

PROJET *CHAINIUS*

Émission obligataire du
1^{ER}/07/2022



Mise à jour trimestrielle au
30/06/2023

Présentée par :
CHAINIUS SOLUTIONS S.A

Disclaimer

- *La présente mise à jour trimestrielle a été rédigée par CHAINIUS SOLUTIONS S.A (l' « Émetteur ») aux conditions ci-dessous et à l'usage exclusif des investisseurs ayant souscrit à l'émission obligataire du 1^{er}/07/2022 dans le cadre du projet CHAINIUS, ci-après le « Projet »).*
- *La présente mise à jour est publiée sous la responsabilité exclusive de l'Émetteur qui est l'unique responsable des informations qui y sont reprises.*
- *Elle ne comporte aucune évaluation ou analyse ni recommandation de la part de BeeBonds SRL quant à l'évolution du Projet et l'opportunité d'acheter, vendre ou conserver les obligations émises dans le cadre du Projet.*
- *BeeBonds n'assume aucune responsabilité ni obligation de diligence pour la perte, le préjudice, les coûts ou quelque dépense que ce soit à la suite de l'utilisation qui sera faite de ce rapport*

Table des matières

1. Rappel du Projet
2. Événements majeurs ayant affecté le Projet depuis son démarrage
3. Déroulement du plan d'affaires
4. Comptes de résultat prévisionnels mis à jour
5. Prévisions de trésorerie mises à jour
6. Conclusions

1. Rappel du Projet initial au 1^{er}/07/2022

Date d'émission : 1^{er}/07/2022

Total de l'émission obligatoire : EUR 264.300

Date d'échéance : 30/06/2026

Une émission obligatoire destinée à financer l'expansion de la holding détenant la première plateforme belge d'échange de cryptoactifs

Un projet ambitieux dans une start-up tech belge

- Chainius Solutions S.A., une société holding de droit belge qui détient 99.99% des actions de bit4you S.A. souhaite **financer son plan de développement** suivant les 3 axes ci-dessous:
 - Financer le développement de sa filiale bit4you
 - Financer l'acquisition de la société Beluga SA¹, cotée sur Euronext Bruxelles (ou toute autre société cotée si l'opération avec Beluga n'aboutit pas)
 - Financer les activités holding de Chainius, qui projette dans la mesure du possible d'acquérir des sociétés actives dans le domaine des cryptoactifs et de la blockchain, ou tout domaine annexe et connexe.
- Chainius compte **financer ses projets de développements** de la manière suivante:
 - Levée d'un emprunt obligatoire d'un montant minimum de €0.5M et maximum de €5M via la **plateforme BeeBonds** avec une maturité de 4 ans. Le taux d'intérêt annuel sera de **8% brut avec une prime supplémentaire de 4% à l'échéance** en fonction du free cash flow consolidé du groupe.²
 - Organisation d'un placement privé, pour maximum €20M (autre emprunt obligatoire soumis à des conditions différentes) auprès notamment d'investisseurs institutionnels.
- Il s'agit d'une opportunité unique d'investir non pas dans une crypto-monnaie, mais dans le développement et la croissance de la première plateforme belge d'échange de **cryptoactifs**.

Des dépenses massives en marketing pour générer la croissance

€ en milliers	FY22 BP	FY23 BP	FY24 BP	FY25 BP	FY26 BP
Marge d'arbitrage et commissions achats/ventes	7,809	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)
Cash flow opérationnel	(2,263)	(353)	8,856	18,439	36,551
Prêt actionnaire - capital	5,000	-	-	-	(5,000)
Prêt actionnaire - intérêts	-	(425)	(425)	(425)	(625)
Cash flow de financement	5,000	(425)	(425)	(425)	(5,625)
Capex	(50)	(50)	(50)	(50)	(50)
Cash flow d'investissement	(50)	(50)	(50)	(50)	(50)
Mouvements de cash sur la période	2,687	(828)	8,381	17,964	30,876
Position de trésorerie fin de période	1,905	1,077	9,458	27,422	58,298

Le business plan inclus dans cette note descriptive ne prend en compte **que le financement levé via la plateforme BeeBonds**. Deux scénarios de business plan ont été fournis par le Management avec des investissements différents selon le montant de la levée de fond (le montant minimum de €0.5M et le montant maximum de €5M). Si le business plan se matérialise, Chainius sera capable de payer les intérêts et de rembourser le capital à terme dans les 2 scénarios.

