

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



Belangrijkste informatie over de belegging

Obligatielening van Tati Solar 1 B.V.

Dit document is opgesteld op 15-07-2023

Dit document helpt u de risico's, de kosten en het rendement van de belegging beter te begrijpen

Let op! Dit document en deze aanbieding zijn niet door de AFM getoetst.

Wat wordt er aangeboden en door wie?

De obligatielening wordt aangeboden door Tati Solar 1 B.V.
De aanbieder is tevens uitgevende instelling van de obligatielening.

De uitgevende instelling houdster van financiële activiteiten voor zonnestroomprojecten in Afrika.

De website van de aanbieder is: <https://aaas.energy/>

Wat zijn voor de belangrijkste risico's voor u als belegger?

Over het algemeen geldt hoe hoger het aangeboden of verwachte rendement, hoe hoger het risico. Het aangeboden of verwachte rendement op de obligaties is afhankelijk van de winst die Tati Solar 1 B.V. maakt.

De kans bestaat dat de winst lager is dan verwacht of dat er zelfs sprake is van verlies, waardoor u mogelijk minder rendement krijgt uitgekeerd of zelfs uw inleg of een deel daarvan verliest.

De belangrijkste redenen waardoor de uitgevende instelling mogelijk niet in staat is het aangeboden of verwachte rendement of zelfs uw inleg uit te keren zijn:

- * Risico's verbonden aan de uitgevende instelling en haar onderneming; waaronder risico's verbonden aan de ontwikkeling en bouw van het zonnestroomsysteem
- * Risico's verbonden aan de obligatielening; waaronder risico van beperkte verhandelbaarheid van de obligaties
- * Overige risico's; waaronder risico van fouten in of disputen voortvloeiende uit overeenkomsten

De obligaties zijn niet verhandelbaar op een beurs of platform en daardoor beperkt verhandelbaar. Dat betekent dat er mogelijk geen koper is voor uw obligaties als u tussentijds van uw belegging af wilt. U loopt dan dus het risico dat u niet op het door u gewenste moment uw geld terug kan krijgen en uw belegging langer aan moet houden of uw obligatie voor een lagere prijs moet verkopen.

Er bestaan ook nog andere belangrijke risico's. Meer informatie over deze risico's vindt u in dit document onder het kopje "nadere informatie over de risico's".

Wat is de doelgroep van deze belegging?

De obligaties wordt aangeboden aan particuliere investeerders in Nederland.

De obligaties zijn geschikt voor beleggers die de bij de belegging behorende informatie, waaronder dit document en het betreffende informatie memorandum en in het bijzonder de risico's verbonden aan de

beleggen hebben gelezen en begrepen en zich vervolgens het risico kunnen en willen veroorloven dat zij hun inleg geheel of gedeeltelijk verliezen.

De obligaties zijn niet geschikt voor beleggers die de bovengenoemde informatie niet of niet goed gelezen hebben, de risico's niet begrijpen en/of niet goed in kunnen schatten en/of zich het risico niet kunnen of willen veroorloven om hun inleg geheel of gedeeltelijk te verliezen.

Wat voor belegging is dit?

U belegt in een obligatielening.

De nominale waarde van de obligaties is 250 (twee-honderd-vijftig euro).

De intrinsieke waarde van de obligatie is 250 (twee-honderd-vijftig euro).

De prijs van de obligatie is 250 (twee-honderd-vijftig euro).

Deelname is mogelijk vanaf 250 (twee-honderd-vijftig euro).

De datum van de uitgifte van de obligaties is gelijk aan de ingangsdatum, te weten uiterlijk 14 dagen na sluiten van de inschrijfperiode. De ingangsdatum zal door de uitgevende instelling worden vastgesteld en aan obligatiehouders worden gecommuniceerd.

De looptijd van de obligatielening is 5 jaar (60 maanden).

De rente op de obligaties is 8% per jaar. De obligaties kennen geen bonusrente.

Meer informatie over het rendement vindt u in dit document onder het kopje "Nadere informatie over het rendement".

Wat zijn de kosten voor u als belegger?

Bovenop uw inleg betaalt u € 4,50 aan transactiekosten per obligatie (incl. BTW).

Bij verkoop van uw obligaties betaalt u geen kosten.

Waar wordt uw inleg voor gebruikt?

Van elke euro van uw inleg wordt € 0,03 gebruikt om kosten af te dekken. € 0,97 wordt geïnvesteerd in Financiering van zonnepark Etavi.

Uw inleg behoort tot het vermogen van Tati Solar 1 B.V..

