

**INFORMATIENOTA OVER DE UITGIFTE VAN ACHTERGESTELDE OBLIGATIES DOOR DE CRONOS
GROEP NV**



Dit document is opgesteld door

De Cronos Groep

Naamloze Vennootschap

Veldkant 33A, 2550 Kontich, België

0467.132.994 (RPR Antwerpen, afdeling Antwerpen)

(De "Emittent")

Looptijd: 6 jaar

Inschrijvingsperiode: 22/07/2024 – 09u00 t.e.m. 31/07/2024 -23u59

Uitgiftedatum: 01/08/2024 – Eindvervaldag: 31/07/2030

Minimale inschrijving: 500 EUR – maximale inschrijving 25.000 EUR

Uitgifte: a pari - bruto intresten: 6% per jaar

Netto actuarieel rendement 4,20% per jaar (na inhouding van, in principe 30% RV)

28 juni 2024

DIT DOCUMENT IS GEEN PROSPECTUS EN WERD NIET GECONTROLEERD OF GOEDGEKEURD DOOR DE AUTORITEIT VOOR FINANCIËLE DIENSTEN EN MARKTEN.

WAARSCHUWING: DE BELEGGER LOOPT HET RISICO ZIJN BELEGGING VOLLEDIG OF GEDEELTELIJK TE VERLIEZEN EN/OF HET VERWACHTE RENDEMENT NIET TE BEHALEN.

DE BELEGGINGSINSTRUMENTEN ZIJN, WAT BETREFT DE HOOFDSOM, ACHTERGESTELD TEN OPZICHTE VAN ALLE BESTAANDE EN TOEKOMSTIGE NIET-ACHTERGESTELDE SCHULDEN VAN DE EMITTENT TEN AANZIEN VAN KREDIETINSTELLINGEN, FINANCIËLE INSTELLINGEN EN, ALGEMEEN, PROFESSIONELE KREDIETGEVERS. IN GEVAL VAN SAMENLOOP ZULLEN DE HOUDERS VAN DEZE ACHTERGESTELDE OBLIGATIES PAS NA DERGELIJKE SCHULDEISERS WORDEN TERUGBETAALD.

DE BELEGGINGSINSTRUMENTEN ZIJN NIET GENOTEERD: DE BELEGGER LOOPT HET RISICO GROTE PROBLEMEN TE ONDERVINDEN OM ZIJN POSITIE AAN EEN DERDE TE VERKOPEN INDIEN HIJ DAT ZOU WENSEN.

INHOUDSOPGAVE

1. BELANGRIJKSTE RISICO'S DIE INHERENT ZIJN AAN DE EMITTENT EN DE AANGEBODEN OBLIGATIES, EN DIE SPECIFIEK ZIJN VOOR DE OBLIGATIE UITGIFTE.....	1
1.1 Risicofactoren eigen aan de Emittent	1
1.2 Risicofactoren eigen aan de obligaties.....	4
2. INFORMATIE OVER DE EMITTENT.....	6
2.1 Identiteit van de uitgevende instelling.....	6
2.2 Financiële informatie over de Vennootschap.....	8
3. INFORMATIE OVER DE AANBIEDING VAN BELEGGINGSINSTRUMENTEN	10
3.1 Beschrijving van de aanbieding.....	10
3.2 Redenen voor de aanbieding	11
4. INFORMATIE OVER DE AANGEBODEN BELEGGINGSINSTRUMENTEN	12
4.1 Kenmerken van de aangeboden beleggingsinstrumenten	12
5. ANDERE BELANGRIJKE INFORMATIE VOOR DE BELEGGERS.....	14

1. Belangrijkste risico's die inherent zijn aan de Emittent en de aangeboden obligaties, en die specifiek zijn voor de obligatie-uitgifte

Deze obligaties zijn schuldinstrumenten. Een belegging in obligaties houdt bepaalde risico's in. Door in te schrijven op de obligaties, verschaffen de beleggers een lening aan de Emittent, die er zich toe verbindt om op jaarlijkse basis intrest te betalen en op de vervaldag de hoofdsom terug te betalen. In geval van faillissement van, of wanprestatie door de Emittent, lopen de beleggers het risico om de bedragen waarop zij recht zouden hebben, niet te ontvangen en het geïnvesteerde kapitaal geheel of gedeeltelijk te verliezen.

Elke beslissing om in deze obligaties te investeren, moet uitsluitend gebaseerd zijn op de informatie in deze informatienota. Elke potentiële belegger moet zorgvuldig overwegen of een belegging in de obligaties geschikt voor hem is, rekening houdend met zijn kennis en financiële ervaring, en moet indien nodig professioneel advies inwinnen.

Voordat ze in de obligaties beleggen, moeten de potentiële beleggers deze informatienota, met inbegrip van "Deel 1: Risicofactoren" op pagina's 1 t.e.m. 5 volledig en aandachtig lezen.

