

# PROJECT *CHAINIUS*

Obligatie-uitgifte van  
1/07/2022



Driemaandelijke update op  
30/06/2023

Voorgesteld door:  
*CHAINIUS SOLUTIONS N.V.*

---

## Disclaimer

- *Deze driemaandelijke update is opgesteld door CHAINIUS SOLUTIONS NV (de "Emittent") onder de hieronder uiteengezette voorwaarden en is uitsluitend bestemd voor beleggers die hebben ingeschreven op de obligatie-uitgifte van 1/07/2022 in het kader van het CHAINIUS project (het "Project").*
- *Deze update wordt gepubliceerd onder de uitsluitende verantwoordelijkheid van de Emittent, die als enige verantwoordelijk is voor de hierin opgenomen informatie.*
- *Het bevat geen evaluatie of analyse of aanbeveling door BeeBonds BV met betrekking tot de ontwikkeling van het Project en de raadzaamheid van het kopen, verkopen of houden van de obligaties uitgegeven in verband met het Project.*
- *BeeBonds aanvaardt geen enkele verantwoordelijkheid of zorgplicht voor enig verlies, schade, kosten of uitgaven die voortvloeien uit het gebruik dat van dit verslag moet worden gemaakt.*

# Inhoudstafel

**Driemaandelijkse update per :  
30/06/23**

1. Herhaling van het Project
2. Belangrijke gebeurtenissen die invloed hadden sinds de start van het Project
3. Businessplan proces
4. Update geplande Resultatenrekeningen
5. Cash Flow Plan Update
6. Conclusies

# 1. Herhaling van het project

Emissiedatum: 1/07/2022 Totaal bedrag van de obligatie-uitgifte: EUR 264.300  
Vervaldatum: 30/06/2026

## Een obligatie-uitgifte bestemd tot de financiering van de expansie van de holding van het 1ste belgische exchange platform voor crypto-actieven

### Een ambitieus project in een belgisch tech startup

- Chainius Solutions S.A., is een holdingmaatschappij van belgisch recht dat 99.99% van de aandelen van bit4you S.A. bezit en haar ontwikkelingsplan wenst te financieren volgens 3 assen:
  - De ontwikkeling van haar filiaal bit4you financieren
  - De overname van de op Euronext Brussels beursgenoteerde onderneming Beluga SA<sup>1</sup>, financieren (of eender welk beursgenoteerd bedrijf, indien de transactie met Beluga niet lukt)
  - Het financieren van de holdingactiviteiten van Chainius, dat van plan is om ondernemingen over te nemen die actief zijn op het gebied van cryptoassets en blockchain, of eender welk aanverwant en toekomstig gebied, telkens wanneer dit mogelijk is.
- Chainius is van plan om haar ontwikkelingsplannen als volgt te financieren:
  - Werving van een obligatie-uitgifte voor een bedrag van minimum €0.5M en maximum €5M via het **BeeBonds platform** voor een looptijd van 4 jaar. De jaarlijkse rentevoet zal **8% bruto** bedragen met een **bijkomende premie van 4% bij de aflossing** in functie van de geconsolideerde free cash flow van de groep.<sup>2</sup>
  - Organisatie van een private belegging, voor maximum €20M ((een andere obligatie waarvoor andere voorwaarden gelden), met name bij institutionele beleggers.
- Dit is een unieke kans om niet in een cryptocurrency te investeren, maar in de ontwikkeling en groei van het eerste Belgische crypto asset exchange platform.

