

# Informatiememorandum

5% Obligatielening

HalloStroom Markt & Klant B.V.

3 december 2021



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



## Voorwoord

### Introductie

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- of 15-jarige huurcontracten. De klant bespaart zo direct op haar maandelijkse energiekosten en betaalt daarvoor een vast maandelijks huurbedrag aan HalloStroom. Een gemiddeld huishouden op basis van c.a. 11 panelen bespaart, door zonnepanelen te huren bij HalloStroom, 25 euro per maand op haar energierekening. De stijgende energieprijzen maken dit voordeel steeds groter.

HalloStroom is in 2017 gestart met het verhuren (huurcontracten van 10-15 jaar) en verkopen van zonnepanelen. Momenteel ligt enkel de focus op het verhuren van zonnestroomsystemen. Hierdoor is de gerealiseerde omzet uit het verleden ook voor de Looptijd van de nieuwe obligatielening gegarandeerd. Inmiddels zijn er door HalloStroom meer dan 8.500 huishoudens voorzien van voordelige duurzame energie uit zonnepanelen. Op het hoofdkantoor in Gouda zijn 35 mensen werkzaam in de marketing, sales, finance en operations om iedere dag weer met veel plezier huishoudens te helpen overstappen naar slimme duurzame energie uit zonnepanelen.

### Uitgifte obligatielening 2020

De obligatielening 2020 is gebruikt om operationele processen te optimaliseren. Er is geïnvesteerd in zowel (tijdelijk) menselijk kapitaal om door de klantreis heen processen efficiënter te maken. Voorbeelden hiervan zijn: effectievere leadinkoop en -opvolging, efficiënter proces met installatiepartners. Dit heeft geresulteerd in het verder digitaliseren van het proces door middel van een geautomatiseerd belsysteem, online chat mogelijkheden. Ook is er geïnvesteerd in het communiceren van het merk HalloStroom. Door het merk HalloStroom en de mogelijkheid tot het huren van zonnepanelen bekender te maken is een minder grote afhankelijkheid van externe partners gerealiseerd en een verlaging van de verkoopkosten. Als de cijfers van oktober 2021 worden vergeleken met die van januari 2021 dan hebben de gedane investeringen geresulteerd in:

- Performance marketing kosten: - 35%;
- Kosten per sale: - 73%;
- Sales per salesmedewerker: + 203%.

De veranderingen van de interne organisatiestructuur resulteert in kwalitatief betere sales en een gezonde kostenstructuur waardoor de organisatie HalloStroom klaar is om de verdere groei in gang te zetten.

### Groei

HalloStroom is hard gegroeid in de laatste jaren en heeft grote ambities. Zo hebben ze de ambitie om de komende jaren minimaal 50.000 huishoudens van slimme duurzame energie uit zonnepanelen voorzien. Sinds oktober 2020 heeft HalloStroom haar managementteam versterkt met Leslie Hogeveen in de rol van CEO. De heer Hogeveen brengt als voormalig CEO van een scale up online bank en bij een challenger in de telecom veel ervaring met zich mee in het aansturen van grote organisaties in zowel de telecombranche als de financiële dienstverlening. Onder zijn dagelijkse leiding gaat HalloStroom verder professionaliseren en haar groeiambities waarmaken. Dat wordt gerealiseerd door verder te digitaliseren, data gedreven besluitvorming te introduceren en focus in de propositie aan te brengen.

HalloStroom is geen onbekende op het platform van DuurzaamInvesteren. Eerder zijn er 11 succesvolle crowdfunding rondes geweest voor de projectfinanciering van verschillende Portefeuilles Zonnestroomsystemen. HalloStroom heeft daarbij altijd aan haar rente- en aflossingsverplichtingen voldaan. HalloStroom heeft door haar toegenomen schaalgrootte de projectfinanciering voor haar Portefeuilles

Zonnestroomsystemen inmiddels ondergebracht bij ING Bank. Continuïteit in de financiering van haar toekomstige Portefeuilles Zonnestroomsystemen is daarmee gewaarborgd.

### **HalloStroom Markt & Klant B.V. – de uitgevende instelling van de obligatielening**

De Uitgevende Instelling, HalloStroom Markt & Klant B.V., is verantwoordelijk voor de werving van nieuwe klanten, het afsluiten van de huurcontracten, het (laten) uitvoeren van de installaties en ook voor de aftersales. Ze gaat haar interne organisatie zo inrichten dat opschalen van de HalloStroom groep mogelijk wordt. Voor haar diensten ontvangt de Uitgevende Instelling een vergoeding vanuit de HalloStroom zustermaatschappijen (zie paragraaf 4.2 (*De Uitgevende Instelling*) en paragraaf 5.6.1 (*Inkomsten*)).

### **Financieringsbehoefte**

De Uitgevende Instelling beoogt met de uitgifte van deze Obligatielening maximaal € 2.000.000 op te halen om hiermee de groei van de HalloStroom groep te financieren. De rente- en aflossingsverplichtingen worden voldaan uit de omzet van verhuur systemen en een administratievergoeding. De financiering zal worden gebruikt voor:

1. Sneller installeren van de verkochte systemen ad € 1.050.000. Dit betreft:

Investering in het versneld laten leeglopen van de pipeline. Momenteel worden de zonnestroomsystemen die verhuurd zijn pas na drie maanden geïnstalleerd. De Uitgevende Instelling wil hier een inhaalslag maken en verhuurde zonnestroomsystemen in de toekomst binnen één maand laten installeren. Dit heeft een 1) een positief effect op de kasstromen uit huuropbrengsten en 2) verminderd het percentage klanten dat in de wachtermijn de opdracht annuleert. Het gaat om zo'n 300 zonnestroomsystemen die versneld geïnstalleerd zullen gaan worden.

2. Marketing ad € 240.000. Dit betreft:

▪ Nog gericht televisiemedia inkopen daar waar het meest effectief is gebleken.

Afgelopen jaar is er gestart met media inkoop. Op basis van data-analyse van de afgelopen periode is het inzicht vergroot op welke momenten en zenders media inkoop het meest effectief is. Gericht inkopen brengt een hogere inkoopprijs met zich mee.

▪ Inzicht in klanten base en adresseerbare markt.

Dit inzicht helpt om effectiever leads te adresseren en te converteren. Per doelgroep zullen de belangrijkste koopmotieven worden achterhaald en vertaald naar een effectiever verkoop funnel.

3. Organisatie ad € 360.000. Dit betreft:

- Extra capaciteit (FTE) voor sales, data-analyse en IT;
- Efficiënt inrichten van de IT-infrastructuur en de sales afdeling.

4. IT ad € 100.000. Dit betreft:

▪ Website vernieuwen.

De huidige website is te statisch en biedt niet de dynamische content mogelijkheden die aansluit bij de verschillende doelgroepen. Ook zal er een volgende stap gezet worden in de integratie met installatiepartners om zo het proces te versnellen.

▪ Gedefinieerde offerte op basis van alle beschikbare data over de adresseerbare markt.

Met beschikbare gegevens (intern en extern) is het mogelijk om voor de relevante potentiële klanten een voor gedefinieerde offerte te maken. Dit op basis van o.a. het huidige energie verbruik, huishoudensinkomens etc.

5. Werkkapitaal ad € 250.000. Dit betreft:

In de wintermaanden worden er minder installaties geïnstalleerd. Deze investering in werkkapitaal vangt seizoensinvloeden en daarmee gepaard gaande fluctuaties in het aantal geactiveerde huurders/opgeleverde systemen op.

HalloStroom wil met bovenstaande investeringen haar groei versnellen om zo haar ambitie de komende jaren behalen en 50.000 huishoudens van duurzame energie uit zonnepanelen te voorzien.

### **Garantie**

Om de rechten van Obligatiehouders in geval van calamiteiten te waarborgen, verstrekt HalloStroom Duurzaam Beheer B.V. een onvoorwaardelijke garantie aan de Stichting Belangenbehartiging Duurzaam Investeren voor al hetgeen de Uitgevende Instelling nu en in de toekomst aan Obligatiehouders verschuldigd is of kan worden (zie paragraaf 3.7 (*Garantie en zekerheden*) en paragraaf 5.7 (*Toelichting Garantie*)). De Garantgever - HalloStroom Duurzaam Beheer B.V. - is de houdstermaatschappij waaronder de verschillende bestaande en toekomstige exploitatievenootschappen vallen. Voor een overzicht van de HalloStroom groep zie paragraaf 1.4 (*De Uitgevende Instelling en Garantgever*).

Deze Garantie houdt in dat alle verwachte toekomstige winsten van exploitatiemaatschappijen die in de komende jaren voortvloeien uit de Portefeuilles Zonnestroomsystemen (en die als dividend aan Garantgever kunnen worden uitgekeerd) beschikbaar worden gesteld door de Garantgever om de Rente- en Aflossing van de Obligatielening te voldoen. De exploitatiemaatschappijen betreffen HalloStroom Huur Zon B.V. en HalloStroom Huur Zon IX B.V. waarin de 7.200 onderliggende aan de garantie reeds operationele HalloStroom Zonnestroomsystemen geëxploiteerd worden. Volgens onze prognose, bieden de toekomstige inkomsten gedurende de Looptijd (5 jaar en maximale verlening van 5 jaar) een dekkingpercentage van 114% en gedurende de levensduur van de Portefeuille Zonnestroomsystemen van HalloStroom Huur Zon B.V., zoals weergegeven in paragraaf 5.7 (*Toelichting Garantie*), een dekking van 149% voor alle verplichtingen onder deze Obligatielening.

De Garantgever zal geen andere verplichtingen aangaan dan het verstrekken van de Garantie (zie Bijlage 3) en garanties in de toekomst onder de voorwaarden zoals uiteengezet in paragraaf 4.4 (*Toekomstige groei van de HalloStroom groep*).

### **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 3 december 2021 inschrijven via [Duurzaaminvesteren.nl](http://Duurzaaminvesteren.nl).

In dit Informatiememorandum worden op toegankelijke wijze de belangrijkste kenmerken van de Obligatielening beschreven. Mocht u na het doornemen van dit Informatiememorandum nog vragen hebben, neem dan gerust contact met ons op via het e-mailadres: [investeerd@hallostroom.nl](mailto:investeerd@hallostroom.nl).

J. Streng, R.P.C.P. Lamot en C. van Wensem  
Directie HalloStroom Markt & Klant B.V.

## Inhoudsopgave

<b>1</b>	<b>SAMENVATTING .....</b>	<b>7</b>
1.1	Inleiding.....	7
1.2	Risicofactoren (samenvatting) .....	7
1.3	Samenvatting van de aanbieding.....	9
1.4	De Uitgevende Instelling en de Garantgever .....	10
1.5	Juridische structuur van de Uitgevende Instelling .....	11
1.6	Kasstroomprognose van de Uitgevende Instelling.....	13
1.7	Deelname .....	15
<b>2</b>	<b>BELANGRIJKE INFORMATIE VOOR GEÏNTERESEERDEN .....</b>	<b>16</b>
2.1	Obligatielening en de Uitgevende Instelling .....	16
2.2	Verklarende woordenlijst.....	16
2.3	Onderzoeksplicht van de informatie.....	16
2.4	Risico's verbonden aan participatie in de Obligatielening .....	16
2.5	Verantwoordelijkheid informatie.....	16
2.6	Prognoses en aansprakelijkheid.....	17
2.7	Verkoop- en overdrachtsbeperkingen .....	17
2.8	Wet Financieel Toezicht .....	17
2.9	Inschrijven op de Obligatielening.....	17
2.10	Toepasselijk recht, taal, valuta en datum .....	18
<b>3</b>	<b>BESCHRIJVING VAN DE AANBIEDING .....</b>	<b>19</b>
3.1	Doelstelling van de uit te geven Obligatielening.....	19
3.2	Belangrijkste kenmerken van de Obligatielening.....	19
3.3	Rente en aflossingsbetalingen .....	20
3.5	Scenario dat de Uitgevende Instelling en Garantgever niet aan hun verplichtingen kunnen voldoen	22
3.6	Verhandelbaarheid van de Obligaties .....	22
3.7	Garantie en Zekerheden .....	22
3.8	Informatie voorziening vanuit de Uitgevende Instelling aan Obligatiehouders .....	23
3.9	Opschortende voorwaarde voor de uitgifte van de Obligatielening.....	23
3.10	Toewijzing Obligaties .....	23
3.11	Wijziging van de Obligatievoorwaarden .....	23
3.12	Obligatievoorwaarden .....	23
<b>4</b>	<b>DE UITGEVENDE INSTELLING EN BETROKKEN PARTIJEN .....</b>	<b>24</b>
4.1	Overzicht HalloStroom groep.....	24
4.2	De Uitgevende Instelling .....	25
4.3	De Garantgever .....	28

4.4	Toekomstige groei van de HalloStroom groep.....	28
4.5	Betrokken Groepsvennootschappen .....	29
4.6	Mogelijk tegenstrijdige belangen.....	30
<b>5</b>	<b>FINANCIËLE INFORMATIE .....</b>	<b>31</b>
5.1	Inleiding.....	31
5.2	Financiële positie van de Uitgevende Instelling .....	31
5.3	Historie Uitgevende Instelling .....	32
5.4	Financiële prognose gedurende de looptijd .....	33
5.5	Opmerkingen bij de financiële prognose van de Uitgevende Instelling en de Garantgever .....	35
5.6	Toelichting financiële prognose van de Uitgevende Instelling.....	36
5.7	Toelichting Garantie.....	38
<b>6</b>	<b>RISICOFACTOREN .....</b>	<b>40</b>
6.1	Risico's verbonden aan de Uitgevende Instelling en haar onderneming .....	40
6.2	Risico's verbonden aan Garantgever .....	41
6.3	Risico's verbonden aan de Obligatielening .....	42
6.4	Overige risico's .....	44
<b>7</b>	<b>FISCALE INFORMATIE .....</b>	<b>46</b>
7.1	De Uitgevende Instelling .....	46
7.2	Obligatiehouders.....	46
<b>8</b>	<b>DEELNAME OBLIGATIELENING .....</b>	<b>47</b>
8.1	Deelname .....	47
8.2	Inschrijvingsproces.....	47
8.3	Toewijzing Obligaties .....	47
8.4	Herroeping .....	48
8.5	Levering van de Obligaties door inschrijving in het Register .....	48
8.6	Obligatievoorwaarden .....	48
	<b>BIJLAGE 1: OBLIGATIEVOORWAARDEN .....</b>	<b>49</b>
	<b>BIJLAGE 2: VOORBEELD INSCHRIJFFORMULIER.....</b>	<b>62</b>
	<b>BIJLAGE 3: GARANTIE .....</b>	<b>64</b>

## 1 SAMENVATTING

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

### 1.1 INLEIDING

De Uitgevende Instelling, HalloStroom Markt & Klant B.V., beoogt met de uitgifte van de Obligatielening maximaal €2.000.000 op te halen ten behoeve van de financiering van de groei van de HalloStroom groep. De specificatie van de financiering is terug te vinden in paragraaf 4.2.3 (*Groeiambitie en investering*).

### 1.2 RISICOFACTOREN (SAMENVATTING)

Aan het investeren in de Obligatielening zijn risico's verbonden. Geïnteresseerden dienen kennis van dit Informatiememorandum 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 of Garantgever 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 Informatiememorandum. 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 6 nader toegelicht:

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

- Risico van tegenvallende groei en/of inkomsten
- Risico van hoger dan verwachte operationele kosten
- Risico van beperkt eigen vermogen
- Concentratierisico
- Risico van faillissement van de Uitgevende Instelling
- Risico van een fiscale eenheid met groepsmaatschappijen

#### Risico's verbonden aan de Garantgever

- Risico verbonden aan de externe financiering van dochtermaatschappijen van de Garantgever
- Risico van tegenvallende resultaten van dochtermaatschappijen van de Garantgever
- Risico van het verstrekken van meerdere garanties

#### Risico's verbonden aan de Obligatielening

- Risico van verlenging van de Obligatielening
- Risico van beperkte verhandelbaarheid van Obligaties
- Risico van waardering van de Obligaties
- Risico van waarde fluctuatie 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 de nadelige effecten van Corona (Covid-19)
- Risico van samenloop van omstandigheden



### 1.3 SAMENVATTING VAN DE AANBIEDING

<b>Uitgevende Instelling</b>	HalloStroom Markt & Klant B.V.
<b>Garantgever</b>	HalloStroom Duurzaam Beheer B.V.
<b>Hoofdsom Obligatielening</b>	Maximaal €2.000.000, en minimaal €1.200.000
<b>Rente</b>	5,0% op jaarbasis
<b>Looptijd</b>	Vijf (5) jaar
<b>Nominale waarde</b>	€1.000 per Obligatie (tevens de minimale inleg)
<b>Transactiekosten</b>	Eénmalig 3,0% over de waarde van de Initiële Hoofdsom
<b>Rangorde Obligatielening</b>	Seniore positie, gelijk in rang met de reeds uitgegeven obligatielening. De Obligatielening is niet achtergesteld aan een andere financiering.
<b>Rentebetaling</b>	Jaarlijks, op de Rente- en Aflossingsdatum
<b>Aflossing</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Jaarlijkse aflossing op de Rente- en Aflossingsdatum vanaf het tweede jaar volgens het schema in paragraaf 3.3.5 (<i>Overzicht Rente- en Aflossingsbetalingen</i>);</li> <li>▪ Vervroegde aflossing van de Obligatielening mogelijk onder voorwaarden genoemd in paragraaf 3.3.3 (<i>Vervroegde Aflossing</i>);</li> </ul>
<b>Garantie &amp; zekerheden</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Onvoorwaardelijke Garantie van HalloStroom Duurzaam Beheer B.V. voor al hetgeen de Uitgevende Instelling nu en in de toekomst aan Obligatiehouders verschuldigd is of kan worden (de “<b>Garantie</b>”).</li> </ul>

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

#### 1.4 DE UITGEVENDE INSTELLING EN DE GARANTGEVER

De Uitgevende Instelling, HaloStroom Markt & Klant B.V. is verantwoordelijk voor de werving van nieuwe klanten, het afsluiten van de huurcontracten, het (laten) uitvoeren van de installaties en ook de aftersales. Zij gaat haar interne organisatie zo inrichten dat opschalen van de HaloStroom groep mogelijk wordt.

