



MAZARO SA/NV

**INFORMATIENOTA OVER EEN AANVULLENDE OPENBARE BOD VAN AANDELEN UIT TE GEVEN DOOR
MAZARO SA/NV EN TOELATING TOT DE VERHANDELING OP EEN MULTILATERAL TRADING FACILITY (MTF)
EURONEXT ACCESS UITGEVOERD DOOR EURONEXT BRUSSELS SA/NV**

**(te lezen in samenhang met de Informatienota van 2 december 2021 met betrekking tot het Eerste
Openbare Bod – de Eerste Informatienota)**

Dit document is opgesteld door MAZARO SA/NV

**DIT DOCUMENT IS GEEN PROSPECTUS EN WERD NIET GECONTROLEERD NOCH GOEDGEKEURD DOOR DE
AUTORITEIT VOOR FINANCIËLE DIENSTEN EN MARKTEN (FSMA)**

14 DECEMBER 2021

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

EURONEXT ACCESS IS EEN MARKT DIE WORDT BEHEERD DOOR EURONEXT BRUSSELS. VENNOOTSCHAPPEN OP EURONEXT ACCESS ZIJN NIET ONDERWORPEN AAN DEZELFDE REGELS ALS VENNOOTSCHAPPEN OP EEN GEREGLLEMENTEERDE MARKT. IN PLAATS DAARVAN ZIJN ZE ONDERWORPEN AAN EEN MINDER UITGEBREIDE REEKS REGELS EN VOORSCHRIFTEN DIE AANGEPAST ZIJN AAN KLEINE GROEIBEDRIJVEN. HET RISICO VAN BELEGGEN IN EEN VENNOOTSCHAP OP EURONEXT ACCESS KAN DAAROM HOGER ZIJN DAN DAT VAN BELEGGEN IN EEN VENNOOTSCHAP OP EEN GEREGLLEMENTEERDE MARKT.

DIT INFORMATIEDOCUMENT IS GEEN PROSPECTUS IN DE ZIN VAN VERORDENING (EU) 2017/1129 VAN HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD VAN 14 JUNI 2017 BETREFFENDE HET PROSPECTUS DAT MOET WORDEN GEPUBLICEERD WANNEER EFFECTEN AAN HET PUBLIEK WORDEN AANGEBODEN OF TOT DE HANDEL OP EEN GEREGLLEMENTEERDE MARKT WORDEN TOEGELATEN, EN TOT INTREKKING VAN RICHTLIJN 2003/71.

DIT INFORMATIEDOCUMENT IS OPGESTELD ONDER DE VERANTWOORDELIJKHEID VAN DE UITGEVENDE INSTELLING. HET IS GECONTROLEERD DOOR DE LISTING SPONSOR EN ONDERWORPEN AAN EEN PASSENDE BEOORDELING VAN DE VOLLEDIGHEID, COHERENTIE EN BEGRIJPelijkheid ERVAN DOOR EURONEXT.

De raad van bestuur verklaart dat, naar diens beste weten, de in het Informatiedocument verstrekte informatie nauwkeurig is en geen materiële leemten bevat.

Volgend op het succes van het Eerste Openbare Bod (dat het onderwerp is van de Eerste Informatienota van 2 december 2021 - beschikbaar op de website van de Uitgevende Instelling en van Spreads (zie hieronder) - het **Eerste Openbare Bod** -, heeft de Uitgevende Instelling besloten om een aanvullende openbare bod uit te brengen (het **Aanvullende Openbare Bod**) naast het huidige Eerste Openbare Bod, zoals beschreven in de Informatienota, dat zal eindigen op dezelfde dag als het Eerste Openbare Bod.

DEEL I - BELANGRIJKSTE RISICO'S DIE INHERENT ZIJN AAN DE UITGEVENDE INSTELLING EN DE AANGEBODEN BELEGGINGSINSTRUMENTEN EN HUN POTENTIËLE IMPACT OP DE UITGEVENDE INSTELLING EN DE BELEGERS.
--

De aandacht van de lezer wordt gevestigd op het feit dat de onderstaande lijst van risico's niet exhaustief is en gebaseerd is op informatie die bekend was op de datum van de Informatienota. U dient zich er derhalve van bewust te zijn dat er nog andere risico's kunnen bestaan.

Voornaamste risico's die specifiek zijn voor de Uitgevende Instelling en diens sector

De risico's verbonden aan de relaties met klanten

Op commercieel vlak is het businessplan van de Uitgevende Instelling gebaseerd op bestaande besprekingen met klanten en werd slechts een deel van de voorspelde omzet formeel ondertekend en is gerelateerd aan voorbereidende technische studies. Hoewel deze conservatieve aanpak geen rekening houdt met nieuwe klanten die in het vooruitzicht worden gesteld, kan het potentiële risico niet worden uitgesloten. De tijd die verloopt tussen het eerste commerciële contact en de serieproductie bedraagt +/- 2 jaar, inclusief engineering, prototype en testen.

De Uitgevende Instelling werkt met Tier 1 onderdelenfabrikanten en kan deze niet volledig controleren bij de productie van transmissies. Een fout in dit proces kan leiden tot slechte prestaties of zelfs ongevallen die het beeld en de reputatie van de Uitgevende Instelling kunnen schaden.

De Uitgevende Instelling ontwikkelt momenteel prototypes voor verschillende klanten. Als één of meer van deze klanten hun commerciële relatie met de Uitgevende Instelling stopzet, zou dit de realisatie van het businessplan kunnen uitstellen.

Hoewel het product van de Uitgevende Instelling al getest is door een onafhankelijk bedrijf, kan men niet uitsluiten dat sommige tests niet doorslaggevend zijn en dat de serieproductie vertraagd of geannuleerd kan worden.

De risico's in verband met de gevoeligheid van de automobielsector voor de economische cycli

Activiteiten die verband houden met de verkoop van zware apparatuur en de automobielsector in het algemeen zijn procyclisch van aard. Om dit risico tot een minimum te beperken, is de Uitgevende Instelling actief in verschillende marktsegmenten - on-road, off-road en windenergie - en in verschillende geografische gebieden: Azië, Europa en voornemens in de VS.

Het risico in verband met de omvang van de Uitgevende Instelling en de teamstructuur

De geringe omvang van het personeel van de Uitgevende Instelling, 4 FTEs (met inbegrip van de twee actieve zelfstandige aandeelhouders) en één deeltijdse adviseur, wat resulteert in een concentratie van knowhow bij een kleine groep mensen, kan leiden tot een operationeel risico. Dit risico zou echter afnemen met de geleidelijke uitbreiding van het commerciële en engineering team.

De risico's in verband met de zakelijke en politieke omgeving

Aangezien een groot deel van de activiteiten van de Uitgevende Instelling bestemd is voor export, kan een ongunstige tussenkomst van het buitenlandse beleid niet worden uitgesloten, in het bijzonder met betrekking tot politieke beslissingen over de elektrische ontwikkeling van mobiliteit.

De Covid-19 pandemie heeft de leveringstermijnen van uitbestelde onderdelen en elektronische componenten sterk doen toenemen en dit kan een deel van de activiteiten van de Uitgevende Instelling en ook de activiteiten van haar licentiehouders vertragen. Als deze situatie niet verbetert, zou dit een negatieve impact kunnen hebben op de inkomsten van de Uitgevende Instelling.

De financiële risico's in verband met de mogelijke insolventie van de Uitgevende Instelling

De aandacht van de Beleggers is gericht op het risico van insolventie van de Uitgevende Instelling, zonder garantie van rendement op de belegging. Hoewel de Uitgevende Instelling geen externe financiële schulden heeft en zeer weinig werkkapitaal nodig heeft, brengen de risico's die de prestaties van de Uitgevende Instelling beïnvloeden (bijvoorbeeld, een faillissement zou leiden tot het verlies van de gehele of een deel van de belegging) van de belegger risico's met zich mee voor de Uitgevende Instelling. De insolventie van een belangrijke cliënt of een licentiehouder zou ook negatieve gevolgen hebben voor de Uitgevende Instelling.