**PROJECT CHAINIUS**

### Massieve uitgaven in marketing om groei te genereren

€ en milliers	FY22 BP	FY23 BP	FY24 BP	FY25 BP	FY26 BP
Marge d'arbitrage et commissions achats/ventes	7,609	19,107	31,744	43,877	50,800
Frais de transfert blockchain	223	561	838	1,053	1,118
Staking	3,804	9,553	14,285	17,950	19,050
Parrainage	(426)	(1,071)	(1,601)	(2,012)	(2,135)
Charges salariales	(1,046)	(1,546)	(2,546)	(2,946)	(3,746)
Services et biens divers	(730)	(1,461)	(1,948)	(2,191)	(2,678)
Services experts	(497)	(897)	(2,097)	(2,597)	(3,097)
Marketing	(11,200)	(24,600)	(28,700)	(28,700)	(10,800)
Taxes	-	(1,120)	(5,995)	(11,962)	(11,962)
<b>Cash flow opérationnel</b>	<b>(2,263)</b>	<b>(353)</b>	<b>8,856</b>	<b>18,439</b>	<b>36,551</b>
Prêt actionnaire - capital	5,000	-	-	-	(5,000)
Prêt actionnaire - intérêts	-	(425)	(425)	(425)	(625)
<b>Cash flow de financement</b>	<b>5,000</b>	<b>(425)</b>	<b>(425)</b>	<b>(425)</b>	<b>(5,625)</b>
Capex	(50)	(50)	(50)	(50)	(50)
<b>Cash flow d'investissement</b>	<b>(50)</b>	<b>(50)</b>	<b>(50)</b>	<b>(50)</b>	<b>(50)</b>
<b>Mouvements de cash sur la période</b>	<b>2,687</b>	<b>(628)</b>	<b>8,381</b>	<b>17,964</b>	<b>30,876</b>
<b>Position de trésorerie fin de période</b>	<b>1,905</b>	<b>1,077</b>	<b>9,458</b>	<b>27,422</b>	<b>58,298</b>

Het in deze Besch. Nota opgenomen ondernemingsplan houdt **alleen** rekening met **de financiering die via het BeeBonds-platform wordt opgeheven**. Het management heeft twee businessplanscenario's opgesteld met verschillende investeringen, afhankelijk van het bedrag van de fondsenwerving (het minimumbedrag van 0,5 miljoen euro en het maximumbedrag van 5 miljoen euro). Als het businessplan werkelijkheid wordt, zal Chainius in beide scenario's rente kunnen betalen en kapitaal kunnen terugbetalen.

<sup>1</sup><https://www.belugainvest.com/fr/information/>

<sup>2</sup>Voor de definitie van geconsolideerd free cash flow, gelieve de Informatienota te raadplegen

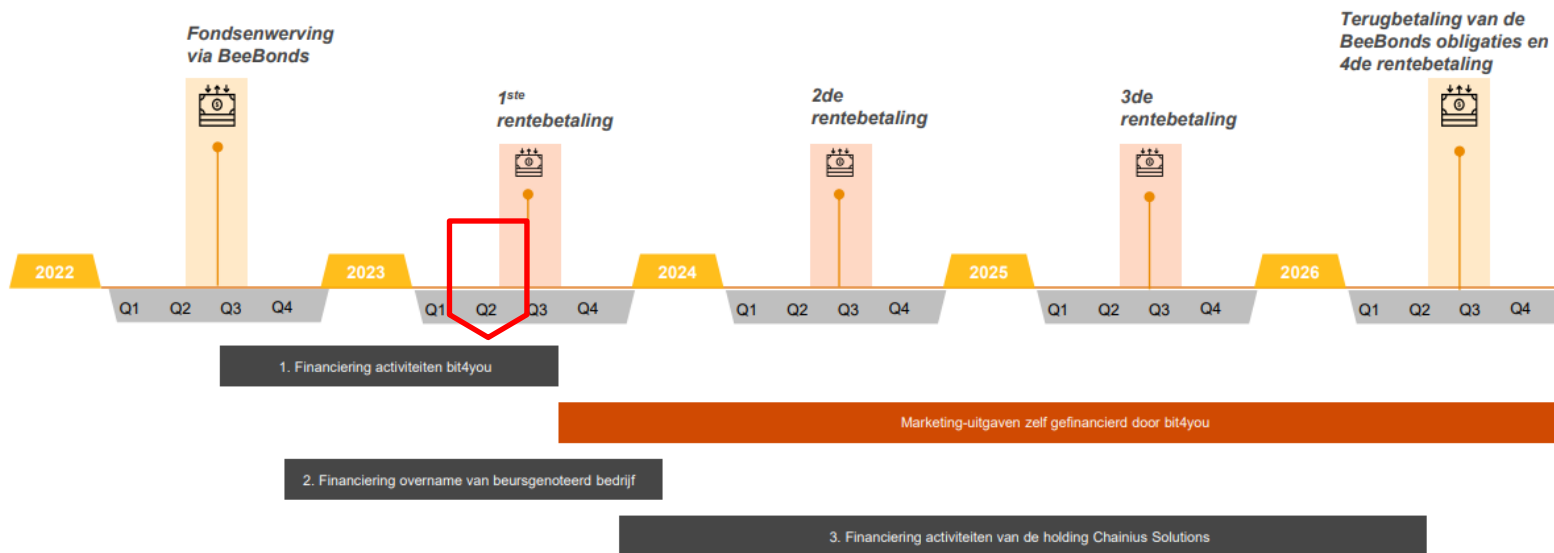
Ter informatie : Driemaandelijks rapport per 31/03/23  
deze update tot 31/03/2023 is niet langer geldig per 30/06/23