Vooraleer een beleggingsbeslissing te nemen omtrent de obligaties, worden potentiële beleggers verzocht aandachtig de volgende risicofactoren te onderzoeken, waarin zowel de risico's eigen aan de obligaties zijn opgenomen alsook de risicofactoren die een invloed kunnen hebben op het vermogen van de Emittent. De volgorde waarin de risico's besproken worden, is niet noodzakelijk een weergave van de waarschijnlijkheid waarmee ze zich kunnen voordoen, noch van de omvang van hun mogelijke impact op de Emittent of op de waarde van de beleggingsinstrumenten.

De hierna beschreven risico's en onzekerheden zijn niet de enige risico's en onzekerheden die een invloed hebben op de Emittent. Andere risico's en onzekerheden die op de datum van deze informatienota nog ongekend zijn of als immaterieel werden beschouwd, kunnen eveneens een schadelijke invloed hebben op de bedrijfsoperaties of op het vermogen van de Emittent om aan haar verplichtingen in het kader van deze obligatie-uitgifte te voldoen. Indien één van de volgende risico's zich voordoet, kunnen de activiteiten, financiële situatie of operationele resultaten van de Emittent zwaar en ongunstig worden getroffen. In dat geval kunnen de beleggers hun belegging geheel of gedeeltelijk verliezen. De Emittent heeft geen weet van andere (materiële) risico's op vandaag dan deze zoals hierna beschreven.

In geval van twijfel over het risico omtrent de Emittent worden beleggers verzocht om een gespecialiseerd financieel adviseur te raadplegen of, in voorkomend geval, af te zien van enige investeringsbeslissing aangaande de Emittent.

1.1 Risicofactoren eigen aan de Emittent

1.1.1 Kredietrisico

Volgens de laatste neergelegde geconsolideerde jaarrekening van de Emittent heeft de Emittent een schuldgraad van 69,93%. Dit wil zeggen dat het totale vermogen van de Emittent voor een groot gedeelte uit vreemd vermogen bestaat. Het risico bestaat dat de Emittent niet in staat zal zijn om zijn verbintenissen onder de obligaties na te komen. Het risico bestaat dat door de schuldgraad die de Emittent aanhoudt, het voor de Emittent moeilijker wordt om aan haar verplichtingen, zoals de betaling van intresten, te voldoen.

De obligatiehouders zijn onderhevig aan het risico dat de Emittent gedeeltelijk of geheel in gebreke blijft om de hoofdsom en/of de intresten te betalen. De mogelijkheid tot terugbetaling hangt af van de toekomstige operationele resultaten; deze worden beïnvloed door de situatie van de markt en bedrijfseigen factoren die vaak buiten de controle van de Emittent liggen.

De Emittent doet beroep op financiële instellingen voor bijkomende financiering. De financiering bestaat per 31/03/2023 voor 40% uit korte termijn kredieten. Tot op heden werden deze korte termijn kredieten jaarlijks hernieuwd en afgestemd op de groei van de groep. De jaarlijkse hernieuwing van deze korte termijn kredieten is noodzakelijk opdat de Emittent de activiteiten van de groep verder kan financieren. Er kan echter geen zekerheid worden geboden dat kredietinstellingen in de toekomst zullen instemmen met de verlenging van bestaande kredieten of de toekenning van nieuwe kredieten. Bij gebrek aan instemming van de kredietinstellingen, is het mogelijk dat de Emittent niet in staat zal zijn haar schulden op korte termijn terug te betalen en zou dit mogelijk ook kunnen leiden tot gedwongen inkrimping van de activiteiten van de groep.

Naast de korte termijn kredieten heeft de Emittent onder de vorm van een wentelkrediet in 2020 ook een lange termijn lening afgesloten voor een duurtijd van 6 jaar bij KBC Bank ten bedrage van 12 miljoen euro. Hierdoor werd een gedeelte van de korte termijnschulden omgezet in lange termijnschuld. De integrale terugbetaling van dit wentelkrediet staat gepland op 30/09/2026. Hierbij werden er financiële convenanten opgesteld door KBC. Bij het niet-naleven van de convenanten zal de contractueel bepaalde intrestvoet procentueel stijgen met 1 tot 5 procent. In het voorbije jaar werden de convenanten nageleefd waardoor er geen PIK (Payment In Kind) verschuldigd was. Naar verwachting zal dit ook in de resterende periode tot aan de terugbetaling het geval zijn.

De Emittent heeft onder de vorm van (achtergestelde) obligatieleningen lange termijnskredieten afgesloten. Op 31/05/2024 is er een niet-achtergestelde obligatielening op vervaldag gekomen en terugbetaald. De herfinanciering van deze obligatielening is al gebeurd door eerdere uitgiftes van nieuwe obligatieleningen. Een overzicht van de lopende kredieten vindt u terug onder punt 2.2.3 van deze informatienota.

De Emittent zal de lange termijn leningen herfinancieren voor dat deze op vervaldag komen. De herfinanciering kan ofwel gebeuren door het afsluiten van nieuwe lange termijnleningen ofwel door het genereren van eigen cashflow. Er bestaat echter geen garantie dat de Emittent in staat zal zijn deze kredieten tijdig te herfinancieren. Indien de Emittent hier niet in slaagt, is het mogelijk dat zij niet aan haar verplichtingen zoals de betaling van intresten zal kunnen voldoen.