Voor haar diensten ontvangt de Uitgevende Instelling een vergoeding vanuit haar zustermaatschappijen (zie paragraaf 4.2 (*De Uitgevende Instelling*)). Deze vergoeding bestaat uit drie componenten:

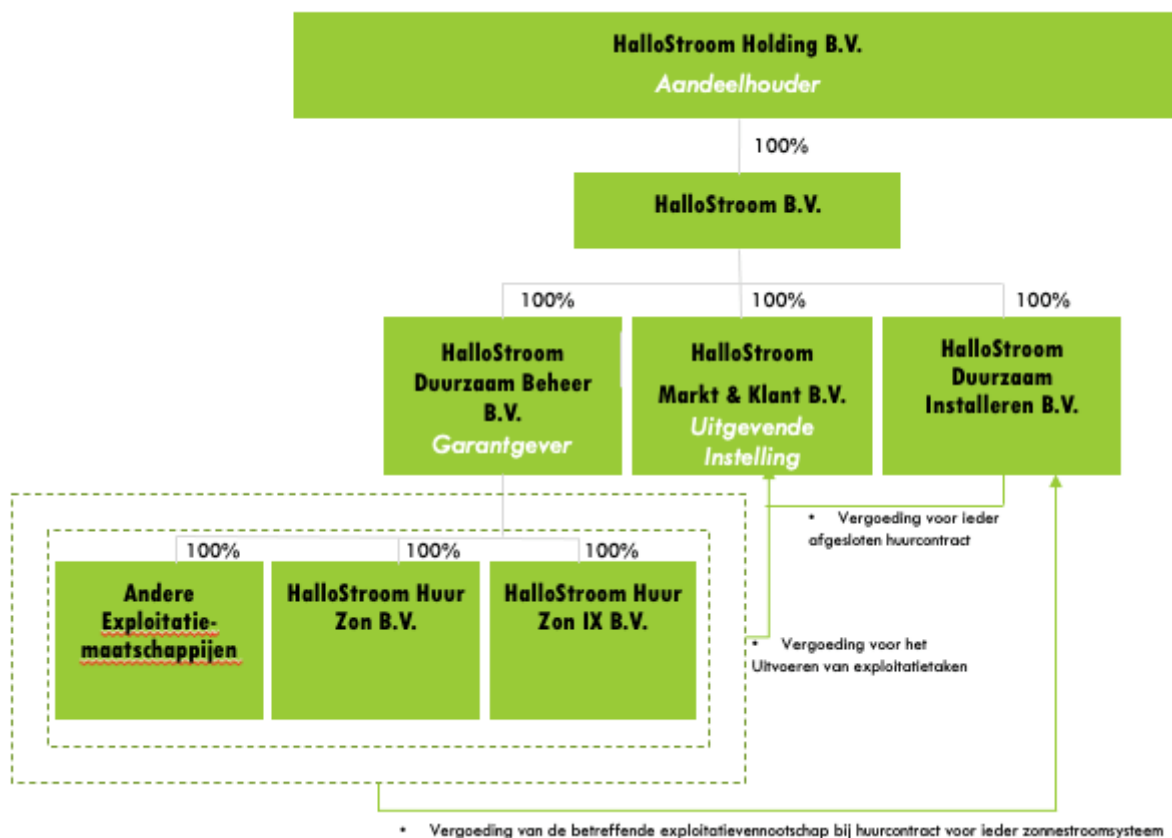
- Een vergoeding voor ieder afgesloten huurcontract van HaloStroom Duurzaam Installeren B.V.;
- Een vergoeding voor ieder verkocht zonnestroomsysteem van HaloStroom Duurzaam Installeren B.V. (vanaf 2022 worden er geen zonnestroomsystemen meer verkocht);
- Een vergoeding voor het uitvoeren van exploitatietaken van HaloStroom exploitatiemaatschappijen.

De Rente- en Aflossingsverplichtingen aan Obligatiehouders worden gedekt door de kasstroom van de Uitgevende Instelling. De Uitgevende Instelling heeft geen andere inkomsten dan de bovengenoemde vergoedingen voor haar werkzaamheden voor andere entiteiten uit de HaloStroom groep.

Om de rechten van Obligatiehouders in geval van calamiteiten te waarborgen, verstrekt de HaloStroom Duurzaam Beheer B.V. een onvoorwaardelijke garantie aan de Stichting Belangenbehartiging Duurzaam Investeren voor al hetgeen de Uitgevende Instelling nu en in de toekomst aan Obligatiehouders verschuldigd is of kan worden (zie paragraaf 3.7 (*Garantie en zekerheden*) en paragraaf 5.7 (*Toelichting Garantie*)). De Garantgever - HaloStroom Duurzaam Beheer B.V. - is de houdstermaatschappij waaronder de verschillende bestaande en toekomstige exploitatievennootschappen vallen. De Garantgever zal geen andere verplichtingen aangaan dan het verstrekken van de Garantie (zie Bijlage 3) en garanties in de toekomst onder de voorwaarden zoals uiteengezet in paragraaf 4.4 (*Toekomstige groei van de HaloStroom groep*).

## 1.5 JURIDISCHE STRUCTUUR VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

De Uitgevende Instelling maakt onderdeel uit van een groep, die hieronder vereenvoudigd is afgebeeld.



- De Uitgevende Instelling en de Garantgever zijn beide een 100% dochter van HalloStroom B.V. en maken onderdeel uit van een groepsstructuur. De andere bij de Uitgevende Instelling betrokken entiteiten worden hieronder beschreven.
- De uiteindelijke eigenaren (UBO) van de Uitgevende Instelling en de Garantgever zijn dhr. R.P.C.P Lamot en dhr. J. Streng.
- Het bestuur van de Uitgevende Instelling wordt gevoerd door HalloStroom B.V., welk op haar beurt wordt bestuurd door HalloStroom Holding B.V. welke indirect wordt bestuurd door Dhr. C. van Wensem, Dhr. R.P.C.P Lamot en Dhr. J. Streng.
- Het bedrijf van de Uitgevende Instelling wordt uitgeoefend in overeenstemming met de statuten en met het Nederlands recht. De Nederlandse Corporate Governance Code is niet op de Uitgevende Instelling van toepassing en wordt daarom niet toegepast.
- De Uitgevende Instelling heeft geen andere commerciële activiteiten dan het op de markt brengen, verkopen, verleen, verhuren en (financieel) administreren van producten en diensten die bijdragen aan de verduurzaming van Nederlandse bedrijven en huishoudens, en is niet voornemens andere activiteiten te ontwikkelen gedurende de looptijd van de Obligatielening.
- De Garantgever heeft geen andere commerciële activiteiten dan het beheer van exploitatievennootschappen (waaronder HalloStroom Huur Zon B.V.) en zal geen andere activiteiten te ontwikkelen gedurende de Looptijd van de Obligatielening.

- De Garantgever heeft de mogelijkheid om in de toekomst meerdere garanties af te geven voor andere Obligatieleningen die worden aangetrokken door entiteiten binnen de HalloStroom groep. De Garantgever zal enkel nieuwe garanties afgeven als aan de voorwaarden genoemd in paragraaf 4.4 (*Toekomstige groei van de HalloStroom groep*) wordt voldaan.
- Binnen de groep worden nog wel andere activiteiten ontwikkeld die na realisatie (individueel of in clusters) worden ondergebracht in separate werkmaatschappijen/investeringsvennootschappen.

## 1.6 KASSTROOMPROGNOSE VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

Onderstaande tabel toont de financiële prognose van de Uitgevende Instelling voor de periode van de Looptijd van de Obligatieleningen en op welke wijze zij de kasstromen aanwendt om aan haar verplichtingen van de Obligatieleningen te voldoen. De totale inkomsten zijn enkel de vergoedingen die betaald worden door de onderliggende exploitatiemaatschappijen voor de zonnestroomsystemen. De verplichtingen van de Obligatieleningen bestaan uit:

- Bestaande obligatielening ad €2.000.000, uitgegeven in december 2020, vermeld in onderstaande tabel onder obligatielening 1;
- Nieuw uit te geven Obligatielening ad €2.000.000, uit te geven in december 2021, vermeld in onderstaande tabel onder Obligatielening 2.

Mochten deze in geval van calamiteiten onvoldoende zijn, dan kunnen de Obligatiehouders aanspraak maken op kasstroom van de Garantgever – HalloStroom Duurzaam Beheer B.V. - zoals opgenomen in de Garantie zoals omschreven in paragraaf 5.7 (*Toelichting Garantie*). De garantie biedt in het extreme scenario waarin de Uitgevende Instelling geen enkele rente- en/of aflossingsverplichtingen uit hoofde van de Obligatielening zou kunnen voldoen een geprognostiseerd dekkingpercentage van 114% gedurende de Looptijd (5 jaar plus maximale verlening van 5 jaar) en een dekkingpercentage van 149% gedurende de levensduur van de Portefeuille Zonnestroomsystemen. Hieraan ten grondslag liggen enkel de reeds 7.200 geïnstalleerde zonnestroomsystemen en is er geen rekening gehouden met de kasstromen van de nog te installeren zonnestroomsystemen in de toekomst.

Kasstroomprognose Bedragen x € 1.000	Jaar				
	2022	2023	2024	2025	2026
Omzet verhuur systemen	5.393	6.369	7.087	7.832	8.603
Omzet administratievergoeding	278	358	444	538	638
Omzet verkoop systemen	0	0	0	0	0
<b>Totale inkomsten (A)</b>	<b>5.671</b>	<b>6.727</b>	<b>7.531</b>	<b>8.369</b>	<b>9.241</b>
Sales en marketing kosten	2.410	2.802	3.126	3.472	3.843
Personeelskosten	1.821	1.876	1.932	1.990	2.050
Overheadkosten	558	586	617	650	685
Vennootschapsbelasting	196	341	440	540	641
<b>Totaal uitgaven (B)</b>	<b>4.985</b>	<b>5.605</b>	<b>6.114</b>	<b>6.652</b>	<b>7.220</b>
<b>Beschikbare kasstroom Uitgevende Instelling (C)</b>	<b>687</b>	<b>1.122</b>	<b>1.417</b>	<b>1.718</b>	<b>2.021</b>
<b>Obligatielening 1 (bestaand)</b>					
Totale openstaande Obligatielening	2.000	1.800	1.450	900	0
Rente Obligatielening	100	90	68	45	0
Aflossing Obligatielening	200	350	550	900	0
<b>Rente &amp; Aflossing Obligatielening 1 (D)</b>	<b>300</b>	<b>440</b>	<b>618</b>	<b>945</b>	<b>0</b>
<b>Obligatielening 2 (nieuw)</b>					
Totale openstaande Obligatielening	2.000	1.900	1.600	1.200	900
Rente Obligatielening	100	95	80	60	45
Aflossing Obligatielening	100	300	400	300	900
<b>Rente &amp; Aflossing Obligatielening 2 (E)</b>	<b>200</b>	<b>395</b>	<b>480</b>	<b>360</b>	<b>945</b>
<b>Rente &amp; Aflossing Obligatielening 1 + 2 (F)</b>	<b>500</b>	<b>835</b>	<b>1.098</b>	<b>1.305</b>	<b>945</b>
<b>DSCR Uitgevende Instelling (G)</b>	<b>1,37</b>	<b>1,34</b>	<b>1,29</b>	<b>1,32</b>	<b>2,14</b>
<b>Beschikbare kasstromen uit hoofde van Garantie (H)</b>	<b>235</b>	<b>361</b>	<b>398</b>	<b>422</b>	<b>441</b>
<b>Totaal beschikbare kasstroom van de Uigevende Instelling + Garantie (I)</b>	<b>922</b>	<b>1.483</b>	<b>1.815</b>	<b>2.140</b>	<b>2.462</b>
<b>Gecombineerde DSCR (J)</b>	<b>1,84</b>	<b>1,78</b>	<b>1,65</b>	<b>1,64</b>	<b>2,61</b>

De Uitgevende Instelling zal haar inkomsten (A) als volgt aanwenden:

- Betaling van operationele kosten (B) zoals beschreven in paragraaf 5.6.2 (*Operationele kosten*) en vennootschapsbelasting zoals beschreven in paragraaf 5.6.4 (*Vennootschapsbelasting (VPB)*);
- De kasstroom die resteert ( $C = A - B$ ), zal worden gebruikt voor rente en aflossingsverplichtingen uit hoofde van de Obligatieleningen;
- Van de beschikbare kasstroom van de Uitgevende Instelling (C) worden de Rente- en Aflossingsverplichtingen uit hoofde van de Obligatieleningen, gesplitst in obligatielening 1 (D) en obligatielening 2 (E), voldaan.
- Rij G toont de ratio, ook dekkingsgraad genoemd, van de voor de Obligatieleningen beschikbare kasstroom van de Uitgevende Instelling in een jaar gedeeld door de totale Rente- en Aflossingsverplichtingen (F) van de totale financieringen ( $C / F$ ). Gemiddeld over de Looptijd bedraagt deze ca. 1,49;

- Daarnaast is in geval van calamiteiten de kasstroom van de Garantgever zoals omschreven in paragraaf 5.7 (*Toelichting Garantie*) (H) beschikbaar voor rente en aflossingen. Samen met de verwachte beschikbare kasstroom van de Uitgevende Instelling (C) vormt dit de totale beschikbare kasstroom ( $I=H+C$ );
- Rij J toont dezelfde ratio van de voor de Obligatieleningen beschikbare kasstroom van zowel de Uitgevende Instelling als de Garantie in een jaar gedeeld door de totale Rente- en Aflossingsverplichtingen (F) onder deze financieringen ( $I / F$ ). Gemiddeld over de Looptijd bedraagt deze ca. 1,90;
- Het daarna resterende bedrag kan door de Uitgevende Instelling worden uitgekeerd aan aandeelhouders zoals bepaald in paragraaf 5.6.5 (*Dividendbeleid*).

Een nadere toelichting op bovenstaande prognose, en tevens een overzicht van de kasstroom van de Uitgevende Instelling en Garantgever enkelvoudig, is opgenomen in hoofdstuk 5 (*Financiële informatie*).

### 1.7 DEELNAME

De mogelijkheid om te participeren in de Obligatielening wordt uitsluitend in Nederland aangeboden. Geïnteresseerden kunnen zich gedurende de Inschrijvingsperiode van 3 december 2021 tot en met 3 januari 2022 (of zoveel eerder als dat de inschrijving sluit) inschrijven via [www.duurzaaminvesteren.nl](http://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 dan wel de aanbidding 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 Markt & Klant B.V., beoogt met de uitgifte van de Obligatielening maximaal €2.000.000 op te halen ten behoeve van de financiering van de groei van de HalloStroom groep. De Uitgevende Instelling zal de financiering gebruiken om van haar lopende pijplijn rond de 300 zonnestroomsystemen versneld te installeren, te investeren in marketingactiviteiten, het aannemen van extra personeel op het gebied van o.a. sales en IT, de website te vernieuwen, een buffer aan te houden voor het werkkapitaal en anderzijds de verdere groei van de onderneming te financieren. De specificatie van de financiering is terug te vinden in paragraaf 4.2.3 (*Groeiambitie en investering*).

De uit te geven Obligatielening bedraagt €2.000.000 en heeft een Looptijd van vijf (5) jaar en de Rente op de lening bedraagt 5,0% op jaarbasis. De Obligatielening zal in jaarlijkse termijnen worden afgelost volgens het schema zoals opgenomen in paragraaf 3.3.5 (*Overzicht van Rente- en Aflossingsbetalingen*).

De geprognoseerde vrije kasstromen van de Uitgevende Instelling zijn voldoende om te kunnen voldoen aan de Rente- en Aflossingsverplichtingen. Dat gezegd hebbende, verstrekt de Garantgever, HalloStroom Duurzaam Beheer B.V., een garantie en zal de Uitgevende Instelling zekerheden vestigen zoals beschreven in paragraaf 3.7 (*Garantie en Zekerheden*).

In dit Informatiememorandum worden de details met betrekking tot Obligatielening uiteengezet.

### 2.2 VERKLARENDE WOORDENLIJST

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

### 2.3 ONDERZOEKSPlicht VAN DE INFORMATIE

Dit Informatiememorandum 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 VERBODEN AAN PARTICIPATIE IN DE OBLIGATIELENING

Aan het participeren in de Obligatielening zijn risico's verboden. Geïnteresseerden dienen daarom de informatie in dit Informatiememorandum en in het bijzonder de informatie in hoofdstuk 6 (*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 verboden aan het participeren in de Obligatielening.

### 2.5 VERANTWOORDELIJKHEID INFORMATIE

De Uitgevende Instelling verklaart dat alle gegevens die zijn verwerkt in dit Informatiememorandum 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 Informatiememorandum 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 Informatiememorandum of anderszins te communiceren over de



gegevens in dit Informatiememorandum. Informatie of verklaringen verstrekt of afgelegd in strijd met het voorgaande dienen niet te worden beschouwd als ware deze verstrekt door of namens de Uitgevende Instelling.

## **2.6 PROGNOSES EN AANSPRAKELIJKHEID**

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

De Uitgevende Instelling 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 Informatiememorandum 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 Informatiememorandum 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 Informatiememorandum zich op de hoogte te stellen van die beperkingen en zich daaraan te houden. De Uitgevende Instelling aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor enige schending van enige zodanige beperking door wie dan ook, ongeacht of deze een mogelijke Investeerder is of niet. Dit Informatiememorandum houdt als zodanig geen aanbod in van enig effect of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop van enig effect aan een persoon in enige jurisdictie waar dit volgens de aldaar geldende wet- en regelgeving niet is geoorloofd.

## **2.8 WET FINANCIËEL 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 €2.000.000, 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 registreren 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](http://DuurzaamInvesteren.nl).

Dit Informatiememorandum is geen prospectus in de zin van de Wet Financieel Toezicht ('Wft') en is niet ter goedkeuring voorgelegd aan de AFM. Nadrukkelijk wordt vermeld dat de Uitgevende Instelling geen vergunningplicht heeft ingevolge de 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 ingezetene personen en bedrijven. Geïnteresseerden kunnen zich gedurende de Inschrijvingsperiode van 3 december 2021 tot en met 3 januari 2022 (of zoveel eerder als dat de inschrijving sluit) inschrijven via de

website van DuurzaamInvesteren op [www.duurzaaminvesteren.nl](http://www.duurzaaminvesteren.nl). Op deze website is ook het verloop van de inschrijvingen te volgen.

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

## **2.10 TOEPASSELIJK RECHT, TAAL, VALUTA EN DATUM**

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

De datum van dit Informatiememorandum is 3 december 2021. Indien nieuwe informatie na het uitkomen van dit Informatiememorandum leidt tot feitelijke en materiële afwijkingen van de in dit Informatiememorandum opgenomen uitgangspunten en aannames zal hierover zo spoedig mogelijk worden bericht.

### 3 BESCHRIJVING VAN DE AANBIEDING

#### 3.1 DOELSTELLING VAN DE UIT TE GEVEN OBLIGATIELENING

De Uitgevende Instelling, HalloStroom Markt & Klant B.V., beoogt met de uitgifte van de Obligatielening maximaal €2.000.000 op te halen ten behoeve van de financiering van de groei van de HalloStroom groep. De Uitgevende Instelling zal de financiering gebruiken om van haar lopende pijplijn rond de 300 zonnestroomsystemen versneld te installeren, te investeren in marketingactiviteiten, het aannemen van extra personeel op het gebied van o.a. sales en IT, de website te vernieuwen, een buffer aan te houden voor het werkkapitaal en anderzijds de verdere groei van de onderneming te financieren. De specificatie van de financiering is terug te vinden in paragraaf 4.2.3 (*Groeiambitie en investering*).

De Obligatielening heeft een Looptijd van vijf (5) jaar en de Rente op de lening bedraagt 5,0% op jaarbasis. De Obligatielening is niet achtergesteld aan een andere financiering en zal in de jaarlijkse termijnen worden afgelost volgens het schema zoals opgenomen in paragraaf 3.3.5 (*Overzicht van Rente- en Aflossingsbetalingen*).

Daarnaast geeft de Garantgever een onvoorwaardelijke garantie voor al hetgeen de Uitgevende Instelling nu en in de toekomst aan Obligatiehouders verschuldigd is of kan worden.

#### 3.2 BELANGRIJKSTE KENMERKEN VAN DE OBLIGATIELENING

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

<b>Uitgevende Instelling</b>	HalloStroom Markt & Klant B.V.
<b>Garantgever</b>	HalloStroom Duurzaam Beheer B.V.
<b>Hoofdsom Obligatielening</b>	Maximaal €2.000.000, en minimaal €1.200.000
<b>Rente</b>	5,0% op jaarbasis
<b>Looptijd</b>	Vijf (5) jaar
<b>Nominale waarde</b>	€1.000 per Obligatie (tevens de minimale inleg)
<b>Transactiekosten</b>	Eénmalig 3,0% over de waarde van de Initiële Hoofdsom
<b>Rangorde Obligatielening</b>	Seniore positie, gelijk in rang met de reeds uitgegeven obligatielening. De Obligatielening is niet achtergesteld aan een andere financiering.
<b>Rentebetaling</b>	Jaarlijks, op de Rente- en Aflossingsdatum
<b>Aflossing</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Jaarlijkse aflossing op de Rente- en Aflossingsdatum vanaf het tweede jaar volgens het schema in paragraaf 3.3.5 (<i>Overzicht Rente- en Aflossingsbetalingen</i>);</li> <li>▪ Vervroegde aflossing van de Obligatielening mogelijk onder voorwaarden genoemd in paragraaf 3.3.3 (<i>Vervroegde Aflossing</i>);</li> </ul>
<b>Garantie &amp; zekerheden</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Onvoorwaardelijke Garantie van HalloStroom Duurzaam Beheer B.V. voor al hetgeen de Uitgevende Instelling nu en in de toekomst aan Obligatiehouders verschuldigd is of kan worden (de "<b>Garantie</b>").</li> </ul>

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

### 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 €2.000.000, wordt afgelost in jaarlijkse termijnen zoals weergegeven in paragraaf 3.3.5 (*Overzicht van Rente- en Aflossingsbetalingen*). De Uitgevende Instelling heeft de keuze gemaakt om het aflosschema af te stemmen op de geprognostiseerde beschikbare kasstromen zodat er een minimale DSCR van 1,25 wordt geprognostiseerd.