## 2. Belangrijke feiten die invloed hadden op het project sinds haar start

- Bit4you SA heeft zijn activiteiten op het platform op 26 april 2023 opgeschort na de bevrozing van activa en de aanstelling van een voorlopige bestuurder door een van zijn belangrijkste dienstverleners, CoinLoan (Estland).
- Bit4you SA verzocht op 1 mei 2023 om intrekking van haar voorlopige vergunning als VASP en deze intrekking werd van kracht op 2 mei 2023.
- CoinLoan werd op 14 juni 2023 failliet verklaard. Dit vonnis, waarbij het faillissement werd uitgesproken, stelde tevens de datum van insolventie van CoinLoan vast op 15 maart 2023.
- Bijgevolg heeft Chainius Solutions op 3 juli 2023 verzocht om de inleiding van een gerechtelijke reorganisatieprocedure door de overdracht van bit4you onder gerechtelijk gezag. Bij beslissing van 19 juli 2023 heeft de Rechtbank van Koophandel van Brussel de procedure voor de gerechtelijke reorganisatie door overdracht onder gerechtelijk gezag van de NV bit4you geopend verklaard en de schorsing toegekend met als vervaldatum 24 januari 2024, behoudens verlenging overeenkomstig artikel XX.59 van het Wetboek Economisch Recht,
- De jaarrekening van Chainius Solutions voor het boekjaar 2022 werd neergelegd bij de Balanscentrale en gepubliceerd op 3 juli 2023. De balanswaarde bedraagt EUR 3.086.558. De actiefpost "Financiële vaste activa" bedraagt EUR 2.992.497.
- Gezien de gebeurtenissen rond de situatie bij bit4you heeft Chainius Solutions een waardevermindering op de achtergestelde schuld geboekt van EUR 4.680.505,00 in hoofdsom, zonder er echter van af te zien. De historische waarde van de door Chainius Solutions gehouden aandelen in bit4you, ten bedrage van EUR 61.997, blijft ongewijzigd.

### 3. Bedrijfsplan proces

Het business plan van het management is gebaseerd op de hypothese dat de verschillende fases volgens deze timing zullen plaatsvinden



### 3. Bedrijfsplan proces

- *Op dit moment ligt het bedrijf bit4you nog steeds stil na de intrekking van de vergunningsaanvraag, die door de FSMA op 2 mei 2023 met onmiddellijke ingang werd bevestigd.*
- *Chainius Solutions is niet in staat om een mening te geven over de toekomst van het bedrijf; een beslissing over de gerechtelijke reorganisatie door overdracht van bit4you werd uitgesproken op 19 juli 2023, met een schorsing die afloopt op 24 januari 2024 behoudens verlenging in overeenstemming met artikel XX.59 van het Wetboek Economisch Recht.*
- *De curator die op 19 juli 2023 door de rechtbank van het bedrijf werd aangesteld, zal beslissen over de voorwaarden van een eventuele verkoop van de activiteiten van bit4you. Op dat moment zal Chainius Solutions de financiële prognoses bijwerken op basis van de ontwikkelingen die voortvloeien uit de beslissingen van de wettelijke vertegenwoordiger van bit4you.*