1.1.2 Risico's met betrekking tot de dochtervennootschappen van de Emittent

De Emittent is een holding met meerdere dochtermaatschappijen. Vanuit zijn rol als shared service center levert de Emittent ondersteunende diensten aan de dochtervennootschappen. Dit genereert recurrente omzet bij de Emittent.

Er is een structurele achterstelling van de Emittent (en bij uitbreiding haar schuldeisers zoals de obligatiehouders) t.o.v. de schuldeisers van de dochtervennootschappen. Het risico bestaat dat de dochtervennootschappen in gebreke blijven de facturen van de Emittent met betrekking tot de geleverde dienstverlening te betalen.

We kunnen niet uitsluiten dat in geval van een materiële claim door een derde partij op een van de dochtermaatschappijen, dat deze derde partij zich niet ook tot de Emittent zou richten.

Het overige deel van de opbrengsten van de Emittent bestaat voornamelijk uit financiële opbrengsten, afkomstig van ontvangen dividenden en intresten en gerealiseerde meerwaarde op verkoop van deelnemingen.

Het risico bestaat dat dochtervennootschappen van de Emittent in faling gaan. De Emittent kan in dat verband overgaan tot acties, zoals onder andere: kapitaalinjecties, zekerheidstelling van de Emittent t.o.v. externe schuldeisers van dochtervennootschappen, realiseren van minderwaarden bij liquidatie of verkoop van dochtervennootschappen.

1.1.3 Conjuncturele of economische risico's

De Cronos Groep levert hoofdzakelijk diensten op consultancybasis. De IT & consultancy sector is een sector die gevoelig is voor conjuncturele schommelingen. Het huidig en toekomstig economisch klimaat kan negatieve gevolgen hebben op de koopkracht van bedrijven, geplande uitgaven aan IT & consultancy opdrachten kunnen hierdoor afnemen wat een directe impact heeft op de gerealiseerde omzet en marges van de dochtervennootschappen van De Cronos Groep. De Emittent heeft deze effecten in het verleden steeds goed kunnen beperken door projecten met toegevoegde waarde te realiseren bij haar klanten.

De Cronos Groep levert hoofdzakelijk diensten, waarvoor ze rekent op prestaties van haar medewerkers. Door de aanhoudende inflatie werden de lonen sterk geïndexeerd. Dit heeft een negatieve invloed op de marges die De Cronos Groep en haar dochtervennootschappen op deze diensten kan realiseren. Tot hiertoe is ze er nog niet overal in geslaagd deze indexeringen volledig door te rekenen aan haar klanten.

In het huidige economische klimaat zouden de doorrekening van deze en verdere indexeringen mogelijk onder druk kunnen komen te staan. Verder zou ook de vraag naar diensten die door De Cronos Groep en haar dochtervennootschappen geleverd worden kunnen terugvallen.

De Emittent heeft de nodige maatregelen om deze crisis het hoofd te bieden al genomen en beschikt over een goede uitgangspositie (een gezonde balans, voldoende reserves, steun van onze banken, trouwe en innovatieve klanten, ...) om de economisch mindere periode goed door te komen.

1.1.4 Personeel –en bestuurdersrisico

Tot op heden ondervinden de dochtervennootschappen van de Emittent geen nadeel van de heersende "War For Talent" die binnen de sector gevoerd wordt. In de afgelopen jaren kende de Cronos Groep een netto jaarlijkse aangroei van +/- 1000 medewerkers per jaar. In het afgelopen jaar heeft De Cronos Groep er bewust voor gekozen om tijdelijk minder nieuwe medewerkers aan te werven. Hierbij werden het afgelopen jaar nog steeds 300 nieuwe medewerkers aangetrokken. En zijn de vooruitzichten dat we opnieuw kunnen evolueren naar een netto jaarlijkse aangroei rond de 1000 medewerkers. Er zijn echter geen garanties dat De Cronos Groep ook in de toekomst gemakkelijk medewerkers blijvend zal kunnen aantrekken.

Met het oog op een duurzame verankering heeft De Cronos Groep de voorbije jaren haar structuur verder uitgebouwd. Dit heeft onder meer geleid tot het ontstaan van clusters (tussenholdings) met

telkens één of meerdere sleutelfiguren (managing partners). Zij zijn verantwoordelijk voor de visie, strategie en verdere uitbouw van hun cluster en onderliggende operationele bedrijven.

De sleutelfiguren van De Emittent zijn de heren Josephus De Wit en Dirk Deroost. Aangezien beiden behoren tot de uiteindelijke economische rechthebbenden van de Emittent, is het risico op het beëindigen van hun werkzaamheid door de bestuurders zelf zeer klein.