Het financiële risico in verband met de volatiliteit van de wisselkoersen

Er is een risico verbonden aan wisseltransacties wanneer de transacties van de Uitgevende Instelling worden uitgevoerd in andere munten dan de Euro in haar transacties met buitenlandse klanten. Dit is het geval met client Anand die haar klanten factureert in Indiase roepies (INR). Ongeveer 50% van de verkoop van de Uitgevende Instelling zal gebeuren met het buitenland met een mogelijke (ongunstige) wisselkoersimpact. Bijgevolg zal een plotse schommeling, die een van de valuta's beïnvloedt waarmee de klanten en/of licentiehouders van de Uitgevende Instelling werken, waarschijnlijk een negatief of positief effect hebben op de activiteiten van de Uitgevende Instelling.

De risico's in verband met inbreuken op intellectuele eigendom

Hoewel de essentie van de technologie van de Uitgevende Instelling beschermd is door internationale octrooien, bestaat het risico dat concurrenten de technologie toch kopiëren. In een dergelijk geval is de enige manier om de octrooirechten van de Uitgevende Instelling af te dwingen een dure en lange gerechtelijke procedure.

De vertrouwelijke knowhow wordt adequaat beschermd door contracten met de werknemers, leveranciers en licentienemers. De beste bescherming van deze knowhow is dat hij gecodeerd is in de software van de controller, waardoor het bijna onmogelijk is om hem te regenereren.

Niettemin, naarmate de Uitgevende Instelling naar verwachting succesvoller en bekender zal worden, kunnen de pogingen van concurrenten om toegang te krijgen tot verborgen knowhow en om octrooien te omzeilen, toenemen.

Voornaamste risico's die specifiek zijn voor de Aandelen van de Uitgevende Instelling

Risico's verbonden aan de volatiliteit, de Euronext Access markt en de liquiditeit

Indien de verwachtingen niet worden gerealiseerd, bestaat het risico dat de waarde van de aandelen van de Uitgevende Instelling lager zal zijn dan verwacht, wat leidt tot lage rendementen, zelfs nihil of negatieve rendementen, voor de Beleggers.

De aandelenprijs van een beursgenoteerde technologische onderneming kan zeer volatiel zijn. De prijs waartegen de aandelen van de Uitgevende Instelling zullen worden verhandeld en de prijs die beleggers voor hun aandelen kunnen realiseren, zal worden beïnvloed door een groot aantal factoren, waaronder de prestaties van de Uitgevende Instelling, maar ook specifiek aanbod en vraag in het handelsorderboek en algemene economische omstandigheden.

De Uitgevende Instelling heeft de toelating gevraagd van (een deel van) haar aandelen tot de handel op Euronext Access, welke een multilaterale handelsfaciliteit is en niet een gereguleerde markt. De regels en voorschriften (inzake verslaggeving, informatie, bestuursregels, transparantie van het aandeelhouderschap...) die van toepassing zijn op vennootschappen die genoteerd zijn op Euronext Access zijn minder streng dan die welke van toepassing zijn op een gereguleerde markt (zoals Euronext Brussels). Bovendien zijn de regels en drempels ter bescherming van minderheidsaandeelhouders in geval van controlewijziging minder streng op Euronext Access dan op de gereguleerde markten. Een belegging in effecten die worden verhandeld op Euronext Access, zoals de aandelen van de Uitgevende Instelling, zal daarom waarschijnlijk gepaard gaan met een hoger risico dan een belegging in aandelen die genoteerd zijn op een gereguleerde markt.

De toelating tot de handel op Euronext Access mag niet worden beschouwd als een implicatie dat zich een liquide markt voor de aandelen zal ontwikkelen of in stand zal worden gehouden na de toelating tot de handel op Euronext Access. De liquiditeit van de aandelen van de Uitgevende Instelling op Euronext Access kan zeer beperkt zijn gezien de aandeelhoudersstructuur van de Uitgevende Instelling. Het zou moeilijk kunnen zijn om grote blokken aandelen te verkopen omdat er niet noodzakelijk een tegenpartij zal zijn.

De methode van dubbele *fixing* leidt tot een zeker gebrek aan liquiditeit en doorzichtigheid. Ter herinnering, in een noteringssysteem met dubbele *fixing* vinden de *fixing* onderhandelingen elke dag om 11.30 uur en 16.30 uur plaats en de *fixings* geven dan aanleiding tot de vergelijking van de sinds de opening van het centrale orderboek geaccumuleerde aankoop- en verkooporders zonder dat dit tot transacties leidt. Transacties zijn dan mogelijk gedurende een vastgestelde periode, tegen de prijs van de *fixing*, hetgeen het mogelijk maakt de liquiditeit van deze markt enigszins te verhogen.

DEEL II – INFORMATIE OVER DE UITGEVENDE INSTELLING

A. Identiteit van de Uitgevende Instelling

Mazaro is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht met zetel te 9070 Destelbergen, Bommelsrede 42 en ingeschreven bij de Kruispuntbank voor Ondernemingen onder ondernemingsnummer 0817.523.423 (RPR Gent) (in deze Informatienota wordt naar Mazaro verwezen als de **Uitgevende Instelling**, **MAZARO** of de **Vennootschap**) - www.mazaro.eu.

B. Activiteiten van de Uitgevende Instelling

Als technologiebedrijf is de hoofdactiviteit van de Uitgevende Instelling de baanbrekende aandrijflijntechniek, het ontwerpen en testen van transmissies voor automobiel- en industriële aandrijflijnen. Voor de productie doet de Uitgevende Instelling een beroep op gevestigde industriële partners. De disruptieve transmissietechnologie die de Uitgevende Instelling heeft gecreëerd, bevindt zich in de eerste fase van commercialisering.

De Uitgevende Instelling ontwerpt innovatieve transmissies die een uitzonderlijk hoog intern vermogen combineren met het vermogen om de motor of E-motor steeds op zijn optimale vermogenscurve te houden, wat ongeëvenaarde energie-, emissie- en kostenbesparingen oplevert en tegelijk de prestaties en het comfort verbetert.

Deze technologie is het meest geschikt voor vrachtwagens, bussen, terreinmachines, heftrucks, tractoren, personenauto's (zowel met motor aangedreven als elektrisch), naast industriële aandrijflijnen zoals stroomaggregaten en compressoren.

De Uitgevende Instelling heeft zijn intellectuele eigendom beschermd door vier octrooien (drie reeds toegekend) in alle regio's met een relevante automobiellindustrie.

De opbrengsten van Mazaro zullen komen van royalty's en inkomsten van technische prototypes.

1) Bedrijfsgeschiedenis

MAZARO werd in 2009 opgericht door Filip De Mazière en Caroline De Dijcker. Om het risico en de investeringskost tot een minimum te beperken, bestaat het business model erin dat de Uitgevende Instelling verschillende transmissiemodellen ontwikkelt en deze test tot aan de serieproductie. Partnerbedrijven zorgen voor de serieproductie, verkoop en naverkoop. Ir. Filip De Mazière ontwikkelde de technologie van nul af aan. Hij wordt bijgestaan door ir. Lucas Present die sinds oktober 2015 voor MAZARO werkt. De Universiteit Gent biedt engineering ondersteuning bij de bouw van de testbanken. Voor hij MAZARO oprichtte, deed Filip 25 jaar ervaring op in transmissieontwerp in de industrie als toeleverancier van Liebherr, Case New Holland, McLaren, Ferrari. Hij verwierf 15 patenten, waarvan sommige in productie sinds de jaren '90.