Meer informatie over het gebruik van uw inleg kunt u vinden onder het kopje "Nadere informatie over de besteding van de opbrengst".

Nadere informatie over de belegging

In dit onderdeel van het document vindt u nadere informatie over de aanbieding en de aanbieder. Hiermee verkrijgt u meer inzicht in de specifieke risico's, de kosten, en het rendement van de aanbieding.

Let op! Dit Document en deze aanbieding zijn niet door de AFM getoetst.

Nadere informatie over de aanbieder

De aanbieder is tevens de uitgevende instelling van de obligaties.

De uitgevende instelling is een besloten vennootschap, opgericht op 10-07-2023 en gevestigd in Amsterdam onder het KvK-nummer 90785037. Het adres van de uitgevende instelling is Tjotterspad 40, 1081KD Amsterdam. De website van de uitgevende instelling is: <https://aaas.energy/>.

Contactpersoon: Dhr. Maarten Smits, maarten@aaas.energy, -

De uitgevende instelling wordt bestuurd door AAAS Energy B.V. rechtsgeldig vertegenwoordigd door Interdependent Power B.V. rechtsgeldig vertegenwoordigd door Dhr. Smits.

De aandeelhouder(s) van de uitgevende instelling zijn/is AAAS Energy B.V.

Dit zijn de belangrijkste activiteiten van de uitgevende instelling: houdster van financiële activiteiten voor zonnestroomprojecten in Afrika

De uitgevende instelling heeft de volgende handelsnamen: Tati Solar 1 B.V.

De uitgevende instelling verhandelt de volgende producten: zonnestroomsystemen.

De uitgevende instelling heeft geen (financiële) relaties met gelieerde entiteiten en/of personen.

De uitgevende instelling heeft geen financiële relaties met gelieerde entiteiten en/of personen.

Nadere informatie over de risico's

RISICO'S VERBONDEN AAN DE UITGEVENDE INSTELLING EN HAAR ONDERNEMING

Risico's verbonden aan de ontwikkeling en bouw van het zonnestroomsysteem

Risico van kostenoverschrijding gedurende de bouw van het zonnestroomsysteem

Het bouwrisico van het zonnestroomsysteem ligt bij de nader te contracteren partij, die zorgdraagt voor de turn-key installatie van het zonnestroomsysteem. Het risico bestaat dat zich situaties voordoen, waarbij de installateur kosten voortvloeiend uit situaties van overmacht bij de onderliggende partijen en/of de uitgevende instelling in rekening brengt, waardoor de bouwkosten van het zonnestroomsysteem hoger uitvallen dan verwacht. In beginsel is de installateur verzekerd voor deze situaties middels een construction all-risk verzekeringspolis, maar het kan zijn dat de installateur niet (voldoende) verzekerd is voor specifieke situaties. De uitgevende instelling, en de projectmaatschappijen, heeft gekozen voor één hoofdaannemer, de nader te contracteren voortvloeiende uit de rfp. Deze contractant heeft degelijke verzekeringspolissen, maar stelt daarnaast een bankgarantie ter hoogte van €250.000 van de aanneemsom voor dit soort gevallen. Indien dit risico zich voordoet en dit niet voldoende gedekt wordt door de verzekeringen dan wel de bankgarantie, dan zal de uitgevende instelling eventueel aanvullende financiering moeten aantrekken om het zonnestroomsysteem te kunnen realiseren of niet in staat zijn het zonnestroomsysteem in zijn geheel te installeren.

Risico van vertraging van inkomsten en hogere bouwkosten door vertraagde oplevering van het zonnestroomsysteem

Het risico bestaat dat de oplevering van het zonnestroomsysteem later plaatsvindt dan gepland. Indien dit risico zich voordoet en de kosten van de vertraging niet te verhalen zijn op een toeleverancier of installateur, dan zal een vertraagde oplevering van het zonnestroomsysteem resulteren in een vertraging in de inkomsten van de uitgevende instelling, mogelijk in combinatie met onverwachte hogere bouwkosten voor de uitgevende instelling. Vertraging van de oplevering van het zonnestroomsysteem kan meerdere, voor dit soort projecten gebruikelijke, oorzaken kennen, waaronder verlate levering van onderdelen, tegenvallende weersomstandigheden of ongelukken of schade aan het zonnestroomsysteem gedurende de bouwperiode. Indien dit risico zich voordoet dan zal de uitgevende instelling verlaats inkomsten genieten uit het zonnestroomsysteem en mogelijk (tijdelijk) niet in staat zijn (volledig) aan haar verplichtingen onder de obligatielening te voldoen.