De bestuurders zijn beiden boven de leeftijd van 60 jaar. Zij geven aan om nog jaren verder te gaan met het besturen van de groep. Met het oog op een transitie van het operationele management van de groep hebben ze een nieuwe CEO en centraal managementteam aangesteld, die achter de schermen al geruime tijd aan het transitietraject hebben meegewerkt. Door het scheiden van de operationele taken van het centrale management en de strategische taken van een Raad van Bestuur, verzekeren de bestuurders de continuïteit van de groep. Vanuit de Raad van Bestuur kunnen de heren de Wit en Deroost nog jaren de huidige visie & strategie van de groep blijven verderzetten, terwijl ze nieuw talent de mogelijkheid geven om de operationele leiding over te nemen en het beleid van de groep op dezelfde manier te blijven verderzetten.

1.2 Risicofactoren eigen aan de obligaties

1.2.1 Verhandelbaarheid, liquiditeit –en prijsvormingsrisico

De obligaties zijn niet beursgenoteerd en er zal geen aanvraag worden ingediend tot verhandeling van de obligaties op een gereglementeerde, georganiseerde of niet-georganiseerde markt.

Het is zeer onwaarschijnlijk dat er een actieve markt voor de obligaties zal ontstaan. De markt van de obligaties kan beperkt en weinig liquide zijn. De obligaties kunnen enkel worden overgedragen mits inachtneming van de toepasselijke gemeenrechtelijke regels en de regels van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (“WVV”). Dit kan voor illiquiditeit zorgen. De koop/verkoop prijs wordt bepaald volgens de nominale waarde van de obligaties vermeerderd met de verlopen intresten. Deze prijs zal moeilijk kunnen bepaald worden aan de hand van enige marktprijs aangezien het zeer onwaarschijnlijk is dat er een actieve markt in de obligaties zal ontstaan. De kans bestaat dat het onmogelijk zal zijn om de obligaties voor hun eindvervaldag te verkopen.

1.2.2 Achtergesteld karakter van de obligaties

Deze obligatielening is achtergesteld ten aanzien van alle bestaande en toekomstige niet-achtergestelde schulden van de Emittent ten aanzien van kredietinstellingen, financiële instellingen en, algemeen, professionele kredietgevers (en dus bijvoorbeeld niet ten aanzien van handelsschuld-schuldeisers of obligatiehouders onder andere obligatie-uitgiften). Deze achterstelling geldt enkel voor de hoofdsom en niet voor de intresten. Dit verhoogt het risico voor de belegger op het geheel of gedeeltelijk verlies van zijn belegging. Dit betekent immers dat in situaties van samenloop van schuldeisers, met name bij faillissement, aanvraag of maatregel in het kader van de Wet op de continuïteit van de ondernemingen of gedwongen vereffening op een tijdstip dat voorafgaat aan de datum waarop de hoofdsom verschuldigd uit hoofde van deze obligatielening dien(t)(en) te worden (terug)betaald, de obligatiehouders onherroepelijk afstand doen van hun recht op een gelijke behandeling met kredietinstellingen, financiële instellingen en, algemeen, professionele kredietgevers voor hun niet-achtergestelde schuldvorderingen. Bijgevolg aanvaarden de obligatiehouders dat de

Emittent, in situaties van samenloop, slechts verplicht is hen de hoofdsom te betalen nadat vooraf voormelde schuldeisers zijn betaald. De obligatiehouders genieten overigens niet van zekerheden die enige voorrang verlenen. De terugbetaling van de obligatielening wordt ook niet gegarandeerd door een derde partij.

1.2.3 Inflatierisico en renterisico

Het inflatierisico houdt verband met de toekomstige waarde van geld. Het eigenlijk rendement van een investering in de lening wordt verminderd door inflatie. Hoe hoger de inflatievoet, hoe lager het eigenlijke rendement van de lening zal zijn. Indien de inflatievoet gelijk is aan of hoger is dan de nominale opbrengst van de obligatielening, dan is het eigenlijke rendement gelijk aan nul, of zal het eigenlijke rendement zelfs negatief zijn. Een belegging in de lening met vaste intrestvoet gaat gepaard met het risico dat latere wijzigingen in de marktrente een ongunstige invloed hebben op het rendement van de belegging ten aanzien van andere mogelijke beleggingen, beschikbaar op de markt.

1.2.4 Vervroegde terugbetaling

De aangeboden obligatielening kan vervroegd worden terugbetaald door de Emittent, in de gevallen en onder de voorwaarden voorzien in paragraaf 4.1.3. In geval van een vervroegde terugbetaling door de Emittent zijn er geen bijkomende kosten of vergoedingen verschuldigd door de Emittent aan de belegger. Er is dus geen verbrekingsvergoeding, wederbeleggingsvergoeding of andere gelijkaardige vergoeding verschuldigd. In geval van een vervroegde terugbetaling van de lening, is het mogelijk dat de belegger niet in staat zal zijn om het terugbetaalde bedrag te herinvesteren aan een rendement dat vergelijkbaar is met het rendement dat overeenkomt met het rendement van de verstrekte obligatielening.

2. Informatie over de Emittent

2.1 Identiteit van de uitgevende instelling

2.1.1 Uitgevende instelling

Naam:	De Cronos Groep
Rechtsvorm:	Naamloze Vennootschap
Maatschappelijke zetel:	Veldkant 33A, 2550 Kontich
Ondernemingsnummer:	0467.132.994
Land van herkomst:	België

2.1.2 Activiteiten van de uitgevende instelling

De Emittent ontstond in 1991 (oprichting Cronos NV, dochteronderneming van de Emittent) en is via, hoofdzakelijk organische groei, uitgegroeid tot de belangrijkste onafhankelijke ICT-dienst verlener groep in België.

