

# Informatienota over de aanbieding van Trividend aandelen door TRIVIDEND, Erkende CV

## d.d. 11 oktober 2021

Dit document is geen prospectus en werd niet gecontroleerd of goedgekeurd door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten.

Deze informatienota is opgesteld door Trividend CV, Erkende CV (hierna: "Trividend"). Op verzoek van een belegger zal Trividend hem/ haar kosteloos een kopie van deze informatienota in gedrukte vorm of op een duurzame drager sturen. Deze informatienota is door Trividend neergelegd bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten overeenkomstig Artikel 18 van de Wet van 11 juli 2018.

Waarschuwing: De belegger loopt het risico zijn belegging volledig of gedeeltelijk te verliezen en/of het verwachte rendement niet te behalen. Vooraleer nieuwe aandelen te onderschrijven, raden we u aan deze informatie volledig door te nemen.

## Deel I – Belangrijkste risico's die inherent zijn aan de uitgevende instelling en de aangeboden beleggingsinstrumenten, en die specifiek zijn voor de betrokken aanbieding

Een aandeel van Trividend houdt een risico in, aangezien Trividend met de opgehaalde middelen achtergestelde leningen verstrekt en kapitaalsparticipaties neemt in bedrijven uit de sociale economie en sociale ondernemingen. Het is mogelijk dat de organisatie die de achtergestelde lening krijgt van Trividend deze uiteindelijk niet kan terugbetalen of Trividend er niet in slaagt de kapitaalparticipatie te gelde te maken. Trividend neemt hierbij samen met de ondernemer het grootste risico. Hierdoor worden de aandeelhouders indirect blootgesteld aan de risico's van deze ondernemingen en hun activiteiten.

Trividend probeert risico voor aandeelhouders zoveel mogelijk te beperken op de volgende drie manieren:

- Elke onderneming en financieringsaanvraag wordt grondig gescreend door een team en het investeringscomité voordat de financiering wordt toegekend. Beide bestaan uit specialisten met verschillende achtergronden. Bij deze analyse wordt zowel de maatschappelijke impact als het business plan grondig gescreend.
- Voor achtergestelde leningen wordt waar mogelijk gebruik gemaakt van externe instrumenten die het risico voor de aandeelhouder beperken. Het gaat in de eerste plaats om co-financiering met risicodeling met SIFO, een instrument van de Vlaamse Regering dat door de Participatiemaatschappij Vlaanderen wordt beheerd en PMV/Z Waarborgen. Ook al is er een waarborg, dan nog betekent dit niet dat Trividend het volledige bedrag van de lening zal kunnen recupereren.
- Het team van Trividend volgt iedere investering geregeld op, om risico's tijdig op te sporen en om waar mogelijk de ondernemer te ondersteunen om eventuele problemen op te lossen.

### A. Voornaamste risico's die specifiek zijn voor de uitgevende instelling of de sector ***Risico's verbonden aan de waarde van de portefeuille.***

De waarde van het aandeel van Trividend wordt in grote mate bepaald door de waarde van de participaties en achtergestelde leningen die Trividend in portefeuille heeft. Trividend kiest er bewust voor om risicokapitaal te verschaffen, vaak in een ontwikkelingsfase van de onderneming waarin het risico hoog ligt. Het gebeurt dus geregeld dat Trividend er bij het beëindigen van een financiering niet in slaagt om haar (volledige) inleg terug te verdienen. Om dit risico te beheersen wordt er ingezet op

risicodeling met andere financiers en met instrumenten van de Vlaamse Overheid (PMV/Z Waarborgen en SIFO). Tevens gebeurt 2x per jaar een grondige evaluatie van de portefeuille door het Opvolgingscomité.

***Risico's verbonden aan het feit dat Trividend werkt met startende ondernemingen.***

Trividend investeert geregeld in startende ondernemingen die een eerste validatie aan de markt van hun product of dienst kunnen aantonen en de middelen van Trividend gebruiken om een rendabel business model uit te bouwen. Er bestaan echter geen garanties dat dit ook effectief zal lukken. Het risico bestaat immers dat potentiële opbrengsten worden overschat en/of kosten en risico's worden onderschat. Indien het model niet blijkt te werken, zijn er vaak grondige bijstellingen nodig en kan dit een directe impact hebben op de waarde van de toegekende financiering.

