

# PROJECT *CHAINIUS*

Obligatie-uitgifte van  
1/07/2022



Driemaandelijke update op  
31/12/2023

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 :  
31/12/23**

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 eerder 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 eerder 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)
<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 businessplansenario'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

Driemaandelijks rapport per 31/12/23

## 2. Belangrijke feiten die invloed hadden op het project sinds de laatste update

Q3-2023

In die zin heeft Chainius Solutions op 3 juli 2023 verzocht om de inleiding van een gerechtelijke reorganisatieprocedure door overdracht onder gerechtelijk gezag van bit4you. Bij beslissing van 19 juli 2023 heeft het Ondernemingsgerecht van Brussel de gerechtelijke reorganisatieprocedure 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.

Een door de rechtbank aangestelde curator zal op 19 juli 2023 beslissen over de voorwaarden van een mogelijke 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.

Q4-2023

- De jaarrekeningen van de dochteronderneming bit4you NV voor het boekjaar 2022 zijn neergelegd bij de Balanscentrale en gepubliceerd op 26 december 2023. Ze laten een verlies zien van €2.391.870.
- De overnameaanbiedingen aan bit4you waren niet succesvol. Chainius Solutions heeft daarom de mogelijkheid uitgesloten om op deze manier geld terug te krijgen.
- Chainius Solutions probeert bij een derde partij geïnvesteerde bedragen van in totaal EUR 97.429,19 terug te krijgen. Het terugvorderen van dit bedrag lijkt problematisch en zal mogelijk geen positieve uitkomst hebben.
- Of Chainius Solutions haar activiteiten kan hervatten zal afhangen van het bedrag dat ze kan recupereren.

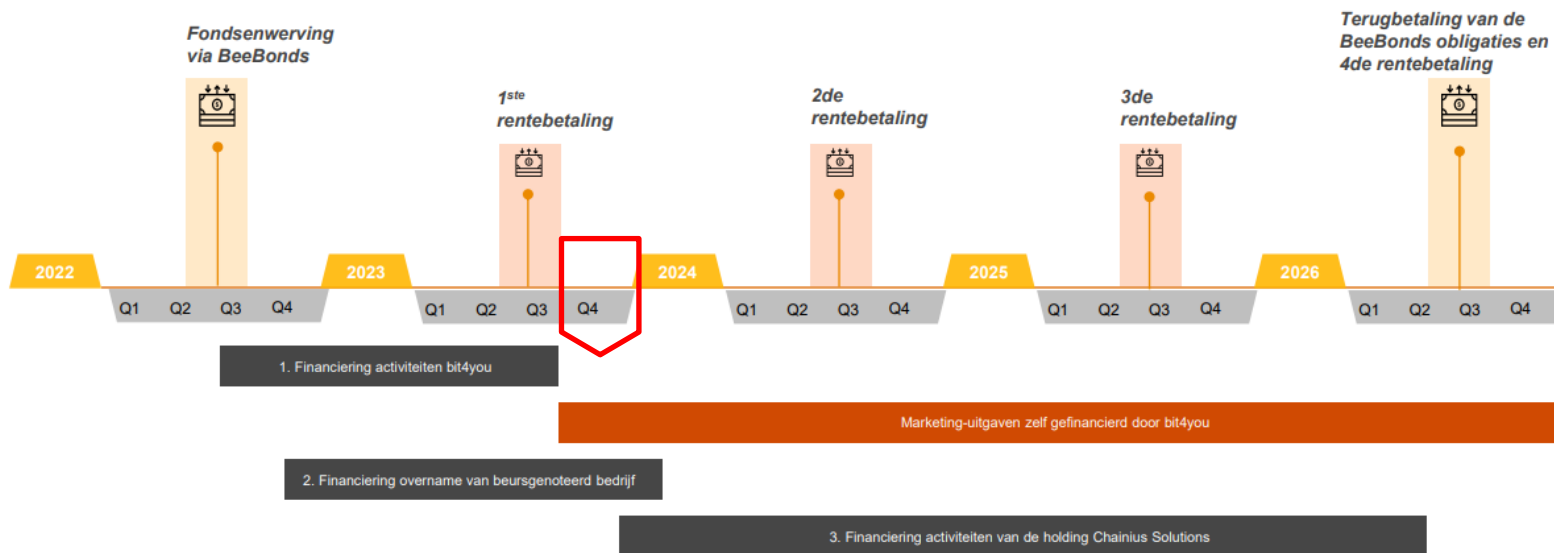


**PROJECT CHAINIUS**

**Driemaandelijks update per 31/12/23**

### 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

Q3-2023

- *Op dit moment ligt het bedrijf bit4you nog steeds stil na de intrekking van de vergunningsaanvraag, die door de FMSA 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*
- *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.*