De Emittent is een holding met onderliggend diverse dochtermaatschappijen. De opbrengsten van de Emittent bestaan uit de levering van diensten vanuit het shared service center aan de dochtermaatschappijen en uit financiële opbrengsten (intresten, dividenden en verkoop financiële vaste activa).

De groep profileert zich ook steeds meer als een early stage investor, incubator, combinator en venturecapitalist. De groep participeert in meer dan 500 bedrijven in diverse sectoren en is actief betrokken bij de opstart van een 50-tal bedrijven per jaar.

Naast de operationele ICT (CRM, ERP, infrastructuur, softwareontwikkeling etc.), is de groep eveneens marktleider op het gebied van de nieuwste trends (Artificial Intelligence, cloud, IoT, security etc.). Vanuit de diverse groepsbedrijven levert de groep voornamelijk IT-diensten aan haar klanten. Naast technische profielen stelt de groep eveneens creatievelingen tewerk dewelke marketing- en communicatiediensten aanbieden aan de klanten. De groep beoogt bedrijven op een creatieve, kwaliteitsvolle en rendementsvolle manier te helpen om te gaan met de mogelijkheden van nieuwe technologieën. Zo kunnen bedrijven het maximale halen uit bestaande investeringen en tegelijk competitief voordeel halen uit nieuwe technologische opportuniteiten.

2.1.3 Belangrijkste aandeelhouders van de Emittent

Het kapitaal van de Emittent wordt vertegenwoordigd door 77.894 aandelen op naam. Er zijn geen diverse categorieën van aandelen uitgegeven. Het geplaatste kapitaal van de Emittent bedraagt 3.894.700 EUR en is volledig volstort.

De naamloze vennootschap Nuclys, met maatschappelijke zetel te 2550 Kontich, Veldkant 33A en ingeschreven in het rechtspersonenregister van de Kruispuntbank der Ondernemingen onder het nummer 0861.290.318 houdt 74.172 van de 77.894 aandelen van de Emittent en is de belangrijkste aandeelhouder van de Emittent.

2.1.4 Transacties tussen de Emittent en haar belangrijkste aandeelhouders of andere verbonden partijen

Nuclys nv levert aan de Emittent diensten ter ondersteuning van de shared service center activiteiten van de Emittent. De Emittent betaalt hiervoor maandelijks een vergoeding aan Nuclys nv. In de afgelopen 12 maanden heeft de Emittent voor deze diensten in totaal € 622.387,44 betaald aan Nuclys nv.

Daarnaast heeft de Emittent aan Nuclys nv een lange termijn lening toegestaan. Op het moment van deze uitgifte bedraagt het openstaande saldo van deze lening nog € 1,2 miljoen. De lening zal ten laatste worden afgelost tegen einde 2026. Nuclys nv heeft verder ook nog een lening bij de Emittent in de vorm van een rekening courant. Het saldo van deze lening bedraagt op het moment van publicatie van deze informatienota € 1.729.803.

Naast de transacties met de belangrijkste aandeelhouder van de Emittent zijn er ook verschillende transacties tussen de Emittent en de dochtervennootschappen van de Emittent. De Emittent fungeert als in-house bank voor de hele groep en houdt zowel vorderingen als schulden aan met zowat alle dochtervennootschappen.

2.1.5 Identiteit van de leden van de raad van bestuur van de Emittent

De Emittent wordt bestuurd door een Raad van Bestuur die op de publicatiedatum van deze informatienota bestaat uit 2 bestuurders. Hun mandaat is begonnen op 21 december 2023 en vervalt onmiddellijk na de jaarlijkse Algemene Vergadering van 2029 die de jaarrekening goedkeurt die eindigt op 31 maart 2029.

- Jef de Wit
- Dirk Deroost

2.1.6 Totaalbedrag van de bezoldigingen aan leden van de Raad van Bestuur van de Emittent

In de afgelopen 12 maanden is er voor € 600.000 bezoldigingen betaald aan de leden van de Raad van Bestuur.

2.1.7 Vermelding van veroordelingen als bedoeld in Art. 20 van de wet van 25 april 2014

Er is voor de personen die meer dan 5% van het kapitaal van de Vennootschap bezitten en voor andere verbonden partijen geen veroordeling te vermelden als bedoeld in artikel 20 van de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen.

2.1.8 Belangenconflicten tussen de Vennootschap en haar bestuurders en/of belangrijkste aandeelhouders

Volgens artikel 7:96 WVV. moet een lid van de Raad van Bestuur die, rechtstreeks of onrechtstreeks, een belang van vermogensrechtelijke aard heeft dat strijdig is met een beslissing of een verrichting die tot de bevoegdheid behoort van de Raad van Bestuur, dit mededelen aan de andere bestuurders vóór de Raad van Bestuur een besluit neemt. Indien een dergelijk belangenconflict voorkomt, wordt het bovenstaande wetsartikel nageleefd. In 2022 en 2023 en 2024 (tot op datum van publicatie van deze informatienota) hebben zich geen dergelijke belangenconflicten voorgedaan.