Om dit risico adequaat te mitigeren heeft de uitgevende instelling gekozen om een delay in startup (dsu) verzekering af te sluiten in het aannemingscontract. In combinatie met de bovengenoemde bankgarantie zal deze verzekering de bedrijfsschade dekken indien er onverhoopt later opgeleverd wordt. De hoogte van de vergoeding zal gelijk zijn aan de geleden bedrijfsschade, en voldoende zijn om aan de verplichtingen van de obligatielening te voldoen ondanks de vertraging.

Risico van hoger dan verwachte operationele kosten voor de uitgevende instelling

Het risico bestaat dat de kosten die de onderliggende partijen of de uitgevende instelling moet maken ten behoeve van de exploitatie van het zonnestroomsysteem (operationele kosten, waaronder onderhoud van het zonnestroomsysteem, organisatiekosten van de uitgevende instelling, lokale lasten en belastingafdrachten en verzekeringskosten) 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.

Risico van het wegvallen van contractspartijen

De projectentiteit onder de uitgevende instelling heeft met meerdere partijen contracten afgesloten om diensten of producten af te nemen. Het risico bestaat dat één of meerdere partijen wegvallen en niet in staat zijn om hun verplichtingen na te komen jegens onderliggende partij, wat gevolgen kan hebben voor de uitgevende instelling. Indien dit risico zich voordoet, dan zal de uitgevende instelling de weggevallen partij moeten vervangen. Er is echter geen garantie dat de uitgevende instelling een weggevallen partij tijdig of tegen vergelijkbare voorwaarden zal kunnen vervangen.

Indien één of meerdere partijen wegvallen kan dit resulteren in onverwachte kosten, vertraging van de realisatie van het zonnestroomsysteem en/of structureel lagere inkomsten voor de uitgevende instelling.

Risico van technische gebreken aan het zonnestroomsysteem

Het risico bestaat dat één, meerdere of zelfs alle onderdelen van het zonnestroomsysteem technische gebreken vertonen. Indien de oorzaak van de technische gebreken niet toe te rekenen is aan en/of te verhalen is op de betreffende leverancier en de schade wordt evenmin vergoed onder een afgesloten verzekering, dan zal de uitgevende instelling de onverwachte kosten voor reparatie of vervanging zelf moeten betalen.

Risico van schade aan het zonnestroomsysteem

Het risico bestaat dat het zonnestroomsysteem gedurende de looptijd beschadigd raakt. Indien dit risico zich voordoet en de schade niet op een partij (bijvoorbeeld een leverancier of installateur) verhaald kan worden of gedekt wordt door een afgesloten verzekering, dan zal de uitgevende instelling zelf potentieel de kosten voor reparatie en eventuele gemiste inkomsten moeten dragen.

Om het risico van schade te mitigeren is het zonnestroomsysteem verzekerd voor de gebruikelijke dekking, waaronder dekking van directe materiële schade door oorzaken van buitenaf - bijvoorbeeld blikseminslag, technische storingen of brand - alsook door oorzaken van binnenuit (zijnde ontwerp- materiaal- en uitvoeringsfouten), alsmede indirecte schade veroorzaakt door bedrijfsstilstand na een materiële schade. Details met betrekking tot het verzekeringspakket zijn opgenomen in paragraaf 4.4 (*verzekeringen*).

Risico van snellere waardedaling van de usd t.o.v. De eur

Het risico bestaat dat de in dit informatiememorandum opgenomen waarde van de koers van 1,08 van de usd ten opzichte van de euro in werkelijkheid afwijkt dan in de prognose is aangenomen. Dit betekent dat, wanneer dit risico tot uiting komt, dit een negatieve invloed heeft op de kasstromen in euro van de uitgevende instelling en de uitgevende instelling mogelijk niet aan haar verplichtingen jegens obligatiehouders kan voldoen.

Risico van bedrijfsaansprakelijkheid

Het risico bestaat dat de uitgevende instelling aansprakelijk wordt gesteld door derden die claimen door toedoen van de bouw of exploitatie van het zonnestroomsysteem schade te hebben geleden. Indien dit risico zich voordoet en de schade niet gedekt wordt door een verzekering, dan zal de uitgevende instelling zelf de kosten van de schade moeten dragen.

Om dit risico te mitigeren is als onderdeel van het in paragraaf 4.4 (*verzekeringen*) beschreven verzekeringspakket een bedrijfsaansprakelijkheidsverzekering afgesloten door de uitgevende instelling.