Q4-2023

- Zoals de zaken er nu voorstaan, is het zeker dat de bit4you business niet opnieuw gelanceerd zal worden.
- Chainius Solutions zal een nieuw type bedrijf moeten lanceren om nieuwe inkomsten te genereren. Op dit moment is er nog geen business geïdentificeerd die op een redelijke manier gelanceerd zou kunnen worden.
- Als de liquide middelen terugverdiend zouden worden, zou Chainius Solutions de activiteiten die het zou kunnen ondernemen opnieuw evalueren, terwijl het wel de middelen heeft om dat te doen.

**PROJECT CHAINIUS**

**Driemaandelijkse update per 31/12/23**

## 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 Revenus totaux</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

PROJECT CHAINIUS

### Commentaar op de zakelijke activiteit in Q3-2023

Gezien de stopzetting van de activiteiten van haar dochteronderneming bit4You sinds 26 april 2023 en de intrekking van de VASP-autorisatie sinds 2 mei 2023, en de pogingen om de activiteiten van bit4you onder mandaat van de rechtbank over te dragen, is Chainius Solutions momenteel niet in staat om een update te geven van de winstverwachtingen die in het informatiememorandum zijn opgenomen en is zij van mening dat het moeilijk, zo niet onmogelijk, zal zijn om de prognoses in de huidige situatie te realiseren.

In de loop van het derde kwartaal van 2023 werd op initiatief van Chainius Solutions N.V., die een dagvaarding had ingediend bij de rechtbank van het bedrijf, een wettelijke vertegenwoordiger aangesteld binnen bit4you N.V. in het kader van een gerechtelijke reorganisatieprocedure met het oog op een mogelijke overname van de activiteiten van bit4you door één of meerdere kopers. In deze context heeft Chainius Solutions, dankzij een extra lening van verschillende aandeelhouders, bit4you S.A. extra financiële steun verleend voor een bedrag van EUR 76.0000.



### Commentaar op de zakelijke activiteit in Q4-2023

Activiteiten zullen niet opnieuw worden gestart binnen bit4you, waardoor resultaten uitblijven.

Driemaandelijks update op 31/12/23



## 5. Cashflowplan update

€ 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
	<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)
	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)
	<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

PROJECT CHAINIUS

### Commentaar op ontwikkelingen in het bedrijf in Q3-2023:

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



### Commentaar op de activiteiten in Q4-2023

- Chainius probeert door derden verschuldigde bedragen terug te vorderen. De cashflow van Chainius is nu volledig afhankelijk van de inning van deze bedragen.
- Hoewel in theorie geld zou kunnen worden teruggevorderd van bit4you, lijkt dit op dit moment zeer onwaarschijnlijk.

Driemaandelijke update op 31/12/23

## 5. Cashflowplan update - vervolg

- Geen enkele geplande financiering werd verkregen.
- Er werd geen enkele overname verricht van het bit4you platform. Chainius Solutions is daardoor niet in staat geweest de gehoopte cashflow te genereren.
- Terugbetaling van de obligaties zal waarschijnlijk niet mogelijk zijn als de kaspositie van Chainius Solutions de komende maanden niet verbetert.

## 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:*

Q3-2023

- *Zoals de zaken er nu voor staan, is de jaarlijkse rente van de BeeBonds betaald op de vervaldatum in 2023;*
- *De terugbetaling aan de obligatiehouders van de BeeBonds van de geleende hoofdsom op de geplande vervaldag lijkt mogelijk maar niet zeker en zal afhangen van de oplossingen die Chainius Solutions tracht te implementeren.*



Q4-2023

- De rentebetaling die gepland staat voor juni 2024 zal alleen mogelijk zijn als Chainius Solutions erin slaagt de verschuldigde bedragen terug te vorderen van een derde partij, wat momenteel een probleem lijkt te zijn.