De Uitgevende Instelling zal 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 Vervroegde aflossing

Gehele, doch niet gedeeltelijke, vervroegde Aflossing van de Obligatielening is in beginsel op enig moment mogelijk.

Indien de Uitgevende Instelling besluit om de Obligatielening vervroegd af te lossen is zij aan de Obligatiehouder een additionele vergoeding verschuldigd over het vervroegd afgeloste bedrag, zodanig hoog dat het negatieve effect van de vervroegde aflossing op het gemiddelde effectieve rendement van de Obligatiehouder teniet wordt gedaan en dus gelijk zal zijn aan het in paragraaf 3.4 (*Rekenvoorbeeld en effectief rendement*) van het Informatiememorandum berekende percentage van 4,21% op jaarbasis.

De additionele vergoeding als hierboven beschreven zal de Uitgevende Instelling tegelijk met de vervroegde Aflossing aan de Obligatiehouder betaald worden.

#### 3.3.4 Mogelijke verlengde Looptijd

De Obligatielening heeft een Looptijd van vijf (5) jaar vanaf de Ingangsdatum. Aan het einde van de Looptijd, op de Aflossingsdatum, dient de Obligatielening geheel afgelost (terugbetaald te zijn) behoudens een verlenging van ten hoogste 5 jaar. Een voorgenomen verlenging wordt door de Uitgevende Instelling aan alle Obligatiehouders medegedeeld uiterlijk 3 maanden voor de Aflossingsdatum. Bij de mededeling tot verlenging van de Looptijd wordt tevens een Vergadering van Obligatiehouders uitgeschreven waar bespreking van de verlenging als punt op de agenda is opgenomen.

Op de hiervoor bedoelde Vergadering van Obligatiehouders zal de Uitgevende Instelling toelichten wat de oorzaak is van de onmogelijkheid om de Obligatielening op de initiële Aflossingsdatum af te lossen. Een verlenging is slechts mogelijk als de Uitgevende Instelling kan aantonen dat de haar beschikbare kasstroom redelijkerwijs onvoldoende is om Rente- en Aflossingsverplichtingen te voldoen. Tevens zal de Uitgevende Instelling met aangepaste modellen gebaseerd op objectieve en voldoende inzichtelijke grondslagen aannemelijk moeten maken binnen welke termijn de Aflossing van de Obligatielening alsnog mogelijk is. Een verlenging van de Looptijd kan slechts éénmaal worden medegedeeld en zal voor een zo kort mogelijk periode gelden.

Er zal verpagingsrente van 1,0% worden betaald in geval van verlenging van de Looptijd. Deze verpagingsrente wordt aan Obligatiehouders betaald in aanvulling op de Rente over de periode van de verlenging. Over de verlenging (jaar 5 tot en met jaar 10) zal dus een totale rente worden betaald van 6,0%.

### 3.3.5 Overzicht van Rente- en Aflossingsbetalingen

Onderstaand een overzicht (afgerond) van de geplande betaling van Rente en Aflossing:

Tabel 1: Verwachte Rente- en Aflossingsbetalingen gedurende de Looptijd voor één (1) Obligatie

Jaar	0	1	2	3	4	5	Totaal
Rente (5%)	€ 0	€ 50	€ 48	€ 40	€ 30	€ 23	<b>€ 190</b>
Aflossing	€ 0	€ 50	€ 150	€ 200	€ 150	€ 450	<b>€ 1.000</b>
Openstaand	€ 1.000	€ 950	€ 800	€ 600	€ 450	€ 0	<b>€ 0</b>
<b>Totaal</b>							<b>€ 1.190</b>

- Bovenstaande tabel toont de verwachte jaarlijkse Rente- en Aflossingsbetalingen aan een Obligatiehouder gedurende de Looptijd (5 jaar) per Obligatie.
- Alle bedragen zijn in euro's (€), afgerond naar twee decimalen.

Tabel 2: Verwachte Rente- en Aflossingsbetalingen gedurende de Looptijd voor de Obligatielening als geheel

Jaar	0	1	2	3	4	5	Totaal
Rente (5%)	€ 0	€ 100.000	€ 95.000	€ 80.000	€ 60.000	€ 45.000	<b>€ 380.000</b>
Aflossing	€ 0	€ 100.000	€ 300.000	€ 400.000	€ 300.000	€ 900.000	<b>€ 2.000.000</b>
Openstaand	€ 2.000.000	€ 1.900.000	€ 1.600.000	€ 1.200.000	€ 900.000	€ 0	<b>€ 0</b>
<b>Totaal</b>							<b>€ 2.380.000</b>

- Bovenstaande tabel toont de verwachte jaarlijkse Rente- en Aflossingsbetalingen voor de Obligatielening als geheel gedurende de Looptijd (5 jaar).
- Alle bedragen zijn in euro's (€), afgerond naar hele euro's.

### 3.4 Berekening effectief rendement

- Rekenvoorbeeld: een Geïnteresseerde koopt een (1) Obligatie voor €1.000, de nominale waarde, daarbij betaalt de Geïnteresseerde ook éénmalig 3,0% Transactiekosten over het geïnvesteerde bedrag (€30, inclusief BTW, per Obligatie). In totaal betaalt de Inschrijver €1.030 voor de aanschaf van één (1) Obligatie.
- Gedurende de Looptijd heeft een Obligatiehouder jaarlijks recht op 5,0% Rente over de uitstaande (nog niet afgeloste) Hoofdsom.
- Daarnaast zal gedurende de Looptijd de Obligatielening geheel worden afgelost conform het schema in paragraaf 3.3.5 (*Schema van Rente- en Aflossingsbetalingen*).
- Aan het einde van de Looptijd heeft een Obligatiehouder, conform het schema in paragraaf 3.3.5 (*Schema van Rente- en Aflossingsbetalingen*) in totaal €1.190 per Obligatie ontvangen op een investering van €1.030. Het gemiddelde effectieve rendement op jaarbasis voor een Obligatiehouder, na aftrek van Transactiekosten, bedraagt 4,21%.

### **3.5 SCENARIO DAT DE UITGEVENDE INSTELLING EN GARANTGEVER NIET AAN HUN VERPLICHTINGEN KUNNEN VOLDOEN**

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

In geval dat, om welke reden dan ook, aan het einde van de Looptijd de Uitgevende Instelling en de Garantgever niet aan de nog uitstaande Rente- en Aflossingsverplichtingen kunnen voldoen, en de Looptijd is reeds verlengd zoals omschreven in paragraaf 5.7 (*Toelichting Garantie*) en artikel 6.2 van de Obligatievoorwaarden, dan zullen de Uitgevende Instelling en de Garantgever aan Obligatiehouders een voorstel moeten doen om alsnog aan haar verplichtingen te voldoen of kan de Vergadering van Obligatiehouders de Stichting opdracht geven om de resterende Hoofdsom op te eisen en zekerheidsrechten uit te winnen.

### **3.6 VERHANDELBAARHEID VAN DE OBLIGATIES**

De Obligaties zijn beperkt verhandelbaar en zullen niet worden genoteerd op een gereguleerde 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.

#### **3.6.1 Procedure bij overlijden**

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

De 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.

### **3.7 GARANTIE EN ZEKERHEDEN**

De verplichtingen van de Uitgevende Instelling aan Obligatiehouders worden gegarandeerd door de Garantgever - HalloStroom Duurzaam Beheer B.V., houdstermaatschappij van de exploitatievennootschappen van de HalloStroom groep. In geval de Uitgevende Instelling, om welke reden dan ook niet aan haar verplichtingen jegens Obligatiehouders voldoet, zal de Garantgever aan de betalingsverplichtingen voldoen zoals beschreven in paragraaf 5.7 (*Toelichting Garantie*). HalloStroom Duurzaam Beheer B.V. zal geen andere verplichtingen aangaan dan het verstrekken van de Garantie (zie Bijlage 3) en garanties in de toekomst onder de voorwaarde zoals uiteengezet in paragraaf 4.4 (*Toekomstige groei van de HalloStroom groep*).

Indien de Uitgevende Instelling en/of de Garantgever hun verplichtingen aan Obligatiehouders niet nakomen, om welke reden dan ook, dan zal de Stichting op aangeven van de Obligatiehouders de zekerheden kunnen uitwinnen zoals omschreven in paragraaf 5.7 (*Toelichting Garantie*) en artikel 9 van de Obligatievoorwaarden.

### **3.8 INFORMATIE VOORZIENING VANUIT DE UITGEVENDE INSTELLING AAN OBLIGATIEHOUDERS**

#### **3.8.1 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.

#### **3.8.2 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.

### **3.9 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 €1.200.000,- 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 getourneerd.

### **3.10 TOEWIJZING OBLIGATIES**

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

### **3.11 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.

### **3.12 OBLIGATIEVOORWAARDEN**

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

## 4 DE UITGEVENDE INSTELLING EN BETROKKEN PARTIJEN

### 4.1 OVERZICHT HALLOSTROOM GROEP

#### 4.1.1 Het HalloStroom Huur Zon Concept

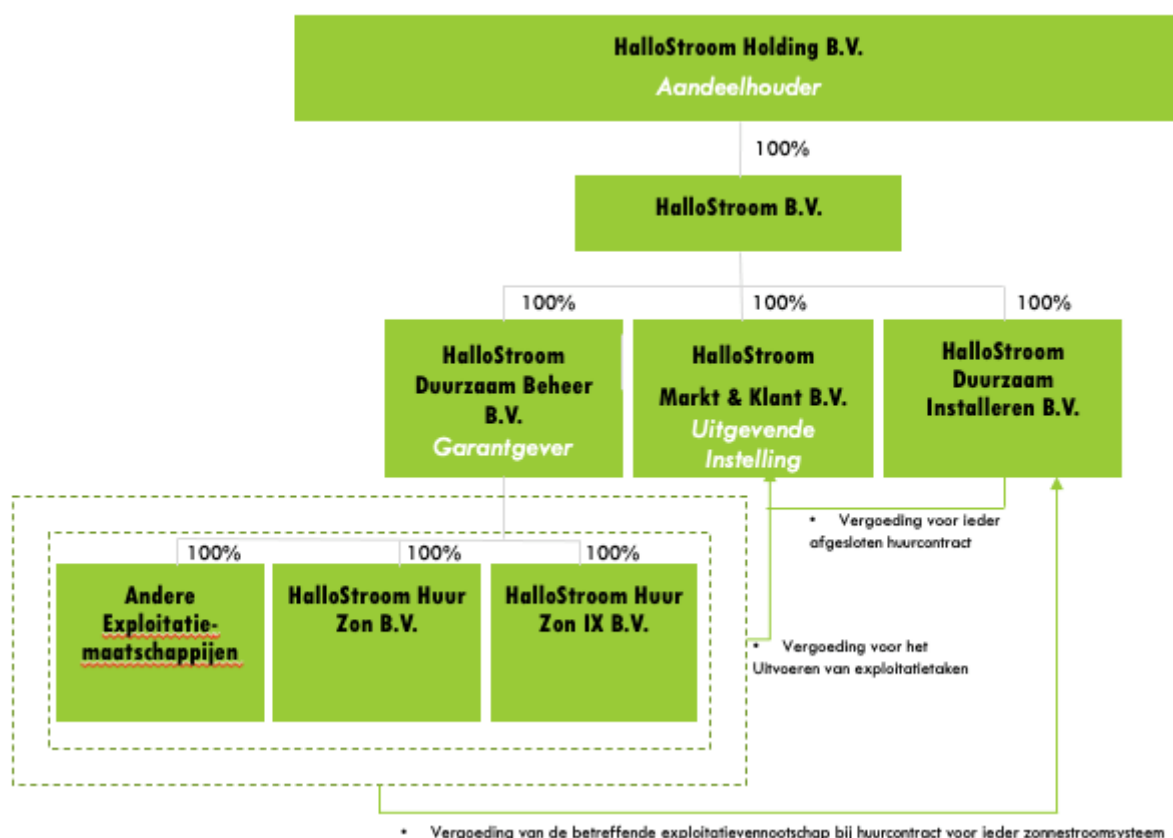
HalloStroom verhuurt en verkoopt zonnestroomsystemen aan particuliere huiseigenaren en maakt daarmee de overstap naar duurzame zonne-energie toegankelijk voor een groot publiek. Dankzij de aangeboden huurpropositie krijgen HalloStroom klanten de voordelen van zelf opgewekte zonne-energie zonder daar 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.

HalloStroom heeft sinds begin 2016 meer dan 8.500 zonnestroominstallaties (zowel koop als huur) operationeel op daken van klanten opgeleverd.

#### 4.1.2 Schematisch overzicht van de HalloStroom groep

De Uitgevende Instelling maakt onderdeel uit van een groep, die hieronder vereenvoudigd is afgebeeld.



- De Uitgevende Instelling en de Garantgever zijn beide een 100% dochter van HalloStroom B.V. en maken onderdeel uit van een groepsstructuur. De andere bij de Uitgevende Instelling betrokken entiteiten worden hieronder beschreven.



- De uiteindelijke eigenaren (UBO) van de Uitgevende Instelling en de Garantgever zijn dhr. R.P.C.P Lamot en dhr. J. Streng.
- Het bestuur van de Uitgevende Instelling wordt gevoerd door HalloStroom B.V., welk op haar beurt wordt bestuurd door HalloStroom Holding B.V. welke indirect wordt bestuurd door Dhr. C. van Wensem, Dhr. R.P.C.P Lamot en Dhr. J. Streng.
- Het bedrijf van de Uitgevende Instelling wordt uitgeoefend in overeenstemming met de statuten en met het Nederlands recht. De Nederlandse Corporate Governance Code is niet op de Uitgevende Instelling van toepassing en wordt daarom niet toegepast.
- De Uitgevende Instelling heeft geen andere commerciële activiteiten dan het op de markt brengen, verkopen, verleasen, verhuren en (financieel) administreren van producten en diensten die bijdragen aan de verduurzaming van Nederlandse bedrijven en huishoudens, en is niet voornemens andere activiteiten te ontwikkelen gedurende de looptijd van de Obligatielening.
- De Garantgever heeft geen andere commerciële activiteiten dan het beheer van exploitatievennootschappen (waaronder HalloStroom Huur Zon B.V.) en zal geen andere activiteiten te ontwikkelen gedurende de Looptijd van de Obligatielening.
- De Garantgever heeft de mogelijkheid om in de toekomst meerdere garanties af te geven voor andere Obligatieleningen die worden aangetrokken door entiteiten binnen de HalloStroom groep. De Garantgever zal enkel nieuwe garanties afgeven als aan de voorwaarden genoemd in paragraaf 4.4 (*Toekomstige groei van de HalloStroom groep*) wordt voldaan.
- Binnen de groep worden nog wel andere activiteiten ontwikkeld die na realisatie (individueel of in clusters) worden ondergebracht in separate werkmaatschappijen/investeringsvennootschappen.

## 4.2 DE UITGEVENDE INSTELLING

### 4.2.1 Kerngegevens

Naam:	HalloStroom Markt & Klant B.V.
Rechtsvorm:	Besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid
KvK registratie:	71180907
Datum oprichting:	19-03-2018
Land van oprichting:	Nederland
Toepasselijk recht:	Nederland
Adres:	Bouwmeesterplein 1
Postcode & Plaats:	2801 BX Gouda
Telefoon:	030 767 0078
E-mail:	investeerders@hallostroom.nl
Website:	<a href="http://www.hallostroom.nl">www.hallostroom.nl</a>

#### 4.2.2 Activiteiten

De Uitgevende Instelling is een separate juridische entiteit en als belangrijkste werkmaatschappij van de HalloStroom groep verantwoordelijk voor de werving van nieuwe klanten, het afsluiten van de huurcontracten, het (laten) uitvoeren van de installaties en ook de aftersales. De Uitgevende Instelling draagt zorg voor de leads voor de verhuur van Zonnestroomsystemen via verschillende (online) marketingkanalen. De adviseurs zonne-energie van de Uitgevende Instelling 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 respectievelijke exploitatiemaatschappij. Een relatief klein aantal klanten heeft in het verleden besloten om het Zonnestroomsysteem direct te kopen. In dat geval wordt een koopcontract gesloten en installeert zustermaatschappij HalloStroom Duurzaam Installeren B.V. het zonnestroomsysteem bij de klant. Per 2022 stopt de HalloStroom groep met de verkoop van zonnestroomsystemen.

Voor het afsluiten van een huur- of koopovereenkomst ontvangt de Uitgevende Instelling een vergoeding van HalloStroom Duurzaam Installeren B.V. op basis van de gerealiseerde contractwaarde.

Daarnaast is de Uitgevende Instelling ingericht om administratieve werkzaamheden, waaronder de klant administratie en financiële rapportage, ten behoeve van de respectievelijke exploitatiemaatschappij te verrichten.

De exploitatie behelst onder andere het uitvoeren of het onder verantwoordelijkheid van de respectievelijke exploitatiemaatschappij laten uitvoeren van onderstaande activiteiten:

- Debiteurenbeheer;
- Het betalen van de operationele kosten van de respectievelijke exploitatiemaatschappij;
- Het betalen van de Rente en Aflossing aan de financiers van de exploitatiemaatschappijen;
- Het verzorgen van de financiële administratie;
- Het coördineren van incidentele gebeurtenissen;
- Het voldoen aan wettelijke verslaggevingsverplichtingen.

Voor het uitvoeren van bovengenoemde exploitatietaken zal de Uitgevende Instelling een vergoeding ontvangen van de respectievelijke exploitatiemaatschappijen van minimaal €25 á €35 per jaar per operationeel Zonnestroomsysteem (afhankelijk van de gekozen looptijd van 10 of 15 jaar).

#### 4.2.3 Groeiambitie en investeringen

Het is de doelstelling van HalloStroom om minimaal 50.000 huishoudens van slimme duurzame energie uit zonnepanelen voorzien. De Uitgevende Instelling is verantwoordelijk voor de werving van nieuwe klanten, het afsluiten van de huurcontracten, het (laten) uitvoeren van de installaties en ook de aftersales. Zij gaat haar interne organisatie zo inrichten dat opschalen naar deze omvang mogelijk wordt. De financiering zal worden gebruikt voor onderstaande investeringsdoeleinden en anderzijds om de verdere groei van de onderneming te financieren:

1. Sneller installeren van de verkochte systemen ad € 1.050.000. Dit betreft:

Investering in het versneld laten leeglopen van de pipeline. Momenteel worden de zonnestroomsystemen die verhuurd zijn pas na drie maanden geïnstalleerd. De Uitgevende Instelling wil hier een inhaalslag maken en verhuurde zonnestroomsystemen in de toekomst binnen één maand laten installeren. Dit heeft een 1) een positief effect op de kasstromen uit huuropbrengsten en 2) verminderd het percentage klanten dat in de wachttermijn de opdracht annuleert. Het gaat om zo'n 300 zonnestroomsystemen die versneld geïnstalleerd zullen gaan worden.

2. Marketing ad € 240.000. Dit betreft:

- Nog gericht televisiemedia inkopen daar waar het meest effectief is gebleken.

