schrijven bekend. Daarnaast verklaart de Uitgevende Instelling dat er geen gegevens zijn weggelaten die van wezenlijk belang zouden zijn voor de inhoud van dit Informatie Memorandum en het oordeel van de lezer.

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

2.6 PROGNOSES EN AANSPRAKELIJKHEID

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

De Uitgevende Instelling en haar adviseurs sluiten binnen de wettelijke kaders elke vorm van aansprakelijkheid voor schade of inkomstenderving, al dan niet voorzienbaar, voortvloeiend uit haar handelen en/of nalaten uitdrukkelijk uit. Er zullen ongetwijfeld verschillen ontstaan tussen de prognoses gepresenteerd in dit Informatie Memorandum en de feitelijke situatie ten tijde van en gedurende de looptijd van het project. Die verschillen kunnen materieel zijn. Er wordt geen enkele garantie gegeven, ook niet op de gepresenteerde prognoses van resultaten en rendementen.

2.7 VERKOOP- EN OVERDRACHTSBEPERKINGEN

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

2.8 WET FINANCIEEL TOEZICHT

In artikel 53 lid 2 van de vrijstellingsregeling onder de Wet Financieel Toezicht ('Wft') is bepaald dat het aanbieden van effecten aan het publiek zonder een algemeen verkrijgbaar en door de Autoriteit Financiële Markten ('AFM') goedgekeurd prospectus is toegestaan, voor zover het effecten betreft die deel uitmaken van een aanbieding waarbij de totale waarde van de aanbieding minder dan €5.000.000 over een periode van 12 maanden bedraagt. De Obligatielening valt met een maximale omvang van €999.000, en de al eerder uitgegeven Obligatieleningen in de voorgaande 12 maanden, met een totaal van €4.000.000, binnen dit criterium en is derhalve vrijgesteld van deze plicht.

Onder de vrijstellingsregeling dient de Uitgevende Instelling zich als zodanig bij de AFM te registeren en een door de AFM voorgeschreven 'informatiedocument' te publiceren. Hierbij verklaart de Uitgevende Instelling dat zij hieraan voldaan heeft. Het betreffende 'AFM informatiedocument' is publiekelijk beschikbaar op de betreffende projectpagina op DuurzaamInvesteren.nl.

Dit Informatie Memorandum is geen prospectus in de zin van de Wft en is niet ter goedkeuring voorgelegd aan de AFM. Nadrukkelijk wordt vermeld dat de Uitgevende Instelling geen vergunningplicht heeft ingevolge de Wet Financieel Toezicht ('Wft') en niet onder toezicht staat van de AFM.

2.9 INSCHRIJVEN OP DE OBLIGATIELENING

De mogelijkheid om te participeren in de Obligatielening wordt uitsluitend in Nederland aangeboden aan in Nederland ingezeten personen en bedrijven. Geïnteresseerden kunnen zich gedurende de Inschrijvingsperiode van 6 februari 2020 tot en met 6 maart 2020 (of zoveel eerder als dat de inschrijving sluit) inschrijven via de website van DuurzaamInvesteren op www.duurzaaminvesteren.nl. Op deze website is ook het verloop van de inschrijvingen te volgen.

De Uitgevende Instelling is als enige bevoegd obligaties toe te wijzen. Zij kan zonder opgaaf van reden een inschrijving weigeren. Zij kan tevens de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten danwel de aanbieding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode. In het laatste geval zullen eventueel reeds gestorte gelden geheel worden teruggestort.

2.10 TOEPASSELIJK RECHT, TAAL, VALUTA EN DATUM

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

De datum van dit Informatie Memorandum is 4 februari 2020. Indien nieuwe informatie na het uitkomen van dit Informatie Memorandum leidt tot feitelijke en materiële afwijkingen van de in dit Informatie Memorandum opgenomen uitgangspunten en aannames zal hierover zo spoedig mogelijk worden bericht.

3 BESCHRIJVING VAN DE AANBIEDING

3.1 DOELSTELLING VAN DE UIT TE GEVEN OBLIGATIELENING

De Uitgevende Instelling – HalloStroom Huur Zon XI B.V. - is voornemens de Obligatielening uit te geven om de aankoop van de Portefeuille Zonnestroomsystemen (ca. 220 operationele Zonnestroomsystemen) te financieren.

De Obligatielening heeft een Looptijd van 12 maanden (1 jaar) en de Rente op de lening bedraagt 5,0% op jaarbasis. De Obligatielening is niet achtergesteld aan een andere financiering en zal aan het einde van de Looptijd in een keer worden afgelost.

Daarnaast verkrijgt de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren het eerste pandrecht op de Portefeuille Zonnestroomsystemen alsook op alle vorderingen en bankrekeningen van de Uitgevende Instelling tot zekerheid van de nakoming door de Uitgevende Instelling van de verplichtingen aan Obligatiehouders.

3.2 BELANGRIJKSTE KENMERKEN VAN DE OBLIGATIELENING

De Uitgevende Instelling biedt geïnteresseerden de mogelijkheid om te participeren in de Obligatielening met de volgende kenmerken:

Uitgevende Instelling	HalloStroom Huur Zon XI B.V.
Doel uitgifte Obligatielening	Financiering van de aankoop en exploitatie van de Portefeuille Zonnestroomsystemen
Hoofdsom Obligatielening	€999.000
Rente	5,0% op jaarbasis
Looptijd	12 maanden (1 jaar)
Nominale waarde	€1.000 per Obligatie (tevens de minimale inleg)
Transactiekosten	Eénmalig 0,5% over de waarde van de inleg
Rangorde Obligatielening	Seniore positie (géén achterstelling)
Rentebetaling	Jaarlijks, op de Rentedatum
Aflossing	▪ Ineens aan het einde van de Looptijd. ▪ Indien de Uitgevende Instelling (een deel van) de Obligatielening binnen 12 maanden na Ingangsdatum aflost dan betaalt zij aan Obligatiehouders een boete van 0,5% over het vervroegd afgeloste bedrag.
Garanties & zekerheden	▪ Productgarantie op de Zonnestroomsystemen gedurende de looptijd van het huurcontract ▪ Eerste pandrecht op alle (toekomstige) vorderingen. ▪ Eerste pandrecht op de Portefeuille Zonnestroomsystemen. ▪ Eerste pandrecht op de bankrekening(en) van de Uitgevende Instelling

3.3 RENTE EN AFLOSSINGSBETALINGEN

3.3.1 Rente

De Rente op de Obligatielening bedraagt 5,0% op jaarbasis over de uitstaande Hoofdsom en wordt jaarlijks uitgekeerd op de Rente- en Aflossingsdatum.

3.3.2 Aflossing

De Obligatielening, in totaal maximaal €999.000, wordt aan het einde van de Looptijd in een keer afgelost door middel van herfinanciering.

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

3.3.3 Overzicht van Rente- en Aflossingsbetalingen

Onderstaand een overzicht (afgerond) van zowel de geplande betaling van Rente en Aflossing van de Obligatielening als geheel en één Obligatie.

Per Obligatie van €1.000:

Obligatie (€)	Jaar 1
Hoofdsom	1000
Rente	50
Aflossing	1000
Totaal	**1050**

3.3.4 Bijschrijving bedragen indien de Uitgevende Instelling niet aan haar verplichtingen kan voldoen

Indien op enig moment en om welke reden dan ook de Uitgevende Instelling niet (volledig) aan de Rente- en/of Aflossingsverplichtingen aan Obligatiehouders kan voldoen, geldt dat eventueel onbetaalde bedragen worden bijgeschreven op de aan de Obligatiehouder verschuldigde Hoofdsom. De Uitgevende Instelling zal zodra de kasstromen dat weer toelaten de achterstallige bedragen alsnog betalen.

3.4 REKENVOORBEELD VOOR OBLIGATIEHOUDERS

- Stel: u investeert €1.005 in 1 Obligatie. Dit is de nominale waarde van 1 Obligatie (€1.000) vermeerderd met de éénmalige transactiekosten van €5 (0,5%).
- Gedurende de Looptijd (1 jaar) ontvangt u een rentevergoeding van 5,0% (€50) op jaarbasis.
- Aan het einde van de Looptijd wordt de Obligatielening geheel ineens afgelost (€1.000).
- Aan het einde van de Looptijd heeft u dus €1.050 (€50 + €1.000) in totaal ontvangen op een investering van €1.005
- Het Gemiddeld Netto Rendement (IRR), rekening houdend met betaalde Transactiekosten, bedraagt daarmee 4,5%.

3.5 VERHANDELBAARHEID VAN DE OBLIGATIES

De Obligaties zijn beperkt verhandelbaar en zullen niet worden genoteerd op een gereglementeerde markt. Zonder andersluidende toestemming van de Uitgevende Instelling zijn de Obligaties uitsluitend overdraagbaar tussen Obligatiehouders.

Overdracht en schenking van Obligaties kan slechts rechtsgeldig plaatsvinden door middel van een schriftelijke overeenkomst en een mededeling van de overdracht van de Obligaties aan de Uitgevende Instelling. De Uitgevende Instelling zal na ontvangst van de mededeling het Obligatiehouderregister aanpassen.

Indien een houder van Obligaties komt te overlijden vallen zijn Obligaties in zijn nalatenschap. Door middel van een verklaring van erfrecht kunnen de rechthebbenden zich als zodanig legitimeren bij de Uitgevende Instelling.

3.5.1 Procedure bij overlijden

Bij een melding van overlijden van een Obligatiehouder zal een verklaring van erfrecht worden opgevraagd. In deze verklaring heeft een notaris vastgesteld wie de erfgenamen zijn en wie de nalatenschap afhandelt.

De Obligaties gaan mitsdien van rechtswege over op de erfgenamen zonder dat toestemming van de Uitgevende Instelling vereist is of de erfgenamen gehouden zijn de Obligaties te verkopen. Indien de Obligatiehouder in zijn testament de Obligaties heeft gelegateerd aan een derde, zullen de Obligaties moeten worden overgedragen aan die derde. Omdat in dat geval sprake is van overdracht zal de Uitgevende Instelling hiervoor toestemming moeten verlenen.

3.6 ZEKERHEDEN VOOR DE OBLIGATIEHOUDERS

Om de rechten van Obligatiehouders in geval van calamiteiten, bijvoorbeeld een faillissement van de Uitgevende Instelling, te waarborgen verkrijgt de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren onderstaande zekerheidsrechten.

- Eerste pandrecht op alle (toekomstige) vorderingen van de Uitgevende Instelling;
- Eerste pandrecht op de Portefeuille Zonnestroomsystemen;
- Eerste pandrecht op de bankrekening(en) van de Uitgevende Instelling.

Indien de Uitgevende Instelling haar verplichtingen aan Obligatiehouders niet nakomt, om welke reden dan ook, dan zal de Stichting op aangeven van de Obligatiehouders de zekerheden kunnen uitwinnen.

Opgemerkt dient te worden dat bij eventuele verkoop van een Zonnestroomsysteem, waarbij de opbrengst ten gunste van de Uitgevende Instelling en/of de Obligatiehouders valt, zoals beschreven in paragraaf 4.3 (Opties voor Klanten) het Pandrecht op dat Zonnestroomsysteem komt te vervallen.

3.7 INFORMATIE VOORZIENING VANUIT DE UITGEVENDE INSTELLING AAN OBLIGATIEHOUDERS

3.7.1 Inzage Obligatiehouderregister

Bij uitgifte van de Obligatielening zal de Inschrijver door de Notaris worden ingeschreven in het Obligatiehouderregister. Dit register zal na de initiële inschrijvingsprocedure worden bijgehouden door de Uitgevende Instelling. Obligatiehouders ontvangen per e-mail een bewijs van inschrijving en kunnen ten kantore van de Uitgevende Instelling hun eigen inschrijving in het Register vrijelijk inzien. Er worden geen 'papieren' Obligaties verstrekt.

3.7.2 Jaarlijkse informatievoorziening

De Uitgevende Instelling zal jaarlijks de Obligatiehouders informeren over:

- Het financiële resultaat van de Uitgevende Instelling;
- De status van de Portefeuille Zonnestroomsystemen en onderliggende contracten;
- Overige bijzonderheden welke relevant kunnen zijn voor de Obligatiehouders;
- Gedeponeerde jaarcijfers op aanvraag.

3.8 OPSCHORTENDE VOORWAARDE VOOR DE UITGIFTE VAN DE OBLIGATIELENING

De Uitgevende Instelling stelt als opschortende voorwaarde voor de uitgifte van de Obligatielening voor het einde van de Inschrijvingsperiode voor minimaal een bedrag van €999.000 is ingeschreven op de Obligatielening. Indien deze voorwaarde niet wordt vervuld zal de Uitgevende Instelling de uitgifte van de Obligatielening intrekken. Inschrijvingen zullen van rechtswege worden geannuleerd en eventueel reeds gestorte gelden (inclusief Transactiekosten) zullen door de Notaris aan Inschrijvers worden geretourneerd.

3.9 TOEWIJZING OBLIGATIES

De Uitgevende Instelling is als enige bevoegd obligaties toe te wijzen. Zij kan zonder opgaaf van reden een inschrijving weigeren. Zij kan tevens de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten danwel de aanbieding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode. In het laatste geval zullen eventueel reeds gestorte gelden (inclusief Transactiekosten) geheel worden teruggestort.

3.10 WIJZIGING VAN DE OBLIGATIEVOORWAARDEN

De Uitgevende Instelling kan zonder toestemming van de Obligatiehouders besluiten de Obligatievoorwaarden aan te passen indien het veranderingen betreffen van niet-materiële aard en/of indien het veranderingen betreffen van onderschikte en/of technische aard die de belangen van de Obligatiehouder niet schaden.

Wijziging van de Obligatievoorwaarden, anders dan hiervoor bedoeld, kan uitsluitend geschieden na stemming op de Vergadering van Obligatiehouders, e.e.a. zoals beschreven in Artikel 12 en 13 van de Obligatievoorwaarden.

3.11 OBLIGATIEVOORWAARDEN

Een volledig overzicht van de voorwaarden waaronder de de Obligatielening wordt uitgegeven is opgenomen in Bijlage 1 *(Obligatievoorwaarden)*.

4 HET HALLOSTROOM HUUR ZON CONCEPT

4.1 HET HALLOSTROOM HUUR ZON CONCEPT

HalloStroom verhuurt Zonnestroomsystemen aan particuliere huiseigenaren en maakt daarmee de overstap naar duurzame zonne-energie toegankelijk voor een groot publiek. Dankzij de aangeboden huurpropositie krijgen onze klanten de voordelen van zelf opgewekte zonne-energie zonder daar vooraf een grote investering voor te hoeven doen.

Klanten betalen een vast huurbedrag voor het Zonnestroomsysteem aan HalloStroom en krijgen daar de opbrengst in zonne-energie voor terug. Doordat de (rest)energierekening van de klant daardoor veel lager (soms zelfs nul) wordt, kan de huur van de zonnepanelen uit deze besparing betaald worden en blijft er soms zelfs nog een direct financieel voordeel over.

4.2 DE ZONNESTROOMSYSTEMEN

HalloStroom verhuurt Zonnestroomsystemen in 4 verschillende pakketten. Deze pakketten bestaan uit met zorg geselecteerde materialen van de merken Canadian Solar, SolarEdge, GoodWe of gelijkwaardig.