2.1.9 Commissaris

De met de wettelijke controle belaste accountant is onze commissaris, KPMG Bedrijfsrevisoren CVBA, met maatschappelijke zetel te Luchthaven Brussel Nationaal 1K, 1930 Zaventem, ingeschreven in het rechtspersonenregister te Brussel onder nummer 0419.122.548, met lidmaatschapsnummer IBR B00001 en vertegenwoordigd door Tim Vermeiren, bedrijfsrevisor (lidmaatschapsnummer A02567).

2.2 Financiële informatie over de Vennootschap

2.2.1 Jaarrekeningen

De jaarrekeningen van de Emittent die in bijlage 1 t.e.m. 4 werden toegevoegd werden geauditeerd door onze commissaris.

De enkelvoudige jaarrekeningen van de Emittent bevatten de cijfers per 31 maart (bijlage 1 en 2)

De afsluitdatum van het boekjaar van de Emittent werd, in overeenstemming met Art. 3:109 en 3:110 van het Koninklijk Besluit tot uitvoering van het WVV ("KB WVV"), niet weerhouden als datum van de geconsolideerde afsluiting omdat zo goed als alle dochterondernemingen van de Emittent afsluiten op 31 december. De cijfers die in de geconsolideerde jaarrekening van de Emittent (bijlage 3 en 4) werden opgenomen zijn de cijfers per 31 december.

2.2.2 Werkkapitaal

De Emittent verklaart dat het werkkapitaal naar haar oordeel toereikend is om aan haar behoeften voor de volgende twaalf maanden te voldoen.

2.2.3 Eigen vermogen en schuldenlast

Op afsluitdatum van de laatst neergelegde geconsolideerde jaarrekening (31.03.2023) bestond het geconsolideerde eigen vermogen uit € 94.924k aandeel van de groep en € 53.194k belangen van derden. De financiële schuldenlast bedroeg € 85.056k.

Het eigen vermogen van de Emittent bedraagt € 51.646k volgens de enkelvoudige geauditeerde cijfers per 31.03.2023.

Schuldenlast op geconsolideerd niveau van de Emittent per 31.03.2024

Type krediet	Open kapitaal (in k eur)
Achtergestelde obligatieleningen	25.000
Diverse achtergestelde leningen	50
Niet-achtergestelde obligatieleningen	6.188
LT Bulletlening KBC	12.000
Investeringskredieten activa	18.194
KT financiering werkkapitaal	19.370
Totaal openstaande schuldenlast op geconsolideerd niveau	80.802

Schuldenlast op niveau van de Emittent per 31.03.2024

Type krediet	Open kapitaal (in k eur)
Achtergestelde obligatieleningen	25.000
Niet-achtergestelde obligatieleningen	6.188
LT Bulletlening KBC	12.000
Investeringskredieten activa	18.112
KT financiering werkkapitaal	19.370
Totaal openstaande schuldenlast op niveau van de Emittent	80.670

2.2.4 Wijziging in de financiële positie na afsluitdatum van het laatst neergelegde boekjaar.

Na afsluiting van de laatst neergelegde jaarrekening van de Emittent heeft de Emittent 2 nieuwe achtergestelde obligatielening uitgegeven voor in totaal €5.000.000. De Emittent heeft ook voor €4.850.000 bijkomende financieringen aangetrokken ter financiering van verworven vaste activa. Verder heeft de Emittent haar kortlopende kredieten afgelost en hernieuwd volgens de normale behoeften van de groep. Het niveau van de schuldenlast per 31.03.2024 is in voorgaand punt toegelicht.

3. Informatie over de aanbieding van beleggingsinstrumenten

3.1 Beschrijving van de aanbieding

3.1.1 Maximumbedrag van de aanbieding

Het maximumbedrag van de aanbieding is vastgelegd op € 2.500.000. In geval van over-inschrijving zullen de aandelen worden toegekend via het systeem van “first come first serve”. Het tijdstip van digitale ondertekening van het intekenformulier zal bepalend zijn voor de toekenning.

3.1.2 Voorwaarden voor de aanbieding

3.1.2.1 Beperkingen

Dit aanbod is enkel gericht aan werknemers en dienstverleners van de groep. Er zal uitsluitend aan werknemers en dienstverleners van de groep een communicatie worden verstuurd over de uitgifte van de obligaties. Nauwe verwanten aan werknemers en dienstverleners van de groep mogen eveneens inschrijven op de aanbieding maar zullen niet rechtstreeks gecontacteerd worden. Enkel natuurlijke personen met domicilie in België en rechtspersonen met maatschappelijke zetel in België kunnen op de uitgifte van deze obligaties inschrijven.

De inschrijving gebeurt op vrijwillige basis. Iedereen beslist of hij/zij inschrijft of niet.

Er wordt slechts één inschrijving per investeerder aanvaard.