In dit stadium is de technologie volledig ontwikkeld, getest op de proefbank en op de weg, en klaar gemaakt voor commercialisering. Er werden onlangs reeds partnerschappen met productiebedrijven opgezet en er worden er nog opgezet. De Uitgevende Instelling heeft verschillende prototype-opdrachten ontvangen van klanten die van plan zijn series te lanceren; de vennootschap heeft het team uitgebreid met financiële en economische expertise om de bedrijfsontwikkeling en commercialisering te intensiveren.

2) Op te lossen probleem – De noodzaak voor een nieuwe generatie van aandrijflijnen voor voertuigen

Transport heeft dringend nood aan radicale oplossingen om energieverbruik, uitstoot en kosten te reduceren en om prestaties te verbeteren. Dit, om te kunnen voldoen aan de steeds strengere milieunormen die wereldwijd worden opgelegd en om winstgevend en competitief te blijven.

De cruciale component in een voertuig die deze noden beïnvloedt is de transmissie. Die bevindt zich tussen de motor en de banden en zorgt ervoor dat de rotatiesnelheid en het koppel van de motor wordt aangepast aan wat de banden nodig hebben bij verschillende rijcondities.

Alle huidige systemen – automaten (AT), handgeschakelde (MT), dubbele koppelingssystemen (DCT), hydrostatische (HS) en continue variable (CVT) systemen – hebben beperkingen die de efficiëntie van een voertuig aanzienlijk verlagen.

3) MAZARO's oplossing

MAZARO heeft twee transmissietypen ontwikkeld van nul af aan: de omkeerbare variabele transmissie (RVT) en de eentraps variabele transmissie (SVT). De RVT is geschikt voor voertuigen met een verbrandingsmotor; de SVT is geschikt voor elektrische voertuigen en voor het aandrijven van hulpaggregaten.

VOOR VERBRANDINGSMOTOREN:

Reversible Variable Transmission (RVT)

VOOR ELEKTROMOTOREN:

Single Stage Variable Transmission (SVT)



Reversible Variable Transmission RVT

- 11 – 19% minder brandstofverbruik
- 11 – 19% minder emissies
- Compact en 25% lichter dan Automaten
- 5% minder productiekosten
- Onderhoudsvrij



Single Stage Variable Transmission SVT

- 16,8% verder rijbereik
- Maximum snelheidstoename van 82 tot 127 km/h
- Verbeterde klimcapaciteiten
- Geen geluid
- Onderhoudsvrij

MAZARO's transmissies hebben de volgende voordelen ten opzichte van handgeschakelde en automatische versnellingen:

- zij hebben het hoogste interne en totale rendement op de markt (d.w.z. tandwielsystemen zijn nooit efficiënt tijdens het schakelen, niet bij een lage koppelstand);
- ze houden de motor en de E-motor op hun laagste energieverbruik curve (d.w.z. MAZARO is de eerste ter wereld die de motor of E-motor steeds op hun ideale laagste energieverbruikscurve kan houden); en
- hun minimalistische ontwerp (d.w.z. 86% minder onderdelen) vermindert de complexiteit en maakt onderhoud overbodig.

Transmissies van concurrenten



Hoge complexiteit – volumineus - zwaar

MAZARO RVT transmissie (binnen aanzicht)



86% minder onderdelen – geruisloos - onderhoudsvrij

De technologie is reeds op de weg getest met een E-truck die was uitgerust met de transmissie van de Uitgevende Instelling. Resultaten:



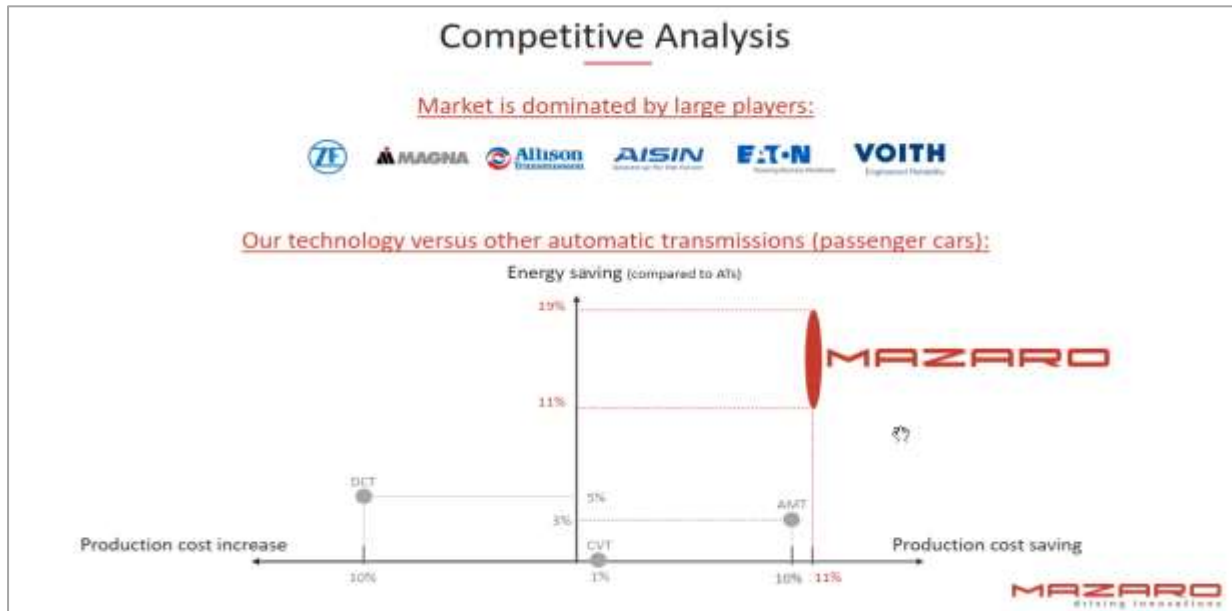
Hoe kan MAZARO deze resultaten behalen?

- Een innovatief design: de bedenker, Filip De Mazière, startte van nul in plaats van te zoeken naar kleine optimalisaties van bestaande systemen.
- De unieke vorm van de loopvlakken is gepatenteerd en garandeert een mathematisch zuiver rollen zonder glijden, een bekend probleem in de huidige continu variabele systemen.

- Geen versnellingen. Schakelen verspilt energie. MAZARO's transmissie zorgt ervoor dat de motor altijd op de beste rendementscurve draait.
- De besturingssoftware is in eigen beheer ontwikkeld.

4) Concurrentie

MAZARO's technologie presteert beter dan haar concurrenten op het gebied van productiekosten en energiebesparing:



Gelieve hieronder een tabel terug te vinden met de soorten transmissies die door de voornaamste concurrenten worden geproduceerd:

Concurrenten en Mazaro	Manuele transm.	Automatische transm.	E-systeem	CVT transm.	Markten	Verkoop (biljoen) Werknemers
ZF (DE)	✓	✓	✓	-	Alle vervoer op wielen, spoorwegen, zeevaart, luchtvaart, industrie	€ 32.6 148 000
Magna (CA)	✓	✓	✓	-	Volumineuze personenauto's, lichte bedrijfsvoertuigen	€ 40.8 169 000
Voith (DE)	-	✓	✓	-	Zware vrachtwagens, treinen, marine	€ 4.17 20 000
Allison (US)	-	✓	✓	-	Lichte, middelzware en zware voertuigen	€ 1.85 2 900
Aisin (JP)	✓	✓	✓	✓	personenwagens	€ 25.14 100 000
Jatco (JP) global n° 1 for CVT	-	✓	✓	✓	Personenauto's en lichte bedrijfsvoertuigen	€ 5.8 14 300
MAZARO (BE)	-	-	✓	✓	Alle vervoer op wielen, scheepvaart, industrie	n/a

Alle grote concurrenten (ZF, Magna, Allison, Aisin, Eaton, Voith) concentreren zich op het optimaliseren van hun transmissies, maar hun systemen hebben het nadeel dat zij versnellingen, slipkoppelingen en koppelomvormers bevatten. Hun systemen zitten aan de grens van optimalisatie; er is geen verdere winst meer mogelijk.