## 4. Update verwachte resultatenrekeningen

### Croissance des différentes sources de revenus

	FY21 Act.	FY22 BP	FY23 BP	FY24 BP	FY25 BP	FY26 BP
Nombre de clients totaux - Fin d'année	28,616	216,563	543,825	813,158	1,021,770	1,084,417
Taux de croissance	387.7%	656.8%	151.1%	49.5%	25.7%	6.1%
Nombre de clients réels - Fin d'année	8,261	63,671	159,887	239,072	300,405	318,824
% de clients réels	28.9%	29.4%	29.4%	29.4%	29.4%	29.4%
<b>1 Montant des transactions (en € K)</b>	<b>1,817,745</b>	<b>8,454,244</b>	<b>21,229,970</b>	<b>31,744,267</b>	<b>39,888,099</b>	<b>42,333,729</b>
Taux de croissance	n.a.	365.1%	151.1%	49.5%	25.7%	6.1%
Nombre de clients réels - Moyenne sur l'année	5,099	22,910	129,266	210,464	271,742	310,479
<b>2 Transactions / clients réels en moyenne / an (en €)</b>	<b>356,490</b>	<b>369,015</b>	<b>164,235</b>	<b>150,830</b>	<b>146,787</b>	<b>136,350</b>

€ en milliers	FY21 Act.	FY22 BP	FY23 BP	FY24 BP	FY25 BP	FY26 BP
Montant des transactions	1,817,745	8,454,244	21,229,970	31,744,267	39,888,099	42,333,729
Taux de croissance	n.a.	365.1%	151.1%	49.5%	25.7%	6.1%
<b>3 Marge d'arbitrage et commissions achats/ventes</b>	<b>1,706</b>	<b>7,609</b>	<b>19,107</b>	<b>31,744</b>	<b>43,877</b>	<b>50,800</b>
Taux de croissance*	n.a.	346.1%	151.1%	66.1%	38.2%	15.8%
<b>4 Staking</b>	<b>-</b>	<b>3,804</b>	<b>9,553</b>	<b>14,285</b>	<b>17,950</b>	<b>19,050</b>
Taux de croissance*	n.a.	n.a.	151.1%	49.5%	25.7%	6.1%
<b>5 Frais de transfert blockchain</b>	<b>(160)</b>	<b>223</b>	<b>561</b>	<b>838</b>	<b>1,053</b>	<b>1,118</b>
Taux de croissance*	n.a.	-239.5%	151.1%	49.5%	25.7%	6.1%
<b>6 Revenu total</b>	<b>1,546</b>	<b>11,636</b>	<b>29,221</b>	<b>46,867</b>	<b>62,880</b>	<b>70,969</b>
<b>7 Marge opérationnelle</b>	<b>0.09%</b>	<b>0.14%</b>	<b>0.14%</b>	<b>0.15%</b>	<b>0.16%</b>	<b>0.17%</b>
Marge d'échange / montant total des transactions	0.09%	0.09%	0.09%	0.10%	0.11%	0.12%
Staking / montant total des transactions	n.a.	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%

Source: Information Bit4you

### Commentaar op de evolutie van de activiteit Q2-2023

Gezien de stopzetting van de activiteiten van haar dochteronderneming bit4You sinds 26 april 2023 en de intrekking van de VASP-vergunning sinds 2 mei 2023, en de pogingen om de activiteiten van bit4you onder gerechtelijk bevel over te dragen, is Chainius Solutions momenteel niet in staat om een update te geven van de winstverwachtingen die in het prospectus zijn opgenomen en is zij van mening dat het moeilijk, zo niet onmogelijk, zal zijn om de eerdere prognoses te realiseren zoals de zaken er nu voorstaan.