Afgelopen jaar is er gestart met media inkoop. Op basis van data-analyse van de afgelopen periode is het inzicht vergroot op welke momenten en zenders media inkoop het meest effectief is. Gericht inkopen brengt een hogere inkoopprijs met zich mee.

- Inzicht in klanten base en adresseerbare markt.

Dit inzicht helpt om effectiever leads te adresseren en te converteren. Per doelgroep zullen de belangrijkste koopmotieven worden achterhaald en vertaald naar een effectiever verkoop funnel.

3. Organisatie ad € 360.000. Dit betreft:

- Extra capaciteit (FTE) voor sales, data-analyse en IT;
- Efficiënt inrichten van de IT-infrastructuur en de sales afdeling.

4. IT ad € 100.000. Dit betreft:

- Website vernieuwen.

De huidige website is te statisch en biedt niet de dynamische content mogelijkheden die aansluit bij de verschillende doelgroepen. Ook zal er een volgende stap gezet worden in de integratie met installatiepartners om zo het proces te versnellen.

- Gedefinieerde offerte op basis van alle beschikbare data over de adresseerbare markt.

Met beschikbare gegevens (intern en extern) is het mogelijk om voor de relevante potentiële klanten een voor gedefinieerde offerte te maken. Dit op basis van o.a. het huidige energie verbruik, huishoudensinkomens etc.

5. Werkkapitaal ad € 250.000. Dit betreft:

In de wintermaanden worden er minder installaties geïnstalleerd. Deze investering in werkkapitaal vangt seizoensinvloeden en daarmee gepaard gaande fluctuaties in het aantal geactiveerde huurders/opgeleverde systemen op.

Mocht enkel het minimale bedrag van € 1.200.000 worden behaald dan zullen de opbrengsten voornamelijk worden geïnvesteerd in bovengenoemde punten 1 en 2. De overige investeringen worden later in de tijd uit eigen kasstromen uitgevoerd. Dit heeft geen directe gevolgen voor de afgegeven prognose van de Uitgevende Instelling.

### 4.3 DE GARANTGEVER

#### 4.3.1 Kerngegevens

Naam:	HalloStroom Duurzaam Beheer B.V.
Rechtsvorm:	Besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid
KvK registratie:	68322313
Datum oprichting:	17-03-2017
Land van oprichting:	Nederland
Toepasselijk recht:	Nederland
Adres:	Bouwmeesterplein 1
Postcode & Plaats:	2801 BX Gouda
Telefoon:	030 767 0078

#### 4.3.2 Activiteiten

De Garantgever - HalloStroom Duurzaam Beheer B.V. - is de houdstermaatschappij waaronder verschillende exploitatievennootschappen (in de toekomst zullen) vallen. De Garantgever heeft bij de vorige obligatielening 1 (15 december 2020) al reeds een onvoorwaardelijke garantie aan de Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren voor al hetgeen de Uitgevende Instelling nu en in de toekomst aan Obligatiehouders verschuldigd is of kan worden. De garantie blijft in takt voor beide Obligatieleningen. De Garantgever zal geen andere verplichtingen aangaan dan het verstrekken van de Garantie (zie Bijlage 3) en garanties in de toekomst onder de voorwaarde zoals uiteengezet in paragraaf 4.4 (*Toekomstige groei van de HalloStroom groep*).

### 4.4 TOEKOMSTIGE GROEI VAN DE HALLOSTROOM GROEP

De HalloStroom groep is voornemens in de toekomst verder te gaan met het uitbreiden van haar Portefeuille Zonnestroomsystemen en zij wil haar organisatie verder blijven verbeteren. Om deze verdere groei te financieren kan de HalloStroom groep extra kapitaal aantrekken, onder andere gefinancierd middels de uitgifte van nieuwe obligatieleningen door entiteiten binnen de groep waarbij de Garantgever nieuwe garanties kan afgeven.

Als er nieuwe financiering zal worden aangetrokken, dan zal er minimaal aan een aantal voorwaarden voldaan moeten worden, voordat de Uitgevende Instelling een nieuwe lening kan aangaan en/of Garantgever een nieuwe garantie kan afgeven. Hierbij is de intentie een vergelijkbare structuur te hanteren als bij deze Obligatielening.

Voor toekomstige leningen en/of garanties gelden de volgende voorwaarden:

- Er is geen sprake van opeisbaarheid van bestaande financiering binnen de HalloStroom groep.
- Er zal een minimum gecombineerde DSCR van 1,25 worden aangehouden bij vaststelling van rente- en aflossingsschema's van de nieuwe leningen op het niveau van de Uitgevende Instelling van de nieuwe obligatielening.
- Er zal sprake zijn van een dekking van tenminste 125% uit de totaal verwachte beschikbare kasstroom over de levensduur van de onderliggende Portefeuille Zonnestroomsystemen voor alle verplichtingen waarvoor de Garantgever garant staat.

Financiering aantrekken ten behoeve van de herfinanciering van deze Obligatielening is ten alle tijden toegestaan.

## 4.5 BETROKKEN GROEPSVENNOOTSCHAPPEN

### 4.5.1 HalloStroom Duurzaam Installeren B.V.

De Uitgevende Instelling ontvangt haar inkomsten grotendeels van HalloStroom Duurzaam Installeren B.V. zoals weergegeven in het diagram in paragraaf 1.4 (*De Uitgevende Instelling en de Garantgever*).

HalloStroom Duurzaam Installeren B.V. is verantwoordelijk voor de technische realisatie van alle installatiewerkzaamheden. Zij werkt daartoe samen met Installatiepartners, die de technische uitvoerder zijn voor alle installatiewerkzaamheden. HalloStroom Duurzaam Installeren B.V. wikkelt daarnaast eventuele garantieclaims namens de exploitatievennootschappen af.

HalloStroom Duurzaam Installeren B.V. is de leverende partij voor zowel de exploitatievennootschappen als voor directe particuliere en zakelijke klanten die Zonnestroomsystemen kopen. HalloStroom Duurzaam Installeren B.V. ontvangt daarbij de volledige vergoeding van de betreffende exploitatievennootschap (huurcontract) of van de eindklant (koopcontract) voor ieder operationeel opgeleverd zonnestroomsysteem. De Uitgevende Instelling ontvangt op haar beurt een vergoeding voor de verkoop en verhuur per geïnstalleerd systeem van HalloStroom Duurzaam Installeren B.V.

De hoogte van de vergoeding aan HalloStroom Duurzaam Installeren B.V. zijn vastgelegd in overeenkomsten tussen HalloStroom Duurzaam Installeren B.V. en de exploitatievennootschappen. Behalve in zeer uitzonderlijke gevallen zoals bij bedrog van één van de partijen, kunnen deze intercompany overeenkomsten niet worden beëindigd of gewijzigd gedurende de Looptijd van deze Obligatielening.

### 4.5.2 Exploitatievennootschappen

De HalloStroom groep heeft verschillende exploitatievennootschappen waaronder HalloStroom Huur Zon B.V. en HalloStroom Huur Zon IX B.V. Deze twee exploitatievennootschappen exploiteren op het moment een Portefeuille Zonnestroomsystemen van tenminste 7.200 zonnestroomsystemen, onderliggend aan de garantie, operationeel op daken van klanten (*De Portefeuille Zonnestroomsystemen*). De HalloStroom groep heeft de ambitie om te groeien naar 50.000 installaties in de komende jaren.

De exploitatievennootschappen betalen aan HalloStroom Duurzaam Installeren B.V. een volledige vergoeding voor de installatie van verhuurde Zonnestroomsystemen. Vanuit deze inkomsten betaalt HalloStroom Duurzaam Installeren B.V. aan de Uitgevende Instelling de vergoedingen zoals omschreven in paragraaf 5.6.1 (*Inkomsten*).

De exploitatievennootschappen betalen direct aan de Uitgevende Instelling per Zonnestroomsysteem een jaarlijks bedrag van minimaal €25,- voor de diensten die de Uitgevende Instelling levert aan de exploitatievennootschappen zoals ook genoemd in paragraaf 4.2.2 (*Activiteiten*) en verder gespecificeerd in paragraaf 5.6.1 (*Inkomsten*). De exploitatievennootschappen zijn 100% dochtermaatschappijen van de Garantgever.

Kenmerken van de Portefeuille Zonnestroomsystemen van exploitatievennootschap HaloStroom Huur Zon B.V.:

<b>Portefeuille Zonnestroomsystemen</b>	Een portefeuille van ten minste 7.200 verhuurde en operationele Zonnestroomsystemen op schuine en vlakke daken van particuliere woningeigenaren in Nederland in HaloStroom Huur Zon B.V. en HaloStroom Huur Zon IX B.V.
<b>Krediet screening</b>	Op alle huurders is een uitgebreide krediet screening toegepast op basis van de krediet informatie van Experian;
<b>Ontwikkel- en installatierisico</b>	Geen. De Installatiepartner van HaloStroom 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 respectievelijke exploitatievennootschap.
<b>Garanties op Zonnestroomsystemen</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Productgaranties op de werking van de Zonnestroomsystemen door de Leveranciers</li> <li>▪ Vermogensgarantie (minimaal 80%) op de zonnepanelen door de Leveranciers</li> <li>▪ Garantie op installatiefouten door de Installatiepartner, verzekerd aansprakelijkheidsverzekering</li> <li>▪ De productgaranties van de Leveranciers zijn (her)verzekerd (zie bijlage)</li> </ul>
<b>Koopoptie voor klanten</b>	Ja. Tegen de marktwaarde op dat moment en overige marktconforme voorwaarden.
<b>Meeverhuisoctie voor klanten</b>	Ja

#### 4.6 MOGELIJK TEGENSTRIJDIGE BELANGEN

De HaloStroom groep 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 de Uitgevende Instelling, de Garantgever of HaloStroom Huur Zon B.V.

In de bestuursstructuur van de Uitgevende Instelling is geen sprake van (potentieel) tegenstrijdige belangen. Alle betrokken partijen hebben belang bij een optimaal functioneren en gewaarborgde continuïteit van de Uitgevende Instelling.

HaloStroom Duurzaam Installeren B.V. heeft een belang bij de Obligatie-uitgifte, in die zin dat de in de toekomst te exploiteren Portefeuille Zonnestroomsystemen en de direct verkochte systemen door HaloStroom Duurzaam Installeren B.V. geïnstalleerd zullen worden.

De Uitgevende Instelling zal voor verschillende exploitatievennootschappen management en administratieve taken verrichten en zal voor deze activiteiten een marktconforme vergoeding van minimaal € 25 per systeem per jaar ontvangen.

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

Voor het overige zijn er geen partijen die een materieel (financieel) belang hebben bij de uitgifte van de Obligaties.

## 5 FINANCIËLE INFORMATIE

### 5.1 INLEIDING

In dit hoofdstuk geeft de Uitgevende Instelling toelichting op de financiële situatie.

De renteverplichtingen aan Obligatiehouders worden gedekt door de kasstroom van de Uitgevende Instelling. De Uitgevende Instelling heeft geen andere inkomsten dan de vergoeding voor haar werkzaamheden voor andere entiteiten uit de HalloStroom groep. Als additionele zekerheid voor de verplichtingen uit hoofde van de Obligatielening geeft de Garantgever een onvoorwaardelijke garantie voor al hetgeen de Uitgevende Instelling nu en in de toekomst aan Obligatiehouders verschuldigd is of kan worden.

### 5.2 FINANCIËLE POSITIE VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

De geprognostiseerde openingsbalans van de Uitgevende Instelling na uitgifte van de Obligatielening is weergegeven in tabel 3.

*Tabel 3: geprognostiseerde openingsbalans per 1-12-2021*

Activa		Passiva	
Immateriële vaste activa	290	Eigen vermogen	-2.432
Materiële vaste activa	122	Langlopende leningen	4.000
Financiële vaste activa	490	Lease	44
Vorderingen	672	Kortlopende schulden	2.128
Liquide middelen	2.166		
<b>Totaal</b>	<b>3.740</b>	<b>Totaal</b>	<b>3.740</b>

*Alle bedragen afgerond naar hele euro's x 1.000.*

Toelichting belangrijkste balansposten:

- De post Immateriële Vaste Activa betreft investeringen in de ontwikkeling van software die de Uitgevende Instelling gebruikt voor haar activiteiten (zowel externe als interne ontwikkelingskosten).
- De post 'Materiële Vaste Activa' betreft voornamelijk verbouwingen van het gehuurde kantoor, inventaris en een auto voor de buitendienst (waarvoor een leasecontract is afgesloten die gepresenteerd is als langlopende schuld).
- De post 'Financiële Vaste Activa' betreft een VPB-latentie. De Uitgevende Instelling gaat er hierbij vanuit dat er binnen de fiscale eenheid voldoende fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee deze verliezen in de toekomst kunnen worden gecompenseerd.
- De post 'Vorderingen' betreft voornamelijk nog te ontvangen vergoedingen van groepsvennootschappen
- Het negatieve Eigen Vermogen is ontstaan in de afgelopen 2 jaar. Het is een gevolg van diverse investeringen in onder meer het personeelsbestand, waar de kosten voor de baten uitlopen. De afgelopen twee jaren waren verlieslatend. Het management verwacht dat de Uitgevende Instelling in 2022 winst gaat maken en in 2024 een positief Eigen Vermogen op de balans te hebben.
- De post 'Langlopende schulden' betreft twee Obligatieleningen, elke €2.000.000 groot. Hierbij gaat de Uitgevende Instelling ervan uit dat e nieuwe Obligatielening de maximale uitgifte van €2.000.000 bereikt.
- De post 'Lease' betreft de lease financiering van een auto ad €44.000.
- De post 'Kortlopende Schulden' omvat naast crediteuren, belastingen en overlopende passiva met name rekening-courant verhoudingen met groepsvennootschappen, waaronder HalloStroom Duurzaam Installeren B.V. Deze rekening courant verhouding is ontstaan door vooruitbetaalde vergoedingen van HalloStroom

Duurzaam Installeren B.V. aan de Uitgevende Instelling en zal worden verrekend met de vergoedingen die de Uitgevende Instelling zal ontvangen voor de realisatie van nieuwe huur- of koopcontracten. Hierdoor zal er in de praktijk geen kasuitstroom plaatsvinden van de Uitgevende Instelling aan HaloStroom Duurzaam Installeren B.V. voor het aflossen van deze openstaande rekening courant verhouding. Daarbij wordt vermeld dat met betrekking tot deze openstaande rekening-courant verhouding de Obligatiehouders een preferente positie hebben ten opzichte van HaloStroom Duurzaam Installeren B.V. middels een achterstelling in de onderliggende overeenkomst tussen de beide vennootschappen.

### 5.3 HISTORIE UITGEVENDE INSTELLING

#### Toelichting aangepaste prognose 2021

In onderstaande tabel 4 is een overzicht weergegeven van de interne tussentijdse cijfers (tot november 2021) en de prognose voor de overige maanden (november en december 2021) op kwartaalbasis.

*Tabel 4: Een overzicht van de eerder afgegeven prognose en de actuele prognose 2021*

Bedragen x €1.000	Kwartaal 1	Kwartaal 2	Kwartaal 3	Kwartaal 4	Totaal 2021
<b>Totale inkomsten</b>	995	1.094	940	1.501	<b>4.530</b>
<b>Totale kosten</b>	1.197	1.479	1.341	1.266	<b>5.279</b>
<b>EBITDA</b>	-202	-385	-401	235	<b>-749</b>
<b>Contributiemarge</b>	-20%	-35%	-43%	16%	<b>-17%</b>

2021 is over zijn geheel nog verlieslatend maar de doorgevoerde veranderingen hebben een positief effect en zijn reeds zichtbaar in kwartaal 4. De totale inkomsten (omzet) zijn in 2021 met circa €900.000 achtergebleven t.o.v. de eerder afgegeven prognose in het Informatiememorandum van 15 december 2020. De marge is gedurende het jaar wel toegenomen. Dit komt door de sterke focus op de kosten. Door het aangetreden senior management en investeringen in de managementlaag vallen de personeelskosten hoger uit. De combinatie van achtergebleven omzet en hogere (eenmalige) kosten zorgt voor een verlies in 2021.

De oorzaken van de vertraagde groei in 2021 zijn als volgt:

- De markt was zeer volatiel. Dit kwam voornamelijk door het gevolg van de Corona onzekerheid;
- Het nieuwe senior managementteam (CEO, CFO en CCO) werd ingewerkt. Het vergde enige tijd voordat het managementteam operationeel was welke de focus had op de interne reorganisatie i.p.v. nieuwe sales;
- Er was een beperkte mogelijkheid om media in te kopen (was 'uitverkocht'). Hierdoor waren er minder mogelijkheden om de ingezette groei te versnellen.

#### Interne reorganisatie

In 2021 is de interne organisatie gereorganiseerd. Hierdoor is de fundering van het bedrijf strakker neergezet wat geresulteerd heeft in kwalitatief betere sales en een gezonde kostenstructuur. Een overzicht van de interne reorganisatie:

- De aandeelhouders hebben een ervaren senior management voor de dagelijkse aansturing van de organisatie aangesteld;
- Marktanalyse en marktonderzoek door een onafhankelijke partij om adresseerbare markt te bepalen;
- Kwaliteit van de leads die opgevolgd worden door sales is verhoogd door een verbeterd kwalificatieproces met gebruik van de data die verzameld is van de adresseerbare markt;
- Sturing op kosten per sale in plaats van kosten per lead;



- Sterk gestuurd op kwaliteit in het salesteam waardoor het gemiddelde aantal verhuurde systemen per medewerker bijna is verdrievoudigd;
- Incentives sales team in lijn met het aantal gegenereerde operationele systemen dat maandelijks wordt opgeleverd;
- Verbetering van de financiële administratieve processen en daarmee verbeterende sturing in de organisatie.

De verandering van de interne reorganisatie hebben als gevolg gehad dat als de cijfers van oktober 2021 worden vergeleken met die van januari 2021 dat de gedane investeringen geresulteerd hebben in:

- Performance marketing kosten: - 35%;
- Kosten per sale: - 73%;
- Sales per salesmedewerker: + 203%.

De veranderingen van de interne organisatiestructuur resulteert in kwalitatief betere sales en een gezonde kostenstructuur waardoor de organisatie HalloStroom klaar is om de verdere groei in gang te zetten.

#### Toekomst

Door de gedane investeringen in 2021 staat er nu een stevige basis met gezonde kostenstructuur om de verder groei in te gaan zetten. De huidige stijging van de energieprijzen dragen daar nog eens extra bij aan de voorziene groei. De besparing op de energielasten die een gehuurd zonnestroomsysteem nu realiseert voor een gemiddeld huishouden bedraagt inmiddels een forse 25 euro per maand. In oktober en november is reeds een sterke groei gerealiseerd in het aantal nieuwe huurklanten. Waar 9% contributiemarge (EBITDA/Totale Inkomsten \* 100%) in eerste instantie was geprognostiseerd wordt in Q4 2021 een contributiemarge van 16% gerealiseerd. De huidige contributiemarge is daarmee ruimschoots in lijn met de geprognostiseerde contributiemarge in 2022 (zie ook paragraaf 5.6.3 (Contributiemarge)).

*Tabel 5: Een overzicht van de geprognostiseerde contributiemarge*

Bedragen x €1.000	YTD Q4 2021	2022	2023	2024	2025	2026
<b>Totale inkomsten</b>	1.501	5.671	6.727	7.531	8.369	9.241
<b>Totale kosten</b>	1.266	4.985	5.605	6.114	6.652	7.220
<b>EBITDA</b>	235	687	1.122	1.417	1.718	2.021
<b>Contributiemarge</b>	<b>16%</b>	<b>12%</b>	<b>17%</b>	<b>19%</b>	<b>21%</b>	<b>22%</b>

Door de blijvende groei van de inkomsten en het voortduren monitoren en onder controle houden van de kosten zal de contributiemarge de komende jaren toenemen naar 22% in 2026.