Pakket	**Standaard**	**Premium**
Zonnepaneel	Polykristallijn 295Wp	Mono-kristallijn 305Wp
Omvormer	Stringomvormer	Optimizers per zonnepaneel

Afhankelijk van de situatie (o.a. energieverbruik, beschikbaar dakoppervlak, ligging en schaduw op het dak) en wensen van de klant (o.a. percentage eigen opwek, budget en esthetiek) wordt op deze manier een optimaal pakket voor iedere klant aangeboden.

<u>De zonnepanelen</u>

De zonnepanelen die HalloStroom verhuurt, zijn van het merk Canadian Solar, één van de drie grootste zonnepanelenfabrikanten ter wereld.

<u>De omvormers</u>

De door HalloStroom gebruikte omvormers zijn van de merken GoodWe en SolarEdge.

- GoodWe is een Duits-Chinees bedrijf. GoodWe ontwikkelt haar omvormers in Duitsland en produceert ze in China. GoodWe produceert omvormers van hoge kwaliteit en beschikt tevens over een goede serviceorganisatie in Nederland.
- SolarEdge biedt oplossingen voor optimalisatie van het Zonnestroomsysteem op moduleniveau. Het omvormer optimizer systeem van SolarEdge, bestaande uit optimizers, een netomvormer is een van de meest energie-efficiënte systeem op de markt.

<u>Garanties</u>

HalloStroom Duurzaam Installeren geeft 10 jaar garantie op de werking van het systeem en kan daarbij terugvallen op de achterliggende productgaranties van de Leverancier (zie bijlagen) en haar verzekeringen (zie 5.2.5).

4.3 OPTIES VOOR KLANTEN

Om het aanbod van de huur van zonnepanelen zo flexibel mogelijk te houden heeft HalloStroom mogelijkheden opgenomen voor de klant om op ieder gewenst tijdstip gedurende de huurperiode:

- Het systeem mee te verhuizen naar een nieuwe woning;
- Of, bij verkoop van de Woning, het contract over te laten gaan op de nieuwe bewoner.

Klanten hebben daarnaast op ieder moment de mogelijkheid het Zonnestroomsysteem over te nemen tegen de marktwaarde op dat moment en overige marktconforme voorwaarden. Het meeverhuizen van de zonnepanelen wordt door HalloStroom Duurzaam Installeren aangeboden voor het vaste bedrag van €50 per zonnepaneel. Het overzetten van het contract op een nieuwe bewoner is kosteloos voor de klant.

Na afloop van de huurperiode heeft de huurder de optie om het hele systeem over te nemen tegen de marktwaarde op dat moment en overige marktconforme voorwaarden. In combinatie met de 25 jaar vermogensgarantie op de zonnepanelen gaan wij ervan uit dat dit voor het merendeel van de klanten op dat moment een financieel interessante optie zal zijn.

Echter doordat er geen verplichting is voor huurders zijn deze kasstromen niet meegenomen in de reguliere financiële prognose.

4.4 TRACK RECORD HALLOSTROOM

HalloStroom heeft sinds begin 2016 meer dan 5.300 zonnestroominstallaties operationeel op daken van klanten opgeleverd.

Klanten waarderen de installatiediensten, het contact en de klantenservice van HalloStroom met een 8,6 (https://www.klantenvertellen.nl/reviews/1039163/hallostroom).

4.5 DE PORTEFEUILLE ZONNESTROOMSYSTEMEN VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

De te kopen en exploiteren Portefeuille Zonnestroomsystemen wordt hieronder beschreven.

4.5.1 Beschrijving van de portefeuille van systemen

Portefeuille Zonnestroomsystemen	Een portefeuille van ca. 220 verhuurde en operationele Zonnestroomystemen op daken van particuliere Woningeigenaren in Nederland.
Technologie	Zonnepanelen: Polykristallijne 295Wp zonnepanelen en monokristallijne 305Wp zonnepanelen Omvormers: GoodWe en SolarEdge Montagemateriaal: Esdec Clickfit Evo, FlatfX Fusion Installateur (EPC contractor): HalloStroom Duurzaam Installeren B.V.
Ontwikkel- en installatierisico	Geen. De Installatiepartner van HalloStroom Duurzaam Installeren B.V. neemt als Engineering, Procurement & Construction (“EPC”) contractor het ontwikkel- en constructierisico. De Zonnestroomsystemen worden pas na succesvolle installatie en in operationele staat, gekocht door de Uitgevende Instelling.
Garanties op Zonnestroomsystemen	• Productgaranties op de werking van de Zonnestroomsystemen door de Leveranciers • Vermogensgarantie (minimaal 80%) op de zonnepanelen door de Leveranciers • Garantie op installatiefouten door de Installatiepartner, verzekerd middels CAR-verzekering en aansprakelijkheidsverzekering • De productgaranties van de Leveranciers zijn (her)verzekerd (zie bijlage)
Koopoptie voor klanten	Ja. Tegen de marktwaarde op dat moment en overige marktconforme voorwaarden.
Meeverhuisoptie voor klanten	Ja

Belangrijke kenmerken:

- Het betreft een portefeuille van, in beginsel, 220 Zonnestroomsystemen waar reeds huurcontracten voor zijn afgesloten en die geplaatst zullen worden door heel Nederland;
- De gehele portefeuille wordt conform de planning in maximaal 4 maanden geïnstalleerd.
- De Zonnestroomsystemen zullen geplaatst worden op daken van particuliere Woningeigenaren, welke voldoen aan de in paragraaf 6.3.2 genoemde eisen;

- Op alle potentiele huurders wordt een uitgebreide kredietscreening toegepast op basis van de kredietinformatie van Experian;
- De Zonnestroomsystemen worden geplaatst op schuine en platte daken;
- Van ieder geplaatst systeem wordt een uitvoerig opleverrapport opgesteld met daarin de locatiegegevens, relevante foto's van het systeem, het aantal/merk/type en serienummers van de geplaatste panelen en omvormers, de activatiecode voor monitoring op afstand en de getekende opleveringsverklaring van de klant.

4.5.2 Garanties

Voor alle bovenstaande materialen geldt een productgarantie vanuit de Leverancier voor minimaal 10 jaar. Die garantie geldt dus minimaal voor de gehele looptijd van het huurcontract. De productgaranties zijn door Leveranciers herverzekerd via PowerGuard bij International Insurance Company of Hannover, RSUI Indemnity Company, PICC en Solariff. Indien er sprake is van een defect meldt de Uitgevende Instelling dit bij HalloStroom Duurzaam Installeren B.V. In geval van het wegvallen van HalloStroom Duurzaam Installeren B.V. kan de Uitgevende Instelling zelfstandig de garantieverplichting jegens de Leverancier en/of Installatiepartner inroepen.

Bij een productgarantieclaim gedurende de eerste 10 jaar zal adequaat en voor de huurder kosteloos zorg worden gedragen voor vervanging en (de)montage van de desbetreffende materialen.

4.6 OPLEVERING VAN ZONNESTROOMSYSTEMEN ALS VOORWAARDE VOOR DE UITGEVENDE INSTELLING

Het afronden van de installatie van de door de Uitgevende Instelling te exploiteren systemen is voor rekening en risico van HalloStroom Duurzaam Installeren, niet van de Uitgevende Instelling. De Uitgevende Instelling investeert enkel in operationele Zonnestroomsystemen.

Van elk systeem zal ter bevestiging van de succesvolle plaatsing een bijbehorend opleverrapport worden aangeleverd en enkel na succesvolle oplevering zullen de systemen, in operationele staat, worden overgenomen door de Uitgevende Instelling, die de exploitatie zal verzorgen. Totdat een systeem is opgeleverd en operationeel is, houdt de Uitgevende Instelling de geïnvesteerde gelden op haar rekening. Pas na oplevering van een systeem door HalloStroom Duurzaam Installeren wordt deze overgenomen en betaald door de Uitgevende Instelling. HalloStroom Duurzaam Installeren levert wekelijks een tranche systemen op en factureert deze aan de Uitgevende Instelling totdat alle beoogde 220 systemen zijn opgeleverd.

5 DE UITGEVENDE INSTELLING EN BETROKKEN PARTIJEN

5.1 DE UITGEVENDE INSTELLING

5.1.1 Activiteiten

De Uitgevende Instelling is een separate juridische entiteit met als doelstelling het exploiteren van de Portefeuille Zonnestroomsystemen zoals beschreven in Hoofdstuk 4.

De exploitatie behelst onder andere het uitvoeren of het onder verantwoordelijkheid van de Uitgevende Instelling laten uitvoeren van onderstaande activiteiten:

- Debiteurenbeheer waaronder het innen van de maandelijkse huurpenningen conform de huurovereenkomsten;
- Het betalen van de operationele kosten van de Uitgevende Instelling;
- Het betalen van de Rente en Aflossing aan de Obligatiehouders;
- Het verzorgen van de financiële administratie;
- Het coördineren van incidentele gebeurtenissen zoals overname door huurders van een Zonnestroomsysteem;
- Het voldoen aan wettelijke verslaggevingsverplichtingen.

Doordat de Uitgevende Instelling naast het aantrekken van financiering via de Obligatielening, geen andere activiteiten kent dan het exploiteren van de Portefeuille Zonnestroomsystemen, zijn de activiteiten, opbrengsten en risico's van de Portefeuille Zonnestroomsystemen relatief overzichtelijk en beheersbaar.

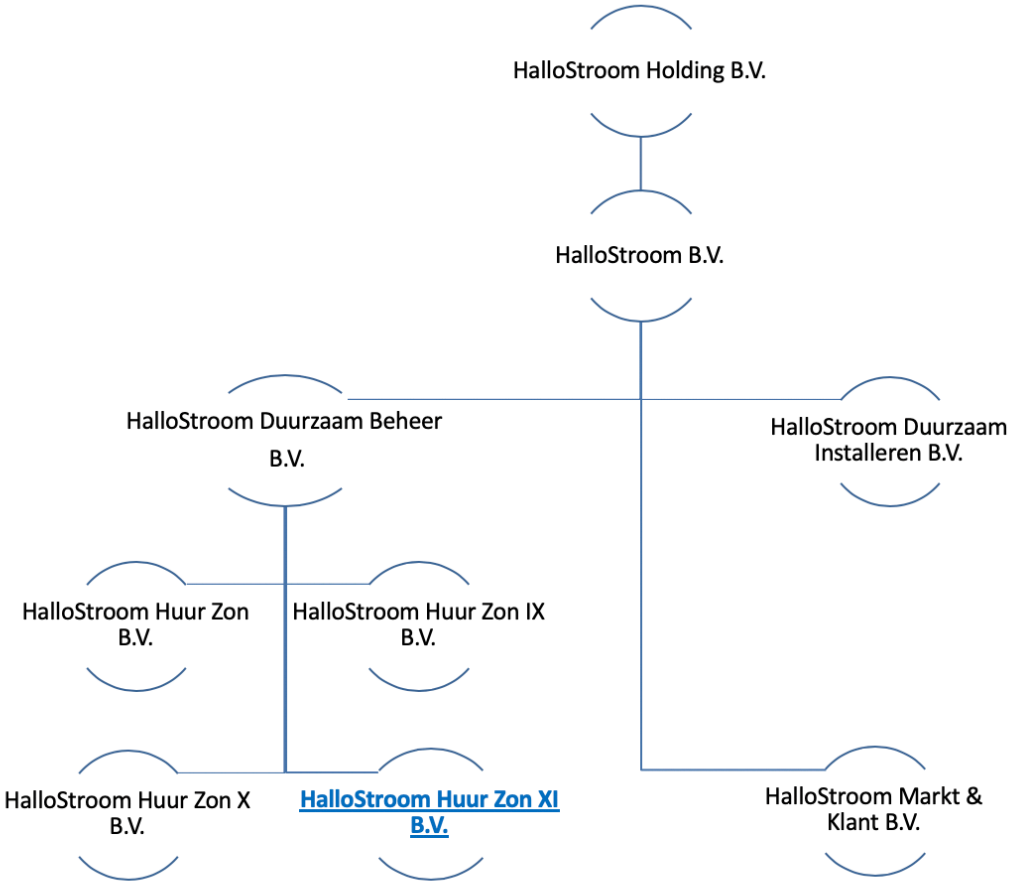
Het uitvoeren van bovengenoemde exploitatietaken zal de Uitgevende Instelling overlaten aan HalloStroom Markt & Klant B.V. De vergoeding bedraagt € 25 per jaar per operationeel Zonnestroomsysteem.

5.1.2 Kerngegevens

Naam:	HalloStroom Huur Zon XI B.V.
Rechtsvorm:	Besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid
KvK registratie:	76985989
Datum oprichting:	13 januari 2020
Land van oprichting:	Nederland
Toepasselijk recht:	Nederland
Adres:	Bouwmeesterplein 1
Postcode & Plaats:	2801 BX, Gouda
Telefoon:	+31 30 767 00 78
E-mail:	huurzon11@hallostroom.nl
Website:	www.hallostroom.nl

5.2 SCHEMATISCH OVERZICHT HALLOSTROOM GROEP

Onderstaande diagram geeft een schematisch overzicht van de relaties tussen de Uitgevende Instelling (HalloStroom Huur Zon XI B.V.), HalloStroom B.V., HalloStroom Markt & Klant B.V., HalloStroom Duurzaam Installeren B.V. en HalloStroom Duurzaam Beheer B.V.



De Uitgevende Instelling is een 100% dochter van HalloStroom Duurzaam Beheer B.V. en maakt onderdeel uit van een groepsstructuur. De bij de Uitgevende Instelling betrokken entiteiten worden hieronder beschreven.

De rechten van de aandeelhouder van de Uitgevende Instelling (HalloStroom Duurzaam Beheer B.V.) zijn vastgelegd in de statuten van de Uitgevende Instelling. Het bedrijf van de Uitgevende Instelling zal worden uitgeoefend in overeenstemming met de statuten en met de bepalingen van Nederlands recht. De Nederlandse Corporate Governance Code is niet op de Uitgevende Instelling van toepassing en zal daarom ook niet wordt toegepast.

5.2.1 HalloStroom Markt & Klant B.V. ("HalloStroom")

In HalloStroom Markt & Klant, de belangrijkste werkmaatschappij, vinden operationele werkzaamheden plaats. Zo zorgt HalloStroom voor de leads voor de verhuur van Zonnestroomsystemen via verschillende (online) marketingkanalen. Deze leads bestaan uit particulieren die hebben aangegeven interesse te hebben in het kopen of huren van een Zonnestroomsysteem. De adviseurs zonne-energie van HalloStroom geven een persoonlijk

maatwerk advies aan deze particulieren en tekenen bij interesse een huurovereenkomst met de klant voor de huur van een Zonnestroomsysteem bij de Uitgevende Instelling.

Daarnaast is HalloStroom ingericht om administratieve werkzaamheden, waaronder de klant administratie financiële rapportage, ten behoeve van de Uitgevende Instelling en soortgelijke exploitatiemaatschappijen in de toekomst te verrichten. De Uitgevende Instelling betaalt HalloStroom hier een marktconforme prijs voor zodat deze activiteiten ook door de Uitgevende Instelling zelf of een derde partij kunnen worden uitgevoerd.