MAZARO's systemen combineren en overtreffen echter de voordelen van de verschillende bestaande technologieën → hoogste comfort, prestaties en efficiëntie.

5) Intellectuele eigendom

De Uitgevende Instelling heeft zijn intellectuele eigendom beschermd door vier octrooiaanvragen in alle regio's met een relevante automobiellindustrie. De Uitgevende Instelling is de volledige en enige eigenaar van haar intellectuele eigendom en deze eigendom zal uitdrukkelijk worden gehandhaafd in contracten met productiepartners.

Mazaro IP	Patent nr	Object of the Patent	Geographies	Status	Filing date	Expiration date
1	PCT/EP/2008/057009	Basic principle of a drill free variable traction drive and the many configurations that can be designed based on that principle	EU, Japan, China, India, South Korea, Russia, Canada, USA, Brazil, Mexico	Granted in all countries	June 5 2008	June 5 2028 (for US plus 319 days)
2	PCT/EP2013/078018	About power density improvements	EU, Japan, China, India, South Korea, Russia, Canada, USA, Brazil, Mexico	Pending in India and Brazil, granted in all other countries	Dec 26 2013	Dec 26 2033 (for US plus 53 days)
3	PCT/EP2016/057323	New ideas for further optimization simplification of the system	EU, Japan, China, India, South Korea, Russia, Canada, USA, Brazil, Mexico	Pending in Mexico, Brazil, Canada, S. Korea, China, India and granted in the other countries	April 4 2016	April 4 2036
4	PCT/EP2020/058952	Mazaro's innovative hydraulic system	To be decided by Sept 30 2022	Pending	Mar 3 2020	Mar 3 2040

MAZARO's toegekende octrooien zijn geldig voor 20 jaar, te rekenen vanaf de datum van indiening.

Het handelsmerk "MAZARO Driving Innovations" is geregistreerd (Registratienr. WP 2015770).

6) Markt en strategie en businessmodel

Er wordt verwacht dat de omzet van de automobiellindustrie wereldwijd zal stijgen van EUR 5.315b. in 2017 tot EUR 8.931b. in 2030. De transmissies van de Uitgevende Instelling kunnen worden gebruikt voor talrijke toepassingen, in de automobiellindustrie en in andere industrieën:

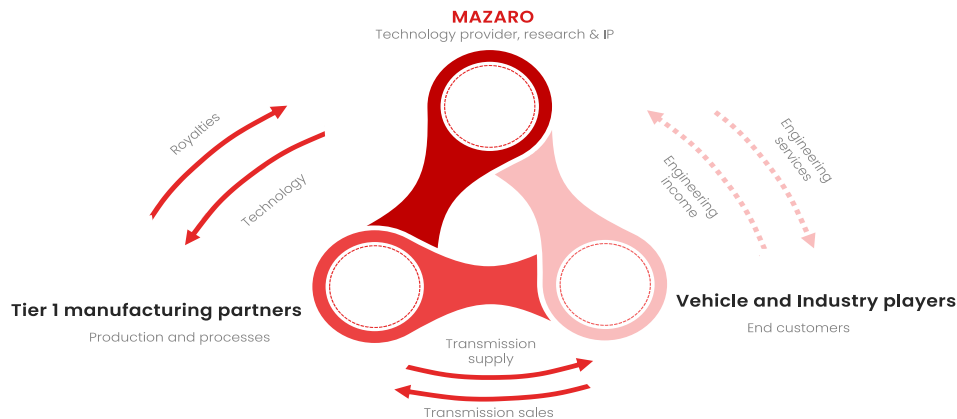
- Bedrijfsvoertuigensector: MAZARO's technologie is meest geschikt voor E-vrachtwagens, E-bussen, E-wagens en vrachtwagens met verbrandingsmotor, bussen, off-road machines, heftrucks, quads, trekkers. De transmissies van de Uitgevende Instelling zijn zeer efficiënt voor deze voertuigen omdat ze regelmatig stoppen en starten. Globaal bereikt de productie van bedrijfsvoertuigen 21.8m eenheden in 2020.
- Personenwagensector: De wereldwijde verkoop van voertuigen zal naar verwachting 69.8m eenheden bereiken in 2021 en gestaag groeien na de coronavirus crisis.
- Andere transportmiddelen zoals boten, motorfietsen, etc. hebben transmissies nodig.
- Industriële toepassingen.

De systemen van de Uitgevende Instelling kunnen ook gebruikt worden in industriële aandrijflijnen, generatoren, compressors of zelfs windturbines. De Uitgevende Instelling is reeds ingehuurd om de effecten van zijn systemen op de prestaties van een innovatief systeem voor het opvangen van windenergie te bestuderen.

Bovendien hebben elektrische voertuigen in de wereldwijde automobiellindustrie nood aan een aangepaste transmissie die momenteel nog niet op de markt is. De transmissies van de Uitgevende Instelling zijn goed aangepast zoals blijkt uit de test op de weg van de e-truck (16,8% doorrijden). Dit is een belangrijke kans, aangezien naar verwachting tegen 2030 1 op de 4 voertuigen elektrisch zal zijn.

Business model

MAZARO grants licenses to global Tier 1s for manufacturing, sales and distribution in return for royalty fees on every unit sold (as of 2023)



7) Erkenning in de industrie

In het voorjaar van 2021 organiseerden Airbus en het World Economic Forum de internationale uitdaging "Why stop at zero?" met meer dan 150 innovatieve bedrijven in de mobiliteitssector. De inzendingen werden voornamelijk beoordeeld op basis van relevantie, schaalbaarheid, haalbaarheid en uniciteit. MAZARO was een van de drie winnaars en mocht zich bij Airbus voegen op de IAA-mobiliteitsconferentie (München, 7-12 september 2021). Deze prijs stelt de winnaars ook in staat samenwerkingsprojecten met AIRBUS op te zetten.

8) Eerste tekenen van markttoename

De Uitgevende Instelling heeft een samenwerkingsovereenkomst ondertekend met twee Tier 1-fabrikanten, voor de productie van transmissies voor verscheidene voertuigen, waaronder vrachtwagens, e-trucks, quads, met de bedoeling in 2023 te beginnen met de productie van transmissies. Op 22 december 2019, hebben de Uitgevende Instelling en Anand, een *high standard* Indische Groep, een Memorandum of Understanding getekend alsook een term sheet. Bijgevolg zal Anand de transmissies van de Uitgevende Instelling produceren, verkopen en distribueren exclusief in India en de naburige landen. Een gelijkaardige overeenkomst is opgesteld met een Europese vennootschap. De onderhandelingen met een Tier 1 fabrikant voor grote terreinvoertuigen is nog aan de gang. Momenteel zijn de engineeringinkomsten de enige bron van inkomsten; de eerste royalty's worden verwacht in 2023. De inkomsten uit engineering worden in de BE GAAP-rekeningen als andere inkomsten geboekt (zie hieronder). Verschillende prototypes voor voertuigen en een haalbaarheidsstudie voor windenergie worden door klanten besteld. Het is de bedoeling om reeksen te lanceren wanneer de tests in hun toepassingen positief zijn. Hun namen zijn beschermd door een NDA maar zij zullen de transmissies van de Uitgevende Instelling produceren voor eindklanten overheen de wereld.