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

²Pour la définition de free cash flow consolidé, veuillez vous référer à la note d'information

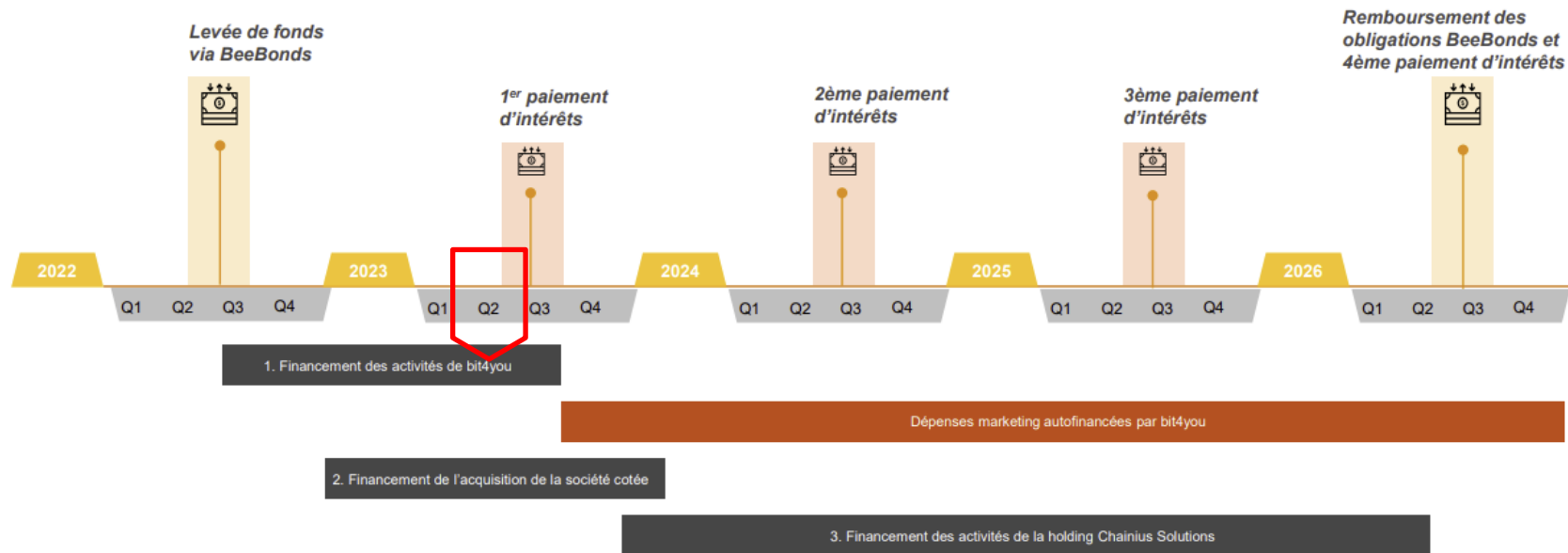
PROJET CHAINIUS

**Pour information: mise à jour trimestrielle au 31/03/23
(cette mise à jour au 31/03/2023 n'est plus d'actualité au 30/06/23)**

2. Événements majeurs ayant affecté le Projet depuis la dernière mise à jour

- Bit4you SA a suspendu ses activités sur la plateforme depuis le 26 avril 2023, à la suite du gel des avoirs et de la désignation d'un administrateur provisoire d'un de ses principaux fournisseurs de services, CoinLoan (Estonie)
- Bit4you SA a demandé le 1^{er} mai 2023 le retrait de son autorisation provisoire en qualité de VASP et ce retrait a pris effet le 2 mai 2023.
- CoinLoan a été déclarée en faillite le 14 juin 2023. Ce jugement qui déclare la faillite, fixe aussi la date de l'insolvabilité de CoinLoan au 15 mars 2023.
- En ce sens, Chainius Solutions a demandé le 3 juillet 2023 l'ouverture d'une procédure en réorganisation judiciaire par transfert sous autorité de justice de bit4you. Par décision du 19 juillet 2023, le Tribunal de l'entreprise de Bruxelles a déclaré ouverte la procédure en réorganisation judiciaire par transfert sous autorité de justice de la SA bit4you et a accordé le sursis avec échéance au 24 janvier 2024 sous réserve de prorogation conformément à l'article XX.59 du Code de droit économique,
- Les comptes annuels de Chainius Solutions relatifs à l'exercice 2022 ont été déposés et publiés le 3 juillet 2023 à la Centrale des bilans. La valeur de pied de bilan est de 3.086.558 EUR. La rubrique de l'actif « Immobilisations financières » indique 2.992.497 EUR.
- Compte tenu des événements relatifs à la situation de bit4you, Chainius Solutions a acté une réduction de valeur sur la créance subordonnée de 4.680.505,00 EUR en principal, sans toutefois y renoncer. La valeur historique des actions que Chainius Solutions détient dans bit4you d'un montant de 61.997 euros est inchangée.