3.1.2.2 Prijs van de obligaties

De obligaties hebben een nominale waarde van 500 EUR per obligatie. De obligaties worden *a pari* uitgegeven.

3.1.2.3 Minimum –en of maximumbedrag van de inschrijving

Het minimumbedrag per inschrijver is 500 EUR (1 obligatie).

Het maximumbedrag per inschrijver is 25.000 EUR (50 obligaties).

3.1.2.4 Inschrijvingsprocedure

Inschrijven kan via de portaalsite <https://obligaties.cronos.be>. Hier kan de investeerder inschrijven op het gewenste aantal obligaties van deze uitgifte.

Na afronden van de inschrijving zal de investeerder per mail, op het door hem/haar opgegeven e-mailadres, een intekenformulier ontvangen dat hij/zij digitaal dient te ondertekenen.

In een tweede mail zullen de betalingsinstructies voor de inschrijving volgen.

Wanneer zowel het getekende inschrijvingsformulier als de betaling bij de Emittent ontvangen werden, zullen de obligaties worden toegekend. In het geval waarin het totale inschrijvingsbedrag werd bereikt, zal het tijdstip waarop de inschrijver heeft ingelogd op de inschrijvingsmodule bepalen

of de inschrijving op de obligaties in aanmerking kan worden genomen. In het uitzonderlijke geval waarin de inschrijving niet via de portaal-site zou ingediend zijn, dan telt het tijdstip waarop het intekenformulier ontvangen werd op obligaties@cronos.be. Indien de betaling niet binnen de vijf werkdagen volgend op de ondertekening werd ontvangen, kan de inschrijving door de Emittent geweigerd worden.

3.1.2.5 Tijdschema van de aanbieding

Gebeurtenis	Tijdstip
Publicatie van de informatienota	28 juni 2024
Aanvang van de inschrijvingsperiode	22 juli 2024 – 09u00
Einde van de inschrijvingsperiode	31 juli 2024 – 23u59
Betalingsdatum	31 juli 2024
Uitgiftedatum van de obligaties	1 augustus 2024
Leveringsdatum van de obligaties	Ten laatste op 10 augustus 2024
Bekendmaking van de resultaten van de uitgifte	Ten laatste op 10 augustus 2024

3.1.2.6 Kosten ten laste van de belegger

Er zijn geen instap- of uitstapkosten voor de beleggers.

3.2 Redenen voor de aanbieding

De Emittent heeft de intentie om de netto-opbrengsten van de uitgifte (d.w.z. na aftrek van de door de Emittent verschuldigde kosten verbonden aan de uitgifte) aan te wenden ter gedeeltelijke financiering van de aflossing van de Obligatielening 2017 t.b.v. € 6.188.000, die op 31/05/2024 op vervalddag is gekomen. Het restant van € 3.688.000 werd deels gefinancierd met een obligatielening eerder dit jaar uitgegeven in januari en deels uit de eigen cashflow van de Emittent.

4. Informatie over de aangeboden beleggingsinstrumenten

4.1 Kenmerken van de aangeboden beleggingsinstrumenten

4.1.1 Aard en categorie van de beleggingsinstrumenten

De aangeboden beleggingsinstrumenten zijn achtergestelde obligaties op naam. De obligaties zijn achtergesteld ten aanzien van alle bestaande en toekomstige niet-achtergestelde schulden van de Emittent ten aanzien van kredietinstellingen, financiële instellingen en, algemeen, professionele kredietgevers.

De eigendom van de obligaties wordt bewezen door de inschrijving in een elektronisch register van obligaties op naam, waarvan het beheer door de Emittent zal worden verzorgd. De houders van obligaties kunnen in de zetel van de Emittent inzage nemen van het register dat op hun effecten betrekking heeft.

De Emittent zal aan de houders van obligaties een certificaat van inschrijving op naam afleveren. Dit certificaat is geen titel van eigendom. Het heeft alleen waarde als bewijs van de inschrijving op naam op het ogenblik dat het afgeleverd werd.

4.1.2 Munt, benaming, nominale waarde

Munt:	EUR
Benaming:	Obligaties 2024.1
Nominale waarde:	500 EUR per obligatie
Uitgifteprijs:	a pari

4.1.3 Vervaldatum en terugbetalingsmodaliteiten

De looptijd van de obligaties is 6 jaar.

De kapitaalvervaldag van de obligaties is 31 juli 2030. Als de vervaldag geen werkdag is, zal de betaling de volgende werkdag verschuldigd zijn. Dit uitstel geeft geen recht op bijkomende intrest of enige andere betaling. De terugbetaling van 100% van het kapitaal en de verschuldigde intresten zullen op woensdag 31 juli 2030 gebeuren.