9) Financiën

Balans van de laatste drie jaar (en eerste helft 2021):

FYE 31/12 - BE GAAP - €k	2018	2019	2020	H1 2021
Fixed assets	1,547	1,460	1,004	967
Intangible assets	1,442	1,334	979	944
Tangible assets	1	22	25	23
Financial assets	104	104	-	-
Current assets	1,818	1,175	286	818
LT receivables	-	-	-	-
Inventories	-	-	-	-
Accounts receivables	617	414	171	70
Other receivables	671	213	33	23
Cash and equivalents	528	548	82	725
Accruals	2	-	-	-
Total assets	3,365	2,636	1,290	1,785
Total equity	1,475	902	(304)	(482)
Equity	(329)	(593)	(984)	(910)
Subsidies	1,804	1,494	680	428
Financial debt	1,277	1,268	1,163	1,913
Subordinated debt	1,277	1,268	1,163	1,913
Current liabilities	613	466	431	354
Accounts payables	594	430	183	61
Tax, remuneration	19	37	17	19
Other payables (ST portion of shareh. loan)	-	-	231	244
Accruals	-	-	-	30
Total Equity & liabilities	3,365	2,636	1,290	1,785
WCR	677	161	4	(17)

Er dient te worden opgemerkt dat de Uitgevende Instelling een activa-light onderneming is met een lage behoefte aan werkkapitaal. In het verleden hadden de vorderingen betrekking op pre-sales inkomsten met betrekking tot prototype activiteiten met (potentiële) klanten en interne facturen met betrekking tot de activering van R&D.

De financiële schuld van de Uitgevende Instelling is verschuldigd aan haar aandeelhouders en niet aan een bank. Zoals uiteengezet in Deel III. A 2, zullen de huidige aandeelhouders een deel van hun aandeelhouderslening omzetten in aandelen gezamenlijk met Dalton Invest (EUR 750k converteerbare lening ondergeschreven in juni 2021) ter gelegenheid van de Investerings (zoals hierna gedefinieerd).

P&L van de laatste drie jaar (en eerste helft 2021):

FYE 31/12 - BE GAAP - €k	2018	2019	2020	H1 2021
Net Sales	(15)	121	39	30
Other Revenues	440	458	363	46
Total Revenues	425	579	402	76
COGS	-	-	-	-
Remunerations	49	62	66	26
SG&A	407	392	327	34
EBITDA	(31)	125	10	16
Depreciation & amortization	588	702	672	194
EBIT	(620)	(577)	(662)	(178)
Financial income	231	309	268	252
Financial charges	3	1	1	-
Earnings before tax (EBT)	(391)	(269)	(394)	74
Taxes	-	(5)	(3)	-
Net income	(391)	(264)	(391)	74

De historische verkopen zijn beperkt en bestonden hoofdzakelijk uit inkomsten van klanten uit pre commerciële engineering.

Overige opbrengsten in verband met geactiveerde productie (BE GAAP 72), overige bedrijfsopbrengsten (BE GAAP 74) en bijzondere posten.

MAZARO verkoopt ingenieursdiensten en boekt geen COGS. De onderneming had in het verleden slechts één werknemer in dienst, Dhr. Lucas Present. Dhr. Filip De Mazière en Mevr.

Caroline De Dijcker zijn zelfstandig. De laatste jaren hebben zij hun vergoeding aangepast aan de financiële positie van de onderneming. Dit verklaart de veranderlijkheid van de VAA-kosten in de tijd. MAZARO heeft onlangs een tweede werknemer aangenomen, Lisa De Mazière die belast is met de ontwikkeling van de activiteiten. De financiële inkomsten hebben betrekking op de afschrijving van kapitaalsubsidies.

Financieel plan overzicht

Dit financieel plan is zeer conservatief aangezien de inkomsten uitsluitend gebaseerd zijn op basis van bestellingen en bestaande commerciële contacten en geen rekening houden met nieuwe klanten. Mazaro zal

het grootste deel van zijn inkomsten uit royalty's halen. Andere bedrijfsopbrengsten voor de jaren 2021 tot 2023 omvatten vooruitbetalingen uit royaltyregelingen.

FYE 31/12 - BE GAAP - €k	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Mazaro Royalties revenue	-	-	-	169	2,504	7,023	17,560	22,649	22,649	22,649	22,649
Net Sales	39	-	-	169	2,504	7,023	17,560	22,649	22,649	22,649	22,649
% growth (Q-o-Q)		0%			1386%	180%	150%	29%	0%	0%	0%
Capitalized production	171	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Other operating revenues	11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Engineering and exclusivity fees	-	331	420	260	-	-	-	-	-	-	-
Non recurring operating income	181	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Other Revenue	363	331	420	260	-	-	-	-	-	-	-
Total revenue	402	331	420	429	2,504	7,023	17,560	22,649	22,649	22,649	22,649
COGS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross Margin	402	331	420	429	2,504	7,023	17,560	22,649	22,649	22,649	22,649
Remunerations	66	298	529	659	1,061	1,413	1,709	1,752	1,797	1,843	1,890
SG&A	327	266	242	253	306	340	387	388	414	415	416
EBITDA	10	(233)	(351)	(484)	1,137	5,269	15,463	20,508	20,437	20,390	20,342
% Margin	0%	0%	0%		45%	75%	88%	91%	90%	90%	90%
Depreciation & amortization	672	495	645	702	594	600	539	313	143	143	147
Provisions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EBIT	(662)	(728)	(996)	(1,186)	543	4,669	14,924	20,195	20,294	20,248	20,195
% Margin	0%	0%	0%	0%	45%	75%	88%	91%	90%	90%	90%
Financial income	268	281	239	125	17	18	-	-	-	-	-
Financial charges	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Earnings before tax (EBT)	(394)	(447)	(757)	(1,061)	560	4,688	14,924	20,195	20,294	20,248	20,195
Taxes (at t=25%)	(3)	-	-	-	-	647	3,731	5,049	5,074	5,062	5,049
Net income	(391)	(447)	(757)	(1,061)	560	4,041	11,193	15,146	15,221	15,186	15,146

C. Aandeelhouders

Aandeelhouderschap

Op de datum van de Informatienota is de aandeelhoudersstructuur van de Uitgevende Instelling als volgt: (aandeelhouders die meer dan 5% van het kapitaal van de Uitgevende Instelling aanhouden):

	Aantal Aandelen	Gehouden percentage	Uiteindelijke begunstigde
Benoit Coenraets	42.385 aandelen	51%	Benoit Coenraets
Filip De Mazière	20.362 aandelen	24,5%	Filip De Mazière
Caroline De Dijcker	20.361 aandelen	24,5%	Caroline De Dijcker

Na afloop van de inschrijvingsperiode van het Eerste Openbare Bod et het Aanvullende Openbare Bod (de **Openbare Biedingen**) en voorafgaand aan de toelating tot de verhandeling van de aandelen van de Uitgevende Instelling op Euronext Access, zal een kapitaalverhoging in natura en in gelden van de Uitgevende Instelling (de **Investering**) plaatsvinden, die een invloed zal hebben op de aandeelhoudersstructuur van de Uitgevende Instelling.

Ten eerste zal aandelenkapitaal worden verhoogd in natura (inbreng van bestaande leningen) voor een bedrag van EUR 1.368.365 door de bestaande aandeelhouders (EUR 605.420) en Dalton Invest (een maatschap naar Belgisch recht, met zetel te Roetaardstraat 16, 3020 Herent) (EUR 750.000 + EUR 12.945 interest). Onmiddellijk daarna zal tot een aandelensplitsing worden besloten, die tot gevolg zal hebben dat het aantal aandelen in handen van de toenmalige aandeelhouders met 20 wordt vermenigvuldigd, zonder dat hun respectieve eigendom van de Uitgevende Instelling wordt gewijzigd.

