

PROJET *CHAINIUS*

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



Mise à jour trimestrielle au
30/09/2023

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 : 01/07/2022

Total de l'émission obligataire : EUR 264.300

Date d'échéance : 30/06/2026

Une émission obligataire 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 obligataire 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 obligataire 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 30/09/23)**

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

Q2-2023

Ce 24 avril 2023, peu après avoir appris que CoinLoan (l'un des fournisseurs de services de la société bit4you filiale de Chainius solutions) avait perdu son enregistrement en tant que prestataire de service de crypto-actifs régulé dans un Etat membre de l'Union européenne (Estonie), bit4you a été informée qu'un administrateur provisoire avait été nommé par décision de justice à Tallin (Estonie) afin de statuer sur leur sort. En conséquence, les avoirs confiés par bit4you à cette plateforme pour compte de leurs clients ne sont, pour l'instant, plus accessibles.

Afin de préserver l'égalité de traitement de ses clients, bit4you a rapidement pris une décision difficile : suspendre ses activités et mettre en route un plan de redressement et de résolution qui permettra à chacun des dépositaires de récupérer tout ou partie des crypto-actifs qu'il avait confié à bit4you.

Compte tenu de la situation, bit4you a en outre pris l'initiative de demander le 1^{er} mai 2023 le retrait de sa demande d'autorisation en qualité de VASP tout en sollicitant de pouvoir conserver l'autorisation provisoire pour la durée et pour les besoins exclusifs de plan de résolution et de redressement. La FSMA a pris acte de cette demande de retrait le 2 mai 2023 et a considéré que ce retrait prenait effet le même jour.

A la demande expresse de notre filiale bit4you, un collège d'administrateurs a donc été rapidement nommé par le président tribunal des entreprises et dispose, désormais, de tous les pouvoirs nécessaires pour mettre en œuvre le plan de résolution précité.

Il est encore trop tôt pour s'exprimer sur l'avenir des portefeuilles de crypto-monnaies se trouvant chez le fournisseur estonien de bit4you. Par rapport aux avoirs qui s'y trouvent gelés pour l'instant, rien n'indique d'ailleurs qu'ils ne puissent plus être disponibles à l'avenir. La majorité des avoirs détenus par bit4you pour le compte de ses clients est sous le contrôle de bit4you.

La situation ne pourra vraisemblablement évoluer qu'à partir du moment où l'administrateur provisoire de CoinLoan présente son premier rapport qui devrait être transmis dans les semaines qui viennent. D'après les informations disponibles ce jour, il semblerait, sous réserve de confirmation, que l'administrateur provisoire de Coinloan n'a pas ou a peu d'informations concernant l'état des avoirs des clients de Coinloan.

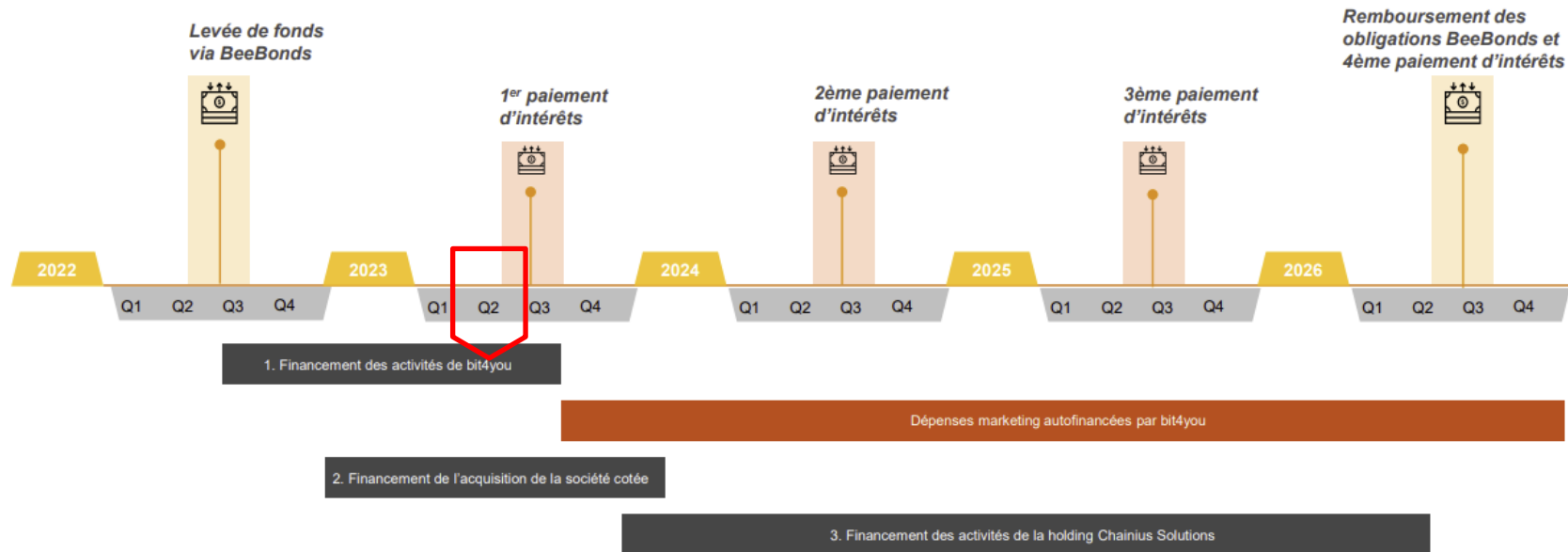
Une équipe estonienne de conseils juridiques a été engagée par bit4you afin de suivre de très près la situation de CoinLoan et défendre les intérêts des clients de bit4you sur le terrain.