#### 5.4 FINANCIËLE PROGNOSE GEDURENDE DE LOOPTIJD

Onderstaande tabel toont de financiële prognose van de Uitgevende Instelling voor de periode van de Looptijd van de Obligatielening en op welke wijze zij de kasstromen aanwendt om aan haar verplichtingen te voldoen. De verplichtingen bestaan uit:

- Bestaande Obligatielening ad €2.000.000, uitgegeven in december 2020, vermeld onder Obligatielening 1.
- Nieuw uit te geven Obligatielening ad €2.000.000, uit te geven in december 2021, vermeld onder Obligatielening 2.

Mochten deze in geval van calamiteiten onvoldoende zijn, dan kunnen de Obligatiehouders aanspraak maken op kasstroom van de Garantgever – HalloStroom Duurzaam Beheer B.V. - zoals opgenomen in de Garantie zoals omschreven in paragraaf 5.7 (*Toelichting Garantie*). De garantie biedt in het extreme scenario waarin de Uitgevende Instelling geen enkele rente- en/of aflossingsverplichtingen uit hoofde van de Obligatielening zou kunnen voldoen een geprognostiseerd dekkingpercentage van 114% gedurende de Looptijd (5 jaar plus maximale verlening van 5 jaar) en een dekkingpercentage van 149% gedurende de levensduur van de Portefeuille Zonnestroomsystemen. Hieraan ten grondslag liggen enkel de reeds 7.200 geïnstalleerde zonnestroomsystemen en is er geen rekening gehouden met de kasstromen van de nog te installeren zonnestroomsystemen in de toekomst.

Kasstroomprognose Bedragen x € 1.000	Jaar				
	2022	2023	2024	2025	2026
Omzet verhuur systemen	5.393	6.369	7.087	7.832	8.603
Omzet administratievergoeding	278	358	444	538	638
Omzet verkoop systemen	0	0	0	0	0
<b>Totale inkomsten (A)</b>	<b>5.671</b>	<b>6.727</b>	<b>7.531</b>	<b>8.369</b>	<b>9.241</b>
Sales en marketing kosten	2.410	2.802	3.126	3.472	3.843
Personeelskosten	1.821	1.876	1.932	1.990	2.050
Overheadkosten	558	586	617	650	685
Vennootschapsbelasting	196	341	440	540	641
<b>Totaal uitgaven (B)</b>	<b>4.985</b>	<b>5.605</b>	<b>6.114</b>	<b>6.652</b>	<b>7.220</b>
<b>Beschikbare kasstroom Uitgevende Instelling (C)</b>	<b>687</b>	<b>1.122</b>	<b>1.417</b>	<b>1.718</b>	<b>2.021</b>
<b>Obligatielening 1</b>					
Totale openstaande Obligatielening	2.000	1.800	1.450	900	0
Rente Obligatielening	100	90	68	45	0
Aflossing Obligatielening	200	350	550	900	0
<b>Rente &amp; Aflossing Obligatielening 1 (D)</b>	<b>300</b>	<b>440</b>	<b>618</b>	<b>945</b>	<b>0</b>
<b>Obligatielening 2</b>					
Totale openstaande Obligatielening	2.000	1.900	1.600	1.200	900
Rente Obligatielening	100	95	80	60	45
Aflossing Obligatielening	100	300	400	300	900
<b>Rente &amp; Aflossing Obligatielening 2 (E)</b>	<b>200</b>	<b>395</b>	<b>480</b>	<b>360</b>	<b>945</b>
<b>Rente &amp; Aflossing Obligatielening 1 + 2 (F)</b>	<b>500</b>	<b>835</b>	<b>1.098</b>	<b>1.305</b>	<b>945</b>
<b>DSCR Uitgevende Instelling (G)</b>	<b>1,37</b>	<b>1,34</b>	<b>1,29</b>	<b>1,32</b>	<b>2,14</b>
<b>Beschikbare kasstromen uit hoofde van Garantie (H)</b>	<b>235</b>	<b>361</b>	<b>398</b>	<b>422</b>	<b>441</b>
<b>Totaal beschikbare kasstroom van de Uigevende Instelling + Garantie (I)</b>	<b>922</b>	<b>1.483</b>	<b>1.815</b>	<b>2.140</b>	<b>2.462</b>
<b>Gecombineerde DSCR (J)</b>	<b>1,84</b>	<b>1,78</b>	<b>1,65</b>	<b>1,64</b>	<b>2,61</b>

De Uitgevende Instelling zal haar inkomsten (A) als volgt aanwenden:

- Betaling van operationele kosten (B) zoals beschreven in paragraaf 5.6.2 (*Operationele kosten*) en vennootschapsbelasting zoals beschreven in paragraaf 5.3.3 (*Vennootschapsbelasting (VPB)*);
- De kasstroom die resteert ( $C = A - B$ ), zal worden gebruikt voor rente en aflossingsverplichtingen uit hoofde van de Obligatielening;
- Van de beschikbare kasstroom van de Uitgevende Instelling (C) worden de Rente- en Aflossingsverplichtingen uit hoofde van de Obligatielening 1 (D) en Obligatielening 2 (E) voldaan. De aflossingsverplichtingen van de uit te geven Obligatielening 2 (E) zien er als volgt
  - Middels jaarlijkse Aflossingen wordt €1.100.000 zoals weergegeven in het schema in paragraaf 3.3.5 (*Overzicht Rente- en Aflossingsbetalingen*) aan Obligatiehouders terugbetaald.
  - Het resterende uitstaande bedrag, ad €900.000, wordt op de Aflossingsdatum in één keer terugbetaald.
- Rij G toont de ratio, ook dekkingsgraad genoemd, van de voor de Obligatielening beschikbare kasstroom van de Uitgevende Instelling in een jaar gedeeld door de totale Rente- en Aflossingsverplichtingen (F) van de totale financieringen ( $C / F$ ). Gemiddeld over de Looptijd bedraagt deze ca. 1,49;
- Daarnaast is in geval van calamiteiten de kasstroom van de Garantgever zoals omschreven in paragraaf 5.7 (*Toelichting Garantie*) (H) beschikbaar voor rente en aflossingen. Samen met de verwachte beschikbare kasstroom van de Uitgevende Instelling (C) vormt dit de totale beschikbare kasstroom ( $I=H+C$ );
- Rij J toont dezelfde ratio van de voor de Obligatielening beschikbare kasstroom van zowel de Uitgevende Instelling als de Garantie in een jaar gedeeld door de totale Rente- en Aflossingsverplichtingen (F) onder deze financieringen ( $I / F$ ). Gemiddeld over de Looptijd bedraagt deze ca. 1,90;
- Het daarna resterende bedrag kan door de Uitgevende Instelling worden uitgekeerd aan aandeelhouders zoals bepaald in paragraaf 5.6.4 (*Dividendbeleid*)).

Een nadere toelichting op bovenstaande prognose, en tevens een overzicht van de kasstroom van de Uitgevende Instelling en Garantgever enkelvoudig, is opgenomen in hoofdstuk 5 (*Financiële informatie*).

## 5.5 OPMERKINGEN BIJ DE FINANCIËLE PROGNOSE VAN DE UITGEVENDE INSTELLING EN DE GARANTGEVER

- De in het Informatiememorandum opgenomen aannames, prognoses en inschattingen, waaronder de prognoses opgenomen in dit hoofdstuk, zijn gebaseerd op de ten tijde van de publicatie van het Informatiememorandum verwachtingen, geldende (markt-) omstandigheden en toepasselijke wet- en regelgeving en informatie die de Uitgevende Instelling als betrouwbaar heeft gekwalificeerd.
- Er zullen ongetwijfeld verschillen ontstaan tussen de prognoses gepresenteerd in het Informatiememorandum en de feitelijke situatie gedurende de Looptijd. Die verschillen kunnen materieel zijn. Er wordt geen enkele garantie gegeven op de gepresenteerde resultaten en rendementen.
- De belangrijkste factoren die de financiële resultaten van de Uitgevende Instelling en de Garantgever in de toekomst zullen bepalen, zijn niet of in zeer beperkte mate beïnvloedbaar door de Uitgevende Instelling of de Garantgever, haar directie of haar aandeelhouder. Hieronder worden deze toegelicht:
- De betalingscapaciteit van HaloStroom Huur Zon B.V., HaloStroom Huur Zon IX B.V. en andere exploitatievennootschappen is geheel niet te beïnvloeden door de Uitgevende Instelling of de Garantgever;
- De verwachte operationele kosten voortvloeiende uit de exploitatie van de Uitgevende Instelling beschreven in paragraaf 5.6.2 (*Operationele kosten*), zijn afhankelijk van de geldende marktprijzen en kunnen fluctueren, en zijn enkel in uitzonderlijke gevallen, en dan in zeer beperkte mate beïnvloedbaar door de Uitgevende Instelling en de Garantgever;

- De te betalen vennootschapsbelasting, beschreven in paragraaf 5.6.4 (*Vennootschapsbelasting*), volgt uit de belastbare winst en de fiscale wetgeving in Nederland en zijn daardoor niet beïnvloedbaar door de Uitgevende Instelling en de Garantgever.
- De grondslag waarop de prognose van de Uitgevende Instelling is gebaseerd, is in overeenstemming met het boekhoudbeleid van de Uitgevende Instelling.

## 5.6 TOELICHTING FINANCIËLE PROGNOSE VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

### 5.6.1 Inkomsten

De inkomsten van de Uitgevende Instelling bestaan uit:

- Een vergoeding voor ieder afgesloten huurcontract (*Omzet verhuur systemen*) van HalloStroom Duurzaam Installeren B.V. De verwachte omzet bestaat gemiddeld per jaar voor ca. 92% uit deze vergoedingen gedurende de Looptijd van de Obligatielening;
- Een vergoeding voor ieder verkocht zonnestroomsysteem (*Omzet verkoopsystemen*) van HalloStroom Duurzaam Installeren B.V. De verwachte omzet bestaat gemiddeld per jaar voor ca. 2% uit deze vergoedingen gedurende de Looptijd van de Obligatielening;
- Een vergoeding voor het uitvoeren van exploitatietaken, vastgesteld op minimaal €25,00 per huurcontract per jaar (*Omzet administratievergoeding*) van de HalloStroom exploitatiemaatschappijen.

De hoogte van deze vergoeding zijn vastgelegd in overeenkomsten tussen de Uitgevende Instelling en respectievelijk de exploitatievennootschappen en HalloStroom Duurzaam Installeren B.V. Behalve in zeer uitzonderlijke gevallen zoals bij bedrog van een van de partijen, kunnen deze intercompany overeenkomsten niet worden of gewijzigd of beëindigd gedurende de Looptijd van deze Obligatielening.

De prognose van de Uitgevende Instelling gaat voorzichtigheidshalve uit van een base case scenario met daarin een omzetgroei van gemiddeld 16% gedurende de Looptijd van de Obligatielening.

### 5.6.2 Operationele kosten

De operationele uitgaven van de Uitgevende Instelling bestaan uit:

- Sales en marketing kosten;
- Personeelskosten;
- Overheadkosten.

Voor de reeds gedane investeringen verwacht de Uitgevende Instelling dat de kosten gemiddeld 10% per jaar stijgen gedurende de Looptijd van de Obligatielening, daar waar de omzet de eerste twee jaar met 17% toeneemt. De investeringen zoals omschreven onder paragraaf 4.2.3 (*Groeiambitie en investeringen*) zijn verwerkt in deze financiële prognose en leiden tot een hogere omzet en een efficiëntere organisatie.

### 5.6.3 Contributiemarge

In onderstaande tabel 5 een overzicht van de geprognostiseerde contributiemarge gedurende de Looptijd.

*Tabel 5: Een overzicht van de geprognostiseerde contributiemarge*

Bedragen x €1.000	YTD Q4 2021	2022	2023	2024	2025	2026
<b>Totale inkomsten</b>	1.501	5.671	6.727	7.531	8.369	9.241
<b>Totale kosten</b>	1.266	4.985	5.605	6.114	6.652	7.220
<b>EBITDA</b>	235	687	1.122	1.417	1.718	2.021
<b>Contributiemarge</b>	<b>16%</b>	<b>12%</b>	<b>17%</b>	<b>19%</b>	<b>21%</b>	<b>22%</b>

De positieve ontwikkeling van de contributiemarge ingezet in Q4 2021 zal zich verder doorzetten in de komende jaren. In 2022 zullen de personeelskosten nog hoger uitvallen door het versterken van het senior management maar vanaf 2023 zal met het verstevigen van de interne organisatie de positieve ontwikkeling van de Contributiemarge zichtbaar worden en toenemen naar 22%.

#### **5.6.4 Vennootschapsbelasting**

De Uitgevende Instelling is vennootschapsbelasting verschuldigd over de door haar gegenereerde belastbare winst. Het te heffen belastingtarief (2020) bedraagt 16,5% over de eerste €200.000 belastbare winst en 25,0% over het meerdere.

#### **5.6.5 Dividendbeleid**

De Obligatiehouders hebben een preferente positie ten opzichte van de aandeelhouders van de Uitgevende Instelling. Gedurende de Looptijd van de Obligatielening zullen er alleen uitkeringen aan aandeelhouders van de Uitgevende Instelling of de Garantgever gedaan worden, in welke vorm dan ook, indien het gerealiseerde resultaat alsook de prognose voor de resterende jaren dit toelaat, rekening houdende met de verplichtingen onder de andere financieringsovereenkomsten binnen de HalloStroom groep en de Obligatielening. In geval een betalingsachterstand van de Uitgevende Instelling of in geval van een verlenging van de Looptijd zullen tot het einde van de Looptijd zowel de Uitgevende Instelling als de Garantgever alle beschikbare liquide middelen aanwenden ter aflossing van de Obligatielening en zullen er geen uitkeringen in welke vorm dan ook plaatsvinden.

#### **5.6.6 Externe verslaggeving**

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

## 5.7 TOELICHTING GARANTIE

Als additionele zekerheid voor de verplichtingen uit hoofde van de Obligatielening geeft de Garantgever een onvoorwaardelijke garantie zoals opgenomen bijlage 3 voor al hetgeen de Uitgevende Instelling nu en in de toekomst aan Obligatiehouders verschuldigd is of kan worden.

In het geval dat, bijvoorbeeld door extreme marktomstandigheden, de Uitgevende Instelling niet aan haar Rente – en Aflossingsverplichtingen kan voldoen, dan zal de Looptijd van de Obligatielening worden verlengd (tot maximaal 10 jaar) en zal de Garantgever de Rente en Aflossingsverplichtingen van de Uitgevende Instelling overnemen.

Onderstaande tabel 6 laat de kasstroom zien die de Garantgever verwacht te ontvangen van enkel haar exploitatievennootschap HalloStroom Huur Zon B.V., gedurende de levensduur van haar reeds operationele Portefeuille Zonnestroomsystemen die beschikbaar zijn voor de betaling van rente en aflossing onder de Garantie. Omdat deze kasstroom komt van de bestaande, reeds operationele, Portefeuille Zonnestroomsystemen is deze niet afhankelijk van de groei van de HalloStroom groep.

*Tabel 6: overzicht garantievermogen*

Bedragen x €1.000	Geprognostiseerde kasstromen Garantgever	Liquide middelen	Totaal beschikbare kasstromen	Cumulatief
2022	236	143	379	379
2023	362		362	741
2024	398		398	1.140
2025	423		423	1.562
2026	441		441	2.004
2027	490		490	2.494
2028	916		916	3.410
2029	1.165		1.165	4.575
2030	279		270	4.854
2031	282		282	5.136
2032	310		310	5.446
2033	302		302	5.748
2034	297		297	6.045
2035	213		213	6.257
2036	299		299	6.575
2037	550		550	7.106

*Tabel 7: overzicht totale garantievermogen t.o.v. Rente & Aflossing verplichtingen*

Financiële prognose Garantgever	Ultimo 2037
Totaal beschikbare kasstromen	€ 7.106.489
Totaal Rente & Aflossing	€ 4.760.000
<b>Dekking</b>	<b>149%</b>

Uit de tabel 6 blijkt op welke manier de Garantgever de Rente en Aflossingen zal voldoen in het extreme scenario waarin de Uitgevende Instelling vanaf het eerste jaar aan geen enkele rente- en/of aflossingsverplichtingen uit hoofde van deze Obligatielening zou kunnen voldoen:

- Op basis van de geprognoseerde vrije kasstromen verwacht de Garantgever gedurende de verlengde Looptijd de verplichtingen onder de Obligatielening te kunnen voldoen. De geprognoseerde kasstromen van de Garantgever zijn op basis van 7.200 al reeds geïnstalleerde zonnestroomsystemen. Dit betreft een prognose omdat de kasstromen kunnen fluctueren doordat bijvoorbeeld contracten vroegtijdig worden afgekocht. Daarnaast is er rekening gehouden met een beperkt percentage default (huurders die niet aan hun verplichtingen kunnen voldoen).
- In de eerste jaren kan het voorkomen dat de Garantgever mogelijk niet volledig aan haar renteverplichtingen jegens Obligatiehouders kan voldoen. In dat geval geldt dat de bedragen worden bijgeschreven op de Hoofdsom. De Uitgevende Instelling of de Garantgever zullen zodra de kasstroom dat weer toestaat de achterstallige aflossing- en rentebetalingen verrichten.
- De beschikbare kasstromen gedurende de Looptijd van de lening (van jaar 1 t/m 10) zullen worden aangewend om de Obligatielening volledig af te lossen. Op het einde van de verlengde Looptijd bedraagt de dekking 114% (Cumulatieve kasstromen 2032 / Totaal rente & aflossing). De totale Garantie eindigt pas op het moment dat de Obligatieleningen volledig zijn afgelost, ongeacht de Looptijd van de Obligatieleningen.
- Jaarlijks zal een rentebetaling en gedeeltelijke aflossing plaatsvinden.
- De vrije kasstromen van jaar 1 t/m 15, in totaal €7.106.409 kunnen worden aangewend om eventuele onvoorziene tegenvallers op te vangen.
- De dekking uit de kasstroom tijdens de levensduur van de Portefeuille Zonnestroomsystemen van HalloStroom Huur Zon B.V. voor de verplichtingen van de Garantgever onder de Garantie is 149% (cumulatieve kasstroom/ cumulatieve rente en aflossingen) zoals weergegeven in de tabel 7.
- De Looptijd van de Obligatieleningen en de levensduur van de Portefeuille Zonnestroomsystemen is niet gelijk aan elkaar. De reden hiervan is dat er sinds 2021 ook huurcontracten van 15 jaar worden verstrekt.

## 6 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 Informatiememorandum 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 Informatiememorandum. Ter dekking van de risico's voor investeerders verstrekt de Garantgever een onvoorwaardelijke garantie ten behoeve van Obligatiehouders voor al hetgeen de Uitgevende Instelling nu en in de toekomst aan Obligatiehouders verschuldigd is of kan worden.

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.

### 6.1 RISICO'S VERBONDEN AAN DE UITGEVENDE INSTELLING EN HAAR ONDERNEMING

#### 6.1.1 Risico van tegenvallende groei en/of inkomsten

De prognose van de Uitgevende Instelling gaat uit van een groei van gemiddeld 16% per jaar gedurende de Looptijd van de Obligatielening. Deze groei kan onder andere gerealiseerd worden middel de investeringen die gedaan worden met de opbrengst van de Obligatielening. Het risico bestaat dat deze groei ondanks de investering niet gerealiseerd wordt, en de Uitgevende Instelling minder inkomsten heeft dan verwacht. Hierdoor kan zij mogelijk niet in staat zijn om volledig en/of tijdig aan haar verplichtingen onder de Obligatielening te voldoen. In dat geval geldt dat de bedragen worden bijgeschreven op de Hoofdsom. De Uitgevende Instelling of de Garantgever zullen zodra de kasstroom dat weer toestaat de achterstallige aflossing- en rentebetalingen verrichten. In het uiterste geval kunnen Obligatiehouders (een deel van) hun inleg verliezen.