Vervolgens zal er worden ingeschreven op een kapitaalverhoging in geld van maximum EUR 3.000.000 door middel van de van inschrijvingen verzameld tijdens de een private plaatsing (door gekwalificeerde beleggers) (de **Private Plaatsing**) en de Openbare Biedingen (zoals gedefinieerd in de Eerste Informatienota et deze Informatienota). Het totale bedrag in gelden waarop is ingeschreven in het kader van de Private Plaatsing en de Openbare Biedingen (maximaal EUR 3.000.000) wordt gedefinieerd als de Totale Investering in Gelden.

Een kapitalisatietabel met deze verschillende stappen is opgenomen als Bijlage 2 bij deze Informatienota.

De Uitgevende Instelling verklaart dat, naar zijn weten, geen van de hierboven bedoelde aandeelhouders of enige verwante persoon die geen aandeelhouder is, veroordeeld is geweest voor een straf in de zin van artikel 20 van de Wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen.

Belangrijke transacties tussen de Uitgevende Instelling en aandeelhouders

Afgezien van aandeelhoudersleningen verstrekt door Filip De Mazière, Caroline De Dijcker en Benoit Coenraets gedurende de laatste 10 jaar voor een totaalbedrag van EUR 1.163.064, waarvan een deel (EUR 605.420) zal worden ingebracht in het aandelenkapitaal van de Uitgevende Instelling ter gelegenheid van de Investering, zijn er tijdens de laatste twee boekjaren en het lopende boekjaar geen andere transacties geweest tussen de bovenvermelde aandeelhouders, en/of verbonden personen andere dan aandeelhouders, en de Uitgevende Instelling die - op zichzelf of als geheel beschouwd - belangrijk zijn voor de Uitgevende Instelling.

Lock-up periode

De huidige aandeelhouders, Dhr. B. Coenraets, Dhr. F. De Mazière en Mevr. C. De Dijcker, alsook Dalton Invest, verbinden zich ertoe hun aandelen gedurende een periode van 18 maanden na de datum van toelating tot de handel te houden.

D. Bestuursorgaan

De Vennootschap wordt bestuurd door een raad van bestuur die als volgt is samengesteld:

Naam	Rol	Bezoldiging als bestuurder in 2020	Bezoldiging als zelfstandige dienstverlener in 2020
Benoit Coenraets	Bestuurder	Geen	N/A
Filip de Mazière	Bestuurder	Geen	23 376,87
Caroline De Dijcker	Bestuurder	Geen	24 745,38

De heer Filip De Mazière is benoemd als dagelijks bestuurder van de Uitgevende Instelling.

Voor het boekjaar 2020 bedraagt het bedrag van de jaarlijkse bezoldiging van mevrouw Caroline De Dijcker en de heer Filip De Mazière als zelfstandige bedroeg respectievelijk EUR 24.745,38 en EUR 23.376,87.

De Uitgevende Instelling bevestigt ook dat tijdens het laatste boekjaar geen andere som werd betaald, voorzien of geboekt als bezoldiging, pensioenbetaling, pensioen of andere voordelen ten aanzien van haar bestuurders of gedelegeerden voor het dagelijks bestuur.

De Uitgevende Instelling verklaart dat geen van zijn bestuurders of gedelegeerden voor het dagelijks bestuur veroordeeld is geweest voor een straf in de zin van artikel 20 van de Wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen.

De bestaande aandeelhouders zijn van plan om de heer Steven Waelbers te benoemen als vertegenwoordiger van bestuurder Dalton Invest ter gelegenheid van de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van de Uitgevende Instelling die zal beslissen over de Investering.

E. Belangenconflicten

De Uitgevende Instelling verklaart dat er op de datum van de Informatienota geen belangenconflict bestaat tussen de Uitgevende Instelling, haar aandeelhouders en/of haar bestuurders en/of verbonden partijen.

F. Bedrijfsrevisoren

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de Belgische GAAP. Bedrijfsrevisoren Foqué & Partners, een onafhankelijke bedrijfsrevisor, heeft een beperkt nazicht uitgevoerd van de financiële staat per 31 december 2020 en 30 juni 2021. Deze financiële staten en het verslag van Foqué & Partners zijn opgenomen in Bijlage 1.

In het kader van de Belegging en de daaropvolgende toelating van aandelen op Euronext Access, heeft de Uitgevende Instelling beslist om een commissaris te benoemen. De bestaande aandeelhouders zijn van plan dit te doen ter gelegenheid van de volgende buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap die wordt bijeengeroepen in het kader van de Belegging.

G. Financiële informatie per 30 september 2021

De Uitgevende Instelling verklaart dat haar netto werkkapitaal volstaat om haar verplichtingen voor de komende 18 maanden na te komen.

De Uitgevende Instelling verklaart dat op 30 september 2021 haar eigen vermogen EUR -559.992,86 bedraagt, maar met een achtergestelde of aandeelhouderslening van EUR 1.913.064 waarvan EUR 1.368.365 plus

interesten zal worden omgezet in kapitaal ter gelegenheid van de kapitaalverhoging van de Uitgevende Instelling, zal het eigen vermogen worden verhoogd tot +/- EUR 808.372.

De Uitgevende Instelling verklaart dat op 30 september 2021 haar schulden EUR 2.142.127,23 bedragen, uitgesplitst zoals hieronder beschreven:

EIGEN VERMOGEN per 30/09/2021 in EUR	
Kapitaal	83 108,00
Uitgiftepremie	149 628,00
Wettelijke reserve	8 310,80
Gecumuleerde resultaten	-1 172 324,50
Kapitaalsubsidies	371 284,84
Totaal eigen vermogen	-559 992,86

FINANCIËLE SCHULDEN per 30/09/2021 in EUR	
Aandeelhouderslening (B. Coenraets, F. De Mazière, C. D. Dijkker)	1 163 064,00
Dalton Invest Converteerbare lening	750 000,00
Lange termijn financiële schuld	1 913 064,00
Korte termijn aandelhouderslening	229 063,23
Totaal financiële schuld	2 142 127,23

De Uitgevende Instelling verklaart dat er, behoudens de (converteerbare) lening van EUR 750.000 gesloten met Dalton Invest, er zich tussen het einde van het laatste boekjaar en de datum van deze informatienota geen belangrijke wijzigingen in haar financiële situatie hebben voorgedaan.

H. Identiteit van de Aanbieder van Effecten

MAZARO NV heeft Spreds NV, een crowdfunding platform gereguleerd door de FSMA, vertrouwd met de organisatie, structurering en door haar platform, de marketing en het aanbod van de Mazaro aandelen te verkopen aan kleine beleggers voor het Eerste Openbare Bod (maximum EUR 500.000) en voor het Aanvullende Openbare Bod (maximum EUR 300.000 onder voorbehoud van een mogelijke verhoging zoals hieronder voorzien).