Initieel CHAINIUS PROJECT op 1/07/2022  
(deze prognoses zijn niet meer actueel op 30/06/2023)

Driemaandelijks update op 30/06/23



## 5. Cashflowplan update

	FY22	FY23	FY24	FY25	FY26
€ en milliers	BP	BP	BP	BP	BP
Frais opérationnels divers	(25)	(25)	(25)	(25)	(25)
Emission Beebonds	5,000	-	-	-	-
1 Frais d'émission Beebonds	(200)	-	-	-	-
Intérêts obligation Beebonds	-	(400)	(400)	(400)	(600)
Remboursement obligation Beebonds	-	-	-	-	(5,000)
2 Prêt actionnaire - capital	(5,000)	-	-	-	5,000
Prêt actionnaire - intérêts	-	425	425	425	625
Mouvements de cash sur la période	(225)	-	-	-	-
3 Position de trésorerie fin de période	450	450	450	450	450

	FY22	FY23	FY24	FY25	FY26
€ en milliers	BP	BP	BP	BP	BP
<b>Revenus opérationnels</b>	<b>11,636</b>	<b>29,221</b>	<b>46,867</b>	<b>62,880</b>	<b>70,969</b>
Parrainage	(426)	(1,071)	(1,601)	(2,012)	(2,135)
4 Charges salariales	(1,046)	(1,546)	(2,546)	(2,946)	(3,746)
Services et biens divers	(730)	(1,461)	(1,948)	(2,191)	(2,678)
Services experts	(497)	(897)	(2,097)	(2,597)	(3,097)
Marketing	(11,200)	(24,600)	(28,700)	(28,700)	(10,800)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(2,263)</b>	<b>(353)</b>	<b>9,976</b>	<b>24,434</b>	<b>48,513</b>
Amortissements	-	(10)	(20)	(30)	(40)
Prêt actionnaire - intérêts	-	(425)	(425)	(425)	(625)
5 Taxes	-	-	(1,120)	(5,995)	(11,962)
<b>Résultat net</b>	<b>(2,263)</b>	<b>(788)</b>	<b>8,411</b>	<b>17,984</b>	<b>35,886</b>
Prêt actionnaire - intérêts	-	425	425	425	625
Amortissements	-	10	20	30	40
6 <b>Cash flow opérationnel</b>	<b>(2,263)</b>	<b>(353)</b>	<b>8,856</b>	<b>18,439</b>	<b>36,551</b>
Prêt actionnaire - capital	5,000	-	-	-	(5,000)
Prêt actionnaire - intérêts	-	(425)	(425)	(425)	(625)
<b>Cash flow de financement</b>	<b>5,000</b>	<b>(425)</b>	<b>(425)</b>	<b>(425)</b>	<b>(5,625)</b>
7 Capex	(50)	(50)	(50)	(50)	(50)
<b>Cash flow d'investissement</b>	<b>(50)</b>	<b>(50)</b>	<b>(50)</b>	<b>(50)</b>	<b>(50)</b>
Mouvements de cash sur la période	2,687	(828)	8,381	17,964	30,876
8 Position de trésorerie fin de période	1,905	1,077	9,458	27,422	58,298

### Commentaar op ontwikkelingen in het bedrijf in Q2-2023:

Zoals de zaken er nu voorstaan, verslechtert de kaspositie. Chainius Solutions werkt onvermoeibaar aan een oplossing die ieders belangen veilig stelt.

## 6. Conclusies

- *Worden er op de datum van deze update en op basis van de kennis van zaken, moeilijkheden verwacht of niet qua rente en terugbetaling:*
  - *Tot op heden heeft Chainius Solutions altijd aan alle vervaldata voldaan. De eerste coupon van de obligatie-uitgifte werd zoals afgesproken in juni 2023 betaald en op 3 juli 2023 werd ook de opgelopen rente betaald.*
  - *Tussen nu en de volgende rentebetalingdatum in juni 2024 zullen nieuwe prognoses worden opgesteld op basis van het succes (of niet) van de poging van een koper om de activiteiten van bit4you over te nemen.*