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

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 dit dat de obligatiehouders kunnen worden geconfronteerd met besluiten van de curator die niet in haar belang zijn waardoor zij haar investering in obligaties geheel of gedeeltelijk kan verliezen. De verstrekte zekerheidsrechten (die de stichting houdt) mitigeren dit risico enigszins voor obligatiehouders, echter, het kan niet geheel worden uitgesloten.

RISICO'S VERBONDEN AAN DE OBLIGATIELENING

Risico van beperkte verhandelbaarheid van de obligaties

De obligaties zijn beperkt overdraagbaar, enkel tussen obligatiehouders, en worden niet verhandeld op een gereguleerde markt, beurs of vergelijkbaar platform. De obligaties zijn zonder schriftelijke toestemming van de uitgevende instelling niet overdraagbaar.

Het voorgaande betekent dat overdracht van de obligaties slechts beperkt mogelijk zal zijn, waardoor geïnteresseerden moeten uitgaan van een investering voor de duur van de looptijd.

Risico van geen objectieve waardering van de obligaties

Het risico bestaat dat gedurende de looptijd de waarde van de obligaties niet objectief te bepalen is, omdat geen openbare koers voor de obligaties wordt gevormd en geen andere regelmatige objectieve tussentijdse waardering van de obligaties plaatsvindt.

Het risico bestaat daarmee dat bij overdracht van een obligatie, de obligatie niet, dan wel beperkt, dan wel niet tegen de gewenste of reële waarde verhandelbaar is, doordat een obligatiehouder die zijn obligatie wenst over te dragen geen koper vindt die de obligatie wil overnemen tegen de gewenste en/of reële waarde hiervan.

Risico van waardedaling van de obligaties

Op een obligatie wordt een vaste rente vergoed die gedurende de looptijd niet zal wijzigen. De waardering van een obligatie is mede afhankelijk van de ontwikkeling van de marktrente. Een stijging van de marktrente leidt in beginsel tot waardedaling van een obligatie.

Het risico bestaat dat bij verkoop van een obligatie de waarde van de obligatie in het economisch verkeer lager is dan de hoofdsom, vanwege een hogere marktrente.

Risico van de non-recourse bepaling

De obligatielening bevat een non-recourse bepaling in artikel 10 van de obligatievoorwaarden. Deze bepaling houdt in dat de obligatiehouders zich, tenzij aansprakelijkheid van rechtswege niet kan worden uitgesloten, uitsluitend mogen verhalen op het vermogen van de uitgevende instelling en zich niet kunnen verhalen op het (privé) vermogen van de aandeelhouders of directie van de uitgevende instelling.

Risico van besluitvorming door de vergadering van obligatiehouders

De situatie kan zich voordoen dat een besluit wordt voorgelegd aan de vergadering van obligatiehouders die hierover met meerderheid van stemmen, conform de obligatievoorwaarden, mag besluiten. Het risico bestaat derhalve dat de genomen besluiten door de vergadering van obligatiehouders, bijvoorbeeld in het kader van de uitoefening van de zekerheidsrechten, niet in het belang zijn of hoeven te zijn van een individuele obligatiehouder.

OVERIGE RISICO'S

Risico van fouten in of disputen voortvloeiende uit overeenkomsten

De uitgevende instelling zal diverse contracten en overeenkomsten aangaan. Ondanks de betrachte zorgvuldigheid bij het aangaan van deze overeenkomsten kan 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 het verwachte rendement van het zonnestroomsysteem en dus op de mogelijkheden van de uitgevende instelling om aan haar verplichtingen jegens de obligatiehouders te voldoen.

Risico van wijzigende wet- en regelgeving

Het risico bestaat dat door jurisprudentie, wijziging van wet- en/of regelgeving of politieke besluitvorming in algemene zin de positie van de uitgevende instelling, obligaties en/of obligatiehouders kan wijzigen. Dit zou mogelijk juridische, fiscale en/of financiële consequenties voor de obligatiehouders tot gevolg kunnen hebben. Daarnaast wordt specifiek benoemd dat de wijze waarop de nederlandse overheid (het rendement op) vermogen belast (momenteel in 'box 3') kan wijzigen, waardoor individuele obligatiehouders financieel benadeeld kunnen worden.

Risico van onderverzekering en calamiteiten

Het risico bestaat dat de uitgevende instelling onverwachts hoge kosten moet dragen als sprake is van een gebeurtenis die vanwege zijn aard - bijvoorbeeld een terroristische aanslag, natuurramp, pandemie of oorlogssituatie - niet door verzekeraars wordt gedekt. Ook bestaat het risico van schade die weliswaar door een verzekering is gedekt, maar waarvan de omvang boven de maximale dekking uitkomt. De hoogte van dergelijke risico's hangt af van de kans dat een dergelijke gebeurtenis zich voordoet en de schade die alsdan ontstaat. Dit is niet te voorspellen.