5.2.2 HalloStroom Duurzaam Beheer B.V. ("HalloStroom Duurzaam Beheer")

HalloStroom Duurzaam Beheer is de houdstermaatschappij waaronder verschillende de Uitgevende Instelling en soortgelijke exploitatievennootschappen in de toekomst (zullen) vallen.

5.2.3 HalloStroom B.V. & HalloStroom Holding B.V.

HalloStroom B.V. is de moedermaatschappij van HalloStroom Duurzaam Beheer. HalloStroom Holding B.V is op haar beurt de moedermaatschappij van HalloStroom B.V..

5.2.4 HalloStroom Duurzaam Installeren B.V. ("HalloStroom Duurzaam Installeren")

HalloStroom Duurzaam Installeren is verantwoordelijk voor de technische realisatie van alle installatiewerkzaamheden. Zij werkt daartoe samen met Installatiepartners, die de technische uitvoerder zijn voor alle installatiewerkzaamheden. De Installatiepartners geven 10 jaar garantie op alle installatiewerkzaamheden. HalloStroom Duurzaam Installeren wikkelt eventuele garantieclaims namens de Uitgevende Instelling af.

HalloStroom heeft sinds begin 2016 meer dan 5.300 zonnestroominstallaties operationeel op daken van klanten opgeleverd. Klanten waarderen de installatiediensten, het contact en de klantenservice van HalloStroom met een 8,6.

5.2.5 Leveranciers van Zonnestroomsystemen

HalloStroom Duurzaam Installeren werkt uitsluitend met erkende Nederlandse importeurs als leveranciers van haar Zonnestroomsystemen:

Met de leveranciers zijn onder ander de volgende afspraken gemaakt:

- Minimale looptijd van de garantie op de materialen gelijk aan de looptijd van de verhuur (10 jaar);
- Bij een technisch defect levert de leverancier een vervangend product, HalloStroom Duurzaam Installeren is verantwoordelijk voor de vervanging van technisch defecte producten.

Daarnaast hanteert HalloStroom Duurzaam Installeren het volgende proces van kwaliteitsbewaking:

- Installatie: minimaal 2% steekproef/nacontrole door onze zonnestroomdeskundige op de Portefeuille Zonnestroomsystemen;
- Materialen: Door monitoring van de opbrengst van alle systemen vanaf dag 1 t/m einde huurperiode wordt vermogen op T=0 gecontroleerd en de verwachte productie gedurende de looptijd gemonitord. Afwijkingen in de werking van de systemen zijn daarmee direct zichtbaar;

- Het Zonnestroomsysteem wordt standaard geleverd met online opbrengstmonitoring. Klanten kunnen zo de prestaties van het systeem ook zelf inzien;
- Na oplevering van de Portefeuille Zonnestroomsystemen voert HalloStroom een klanttevredenheidsonderzoek uit bij betreffende klanten.

5.2.6 Verzekeraars

HalloStroom heeft ten behoeve van de Uitgevende Instelling en soortgelijke (eerdere of toekomstige) exploitatievennootschappen een parapluverzekering gesloten via AON met onder andere de Uitgevende Instelling als begunstigde. De Portefeuille Zonnestroomsystemen zal, zoals gebruikelijk voor dit soort objecten, verzekerd zijn tegen diefstal, vandalisme en stormschade (machineschadeverzekering) en bedrijfsaansprakelijkheid.

HalloStroom heeft de volgende verzekeringen afgesloten:

- Machineschadeverzekering (bij MS AMLIN) dekt maximaal €250.000 per Zonnestroomsysteem en kent een eigen risico van €500 per gebeurtenis;
- Aansprakelijkheidsverzekering afgesloten via AON voor bedrijven kent een dekking tot maximaal €2.500.000 per gebeurtenis en €5.000.000 per verzekeringsjaar voor alle HalloStroom entiteiten. Er geldt een eigen risico van €5.000 per schadegeval.

De polis zal ingaan op de dag van oplevering van de Zonnestroomsystemen. Eventuele verzekeringsclaims worden door de verzekeraar aan HalloStroom uitgekeerd. HalloStroom zal de ten gunste van de Uitgevende Instelling ontvangen gelden uitbetalen aan de Uitgevende Instelling.

5.3 BELANGEN

HalloStroom heeft geen betrokkenheid bij faillissementen, rechtszaken of arbitrage, hangend dan wel dreigend, fraude of andere omstandigheden die van belang zijn voor de toekomstige Obligatiehouders van HalloStroom Huur Zon XI B.V.

HalloStroom Duurzaam Installeren B.V. heeft een belang bij de Obligatie-uitgifte, in die zin dat de door de Uitgevende Instelling te exploiteren Portefeuille Zonnestroomsystemen door HalloStroom Duurzaam Installeren B.V. geïnstalleerd zullen zijn.

HalloStroom Markt & Klant B.V. zal voor de Uitgevende Instelling verschillende management en administratieve taken verrichten. HalloStroom Markt & Klant B.V. zal voor deze activiteiten een marktconforme vergoeding van € 25 per systeem per jaar ontvangen.

6 FINANCIËLE INFORMATIE

6.1 FINANCIËLE POSITIE VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

6.1.1 Inleiding

De Uitgevende Instelling is een nieuw opgerichte juridische entiteit met als doelstelling het exploiteren van de in paragraaf 4.5 (*De Portefeuille Zonnestroomsystemen van de Uitgevende Instelling*) beschreven Portefeuille van ca. 220 operationele Zonnestroomsystemen.

De door de Uitgevende Instelling te kopen en exploiteren Zonnestroomsystemen zijn alle verhuurd op basis van 10-jarige contracten en worden op dit moment door HalloStroom Duurzaam Installeren geïnstalleerd. Nadat de Zonnestroomsystemen in goede orde zijn geplaatst zullen de Zonnestroomsystemen tegen inkoopprijs vermeerderd met de installatiekosten, worden overgenomen door de Uitgevende Instelling. De Uitgevende Instelling zal de Zonnestroomsystemen vervolgens exploiteren gedurende de huurperiode van 10 jaar.

Eenmaal operationeel, zal de aankoop en exploitatie van de Portefeuille Zonnestroomsystemen worden gefinancierd met een combinatie van eigen vermogen en de opbrengst van de uit te geven Obligatielening.

6.1.2 Balans na uitgifte van de Obligatielening

De geprognotiseerde openingsbalans na uitgifte van de Obligatielening en aankoop van de Portefeuille Zonnestroomsystemen ziet er als volgt uit:

Balans - HalloStroom Huur Zon XI B.V. (€)			
ACTIVA		PASSIVA	
Zonnestroomsystemen	1.135.227	Eigen Vermogen	136.227
Liquide middelen	7.400	Obligatielening	999.000
		Eigen bijdrage klanten	7.400
Totaal	**1.142.627**	**Totaal**	**1.142.627**

- De te kopen en exploiteren Zonnestroomsystemen vertegenwoordigen een boekwaarde van €1.135.227
- De gemiddelde boekwaarde per Zonnestroomsysteem bedraagt €5.160;
- De boekwaarde is gebaseerd op de inkoopprijs van de systemen, vermeerderd met installatiekosten;
- Liquide middelen bestaan uit aanbetalingen op de zonnestroomsystemen door klanten. Deze middelen vallen over de looptijd van de huurovereenkomst ten gunste van het resultaat;
- De uit te geven Obligatielening heeft een Hoofdsom van €999.000.

6.2 FINANCIELE PROGNOSE GEDURENDE DE LOOPTIJD

Onderstaande tabel toont de financiële prognose aan voor de Uitgevende Instelling gedurende de Looptijd (1 jaar) van de Obligatielening.

Cashflow - HalloStroom Huur Zon XI B.V. (€)	
Jaar	1
Huuromzet	**127.600**
Verzekeringskosten	(2.292)
Administratiekosten	(4.583)
Dubieuze debiteuren	(1.276)
Overige kosten (provisie)	(20.000)
EBITDA	**99.449**
Vennootschapsbelasting	-
Beschikbare cashflow	**99.449**
Rente obligatielening (5,0%)	(49.950)
Vrije cashflow	**49.499**

- De operationele inkomsten en kosten zijn relatief goed voorspelbaar en grotendeels vastgelegd met langjarige contracten.
- Een nadere toelichting over de financiële prognose is opgenomen in paragraaf 6.3.
- De Uitgevende Instelling beoogt de kapitaalstructuur te herfinancieren na 1 jaar met een projectfinanciering. Daartoe worden op het moment van schrijven gesprekken gevoerd met verschillende grootbanken. Een uitgebreidere analyse van de herfinanciering vindt u in paragraaf 6.4.1.
- In geval de herfinanciering, bijvoorbeeld door extreme marktomstandigheden, verlaat of zelfs, in een uiterst geval, niet kan plaatsvinden zijn de geprognotiseerde kasstromen voldoende om de Rente van 5,0% per jaar te handhaven en de Obligatielening af te lossen. De Looptijd zal wel langer worden. Een uitgebreidere analyse hiervan vindt u in paragraaf 6.4.2.
- In geval van calamiteiten zullen de Obligatiehouders (gezamenlijk) via Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren een aanspraak maken op de pandrechten zoals beschreven in paragraaf 3.6 (*Zekerheden voor de Obligatiehouders*).

6.3 TOELICHTING FINANCIËLE PROGNOSE

6.3.1 Inkomsten gedurende de exploitatiefase

De inkomsten van de Uitgevende Instelling bestaan uit de huuropbrengsten van klanten die hiervoor een 10-jarige overeenkomst hebben getekend. De huurder betaalt 120 maandelijkse termijnen van gemiddeld €58,00 exclusief BTW, op basis van een gemiddeld Zonnestroomsysteem van 13 panelen met een vermogen van ca. 3.900Wp.

Huurders van een Zonnestroomsysteem zijn hoofdelijk aansprakelijk voor de huurbetalingen en deze staan, overeenkomstig de huurcontracten, volledig los van de performance van het systeem of andere factoren. Als meerdere personen eigenaar zijn van het betreffende pand, zijn zij ingevolge het huurcontract hoofdelijk aansprakelijk voor de nakoming van het huurcontract

Binnen de Looptijd is rekening gehouden met een installatieperiode van 4 maanden. Dat betekent dat HalloStroom verwacht dat het 4 maanden duurt voordat de portefeuille van ca. 220 systemen volledige huur genereert, waardoor de Uitgevende Instelling begroot dat er gemiddeld 10 volledige maanden huurinkomsten wordt gegenereerd in jaar 1 in plaats van 12 maanden.

6.3.2 Screening van potentiele klanten

Om risico's van wanbetaling zoveel mogelijk te voorkomen wordt, voordat een huurcontract wordt afgesloten, gecontroleerd of de huurder ten minste aan de volgende eisen van HalloStroom voldoet:

- De klant moet eigenaar zijn van de Woning, en de Woning moet in Nederland zijn;
- Indien de Woning op naam van meerdere eigenaren staat, moet er een akkoordverklaring zijn voor alle eigenaren;
- Het dak mag niet gedeeld worden met andere woningen;
- De klant moet in een credit check bij Experian, op een schaal van 1 tot 10, een rating van 4 of hoger scoren;
- De klant gaat akkoord met een Automatische SEPA-incasso;
- De klant gaat akkoord met de Algemene Voorwaarden van HalloStroom Huur Zon XI B.V.

6.3.3 Overname Zonnestroomsystemen

Zoals vastgelegd in de huurovereenkomst heeft de huurder de optie om het systeem te kopen van de Uitgevende Instelling tegen de marktwaarde op dat moment en overige marktconforme voorwaarden. Indien een huurder besluit het aan hem verhuurde Zonnestroomsysteem te kopen, dan zal de Uitgevende Instelling de opbrengst zoveel mogelijk gebruiken voor extra aflossing van de Obligatielening binnen de grenzen van de Obligatievoorwaarden.

Huurders van de Zonnestroomsystemen kunnen na afloop van de huurperiode hun optie uitoefenen om de Zonnestroomsystemen over te nemen tegen een marktconforme prijs en voorwaarden. Naar verwachting genereert dit nog eens ca. €118.000 voor de Uitgevende Instelling.

Echter doordat er geen verplichting is voor huurders zijn deze kasstromen niet meegenomen in de reguliere financiële prognose.

6.3.4 Uitgaven

Administratiekosten:	Financiële administratie wordt verzorgd door HalloStroom. Deze kosten staan vast (€ 25 per Zonnestroomsysteem per jaar) en worden gedurende de Looptijd van de Obligatielening niet verhoogd.
Verzekeringskosten:	De premies van de verschillende verzekeringen (machineschadeverzekering en bedrijfsaansprakelijkheidsverzekering) tezamen bedragen gemiddeld €12,50 per jaar per Zonnestroomsysteem.
Debiteurenrisico:	Ter dekking van oninbare vorderingen is een aanname gemaakt van een jaarlijkse reservering van 1,0% van de verhuuropbrengsten. Aan het einde van ieder boekjaar zal o.b.v. de achterstanden die er op dat moment zijn bepaald worden welk deel van de reservering ten gunste van het resultaat kan vallen.
Afschrijvingen:	De Zonnestroomsystemen worden in 10 jaar afgeschreven
Onderhoudskosten:	De Zonnestroomsystemen opereren in principe onderhoudsvrij gedurende de looptijd van de huur. Incidenteel onderhoud is voor rekening van de HalloStroom Duurzaam Installeren. Door de Leverancier van de Zonnestroomsystemen is een productgarantie afgegeven gedurende de looptijd van de huurovereenkomst. De Uitgevende Instelling hoeft dus geen separate post voor onderhoudskosten of reparatie op te nemen.
Rente:	De rentelast bedraagt 5% per jaar over het nog niet terugbetaalde deel van de Hoofdsom.
Belasting	De Uitgevende Instelling is belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting en BTW in Nederland. Door afschrijvingen en rentelasten maakt de Uitgevende Instelling de eerste jaren fiscaal verlies waardoor zij naar verwachting pas over enige jaren feitelijk belasting zal betalen. Dit heeft een positief effect op de verwachtte kasstromen.

6.3.5 Vennootschapsbelasting

De Uitgevende Instelling is vennootschapsbelasting verschuldigd over de door haar gegenereerde belastbare winst. Het te heffen belastingtarief (2020) bedraagt 19,0% over de eerste €200.000 belastbare winst en 25,0% over het meerdere.

6.3.6 Dividendbeleid

De Obligatiehouders hebben een preferente positie ten opzichte van de aandeelhouders van de Uitgevende Instelling. De Uitgevende Instelling zal gedurende de Looptijd van de Obligatielening geen dividend of andere uitkeringen doen aan haar aandeelhouders.

6.3.7 Externe verslaggeving

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

Op basis van de geprognotiseerde vrije kasstromen (zie 6.2) verwacht de Uitgevende Instelling gedurende de looptijd de verplichtingen onder de Obligatielening te kunnen voldoen.

6.4 TOELICHTING ANALYSE HERFINANCIERING SCENARIO'S

6.4.1 Herfinanciering middels een langjarige projectfinanciering

Onderstaand volgt een toelichting op het beoogde projectfinanciering scenario. Een langjarige projectfinanciering is een gebruikelijke financieringsvorm voor SPV's zoals de Uitgevende Instelling.