***Risico's verbonden aan het inkomstenmodel.***

Trividend haalt een substantieel deel van haar inkomsten uit een jaarlijkse werkingssubsidie van de Vlaamse Overheid (WSE). Deze subsidie dient jaarlijks opnieuw toegekend te worden. Het wegvallen van deze subsidie zou een fundamentele herziening van de werking van Trividend vereisen.

***Risico's verbonden aan het behoud van coöperanten.***

Het risico bestaat dat indien een groot aantal coöperanten gelijktijdig wenst uit te treden, Trividend op dat ogenblik niet over voldoende liquide middelen beschikt om het scheidingsaandeel te betalen en de terugbetaling tijdelijk dient uit te stellen. Op grond van wettelijke verplichtingen kunnen aandeelhouders niet uittreden indien dit de werking of continuïteit van Trividend in het gevaar zou brengen.

**B. Risico's verbonden aan de sectoren waar Trividend in werkt: Sociale economie en sociaal ondernemerschap:**

***Risico's verbonden aan de sectoren waarin Trividend financieringen verstrekt.***

Een eerste sector waarin Trividend actief is, is die van de maatwerkbedrijven. Zij halen een belangrijk deel van hun inkomsten uit tegemoetkomingen van de overheid voor het productiviteitsverlies bij hun medewerkers. De criteria voor instroom, begeleiding en doorstroom van deze medewerkers kunnen wijzigen, wat een belangrijke impact heeft op de financiële gezondheid van deze bedrijven. Wijzigingen in het beleidskader kunnen dus een belangrijke impact hebben op de financiële gezondheid van deze ondernemingen en de terugbetalingscapaciteit ten opzicht van Trividend.

Trividend verschaft daarnaast financiering aan sociale ondernemingen uit diverse sectoren (bouw, mobiliteit, kleding, duurzame energie, voeding, sociale innovatie, ...). In al deze sectoren kunnen wijzigingen in consumentenverwachtingen, marktomstandigheden en overheidsbeslissingen een impact hebben op de rendabiliteit van de ondernemingen in portefeuille. Aangezien Trividend vaak middelen verschaft om te investeren in innovatie kunnen onverwachte of gewijzigde omstandigheden een relatief grote impact hebben op deze klanten.

***Risico's verbonden aan het belang van de ondernemers binnen hun onderneming.***

Trividend investeert voornamelijk in kleine ondernemingen met een beperkt team. De kwaliteit van het team is vaak dé succesfactor bij het realiseren van de vooropgestelde plannen en de nodige aanpassingen in functie van gewijzigde omstandigheden. Het succes van de onderneming is kan dan ook voor sterk beïnvloed worden door eventuele wijzigingen in het team. Aangezien het vaak gaat om ondernemingen met beperkte financiële middelen is het vervangen van een vertrekkend teamlid door een evenwaardig profiel vaak moeilijk.

Ook heeft Trividend slechts beperkte controle over de manier waarop een onderneming wordt gemanaged. Trividend probeert deze risico's zo veel mogelijk te vermijden door een grondige analyse

te maken van het dossier vooraleer een financiering toe te kennen en een nauwe opvolging en ondersteuning tijdens de financieringsfase (bv. door het afvaardigen van een expert voor het bestuursorgaan).

***Risico's verbonden aan de regelgeving en de noodzakelijke overheidsgoedkeuringen.***

De veranderende reglementeringen in bepaalde sectoren zouden aanleiding kunnen geven tot kosten, boetes, schadevergoedingen of beperkingen ten nadele van klanten van Trividend indien zij zich moet conformeren aan gewijzigde regelgeving en/of zij (zelfs onopzettelijk) bepaalde regels niet zou hebben nageleefd.

## Deel II – Informatie over de uitgevende instelling en de aanbieder van beleggingsinstrumenten

### A. Identiteit van de uitgevende instelling

Deze aandelen worden uitgegeven door: TRIVIDEND, Erkende Coöperatieve Vennootschap – Cellebroersstraat 16B – 1000 Brussel - België - ondernemingsnummer 0476.371.651 – [www.trividend.be](http://www.trividend.be).