#### 6.1.2 Risico van hoger dan verwachte operationele kosten

Het risico bestaat dat de operationele kosten die de Uitgevende Instelling moet maken, waaronder met name de organisatiekosten van de Uitgevende Instelling, lokale lasten en belastingafdrachten, gedurende de looptijd hoger uitvallen dan verwacht. Indien dit risico zich voordoet, dan zal dit resulteren in onverwachts hogere kosten voor de Uitgevende Instelling en minder beschikbare kasstroom om de rente en aflossing onder de obligatielening te voldoen. In dat geval geldt dat de bedragen worden bijgeschreven op de Hoofdsom. De Uitgevende Instelling of de Garantgever zullen zodra de kasstroom dat weer toestaat de achterstallige aflossing- en rentebetalingen verrichten. In het uiterste geval kunnen Obligatiehouders (een deel van) hun inleg verliezen.

#### 6.1.3 Risico van beperkt eigen vermogen

Het eigen vermogen van de Uitgevende Instelling en de Garantgever is beperkt ten opzichte van het vreemd vermogen. Dit betekent dat de buffer aan eigen vermogen relatief klein is waardoor bij tegenvallende resultaten de Uitgevende Instelling en de Garantgever relatief snel niet meer aan hun verplichtingen op de Obligaties zullen kunnen voldoen. Het risicoprofiel van de obligaties lijkt daardoor op het risicoprofiel van aandelen.

#### 6.1.4 Concentratierisico

De Uitgevende Instelling richt zich specifiek op het uitvieren van operationele werkzaamheden voor andere entiteiten in de HaloStroom groep. Zij ontwikkelt daarnaast geen andere activiteiten. De Uitgevende Instelling



is dus voor haar inkomsten geheel afhankelijk van het exploitatieresultaat van de HaloStroom portefeuille. Het risico bestaat dat de inkomsten van de Uitgevende Instelling lager uitvallen dan verwacht terwijl zij geen alternatieve bron van inkomsten kent. Dit betekent dat indien dit risico zich voordoet, de Uitgevende Instelling minder inkomsten ontvangt dan verwacht waardoor de Uitgevende Instelling mogelijk niet aan haar Rente- of Aflossingsverplichtingen jegens Obligatiehouders kan voldoen. In dat geval geldt dat de bedragen worden bijgeschreven op de Hoofdsom. De Uitgevende Instelling zal zodra de kasstroom dat weer toestaat de achterstallige aflossing- en rentebetalingen verrichten. In het uiterste geval kunnen Obligatiehouders (een deel van) hun inleg verliezen.

#### **6.1.5 Risico van faillissement van de Uitgevende Instelling**

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

Indien dit risico zich voordoet betekent dat de Obligatiehouder kunnen worden geconfronteerd met besluiten van de curator die niet in haar belang zijn waardoor zij haar investering in Obligaties geheel of gedeeltelijk kan verliezen. De verstrekte zekerheidsrechten (die de Stichting houdt) en de Garantie mitigeren dit risico enigszins voor Obligatiehouders, echter, het kan niet geheel worden uitgesloten.

#### **6.1.6 Risico van een fiscale eenheid met groepsmaatschappijen**

Het risico bestaat dat de Uitgevende Instelling verantwoordelijk wordt gehouden voor de belastingschulden van andere aanverwante maatschappijen (HaloStroom B.V., HaloStroom Duurzaam Installeren B.V., HaloStroom Duurzaam Beheer B.V., HaloStroom 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. Indien dit risico zich voordoet, dan zal dit resulteren in onverwachts hogere kosten voor de Uitgevende Instelling en minder beschikbare kasstroom om de rente en aflossing onder de obligatielening te voldoen. In dat geval geldt dat de bedragen worden bijgeschreven op de Hoofdsom. De Uitgevende Instelling of de Garantgever zullen zodra de kasstroom dat weer toestaat de achterstallige aflossing- en rentebetalingen verrichten. In het uiterste geval kunnen Obligatiehouders (een deel van) hun inleg verliezen.

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

### **6.2 RISICO'S VERBONDEN AAN GARANTGEVER**

In geval van calamiteiten kunnen de Obligatiehouders aanspraak maken op de Garantie afgegeven door HaloStroom Duurzaam Beheer B.V. Derhalve voegen wij ook een overzicht toe van de prognose van de beschikbare kasstroom van HaloStroom Duurzaam Beheer B.V. en hebben wij in deze paragraaf 6.2 ook de risico's ten aanzien van de Garantgever opgenomen.

#### **6.2.1 Risico van tegenvallende resultaten van dochtermaatschappijen**

De inkomsten van de Garantgever bestaan uit dividenduitkeringen van dochtermaatschappijen die Zonnestroomsystemen verhuren. De hoogte van de dividenduitkeringen is afhankelijk van de resultaten van de dochtermaatschappijen. Het risico bestaat dat deze resultaten tegenvallen, bijvoorbeeld door wanbetaling door of faillissement van klanten, hogere kosten door het wegvallen van contractspartijen, onverwachte kosten in verband met bedrijfsaansprakelijkheid, of kosten vanwege schade aan en/of diefstal van de Portefeuille Zonnestroomsystemen. Indien dit risico zich voordoet, dan heeft de Garantgever geen of minder inkomsten uit dividenduitkering en kan de Garantgever haar verplichtingen onder de Garantie (deels) niet nakomen en kunnen Obligatiehouders hun inleg geheel of gedeeltelijk verliezen.

### **6.2.2 Risico verbonden aan de externe financiering van de dochtermaatschappijen van de Garantgever**

De inkomsten van de Garantgever bestaan uit dividenduitkeringen van dochtermaatschappijen die Zonnestroomsystemen verhuren.

Deze dochtermaatschappijen hebben een, voor dit soort bedrijven gebruikelijke, externe financiering aangetrokken. De verstrekker van deze financiering heeft uit hoofde van de financiering voorwaarden gesteld en zekerhedenrechten eerste in rang laten vestigen. Het risico bestaat dat gedurende de looptijd niet wordt voldaan aan de voorwaarden van deze financiering en de externe financierer besluit om maatregelen te treffen om haar belangen te waarborgen.

Onder genoemde financiering geniet de externe financierer veel vrijheid om, naar eigen inzicht, maatregelen te treffen die zij noodzakelijk acht om nakoming van de verplichting onder de financiering af te dwingen. Hierbij dient de externe financierer primair haar eigen belang, en niet het belang van de Obligatiehouders.

Hierdoor bestaat een verhoogd risico dat wanneer de kasstromen van de dochtermaatschappijen lager zijn dan verwacht, de externe financiering (deels) belet dat de Garantgever dividend ontvangt. De Garantgever kan dan haar verplichtingen onder de Garantie (deels) niet na komen en Obligatiehouders kunnen hun inleg geheel of gedeeltelijk verliezen.

### **6.2.3 Risico van het verstrekken van meerdere garanties**

De HalloStroom groep is voornemens om door te groeien en zal in de toekomst mogelijk meerdere obligatieleningen aantrekken om dit te kunnen realiseren. Hiervoor kan de Garantgever tevens een onvoorwaardelijke garantie verstrekken aan de obligatiehouders van de nieuwe obligatieleningen. De Garantgever zal alleen garanties afgeven als wordt voldaan aan de voorwaarden genoemd in paragraaf 4.4 (*Toekomstige groei van de HalloStroom groep*). Het risico bestaat dat de investeringen die worden gedaan met de nieuwe obligatieleningen niet tot de gewenste resultaten leiden, en Garantiegever in geval van calamiteiten wordt aangesproken om aan de garantieverplichtingen onder de nieuwe obligatieleningen te voldoen. Als dit zich voordoet, kan het zo zijn dat de Garantgever haar verplichtingen onder de Garantie (deels) niet kan nakomen en kunnen Obligatiehouders hun inleg geheel of gedeeltelijk verliezen.

## **6.3 RISICO'S VERBONDEN AAN DE OBLIGATIELENING**

### **6.3.1 Risico van verlenging van de Obligatielening**

Het risico bestaat dat, indien de Uitgevende Instelling niet aan haar Rente- en Aflossingsverplichtingen uit hoofde van de Obligatielening kan voldoen, bijvoorbeeld als zich een risico voordoet zoals beschreven in paragraaf 6.1 (*Risico's verbonden aan de Uitgevende Instelling en haar onderneming*), de Obligatielening wordt verlengd zoals beschreven in paragraaf 5.7 (*Toelichting Garantie*) en artikel 6.2 van de Obligatievoorwaarden (zie Bijlage 1).

Als dit risico zich voordoet dan betekent dat dat de Garantgever de verplichtingen van de Uitgevende Instelling zal overnemen en de Looptijd van de lening zal worden verlengd met maximaal vijf jaar. De Garantgever zal in dat geval gedurende de verlengde Looptijd uit haar verwachte kasstromen de Rente- en Aflossingsverplichtingen aan Obligatiehouders trachten te voldoen zoals beschreven in paragraaf 5.7 (*Toelichting Garantie*). Hierbij wordt specifiek opgemerkt dat Obligatiehouders hiervoor additionele verdragingsrente zullen ontvangen van 1,0%.

### **6.3.2 Risico van beperkte handelbaarheid 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 handelbaar en zullen niet worden genoteerd op een gereguleerde markt. De Obligaties zijn in principe enkel handelbaar 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.

### **6.3.3 Risico waardebepaling 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.

### **6.3.4 Risico van waarde fluctuatie 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.

### **6.3.5 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").

### **6.3.6 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.

### **6.3.7 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 om de Obligatielening binnen 36 maanden na de Ingangsdatum vervroegd af te lossen is zij aan de Obligatiehouder een additionele vergoeding verschuldigd zoals omschreven in paragraaf 3.3.3 (*Vervroegde Aflossing*) over het vervroegd afgeloste bedrag.

Indien de Uitgevende Instelling besluit om de Obligatielening na 36 maanden na de Ingangsdatum vervroegd af te lossen is zij aan de Obligatiehouder geen additionele vergoeding verschuldigd 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.

## 6.4 OVERIGE RISICO'S

### 6.4.1 Risico van contracten en overeenkomsten

Het risico bestaat dat tussen de Uitgevende Instelling en een partij waarmee zij een overeenkomst heeft om diensten 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.

### 6.4.2 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 salderingsregeling blijft in haar huidige vorm gehandhaafd tot 1 januari 2023. Tot dat moment verandert er niets voor wie al zonnepanelen heeft, maar vanaf dan wordt de regeling tot 2031 stapsgewijs afgebouwd naar 0 als het bijbehorende wetsvoorstel door de Tweede Kamer wordt aangenomen.

Zonnepaneeleigenaren krijgen vanaf 2023 voor een steeds groter deel van de met hun zonnepanelen opgewekte stroom een 'redelijke vergoeding' van hun energieleverancier.

In oktober 2020 stuurde toenmalig minister Wiebes het wetsvoorstel voor de afbouw van de salderingsregeling naar de Tweede Kamer. Het wetsvoorstel stelt dat zonnepaneeleigenaren vanaf 2023 ieder jaar 9 procent minder mogen salderen en dat vanaf 2031 het salderingspercentage 0 is. Doordat de Tweede Kamer het vlak voor de verkiezingen controversieel verklaarde, is het aan een nieuw kabinet om over het wetsvoorstel te beslissen.

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 energielasting kunnen een vergelijkbaar effect veroorzaken.

#### **6.4.3 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.

#### **6.4.4 Risico van de nadelige effecten van Corona (Covid-19)**

Nadrukkelijk wordt hierbij het risico genoemd dat directe of indirecte ('lockdown') nadelige effecten van Corona (Covid-19) een negatief effect kunnen hebben op de activiteiten van de Uitgevende Instelling en daarmee op haar financiële positie en prognose. Het zou kunnen betekenen dat er minder installaties kunnen worden uitgevoerd dan verwacht. Mogelijk kunnen klanten van de uitgevende instelling in een positie komen als gevolg van een economische teruggang dat ze niet of niet volledig in staat zijn aan hun betalingsverplichtingen te voldoen. Dit kan in het uiterste geval ertoe leiden dat de Uitgevende Instelling onverwachts (deels) niet aan haar (rente) verplichtingen jegens de Obligatiehouders kan voldoen.

#### **6.4.5 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.

## 7 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.

### 7.1 DE UITGEVENDE INSTELLING

De Uitgevende Instelling, HalloStroom Markt & Klant 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.

### 7.2 OBLIGATIEHOUDERS

#### 7.2.1 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/privé/vermogen\\_en\\_aanmerkelijk\\_belang/vermogen/belasting\\_betalen\\_over\\_uw\\_vermogen/grondslag\\_sparen\\_en\\_beleggen/berekening-2020/](https://www.belastingdienst.nl/wps/wcm/connect/bldcontentnl/belastingdienst/privé/vermogen_en_aanmerkelijk_belang/vermogen/belasting_betalen_over_uw_vermogen/grondslag_sparen_en_beleggen/berekening-2020/)

#### 7.2.2 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.

#### 7.2.3 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.

## 8 DEELNAME OBLIGATIELENING

### 8.1 DEELNAME

- Geïnteresseerden kunnen Inschrijven op de Obligatielening gedurende de Inschrijvingsperiode van 3 december 2021 tot en met 3 januari 2022. Voor het registreren van de Inschrijvingen maakt de Uitgevende Instelling gebruik van de website van DuurzaamInvesteren ([www.duurzaaminvesteren.nl](http://www.duurzaaminvesteren.nl)). Op deze website is ook het verloop en het eindresultaat van de Inschrijvingsperiode te volgen.
- De mogelijkheid om in te schrijven wordt uitsluitend in Nederland aangeboden, aan in Nederland ingezetene personen en bedrijven.
- De minimale Inschrijving bedraagt €1.000 (één Obligatie).
- De Uitgevende Instelling kan zonder opgaaf van reden een Inschrijving weigeren, de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten dan wel de aanbidding en uitgifte van de Obligatielening intrekken voorafgaande of gedurende de Inschrijvingsperiode. De Uitgevende Instelling aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor enig verlies of schade die iemand door het gebruik van deze bevoegdheid door de Uitgevende Instelling lijdt.

### 8.2 INSCHRIJVINGSPROCES

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

- De Geïnteresseerde geeft aan een Inschrijving te willen doen door, op de betreffende online projectpagina waarop details van de aanbidding van de Uitgevende Instelling beschikbaar zijn, op de met 'Investeren' gelabelde knop te drukken.
- Hierna geeft de Geïnteresseerde het te investeren bedrag 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 aanbidding van de Uitgevende Instelling behorende Informatiememorandum 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 juist geaccordeerde Inschrijfformulier en kan deze ook opslaan voor eigen gebruik. Geadviseerd wordt om deze direct te bewaren voor de eigen administratie.
- De Inschrijver ontvangt bij Inschrijving de benodigde 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.

### 8.3 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. De Uitgevende Instelling kan besluiten deze toewijzingsbevoegdheid over te dragen aan DuurzaamInvesteren.

Zolang het maximumbedrag van de uitgifte van de Obligatielening (€2.000.000 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.

#### **8.4 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.

#### **8.5 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.

#### **8.6 OBLIGATIEVOORWAARDEN**

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



## ▪ BIJLAGE 1: OBLIGATIEVOORWAARDEN

### OVERWEGINGEN:

- A. Op 3 december 2021 heeft de Uitgevende Instelling besloten tot de uitgifte van de Obligatielening.
- B. In de onderhavige Obligatievoorwaarden stelt de Uitgevende Instelling de voorwaarden van de uit te geven Obligatielening vast.
- C. Geïnteresseerden bevestigen met een Inschrijving op de Obligatielening kennis te hebben genomen van het Informatiememorandum en deze Obligatievoorwaarden;
- D. Inschrijven op de Obligatielening is enkel mogelijk gedurende de Inschrijvingsperiode, gebruikmakend van de online inschrijvingsmogelijkheid op de website van DuurzaamInvesteren (<http://www.duurzaaminvesteren.nl/>). Een concept van het Inschrijfformulier is opgenomen in Bijlage 2 ('Voorbeeld Inschrijfformulier').

### OBLIGATIEVOORWAARDEN:

#### 1. DEFINITIES

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

<b>Artikel</b>	Een artikel uit de Obligatievoorwaarden.
<b>Aflossing</b>	Een (gedeeltelijke) terugbetaling van de Hoofdsom aan de Obligatiehouder door de Uitgevende Instelling.
<b>Aflossingsdatum</b>	De datum waarop uiterlijk de Obligatielening geheel afgelost dient te zijn, zijnde de eerste Werkdag vijf (5) jaar na de Ingangsdatum tenzij de Looptijd wordt verlengd tot uiterlijk de eerste Werkdag tien (10) na de Ingangsdatum overeenkomstig het bepaalde in Artikel 6.2.
<b>Bijlage</b>	Een bijlage bij het Informatiememorandum die daarvan een integraal onderdeel vormt.
<b>Corresponderende Verplichtingen</b>	De huidige en toekomstige betalingsverplichtingen van de Uitgevende Instelling jegens een of meer Obligatiehouders op grond van of in verband met deze Obligatievoorwaarden (maar, ter voorkoming van misverstanden, uitgezonderd de Parallele Vordering), een en ander zoals beschreven in Artikel 9.
<b>DuurzaamInvesteren</b>	Handelsnaam van Crowdinvesting B.V., een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid gevestigd en kantoorhoudend aan de Keizersgracht 125, 1015 CJ te Amsterdam en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Amsterdam onder nummer 58407529.
<b>€, EUR of euro</b>	De euro, het wettig betaalmiddel in de eurozone.

<b>Garantgever</b>	HalloStroom Duurzaam Beheer B.V., een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd te Gouda en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 68322313.
<b>Garantie</b>	De Garantie zoals verstrekt door de Garantgever aan Obligatiehouders voor de uitgifte van de Obligatielening. Een concept van de Garantie is opgenomen in Bijlage 3.
<b>Geïnteresseerde(n)</b>	Een natuurlijk persoon of een bedrijf (een rechtspersoon of een personenvennootschap) die de aanschaf van Obligaties overweegt.
<b>Gekwalificeerd Besluit</b>	Besluit van de Vergadering van Obligatiehouders als beschreven in Artikel 12.
<b>Hoofdsom</b>	De Initiële Hoofdsom vermeerderd met eventueel bijgeschreven Rente en verminderd met verrichte Aflossingen.
<b>Informatiememorandum</b>	Het door de Uitgevende Instelling op 3 december 2021 gepubliceerde memorandum met betrekking tot de uitgifte van de Obligatielening, met inbegrip van de Bijlagen.
<b>Ingangsdatum</b>	De datum waarop de Obligatielening aanvangt, uiterlijk 14 (veertien) dagen na sluiting van de Inschrijvingsperiode. De Ingangsdatum zal door de Uitgevende Instelling, met inachtneming van bovenstaande beperking, worden vastgesteld en aan Obligatiehouders worden gecommuniceerd.
<b>Initiële Hoofdsom</b>	Het bedrag waarvoor een Obligatiehouder in de Obligatielening participeert (Obligaties koopt) op de Ingangsdatum, exclusief Transactiekosten.
<b>Inschrijver</b>	Een Geïnteresseerde die een Inschrijving heeft gedaan.
<b>Inschrijvingsperiode</b>	De periode van 3 december 2021 tot en met 3 januari 2022 gedurende welke Geïnteresseerden kunnen Inschrijven op de Obligatielening.
<b>Inschrijving</b>	Een toezegging van een Geïnteresseerde om één of meerdere Obligaties te kopen.
<b>Kwaliteitsrekening</b>	De in artikel 25 van de Wet op het Notarisambt bedoelde bijzondere rekening welke wordt aangehouden bij ABN AMRO Bank N.V. onder IBAN nummer NL27ABNA0451877969 ten name van Horst & Van de Graaff Notariaat en Estate Planning.
<b>Looptijd</b>	De looptijd van de Obligatielening, zijnde de periode vanaf de Ingangsdatum tot en met de Aflossingsdatum.
<b>Notaris</b>	Mr. F.L.M. van de Graaff, notaris te Hilversum, verbonden aan Horst & van de Graaff Notariaat en Estate Planning, met adres Bothalaan 1, 1217 JP Hilversum, ingeschreven bij de kamer van koophandel onder nummer 72389117, dan wel diens waarnemer of andere notaris verbonden aan Horst & van de Graaff Notariaat en Estate Planning.