Cashflow Statement - HalloStroom Huur Zon XI B.V. - projectfinanciering (€)												
Jaar		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Omzet		127.600	153.120	153.120	153.120	153.120	153.120	153.120	153.120	153.120	153.120	143.702
Dubieuze debiteuren		(1.276)	(1.531)	(1.531)	(1.531)	(1.531)	(1.531)	(1.531)	(1.531)	(1.531)	(1.531)	(255)
Netto Omzet		**126.324**	**151.589**	**151.589**	**151.589**	**151.589**	**151.589**	**151.589**	**151.589**	**151.589**	**151.589**	**143.447**
Verzekeringskosten		(2.292)	(2.750)	(2.750)	(2.750)	(2.750)	(2.750)	(2.750)	(2.750)	(2.750)	(2.750)	(458)
Administratiekosten		(4.583)	(5.500)	(5.500)	(5.500)	(5.500)	(5.500)	(5.500)	(5.500)	(5.500)	(5.500)	(917)
Overige kosten (provisie)		(20.000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operationele kosten		**(26.875)**	**(8.250)**	**(8.250)**	**(8.250)**	**(8.250)**	**(8.250)**	**(8.250)**	**(8.250)**	**(8.250)**	**(8.250)**	**(1.375)**
EBITDA		**99.449**	**143.339**	**143.339**	**143.339**	**143.339**	**143.339**	**143.339**	**143.339**	**143.339**	**143.339**	**142.072**
Vennootschapbelasting		-	-	-	-	-	(3.531)	(4.045)	(4.571)	(5.112)	(7.454)	(29.842)
Beschikbare cashflow		**99.449**	**143.339**	**143.339**	**143.339**	**143.339**	**139.808**	**139.294**	**138.767**	**138.227**	**135.885**	**112.230**
Rente obligatielening		(49.950)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aflossing obligatielening		(999.000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Herfinanciering projectfinanciering		856.466	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rente projectfinanciering		-	(21.412)	(18.961)	(16.449)	(13.873)	(11.234)	(8.529)	(5.756)	(2.913)	-	-
Aflossing projectfinanciering		-	(98.037)	(100.488)	(103.000)	(105.576)	(108.215)	(110.920)	(113.693)	(116.536)	-	-
DSRA projectfinanciering		-	(23.890)	(5.972)	-	-	-	-	-	29.862	-	-
Storting Eigen Vermogen		85.635		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vrije cashflow		**(7.400)**	**0**	**17.917**	**23.890**	**23.890**	**20.359**	**19.845**	**19.318**	**48.641**	**135.885**	**112.230**
Liquide middelen	7.400	-	-	17.917	23.890	47.780	68.139	87.984	107.302	155.943	291.828	404.058
DSCR		-	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	-	-

Bovenstaande tabel laat zien hoe een herfinanciering met projectfinanciering eruit zou zien. Aannames voor de projectfinanciering:

- Rente tussen 1,25% en 3%. Er is uitgegaan van 2,5%;
- Looptijd van 8 jaar (jaar 2 t/m 9). Jaar 10 wordt als reserve beschouwd;
- Debt Service Coverage Ratio (vereiste dekking van de verplichtingen onder de projectfinanciering) minimaal 1,20;
- Debt Service Reserve Account (reserverekening) gelijk aan 3 maanden aan rente en aflossing onder de projectfinanciering;

Toelichting scenario uitkomsten:

- In jaar 1 is rekening gehouden met €25.520 minder aan huurinkomsten gezien de installatieperiode voor de nog niet geïnstalleerde systemen. Deze omzet wordt in jaar 11 alsnog gerealiseerd.
- Aan het einde van de Looptijd (jaar 1) zal de projectfinanciering worden aangetrokken en de Obligatielening (€999.000) worden afgelost;
- De projectfinanciering zal naar verwachting €856.466 bedragen;
- Het verschil (€142.534) zal worden ingevuld door de liquide middelen (€7.400) aan het begin van het eerste jaar, een deel van de beschikbare cashflow (€49.499) van het eerste jaar en een storting van eigen vermogen van €85.635 door HalloStroom B.V., de aandeelhouder van de Uitgevende Instelling.

6.4.2 Scenario zonder herfinanciering

In het geval dat, bijvoorbeeld door extreme marktomstandigheden, een herfinanciering verlaat of wellicht niet mogelijk is zal de Looptijd van de Obligatielening worden verlengd (tot maximaal 10 jaar) en zal Uitgevende Instelling trachten de verplichtingen aan obligatiehouders te dekken uit de operationele kasstromen.

Onderstaande tabel toont een scenario waarin de Obligatielening zonder herfinanciering wordt afgelost:

Cashflow Statement - HalloStroom Huur Zon XI B.V. - zonder projectfinanciering (€)												
Jaar		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Omzet		127.600	153.120	153.120	153.120	153.120	153.120	153.120	153.120	153.120	153.120	143.702
Dubieuze debiteuren		(1.276)	(1.531)	(1.531)	(1.531)	(1.531)	(1.531)	(1.531)	(1.531)	(1.531)	(1.531)	(255)
Netto Omzet		**126.324**	**151.589**	**151.589**	**151.589**	**151.589**	**151.589**	**151.589**	**151.589**	**151.589**	**151.589**	**143.447**
Verzekeringskosten		(2.292)	(2.750)	(2.750)	(2.750)	(2.750)	(2.750)	(2.750)	(2.750)	(2.750)	(2.750)	(458)
Administratiekosten		(4.583)	(5.500)	(5.500)	(5.500)	(5.500)	(5.500)	(5.500)	(5.500)	(5.500)	(5.500)	(917)
Overige kosten (provisie)		(20.000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Operationele kosten		**(26.875)**	**(8.250)**	**(8.250)**	**(8.250)**	**(8.250)**	**(8.250)**	**(8.250)**	**(8.250)**	**(8.250)**	**(8.250)**	**(1.375)**
EBITDA		**99.449**	**143.339**	**143.339**	**143.339**	**143.339**	**143.339**	**143.339**	**143.339**	**143.339**	**143.339**	**142.072**
Vennootschapbelasting		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(18.163)
Beschikbare cashflow		**99.449**	**143.339**	**143.339**	**143.339**	**143.339**	**143.339**	**143.339**	**143.339**	**143.339**	**143.339**	**123.909**
Rente obligatielening		(49.950)	(47.105)	(42.833)	(38.348)	(33.638)	(28.692)	(23.500)	(18.048)	(12.323)	(6.312)	-
Aflossing obligatielening		(56.899)	(85.439)	(89.711)	(94.197)	(98.907)	(103.852)	(109.044)	(114.497)	(120.222)	(126.233)	-
Herfinanciering projectfinanciering		-		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rente projectfinanciering		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aflossing projectfinanciering		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DSRA projectfinanciering		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Storting Eigen Vermogen		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vrije cashflow		**(7.400)**	**10.795**	**10.795**	**10.795**	**10.795**	**10.795**	**10.795**	**10.795**	**10.795**	**10.795**	**123.909**
Liquide middelen	7.400	0	10.795	21.589	32.384	43.178	53.973	64.767	75.562	86.356	97.151	221.059
		-										
DSCR		-	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08	-

Op basis van de geprognotiseerde vrije kasstromen verwacht de Uitgevende Instelling gedurende de verlengde Looptijd de verplichtingen onder de Obligatielening alsnog te kunnen voldoen.

De beschikbare kasstromen van jaar 2 t/m 10 zullen grotendeels worden aangewend om de Obligatielening volledig af te lossen. Jaarlijks zal een rentebetaling en gedeeltelijke aflossing plaatsvinden. De Rente van 5% wordt gehandhaafd.

De vrije kasstromen van jaar 2 t/m 11, in totaal €221.059 kunnen worden aangewend om eventuele onvoorziene tegenvallers op te vangen.

7 RISICOFACTOREN

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

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

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

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

7.1.1 Risico van wanbetaling door klanten van de Uitgevende Instelling

Kwalificerende woningeigenaren die van de Uitgevende Instelling een Zonnestroomsysteem huren zijn hoofdelijk aansprakelijke voor de verplichtingen onder het huurcontract van 10 jaar. Echter, het risico bestaat dat huurders toch de verplichtingen onder het huurcontract, ook na incassoprocedure, niet willen nakomen. Dit betekent dat, wanneer dit risico zich voordoet, de Uitgevende Instelling onverwacht lagere inkomsten zal genieten.

7.1.2 Risico van faillissement van klanten van de Uitgevende Instelling

Het risico bestaat dat huurders van Zonnestroomsystemen persoonlijk failliet gaan en niet meer aan de verplichtingen onder het huurcontract met de Uitgevende Instelling kunnen voldoen. In de door de huurder geaccepteerde algemene voorwaarden (art 9.4) staat expliciet vastgelegd dat het Zonnestroomsysteem in een dergelijke situatie te allen tijde eigendom blijft van de Uitgevende Instelling die het Zonnestroomsysteem terug kan nemen en herplaatsen of doorverkopen. Het is echter aannemelijk dat de Uitgevende Instelling in een dergelijke situatie toch (tijdelijk) lagere inkomsten zal genieten.

Daarnaast bestaat het risico dat de aangestelde curator toch zal trachten aanspraak te maken op eigendom van het Zonnestroomsysteem als onderdeel van de 'boedel' van de failliete particulier. Indien de curator hier succesvol in is zal de Uitgevende Instelling het betreffende Zonnestroomsysteem geheel als verloren moeten beschouwen. Gegeven de recente opkomst van Zonnestroomsystemen voor particulieren is hier nog geen duidelijke jurisprudentie over bekend.

Dit betekent dat, indien een huurder failliet gaat, er een onduidelijke situatie ontstaat waarbij het mogelijk is dat de Uitgevende Instelling een deel of zelfs alle inkomsten van het betreffende Zonnestroomsysteem derven.

7.1.3 Risico van vertraging bij de installatie van de Portefeuille Zonnestroomsystemen

Het risico bestaat dat de periode die benodigd is om de gehele Portefeuille Zonnestroomsystemen te installeren, nu geschat op 4 maanden, langer duurt dan verwacht. In dat geval zal het langer duren voordat de inkomstenstroom van de Uitgevende Instelling op gang komt en zal de Uitgevende Instelling dus tijdelijk minder kasstromen genereren. Indien dit risico zich voordoet kan de Uitgevende Instelling dit mitigeren door te besluiten om minder Zonnestroomsystemen te installeren en een deel van de Obligatielening vervroegd af te lossen.

7.1.4 Risico van kostenoverschrijding bij de installatie van de Portefeuille Zonnestroomsystemen

Het risico bestaat dat de kosten van de installatie van de Portefeuille Zonnestroomsystemen, door onverwachte oorzaken en ondanks het afsluiten van een 'turn key' installatiecontract met de installateur toch hoger zijn dan verwacht. Indien dit risico zich voordoet zal de Uitgevende Instelling moeten besluiten of het naar haar mening verantwoord is om de duurdere Zonnestroomsystemen over te nemen. Indien zij hier niet voor kiest zal zij er waarschijnlijk voor kiezen om een deel van de Obligatielening vervroegd af te lossen.

7.1.5 Risico van bedrijfsaansprakelijkheid

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling aansprakelijk wordt gesteld door derden die claimen door toedoen van de Uitgevende Instelling schade te hebben geleden. Dit betekent dat, indien dit risico zich voordoet, de Uitgevende Instelling onverwachte kosten zal moeten dragen.

Ten tijde van de uitgifte van dit Informatie Memorandum is de Uitgevende Instelling niet bekend met enige overheidsingrepen, rechtszaken of arbitrage (met inbegrip van dergelijke procedures die, naar weten van de Uitgevende Instelling, hangende zijn of kunnen worden ingeleid), welke een invloed van betekenis kunnen hebben of in een recent verleden hebben gehad op de financiële positie of de rentabiliteit van de Uitgevende Instelling. Er is door de moedermaatschappij van de Uitgevende Instelling, HalloStroom, een bedrijfsaansprakelijkheidsverzekering afgesloten om eventuele aansprakelijkheid af te dekken voor alle entiteiten die onderdeel uitmaken van de HalloStroom Groep, waaronder de Uitgevende Instelling.

7.1.6 Risico van waardedaling van de Zonnestroomsystemen

Het risico bestaat dat de economische waarde de door de Uitgevende Instelling geëxploiteerde Zonnestroomsystemen, die dienen als onderpand voor de Obligatielening, sneller daalt dan de som van nog uitstaande verplichtingen onder de Obligatielening. Indien dit risico zich voordoet zou de waarde van het onderpand onvoldoende kunnen zijn om in geval van calamiteiten de Obligatiehouders schadeloos te stellen.

7.1.7 Risico van herfinanciering van de Obligatielening

Het risico bestaat dat de door de Uitgevende Instelling beoogde herfinanciering van de Obligatielening (om deze af te lossen) door marktsomstandigheden of andere redenen niet mogelijk is. Indien dit het geval is en de Uitgevende Instelling over onvoldoende liquide middelen beschikt om de Obligatielening af te lossen zal de Uitgevende Instelling de Obligatielening niet kunnen aflossen aan het einde van de Looptijd.

Indien bovenstaande het geval zou zijn, kan de Rente op de Hoofdsom worden bijgeschreven en de Looptijd van de Obligatie worden verlengd (tot maximaal 10 jaar). Op basis van de vrije kasstromen van de Uitgevende Instelling gedurende de verlengde looptijd zal de Uitgevende Instelling trachten de financiële verplichtingen uit hoofde van de Obligatielening alsnog te voldoen. Een uitwerking van dit scenario vindt u in hoofdstuk 6.

7.1.8 Risico van faillissement van de Uitgevende Instelling of een andere HalloStroom entiteit

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling gedurende de Looptijd van de Obligatielening niet aan haar verplichtingen kan voldoen en failliet wordt verklaard of dat een andere entiteit van de HalloStroom groep een aanspraak probeert te maken op de kasstromen of activa van de Uitgevende Instelling.

Om de rechten van Obligatiehouders in een dergelijk geval te waarborgen verkrijgt de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren het eerste pandrecht op de Portefeuille Zonnestroomsystemen alsook op alle vorderingen van de Uitgevende Instelling zoals beschreven in paragraaf 3.6 (*Zekerheden voor de Obligatiehouders*)

7.1.9 Risico's van wegvallen van contractpartijen

De Uitgevende Instelling heeft met onder andere met de hieronder beschreven partijen contracten afgesloten om diensten af te nemen. Het risico bestaat dat een of meerdere van deze partijen, waaronder de partijen genoemd in deze paragraaf, weg zou vallen en niet in staat is om haar verplichtingen na te komen. Dit betekent

dat, indien dit risico zich voordoet, de Uitgevende Instelling onverwachte kosten zal moeten dragen om het wegvallen van een contractpartij te compenseren (o.a. kosten om een nieuwe partij te vinden).

7.1.9.1 De Zonnestroomsysteem leverancier

Het risico bestaat dat de leveranciers van Zonnestroomsystemen Natec Sunergy B.V. of de desbetreffende fabrikant gedurende de Looptijd van de Obligatielening niet aan hun verplichtingen kunnen voldoen. Indien dit risico zich voordoet, zal een andere partij worden gezocht om de verplichtingen (i.c.m. garanties) over te nemen. Dit betekent dat, indien dit risico zich voordoet, er mogelijk geen partij gevonden wordt die de verplichting wil overnemen of deze enkel wil overnemen tegen hogeren kosten.