Trividend is door de Vlaamse Regering erkend als Vlaams Participatiefonds voor de sociale economie. Trividend verschaft risicokapitaal aan bedrijven uit de sociale economie en sociale ondernemingen. Het gaat voornamelijk om achtergestelde leningen (tot 450.000 euro per klant) en kapitaalparticipaties (tot 250.000 euro per klant). Daarnaast begeleidt Trividend haar klanten in hun ontwikkeling tot sterke sociale ondernemingen.

Trividend positioneert zich als belangrijkste Vlaams investeringsfonds met een eigen team in de niche van investeringen voor startende sociale ondernemingen en voor bedrijven uit de sociale economie die nood hebben aan versterking van hun (quasi-)eigen vermogen.

Trividend focust in de eerste plaats op bedrijven die direct of indirect bijdragen aan de tewerkstelling van mensen met een afstand tot de arbeidsmarkt en aan het ontwikkelen van een circulaire economie. Daarnaast investeert Trividend ook in ondernemingen die sociale innovaties uitbouwen tot een rendabel business model.

Trividend focust op Vlaamse ondernemingen, maar kan ook inspelen op investeringsopportuniteiten in Brussel.

Per de datum van deze informatienota zijn er drie partijen die meer dan 5% van het maatschappelijk kapitaal van Trividend in hun bezit hebben:

- Het Vlaams Gewest (31,4%)
- Hefboom CV (20%)
- Volksvermogen NV (8,4%)
- Privé aandeelhouder (10,5%)
- Privé aandeelhouder (6,8%)

Trividend ontvangt een jaarlijkse werkingssubsidie van de Vlaamse Overheid van 149.303 euro. Trividend huurt kantoorruimte aan marktconforme tarieven van Hefboom. Verder zijn er geen verrichtingen met de bovenstaande aandeelhouders. Zoals verder toegelicht, financiert Trividend in de eerste plaats ondernemingen die deel uitmaken van de coöperatie. Zij nemen over het algemeen 1 aandeel in de coöperatie.

De Raad van Bestuur bestaat uit de volgende leden, voorgedragen per soort aandelen:

- A-aandelen: Peter Bosmans, Piet Callens, Hefboom CV, vast vertegenwoordigd door John Vanwynsberghe (ondervoorzitter) en Triodos Invest CV, vast vertegenwoordigd door Thomas Van Craen
- B-aandelen: Pieter De Cuyper en Hans Rymenams
- C-aandelen: Jean-Marc De Jonghe, Chris Lonneville en Volksvermogen NV, vast vertegenwoordigd door Rein De Tremerie
- E-aandelen: Koen Schoors (voorzitter)

Het bestuursmandaat is onbezoldigd.

Het Investeringscomité, dat instaat voor de inhoudelijke beoordeling van financieringsvragen is samengesteld uit de volgende experts:

- Luc De Vriese (voorzitter), financieel expert met achtergrond bij KBC
- Tine De Bock, assistant professor of Socially Responsible Marketing, KU Leuven
- Nikolay Dentchev, professor of Entrepreneurship and Corporate Social Responsibility, VUB
- Kris Goossenaerts, financieel directeur in verschillende NGO's.
- Jan Leyssens, expert circulaire economie, mede-oprichter van switchrs
- Batist Paklons, hoofd van de juridische dienst bij Triodos Bank
- Anne-Laure Rase, business & impact analist bij Change, Crédal Social Innovation Fund
- Hilde Tahon, financieel expert, met achtergrond bij KBC
- Joris Totté, diplomaat met expertise in economische dossiers en impact investeerder

De dagelijkse leiding van Trividend is in handen van Pieter-Jan Van de Velde. Er wordt in het najaar 2021 een nieuwe fondsmanager aangeworven.

Zowel voor de leden van het Bestuursorgaan, het Investeringscomité als het team bestaan duidelijke regels met betrekking tot belangenconflicten. Wanneer zij zelf of hun organisatie een conflicterend belang hebben, nemen zij niet deel aan de bespreking van investeringsdossiers.