<b>Obligatie</b>	De door de Uitgevende Instelling uitgegeven niet-beursgenoteerde schuldtitle op naam, met een nominale waarde van €1.000 ( <i>duizend euro</i> ) per stuk.
<b>Obligatiehouder</b>	Een natuurlijk persoon die of bedrijf dat (een rechtspersoon of een personenvennootschap) één of meerdere Obligaties houdt.
<b>Obligatielening</b>	De door de Uitgevende Instelling uit te geven obligatielening zoals beschreven in het Informatiememorandum.
<b>Obligatielingen</b>	De door de Uitgevende Instelling reeds uitgegeven obligatielening zoals staat beschreven in het informatiememorandum van 15 december 2020, terug te vinden op de website <a href="http://www.duurzaaminvesteren.nl">www.duurzaaminvesteren.nl</a> en de uit te geven Obligatielening zoals beschreven in dit Informatiememorandum van 3 december 2021.
<b>Obligatievoorwaarden</b>	Deze voorwaarden waaronder de Uitgevende Instelling de Obligatielening uitgeeft.
<b>Portefeuille Zonnestroomsystemen</b>	Een portefeuille van ten minste 7.200 verhuurde en operationele Zonnestroomsystemen op schuine en vlakke daken van particuliere woningeigenaren in Nederland in HalloStroom Huur Zon B.V. en HalloStroom Huur Zon IX B.V.
<b>Register</b>	Het register van Obligatiehouders waarin in ieder geval de naam en het adres van de Obligatiehouders is opgenomen met vermelding van de betreffende nummers van de Obligaties die door de Obligatiehouders worden gehouden.
<b>Rente</b>	De door de Uitgevende Instelling op grond van de Obligatielening aan de Obligatiehouder verschuldigde vergoeding van 5% op jaarbasis over de nog uitstaande Hoofdsom zoals beschreven in het Informatiememorandum.
<b>Rente- en Aflossingsdatum</b>	De datum waarop de Uitgevende Instelling gedurende de Looptijd jaarlijks Rente en Aflossing verschuldigd is en deze betaald moeten worden aan de Obligatiehouder. Deze datum valt elk jaar op dezelfde dag en maand als de Ingangsdatum.
<b>Stichting</b>	Stichting Belangenbehartiging DuurzaamInvesteren. Een naar Nederlands recht opgerichte stichting, statutair gevestigd te Amsterdam en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 69337772.
<b>Transactiekosten</b>	De bij een Obligatiehouder door DuurzaamInvesteren éénmalig in rekening te brengen kosten van 3,0% (incl. BTW) over de Initiële Hoofdsom voor gebruik van de website van DuurzaamInvesteren om een Inschrijving te doen.
<b>Uitgevende Instelling</b>	HalloStroom Markt & Klant B.V., een naar Nederlands recht opgerichte besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd te Gouda en geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 71180907.

<b>Vergadering van Obligatiehouders</b>	De vergadering van Obligatiehouders als bedoeld in Artikel 12.
<b>Werkdag</b>	Een dag, niet zijnde een zaterdag of zondag, waarop de banken in Amsterdam geopend zijn.

## 2. DOEL VAN DE OBLIGATIELENING

- 2.1 De opbrengst van de uitgifte van de Obligatielening wordt door de Uitgevende Instelling uitsluitend ingezet om haar operationele processen te digitaliseren, te participeren in installatiepartners en te investeren in menselijk kapitaal, zoals beschreven in het Informatiememorandum of anderszins voor de groeidoelstelling van de onderneming.

## 3. OBLIGATIELENING

- 3.1 De Uitgevende Instelling geeft de Obligatielening uit aan de Obligatiehouders krachtens de in de Obligatievoorwaarden beschreven voorwaarden. De Obligatiehouders worden met het doen van een Inschrijving geacht kennis te hebben genomen van deze Obligatievoorwaarden en het Informatiememorandum en zijn daaraan gehouden.
- 3.2 De uit te geven Obligatielening bedraagt nominaal maximaal twee miljoen euro (€2.000.000), verdeeld in tweeduizend (2000) Obligaties van nominaal duizend euro (€1000) elk, olopend genummerd vanaf één (1). De Obligaties vormen directe verplichtingen van de Uitgevende Instelling jegens de Obligatiehouders die onderling en ten opzichte van elkaar van gelijke rang zijn, zonder enig verschil in preferentie.
- 3.3 De Obligaties worden door de Uitgevende Instelling alleen in Nederland onder Nederlands recht aangeboden aan Nederlands ingezetenen en in Nederland gevestigde bedrijven.
- 3.4 De Obligaties zijn niet en zullen niet geregistreerd worden onder de 'U.S. Securities Act of 1933' of geregistreerd worden bij enige toezichthouder op het effectenverkeer in een staat van of in een andere jurisdictie behorende tot de Verenigde Staten van Amerika. De Obligaties mogen expliciet niet worden aangeboden, verkocht of geleverd, direct of indirect, in- of aan of namens ingezetenen 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 mede met inachtneming van de bepalingen in dit Artikel.
- 4.2 Inschrijven op de Obligatielening geschiedt middels het invullen van een online Inschrijfformulier, beschikbaar op de betreffende projectpagina op [www.duurzaaminvesteren.nl](http://www.duurzaaminvesteren.nl) en het overmaken van het te investeren bedrag, vermeerderd met Transactiekosten, op de Kwaliteitsrekening van de Notaris.
- 4.3 De Uitgevende Instelling kan zonder opgaaf van reden een Inschrijving weigeren, de Inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten dan wel de 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.

- 4.4 Inschrijvingen worden in behandeling genomen op volgorde van binnenkomst. Zonder tegenbericht 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.

Indien de Uitgevende Instelling een Inschrijving niet accepteert zal zij dit zo snel mogelijk en in ieder geval voor de Ingangsdatum melden aan de Inschrijver. De Inschrijving wordt in dat geval van rechtswege ontbonden en eventueel reeds op de Kwaliteitsrekening gestorte bedragen zullen worden teruggestort aan de Inschrijver.

- 4.5 Een Inschrijver heeft 14 dagen na accordering van het online Inschrijfformulier de mogelijkheid om, zonder opgaaf van redenen, de Inschrijving terug te trekken. De Inschrijving wordt in dat geval van rechtswege ontbonden en eventueel reeds op de Kwaliteitsrekening gestorte bedragen zullen worden teruggestort aan de Inschrijver.
- 4.6 De Ingangsdatum valt, tenzij de Uitgevende Instelling de uitgifte van de Obligatielening intrekt, uiterlijk 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 per e-mail aan Obligatiehouders worden gecommuniceerd.

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

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

De Uitgevende Instelling actualiseert het Register na iedere wijziging van de daarin opgenomen gegevens.

#### **ARTIKEL 6. RENDE EN AFLOSSING**

- 6.1 De Uitgevende Instelling is over de Hoofdsom een Rente verschuldigd van 5,0% (vijf procent) op jaarbasis.
- De Rentebetaling geschiedt jaarlijks achteraf op de Rente- en Aflossingsdatum, 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 vijf (5) jaar vanaf de Ingangsdatum. Aan het einde van de Looptijd, op de Aflossingsdatum, dient de Obligatielening geheel afgelost (terugbetaald te zijn) behoudens een verlenging van ten hoogste 5 jaar. Een voorgenomen verlenging wordt door de Uitgevende Instelling aan alle Obligatiehouders medegedeeld uiterlijk 3 maanden voor de Aflosdatum.

Bij de mededeling tot verlenging van de Looptijd wordt tevens een Vergadering van Obligatiehouders uitgeschreven waar bespreking van de verlenging als punt op de agenda is opgenomen.

Een verlenging is slechts mogelijk als de Uitgevende Instelling kan aantonen dat de haar beschikbare kasstroom redelijkerwijs onvoldoende is om Rente- en Aflossingsverplichtingen te voldoen. Een voorgenomen verlenging wordt door de Uitgevende Instelling aan alle Obligatiehouders medegedeeld uiterlijk 3 maanden voor de Aflosdatum. Bij de mededeling tot verlenging van de Looptijd wordt tevens een Vergadering van Obligatiehouders uitgeschreven waar bespreking van de verlenging als punt op de agenda is opgenomen. Het bepaalde in Artikel 12.2 is van overeenkomstige toepassing op de mededeling als bedoeld in dit Artikel.

Op de hiervoor bedoelde Vergadering van Obligatiehouders zal de Uitgevende Instelling toelichten wat de oorzaak is van de onmogelijkheid om de Obligatielening op de initiële Aflosdatum af te lossen. Tevens zal de Uitgevende Instelling met aangepaste modellen gebaseerd op objectieve en voldoende inzichtelijke grondslagen aannemelijk moeten maken binnen welke termijn de Aflossing van de Obligatielening alsnog mogelijk is. De Uitgevende Instelling of de Garantgever zal hierbij een financieel advies overleggen aan de Vergadering, opgesteld door een door de Stichting goedgekeurde onafhankelijk financieel adviseur, dat bevestigt dat redelijkerwijs aannemelijk is dat de Garantgever in staat is om gedurende de verlengde Looptijd aan Rente- en Aflossingsverplichtingen te voldoen.

Een verlenging van de Looptijd kan slechts éénmaal worden medegedeeld en zal voor een zo kort mogelijk periode gelden.

Gedurende de Looptijd zal de Uitgevende Instelling jaarlijks een deel van de Obligatielening aflossen. Deze Aflossingsbetalingen zullen jaarlijks achteraf plaatsvinden op de Rente- en Aflossingsdatum, op welke datum de Aflossing over het daaraan voorafgaande (gedeelte van een) jaar dient te zijn voldaan.

6.3 Er zal vertragingsrente van 1,0% worden betaald in geval van verlenging van de Looptijd. Deze vertragingsrente wordt aan Obligatiehouders betaald in aanvulling op de Rente over de periode van de verlenging. Over de verlenging (jaar 5 tot en met jaar 10) zal dus een totale rente worden betaald van 6,0%.

6.4 Onderstaand zijn de jaarlijkse door de Uitgevende Instelling verschuldigde Rente- en Aflossingsbetalingen ten aanzien van één Obligatie gedurende de Looptijd weergegeven.

Jaar	0	1	2	3	4	5	Totaal
Rente (5%)	€ 0	€ 50	€ 48	€ 40	€ 30	€ 23	<b>€ 190</b>
Aflossing	€ 0	€ 50	€ 150	€ 200	€ 150	€ 450	<b>€ 1.000</b>
Openstaand	€ 1.000	€ 950	€ 800	€ 600	€ 450	€ 0	<b>€ 0</b>
<b>Totaal</b>							<b>€ 1.190</b>

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

6.5 Gehele, doch niet gedeeltelijke, vervroegde Aflossing van de Obligatielening is in beginsel op enig moment mogelijk.

Indien de Uitgevende Instelling besluit om de Obligatielening vervroegd af te lossen is zij aan de Obligatiehouder een additionele vergoeding verschuldigd over het vervroegd afgeloste bedrag, zodanig hoog dat het negatieve effect van de vervroegde aflossing op het gemiddelde effectieve rendement van de Obligatiehouder teniet wordt gedaan en dus gelijk zal zijn aan het in paragraaf 3.4 (*Berekening effectief rendement*) van het Informatiememorandum berekende percentage van 4,21% op jaarbasis.

De additionele vergoeding als hierboven beschreven zal de Uitgevende Instelling tegelijk met de vervroegde Aflossing aan de Obligatiehouder betaald worden.

- 6.6 De Uitgevende Instelling zal bij het niet geheel of tijdig kunnen of mogen voldoen aan haar betalingsverplichtingen jegens de Obligatiehouder deze – uiterlijk vijf Werkdagen voorafgaand aan de Rente- en Aflossingsdatum 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.
- 6.7 Alle betalingen aan de Obligatiehouder, waaronder Rente en (vervroegde) Aflossing, zullen worden gedaan op de door de Obligatiehouder gebruikte rekening bij de storting van de Initiële Hoofdsom op de Kwaliteitsrekening. 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.
- 6.8 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. NEGATIVE PLEDGE**

- 7.1 De Uitgevende Instelling zal, totdat de Obligatielening geheel is afgelost enkel een geldlening, hoe ook genaamd, aangaan die in rang gelijk of lager is dan de Obligatielening als wordt voldaan aan de voorwaarden zoals omschreven in paragraaf 4.4 (*Toekomstige groei van HalloStroom groep*) van het Informatiememorandum.
- 7.2 De Uitgevende Instelling zal, met uitzondering van de zekerheidsrechten als beschreven in Artikel 9 (*Parallele vordering en zekerheid door middel van zekerheidsrechten*), totdat de Obligatielening geheel is afgelost alleen zekerheidsrechten, waaronder pand- of hypotheekrechten verstrekken als wordt voldaan aan de voorwaarden zoals omschreven in paragraaf 4.4 (*Toekomstige groei van HalloStroom groep*) van het Informatiememorandum.
- 7.3 Buiten de situaties omschreven in bovenstaande artikelen 7.1 en 7.2 is het de Uitgevende Instelling toegestaan om, na schriftelijke toestemming van de Stichting, een aan de Obligatielening achtergestelde financiering aan te trekken.

De Stichting zal deze toestemming enkel kunnen verstrekken indien uit de documentatie van de beoogde achtergestelde financiering duidelijk blijkt dat gedurende de Looptijd (i) alle vorderingen van de achtergestelde financier geheel en te allen tijde zijn achtergesteld aan de verplichtingen van de Uitgevende Instelling onder de Obligatielening en (ii) het de achtergestelde financier niet is toegestaan om de achtergestelde vordering op te eisen of andere uitwinningmaatregelen te treffen zonder toestemming van de Stichting.

#### **ARTIKEL 8. DIVIDEND**

- 8.1 Het is de Uitgevende Instelling toegestaan om gedurende de Looptijd (behoudens verlenging) uitkeringen, waaronder mede wordt verstaan uitkering van winst, terugbetaling van kapitaal of achtergestelde leningen, aan haar aandeelhouder(s) te doen.
- Echter, de Uitgevende Instelling zal enkel hiertoe besluiten na een gedegen analyse van haar financiële positie en vooruitzichten, rekening houdend met toekomstige verplichtingen onder de Obligatielening.
- 8.2 De Uitgevende Instelling zal in elk geval geen uitkeringen of terugbetalingen doen aan haar aandeelhouder(s) zolang er achterstallige betalingsverplichtingen aan Obligatiehouders bestaan of al dan niet door de beoogde betaling aan aandeelhouders dreigen te ontstaan. Ook zal geen uitkering

worden gedaan indien de Looptijd is verlengd overeenkomstig het bepaalde in Artikel 6.2. Dit geldt ook voor de Garantiegever.

#### **ARTIKEL 9. PARALLELE VORDERING EN ZEKERHEID DOOR MIDDEL VAN ZEKERHEIDRECHTEN**

- 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 "Parallele Vordering"). Iedere betalingsverplichting uit hoofde van de Parallele Vordering is opeisbaar op hetzelfde moment als waarop de betreffende Corresponderende Verplichtingen opeisbaar zijn.
- 9.2 De Stichting heeft (ten aanzien van de Parallele Vordering) een zelfstandig, onafhankelijk parallel vorderingsrecht op de Uitgevende Instelling ter zake van de rechten en vorderingen van de Obligatiehouders, 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 Parallele 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 Parallele 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 Parallele Vordering én de vorderingen van de Obligatiehouders wordt aangesproken.
- 9.6 Tot zekerheid van de nakoming door de Uitgevende Instelling van de verplichtingen uit hoofde van de Obligatielening, zal de uitgevende Instelling zorgdragen dat de Garantie zoals weergegeven in Bijlage 3 van het Informatiememorandum wordt versterkt aan obligatiehouder door de Garantgever voor de uitgifte van de Obligatielening.
- 9.7 Ingeval de Stichting overgaat tot uitwinning van (een van de) zekerheidsrechten, verleent de Uitgevende Instelling daaraan alle medewerking.

#### **ARTIKEL 10. OPEISBAARHEID**

- 10.1 Onverminderd eventuele wettelijke rechten van iedere Obligatiehouder op ontbinding en/of schadevergoeding wegens tekortkoming van of door de Uitgevende Instelling, is de Hoofdsom direct opeisbaar in de navolgende gevallen:
- i. Indien de Uitgevende Instelling één of meer van zijn verplichtingen uit hoofde van deze Obligatievoorwaarden jegens Obligatiehouder niet, niet tijdig, niet volledig of niet behoorlijk nakomt en na te zijn gesommeerd en een termijn van ten minste 30 (dertig) dagen te hebben gekregen om zijn verplichting alsnog na te komen, in verzuim blijft;
  - ii. Indien en zodra de Uitgevende Instelling in staat van faillissement wordt verklaard, haar eigen faillissement aanvraagt, of surseance van betaling wordt verleend of aanvraagt;
  - iii. In geval van beslaglegging op of overdracht van een naar het oordeel van de Stichting belangrijk gedeelte van de activa van de Uitgevende Instelling;
  - iv. Bij een besluit tot splitsing, (juridische) fusie, verkoop, ontbinding of liquidatie of algehele staking of staking van een essentieel onderdeel van de onderneming van de Uitgevende Instelling;



- v. Indien en zodra de aandelen in het kapitaal van de Uitgevende Instelling geheel of gedeeltelijk worden overgedragen aan een derde, dan wel een wijziging plaatsvindt in de zeggenschap van de Uitgevende Instelling dan wel een kennelijk voornemen daartoe bestaat.
- 10.2 Indien zich een situatie voordoet zoals beschreven in het lid 1 van dit Artikel is de Uitgevende Instelling zonder nadere ingebrekestelling in verzuim en zal zij onverwijld de Obligatiehouders en de Stichting hiervan op de hoogte stellen.
- 10.3 De Obligatiehouders kunnen zich in geval van opeisbaarheid van de uitstaande bedragen onder de Obligaties slechts verhalen op het vermogen van de Uitgevende Instelling en niet op het (privé)vermogen van aandeelhouders of bestuurders van de Uitgevende Instelling.

#### **ARTIKEL 11. STICHTING; TAAK EN BEËINDIGING FUNCTIE**

- 11.1 De taak van de Stichting is enkel om de zekerheden genoemd in Artikel 9.5 voor rekening van de Obligatiehouders te houden.
- 11.2 De Stichting is gehouden om bij het uitoefenen van zijn rechten als bedoeld in Artikel 9 of enige andere bepaling in deze Obligatievoorwaarden, te allen tijde te handelen in het belang van de Obligatiehouders, en door haar uit hoofde van de Parallele Vordering ontvangen betalingen onverwijld af te dragen aan de Obligatiehouders naar rato van hun bezit van Obligaties.
- 11.3 Voor het verrichten van executiehandelingen voortvloeiend uit de zekerheidsrechten genoemd in Artikel 9.5 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.
- 11.4 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).
- 11.5 Ten aanzien van de Stichting geldt dat:
- (a) Onverminderd het onderstaande lid (b) de Stichting niet aansprakelijk is voor enige actie die de Stichting heeft ondernomen (dan wel heeft nagelaten te nemen) op grond van of in verband met deze Obligatievoorwaarden, tenzij dit direct is te wijten aan opzet of grove schuld.
  - (b) Deze bepaling strekt zich ook uit tot het handelen of nalaten van een functionaris, medewerker of opdrachtnemer van de Stichting in verband met een vordering die hij mogelijk heeft jegens die Stichting of in verband met een handeling of nalatigheid van enige aard door die functionaris, medewerker of opdrachtnemer met betrekking tot de Obligatievoorwaarden en iedere functionaris, medewerker of opdrachtnemer van de Stichting kan zich beroepen op deze bepaling.
- 11.6 De Stichting is bevoegd om, enkel indien zij op redelijke gronden aanleiding hiertoe ziet, haar functie te beëindigen door kennisgeving aan de Uitgevende Instelling en aan de Obligatiehouders met inachtneming van een opzegtermijn van ten minste drie (3) maanden en tegen de eerste van de desbetreffende maand.
- 11.7 In dat geval zal de Stichting dienen te worden vervangen door een met de instemming van de Vergadering van Obligatiehouders door de Uitgevende Instelling aangewezen nieuwe stichting of

vergelijkbaar orgaan. Een dergelijk instemmend besluit kan slechts worden genomen als een Gekwalificeerd Besluit.