SPREDS NV

Koloniënstraat 11 - 1000 Brussel – België - BE 0837.496.614 - www.spreds.com

DEEL III A – INFORMATIE OVER HET AANVULLENDE OPENBARE BOD VAN DE BELEGGINGSINSTRUMENTEN

1. Beschrijving van het Aanvullende Openbare Bod

Maximum bedrag van het Aanvullende Openbare Bod	EUR 300.000, met dien verstande dat het Eerst Openbaar Bod et het Aanvullend Openbaar Bod, indien volledig ingeschreven, 40% van de Totale Investering in Gelden zal vertegenwoordigen indien de Totale Inschrijving in Gelden EUR 2.000.000 bedraagt (zie voorwaarden hieronder). In het geval dat de Totale Investering in Gelden hoger is dan 2.000.000 EUR, kan de Uitgevende Instelling het bedrag van het Aanvullend Openbaar Bod verhogen, op voorwaarde echter dat het bedrag dat in het kader van de Openbare Biedingen wordt verzameld nooit meer dan 40% van de Totale Investering in Gelden mag bedragen (in andere woorden, de Private Plaatsing moet 60% van deze toezegging vertegenwoordigen).
Voorwaarden van het Aanvullende Openbare Bod	Het minimumbedrag van het Aanvullende Openbare Bod is EUR 5.000. De Aandelen waarop wordt ingeschreven door middel van dit Aanvullende Openbare Bod zullen enkel worden uitgegeven door de Uitgevende Instelling op voorwaarde dat aan de volgende voorwaarden is voldaan binnen 20 werkdagen na de Einddatum (zoals hieronder gedefinieerd) van de inschrijvingsperiode: - de Totale Investering in Gelden bedraagt minstens EUR 2.000.000 (zie punt C hierboven en Deel III A, 2 hieronder); - het Eerste Openbare Bod is volledig ingeschreven; - de Uitgevende Instelling heeft de formele goedkeuring ontvangen van Euronext Brussels voor de toelating van de verhandeling van haar aandelen op Euronext Access. Indien niet aan deze voorwaarden is voldaan binnen 20 werkdagen vanaf de Einddatum (zoals hieronder gedefinieerd), zullen de aandelen niet worden uitgegeven en zullen de beleggers binnen een termijn van maximaal 10 werkdagen na die datum automatisch volledig worden terugbetaald in geld.

Totaalprijs van de aangeboden beleggingsinstrumenten	Aangezien alle kosten worden gedragen door de Uitgevende Instelling, bedraagt de totale prijs voor elk aandeel EUR 5, met een minimum inschrijvingsbedrag per belegger van EUR 5.000.
Levering van de Aandelen	De aandelen van de Uitgevende Instelling die worden uitgegeven in het kader van de Private Plaatsing en de Openbare Aanbiedingen zullen worden gedematerialiseerd door Financière d'Uzès (een Franse financiële tussenpersoon), die optreedt als betaalagent, en afgeleverd op de effectenrekening van de beleggers binnen +/- 20 werkdagen na de Belegging. Onmiddellijk na de levering van de gedematerialiseerde aandelen van de Uitgevende Instelling aan elke belegger, zullen de gedematerialiseerde aandelen van de Uitgevende Instelling worden toegelaten tot de handel op Euronext Access.
Tijdschema van het Aanvullende Openbare Bod	De inschrijvingsperiode start op 14 december 2021 en eindigt op 23 december 2021 (de Einddatum). De inschrijvingsperiode kan anticipatief worden afgesloten indien het minimumbedrag van EUR 50.000 wordt bereikt. De inschrijvingsperiode kan worden verlengd tot 7 januari, op voorwaarde dat het Eerste Openbare Bod is verlengd tot op die datum of dat het helemaal ingeschreven is.. De aandelen zullen worden uitgegeven op de datum van de Belegging (de Ingangsdatum) indien aan de hierboven vermelde opschortende voorwaarden is voldaan. De aandelen zullen effectief worden geleverd in gedematerialiseerde vorm door Financière d'Uzès aan iedere belegger binnen +/- 20 werkdagen na de Ingangsdatum (zie hierboven "Levering van de Aandelen").
Kosten ten laste van de belegger	Alle kosten in verband met de structurering van de aanbieding, de inschrijving en de uitgifte van aandelen komen ten laste van de Uitgevende Instelling.

2. Redenen voor het Aanvullende Openbare Bod

Beschrijving van het vooropgestelde gebruik van de ingezamelde bedragen, details van de financiering van de belegging en vermelding of het bedrag van de aanbieding al dan niet toereikend is voor de verwezenlijking van de vooropgestelde belegging	De Uitgevende Instelling vereist EUR 3,75M aandelenfinanciering over de periode 2021 - 2023 voor (i) ontwikkeling van aangepaste controller¹ & actuatiemotor: EUR 1,185M (voor B stalen) en EUR 850k (voor C stalen - klaar voor on-road toepassingen) en (ii) uitbreiding van het team, R&D, patentkosten, testopstellingen en overheadkosten. Indien beschouwd als een deel van de gehele Investering, verklaart de Uitgevende Instelling dat het ter gelegenheid van het Aanvullende Openbare Bod van aandelen opgehaalde bedrag voldoende is om een deel van de activiteiten van de Uitgevende Instelling te realiseren zoals hierboven vermeld. Latere kapitaalverhogingen zullen in de komende jaren worden gerealiseerd in het geval dat de private plaatsing en het openbaar aanbod geen EUR ~3.000.000 bereiken. In een later stadium kunnen verdere kapitaalrondes worden onderzocht, om de activiteiten van de Uitgevende Instelling verder uit te breiden naarmate zich nieuwe zakelijke kansen voordoen.
Andere financieringsbronnen voor de verwezenlijking van de vooropgestelde belegging	Dalton Invest heeft een converteerbare lening van EUR 750.000 verstrekt aan de Uitgevende Instelling in juni 2021. Naast het Eerste Openbare Bod van maximum EUR 500.000, en het Aanvullende Openbare Bod, zal een Private Plaatsing van maximum EUR 2.500.000 plaatsvinden, die de Uitgevende Instelling bijkomende financiële middelen zal geven om haar activiteiten te financieren. De conversie van een deel van de bestaande leningen in het kader van de Belegging zal de financiële last van de Uitgevende Instelling verlichten. De Uitgevende Instelling behoudt niettemin de mogelijkheid om latere kapitaalverhogingen door te voeren om haar activiteiten te financieren.

¹ MAZARO's technologie is ontwikkeld met standaard onderdelen. Voor kosteneffectieve en compacte onderdelen in serie, moeten deze onderdelen worden aangepast.

Mogelijke tweede investeringsronde

Indien de Uitgevende Instelling slechts 2.000.000 EUR zou ophalen in het kader van de Private Plaatsing en de Openbare Biedingen (zie opschortende voorwaarden hierboven), zal de Uitgevende Instelling het tempo van zijn aanwervingsplan verlagen en eind 2022 - begin 2023 een private plaatsing in publiek kapitaal doen.

DEEL III B – INFORMATIE OVER DE TOELATING VAN BELEGGINGSINSTRUMENTEN TOT DE VERHANDELING**1. Naam van de Multilateral Trading Facility ("MTF") waarop de toelating van de beleggingsinstrumenten tot de verhandeling wordt gevraagd**

De Uitgevende Instelling heeft de toelating tot verhandeling van alle aandelen uitgegeven in het kader van de kapitaalverhoging in geld (cf. hierboven) op de MTF Euronext Access, uitgebaat door Euronext Brussels, volgens de technische toelatingsprocedure voorzien in het Euronext Access Rule Book, gevraagd.

De voormelde toelating tot de verhandeling zal plaatsvinden nadat de aandelen zijn bezorgd aan de beleggers (+/- 20 werkdagen na de Ingangsdatum).

2. Aantal toegelaten beleggingsinstrumenten en totaal aantal door de Uitgevende Instelling uitgegeven beleggingsinstrumenten

Het verzoek tot toelating heeft betrekking op de aandelen uitgegeven in het kader van de kapitaalverhoging in geld (zoals hierboven vermeld) die rond 23% van de door de Uitgevende Instelling uitgegeven aandelen vertegenwoordigen als de Vennootschap 3 miljoen euro ophaalt. De inschrijvingsprijs zal 5 EUR bedragen en het aantal uit te geven aandelen ligt bijgevolg tussen 400.000 en 600.000. Deze aandelen zijn niet onderworpen aan enige beperking.