Om het risico dat de leveranciers hun garantieverplichtingen nakomen te mitigeren zijn de productgaranties verzekerd via AON. Deze verzekering biedt dekking indien de leverancier haar garantieverplichtingen niet kan of wil nakomen. De verzekering kent een eigen risico van €500 per schadegeval. Afhankelijk van het schadeverloop kan de verzekeringspremie worden gewijzigd.

7.1.9.2 HalloStroom Markt & Klant

Het risico bestaat dat HalloStroom Markt & Klant BV gedurende de Looptijd van de Obligatielening niet aan haar verplichtingen richting de Uitgevende Instelling kan voldoen. HalloStroom Markt & Klant BV heeft de volgende verplichtingen jegens de Uitgevende Instelling:

- bedrijfsvoering van de SPV;
- de administratie van de SPV;
- aangaan van verzekeringen t.b.v. en namens de SPV.

Indien HalloStroom Markt & Klant BV niet meer in staat is om aan haar verplichtingen te voldoen dan zal de Uitgevende Instelling andere partijen verzoeken om de bovenstaande over te nemen. Dit betekent dat, indien dit risico zich voordoet, dat de Uitgevende Instelling onverwachte, additionele kosten zal moeten dragen.

7.1.9.3 HalloStroom Duurzaam Installeren

Het risico bestaat dat HalloStroom Duurzaam Installeren B.V. gedurende de Looptijd van de Obligatielening niet aan haar verplichtingen richting de Uitgevende Instelling kan voldoen. HalloStroom Duurzaam Installeren heeft de volgende verplichtingen jegens de Uitgevende Instelling:

- Beheer van alle (incidentele) onderhoud, reparatie en garantieverplichtingen welke van toepassing zijn op de systemen van de Uitgevende Instelling.
- De contractueel overeengekomen overname van de systemen tegen voor afgesproken prijzen.

Indien HalloStroom Duurzaam Installeren niet meer in staat is om aan haar verplichtingen te voldoen dan kan de Uitgevende Instelling het onderliggende contract met de installatiepartners en de leveranciers voor het uitvoeren van reparatiewerkzaamheden overnemen om de schade zoveel mogelijk te beperken (zie paragrafen 5.3 en 5.4). Dit betekent dat, indien dit risico zich voordoet, dat de Uitgevende Instelling mogelijk onverwachte, additionele kosten zal moeten dragen.

7.1.9.4 AON

Het risico bestaat dat AON, de verzekeraar, gedurende de Looptijd van de Obligatielening niet aan haar verzekeringsverplichtingen richting de Uitgevende Instelling kan voldoen. Voor meer informatie over de verschillende verzekeringen zie paragraaf 5.5.

Indien de verwachting bestaat dat of als AON niet meer in staat is om aan haar verplichtingen te voldoen dan zal HalloStroom direct de verschillende verzekeringen oversluiten bij een andere verzekeraar. Het risico bestaat echter dat het oversluiten van de verzekeringen niet tegen vergelijkbare condities kan plaatsvinden wat tot extra kosten voor de Uitgevende Instelling kan leiden.

Dit betekent dat, bij dan lopende schadeclaims niet kan worden uitgesloten dat de Uitgevende Instelling onverwachte, additionele kosten zal moeten dragen indien AON, dan wel de partijen waar AON is herverzekerd niet tot uitkering kunnen overgaan.

7.1.10 Risico van technische gebreken van de Zonnestroomsystemen

Het risico bestaat dat één, meerdere of zelfs alle Zonnestroomsystemen in de Portefeuille Zonnestroomsystemen technische gebreken vertonen. In principe staan de leveranciers van de Zonnestroomsystemen en HalloStroom Installaties (als installateurs) in voor het correct functioneren van de Zonnestroomsystemen. Dit betekent dat, indien de oorzaak van de technische gebreken niet toe te rekenen is aan een van deze partijen, de Uitgevende Instelling kosten voor reparatie of vervanging zal moeten betalen.

7.1.11 Risico van diefstal en/of schade aan Zonnestroomsystemen

Het risico bestaat dat de Zonnestroomsystemen beschadigd (bijvoorbeeld door storm en/of hagel) of gestolen (vandalisme) worden. Dit betekent dat, indien dit risico zich voordoet, de Uitgevende Instelling additionele kosten voor reparatie of vervanging zal moeten dragen.

Om het risico te mitigeren is een machineschadeverzekering en bedrijfsschadeverzekering afgesloten. De verzekering kent een eigen risico van €500 per schadegeval. Afhankelijk van het schadeverloop kan de verzekeringspremie worden gewijzigd. Voor meer informatie over deze verzekering wordt verwezen naar paragraaf 5.5.

7.1.12 Risico van schade aan huizen van de huurders door de Zonnestroomsystemen

Het risico bestaat dat het Zonnestroomsysteem schade veroorzaakt aan eigendommen van derden. Schade aan huizen door Zonnestroomsystemen is afgedekt door aansprakelijkheidsverzekeringen van zowel de installatie partner en HalloStroom. De aansprakelijkheidsverzekering voor bedrijven kent een dekking tot maximaal €5.000.000 per gebeurtenis en tot €10.000.000 cumulatief per jaar voor de gehele HalloStroom Groep. Voor meer informatie over deze verzekering wordt verwezen naar paragraaf 5.6.

Dit betekent dat indien dit risico zich voordoet, en deze kosten niet te verhalen zijn op een verzekering, de Uitgevende Instelling zelf aan de betreffende derde een schadevergoeding zal moeten betalen.

7.1.13 Risico van een fiscale eenheid met groepsmaatschappijen

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling verantwoordelijk wordt gehouden voor de belastingschulden van andere aanverwante maatschappijen (HalloStroom B.V., HalloStroom Markt & Klant B.V., HalloStroom Duurzaam Installeren B.V., HalloStroom Duurzaam Beheer B.V., HalloStroom Huur Zon B.V.) omdat zij onderdeel uitmaakt van een fiscale eenheid voor de BTW met deze entiteiten. Dit betekent dat, wanneer bij deze entiteiten een belastingschuld ontstaat deze (deels) voor rekening kan komen van de Uitgevende Instelling.

Binnen de fiscale eenheid zijn momenteel geen betalingsachterstanden op de belastingdienst.

7.2 RISICO'S VERBONDEN AAN DE OBLIGATIELENING

7.2.1 Risico van beperkte verhandelbaarheid Obligaties

Het risico bestaat dat een Obligatiehouder die zijn Obligaties wenst over te dragen geen Obligatiehouder vindt die zijn Obligaties wil overnemen. Obligatiehouders dienen bij de aanschaf van Obligaties ervan uit te gaan dat zij de Obligaties gedurende de Looptijd zullen aanhouden.

De Obligaties zijn beperkt verhandelbaar en zullen niet worden genoteerd op een gereglementeerde markt. De Obligaties zijn in principe enkel verhandelbaar tussen Obligatiehouders. Een Obligatiehouder kan de Uitgevende Instelling om toestemming vragen om de Obligatie aan een derde over te dragen. De Uitgevende Instelling is vrij om een dergelijk verzoek in te willigen of af te wijzen.

7.2.2 Risico waardering van de Obligaties

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

7.2.3 Risico van waardefluctuatie van de Obligaties

Het risico bestaat dat bij verkoop van de Obligaties voor de Aflossingsdatum, de waarde van de Obligaties in het economisch verkeer lager is dan de Hoofdsom, vanwege een hogere marktrente.

Op de Obligaties wordt een Rente vergoed die gedurende de Looptijd niet wijzigt. De waardering van de Obligaties is, naast de omstandigheden zoals hierboven onder 'Risico waardering van de Obligaties' beschreven, mede afhankelijk van de ontwikkeling van de marktrente. Een stijging van de marktrente leidt in beginsel tot een waardedaling van de Obligaties. Een daling van de marktrente tot een waardestijging van de Obligaties.

7.2.4 Risico van besluitvorming door de Vergadering van Obligatiehouders

In de Obligatievoorwaarden (artikel 11 en 12) is een proces vastgelegd waarin wordt voorgeschreven hoe één (of meerdere) materiële of voor de Obligatiehouders nadelige wijzigingen in de Obligatievoorwaarden dienen te worden voorgelegd aan de Vergadering van Obligatiehouders en hoe zij, op basis van een Gekwalificeerd Besluit, een voorstel tot wijziging van de Obligatievoorwaarden kunnen goedkeuren of afkeuren.

Dit betekent dat het risico bestaat dat een individuele Obligatiehouder zelf "voor" een door de Uitgevende Instelling voorgestelde wijziging van de Obligatievoorwaarden stemt maar dat deze toch door de meerderheid van Obligatiehouders geaccepteerd wordt waardoor de voorgestelde wijziging, ondanks het bezwaar van een enkele of een minderheid van Obligatiehouders, doorgevoerd wordt (of vice versa, een Obligatiehouder is "tegen" maar de meerderheid van Obligatiehouders is "voor").

7.2.5 Risico van de non-recourse bepaling van de Obligatielening

Het risico bestaat dat in geval de Uitgevende Instelling, om welke reden dan ook, niet in staat is haar verplichtingen na te komen aan Obligatiehouders, deze laatsten enkel de Uitgevende Instelling hiervoor aansprakelijk mogen stellen maar niet de directie of aandeelhouders van de Uitgevende Instelling.

De Obligatielening bevat een non-recourse bepaling, die houdt in dat de Obligatiehouders zich uitsluitend mogen verhalen op het vennootschapsvermogen van de Uitgevende Instelling en zich niet kunnen verhalen op het (privé) vermogen van de directie of aandeelhouder(s) van de Uitgevende Instelling, tenzij sprake is van opzet of grove schuld van deze partijen.

7.2.6 Risico van vervroegde Aflossing

Het risico bestaat derhalve dat de Uitgevende Instelling op enig moment besluit (een deel van) de Obligatielening vervroegd af te lossen (terug te betalen) aan Obligatiehouders en dat zij het geïnvesteerde vermogen eerder, wellicht op een ander moment ontvangen dan zij verwachtten.

Wanneer de Uitgevende Instelling besluit een bedrag vervoegd af te lossen, is zij aan de Obligatiehouder een additionele eenmalige vergoeding verschuldigd van 0,5% over het vervroegd afgeloste bedrag. Deze additionele vergoeding zal de Uitgevende Instelling tegelijk met de vervroegde aflossing aan Obligatiehouder betalen.

Als vervroegd afgelost bedrag geldt elk bedrag dat de Uitgevende Instelling in een jaar aflost bovenop het in paragraaf 3.3 *(Rente- en Aflossingsbetalingen)* opgenomen schema, gecorrigeerd voor het aantal Obligaties dat een Obligatiehouder aanhoudt.

7.3 OVERIGE RISICO'S

7.3.1 Risico van contracten en overeenkomsten

Het risico bestaat tussen de Uitgevende Instelling en een partij waarmee zij een overeenkomst heeft om diensten van af te nemen een verschil van mening ontstaat over de inhoud van het betreffende contract waardoor de Uitgevende Instelling onverwachte kosten zal moeten dragen om de benodigde dienstverlening elders in te komen.

De Uitgevende Instelling gaat diverse contracten en overeenkomsten aan. Ondanks de zorgvuldigheid bij het aangaan van deze overeenkomsten kan er verschil van mening tussen contractspartijen ontstaan doordat (bijvoorbeeld) (i) interpretatieverschillen ontstaan of (ii) partijen onvoorzien niet aan hun verplichtingen kunnen/willen voldoen. Afwijkingen in de gemaakte afspraken door niet voorziene omstandigheden kunnen van invloed zijn op de mogelijkheden van de Uitgevende Instelling om aan haar verplichtingen jegens de Obligatiehouders te voldoen.

7.3.2 Risico van wijzigende wet- en regelgeving

Het risico bestaat dat veranderingen in wet- en regelgeving of politieke besluitvorming in algemene zin mogelijk negatieve juridische, fiscale en/of financiële consequenties voor de Uitgevende Instelling en/of de Obligatiehouders tot gevolg hebben.

Een belangrijke regeling in deze context is de zogenaamde 'salderingsregeling'. Dit betekent dat in geval van een consument zelf stroom opwekt middels zonnepanelen slechts het saldo van de afgenomen stroom en de op het net terug geleverde stroom hoeft te worden betaald.

De toekomst van deze regeling staat ter discussie. Er wordt gesproken over vervanging van de regeling door de salderingsregeling in 2020. Op dit moment is niet duidelijk hoe de vervangende regeling er precies uit gaat zien en wat de impact is.

Een aanpassing van de salderingsregeling zou de kosten/baten analyse van het zelf opwekken van duurzame energie middels zonnepanelen mogelijk negatief kunnen beïnvloeden. HalloStroom informeert huurders van Zonnestroomsystemen expliciet over dit risico bij het afsluiten van een huurovereenkomst.

Een wijziging of afschaffing van de salderingsregeling – zonder vergelijkbare vervangende regeling - raakt de Uitgevende Instelling dus niet direct (zij verhuurt de installaties voor een vaste prijs) maar zou mogelijk de bereidheid van huurders van Zonnestroomsystemen van de Uitgevende Instelling om de huurverplichtingen na te komen, negatief kunnen beïnvloeden.

Aanpassing van het BTW tarief en/of de energiebelasting kunnen een vergelijkbaar effect veroorzaken.

7.3.3 Risico van onderverzekering en calamiteiten

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling onvoldoende verzekerd is voor een gebeurtenis of dat zich een calamiteit voordoet waarvoor geen verzekeringsdekking verkrijgbaar is. De hoogte van dergelijke risico's hangt af van de kans op dergelijke gebeurtenissen en de schade die alsdan ontstaat. Dit is niet te voorspellen.

Restrisico's voor Obligatiehouders kunnen bestaan als er sprake is van een gebeurtenis die vanwege een terrorismeclausule, natuurramp of oorlogssituatie niet door verzekeraars wordt gedekt. Ook bestaat het risico van schade die weliswaar door een verzekering is gedekt, maar waarvan de omvang boven de maximale dekking uitkomt.

7.3.4 Risico van samenloop van omstandigheden

Een belangrijk risico is tevens gelegen in de samenloop van verschillende risicofactoren, dus wanneer verschillende risicofactoren tegelijkertijd optreden. Een dergelijke samenloop kan leiden tot een situatie waarbij de resterende risico's voor de Obligatiehouders significant zijn, hetgeen gevolgen kan hebben voor de uitbetaling van Rente of Aflossing van de Obligatielening.

8 FISCALE INFORMATIE

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

8.1 DE UITGEVENDE INSTELLING

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

De Uitgevende Instelling maakt deel uit van een fiscale eenheid voor de BTW met aanverwante entiteiten (HalloStroom B.V., HalloStroom Markt & Klant B.V., HalloStroom Duurzaam Installeren B.V., HalloStroom Duurzaam Beheer B.V., HalloStroom Huur Zon B.V., HalloStroom Huur Zon IX B.V., HalloStroom Huur Zon X B.V.). Dit betekent dat, wanneer bij deze entiteiten een belastingschuld ontstaat deze (deels) voor rekening kan komen van de Uitgevende Instelling.