- 11.8 De zich onder de aftredende Stichting bevindende of aan de Stichting toekomende (zekerheids)rechten, zaken, waarden, registers en bescheiden die op de Obligatielening betrekking hebben, zullen door deze tegen kwijting aan de opvolgende stichting (of vergelijkbaar orgaan) worden overgedragen.

## ARTIKEL 12 – VERGADERING VAN OBLIGATIEHOUDERS

- 12.1 Een vergadering van Obligatiehouders (“**Vergadering van Obligatiehouders**”) zal worden gehouden (i) indien de Stichting dit wenselijk acht, (ii) op schriftelijk verzoek van de Uitgevende Instelling, (iii) op schriftelijk verzoek van de houders van ten minste 30% (dertig procent) van het totale nominale bedrag aan uitstaande Obligaties of (iv) ingeval zich een omstandigheid als bedoeld in Artikel 10.1 heeft voorgedaan. Een schriftelijk verzoek als hiervoor bedoeld, moet de te behandelen onderwerpen bevatten.
- 12.2 De Vergadering van Obligatiehouders zal in beginsel worden uitgeschreven door de Uitgevende Instelling. De Uitgevende Instelling roept de Vergadering van Obligatiehouders uiterlijk binnen één (1) maand, na ontvangst van het schriftelijke verzoek daartoe, bijeen. Obligatiehouders zullen ten minste vijftien (15) dagen voor de dag waarop de vergadering wordt gehouden een oproepingsbrief voor de Vergadering van Obligatiehouders ontvangen. De oproepingsbrief moet de te bespreken onderwerpen bevatten, de plaats waar de Vergadering van Obligatiehouders zal worden gehouden alsmede een begeleidende toelichting daarop.
- 12.3 In spoedeisende gevallen (waaronder mede wordt verstaan in geval zich een omstandigheid als bedoeld in Artikel 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 (behoudens verlenging in de zin van Artikel 6.2) en/of het veranderen van de Rentebetalingdatum; of

- (b) het verminderen van de uitstaande Hoofdsom anders dan door Aflossing en/of het verminderen van de Rente;
  - (c) het veranderen van de Obligatievoorwaarden die betrekking hebben op het onmiddellijk betalen van Hoofdsom en Rente door de Uitgevende Instelling op een manier die nadelig is voor de Obligatiehouders;
  - (d) het aantrekken van andere financieringen dan de Obligatielening (waaronder begrepen maar niet beperkt tot bancaire financieringen en niet-bancaire geldleningen van derden) voor welke financieringen zekerheden worden gegeven; of
- 12.9 Behoudens ingeval er sprake is van een noodsituatie (waarmee wordt bedoeld een omstandigheid als bedoeld in Artikel 12.3 of waarbij het voortbestaan van de Uitgevende Instelling onmiddellijk wordt bedreigd) zal in een Vergadering van Obligatiehouders ten minste 2/3 (twee/derde) gedeelte van het aantal uitstaande Obligaties aanwezig of vertegenwoordigd moeten zijn om rechtsgeldige besluiten te kunnen nemen. Ingeval het quorum niet wordt gehaald zal –met inachtneming van dezelfde oproepingsformaliteiten als van de eerste vergadering van Obligatiehouders – binnen vier (4) weken daarna een tweede Vergadering van Obligatiehouders moeten worden gehouden, waarin opnieuw een Gekwalificeerd Besluit kan worden genomen, ongeacht het aanwezige quorum.
- 12.10 Besluiten van de Vergadering van Obligatiehouders kunnen buiten vergadering worden genomen, mits (a) met medeweten van de Stichting, (b) schriftelijk en (c) met unanieme stemmen, waarbij iedere Obligatiehouder zijn stem heeft kunnen uitbrengen of heeft medegedeeld daarvan af te zien.

### 13. BELASTINGEN

- 13.1 Alle betalingen ter zake van de Obligaties door of namens de Uitgevende Instelling worden gedaan zonder inhouding of aftrek voor of wegens huidige of toekomstige belastingen, heffingen, aanslagen of overheidskosten van welke aard ook (de “**Belastingen**”), tenzij de inhouding of aftrek van de Belastingen door de wet wordt vereist. In dat geval verwerkt de Uitgevende Instelling de vereiste inhouding of aftrek van de desbetreffende Belastingen voor rekening van de Obligatiehouders en betaalt de Uitgevende Instelling de Obligatiehouders geen extra bedragen.

### 14. VERHANDELBAARHEID

- 14.1 De Obligaties zullen niet worden genoteerd op een gereguleerde markt en zijn slechts overdraagbaar door middel van een schriftelijke overeenkomst, na toestemming van de Uitgevende Instelling. Het verlenen van toestemming is ter discretie van de Uitgevende Instelling. Overdracht van een Obligatie aan een niet-Obligatiehouder is in beginsel uitgesloten.
- 14.2 In geval van overdracht van de Obligatie(s) blijven de onderhavige Obligatievoorwaarden onverkort van kracht.
- 14.3 Overdracht onder bijzondere titel, zoals ten gevolge van schenking of verkoop, van de Obligatie(s) kan, onverminderd het bepaalde in het eerste lid van dit artikel, slechts rechtsgeldig plaatsvinden door middel van een schriftelijke overeenkomst tussen overdragende en verkrijgende Obligatiehouders en schriftelijke bevestiging van toestemming hiertoe van de Uitgevende Instelling aan de overdragende en verkrijgende Obligatiehouders.

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

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

## 15. WIJZIGING VAN DE OBLIGATIEVOORWAARDEN

- 15.1 Wijziging van deze Obligatievoorwaarden, anders dan zoals bedoeld in het derde lid van dit Artikel, kan uitsluitend geschieden door de Uitgevende Instelling met instemming van de Stichting en machtiging daartoe van de Vergadering van Obligatiehouders, voor welke machtiging een Gekwalificeerd Besluit is vereist. De Obligatiehouders worden schriftelijk geïnformeerd over een wijziging van de Obligatievoorwaarden.
- 15.2 Zowel de Stichting, de Uitgevende Instelling als de Obligatiehouders kunnen bij de bijeenroeping van een Vergadering van Obligatiehouders een voorstel tot wijziging van de Obligatievoorwaarden aan de Vergadering van Obligatiehouders voorleggen. Voorts kan een individuele Obligatiehouder de Uitgevende Instelling enkel verzoeken, doch niet dwingen, om een voorstel te doen voor de wijziging van de Obligatievoorwaarden.
- 15.3 In aanvulling op het bepaalde in het eerste lid van dit Artikel kan de Uitgevende Instelling zonder toestemming van de Obligatiehouders besluiten deze Obligatievoorwaarden aan te passen indien het veranderingen betreffen van niet-materiële aard en/of indien het veranderingen betreffen van formele, onderschikte en/of technische aard en deze wijzigingen de belangen van de Obligatiehouders of de Stichting niet schaden.

## 16. KENNISGEVING

- 16.1 Alle kennisgevingen door de Uitgevende Instelling aan de Obligatiehouders dienen schriftelijk te geschieden en zijn geldig indien deze zijn verzonden naar de (email)adressen van de individuele Obligatiehouders, zoals vermeld bekend bij de Uitgevende Instelling. Iedere kennisgeving wordt geacht te zijn gedaan op de dag dat deze is verzonden.
- 16.3 Kennisgevingen door de Obligatiehouders dienen schriftelijk te worden gedaan door verzending daarvan aan het adres van de Uitgevende Instelling:  
HalloStroom Markt & Klant B.V.  
Bouwmeesterplein 1, 2801 BX te Gouda  
investeerd@hallostroom.nl

## 17. SLOTBEPALINGEN

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

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

## ▪ BIJLAGE 2: VOORBEELD INSCHRIJFFORMULIER

Datum: [inschrijvingsdatum]

Uniek transactie ID: [inschrijvings ID]

Inschrijfformulier inzake de Obligatielening die door HalloStroom Markt & Klant 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 71180907, wordt aangeboden en uitgegeven onder de voorwaarden zoals opgenomen in het Informatiememorandum d.d. 3 december 2021.

### 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 Informatiememorandum (*Obligatievoorwaarden*), tenzij anders aangegeven in dit Inschrijfformulier;

De Uitgevende Instelling, ter financiering van de groei van de organisatie de Obligatielening uitschrijft bestaande uit maximaal 2.000 Obligaties met een nominale waarde van €1.000 elk, in totaal maximaal €2.000.000, 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 Informatiememorandum 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 Informatiememorandum;
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 Horst & Van de Graaff Notariaat en Estate Planning 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.

▪ **BIJLAGE 3: GARANTIE**

## **GARANTIEVERKLARING**

### **DE ONDERGETEKENDE:**

**HalloStroom Duurzaam Beheer B.V.**, een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Gouda, en kantoorhoudende te Gouda, aan het Bouwmeesterplein 1, 2801BX Gouda, geregistreerd in het Handelsregister van de Kamers van Koophandel onder nummer 68322313 (de **Garantiegever**),

### **OVERWEGENDE DAT:**

- A. Een zustermaatschappij van de Garantiegever, HalloStroom Markt & Klant B.V., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Gouda, en kantoorhoudende te Gouda, aan het Bouwmeesterplein 1, 2801BX Gouda, geregistreerd in het Handelsregister van de Kamers van Koophandel onder nummer 71180907 (de **Uitgevende Instelling**) is voornemens een obligatielening uit te geven een en ander overeenkomstig het op 3 december 2021 gepubliceerde informatie memorandum genaamd "Informatiememorandum 5% Obligatielening HalloStroom Markt & Klant B.V." (het **Informatiememorandum**).
- B. In het Informatiememorandum is beschreven dat de Garantiegever een garantie zal afgeven voor al hetgeen de Uitgevende Instelling uit hoofde van de in de Obligatievoorwaarden (zoals gedefinieerd in het Informatiememorandum) opgenomen Obligatielening (zoals gedefinieerd in het Informatiememorandum) nu of in de toekomst aan de Obligatiehouders (zoals gedefinieerd in het Informatiememorandum) verschuldigd is.
- C. Ter uitvoering van het bepaalde in het Informatiememorandum is de Uitgevende Instelling met de Garantiegever en de Stichting (zoals hieronder gedefinieerd) overeengekomen dat de Garantiegever zich garant stelt voor de betalingsverplichtingen van de Uitgevende Instelling jegens de Obligatiehouders uit hoofde van de Obligatielening zoals opgenomen in de Obligatievoorwaarden (zoals gedefinieerd in het Informatiememorandum); en
- D. Ter uitvoering van het bepaalde in overweging C, verklaart de Garantiegever hierbij ten behoeve van de Begunstigden (zoals hieronder gedefinieerd) een garantieverklaring af te geven, volgens de voorwaarden zoals in deze garantieverklaring (de **Verklaring**) zijn vastgelegd.

### **VERKLAREN TE ZIJN OVEREENGEKOMEN ALS VOLGT:**

#### **9 DEFINITIES**

9.1 Tenzij uit de context anders blijkt, hebben in deze Verklaring de navolgende met een hoofdletter geschreven woorden de daarachter vermelde betekenis:

9.1.1 **Begunstigde** betekent een Obligatiehouder die uit hoofde van de Obligatievoorwaarden een bestaande of toekomstige vordering op de Uitgevende Instelling heeft;

9.1.2 **Obligatiehouder** heeft de in overweging B genoemde betekenis;



- 9.1.3 **Obligatievoorwaarden** heeft de in overweging B genoemde betekenis;
- 9.1.4 **Informatiememorandum** heeft de in overweging A genoemde betekenis;
- 9.1.5 **Garantiegever** heeft de in de aanhef genoemde betekenis;
- 9.1.6 **Stichting** betekent Stichting Belangenbehartiging Duurzaam Investeren;
- 9.1.7 **Verklaring** heeft de in overweging D genoemde betekenis;
- 9.1.8 **Uitgevende Instelling** heeft de in overweging A genoemde betekenis;

## 10 GARANTIE

### Garantie

- 10.1 De Garantiegever:
  - 10.1.1 garandeert onherroepelijk en onvoorwaardelijk jegens iedere Begunstigde dat de Uitgevende Instelling stipt zal voldoen aan alle betalingsverplichtingen uit hoofde van de Obligatievoorwaarden; en
  - 10.1.2 neemt jegens iedere Begunstigde op zich om, telkens wanneer de Uitgevende Instelling een bedrag dat betaalbaar is onder de Obligatievoorwaarden niet tijdig betaalt, dat bedrag onmiddellijk op eerste verzoek te betalen.
- 10.2 In geval een Begunstigde recht heeft op een betaling uit hoofde van deze Verklaring zal deze de Stichting daartoe informeren, waarna de Stichting overeenkomstig de Obligatievoorwaarden namens de betreffende Begunstigde betaling vordert overeenkomstig het bepaalde in deze Verklaring en de Obligatievoorwaarden.

### Onafhankelijke en doorlopende garantie

- 10.3 Deze garantie is een onafhankelijke garantie en geen borgtocht of hoofdelijkheid.
- 10.4 Deze garantie is een doorlopende garantie en strekt zich uit tot het uiteindelijke saldo van de bedragen die de Uitgevende Instelling op grond van de Obligatievoorwaarden verschuldigd is.

### Verweer

- 10.5 De verplichtingen van de Garantiegever uit hoofde van dit Artikel 2 worden niet aangetast door:
  - 10.5.1 iedere onbekwaamheid of gebrek aan bevoegdheid of rechtspersoonlijkheid van of ontbinding van of wijziging in de leden of de status van de Uitgevende Instelling; of
  - 10.5.2 insolventie- of vergelijkbare procedures.
- 10.6 De verplichtingen van de Garantiegever uit hoofde van dit Artikel 2 worden niet verminderd, vrijgegeven of aangetast, (en de Garantiegever is bevoegd verweer te voeren tegen een vordering van de Garantiegever) ingeval van:

- 10.6.1 aan de Uitgevende Instelling verleende tijd, rechtsafstand of toestemming of met Uitgevende Instelling getroffen schikking of minnelijke regeling;
- 10.6.2 iedere aanpassing, novatie, toevoeging, uitbreiding, hernieuwde inwerkingstelling (hoe wezenlijk ook en ongeacht of dit meer of minder bezwarend is) of vervanging van de Obligatievoorwaarden of de uitgegeven Obligaties of enig ander document of zekerheid dat daarmee verband houdt tenzij uitdrukkelijk anders is overeengekomen tussen Begunstigden en Garantiegever; of
- 10.6.3 iedere onafdwingbaarheid, onwettigheid of ongeldigheid van een verplichting van de Uitgevende Instelling uit hoofde van de Obligatievoorwaarden.
- 10.7 De Garantiegever is bevoegd alle verweermiddelen die de Uitgevende Instelling jegens een Begunstigde aanvoert eveneens aan te voeren, waaronder mede wordt verstaan de rechten als bedoeld in Artikel 6:52, 6:262(1), 6:263(1) en 6:265(1) van het Burgerlijk Wetboek.

#### **Onmiddellijk verhaal**

- 10.8 Tenzij anders is overeengekomen in de Obligatievoorwaarden, doet de Garantiegever afstand van het recht dat hij mogelijk heeft om eerst van een Begunstigde te verlangen dat deze een juridische procedure aanspant tegen een andere persoon, een beroep doet op andere rechten of zekerheden jegens die persoon uitwint of een betaling vordert van die persoon alvorens op grond van dit Artikel 2 een beroep te doen op die Garantiegever.

#### **Regres en subrogatie**

- 10.9 Ingeval van een door de Garantiegever aan de Stichting (voor rekening van een Begunstigde) betaalde aanspraak zal de Garantiegever een wettelijk recht van regres hebben of verkrijgen of gerechtigd zijn in enig (zekerheid)recht van die Begunstigde door middel van subrogatie.

#### **Beperkende bepalingen ten aanzien van garantie**

- 10.10 De garantie uit hoofde van deze Verklaring is niet van toepassing op aansprakelijkheid voor zover dit tot gevolg zou hebben dat de garantie in strijd zou zijn met een wettelijk verbod.

### **11 ZEKERHEDEN**

- 11.1 De Garantiegever verplicht zich om, indien de Uitgevende Instelling haar betalingsverplichtingen onder de Obligatievoorwaarden niet nakomt, op eerste schriftelijk verzoek van de Stichting (namens een Begunstigde(n)) direct, ten genoegen van de Stichting (namens die Begunstigde(n)), zekerheden zoals redelijkerwijs verzocht door de Stichting (namens die Begunstigde(n)) te vestigen voor de nakoming van de huidige en toekomstige verplichtingen van de Garantiegever jegens de Begunstigden uit hoofde van deze Verklaring.

### **12 BETALINGEN**

#### **Valuta**

- 12.1 De Garantiegever zal elk bedrag dat ter zake van deze Verklaring verschuldigd is, zonder kosten voor de Stichting of een Begunstigde, voldoen in euro.

### Wijze van betaling

12.2 Elke betaling aan (de Stichting (voor rekening van een Begunstigde) dient te geschieden op de bankrekening van de Stichting: [STICHTING].

12.3 De Stichting zal de betreffende betaling vervolgens doorbetalen aan de betreffende Begunstigde.

### 13 BEËINDIGING

13.1 Deze Verklaring eindigt:

13.1.1 met wederzijds goedvinden van de Begunstigden en de Garantiegiver; of

13.1.2 op het moment dat er geen betalingsverplichtingen uit hoofde van de Obligatievoorwaarden bestaan of nog kunnen ontstaan.

### 14 OVERDRAAGBAARHEID

14.1 De rechten en verplichtingen uit hoofde van deze Verklaring kunnen slechts worden overdragen ingeval van een overdracht van een Obligatie een en ander overeenkomstig het bepaalde in de Obligatievoorwaarden.

### 15 TOEPASSELIJK RECHT EN BEVOEGDE RECHTER

#### Rechtskeuze

15.1 Deze Verklaring wordt beheerst door Nederlands recht.

#### Forumkeuze

15.2 Alle geschillen die zich mochten voordoen met betrekking tot deze Verklaring zullen in eerste instantie worden voorgelegd aan de bevoegde rechter te Amsterdam.

Aldus ondertekend te \_\_\_\_\_ op \_\_\_\_\_ 2021

Door de heer C. van Wensem, de heer R.P.C.P. Lamot en de heer J. Streng (handelend als bestuurders van respectievelijk Van Wensem Holding B.V., Lamot Holding B.V. en J. Streng Holding B.V., die op hun beurt bestuurders zijn van HalloStroom Holding B.V., die op haar beurt bestuurder is van HalloStroom B.V. die op haar beurt bestuurder is van HalloStroom Duurzaam Beheer B.V.), namens de Garantiegiver (HalloStroom Duurzaam Beheer B.V.):

\_\_\_\_\_  
Door:

\_\_\_\_\_  
Door:

\_\_\_\_\_  
Door:

Titel:

Titel:

Titel: