



Informatiememorandum

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



Dit Informatiememorandum zal worden aangevuld in geval van belangrijke nieuwe factoren, materiële vergissingen of materiële onnauwkeurigheden. De verplichting om het Informatiememorandum aan te vullen in geval van belangrijke factoren, materiële vergissingen of materiële onnauwkeurigheden is niet van toepassing wanneer het Informatiememorandum niet langer geldig is.



Inhoudsopgave

Samenvatting	3
Risicofactoren	6
Belangrijke informatie	7
Definities	8
Atlas Arbitrage B.V.	8
Directie en fondsmanager en toezicht	9
De Belegging	10
Financieringsstructuur	11
Kosten	13
Fiscale aspecten	14
Participeren	15
Periodieke rapportage	16
Klachtenprocedure	17
Verklaringen	18
Adresgegevens van betrokken partijen	18

BIJLAGEN

Bijlage I:	Obligatievoorwaarden
Bijlage II:	Inschrijfformulier



1 | Samenvatting

De in het Informatiememorandum beschreven Obligaties (de swap arbitrage Obligaties) worden uitgegeven en aangeboden door Atlas Arbitrage B.V. (de Vennootschap). De Vennootschap is geregistreerd bij de Kamer van Koophandel onder nummer 97583812.

De Legal Entity Identifier van de Vennootschap is: 724500744HLYI76ZKF20.

De contactgegevens zijn:

Atlas Arbitrage B.V.
Professor W.H. Keesomlaan 12, 1183 DJ Amstelveen
+31 (0) 20 308 50 05
info@atlas-arbitrage.nl

1.1 Inleiding | Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op dit Informatiememorandum. Iedere beslissing tot aankoop van de Obligatie moet zijn gebaseerd op de bestudering van het gehele Informatiememorandum. Begrippen in dit Informatiememorandum beginnend met hoofdletters hebben de betekenis als daaraan gegeven in hoofdstuk 4.

Indien een vordering met betrekking tot de informatie in het Informatiememorandum bij een rechterlijke instantie aanhangig wordt gemaakt, zal de eiser in de procedure eventuele kosten zelf moeten dragen. Dit is bepaald in de nationale wetgeving van de lidstaten van de Europese Unie.

Atlas Arbitrage B.V. (de Vennootschap) heeft deze samenvatting opgesteld. De Vennootschap kan uitsluitend wettelijk aansprakelijk worden gesteld als de samenvatting, wanneer die samen met de andere delen van het Informatiememorandum wordt gelezen, misleidend, onjuist of inconsistent is, of indien de samenvatting, wanneer die samen met de andere delen van het Informatiememorandum wordt gelezen, niet de essentiële informatie bevat om beleggers te ondersteunen in hun overweging te beleggen in de Obligaties. De Emissie van deze Obligatie is een initiatief van Atlas Arbitrage B.V.

Er worden in totaal 500 Obligaties van €100.000 nominaal per Obligatie uitgegeven. Op de obligaties ontvangt men jaarlijks een rentevergoeding van 7% (1 jaar looptijd), 8% (2 jaar looptijd), 9% (3 jaar looptijd), 10% (4 jaar looptijd) en 12% (5 jaar looptijd). De betaling van rente is in 4 gelijke termijnen per kwartaal achteraf.

Betaling van rente geschiedt tussen de eerste en de vijftiende dag van de maand na afloop van elk kwartaal. De Obligatie zelf heeft vanaf het moment van plaatsing een looptijd van 1, 2, 3, 4 of 5 jaar. Obligaties worden elke maand op de eerste werkdag van de maand geplaatst en worden dan per direct rentedragend.

Er is geen sprake van een externe bewaarder of tussenstichting. Deze keuze is bewust gemaakt op basis van de schaalgrote van de uitgifte, de aard van de beleggingen en het feit dat Atlas Arbitrage B.V. volledig zelfstandig optreedt als juridische entiteit.

De onboarding van Obligatiehouders wordt verzorgd door Atlas Arbitrage B.V. in overeenstemming met de eisen van de Wwft. Atlas maakt hierbij gebruik van een externe dienstverlener (More Than Finance).

De Vennootschap ontvangt een maximaal bedrag van €50.000.000 als vreemd vermogen ter financiering van haar activiteiten. Het vermogen zal door de Vennootschap worden gebruikt conform de beschrijving in Hoofdstuk 8.

1.2 Kerngegevens

• Totale Emissie:	€50.000.000
• Aantal Obligaties:	500 Obligaties
• Nominale waarde:	€100.000 per Obligatie
• Minimale aankoop:	1 obligatie
• Emissiekosten:	N.V.T.
• Looptijd & rentevergoeding:	1 jaar looptijd – 7% rente per jaar 2 jaar looptijd – 8% rente per jaar 3 jaar looptijd – 9% rente per jaar 4 jaar looptijd – 10% rente per jaar 5 jaar looptijd – 12% rente per jaar
• Rente uitbetaling:	Per kwartaal achteraf
• Terugbetaling kapitaal:	Einde looptijd

Het aankopen van Obligaties van de Vennootschap is mogelijk door de aankoop van één of meer Obligaties van €100.000 per Obligatie. De Vennootschap zal bij deze plaatsing 500 Obligaties uitgeven voor een totaalbedrag van €50.000.000.

De rente op de Obligatie bedraagt 7% (1 jaar looptijd), 8% (2 jaar looptijd), 9% (3 jaar looptijd), 10% (4 jaar looptijd) en 12% (5 jaar looptijd), waarbij ieder kwartaal de rente achteraf wordt uitgekeerd. Betaling van rente geschiedt tussen de eerste en de vijftiende dag na afloop van elk kwartaal. De Obligatie zelf heeft vanaf het moment van plaatsing een looptijd van 1,2,3,4 of 5 jaar. De rentebetalingen en aflossing zijn niet gegarandeerd. Obligatiehouders kunnen ervoor kiezen om de Obligatie te verlengen aan het einde van de looptijd, op voorwaarde dat de Vennootschap hiermee akkoord gaat.

1.3 Periode van uitgifte en geldigheid Informatiememorandum | De mogelijkheid om Obligaties in de Vennootschap te reserveren start op 1 februari 2026. De inschrijving op Obligaties is mogelijk zodra het Informatiememorandum door de Aanbieder is gepubliceerd, totdat alle Obligaties zijn geplaatst, maar uiterlijk tot 1 februari 2027.

Nadat alle Obligaties zijn uitgegeven verliest het Informatiememorandum zijn geldigheid. Dit Informatiememorandum is alleen van toepassing op deze Emissie. De Directie kan besluiten om de uiterste stortingsdatum te vervroegen of uit te stellen en zal de Obligatiehouders hierover tijdig informeren.

De Vennootschap behoudt zich het recht voor om de Emissie voor de uiterste stortingsdatum te stoppen. Mocht de Vennootschap besluiten te stoppen met verdere uitgifte dan zullen alle op dat moment aanwezige Obligatiehouders de belegging kunnen voortzetten.

De Vennootschap zal voor de uiterste stortingsdatum over gaan tot meerdere (gedeeltelijke) plaatsingen. Dit zal telkens maandelijks, op de eerste dag van de maand, plaatsvinden. De reden voor de Vennootschap om dit te doen is om de belegging voor de deelnemende Obligatiehouders te kunnen starten.

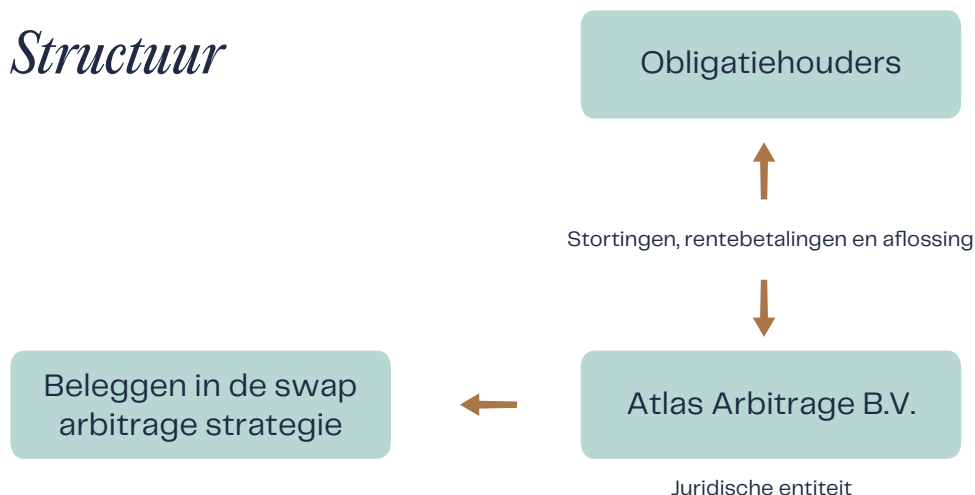
1.4 Structuur en doel | De Initiatiefnemers van de Vennootschap zijn de aandeelhouders. Deze Obligatielening wordt uitgeschreven voor de deelname aan swap arbitrage beleggingsstrategieën conform de beschrijvingen in dit Informatiememorandum.

1.5 Juridische structuur | Atlas Arbitrage B.V. (de Vennootschap) is een Besloten Vennootschap waarvan alle aandelen worden gehouden door de Initiatiefnemer, de heer Nikos Michailidis. De Vennootschap geeft Obligaties uit aan de Obligatiehouders, die vermogen in de vorm van een geldlening verschaffen aan de Vennootschap.

Het ontvangen bedrag wordt geïnvesteerd in swap arbitrage beleggingsstrategieën van de Vennootschap. De geldstromen worden nader toegelicht in Hoofdstuk 8. De vereenvoudigde structuur is hieronder weergegeven.

1.6 Risico | Swap arbitrage is een beleggingsvorm welke uitgaat van een marktneutrale benadering maar beleggen in de swap arbitrage Obligatie brengt wel risico's met zich mee. Aan beleggen zijn risico's verbonden. Een hoger dan gemiddeld rendement is soms gekoppeld aan een hoger risico. Het is daarom verstandig kennis te nemen van de in het Informatiememorandum genoemde risico's. De risico's worden nader toegelicht in Hoofdstuk 2.

Structuur





1.7 Fiscale behandeling

Prive obligatiehouders | Bij aankoop is sprake van een gunstige fiscale behandeling omdat Nederlandse natuurlijke (privé) personen vallen onder Box 3 van de inkomstenbelasting. Dat betekent dat de waarde van de Obligatie jaarlijks moet worden aangegeven. Het werkelijke rendement blijft buiten de heffing. Hierover is dan effectief 2,12% inkomstenbelasting verschuldigd (2025) voor zover het vermogen box 3 hoger is dan €57.684 per persoon. Deze fiscale behandeling is onder voorbehoud van wijzigingen in de fiscale regelgeving.

Zakelijke Obligatiehouders | Voor Obligatiehouders die de aankoop tot hun ondernemingsvermogen moeten rekenen geldt de fiscale behandeling van Box 1 en voor Vennootschappen geldt een andere fiscale behandeling. Indien een in Nederland gevestigd lichaam Obligaties houdt, wordt het resultaat onderworpen aan de heffing van vennootschapsbelasting. Een in Nederland gevestigde rechtspersoon/Obligatiehouder dient de ontvangen rente tot haar belastbare winst te rekenen.

1.8 Autoriteit Financiële Markten (AFM) | De Vennootschap beschikt niet over een vergunning van de AFM voor het aanbieden van effecten en het Informatiememorandum is niet getoetst door de AFM. De Vennootschap geeft effecten uit in de zin van hoofdstuk 5 van de Wet op het financieel toezicht (Wft). Er is geen sprake van toetsing door de AFM als bedoeld in hoofdstuk 5 Wft. Dit omdat de Vrijstellingsregeling Wft van Art. 1 lid 4 Prospectusverordening van toepassing is. De Aanbieder heeft geen vergunningplicht ingevolge de Wft en staat niet onder toezicht van de AFM. Het ontbreken van AFM-toetsing betekent dat het Informatiememorandum niet is beoordeeld op volledigheid, juistheid of begrijpelijkheid door de AFM. De Obligatiehouder kan aan deze aanbieding niet dezelfde beschermingsniveaus ontleen als bij een prospectusplichtige aanbieding.

1.9 Gegevensverwerking | Atlas Arbitrage B.V. verwerkt de persoonsgegevens van de Obligatiehouder in overeenstemming met toepasselijke wet en regelgeving. De persoonsgegevens worden verwerkt door Atlas Arbitrage B.V. evenals de partijen aan welke Atlas Arbitrage B.V. deze bevoegdheden heeft gedelegeerd, waaronder begrepen hun rechtsgeldige vertegenwoordigers in overeenstemming met hun respectievelijke verplichtingen krachtens de toepasselijke wet en regelgeving inzake de bestrijding van witwassen en de bescherming van persoonsgegevens.

De vertegenwoordigers verwerken de persoonsgegevens voor de hiernavolgende doeleinden:

- Het beheren en administreren van de Obligatie (waaronder begrepen het verwerken van een verzoek tot aankoop van de Obligatie, het betalen van rente en aflossing door de Vennootschap aan de Obligatiehouders, het bijhouden van het register van Obligatiehouders en het versturen van periodieke communicaties naar de Obligatiehouders);

- Het voldoen aan bepaalde verplichtingen op basis van toepasselijke wet en regelgeving, waaronder de Wet ter voorkoming van witwassen en financiering van terrorisme;
- Het versturen van persoonsgegevens naar de Nederlandse belastingdienst ter uitvoering van toepasselijke wet en regelgeving;
- Ieder zakelijk belang van de Vennootschap;
- Ieder ander doeleinde waarvoor de Obligatiehouder specifiek toestemming heeft gegeven. Het verwerken van de persoonsgegevens kan inhouden het verstrekken van de persoonsgegevens aan derde partijen indien noodzakelijk of voor legitieme zakelijke belangen. Hieronder valt onder meer het verstrekken van dergelijke persoonsgegevens aan derde partijen geïdentificeerd in het Informatiememorandum, aan derde partijen gelieerd aan Atlas Arbitrage B.V. of aan overheidsinstellingen die persoonsgegevens verwerken inzake de bestrijding van witwassen of die persoonsgegevens verwerken om te voldoen aan nationale of internationale wet- en regelgeving.

Onder het verwerken van persoonsgegevens wordt onder meer begrepen:

- Het verstrekken van persoonsgegevens aan derde partijen zoals hierboven beschreven.
- Het verstrekken van persoonsgegevens aan derde partijen, daaronder begrepen derde partijen gevestigd in landen die geen onderdeel uitmaken van de Europese Economische Ruimte ("EER"). In het geval van het verstrekken van Persoonsgegevens buiten de EER treft de Vennootschap zodanige redelijke maatregelen om te waarborgen dat de persoonsgegevens op een veilige en zorgvuldige manier worden behandeld in overeenstemming met toepasselijke wet en regelgeving inzake de bestrijding van witwassen en de bescherming van persoonsgegevens.

Elke Obligatiehouder heeft het recht om zijn/haar persoonsgegevens in te zien, aan te laten passen en te laten rectificeren of verwijderen, indien van toepassing.

1.10 Participeren | U kunt Participeren door het aanschaffen van één of meer Obligaties. Het betreft hier Obligaties met een nominale waarde van €100.000 per Obligatie. Er worden geen emissiekosten in rekening gebracht.

Obligatiehouders kunnen inschrijven per regulier inschrijfformulier. Het Inschrijfformulier dient volledig ingevuld te zijn en voorzien van de vereiste bijlagen. Bijlagen kunnen per reguliere post of email worden toegezonden aan de Vennootschap. Obligaties worden toegekend in volgorde van ontvangst van de online inschrijving of het Inschrijfformulier.

Bij de opzet van het Informatiememorandum is de grootst mogelijke zorgvuldigheid betracht. Desondanks worden potentiële Obligatiehouders geadviseerd, ook in verband met hun specifieke omstandigheden, hun eigen (financiële en fiscale) adviseurs te raadplegen. Een reservering voor de aankoop van een Obligatie kan gedaan worden vanaf 1 februari 2026.

2 | Risicofactoren

Swap arbitrage is een beleggingsvorm op basis van een marktneutrale benadering en beleggen in de swap arbitrage Obligatie brengt wel risico's met zich mee. Door het risicodragende karakter van deze Obligatie is het niet aan te raden dat een Obligatiehouder deelneemt wanneer die zich niet kan permitteren zijn aankoopbedrag geheel of gedeeltelijk te verliezen. Iedere Obligatiehouder dient bereid te zijn om het economische en financiële risico verbonden aan de aankoop te dragen gedurende de looptijd van de obligatie. Uiteindelijk is de Obligatiehouder zelf verantwoordelijk voor zijn besluit om te investeren.

Aan beleggen zijn risico's verbonden. Een hoger dan gemiddeld rendement is gekoppeld aan een hoger risico. Het maximale verlies is het bedrag van uw storting op de Obligatie. Onderstaande opsomming is niet uitputtend en betreft risico's die zich mogelijk kunnen voordoen. Het is niet in te schatten in welke mate deze risico's zich voordoen en wanneer. Ook kan een cumulatie van risico's optreden.

2.1 Aansprakelijkheid | De waarde van de Obligatie kan geheel of gedeeltelijk tenietgaan. Dit beleggingsrisico is inherent aan het beleggen via een Obligatie. De Vennootschap en/of de Directie kunnen niet aansprakelijk worden gesteld voor dit risico. Voor zover wettelijk toegestaan aanvaardt de Vennootschap en Directie geen aansprakelijkheid voor schade die voortvloeit uit koers-, markt-, liquiditeits-, tegenpartij- of operationele risico's verbonden aan de strategie, behoudens in geval van opzet of bewuste roekeloosheid/grove schuld.

2.2 Beheer en management | De Directie is de bestuurder van de Vennootschap. Feitelijk is het functioneren en opereren van de Directie afhankelijk van de specifieke kennis en ervaring van de natuurlijke personen die in hun hoedanigheid als Directie het directiebeleid uitvoeren. De Directie zal uitsluitend handelen in het belang van de Vennootschap. Hoewel de Directie zelf zorg dient te dragen voor continuïteit en professionaliteit, zijn wijzigingen in de Directie niet uit te sluiten. De Directie kan tevens als Vennootschap of bestuurder betrokken zijn bij andere ondernemingen.

2.3 Continuïteit en trackrecord | Het is nog te vroeg om een afgewogen oordeel over de continuïteit te vormen. Voor de Vennootschap geldt dit des te meer aangezien dit een nieuwe Vennootschap is. Over het trackrecord kan daarom nog geen informatie worden verstrekt. Refereer naar hoofdstuk 6 voor meer informatie over de fondsmanager en zijn corresponderende trackrecord.

2.4 Exploitatierisico | Het rendement op beleggen in Obligaties wordt bepaald door het rendement uit de exploitatie van de Vennootschap. De kosten en opbrengsten van exploitatie zijn onderhevig aan de marktomstandigheden en zijn voor de gehele looptijd van de Vennootschap niet exact aan te geven. Daardoor kan de betaling van rente of de terugbetaling van het kapitaal door de Vennootschap beïnvloed worden.

Als de activiteiten van de Vennootschap slechter dan verwacht rendeert, kan de Vennootschap de verplichtingen aan de Obligatiehouders niet of niet volledig nakomen. Een dergelijke calamiteit zou zich bijvoorbeeld kunnen voordoen ingeval van tegenvallende rendementen of hogere kosten dan verwacht.

2.5 Fiscaal risico | Het risico bestaat dat door wijziging in de fiscale regelgeving in Nederland het nettoresultaat anders uitvalt dan op dit moment voorzien. Eventuele veranderingen in inzicht van de Belastingdienst of in de fiscale wetgeving, besluiten en jurisprudentie (en de uitleg hiervan) komen voor rekening en risico van de Obligatiehouders.

2.6 Inflatierisico | Door inflatie neemt de reële waarde van uw beleggingen af. Een oplopende inflatie kan tot gevolg hebben dat het rendement in de tijd achterblijft bij de aanvankelijke rendementsverwachting.

2.7 Markontwikkeling | De waardeontwikkeling wordt bepaald door het resultaat van de Vennootschap en de economische omstandigheden in het algemeen.

2.8 Overdraagbaarheid | De Obligaties zijn overdraagbaar. Er wordt echter geen markt aangehouden voor de inkoop en verkoop van de Obligaties. Deze kunnen alleen door de Obligatiehouder worden verkocht aan, of onder voorwaarden worden ingekocht door, de Vennootschap. De Obligaties zijn daarom illiquide.

2.9 Ondernemingsrisico | De inkomsten van de Vennootschap zullen bestaan uit de inkomsten van de dagelijkse activiteiten van de Vennootschap. Doel is, door onder meer het succesvol uitvoeren van de swap arbitrage strategie, voldoende inkomsten te genereren om de lopende kosten van de Vennootschap te kunnen dragen en aan de rente en aflossingsverplichtingen richting de Obligatiehouders te voldoen. Uit berekeningen door de Directie van de Vennootschap blijkt dat de verwachte inkomsten van de Vennootschap volgens conservatieve berekeningen ruim voldoende zouden moeten zijn om de rente en de terugbetaling van kapitaal aan de Obligatiehouders te voldoen. Dit is echter geen garantie.

2.10 Risico in verband met de ontwikkeling van de Vennootschap | Voor de ontvangst van de inkomsten is de Vennootschap afhankelijk van het resultaat van de Vennootschap. Deze inkomsten zijn onder andere afhankelijk van de kosten, omzet en de ontwikkeling van de beleggingen.

2.11 Politiek risico | Politieke besluitvorming kan een negatief effect hebben op de belangen van de Vennootschap of de Obligatiehouders.

2.12 Liquiditeitsrisico | De obligatie is beperkt verhandelbaar; tussentijdse verkoop is niet altijd mogelijk.



2.14 Rendementsrisico | De Vennootschap loopt het risico dat er verlies wordt geleden als gevolg van de swap arbitrage strategie en/ of andere door haar ontplooidde activiteiten. Dit negatieve rendement kan van invloed zijn op de Obligaties en daarmee de Obligatiehouder, omdat het risico bestaat dat de Vennootschap als gevolg van geleden verliezen niet aan rente en aflossingsverplichtingen kan voldoen. Daardoor kan een lager rendement voor de Obligatiehouders resteren dan bij de uitgifte van de Obligaties werd verwacht. Er is geen garantie dat het geprognosticeerde rendement wordt behaald.

2.15 Spreidingsrisico | De Obligatie wordt uitsluitend gebruikt voor de financiering van de activiteiten van de Vennootschap. Eventuele ongunstige ontwikkelingen kunnen niet gecompenseerd worden uit andere beleggingen of andere activiteiten.

2.16 Terugbetalingsrisico | De gehele terugbetaling van de Obligatie zal plaatsvinden indien voldoende resultaat uit de activiteiten van de Vennootschap beschikbaar is. Daarbij doet zich het risico voor dat de terugbetaling door onvoorziene omstandigheden bij de Vennootschap niet of niet geheel kan plaatsvinden. In dat geval zal de Vennootschap niet in staat zijn het op de Obligaties gestort kapitaal geheel of gedeeltelijk af te lossen.

2.17 Risico door wijzigingen in regelgeving en toezicht | Door wijzigingen in de regelgeving of geheel nieuwe regelgeving kan de financiële of fiscale positie van de Vennootschap of de Obligatiehouders wijzigen.

2.18 Tegenpartijrisico | Het risico bestaat dat een tegenpartij in gebreke blijft bij de nakoming van haar verplichtingen. In geval van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van een tegenpartij bestaat het risico van verlies van in bewaring gegeven activa.

3 | Belangrijke informatie

Potentiële Obligatiehouders in deze Obligatie worden er nadrukkelijk op gewezen dat aan het beleggen in deze Obligatie financiële risico's zijn verbonden. Het is daarom van belang kennis te nemen van de volledige inhoud van het Informatiememorandum om een goed oordeel te kunnen vormen over de risico's. De waarde van de Obligaties kan sterk fluctueren. Het is mogelijk dat Obligatiehouders minder terugkrijgen dan hun inleg of dat de inleg volledig verloren gaat. Wanneer de Obligatiehouder onzeker is of een belegging in deze Obligatie passend is voor zijn of haar financiële situatie dan raden wij aan een adviseur te raadplegen voordat een beslissing wordt genomen om in deze Obligatie te beleggen.

Dit Informatiememorandum bevat algemene informatie en vormt geen beleggingsadvies, (fiscaal) advies, juridisch advies of enige andere aanbeveling. Potentiële Obligatiehouders worden geadviseerd onafhankelijk advies in te winnen.

3.1 Door derden verstrekte informatie | Atlas Arbitrage B.V. en haar directie nemen geen verantwoordelijkheid voor de juistheid en volledigheid van door derden over Atlas Arbitrage B.V. en de Obligatie verstrekte informatie.

3.2 Beperkingen inzake de verspreiding van het Informatiememorandum in andere landen | Dit Informatiememorandum bevat de omschrijving van het aanbod van deelneming in deze Obligatie. Het Informatiememorandum bevat de gegevens die voor Obligatiehouders noodzakelijk zijn om tot een weloverwogen oordeel te komen over dit aanbod. Het Informatiememorandum houdt geen aanbod in, of een uitnodiging tot het doen van een aanbod, aan Obligatiehouders buiten Nederland.

Het Informatiememorandum houdt geen aanbod in, of een uitnodiging tot het doen van een aanbod, aan enig US Person zoals gedefinieerd in Regulation S van de Securities Act 1933 van de Verenigde Staten of zoals gedefinieerd in de Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA).

3.3 Verklaring Vennootschap | Dit Informatiememorandum is tot stand gekomen onder verantwoordelijkheid van de Vennootschap. De in dit Informatiememorandum opgenomen gegevens zijn, voor zover aan de directie van de Vennootschap redelijkerwijs bekend hadden kunnen zijn, in overeenstemming met de werkelijkheid en er zijn geen gegevens weggelaten waarvan vermelding de strekking van het Informatiememorandum zou wijzigen.

3.4 Rechtsverhoudingen en toepasselijk recht | De rechtsverhouding tussen de Obligatiehouder en de uitgever van deze Obligatie, Atlas Arbitrage B.V., wordt beheerst door wat in het Informatiememorandum en de Obligatievoorwaarden is opgenomen. Op dit Informatiememorandum is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.

3.5 Meldplicht | Voor deze aanbieding geldt een meldplicht bij de AFM. Atlas Arbitrage B.V. heeft op 29 januari 2026 aan deze meldplicht voldaan. Er is ook een informatiedocument opgesteld met essentiële informatie. Dit informatiedocument is op aanvraag verkrijgbaar bij de Vennootschap.

4 | Definities

Aanbieder | Atlas Arbitrage B.V., zijnde de Vennootschap die de Obligaties uitgeeft.

Aanbieding | Het aanbod in de vorm van een Inschrijfformulier waarbij een Obligatiehouder zich bij registratie en ondertekening verplicht tot aankoop aan de Obligatie.

Aanbiedingsperiode | De periode gedurende welke Obligaties kunnen worden gereserveerd via het Inschrijfformulier. Deze periode vangt aan per 01 februari 2026 en eindigt uiterlijk na 12 maanden.

Autoriteit Financiële Markten | Stichting Autoriteit Financiële Markten te Amsterdam.

Broker | Een bank of beleggingsonderneming die onder meer de volgen de diensten kan aanbieden met betrekking tot financiële instrumenten en transacties in financiële instrumenten: execution-only, Direct Market Access, clearing en settlement, custody (bewaring), securities lending (effectenleentransacties).

Directie | Het bestuur van de Vennootschap.

Emissie | Uitgifte van 500 Obligaties van €100.000 per Obligatie.

Initiatiefnemer | De aandeelhouder van de Vennootschap.

Informatiememorandum | Dit Informatiememorandum inclusief de bijlagen.

Inschrijfformulier | Het Inschrijfformulier dat door de Obligatiehouder dient te worden ingevuld om zich in te schrijven voor aankoop van de Obligatie.

Obligatie | Een door de Vennootschap uitgegeven bewijs van aankoop op naam met een nominale waarde van €100.000 per Obligatie. Het bewijs van aankoop betreft een kopie van het uittreksel uit het register van Obligatiehouders. Aan de Obligatie zijn de rechten verbonden zoals nader omschreven in dit Informatiememorandum.

Obligatielening | De Emissie van 500 Obligaties, met een nominale waarde van €100.000 per Obligatie zodat de totale Obligatielening maximaal €50.000.000 bedraagt.

Obligatiehouder | De privé of rechtspersoon die deelneemt aan de Obligatie en één of meerdere Obligaties houdt.

Obligatievoorwaarden | De Obligatievoorwaarden van de swap arbitrage Obligatie.

Vennootschap | Atlas Arbitrage B.V., een Besloten Vennootschap, gevestigd aan de Professor W.H. Keesomlaan 12, 1183 DJ te Amstelveen en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 97583812.

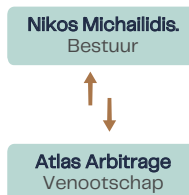
Wft | Wet op het financieel toezicht.

5 | Atlas Arbitrage B.V.

Atlas Arbitrage B.V. (de Vennootschap) is een Besloten Vennootschap die is opgericht op 24 juni 2025, en is de Initiatiefnemer van de swap arbitrage Obligatie. Atlas Arbitrage B.V. gebruikt de URL www.atlas-arbitrage.nl om deze aanbieding publiekelijk te doen. Feitelijk is de Vennootschap gevestigd op het adres: Professor W.H. Keesomlaan 12, 1183 DJ te Amstelveen en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 97583812.

Investeren in de Vennootschap is mogelijk door het aankopen van Obligaties die worden uitgegeven door de Vennootschap. De Vennootschap is aangegaan voor onbepaalde tijd. Na storting door alle Obligatiehouders bedraagt de Obligatie €50.000.000 verdeeld in 500 Obligaties met een nominale waarde van €100.000 elk. De Obligatiehouders verstrekken een lening aan de Vennootschap. Het ontvangen bedrag wordt minus kosten geïnvesteerd in swap arbitrage beleggingsstrategieën van de Vennootschap.

Het volledige bestuur van de vennootschap wordt bekleed door de heer Nikos Michailidis.



De Aanbieder heeft geen vergunningplicht ingevolge de Wft en staat niet onder toezicht van de AFM. Eventuele wijzigingen in structuur of voorwaarden die in strijd kunnen zijn met belangen van Obligatiehouders, dienen gemeld te worden aan de Obligatiehouders. Het boekjaar van de Vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar. Het eerstvolgende boekjaar eindigt op 31 december 2026. Na het einde van een boekjaar zal, binnen de daarvoor gestelde wettelijke termijn, een algemene vergadering van aandeelhouders plaatsvinden, tenzij hiervoor uitstel is verleend door de algemene vergadering van aandeelhouders. In deze algemene vergadering zal onder andere de jaarrekening worden vastgesteld en zal het jaarverslag aan de aandeelhoudersvergadering worden overgelegd.

De Vennootschap geeft de Obligaties uit en kent de Obligaties toe aan de Obligatiehouders. Van de uitgegeven Obligaties wordt door de Vennootschap een apart register op naam bijgehouden. Obligatiehouders ontvangen na deelname een bewijs van inschrijving.

Indien er transacties tussen gelieerde partijen plaats zouden vinden, gebeurt dat tegen marktconforme voorwaarden.

Bij ieder besluitvormingsproces op dit punt zal de Directie, voor zover mogelijk, handelen in het belang van de Vennootschap.

6 | Directie en fondsmanager en toezicht

De directie van Atlas Arbitrage B.V. en het beheer van de Obligatie is in handen van de onderstaande personen.

6.1 Nikos Machailidis – Directeur en Bestuurder

Nikos Machailidis is een internationaal ondernemer, gespecialiseerd in het investeren in en ontwikkelen van bedrijven binnen de EU en de EMEA-regio. Nikos heeft met succes fondsen geworven voor diverse projecten, waaronder vastgoedinitiatieven, FinTech-ondernemingen en private equity-investeringen. Met meer dan zeventien jaar ervaring in de financiële sector heeft Nikos een uitgebreid netwerk opgebouwd dat bijdraagt aan bedrijfsontwikkeling en het aantrekken van startkapitaal. Nikos beschikt over een scherp inzicht in markttrends en investeert strategisch met als doel het maximaliseren van rendementen.

Toegewijd en resultaatgericht zet Nikos zich in om mijn cliënten te helpen hun financiële doelstellingen te realiseren in een voortdurend veranderende zakelijke omgeving.

Momenteel is Nikos ook actief als de ondernemer achter OfficeSteps, een platform dat zorgvuldig is ontwikkeld voor remote teams. Met een stevige achtergrond in financiën en durfkapitaal heeft hij een allesomvattende oplossing gecreëerd die operationele processen stroomlijnt, de betrokkenheid vergroot en de kosten verlaagt die gepaard gaan met het huren van commerciële kantoorruimtes in Cyprus en de MENA-regio.

6.2 Panayiotis Christodoulou – Fondsmanager



De heer P. Christodoulou zal fungeren als fondsmanager. De fondsmanager is verantwoordelijk voor het identificeren en benutten van arbitragemogelijkheden binnen de swapmarkten. Dit omvat het uitvoeren van diepgaande marktanalyses en het ontwikkelen van geavanceerde handelsstrategieën gericht op het exploiteren van prijsverschillen tussen verwante financiële instrumenten. De fondsmanager beheert actief de portefeuille om risico's te mitigeren en tegelijkertijd consistente rendementen te genereren. Tevens draagt hij zorg voor naleving van alle relevante regelgeving, risicobeheer en transparante rapportage aan investeerders en het fondsbestuur.

Na zijn studie in Londen heeft Panayiotis meerdere jaren als Head of Sales gewerkt bij diverse gereguleerde ondernemingen, waar hij uitgebreide ervaring heeft opgedaan in de handel in vreemde valuta, aandelen en obligaties. Binnen deze organisaties was hij verantwoordelijk voor de business development-afdeling en gaf leiding aan meer dan 70 medewerkers. Panayiotis heeft op verschillende continenten onder toezicht van nationale en internationale toezichthouders zoals de FCA (VK), CMA en ESMA meer dan €150 miljoen aan institutioneel en retail fondsvermogen succesvol geplaatst.

Geen nadere bijzonderheden | Met betrekking tot de hierboven vermelde personen zijn geen nadere bijzonderheden bekend omtrent veroordelingen in verband met (fraude)misdrijven in de voorgaande vijf jaar of omtrent door wettelijke of toezichthoudende autoriteiten (met inbegrip van erkende beroepsorganisaties) officieel en openbaar geuite beschuldigingen en/of opgelegde sancties waarbij zij betrokken zijn geweest. Voorts zijn zij in de afgelopen vijf jaar niet door een rechterlijke instantie onbekwaam verklaard om te handelen als lid van de bestuurs, leidinggevende of toezichthoudende organen van een onderneming of in het kader van het beheer of de uitoefening van de activiteiten van een onderneming. Ook met betrekking tot de Vennootschap en deze Emissie zijn geen nadere bijzonderheden bekend te maken als hiervoor bedoeld.

6.3 Toezicht door aangewezen obligatiehouders | Ter bevordering van transparantie en het waarborgen van zorgvuldige uitvoering van het beleggingsbeleid, wijst de uitgevende vennootschap gedurende de looptijd van de obligatielening twee obligatiehouders aan als toezichthoudende obligatiehouders (hierna: "de toezichthouders"). Deze toezichthouders hebben tot taak:

- Periodiek (minimaal halfjaarlijks) overleg te voeren met het bestuur van de vennootschap over het gevoerde beleid, de voortgang van de beleggingen en de financiële situatie;
- Inzage te krijgen in relevante financiële informatie, waaronder: de beleggingsportefeuille, liquiditeitspositie, actuele balans- en resultaatontwikkelingen;
- Te signaleren of sprake is van mogelijke afwijkingen van de obligatievoorwaarden of het informatiememorandum;
- Het bestuur daarover schriftelijk te adviseren en, indien nodig, bevindingen te delen met de overige obligatiehouders.

De toezichthouders hebben uitsluitend een informerende en adviserende taak en kunnen geen bindende besluiten nemen of namens andere obligatiehouders optreden, tenzij schriftelijk en expliciet daartoe gemachtigd.

De toezichthouders hebben een geheimhoudingsplicht ten aanzien van vertrouwelijke informatie die zij verkrijgen in het kader van hun toezichthoudende rol. Openbaarmaking mag alleen na voorafgaande goedkeuring van de vennootschap of indien wettelijk vereist.

De toezichthouders worden benoemd door de vennootschap na overleg met de obligatiehouders, bij voorkeur op basis van ervaring, betrokkenheid en onafhankelijkheid. Zij vervullen hun rol onbezoldigd en zijn niet persoonlijk aansprakelijk voor hun werkzaamheden, tenzij sprake is van opzet of grove nalatigheid.

7 | De Belegging

Atlas Arbitrage is de merknaam waaronder Atlas Arbitrage B.V. de swap arbitrage Obligatie uitgeeft. Atlas Arbitrage B.V. is opgericht op 24 juni 2025, statutair gevestigd in Amstelveen te Prof. W.H. Keesomlaan 12, 1183 DJ.

Inleiding | Atlas Arbitrage B.V. zal de met de uitgifte van de Obligatie opgehaalde gelden gebruiken voor het uitvoeren van een swap arbitrage strategie op de forex markt. De met de swap arbitrage strategie behaalde rendementen zullen worden gebruikt om rente en aflossing op de Obligaties te financieren. We leggen u graag uit hoe de swap arbitrage strategie werkt.

Een korte introductie in de forexmarkt | Forex staat voor Foreign Exchange. De forexmarkt is de wereldwijde markt waar internationale valuta worden verhandeld aan de hand van wisselkoersen. In tegenstelling tot bijvoorbeeld een aandelenmarkt kent de forex geen gecentraliseerde beurs of een enkele entiteit die de uitwisseling van valuta's faciliteert. Daarmee is forex 'over the counter' handel (OTC): de transacties vinden plaats tussen twee partijen via een netwerk van banken in verschillende grote financiële centra wereldwijd.

De handel op de forexmarkt vindt plaats van maandag tot en met vrijdag, 24 uur per dag. Dit is dus ruimer dan op de aandelenbeurzen. De reden hiervoor is dat de vier belangrijkste financiële centra, New York, Tokio, Sydney en Londen, overlappende tijdzones hebben. De forexmarkt, ook wel de interbancaire valutamarkt genoemd, is de grootste beleggingsmarkt ter wereld en is vele malen groter dan de verschillende grote aandelenmarkten bij elkaar: de handel op OTC forexmarkten had in april 2022 een omvang van \$ 7,5 biljoen per dag.*

* Bron: https://www.bis.org/statistics/rpfx22_fx.htm

Zo werkt de handel in forex | Het principe van handel in forex is eenvoudig. Handelaren speculeren of de prijs van de ene valuta zal stijgen of dalen ten opzichte van de andere valuta en nemen aan de hand daarvan een positie in.

Forex wordt altijd verhandeld in valutaparen, bijvoorbeeld GBP/USD (Britse pond versus de Amerikaanse dollar). De eerste valuta (in dit geval GBP) wordt de 'basisvaluta' genoemd en de tweede valuta (hier USD) de 'tegenvaluta'. Als u denkt dat GBP zal stijgen ten opzichte van USD, gaat u long op het valutapaar: u koopt GBP voor USD in de hoop dat u deze GBP op een later tijdstip met winst kunt verkopen. Als u verwacht dat GBP zal dalen ten opzichte van USD (of dat USD zal stijgen ten opzichte van GBP), gaat u short op het valutapaar en werkt het precies andersom.

Wat is een swap? | Op de forexmarkt kan aan- en verkopen op dezelfde dag plaatsvinden. Handelaren kunnen posities ook langer vasthouden, bijvoorbeeld enkele dagen. Als handelaren posities van de ene dag naar de andere dag 'doorrollen' krijgen ze te maken met swaprente.

Bij een swap ruilen twee partijen risico's uit. Hiertegenover staat een swap rente. Swaprentes (ook wel forex swap of forex rollover rate genoemd) zijn een bekend fenomeen in de valutahandel. Dit zijn rentes die worden betaald of worden ontvangen voor het aanhouden van posities op de interbancaire valutamarkt van de ene op de andere dag. Elke valuta heeft zijn eigen rentetarief, dat wordt bepaald door de centrale bank van het land. Als de rente voor een gekochte valuta hoger is dan voor een verkochte valuta, dan ontvangt een handelaar rente. Als de rente hoger is voor een verkochte valuta dan voor een gekochte valuta, zal een handelaar het verschil in rente moeten betalen.

Swap arbitrage en carry trading | Swap arbitrage heeft als doel om te profiteren van de verschillen in swaprentes bij brokers (zowel institutioneel als retail). Het speculeren op de verschillen in rentes heet carry trading. Wanneer de marktomstandigheden geschikt zijn, zullen handelaren vaak actief een positie innemen in een valuta met de hogere overeenkomstige rente, en de transactie 'financieren' door short te gaan op een valuta met een lagere rente om vervolgens marktneutraal het positieve renteverval te incasseren. Carry trades maken een groot deel uit van het forex landschap en zijn voor veel hedgefondsen een belangrijk onderdeel van hun beleggingsstrategie.

De Atlas Arbitrage swap arbitrage strategie | De swap arbitrage strategie werkt precies zoals hierboven beschreven. Merken wij positieve swaprentever verschillen op bij brokers, dan worden er volledig automatisch transacties uitgevoerd. Een voorbeeld: wij merken een positief verschil op in swaprentes tussen twee brokers. Bij broker A wordt op dat moment direct gekocht en bij broker B wordt er tegelijkertijd verkocht. Deze transactie proberen we vervolgens zo lang mogelijk door te laten rollen om zo elke dag op basis van een marktneutrale benadering een positieve swaprente te ontvangen. De transacties zijn marktneutraal omdat de koers van de valuta er niet toe doet, het gaat voornamelijk om de rente. Met de hiermee verworven rente-inkomsten betalen we u de rente en aflossing op uw obligatie(s).

Beleggingsbeleid | Wij beleggen uw geld uitsluitend in onze in eigen beheer ontwikkelde swap arbitrage strategie. Uw geld wordt niet gebruikt voor andere doeleinden. Het beleggingsbeleid is erop gericht om verschillen in swaprentes bij brokers te herkennen en om hier vervolgens op te anticiperen met arbitragemodellen. Omdat er tegelijkertijd bij verschillende brokers wordt gekocht en verkocht gaat deze benadering uit van marktneutraliteit.

Professionele onboarding | De participanten onboarding zal intern uitgevoerd worden door Atlas Arbitrage B.V. in samenwerking met externe dienstverlener More Than Finance.

Persoonsgegevens en gegevensverwerking | De participanten onboarding zal intern uitgevoerd worden door Atlas Arbitrage B.V. in samenwerking met externe dienstverlener More Than Finance.

In het kader van de uitgifte, onboarding en administratie van de Obligaties verwerkt de Vennootschap persoonsgegevens van (potentiële) obligatiehouders in overeenstemming met de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG). Ten behoeve van administratieve, onboarding- en compliance werkzaamheden worden bepaalde persoonsgegevens gedeeld met More Than Finance, een door de Vennootschap ingeschakelde dienstverlener.

More Than Finance is een financieel advieskantoor gevestigd in Amstelveen, Nederland, dat gespecialiseerd is in fiscale advisering, financiële dienstverlening en compliance gerelateerde werkzaamheden.

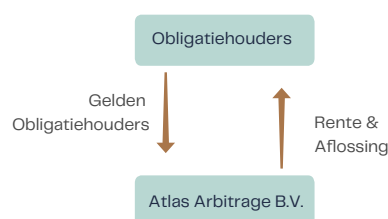
De gedeelde persoonsgegevens worden uitsluitend verwerkt voor de uitvoering van de Obligatie, het voldoen aan wettelijke verplichtingen en een zorgvuldige administratie. More Than Finance handelt daarbij uitsluitend in opdracht van de Vennootschap en in overeenstemming met de AVG. Door deelname aan de Obligatie verklaart de obligatiehouder kennis te hebben genomen van deze gegevensverwerking en -verstrekking.

8 | Financieringsstructuur

Door de uitgifte van Obligaties wordt de Vennootschap gefinancierd met vreemd vermogen. Er bestaat geen beperking voor het aangaan van financieringen met vreemd vermogen en er zijn geen regels gesteld voor de verhouding tussen vreemd vermogen en eigen vermogen. Het ontvangen bedrag worden geïnvesteerd in swap arbitrage beleggingsstrategieën van de Vennootschap. Alle genoemde bedragen zijn inclusief BTW. De Obligatie heeft een looptijd van 1, 2, 3, 4 of 5 jaar

8.1 Financieringsrisico | Het risico van de Obligatiehouders is beperkt tot het bedrag dat gestort is op de Obligatie. Er zullen geen andere financieringen worden afgesloten waaruit aansprakelijkheid van de Obligatiehouders kan voortvloeien. De Vennootschap geeft Obligaties uit en dient zorg te dragen voor de uitkering van de rente en de terugbetaling van de lening bij beëindiging aan de Obligatiehouders. De functionele valuta voor de Vennootschap is de euro. Dit betekent dat alle investeringen, financieringen en waarderingen plaatsvinden in euro's. De Vennootschap loopt daarom geen valutarisico.

8.2 Overzicht geldstromen



8.3 Algemene toelichting | Opgemerkt wordt dat de rentebetalingen en de aflossing van de Obligatie worden gerealiseerd uit het resultaat van de Vennootschap. De aflossing zal na de afloop van de 5 jaar looptijd van de Obligatie plaatsvinden. De Vennootschap kan besluiten om de Obligatie vroegtijdig terug te betalen. De keuze om vroegtijdig terug te betalen ligt in zijn geheel bij de Vennootschap

Het ontbreken van een bewaarder of tussenstichting leidt niet tot een verhoogd risico voor Obligatiehouders omdat:

- Alle beleggingen worden verricht in naam van Atlas Arbitrage B.V. en staan volledig op haar balans;
- De vennootschap is statutair en feitelijk ingericht voor beleggingsactiviteiten en voert deze zelfstandig en transparant uit;
- Er is sprake van een duidelijke juridische scheiding tussen het vreemd vermogen (de Obligaties) en het eigen vermogen van de vennootschap.
- Er zijn adequate interne beheersmaatregelen, administratieve verslaggeving en een onafhankelijke controle.

Het gemiddeld rendement over de gehele looptijd is niet gegarandeerd.

De betaalbaarstelling als mede de wijze van betaalbaarstelling van de aflossing worden schriftelijk bekendgemaakt aan iedere Obligatiehouder en op de website van de Vennootschap. De prognose en de gehanteerde uitgangspunten zijn met de meeste zorg opgesteld. Indien zich afwijkingen zouden voordoen, kan de Vennootschap, de Directie of de Initiatiefnemer daarvoor niet aansprakelijk worden gehouden, behoudens in geval van kennelijk onbehoorlijk bestuur, grove schuld of opzet. Het doen van rentebetalingen per kwartaal op basis van het verwachte rendement zal mogelijk zijn aangezien de Vennootschap, volgens prognose, over voldoende liquiditeit zal beschikken. Terugbetaling van het kapitaal dient plaats te vinden uit het resultaat van de Vennootschap



8.4 Cashflowprognose

Inkomsten	Jaar 1	Jaar 2	Jaar 3	Jaar 4	Jaar 5
Obligatie-uitgifte	€ 50.000.000,-	€ 0,-	€ 0,-	€ 0,-	€ 0,-
Inkomsten uit beleggingen	€ 6.000.000,-	€ 11.250.000,-	€ 11.250.000,-	€ 11.250.000,-	€ 11.250.000,-
TOTAAL	€ 56.000.000,-	€ 11.250.000,-	€ 11.250.000,-	€ 11.250.000,-	€ 11.250.000,-
Kosten	Jaar 1	Jaar 2	Jaar 3	Jaar 4	Jaar 5
Management fee	€ 2.500.000,-	€ 2.350.000,-	€ 2.350.000,-	€ 2.350.000,-	€ 2.350.000,-
Structureringskosten	€ 600.000,-	€ 0,-	€ 0,-	€ 0,-	€ 0,-
Obligatie Emissie					
Rentebetalingen	€ 6.000.000,-	€ 6.000.000,-	€ 6.000.000,-	€ 6.000.000,-	€ 6.000.000,-
Aflossing obligatie	€ 0,-	€ 0,-	€ 0,-	€ 0,-	€ 50.000.000,-
TOTAAL	€9.100.000,-	€8.350.000,-	€8.350.000,-	€8.350.000,-	€58.350.000,-
Cash flow Cumulatieve	€ 46.900.000,-	€ 2.900.000,-	€ 2.900.000,-	€ 2.900.000,-	€ -47.100.000,-
Cash Flow	€ 46.900.000,-	€ 49.800.000,-	€ 52.700.000,-	€ 55.600.000,-	€ 8.500.000,-

8.5 Rendement Atlas Arbitrage B.V. | Atlas Arbitrage B.V. zal haar inkomsten ontvangen uit rendement van het investeren in haar eigen swap arbitrage beleggingsstrategieën. Omdat de betaling van de rente en de terugbetaling van de Obligatie afhankelijk is van het financiële resultaat van de Vennootschap is in dit hoofdstuk een cashflowprognose opgenomen.

Alle prognoses, scenario's en voorbeelden zijn gebaseerd op aannames en vormen uitsluitend indicaties. Toekomstgerichte uitspraken zijn onzeker en kunnen wezenlijk afwijken door marktomstandigheden, brokercondities, regelgeving, operationele factoren en tegenpartijrisico's. Aan prognoses kunnen geen rechten worden ontleend. Uit bovenstaande prognose kan worden afgeleid dat er voldoende middelen beschikbaar zijn om aan de verplichtingen van de Vennootschap te kunnen voldoen. In de berekeningen is ervan uitgegaan dat de Obligatiehouders gekozen hebben voor een looptijd van 5 jaar met een rente per jaar van 12%.

In de berekening is er tevens rekening mee gehouden dat er een maximaal voorschot op de managementvergoeding wordt genomen. Omdat geen andere uitkeringen zullen plaatsvinden bedraagt het totaalrendement voor de Obligatiehouders maximaal 12% per jaar. Op basis van dit resultaat en de vrije cashflow voor de komende 5 jaar kan geconcludeerd worden dat de Vennootschap ruim in staat zou moeten zijn te voldoen aan de verwachtingen voor de rentebetaling en de terugbetaling van de Obligatie. In deze prognose is rekening gehouden met de investering in de Vennootschap en het te realiseren resultaat. Aan het einde van de looptijd zal, indien de cashflow het toelaat, de resterende winst aan de directie worden uitgekeerd. Dat zal uitsluitend het geval zijn als alle rentebetalingen op, en aflossing van de Obligaties uit de cashflow voldaan zijn.

8.6 Exit scenario of herfinanciering | De exit scenario berekening is gebaseerd op het te verwachten resultaat van de Vennootschap en de Vennootschap. Terugbetaling van de Obligatie door de Vennootschap, tegen een koers van 100%, na het einde van de looptijd zal plaatsvinden uit lopende bedrijfsinkomsten.

8.7 Toelichting inkomsten uit beleggingen | De in de tabel opgenomen inkomsten van beleggingen betreffen een inschatting van de inkomsten van de Vennootschap uit de door de Obligaties gefinancierde swap arbitrage strategie. Deze inschatting is gebaseerd op in het verleden behaalde beleggingsresultaten van een vergelijkbare swap arbitrage strategie, waar de fondsmanager, bekend mee is. De werkelijk gerealiseerde resultaten zullen in de jaarcijfers van de Vennootschap worden opgenomen welke ter inzage beschikbaar worden gesteld.

8.8 Overwinst | In de obligatievoorwaarden is een clause opgenomen die Management en Aandeelhouders de mogelijkheid biedt om, uitsluitend onder strikte voorwaarden, bij bovengemiddelde resultaten waarde te onttrekken aan de vennootschap. Deze clause is bedoeld om beperkte flexibiliteit te behouden in de winstallocatie, passend bij de aard van de activiteiten en het risicoprofiel van de onderneming, met nadrukkelijke waarborging van de belangen van obligatiehouders. Overwinst is uitsluitend toegestaan indien en voor zover de Assets under Management (AuM) van de Vennootschap, na voorgenomen uitkering, ten minste 115% bedragen van het totaal uitstaande nominale obligatiekapitaal, zulks berekend op basis van de meest recente vastgestelde jaarcijfers dan wel, indien van toepassing, tussentijdse financiële cijfers die op zorgvuldige wijze zijn opgesteld.

Overwinst her-allocaatie kan uitsluitend plaatsvinden op basis van vastgestelde jaarcijfers of, indien gerechtvaardigd, tussentijdse financiële resultaten en is gemaximeerd tot eenmaal per boekjaar.

9 | Kosten

Het investeringsmodel en de structuur brengen kosten met zich mee die uit de storting door de Obligatiehouders en uit het resultaat van de beleggingen worden voldaan.

De volgende kosten worden nader toegelicht:

Kosten m.b.t. de Obligatie

Managementvergoeding | De Initiatiefnemer brengt een managementvergoeding van 5% per jaar in rekening. Deze jaarlijkse vergoeding is ter dekking van verschillende kosten zoals: Marketing, juridische kosten, onderzoekskosten, advieskosten, administratiekosten, structureringskosten en de verdere ontwikkelingskosten van deze obligatie-uitgifte. Het resterende deel is een vergoeding voor de Vennootschap voor uitvoering van het beleggingsbeleid.

Juridische kosten en compliance | Dit betreft de bijdrage voor de juridische kosten en compliance werkzaamheden met betrekking tot deze uitgifte. Deze kosten komen niet ten laste van de Obligatiehouders maar komen ten laste van de Vennootschap en worden betaald uit de in rekening gebrachte managementvergoeding.

Belangrijk | In verband met de uitgifte van de Obligatie worden geen andere kosten in rekening gebracht. Alle emissiekosten en kosten voor het structureren van de Obligatie zijn inbegrepen in de managementvergoeding. Aangezien de managementvergoeding dus alle initiële en operationele kosten dekt is de totale kostenstructuur van de Obligatie concurrerend met andere beleggingsobligaties. De kosten worden ook niet voldaan uit de inleg van de Obligatiehouders maar uitsluitend uit het rendement van de Vennootschap.

Kosten m.b.t. uitvoering van het beleggingsbeleid | Dit betreft de kosten die worden gemaakt m.b.t. het uitvoeren van het beleggingsbeleid zoals kosten voor het fondsbeheer en management, en de executie van transacties bij brokers. Deze kosten komen niet ten laste van de Obligatiehouders maar komen ten laste van de Vennootschap en worden betaald uit de in rekening gebrachte managementvergoeding. Alle overige kosten zoals bankkosten, marketingkosten en dergelijken worden uit de in rekening gebrachte managementvergoeding betaald. De Obligatiehouder heeft geen verdere kosten dan alleen de managementvergoeding.

Belangrijk | Het staat de initiatiefnemer vrij om gedurende de looptijd van de Obligatie jaarlijks minder managementvergoeding in rekening te brengen of om een voorschot op toekomstige managementvergoedingen in rekening te brengen.



10 | Fiscale aspecten

Dit hoofdstuk geldt voor Obligatiehouders die in Nederland woonachtig dan wel gevestigd zijn. Het is opgesteld met inachtneming van de stand van de fiscale wetgeving, besluiten en jurisprudentie (en hun interpretatie) per 1 januari 2025. Eventuele veranderingen in inzicht van de Belastingdienst of in de fiscale wetgeving, besluiten en jurisprudentie (en de uitleg hiervan) komen voor rekening en risico van de Obligatiehouders. Dit hoofdstuk is opgesteld door de Vennootschap en haar fiscale adviseurs. Deze fiscale behandeling is onder voorbehoud van wijzigingen in de fiscale regelgeving.

10.1 Belastingheffing op niveau van Atlas Arbitrage B.V.

Vennootschapsbelasting I De Vennootschap is onderworpen aan de heffing van Vennootschapsbelasting. Het normale Vennootschapsbelastingtarief voor het jaar 2025 bedraagt 19% over de eerste €200.000 en 25,8% over het resterende deel van de winst. Inkomsten uit een gekwalificeerde deelneming (dividenden en eventuele verkoop winst) zijn bij de Vennootschap vrijgesteld van belastingheffing, zolang voldaan wordt aan de voorwaarden van de deelnemingsvrijstelling.

10.2 Belastingheffing op niveau van de Obligatiehouder

Inkomstenbelasting | Bij een Obligatiehouder of natuurlijk persoon kan zich een aantal situaties voordoen met betrekking tot de heffing van inkomstenbelasting. In de Wet op de inkomstenbelasting 2001 worden de inkomsten verdeeld over een gesloten boxenstelsel. Daarbij kan geen verrekening tussen de boxen onderling plaatsvinden. Box 1 bevat het belastbaar inkomen uit werk en woning, belast tegen het progressieve tarief van maximaal 49,5% (2025). Box 2 bevat het belastbaar inkomen uit aanmerkelijk belang en in box 3 zal geheven worden over het belastbaar inkomen uit sparen en beleggen.

Indien een in Nederland wonende particuliere Obligatiehouder een Obligatie heeft in de Vennootschap en de Obligaties niet tot een ondernemingsvermogen behoort, zullen de Obligaties in beginsel in Box 3 in de heffing van inkomstenbelasting worden betrokken.

In Box 3 wordt de Obligatiehouder geconfronteerd met een forfaitair rendement afhankelijk van de waarde van het vermogen, van 5,88% over de waarde in het economische verkeer van de Certificaten.

De daadwerkelijk gerealiseerde resultaten blijven buiten beschouwing en worden niet in de heffing betrokken. Het forfaitair rendement wordt belast tegen het tarief van 36%, hetgeen leidt tot een effectieve belastingdruk van 2,12% (2025).

De hiervoor genoemde waarde wordt bepaald door de waarde in het economisch verkeer van het vermogen per 1 januari van ieder jaar.

Het gaat hier om het netto vermogen, waarbij de schulden die behoren tot het Box 3 vermogen van de Obligatiehouder in aftrek kunnen worden gebracht. Per belastingplichtige mag het heffingsvrije vermogen in mindering worden gebracht op het totale vermogen uit Box 3. Dit heffingsvrije vermogen bedraagt €57.684 (2025) en €115.368 voor fiscale partners.

Een in Nederland woonachtige Obligatiehouder of ondernemer (dan wel medegerechtigde tot het vermogen van een onderneming) die de Obligatie tot het ondernemersvermogen (moet) rekenen, wordt in Box 1 in de heffing van inkomstenbelasting betrokken. Het inkomen uit werk en woning, waaronder de winst uit onderneming, wordt in Box 1 tegen het progressieve tarief van maximaal 49,5% (2025) in de heffing betrokken.

Vennootschapsbelasting | Indien een in Nederland gevestigd lichaam een Obligatie in de Vennootschap houdt, wordt het resultaat onderworpen aan de heffing van Vennootschapsbelasting.

Een in Nederland gevestigde rechtspersoon of Obligatiehouder dient de ontvangen rente en eventueel gerealiseerde vervreemdingsvoordelen uit hoofde van de Obligatie in beginsel tot haar belastbare winst te rekenen. Ongeacht de grootte van het belang in de Vennootschap, is de deelnemingsvrijstelling niet van toepassing op de Obligatie in de Vennootschap. Het normale Vennootschapsbelastingtarief voor het jaar 2025 bedraagt 19% over de eerste €200.000 en 25,8% over het resterende deel van de winst.

Dividendbelasting | De Obligatiehouders ontvangen rente en terugbetaling van het kapitaal. Dividendbelasting is derhalve niet van toepassing.

Erf- of schenkbelasting | Ten aanzien van een Obligatiehouder geldt dat in geval van vererving of schenking van een Obligatie de waarde in het economische verkeer is onderworpen aan erf of schenk belasting (voorheen: successie of schenkingsrecht) of aan het recht van overgang in geval de schenker of overledene ten tijde van de schenking of het overlijden niet binnen het Rijk woonde. Het toepasselijke belastingtarief is enerzijds afhankelijk van de mate van verwantschap met de overledene of schenker en anderzijds van de waarde van hetgeen wordt verkregen. De voorgaande informatie is niet volledig en behelst niet alle denkbare situaties.

De bovenstaande beschrijving van de fiscale aspecten van het houden van een Obligatie in de Vennootschap is gemaakt naar de wet en regelgevingen rechtspraak per 1 januari 2025. Obligatiehouders worden aangeraden hun eigen fiscale adviseur te raadplegen inzake de fiscale aspecten voor hun persoonlijke situatie en wanneer deze door wet- en regelgeving veranderen.



11 | Participeren

Aankoop is mogelijk voor zowel natuurlijke personen als rechtspersonen gedurende de Aanbiedingsperiode. Aankoop geschiedt door het storten van het bedrag van aankoop en het verkrijgen van een bewijs van aankoop in de vorm van een bevestiging van registratie in het register van Obligatiehouders. De Obligatie wordt toegekend nadat het rechtsgeldig getekend Inschrijfformulier door de Vennootschap is ontvangen of als de online registratie is voltooid en nadat het bedrag van aankoop volledig is gestort op een bankrekening van de Vennootschap. Bewijzen van rechten van deelneming, de Obligaties, kunnen slechts worden verstrekt indien de nettoprijs binnen de vastgestelde termijn is gestort.

Het minimumbedrag van aankoop bedraagt €100.000 zijnde €100.000 per Obligatie bij een afname van ten minste één Obligatie. Particuliere Obligatiehouders dienen bij het Inschrijfformulier een kopie van een geldig legitimatiebewijs mee te sturen en een bewijs van adres. Rechtspersonen dienen een recent uittreksel van de Kamer van Koophandel alsmede een kopie van een geldig legitimatiebewijs en een bewijs van adres van degene die de overeenkomst heeft ondertekend mee te sturen. Het kan zijn dat Atlas Arbitrage om verdere gegevens zal vragen om aan de vereisten van de Wwft te voldoen.

De toekenning van Obligaties door de Vennootschap vindt plaats afhankelijk van de beschikbare Obligaties in volgorde van binnenkomst van de storting en van het Inschrijfformulier. Storting dient plaats te vinden op een bankrekening van de Vennootschap. De Vennootschap behoudt zich het recht voor om inschrijvingen zonder opgaaf van reden niet in aanmerking te nemen. Na de toekenning van Obligaties ontvangt elke Obligatiehouder een bevestiging per post met een bewijs van aankoop in de vorm van een uittreksel van het register van Obligatiehouders.

11.1 Emissievoorwaarden | In dit Informatiememorandum wordt de situatie beschreven voor de Emissie van deze Obligatie. Voor de specifieke kenmerken en voorwaarden wordt verwezen naar dit Informatiememorandum. De Obligatie geeft recht op een rentebetaling door de Vennootschap die per kwartaal achteraf zal worden uitgekeerd.

De rechten van een Obligatiehouder zijn omschreven in de Obligatievoorwaarden zoals opgenomen in de bijlagen. Obligaties zijn onder voorwaarden overdraagbaar. Het is onder bepaalde voorwaarden toegestaan dat pandrecht of vruchtgebruik op de Obligaties wordt gevestigd.

11.2 Obligaties | Een Obligatie in de Vennootschap kan worden verkregen tegen storting van het nominale bedrag van €100.000 per Obligatie. Aankoop is mogelijk vanaf ten minste één Obligatie per Obligatiehouder. De intrinsieke waarde van een Obligatie kan afwijken van de nominale waarde. Indien de verplichtingen niet geheel nagekomen kunnen worden, zal de waarde afnemen. Het Inschrijfformulier dient volledig ingevuld te zijn en toekenning van de Obligatie dient door de Directie bevestigd te zijn. Op verzoek van de Obligatiehouder kan de Vennootschap besluiten tot terugkoop of vervroegde aflossing van een Obligatie, daartoe bestaat echter geen enkele verplichting van de Vennootschap. De plaatsing eindigt zodra alle Obligaties zijn geplaatst of via mededeling van de Directie. Betaling van het te storten bedrag door de Obligatiehouder vindt plaats op verzoek en instructie van de Directie van de Vennootschap. Alle betalingen van Obligatiehouders zullen geschieden op een bankrekening van de Vennootschap.



12 Periodieke rapportage

Als Obligatiehouder heeft u recht op transparantie en periodieke rapportages. De Directie zal met regelmaat per email alle Obligatiehouders op de hoogte stellen van de voortgang van het project en ook minimaal elk jaar een Obligatiehouder vergadering houden. Daarnaast is er ook een boekhoudkundige periodieke rapportage.

12.1 Jaarverslag | De Directie stelt jaarlijks na afloop van het boekjaar de jaarrekening van de Vennootschap op die, na vaststelling door de aandeelhoudersvergadering, aan de Obligatiehouders ter beschikking wordt gesteld en ter inzage ligt op het kantoor van Vennootschap. In de jaarrekening zal conform de statutaire bepalingen het resultaat worden vastgesteld en vergeleken worden met het resultaat over de voorgaande jaren. Het resultaat wordt derhalve jaarlijks vastgesteld en in de jaarrekening aan de Obligatiehouders gepresenteerd. Het boekjaar valt samen met het kalenderjaar. Een externe accountant stelt de jaarrekening samen. Binnen twaalf weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar verstrekt de Directie de halfjaarcijfers van de Vennootschap aan de Obligatiehouders en legt deze ter inzage op het kantoor van Vennootschap.

12.2 Kwartaalcijfers | Per kwartaal zal voorts aan de Obligatiehouders financieel en feitelijk verslag gedaan worden van de relevante ontwikkelingen van de Vennootschap. Deze verslaggeving zal schriftelijk plaatsvinden. Desgewenst kunnen Obligatiehouders hierop een toelichting verkrijgen. Op deze wijze zullen de activiteiten van de Vennootschap zo transparant mogelijk weergegeven worden en blijven de Obligatiehouders goed geïnformeerd.

De Vennootschap er zorg voor dragen dat Obligatiehouders worden geïnformeerd en dat hun rechten worden gerespecteerd.

Jaarlijks ontvangen de Obligatiehouders de relevante gegevens ten behoeve van de aangifte inkomstenbelasting of Vennootschapsbelasting. Deze informatie zal de ontvangen uitkeringen en de waarde van de belegging weergeven.

De gegevens uit het Handelsregister van de Kamer van Koophandel van de betrokken Vennootschap worden op verzoek van een Obligatiehouder kosteloos ter beschikking gesteld.

Obligatiehouders ontvangen schriftelijk bevestiging van de betaling en de samenstelling van de betalingen door de Vennootschap aan de Obligatiehouders.



13 | Klachtenprocedure

Indien u als Obligatiehouder van Atlas Arbitrage B.V. een klacht wilt indienen, kunt u contact opnemen met uw gebruikelijke contactpersoon of rechtstreeks een klacht indienen bij:

Atlas Arbitrage B.V.

Professor W.H. Keesomlaan 12, 1183 DJ Amstelveen
+31 (0) 20 308 50 05
www.atlas-arbitrage.nl

Het indienen van een klacht | Het is van belang dat een klacht zo spoedig als mogelijk wordt ingediend. Hoe langer u daarmee wacht, des te moeilijker zal het zijn om alle informatie te achterhalen die nodig is om de klacht zorgvuldig in behandeling te nemen. Bij de indiening van een klacht dient u een omschrijving van de klacht te geven, uw naam en adresgegevens en telefoonnummer (en eventueel, uw e-mailadres). Deze gegevens en de correspondentie die naar aanleiding van de klacht wordt gevoerd, worden geregistreerd door de Vennootschap.

De behandeling van uw klacht | Uw klacht wordt behandeld door de Vennootschap. Het streven is om elke klacht binnen tien werkdagen te beantwoorden. Indien voorzienbaar is dat beantwoording binnen tien werkdagen niet haalbaar is, zal de Vennootschap u daarover berichten en aangeven wat de reden van de vertraging is en op welke termijn beantwoording zal plaatsvinden. Die termijn zal niet langer zijn dan zes weken. Indien u zich niet kunt vinden in de medegedeelde termijn voor de klachtbehandeling, wordt u verzocht dat te melden waarna de directie van de Vennootschap zo spoedig mogelijk contact met u opneemt. Voor de afhandeling van de klacht kan de Vennootschap u eventueel verzoeken nadere informatie te verstrekken. Nadat uw klacht is bestudeerd en de klacht in verhouding tot uw argumenten is beoordeeld, informeert de Vennootschap u schriftelijk.

Bezwaar maken tegen de beoordeling van de klacht | Indien u zich niet kunt vinden in het standpunt van de Vennootschap, kunt u daarop vanzelfsprekend reageren. Uw reactie dient binnen zes weken in het bezit van de Vennootschap te zijn. Die zal opnieuw uw reactie beoordelen. Uw reactie zal worden beantwoord op de wijze en termijn als hiervoor is beschreven. Indien u binnen zes weken niet heeft gereageerd, wordt u geacht akkoord te zijn gegaan met het standpunt van de Vennootschap.

Eventuele vervolprocedure | Wanneer u van mening bent dat de klacht niet afdoende is opgelost door de directie van Atlas Arbitrage B.V., dan kunt u de klacht voorleggen aan de Autoriteit Financiële Markten (AFM).

Autoriteit Financiële Markten

T.a.v. Meldpunt Financiële Markten Antwoordnummer 11090,
1000 PB, Amsterdam
Bel gratis: 0800 – 5400 540
(Maandag, woensdag en donderdag van 10.00 uur tot 13.00 uur)
info@afm.nl



14 | Verklaring

Atlas Arbitrage B.V. is als Initiatiefnemer verantwoordelijk voor de inhoud en samenstelling van dit Informatiememorandum. Voor zover aan de Directie van de Vennootschap redelijkerwijs bekend had kunnen zijn, verklaart zij dat de gegevens in dit Informatiememorandum in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en dat geen gegevens zijn weggelaten waarvan vermelding de strekking van dit Informatiememorandum zou wijzigen.

Op dit Informatiememorandum is het Nederlands recht van toepassing. De bijlagen maken een integraal deel uit van dit Informatiememorandum. Tot het moment van aankoop aan de Vennootschap, kunnen potentiële Obligatiehouders geen rechten aan dit Informatiememorandum ontleen. Slechts de inhoud van dit Informatiememorandum is bindend. Analyses, berekeningen, commentaren, prognoses en aanbevelingen worden in dit Informatiememorandum vermeld om investeerders behulpzaam te zijn, maar vormen geen garantie voor het door de Vennootschap te behalen rendement. De Directie, adviseurs en andere bij de Vennootschap betrokkenen aanvaarden geen aansprakelijkheid voor enige directe of indirecte negatieve resultaten die zouden kunnen ontstaan ten gevolge van deelneming in de Vennootschap.

Potentiële investeerders wordt aangeraden om de Obligatie zorgvuldig te beoordelen op het risicoprofiel en te beschouwen als onderdeel van een totale beleggingsstrategie.

De verantwoordelijkheid van deze adviseurs is beperkt tot het terrein van hun expertise en tot het onderwerp van hun advies. Inzake de overige van derden afkomstige informatie die in het Informatiememorandum is opgenomen, bevestigt Vennootschap dat deze informatie correct is weergegeven en dat, voor zover zij dat heeft kunnen opmaken uit door de betrokken derden gepubliceerde informatie, geen feiten zijn weggelaten waardoor de weergegeven informatie onjuist of misleidend zou worden.

Niemand is gemachtigd in verband met de plaatsing informatie te verschaffen of verklaringen af te leggen die niet in dit Informatiememorandum zijn opgenomen. Dit Informatiememorandum houdt als zodanig geen aanbod in van enig effect of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop of tot het nemen van enig effect anders dan de aangeboden Obligaties, noch een aanbod van enig effect of uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop of het nemen van enig effect aan een persoon in enige jurisdictie waar dit volgens de aldaar geldende regelgeving niet geoorloofd is.

15 | Adresgegevens van betrokken partijen

Initiatiefnemer:

Atlas Arbitrage B.V.

Professor W.H. Keesomlaan 12 1183 DJ Amstelveen
+31 (0) 20 308 50 05
info@atlas-arbitrage.nl
www.atlas-arbitrage.nl