De jaarrekeningen worden jaarlijks door de bedrijfsrevisor (tot 2019 Mazars Bedrijfsrevisoren, vanaf 2020 Clybouw Bedrijfsrevisoren) gereviseerd.

## B. Financiële informatie over de uitgevende instelling

De jaarrekeningen van 2019 en 2020 zijn beschikbaar op:

<https://cri.nbb.be/bc9/web/catalog?execution=e1s2> - ondernemingsnummer 0476.371.651

Trividend beschikt over voldoende werkkapitaal om de behoeften voor de volgende twaalf maanden te voldoen. Wel dient mogelijk in afwachting van het afronden van de geplande kapitaalronde geld geleend worden om te kunnen blijven investeren in nieuwe klanten. Hiertoe werden reeds 3 financiers bereid gevonden. Dankzij het model van achtergestelde leningen, ontvangt Trividend ook maandelijks aflossingen die een groot deel van de werkingskost kunnen dekken. Zo wordt het werkkapitaal continu aangevuld.

Het eigen vermogen per 31 december 2020 bedraagt 2.395.546 euro. De solvabiliteitsratio per 31 december 2020 bedraagt : 72,53 procent.

De inbrengen van Trividend bedragen 2.822.787 euro (5540 aandelen).

De schuldenlast van Trividend bedroeg eind 2020 in totaal 906.839 euro, waarvan 788.949 euro aan SIFO.

Op 30 september 2021 bedraagt het eigen vermogen van Trividend 2.398.471,15 euro. De inbrengen bedragen 2.825.712,69 euro.

In de loop van 2021 heeft Trividend voor 814.138 euro aan nieuwe financieringen uitbetaald.

Op 30/09/2021 heeft Trividend voor 891.174,27 euro schulden, waarvan 851.260,44 euro aan SIFO.

Het gaat om co-financiering door SIFO van financieringen aan onze klanten. De terugbetaling van deze schuld gebeurt in functie van de van de klant ontvangen aflossingen. Indien een klant niet in staat is om deze schuld af te lossen, dient Trividend deze schuld in principe ook niet terug te betalen aan SIFO.

## Deel III – Informatie over de aanbieding van beleggingsinstrumenten

Bij toetreding dient een kandidaat-vennoot in te tekenen op een minimum aantal aandelen afhankelijk van de soort:

- A, B of C-aandelen: minimaal tien aandelen;
- D-aandelen: minimaal één aandeel
- E-aandelen: minimaal vijf aandelen.

Er is geen maximum bedrag waarop een investeerder kan intekenen. Elk aandeel moet steeds volledig worden volstort. Dit gebeurt via overschrijving van het gewenste bedrag aan aandelen op de rekening van Trividend.

Trividend rekent geen kosten aan voor het intekenen op aandelen, noch voor het uittreden uit de vennootschap.

Trividend zal in de periode 15/10/2021 tot 14/09/2022 niet meer ophalen dan 3 miljoen euro.

### Doel van de aanbieding

Trividend heeft de voorbije jaren een portefeuille opgebouwd van meer dan 3 miljoen euro. Hiermee zijn de beschikbare middelen quasi volledig geïnvesteerd. Trividend krijgt steeds meer kwaliteitsvolle financieringsaanvragen van sociale ondernemingen. Om op deze kansen in te kunnen spelen, zijn extra financiële middelen noodzakelijk. Gezien het risicoprofiel van de investeringen die Trividend doet, kiest ze ervoor om investeringen maximaal te realiseren met eigen middelen. Om meer investeringen te kunnen realiseren, heeft Trividend bijkomende middelen nodig. De aanbieding dient dan ook om de nodige investeringsmiddelen te verzamelen om de impact van Trividend de komende jaren minstens te verdubbelen.

Trividend investeert de ontvangen middelen rechtstreeks in kleine en middelgrote ondernemingen met een overduidelijke positieve maatschappelijk impact. Het doet dit door het verschaffen van (achtergestelde) kredieten en het nemen van participaties in bedrijven.

Trividend financiert in eerste instantie eigen vennoten. Ondernemingen die een financiering toegekend krijgen, wordt dan ook gevraagd om vennoot van de coöperatie te worden.