3. Déroulement du plan d'affaires



3. Déroulement du plan d'affaires

- *Dans l'état actuel des choses, l'activité de bit4you est toujours à l'arrêt suite au retrait de la demande d'agrément, acté par la FMSA le 2 mai 2023 avec un effet immédiat.*
- *Chainius Solutions n'est pas en mesure de se prononcer sur l'avenir des activités ; une décision de réorganisation judiciaire par transfert de bit4you a été rendue le 19 juillet 2023, assorti d'un sursis avec échéance au 24 janvier 2024 sous réserve de prorogation conformément à l'article XX.59 du Code de droit économique.*
- *Le mandataire de justice désigné par le tribunal de l'entreprise le 19 juillet 2023 décidera des conditions et modalités d'une éventuelle cession des activités de bit4you. A ce moment-là, Chainius Solutions mettra les projections financières à jour sur base des évolutions résultant des décisions du mandataire de justice de bit4you.*

4. Comptes de résultat prévisionnels mis à jour

Croissance des différentes sources de revenus

	FY21	FY22	FY23	FY24	FY25	FY26
	Act.	BP	BP	BP	BP	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%
1 Montant des transactions (en € K)	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%
Nombre de clients réels - Moyenne sur l'année	5,099	22,910	129,266	210,464	271,742	310,479
2 Transactions / clients réels en moyenne / an (en €)	356,490	369,015	164,235	150,830	146,787	136,350

€ en milliers	FY21	FY22	FY23	FY24	FY25	FY26
	Act.	BP	BP	BP	BP	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%
3 Marge d'arbitrage et commissions achats/ventes	1,706	7,609	19,107	31,744	43,877	50,800
Taux de croissance*	n.a.	346.1%	151.1%	66.1%	38.2%	15.8%
4 Staking	-	3,804	9,553	14,285	17,950	19,050
Taux de croissance*	n.a.	n.a.	151.1%	49.5%	25.7%	6.1%
5 Frais de transfert blockchain	(160)	223	561	838	1,053	1,118
Taux de croissance*	n.a.	-239.5%	151.1%	49.5%	25.7%	6.1%
6 Revenus totaux	1,546	11,636	29,221	46,867	62,880	70,969
7 Marge opérationnelle	0.09%	0.14%	0.14%	0.15%	0.16%	0.17%
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 B44you

Commentaire sur l'évolution de l'activité au Q2-2023

Compte tenu de la cessation des activités de sa filiale bit4You depuis le 26 avril 2023 et du retrait de l'autorisation VASP depuis le 2 mai 2023, et des tentatives de transfert des activités de bit4you sous mandat de justice, Chainius Solutions n'est pas en mesure de fournir actuellement une mise à jour des prévisions de résultat incluses dans la note d'information et estime qu'il sera difficile voire même impossible de les réaliser les projections antérieures dans l'état actuel des choses.

PROJET CHAINIUS initial au 1^{er}/07/2022
(ces projections ne sont plus d'actualité au 30/06/2023)

Mise à jour trimestrielle au 30/06/23

5. Prévisions de trésorerie mises à jour

€ en milliers	FY22 BP	FY23 BP	FY24 BP	FY25 BP	FY26 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

€ en milliers	FY22 BP	FY23 BP	FY24 BP	FY25 BP	FY26 BP
Revenus opérationnels	11,636	29,221	46,867	62,880	70,969
Parrainage	(426)	(1,071)	(1,601)	(2,012)	(2,135)
Charges salariales	(1,046)	(1,546)	(2,546)	(2,946)	(3,746)
4 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)
Résultat opérationnel	(2,263)	(353)	9,976	24,434	48,513
Amortissements	-	(10)	(20)	(30)	(40)
Prêt actionnaire - intérêts	-	(425)	(425)	(425)	(625)
5 Taxes	-	-	(1,120)	(5,995)	(11,962)
Résultat net	(2,263)	(788)	8,411	17,984	35,886
Prêt actionnaire - intérêts	-	425	425	425	625
Amortissements	-	10	20	30	40
6 Cash flow opérationnel	(2,263)	(353)	8,856	18,439	36,551
Prêt actionnaire - capital	5,000	-	-	-	(5,000)
Prêt actionnaire - intérêts	-	(425)	(425)	(425)	(625)
Cash flow de financement	5,000	(425)	(425)	(425)	(5,625)
7 Capex	(50)	(50)	(50)	(50)	(50)
Cash flow d'investissement	(50)	(50)	(50)	(50)	(50)
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

Commentaire sur l'évolution de l'activité au Q2-2023

- Dans l'état actuel des choses, la situation de la trésorerie se dégrade. Chainius Solutions travaille sans relâche pour obtenir une solution qui pourrait préserver les intérêts de tous.

6. Conclusions

- *Indiquez si vous, à la date de la mise à jour et sur base de vos connaissances de l'état du projet à cette date, vous prévoyez / ne prévoyez pas de difficultés pour :*
 - *Jusqu'à ce jour, Chainius Solutions a toujours respecté toutes ses échéances. Le premier coupon de l'émission obligataire a été payé en juin 2023 comme convenu et le 3 juillet 2023, les intérêts échus ont également été réglés.*
 - *D'ici la prochaine échéance de paiement des intérêts en juin 2024, de nouvelles projections seront établies sur base du succès (ou non) de la tentative de reprise des activités de bit4you par un repreneur.*