Chainius Solutions recherche sans relâche des solutions structurelles. La société a ainsi engagé plusieurs pourparlers avec différents investisseurs potentiels ainsi que d'autres acteurs européens du secteur, afin de tenter de mettre en place des partenariats stratégiques qui permettraient d'entrevoir une issue à la situation actuelle.

Q3-2023

- 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.
- Un 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

3. Déroulement du plan d'affaires



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 30/09/23)

3. Déroulement du plan d'affaires

Q2-2023

- *Dans l'état actuel des choses, l'activité de bit4you est à l'arrêt. Nous travaillons sans relâche à trouver une solution pour le redémarrage des activités. Chainius recherche des partenaires permettant de sauvegarder bit4you et explore d'autres solutions afin de préserver les intérêts de Chainius, même en cas de liquidation de bit4you. A ce stade ces solutions sont plus qu'incertaines.*

Q3-2023

- *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.*

PROJET CHAINIUS

Mise à jour trimestrielle au 30/09/23

4. Comptes de résultat prévisionnels mis à jour

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%
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 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%
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 Bit4you

PROJET CHAINIUS initial au 1^{er}/07/2022
 (ces projections ne sont plus d'actualité au 30/06/2023 ni au 30/09/23)

Commentaires sur l'évolution de l'activité au Q3-2023

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 dans l'état actuel des choses.

Durant le troisième trimestre 2023, à l'initiative de Chainius Solutions S.A. ayant introduit une citation auprès du tribunal de l'entreprise, un mandataire de justice a été désigné au sein de bit4you S.A. dans le cadre d'une procédure de réorganisation judiciaire de transfert, avec pour objectif une éventuelle reprise des activités de bit4you par un ou plusieurs repreneurs. Dans ce contexte, grâce à un prêt complémentaire de plusieurs actionnaires, Chainius Solutions a accordé à bit4you S.A. une aide financière supplémentaire de 76.0000 EUR à bit4you.

Mise à jour trimestrielle au 30/09/23

5. Prévisions de trésorerie mises à jour

€ en milliers	FY22	FY23	FY24	FY25	FY26
	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

€ en milliers	FY22	FY23	FY24	FY25	FY26
	BP	BP	BP	BP	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 Q3-2023

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

PROJET CHAINIUS initial au 1^{er}/07/2022
 (ces projections ne sont plus d'actualité au 30/06/2023 ni au 30/09/23)

Mise à jour trimestrielle au 30/09/23

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 :*

Q2-2023

Q3-2023

- *Dans l'état actuel des choses, les intérêts annuels dus aux obligataires BeeBonds ont été payés à leur échéance en 2023;*
- *Le remboursement des obligataires BeeBonds du capital prêté à la date d'échéance prévue semble possible mais pas certaine et dépendra des solutions que Chainius Solutions s'efforce de mettre en oeuvre.*



- *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.*