Voor haar werking rekent Trividend op eigen inkomsten (beheersvergoedingen, adviesvergoedingen) en subsidies. Trividend streeft de inbrengen van vennoten volledig te investeren bij klanten en niet te benutten voor eigen werkingskosten.

Het Vlaams Gewest heeft zich reeds akkoord verklaart om per 2 euro die Trividend bij andere aandeelhouders ophaalt, 1 euro extra te investeren.

## Deel IV – Informatie over de aangeboden beleggingsinstrumenten

### Kenmerken van de aangeboden beleggingsinstrumenten

Er zijn 5 soorten aandelen:

- A : aandelen waarop enkel sociale economie-actoren kunnen intekenen,
- B : aandelen waarop enkel publieke overheden kunnen intekenen,
- C : aandelen waarop alle rechtspersonen, die niet behoren tot de categorieën A, B of D, kunnen intekenen,
- D : aandelen waarop enkel klanten van Trividend kunnen intekenen,
- E : aandelen waarop enkel natuurlijke personen kunnen intekenen.

De aansprakelijkheid van de vennoten is beperkt ten belopen van hun inbreng. Zij zijn hoofdelijk noch ondeelbaar aansprakelijk. De aansprakelijkheid van vennoten is bijgevolg beperkt.

Stemrechten: 1 stem per aandeel. Een individuele aandeelhouder mag echter (met volmachten inbegrepen), niet meer dan 10% van de stemmen vertegenwoordigen.

Aandelen worden uitgegeven in euro. De inbreng per aandeel is dezelfde voor iedere soort aandelen. Deze inbreng wordt jaarlijks vastgelegd door het bestuursorgaan van Trividend, op basis van de goedgekeurde jaarrekening van het vorige boekjaar. De eigendom van de aandelen wordt vastgesteld door een inschrijving in het aandeelhoudersregister. Een vennoot mag slechts uittreden tijdens de eerste zes maanden van het jaar. De toetreding kan worden geweigerd door het bestuursorgaan. De weigering wordt gemotiveerd ten aanzien van de kandidaat-aandeelhouder.

De aandelen zijn enkel overdraagbaar aan vennoten mits goedkeuring van het bestuursorgaan. De overdracht van aandelen dient bij voorrang plaats te vinden tussen vennoten binnen dezelfde categorie

De uittredende, uitgesloten of terugnemende vennoten hebben recht op een scheidingsaandeel, dit is de terugbetaling van de tegenwaarde van de aandelen, zoals die blijkt uit de goedgekeurde balans van het boekjaar waarin het aandeelhouderschap een einde neemt. Deze tegenwaarde van de aandelen wordt bekomen door het eigen vermogen zoals blijkt uit de goedgekeurde balans van het boekjaar waarin het aandeelhouderschap een einde neemt. Dit is de datum waarop de uitstap aangevraagd wordt - te delen door het totaal aantal aandelen. Op moment van uitgave van deze informatienota wordt de uitkering van een eventuele meerwaarde gereduceerd tot 50% van de meerwaarde ten opzichte van het werkelijk gestorte bedrag op de aandelen ten tijde van toetreding. De intentie bestaat om dit mechanisme te vereenvoudigen, maar wel steeds een deel van de gerealiseerde winst in de vennootschap te houden en dus niet uit te keren aan uittredende vennoten.

Het scheidingsaandeel, wanneer dit verschuldigd is, wordt in principe uitbetaald, in voorkomend geval naar evenredigheid, vijftien dagen na goedkeuring van de jaarrekening en dit voor zover de scheidende vennoot voldaan heeft aan al zijn contractuele verplichtingen ten aanzien van Trividend.

## Deel V – Alle andere belangrijke informatie die mondeling of schriftelijk aan één of meer beleggers wordt gericht

Het vorige boekjaar werd afgesloten op 31/12/2020 en de jaarrekening over dit boekjaar werd goedgekeurd op de Algemene Vergadering van Trividend gehouden op 20 mei 2021. Het activiteitenverslag van de voorbije jaren is beschikbaar op de website onder

<https://www.trividend.be/over-trividend/> en op eenvoudige aanvraag via [info@Trividend.be](mailto:info@Trividend.be).

De jaarrekeningen van het boekjaar 2020 is als bijlage opgenomen.