De Emittent behoudt zich het recht voor om met een opzeggingstermijn van minstens dertig (30) kalenderdagen, alle obligaties vervroegd terug te betalen, op ieder ogenblik, tegen het hoogste bedrag van (i) de marktwaarde van de obligaties en (ii) hun nominale waarde verhoogd met alle verlopen intrest tot aan de datum van terugbetaling, in geval van een wijziging van de Belgische fiscale wetgeving en reglementering of een wijziging in de toepassing of interpretatie van die wetgeving na de uitgiftedatum van de obligaties die de betaling van de hoofdsom en/of de intrest op de obligaties in het gedrang zou brengen of de Emittent zou verplichten om bijkomende bedragen te betalen om de betaling van de oorspronkelijk betaalde bedragen en de bruto intrest te garanderen. (Zonder exhaustief te zijn, denken we bijvoorbeeld aan een beperking of eliminatie van intrestaftrek op niveau van de Emittent.) Er mogen aan de consument geen kosten (zoals afwikkelingskosten) worden aangerekend voor de vroegtijdige beëindiging van de overeenkomst.

4.1.4 Rang van de obligaties in de kapitaalstructuur en stemrechten

De obligaties zijn achtergestelde schuldinstrumenten die als laatste in de kapitaalstructuur staan in geval van insolventie. De obligaties zijn achtergesteld ten opzichte van alle bestaande en toekomstige niet-achtergestelde schulden van de Emittent ten aanzien van kredietinstellingen, financiële instellingen en, algemeen, professionele kredietgevers (en dus bijvoorbeeld niet ten aanzien van handelsschuldeisers of obligatiehouders onder andere obligatie-uitgiften). De achtergestelde obligaties die hier worden aangeboden staan in gelijke rang "pari passu" met de bestaande en de toekomstige achtergestelde schulden van de Emittent en in latere rang dan de niet achtergestelde schulden van de Emittent.

Iedere obligatie uit deze uitgifte vertegenwoordigt één stem op de algemene vergadering van obligatiehouders, het totale aantal stemmen is gelijk aan het totale aantal uitgegeven obligaties in deze uitgifte.

De algemene vergadering kan worden bijeengeroepen door de Raad van Bestuur van de Emittent of de commissaris(sen) van de Emittent. Zij moeten de vergadering bijeenroepen op vraag van de obligatiehouders die ten minste één vijfde van de bestaande obligaties vertegenwoordigen.

4.1.5 Beperkingen van de vrije overdracht van de beleggingsinstrumenten

Nadat de Emittent de overdracht in het register van obligaties heeft ingeschreven, geeft de Emittent een nieuw certificaat op naam aan de overnemer en desgevallend eveneens een nieuw certificaat op naam aan de overdrager indien de overdrager slechts een gedeelte van de obligaties waarvan hij/zij houder was, heeft overgedragen.

Het maximum inschrijvingsbedrag per inschrijver is 25.000 EUR. Dit maximale bedrag van 25.000 EUR geldt enkel op de inschrijving. Wanneer er na de inschrijving obligaties worden verhandeld tussen de bestaande obligatiehouders, dan is het mogelijk dat een obligatiehouder in het bezit komt van obligaties voor een totaalbedrag dat hoger ligt dan 25.000 EUR.

4.1.6 Jaarlijkse rentevoet

De obligaties zullen recht geven op een intrest ten belope van een jaarlijkse vaste intrestvoet van 6%. Voormelde intrestvoet van 6% is bruto, dus voor betaling van roerende voorheffing. Het netto actuariael rendement van de obligaties d.w.z. na aftrek van roerende voorheffing van (in principe) 30% bedraagt 4,20%.

4.1.7 Intrestvervaldagen

De intrestbedragen worden jaarlijks uitbetaald op de intrestvervaldag. De intrest loopt vanaf 1 augustus 2024 (inbegrepen) tot en met 31 juli 2030 (inbegrepen) betaalbaar na vervallen termijn op 31 juli van elk jaar en voor de eerste keer op 31 juli 2025 (d.w.z. 30 EUR (bruto) per coupure van 500 EUR)

5. Andere belangrijke informatie voor de beleggers

De oprichtingsakte en gecoördineerde statuten van de Vennootschap zijn beschikbaar op de zetel van de Vennootschap en zijn op eenvoudig verzoek te verkrijgen.

De afsluitdatum van het boekjaar van De Cronos Groep NV is 31 maart

De afsluitdatum van het boekjaar van De Cronos Groep NV werd, in overeenstemming met Art. 3:109 en 3:110 KB WvV, niet weerhouden als datum van de geconsolideerde afsluiting omdat zo goed als alle dochtervennootschappen van de Emittent afsluiten op 31 december. De cijfers die in de geconsolideerde jaarrekening van de Emittent werden opgenomen zijn de cijfers per 31 december in tegenstelling tot de cijfers per 31 maart in de enkelvoudige jaarrekening van de Emittent.

Bijlage 1: Jaarrekening De Cronos Groep nv op afsluitdatum 31.03.2023

Bijlage 2: Jaarrekening De Cronos Groep nv op afsluitdatum 31.03.2022

Bijlage 3: Geconsolideerde jaarrekening De Cronos Groep NV op afsluitdatum 31.03.2023 (inclusief het verslag van de commissaris)

Bijlage 4: Geconsolideerde jaarrekening De Cronos Groep NV op afsluitdatum 31.03.2022 (inclusief het verslag van de commissaris)