Risico van samenloop van omstandigheden

Het risico bestaat dat vanwege een onverwachte samenloop van omstandigheden, zich (geheel of gedeeltelijk) onvoorzien risico's voordoen of de gevolgen van risico's anders en/of groter zijn dan verwacht. Dit betekent dat een samenloop van omstandigheden ertoe kan leiden dat de uitgevende instelling onverwachts niet aan haar verplichtingen jegens de obligatiehouders kan voldoen.

Nadere informatie over de besteding van de opbrengst

De totale opbrengst van de aanbidding bedraagt € 1.250.000

Dit bedrag kan ook lager zijn als niet op alle obligaties wordt ingeschreven. De minimale opbrengst is € 1.200.000

De opbrengst wordt gebruikt voor de financiering van Financiering van zonnepark Etavi. Van de opbrengst wordt € 34.375 gebruikt voor kosten gemoeid met de plaatsing van de aanbidding.

De opbrengst is wel voldoende voor de financiering van Financiering van zonnepark Etavi.

De uitgevende instelling heeft naast de kosten met betrekking tot de investering wel andere kosten.

Deze kosten bestaan uit doorlopende administratiekosten en bedragen € 3.750 per jaar.

Nadere informatie over het rendement

Het rendement wordt uitgekeerd in de vorm van rente.

De rente bedraagt 8% op jaarbasis.

De obligaties kennen geen bonusrente.

De belegger ontvangt de rente half jaarlijks op de rente- en aflossingsdatum.

Zie hieronder het schema van rente en aflossing per obligatie.

Jaar	Hoofdsom begin van periode	Rente	Aflossing	Hoofdsom einde van periode	Uitbetaald in periode
½	€ 250,00	€ 10,00	€ 0,00	€ 250,00	€ 10,00
1	€ 250,00	€ 10,00	€ 0,00	€ 250,00	€ 10,00
1 ½	€ 250,00	€ 10,00	€ 11,45	€ 238,55	€ 21,45
2	€ 238,55	€ 9,54	€ 11,91	€ 226,63	€ 21,45
2 ½	€ 226,63	€ 9,07	€ 12,39	€ 214,24	€ 21,45
3	€ 214,24	€ 8,57	€ 12,89	€ 201,36	€ 21,45
3 ½	€ 201,36	€ 8,05	€ 13,40	€ 187,96	€ 21,45
4	€ 187,96	€ 7,52	€ 13,94	€ 174,02	€ 21,45
4 ½	€ 174,02	€ 6,96	€ 14,49	€ 159,53	€ 21,45
5	€ 159,53	€ 6,38	€ 159,52	€ 0,00	€ 165,90
Totaal		€ 86,09	€ 250,00		€ 336,09

De investering levert wel genoeg inkomsten op voor de eerste uitbetalingsdatum om uit die inkomsten het rendement van alle beleggers te kunnen vergoeden.

Er zijn naast de beleggers geen andere personen die inkomsten (anders dan als bedoeld onder 'kosten') ontvangen uit de investering.

Nadere informatie over de financiële situatie van de uitgevende instelling

De uitgevende instelling is op 10-07-2023 opgericht en heeft nog geen activiteiten verricht.

De volgende informatie ziet op de situatie na uitgifte van de obligaties.

De opbrengst van de aanbidding is naar verwachting € 1.250.000

Het bedrag aan eigen vermogen dat wordt ingebracht, is € 3.000.000 en bestaat uit:

Inbreng eigen vermogen € 3.000.000

De verhouding eigen vermogen / vreemd vermogen is 100 / 0. Na de uitgifte van de obligaties is deze verhouding 71 / 29.

De uitgevende instelling maakt geen gebruik van een additionele financiering.

Na de uitgifte van de obligaties bedraagt het werkkapitaal € 1.250.000 en bestaat uit:

Nadere informatie over de aanbidding en inschrijving

De aanbiddingsperiode begint op 17-07-2023 en eindigt op 17-08-2023.

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 (al dan niet verlengde) inschrijvingsperiode. In het laatste geval zullen de reeds gestorte gelden geheel worden teruggestort.

De uitgiftedatum van de obligaties is gelegen uiterlijk 14 dagen na sluiting van de inschrijvingsperiode. De ingangsdatum zal door de uitgevende instelling worden vastgelegd en aan de obligatiehouders worden gecommuniceerd.

Beleggers dienen zich in te schrijven via <https://www.duurzaaminvesteren.nl>