Binnen de fiscale eenheid zijn momenteel geen betalingsachterstanden op de belastingdienst.

8.2 OBLIGATIEHOUDERS

8.2.1 Nederlandse particuliere belegger

Bij een in Nederland wonende particuliere belegger zal de waarde van de Obligatie in beginsel worden belast in de inkomstenbelasting in Box 3. De betreffende waarde van de Obligatie bestaat in beginsel uit de nog niet terugbetaalde hoofdsom op 1 januari van een jaar. De betaling van de Rente is voor de fiscale behandeling van de Obligatie in Box 3 niet relevant.

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

De heffing in box 3 is afhankelijk gemaakt van de omvang van het vermogen. Afhankelijk van uw vermogen zal de waarde van de Obligatie in Box 3 per saldo belast worden tegen een effectief tarief variërend tussen de 0,54% (laagste schaal) en 1,60% (hoogste schaal) (tarief 2020).

https://www.belastingdienst.nl/wps/wcm/connect/bldcontentnl/belastingdienst/prive/vermogen_en_aanmerkelijk_belang/vermogen/belasting_betalen_over_uw_vermogen/grondslag_sparen_en_beleggen/berekening-2019/

https://www.belastingdienst.nl/wps/wcm/connect/bldcontentnl/belastingdienst/prive/vermogen_en_aanmerkelijk_belang/vermogen/belasting_betalen_over_uw_vermogen/grondslag_sparen_en_beleggen/berekening-2020/

8.2.2 Ondernemer/ natuurlijk persoon

Indien de Obligatie tot het ondernemingsvermogen van de particuliere Obligatiehouder wordt gerekend of wordt aangemerkt als ‘resultaat uit overige werkzaamheden’, worden de met de Obligatie behaalde resultaten belast als inkomen uit werk en Woning in Box 1. Dit inkomen is na toepassing van de winstvrijstelling belast tegen een progressief tarief van maximaal 49,50% (tarief 2020). Onder voorwaarden zijn de betaalde transactiekosten ten laste van de winst te brengen.

8.2.3 Besloten Vennootschap

Indien de Obligatie door een besloten vennootschap (of een andere voor de vennootschapsbelasting belastingplichtige entiteit) wordt gehouden zal de met de Obligatie behaalde resultaten in beginsel belast worden bij de besloten vennootschap tegen het vennootschapsbelastingtarief van maximaal 25,0% (tarief 2020). Onder voorwaarden zijn de betaalde transactiekosten via lineaire amortisatie ten laste van de winst te brengen.

9 DEELNAME OBLIGATIELENING

9.1 DEELNAME

- Geïnteresseerden kunnen Inschrijven op de Obligatielening gedurende de Inschrijvingsperiode van 6 februari 2020 tot en met 6 maart 2020. Voor het registreren van de Inschrijvingen maakt de Uitgevende Instelling gebruik van de website van DuurzaamInvesteren (www.duurzaaminvesteren.nl). Op deze website is ook het verloop en het eindresultaat van de Inschrijvingsperiode te volgen.
- De mogelijkheid om in te schrijven wordt uitsluitend in Nederland aangeboden, aan in Nederland ingezeten personen en bedrijven.
- De minimale Inschrijving bedraagt €1.000 (één Obligatie).
- De Uitgevende Instelling kan zonder opgaaf van reden een Inschrijving weigeren, de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbieding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode. De Uitgevende Instelling aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor enig verlies of schade die iemand door het gebruik van deze bevoegdheid door de Uitgevende Instelling lijdt.

9.2 INSCHRIJVINGSPROCES

Inschrijven geschiedt online middels het doorlopen van een stapsgewijs proces op de website van DuurzaamInvesteren (www.duurzaaminvesteren.nl).

- De Geïnteresseerde geeft aan een Inschrijving te willen doen door, op de betreffende online projectpagina waarop details van de aanbieding van de Uitgevende Instelling beschikbaar zijn, op de met 'Investeren' gelabelde knop te drukken.
- Hierna geeft de Geïnteresseerde het te investeren bedrag en vult de hiervoor benodigde gegevens in.
- Aan de Inschrijver zal worden voorgerekend worden welk bedrag aan Transactiekosten deze dient te betalen bij Inschrijving.
- De Geïnteresseerde wordt gevraagd akkoord te gaan met de algemene voorwaarden van de DuurzaamInvesteren website. Tevens dient de Geïnteresseerde aan te geven dat hij de bij de aanbieding van de Uitgevende Instelling behorende Informatie Memorandum gelezen en begrepen heeft.
- Vervolgens wordt aan de Geïnteresseerde een gepersonaliseerd Inschrijfformulier getoond met daarin verwerkt de opgegeven gegevens van de Geïnteresseerde. Deze dient door de Geïnteresseerde geaccordeerd te worden. De Geïnteresseerde ontvangt daarna per email een link naar het zojuist geaccordeerde Inschrijfformulier en kan deze ook opslaan voor eigen gebruik. Geadviseerd wordt om deze direct te bewaren voor de eigen administratie.
- De Inschrijver ontvangt bij Inschrijving de benodigde betaalinstructies om de Hoofdsom, vermeerderd met Transactiekosten, te storten op de Kwaliteitsrekening van de Notaris. De Inschrijver kan de betaling voldoen middels iDeal (direct bij Inschrijving) of op eigen gelegenheid (bijvoorbeeld via een bankoverschrijving) doch binnen 7 dagen na Inschrijving

Hiermee is de inschrijving op de Obligatielening afgerond en kan de Inschrijver voor toewijzing van Obligaties in aanmerking komen.

9.3 TOEWIJZING OBLIGATIES

Na sluiting van de Inschrijvingsperiode zal de Uitgevende Instelling Obligaties aan Geïnteresseerden die op de Obligatielening hebben ingeschreven Obligaties toewijzen. De Uitgevende Instelling is als enige bevoegd Obligaties toe te wijzen.

Zolang het maximumbedrag van de uitgifte van de Obligatielening (€999.000 in dit geval) niet overschreden wordt door het totaal aan Inschrijvingen, worden in beginsel alle nieuwe Inschrijvingen geaccepteerd en in behandeling genomen op volgorde van binnenkomst.

Indien de Uitgevende Instelling een Inschrijving niet (geheel) accepteert zal zij dit zo snel mogelijk, doch voor de Ingangsdatum, bevestigen aan de Inschrijver.

Zonder andersluidend bericht wordt een Inschrijving door de Uitgevende Instelling geaccepteerd en zal het beoogde aantal Obligaties worden toegewezen aan de Inschrijver.

Toewijzing en levering van Obligaties aan Inschrijvers geschiedt door inschrijving van de Inschrijver als Obligatiehouder in het Register.

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

9.4 HERROEPING

Een Inschrijver heeft 14 dagen na Inschrijving op Obligaties de mogelijkheid om, zonder opgaaf van reden, de Inschrijving kosteloos te annuleren. De Inschrijving wordt in dit geval van rechtswege ontbonden, reeds gestorte gelden (inclusief Transactiekosten) zullen direct worden teruggestort aan de Inschrijver.

9.5 LEVERING VAN DE OBLIGATIES DOOR INSCHRIJVING IN HET REGISTER

De aan een Inschrijver toegewezen Obligaties worden geleverd middels inschrijving in het Register. De initiële inschrijving van een Obligatiehouder in het Register zal geschieden door de Notaris (Horst & van de Graaff te Hilversum) op aanwijzing van de Uitgevende Instelling. Hierna zal het Register door de Uitgevende Instelling worden onderhouden.

Iedere Obligatiehouder ontvangt een bevestiging van inschrijving en is gerechtigd zijn inschrijving in het Register in te zien. De Uitgevende Instelling verstrekt geen fysieke Obligaties.

9.6 OBLIGATIEVOORWAARDEN

De voorwaarden waaronder de Obligatielening wordt uitgegeven zijn opgenomen in Bijlage 1 van het Informatie Memorandum (*Obligatievoorwaarden*).

BIJLAGE 1: OBLIGATIEVOORWAARDEN

OVERWEGINGEN:

(A) De Uitgevende Instelling schrijft, ter financiering van een deel van de aankoop en exploitatiekosten verbonden aan de Portefeuille Zonnestroomsystemen, de Obligatielening uit, bestaande uit maximaal 999 obligaties met een nominale waarde van €1.000 elk, in totaal maximaal €999.000, een en ander overeenkomstig het Informatie Memorandum

(B) Op 4 februari 2019 heeft de directie van de Uitgevende Instelling besloten tot de uitgifte van de Obligatielening.

(C) In de onderhavige Obligatievoorwaarden stelt de Uitgevende Instelling de voorwaarden vast waaronder de Obligatielening wordt uitgegeven.

(D) Geïnteresseerden bevestigen met een Inschrijving op de Obligatielening kennis te hebben genomen van het Informatie Memorandum en deze Obligatievoorwaarden.

(E) Inschrijvingen op de Obligatielening is enkel mogelijk gedurende Inschrijvingsperiode, gebruik makend van de online inschrijvingsmogelijkheid op de website van DuurzaamInvesteren (www.duurzaaminvesteren.nl). Een concept Inschrijfformulier is opgenomen in Bijlage 2 (*Voorbeeld Inschrijfformulier*).

ARTIKEL 1. DEFINITIES

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

"Aflossing": Een (gedeeltelijke) terugbetaling van de Hoofdsom aan de Obligatiehouder door de Uitgevende Instelling.

"Aflossingsdatum": De datum waarop de Obligatielening geheel afgelost dient te zijn, zijnde 12 maanden (1 jaar) na de Ingangsdatum, voor zover de Uitgevende Instelling geen gebruik maakt van de mogelijkheid om vervroegd af te lossen.

"Artikel": Een Artikel uit deze overeenkomst.

"Corresponderende Verplichtingen": De huidige en toekomstige betalingsverplichtingen van de Uitgevende Instelling jegens een of meer Obligatiehouders op grond van of in verband met deze Obligatievoorwaarden (maar, ter voorkoming van misverstanden, uitgezonderd de Parallelle Vordering).

"DuurzaamInvesteren": Handelsnaam van Crowdinvesting B.V., een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, gevestigd en kantoorhoudend aan de Keizersgracht 127, 1015 CJ te Amsterdam en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Amsterdam onder nummer 58407529

"Geïnteresseerde": Een natuurlijke- of rechtspersoon die de aanschaf van Obligaties overweegt.

"Gemiddeld Netto Rendement": Het gemiddelde netto verwachte rendement voor een Obligatiehouder rekening houdend met transactiekosten (i.c. 4,5%) zoals is beschreven in paragraaf 3.4 *(Rekenvoorbeeld voor Obligatiehouders).*

"Hoofdsom": Het door de Obligatiehouder, onder de Obligatievoorwaarden, in Obligaties geïnvesteerde bedrag, exclusief Transactiekosten.

"Informatie Memorandum": Het op 4 februari 2020 door de Uitgevende Instelling uitgegeven memorandum verbonden aan de uitgifte van de Obligatielening, inclusief de daarbij behorende Bijlagen.

"Ingangsdatum": De datum waarop de Obligatielening aanvangt, uiterlijk 14 dagen na sluiting van de Inschrijvingsperiode mits de uitgifte Obligatielening daaraan voorafgaand niet is ingetrokken. De Ingangsdatum zal door de Uitgevende Instelling, met inachtneming van bovenstaande beperking, worden vastgesteld en aan Obligatiehouders worden gecommuniceerd.

"Inschrijver": Een Geïnteresseerde die een Inschrijving doet of heeft gedaan.

"Inschrijving": Een toezegging van een Geïnteresseerde om Obligaties te verwerven.

"Inschrijvingsperiode": De periode van 6 februari 2020 tot en met 6 maart 2020 (of zoveel eerder als dat de inschrijving sluit) gedurende welke Geïnteresseerden in kunnen schrijven op de Obligatielening.

"Inschrijfformulier": Het online inschrijfformulier op de website van DuurzaamInvesteren.nl waarmee de Inschrijver een Inschrijving doet.

"Kwaliteitsrekening": De in artikel 25 van de Wet op het Notarisambt bedoelde bijzondere rekening ten name van de Notaris, welke wordt aangehouden bij ABN AMRO Bank N.V. onder IBAN nummer NL27ABNA0451877969 ten name van Horst & Van de Graaff Notarissen.

"Looptijd": De looptijd van de Obligatielening, zijnde 12 maanden (1 jaar) vanaf de Ingangsdatum.

"Notaris": Mr. F.L.M. van de Graaff, notaris te Hilversum, verbonden aan Horst & Van de Graaff Notarissen met adres Bothalaan 1, 1217 JP Hilversum, ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 32141564, dan wel diens waarnemer of een andere notaris verbonden aan Horst & Van de Graaff Notarissen.

"Obligatie": Een door Uitgevende Instelling uitgegeven niet-beursgenoteerde schuldtitel op naam, met een nominale waarde van €1.000 (*duizend euro*) per stuk.

"Obligatiehouder": De natuurlijke- of rechtspersoon die één of meerdere Obligaties houdt.

"Obligatielening": De door de Uitgevende Instelling uit te geven 5,0% lening van maximaal €999.000 (*negenhonderdnegenennegentigduizend* euro) met een looptijd van 12 maanden (1 jaar) zoals beschreven in het Informatie Memorandum.

"Obligatievoorwaarden": Deze voorwaarden waaronder de Uitgevende Instelling de Obligatielening uitgeeft. De Obligatievoorwaarden zijn opgenomen in het bij de Obligatielening behorende Informatie Memorandum in Bijlage 1 (*Obligatievoorwaarden*).

"Parallelle Vordering": De vordering van de Stichting op de Uitgevende Instelling zoals beschreven in Artikel 9.1.

"Register": Het register van Obligatiehouders waarin de naam en het adres van alle Obligatiehouders zijn opgenomen met vermelding van de betreffende nummers van de Obligaties die door de Obligatiehouders worden gehouden.

"Portefeuille Zonnestroomsystemen": De door de Uitgevende Instelling over te nemen en te exploiteren groep van Zonnestroomsystemen. De financiële waarde van de Portefeuille Zonnestroomsystemen bedraagt ca. €1.135.227. Uitgaande van een gemiddelde waarde van ca. €5.160 per Zonnestroomsysteem vertegenwoordigd de Portefeuille Zonnestroomsystemen ca. 220 individuele Zonnestroomsystemen.

"Rente": De door de Uitgevende Instelling op grond van de Obligatielening verschuldigde vergoeding van 5,0% op jaarbasis over de uitstaande (nog niet afgeloste) Hoofdsom. Rentebetaling geschiedt jaarlijks op de Rentedatum, voor het eerst in 2021.

"Rentedatum": De datum waarop, gedurende de Looptijd, jaarlijks de aan de Obligatiehouder verschuldigde Rente wordt uitgekeerd. Deze datum valt elk jaar telkens op dezelfde dag en dezelfde maand als de Ingangsdatum.

"Stichting": Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren, een naar Nederlands recht opgerichte stichting, statutair gevestigd te Amsterdam en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 69337772.

"Transactiekosten": Eenmalige kosten die aan de Inschrijver in rekening worden gebracht voor gebruik van de website van DuurzaamInvesteren (www.duurzaaminvesteren.nl). De Transactiekosten bedragen 0,5% (inclusief BTW) over de Hoofdsom en worden geheven door DuurzaamInvesteren wanneer de Inschrijver een Inschrijving doet.

"Uitgevende Instelling": HalloStroom Huur Zon XI B.V., een Nederlandse besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd te Gouda, met adres Bouwmeesterplein 1, 2801 BX te Gouda, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 76985989, rechtsgeldig vertegenwoordigd door de heren C. Wensem, J. Streng en R.P.C.P. Lamot (handelend als bestuurder van Van Wensem Holding B.V., respectievelijk J. Streng Holding B.V. respectievelijk Lamot Holding B.V., die bestuurders zijn van HalloStroom Holding B.V., die bestuurder is van HalloStroom B.V, die bestuurder is van HalloStroom Duurzaam Beheer B.V., die bestuurder is van HalloStroom Huur Zon XI B.V.)

"Zonnestroomsysteem": Een fotovoltaïsche elektriciteitsproductie installatie en alle bijbehorende technische, financiële en juridische zaken waaronder begrepen maar niet beperkt tot de fotovoltaïsche panelen, bevestigingsmaterialen, omvormers, bekabeling, netaansluiting(en), monitoringapparatuur, en al het andere dat nodig is voor de exploitatie van de installatie.

ARTIKEL 2. DOEL VAN DE OBLIGATIELENING

2.1 De opbrengst van de uitgifte van de Obligatielening wordt door de Uitgevende Instelling uitsluitend ingezet voor de financiering van een deel van de aankoop- en exploitatiekosten van de Portefeuille Zonnestroomsystemen, zoals beschreven in het Informatie Memorandum.

ARTIKEL 3. OBLIGATIELENING

3.1 De Uitgevende Instelling geeft de Obligatielening uit krachtens de in deze Obligatievoorwaarden beschreven voorwaarden. Obligatiehouders worden met het doen van een Inschrijving geacht kennis te hebben genomen van deze Obligatievoorwaarden en zijn daaraan gehouden.

3.2 De uit te geven Obligatielening bedraagt minimaal €999.000 verdeeld in maximaal 999 Obligaties van nominaal €1.000 elk, genummerd van 1 tot en met 999. De Obligaties vormen directe verplichtingen van de Uitgevende Instelling jegens de Obligatiehouders die onderling en ten opzichte van elkaar van gelijke rang zijn, zonder enig verschil in preferentie.

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

ARTIKEL 4. INSCHRIJVING OP EN UITGIFTE VAN OBLIGATIES

4.1 Geïnteresseerden kunnen inschrijven op de Obligatielening gedurende de Inschrijvingsperiode. Na sluiting van de Inschrijvingsperiode zal de Uitgevende Instelling Obligaties aan Geïnteresseerden toewijzen met inachtneming van de bepalingen in dit Artikel.

4.2 Inschrijven op de Obligatielening geschiedt middels het invullen van het online Inschrijfformulier, beschikbaar op de betreffende projectpagina op www.duurzaaminvesteren.nl en het overmaken van het te investeren bedrag, vermeerderd met Transactiekosten, op de Kwaliteitsrekening van de Notaris.

4.3 De Uitgevende Instelling kan zonder opgaaf van reden een Inschrijving weigeren, de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten (welke aangepaste termijn dan geldt als de Inschrijvingsperiode) dan wel de aanbieding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode. De Uitgevende Instelling is niet aansprakelijk voor enige schade die iemand door een dergelijke handeling van de Uitgevende Instelling lijdt.

De Uitgevende Instelling zal de uitgifte van de Obligatielening intrekken indien voor het einde van de Inschrijvingsperiode voor minder dan €999.000 is ingeschreven op Obligaties.

4.4 Inschrijvingen worden in behandeling genomen op volgorde van binnenkomst. Indien de Uitgevende Instelling een Inschrijving niet (geheel) accepteert zal zij dit zo snel mogelijk en in ieder geval voor uitgifte van de Obligatielening melden aan de Inschrijver. Zonder andersluidend bericht wordt een Inschrijving door de Uitgevende Instelling geaccepteerd en wordt het beoogde aantal Obligaties toegewezen aan de Inschrijver. De Uitgevende Instelling is de enige die Obligaties kan toewijzen.

4.5 Een Inschrijver heeft 14 dagen na Inschrijving de mogelijkheid om, zonder opgaaf van reden, de Inschrijving terug te trekken. De Inschrijving wordt in dat geval van rechtswege ontbonden

4.6 De Ingangsdatum van de Obligatielening valt, tenzij de Uitgevende Instelling de uitgifte van de Obligatielening intrekt, uiterlijk 14 dagen na sluiting van de Inschrijvingsperiode. De Ingangsdatum alsmede een bevestiging van toewijzing van Obligaties zal door de Uitgevende Instelling na sluiting van de Inschrijvingsperiode aan Obligatiehouders worden gecommuniceerd.

ARTIKEL 5. LEVERING EN ADMINISTRATIE VAN DE OBLIGATIES; REGISTER

5.1 Uitgifte van de Obligaties geschiedt door inschrijving van de Inschrijver in het Register als Obligatiehouder. Obligatiehouders ontvangen een bevestiging van inschrijving en zijn vrijelijk gerechtigd hun inschrijving in het Register in te zien ten kantore van de Uitgevende Instelling. Er zullen geen bewijzen van inschrijving worden verstrekt.

5.2 De Uitgevende Instelling houdt het Register in elektronische of andere door de Uitgevende Instelling te bepalen vorm, waarin in ieder geval de namen en adressen van Obligatiehouders zijn opgenomen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, onder vermelding van het aantal door hen gehouden Obligaties.

5.3 Een Obligatiehouder dient iedere wijziging in de gegevens als genoemd in lid 2 van dit artikel onmiddellijk aan de Uitgevende Instelling door te geven. Een wijziging van deze gegevens van de Obligatiehouder zijn slechts tegenover het Uitgevende Instelling van kracht nadat de Obligatiehouder de Uitgevende Instelling daarvan schriftelijk in kennis heeft gesteld.

5.4 Betaling van gelden uit hoofde van de Obligatie door of namens de Uitgevende Instelling op de door de Obligatiehouder gebruikte rekening bij de initiële storting van de Hoofdsom op de kwaliteitsrekening van de notaris bevrijdt de Uitgevende Instelling jegens de Obligatiehouder. De Obligatiehouder verleent de Uitgevende Instelling hiervoor bij voorbaat kwijting.

5.5 De Uitgevende Instelling actualiseert het Register na iedere wijziging van de daarin opgenomen gegevens zoals beschreven in lid 3 van dit Artikel.

ARTIKEL 6. RENTE EN AFLOSSING

6.1 De Uitgevende Instelling is over het niet afgeloste deel van de Hoofdsom, en eventueel achterstallige Rente, een Rente verschuldigd aan de Obligatiehouder van 5,0% op jaarbasis, te rekenen vanaf de Ingangsdatum.

De Rentebetaling geschiedt in beginsel – met inachtneming van Artikel 6.4 - jaarlijks op de Rentedatum, voor het eerst in 2021, op welke datum de Rente over het daaraan voorafgaande (gedeelte van een) jaar dient te zijn voldaan.

6.2 De Obligatielening heeft een Looptijd van 12 maanden (1 jaar) vanaf de Ingangsdatum. Aan het einde van de Looptijd dient de Hoofdsom, alsmede de daarover verschuldigde Rente geheel te zijn afgelost door de Uitgevende Instelling.

6.3 De Uitgevende Instelling is gerechtigd om op enig moment (een deel van) de Obligatielening vervroegd af te lossen. In geval de Uitgevende Instelling besluit (een deel van) de Obligatielening vervroegd af te lossen, is zij aan de Obligatiehouder een vergoeding verschuldigd van 0,5% over het afgeloste bedrag. Deze boete zal de Uitgevende Instelling gelijktijdig met de vervroegde Aflossing aan Obligatiehouder betalen.

Als vervroegd afgelost bedrag geldt elk bedrag dat de Uitgevende Instelling in een jaar aflost vóór de aflossingsdatum, gecorrigeerd voor het aantal Obligaties dat een Obligatiehouder houdt.

6.4 Indien op enig moment de verschuldigde bedragen aan Rente of Aflossing niet (volledig) kunnen worden betaald, geldt dat de bedragen worden bijgeschreven op, respectievelijk gehandhaafd als onderdeel van, de Hoofdsom. De Uitgevende Instelling zal hierna alle beschikbare kasstromen aanwenden om zodoende te proberen de achterstallige aflossing- en rentebetalingen alsnog te verrichten.

Enkel indien de Uitgevende Instelling aan kan tonen, op de hieronder voorgeschreven wijze, dat zij slechts tijdelijk niet aan haar verplichtingen tot het betalen van Rente of het Aflossen van de Obligatielening op de Aflossingsdatum kan voldoen geldt dit niet als een verzuim onder Artikel 10 *(Verzuim en Opeisbaarheid)*. De verschuldigde bedragen zijn in dat geval dan ook niet direct opeisbaar door de Obligatiehouder.

Hiertoe dient de Uitgevende Instelling een door een onafhankelijke derde, ter zake kundige, partij opgestelde financiële prognose van de kasstromen die de Uitgevende Instelling kent aan Obligatiehouders te presenteren waaruit blijkt dat de Uitgevende Instelling in elk geval binnen 10 jaar na de Ingangsdatum aan al haar verplichtingen jegens Obligatiehouders kan voldoen. Deze prognose dient aan Obligatiehouders gepresenteerd te worden uiterlijk op de dag dat de Uitgevende Instelling, conform Artikel 6.5, meldt dat zij niet aan haar betalingsverplichting kan voldoen.

6.5 De Uitgevende Instelling zal bij het niet geheel of tijdig kunnen voldoen aan haar betalingsverplichtingen jegens de Obligatiehouder deze – uiterlijk één werkdag voorafgaand aan de Rentedatum in een jaar - informeren over de kasstroom die de Uitgevende Instelling kent en aannemelijk maken dat deze niet afdoende is om (volledig) aan haar betalingsverplichtingen te voldoen.

6.6 Alle betalingen aan de Obligatiehouder, waaronder Rente en (vervroegde) Aflossing, zullen worden gedaan op de door de Obligatiehouder gebruikte rekening bij de initiële storting van de Hoofdsom op de kwaliteitsrekening van de Notaris. Betaling door de Uitgevende Instelling middels storting op dat rekeningnummer werkt bevrijdend, ook ingeval van overdracht of overgang van (een) Obligatie(s), tenzij door de Obligatiehouder tijdig per e-mail of aangetekende post een andere tenaamstelling en/of rekeningnummer is/zijn meegedeeld aan de Uitgevende Instelling en de Uitgevende Instelling het passeren van deze wijziging heeft bevestigd.

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

ARTIKEL 7. OVERDRAAGBAARHEID

7.1 De Obligaties zijn beperkt verhandelbaar en zullen niet worden genoteerd op een gereglementeerde markt.

7.2 De Obligaties zijn zonder schriftelijke, andersluidende toestemming van de Uitgevende Instelling enkel overdraagbaar tussen Obligatiehouders.

7.3 Overdracht onder bijzondere titel, zoals ten gevolge van schenking of verkoop, van de Obligatie(s) kan, onverminderd het bepaalde in het tweede lid van dit artikel, slechts rechtsgeldig plaatsvinden door middel van een schriftelijke overeenkomst tussen overdragende en verkrijgende Obligatiehouders. De Uitgevende Instelling zal de overdracht, na ontvangst van de hiervoor bedoelde documenten, verwerken in het Register en de overdragende en de verkrijgende Obligatiehouder hierover schriftelijk informeren.

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

ARTIKEL 8. NON RECOURSE BEPALING

8.1 De Obligatiehouders kunnen zich in geval van opeisbaarheid van de uitstaande bedragen onder de Obligaties slechts verhalen op het vermogen van de Uitgevende Instelling. Obligatiehouder zal zich niet verhalen op (privé)vermogen van aandeelhouders of bestuurders van de Uitgevende Instelling.

ARTIKEL 9. PARALLELLE VORDERING EN ZEKERHEID DOOR MIDDEL VAN PANDRECHTEN

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

9.2 De Stichting heeft (ten aanzien van de Parallelle Vordering) een zelfstandig, onafhankelijk parallel vorderingsrecht op de Uitgevende Instelling ter zake van de rechten en vorderingen van de Obligatiehouders, dat op geen enkele wijze afbreuk doet aan de (corresponderende) rechten en vorderingen van de Obligatiehouders.

9.3 Iedere betaling die de Stichting ontvangt op de Parallelle Vordering of iedere kwijtschelding of uitstel van betaling (eventueel na een door Obligatiehouders genomen besluit) vermindert de Corresponderende Verplichtingen van de Obligatiehouders voor een gelijk bedrag, en vice versa. De Parallelle Vordering zal te allen tijde gelijk zijn aan het totaal van de Corresponderende Verplichtingen.

9.4 De Stichting enerzijds en de Obligatiehouders anderzijds zijn gehouden om af te zien van handelingen waardoor de Uitgevende Instelling, door de Stichting en de Obligatiehouders tegelijkertijd, tot betaling van de Parallelle Vordering én de vorderingen van de Obligatiehouders wordt aangesproken.

9.5 De Stichting is gehouden om in de uitoefening van zijn rechten als bedoeld in dit Artikel te allen tijde te handelen in het belang van de Obligatiehouders, en door haar uit hoofde van de Parallelle Vordering ontvangen betalingen onverwijld af te dragen aan de Obligatiehouders naar rato van hun bezit van Obligaties.

9.6 Tot zekerheid van de nakoming door de Uitgevende Instelling van de Parallelle Vordering, draagt de Uitgevende Instelling zorg voor - en verleent daar alle medewerking aan - de vestiging op naam van de Stichting van:

i. Eerste pandrecht op alle (toekomstige) vorderingen van de Uitgevende Instelling;

ii. Eerste pandrecht op de Portefeuille Zonnestroomsystemen van de Uitgevende Instelling

iii. Eerste pandrecht op de bankrekening(en) van de Uitgevende Instelling.

9.7 Ingeval de Stichting overgaat tot uitwinning van de pandrechten, verleent de Uitgevende Instelling daaraan alle medewerking.

9.8 Bij gehele Aflossing en gehele vervroegde Aflossing is de Stichting gehouden tot het verlenen van medewerking aan de bevestiging van het einde van de pandrechten als bedoeld in lid 5 van dit artikel.

9.9 De Notaris zal zorgdragen voor het vestigen van het bovengenoemde zekerheidsrecht.

9.10 De kosten voor het vestigen van het pandrecht, en mogelijke uitwinning ervan, zijn voor rekening van de Uitgevende Instelling, en kunnen onder het pandrecht komen te vallen als onderdeel van de vorderingen van de Obligatiehouders op de Uitgevende Instelling.

ARTIKEL 10. VERZUIM EN OPEISBAARHEID

10.1 Onverminderd eventuele wettelijke rechten van de Obligatiehouder op ontbinding en/of schadevergoeding wegens tekortkoming van of door de Uitgevende Instelling, is de nog uitstaande Hoofdsom vermeerderd met bijgeschreven Rente direct opeisbaar in de navolgende gevallen:

i. Indien de Uitgevende Instelling één of meer van zijn verplichtingen uit hoofde van deze Obligatievoorwaarden jegens Obligatiehouder niet, niet tijdig, niet volledig of niet behoorlijk nakomt en na te zijn gesommeerd en een termijn van ten minste 30 (dertig) dagen te hebben gekregen om zijn verplichting alsnog na te komen, in verzuim blijft;

ii. Indien de Uitgevende Instelling een geldlening met een derde aangaat (hoe ook genaamd), die in rang gelijk of hoger is dan de Obligatielening of zekerheden verstrekt aan een derde;

iii. Indien en zodra de Uitgevende Instelling in staat van faillissement wordt verklaard, haar eigen faillissement aanvraagt, of surseance van betaling wordt verleend of aanvraagt;

iv. In geval van beslaglegging op of overdracht van een naar het oordeel van een Obligatiehouder belangrijk gedeelte van de activa (waaronder ook begrepen verhuurcontracten) van de Uitgevende Instelling;

v. Bij een besluit tot splitsing, (juridische) fusie, verkoop, ontbinding of liquidatie of algehele staking of staking van een essentieel onderdeel van de onderneming van de Uitgevende Instelling.

10.2 Indien zich een omstandigheid voordoet zoals beschreven in Artikel 10.1 is de Uitgevende Instelling zonder nadere ingebrekestelling in verzuim. De Uitgevende Instelling is verplicht hiervan onverwijld melding te maken aan de Obligatiehouders en de Stichting.

ARTIKEL 11. STICHTING; TAAK, BEËINDIGING FUNCTIE, VERGADERINGEN

11.1 De Stichting houdt enkel de zekerheden genoemd in Artikel 9.6 voor rekening van de Obligatiehouders.

11.2 Voor het verrichten van executiehandelingen voortvloeiend uit de zekerheidsrechten genoemd in Artikel 9.6 behoeft de Stichting de voorafgaande machtiging van de Vergadering van Obligatiehouders, voor welke machtiging een Gekwalificeerd Besluit is vereist. Voor handelingen benodigd om de genoemde zekerheidsrechten te vestigen of in stand te laten is de Stichting niettemin bevoegd.

11.3 Iedere Obligatiehouder zal (naar evenredigheid van zijn aantal Obligaties) de Stichting, binnen tien dagen na een daartoe strekkend verzoek, vrijwaren van alle kosten, verliezen of verplichtingen die ontstaan voor de Stichting (anders dan door grove schuld of opzet van de Stichting) in verband met diens optreden als Stichting op grond van deze Obligatievoorwaarden (tenzij de Stichting voor die kosten, verliezen of verplichtingen een vergoeding heeft ontvangen of kan ontvangen van de Uitgevende Instelling op grond van de Obligatievoorwaarden).

11.4 Ten aanzien van de Stichting geldt dat:

(a) Onverminderd het onderstaande lid (b) de Stichting niet aansprakelijk is voor enige actie die hij heeft ondernomen op grond van of in verband met deze Obligatievoorwaarden, tenzij dit direct is te wijten aan opzet of grove schuld.

(b) Noch de Obligatiehouders, noch de Uitgevende Instelling mag een procedure starten tegen een functionaris, medewerker of opdrachtnemer van de Stichting in verband met een vordering die hij mogelijk heeft jegens die Stichting of in verband met een handeling of nalatigheid van enige aard door die functionaris, medewerker of opdrachtnemer met betrekking tot de Obligatievoorwaarden en iedere functionaris, medewerker of opdrachtnemer van de Stichting kan zich beroepen op deze bepaling.

11.5 Door opzegging met inachtneming van een opzegtermijn van ten minste één (1) maand kan de Stichting zijn functie beëindigen; de Stichting zal echter zijn functie niet eerder (feitelijk) beëindigen dan nadat een vervanger is aangesteld waaraan de Parallelle Vordering is overgedragen en te wiens gunste de zekerheid is gevestigd. Na opzegging van de zijde van de Stichting is de Stichting gehouden alle noodzakelijke medewerking te verlenen aan de aangestelde vervanger tot overdracht van de Parallelle Vordering en vestiging van de zekerheid. Opzegging geschiedt tegen de laatste dag van een maand.

11.6 Ingeval van vervanging van de Stichting treedt de aangestelde vervanger met betrekking tot alle (overige) rechten en verplichtingen onder de Obligatielening in de plaats van de Stichting, daaronder uitdrukkelijk begrepen de volmacht en last met privatieve werking als bedoeld in het tweede lid van dit Artikel waartoe de Obligatiehouders, voor zover vereist, de Stichting de bevoegdheid verlenen.

ARTIKEL 12 – VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS

12.1 Een vergadering van obligatiehouders ("**Vergadering van Obligatiehouders**") zal worden gehouden (i) indien de Stichting dit wenselijk acht voor zover een beslissing nodig is verband houdende met de zekerheidsrechten bedoeld in Artikel 9.6 (ii) op schriftelijk verzoek van de Uitgevende Instelling; (iii) op schriftelijk verzoek van de houders van ten minste 30% (dertig procent) van het totale nominale bedrag aan uitstaande Obligaties of (iv) ingeval zich een omstandigheid als bedoeld in Artikel 10.1 heeft voorgedaan.

12.2 De Vergadering van Obligatiehouders zal worden uitgeschreven door de Uitgevende Instelling. De Uitgevende Instelling roept de Vergadering van Obligatiehouders uiterlijk binnen één (1) maand, na ontvangst van het schriftelijke verzoek daartoe, bijeen. Obligatiehouders zullen ten minste vijftien (15) dagen voor de dag waarop de vergadering wordt gehouden een oproepingsbrief voor de Vergadering van Obligatiehouders ontvangen. De oproepingsbrief moet de te bespreken onderwerpen bevatten, de plaats waar de Vergadering van Obligatiehouders zal worden gehouden alsmede een begeleidende toelichting daarop.

12.3 In spoedeisende gevallen (waaronder mede wordt verstaan in geval zich een omstandigheid als bedoeld in Artikel 10.1 heeft voorgedaan), zulks ter beoordeling van de Uitgevende Instelling of de Stichting, kan de oproepingstermijn ten aanzien van de Vergadering van Obligatiehouders worden teruggebracht tot vijf (5) dagen, de dag van de vergadering en van de oproeping niet meegerekend.

12.4 Indien de Uitgevende Instelling in gebreke blijft met het bijeenroepen van een Vergadering van Obligatiehouders, als bedoeld in artikel 12.1, heeft de Stichting casu quo hebben de verzoekende Obligatiehouders zelf het recht een Vergadering van Obligatiehouders uit te schrijven met inachtneming van de hiervoor in Artikel 12.1 tot en met 12.3 omschreven termijnen en formaliteiten.

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

12.6 Op een Vergadering van Obligatiehouders zal door middel van stembriefjes worden gestemd. Elke Obligatie geeft de houder ervan recht op één stem in de vergadering van Obligatiehouders.

12.7 Tenzij het een Gekwalificeerd Besluit (als gedefinieerd in artikel 12.8 hierna) betreft, worden besluiten in de Vergadering van Obligatiehouders genomen met een absolute meerderheid van stemmen.

12.8 In het geval dat de besluiten van de Vergadering van Obligatiehouders betrekking hebben op onderwerpen zoals hieronder beschreven, kunnen deze slechts genomen worden met een meerderheid van drie/vierde (3/4) gedeelte van de uitgebrachte stemmen in een vergadering waarin ten minste drie/vierde (3/4) gedeelte van het totaal aantal uitstaande Obligaties aanwezig of vertegenwoordigd is ("**Gekwalificeerd Besluit**").

Deze onderwerpen hebben betrekking op:

a) het veranderen van de Looptijd en/of het veranderen van de Rentebetalingsdatum; of

b) het verminderen van de uitstaande Hoofdsom anders dan door Aflossing en/of het verminderen van de Rente;

c) het veranderen van de Obligatievoorwaarden die betrekking hebben op het onmiddellijk betalen van Hoofdsom en Rente door de Uitgevende Instelling op een manier die nadelig is voor de Obligatiehouders;

d) het aantrekken van andere financieringen dan de Obligatielening (waaronder begrepen maar niet beperkt tot bancaire financieringen en niet-bancaire geldleningen van derden) voor welke financieringen zekerheden worden gegeven; of

e) het verlenen van een machtiging als bedoeld in artikel 11.2 van deze Obligatievoorwaarden.

12.9 Behoudens ingeval er sprake is van een noodsituatie (waarmee wordt bedoeld een omstandigheid als bedoeld in Artikel 12.3 of waarbij het voortbestaan van de Uitgevende Instelling onmiddellijk wordt bedreigd) zal in een Vergadering van Obligatiehouders ten minste 2/3 (twee/derde) gedeelte van het aantal uitstaande Obligaties aanwezig of vertegenwoordigd moeten zijn om rechtsgeldige besluiten te kunnen nemen. Ingeval het quorum niet wordt gehaald zal – met inachtneming van dezelfde

oproepingsformaliteiten als van de eerste vergadering van Obligatiehouders – binnen vier (4) weken daarna een tweede Vergadering van Obligatiehouders moeten worden gehouden, waarin opnieuw een Gekwalificeerd Besluit kan worden genomen, ongeacht het aanwezige quorum.

12.10 Besluiten van de Vergadering van Obligatiehouders kunnen buiten vergadering worden genomen, mits (a) met medeweten van de Stichting, (b) schriftelijk en (c) met unanieme stemmen.

ARTIKEL 13 – WIJZIGING VAN OBLIGATIEVOORWAARDEN

13.1 Wijziging van deze Obligatievoorwaarden anders dan zoals bedoeld in Artikel 13.3 kan uitsluitend geschieden door de Uitgevende Instelling met instemming van de Stichting en machtiging daartoe van de Vergadering van Obligatiehouders, voor welke machtiging een Gekwalificeerd Besluit is vereist. De Obligatiehouders worden schriftelijk geïnformeerd over de wijziging van de Obligatievoorwaarden.

13.2 Zowel de Stichting (ingeval de wijziging betrekking heeft op de zekerheden), de Uitgevende Instelling als de Obligatiehouders kunnen bij de bijeenroeping als bedoeld in Artikel 13.1 een voorstel tot wijziging van de Obligatievoorwaarden aan de Vergadering van Obligatiehouders voorleggen. Voorts kan een individuele Obligatiehouder de Uitgevende Instelling enkel verzoeken, doch niet dwingen, om een voorstel te doen voor de wijziging van de Obligatievoorwaarden.

13.3 In aanvulling op het bepaalde in Artikel 13.1 kan de Uitgevende Instelling zonder toestemming van de Obligatiehouders besluiten deze Obligatievoorwaarden aan te passen indien het veranderingen betreffen van niet-materiële aard en/of indien het veranderingen betreffen van formele, onderschikte en/of technische aard en deze wijzigingen de belangen van de Obligatiehouders of de Stichting niet schaden.

ARTIKEL 14. KENNISGEVING

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

14.2 Kennisgevingen door de Obligatiehouders dienen schriftelijk te worden gedaan door verzending daarvan aan het adres van de Uitgevende Instelling.

ARTIKEL 15. SLOTBEPALINGEN

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

15.2 Behoudens in geval van opzet of bewuste roekeloosheid is de totale aansprakelijkheid van de Uitgevende Instelling uit hoofde van de uitgifte van de Obligatielening beperkt tot de vergoeding van eventuele schade tot maximaal de Hoofdsom en de eventueel nog uitstaande Rente, waarbij aansprakelijkheid voor enige vorm van indirecte (gevolg)schade is uitgesloten.

15.3 Op deze Obligatievoorwaarden is Nederlands recht van toepassing. Geschillen worden voorgelegd aan de Rechtbank te Amsterdam.

BIJLAGE 2: VOORBEELD INSCHRIJFFORMULIER

Datum: [inschrijvingsdatum]

Uniek transactie ID: [inschrijvings ID]

Inschrijfformulier inzake de Obligatielening die door HalloStroom Huur Zon XI B.V., een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid gevestigd te Gouda en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 76985989, wordt aangeboden en uitgegeven onder de voorwaarden zoals opgenomen in het Informatie Memorandum d.d. 4 februari 2020.

De ondergetekende

[initialen, achternaam], geboren op [datum], met adres [straat], [postcode], [stad], en e-mailadres [email], (hierna: "**Inschrijver**").

In aanmerkingen nemende dat

Termen die beginnen met een hoofdletter de betekenis hebben zoals bepaald in de Obligatievoorwaarden zoals opgenomen in Bijlage 1 van het Informatie Memorandum (*Obligatievoorwaarden*), tenzij anders aangegeven in dit Inschrijfformulier;

De Uitgevende Instelling, ter financiering van een deel van de aankoopkosten van de Portefeuille Zonnestroomsystemen de Obligatielening uitschrijft bestaande uit maximaal 999 Obligaties met een nominale waarde van €1.000 elk, in totaal maximaal €999.000, een en ander overeenkomstig de Obligatievoorwaarden en het Informatiememorandum;

Deze Inschrijving op elektronische wijze tot stand komt.

Verklaart hierbij

1. Zorgvuldig kennis genomen te hebben van (i) de inhoud van het Informatie Memorandum en in het bijzonder de risico's verbonden aan een investering in de Obligatielening en (ii) de inhoud van de Obligatievoorwaarden;

2. Akkoord te gaan met en zich gebonden te achten aan de inhoud van de bepalingen van de Obligatievoorwaarden zoals opgenomen in Bijlage 1 van het Informatie Memorandum;

3. Voor een bedrag van €[bedrag], exclusief Transactiekosten, Obligaties te willen verwerven, verdeeld over een of meer Obligatie(s) met een nominale waarde van €1.000 (*duizend euro*);

4. Bekend te zijn met het feit dat de Uitgevende Instelling zonder opgaaf van reden een Inschrijving kan weigeren, de Inschrijvingsperiode kan verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbieding en uitgifte van de Obligatielening kan intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode;

5. Het te investeren bedrag, vermeerderd met Transactiekosten, uiterlijk binnen 7 dagen na invulling van dit inschrijfformulier, over te maken op de hiervoor beschikbare Kwaliteitsrekening van notariskantoor Horst & van de Graaff bij ABN AMRO Bank N.V. onder IBAN nummer NL27ABNA0451877969. Na akkoord op dit inschrijfformulier ontvangt u de nodige betalingsinstructies.

Na betaling is de Inschrijving afgerond en kan deze voor toewijzing van Obligaties in aanmerking komen.

Mededelingen

Met inachtneming van hetgeen hierboven bepaald zal bij toewijzing van de Obligaties de Obligatielening uiterlijk 14 dagen na sluiting van de Inschrijvingsperiode aanvangen. De formele bevestiging van de Ingangsdatum alsook de toewijzing van Obligaties zal door de Uitgevende Instelling na sluiting van de Inschrijvingsperiode aan Obligatiehouders worden gecommuniceerd.

Indien Obligaties niet worden toegewezen of de Inschrijving binnen 14 dagen na Inschrijving wordt ingetrokken, zal het door de Inschrijver gestorte bedrag worden teruggestort.

Op [inschrijvingsdatum] elektronisch akkoord verklaard door [initialen][achternaam] als Inschrijver.