3. Beperkingen op de verhandeling van beleggingsinstrumenten

Op de datum van deze Informatienota voorziet een aandeelhoudersovereenkomst, aangegaan door de aandeelhouders van de Uitgevende Instelling, in specifieke rechten verbonden aan aandelen, alsook in bepaalde overdrachtsbeperkingen.

Onmiddellijk voorafgaand aan de Belegging, zal de aandeelhoudersovereenkomst tussen de partijen beëindigd zijn en zullen alle aandelen dezelfde rechten en verplichtingen genieten. Er zullen geen overdrachtsbeperkingen overblijven, behalve de beperkingen die door de wet worden opgelegd.

4. ISIN-code

ISIN: BE0974404361

DEEL IV –INFORMATIE OVER DE BELEGGINGSINSTRUMENTEN WAARVAN DE TOELATING TOT DE VERHANDELING WORDT GEVRAAGD**A. Kenmerken van de beleggingsinstrumenten waarvan de toelating tot de verhandeling wordt gevraagd**

Aard	Aandelen
Categorie van de beleggingsinstrumenten	Op het ogenblik van de toelating tot de handel zal de Uitgevende Instelling slechts één aandelenklasse hebben, zodat er slechts één rang is.
Munt	EURO (€)
Benaming	Aandeel – Action – Share
Nominale waarde	Geen nominale waarde
Vorm	Gedematerialiseerd
Denominatie	MLMAZ
Rang van de beleggingsinstrumenten in de kapitaalstructuur van de uitgevende instelling bij insolventie	Aangezien de Uitgevende Instelling alleen aandelen heeft uitgegeven, zullen al deze aandelen in geval van insolventie <i>pari passu</i> worden gerangschikt en achtergesteld worden bij alle andere schulden van de Uitgevende Instelling.

Dividendbeleid	Er is geen specifiek dividendbeleid ingevoerd.
Datums waarop de rente of het dividend wordt uitgekeerd	Er is geen datum gepland, aangezien geen dividendbeleid is vastgesteld.

B. In voorkomend geval, bijkomende informatie voorgelegd door de MTF waar de toelating van de beleggingsinstrumenten toegelaten wordt gevraagd

1. Belangrijke overeenkomst

Op 22 december 2019, hebben de Uitgevende Instelling en Anand, een *high standard* Indische Groep, een Intentieverklaring en een term sheet ondertekend. Bijgevolg zal Anand de transmissies van de Uitgevende Instelling uitsluitend produceren, verkopen en distribueren in India en haar buurlanden.

Anand biedt de Uitgevende Instelling EUR 300.000 voor exclusiviteit bij ontvangst van een LOI van een klant en dit bedrag geldt alleen voor het eerste project.

Het eerste project bestaat uit transmissies voor vrachtwagens en SUV's voor gerenommeerde merken. Gezien Anand plant om verschillende modellen voor verschillende toepassingen te produceren, zullen de jaarlijkse volumes nog toenemen. Anand zal alle kosten van de Uitgevende Instelling betalen, maar geen ontwikkelingskosten van dit eerste demoproject. Eén internationale vrachtwagenfabrikant heeft een bestelling van een prototype bevestigd en een andere bevestigde tijdens de laatste vergadering die zij hadden met Anand dat zij een prototype zullen bestellen.

2. Op aandelen gebaseerde stimuleringsprogramma's

De Uitgevende Instelling heeft geen stimuleringsprogramma.

3. Uiteindelijke begunstigen

De heer Benoit Coenraets; De heer Filip De Mazière; Mevrouw Caroline De Dijcker.

4. Listing Sponsor

Sponsor van de beursnotering: ONEtoONE Corporate Finance Benelux NV/SA, met zetel te Louizalaan 367, 1050 Brussel, België, ingeschreven bij de Kruispuntbank voor Ondernemingen onder nummer 0560.842.914, vertegenwoordigd door Guy van der Heyden Managing Director, en geregistreerd als Listing Sponsor bij Euronext.

5. Financiële agenda

Datum van publicatie van de jaarrekening: FY 2019: 26/06/2020 en FY 2020: 25/06/2021

Datum van de volgende gewone algemene vergadering van aandeelhouders: 24 juni 2022

DEEL V – ENIGE ANDERE BELANGRIJKE INFORMATIE DIE MONDELING OF SCHRIFTELIJK AAN ÉÉN OF MEER BELEGERS WORDT GERICHT: N/A

BIJLAGEN

1. Jaarrekeningen voor 2019 en 2020 en verslag van de onafhankelijke bedrijfsrevisor voor 2020.
2. Kapitalisatietabel.

BIJLAGE 1 –JAARREKENINGEN VOOR DE BOEKJAREN 2019 EN 2020

BIJLAGE 2 – KAPITALISATIETABEL

20				1	EUR	
NAT.	Datum neerlegging	Nr. BE0817523423	Blz.	E.	D.	VKT-kap 1

**JAARREKENING EN ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK
VAN VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN NEER TE LEGGEN
DOCUMENTEN**

IDENTIFICATIEGEGEVENS (op datum van de neerlegging)

NAAM: **MAZARO**

Rechtsvorm: naamloze vennootschap

Adres: Bommelsrede Nr. :42 Bus :

Postnummer :9070 Gemeente : Heusden

Land : België

Rechtspersonenregister (RPR) - Ondernemingsrechtbank van: Gent, afdeling Gent

Internetadres¹:

Ondernemingsnummer **BE0817523423**

DATUM **03/08/2009** van de neerlegging van het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte tot statutenwijziging vermeldt.

JAARREKENING **IN EURO** ²

goedgekeurd door de algemene vergadering van

25/06/2021

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van

01/01/2020

tot

31/12/2020

Vorig boekjaar van

01/01/2019

tot

31/12/2019

De bedragen van het vorige boekjaar **zijn/XXXXXXX** ³ identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt.

Totaal aantal neergelegde bladen : 20 Nummers van de secties van het standaardmodel die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn: **VKT-kap 6.2; VKT-kap 6.5; VKT-kap 6.6; VKT-kap 6.7; VKT-kap 7.1; VKT-kap 7.2; VKT-kap 8; VKT-kap 9; VKT-kap 10; VKT-kap 11; VKT-kap 13; VKT-kap 14; VKT-kap 15; VKT-kap 16; VKT-kap 17**

Handtekening
(naam en hoedanigheid)
de heer De Mazière Filip
Gedelegeerd bestuurder

Handtekening
(naam en hoedanigheid)
mevrouw De Dijcker Caroline
Bestuurder

¹ Facultatieve vermelding.

² Indien nodig, aanpassen van de eenheid en munt waarin de bedragen zijn uitgedrukt.

³ Schrappen wat niet van toepassing is.

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN EN VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE
--

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie in de vennootschap

De Mazière Filip

Bommelsrede 42 , 9070 Destelbergen, België

Functie : Gedelegeerd bestuurder begin mandaat 24/06/2016 einde mandaat 24/06/2022

De Dijcker Caroline

Bommelsrede 42 , 9070 Destelbergen, België

Functie : Bestuurder begin mandaat 24/06/2016 einde mandaat 24/06/2022

Coenraets Benoit

Rue du Baleau 2 , 1342 Limelette, België

Functie : Bestuurder begin mandaat 24/06/2016 einde mandaat 24/06/2022

VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE

Het bestuursorgaan verklaart dat geen enkele opdracht voor nazicht of correctie werd gegeven aan iemand die daar wettelijk niet toe gemachtigd is met toepassing van de artikelen 34 en 37 van de wet van 22 april 1999 betreffende de boekhoudkundige en fiscale beroepen.

De jaarrekening XXXX / werd niet* geverifieerd of gecorrigeerd door een externe accountant of door een bedrijfsrevisor die niet de commissaris is.

In bevestigend geval, moeten hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke externe accountant of bedrijfsrevisor en zijn lidmaatschapsnummer bij zijn Instituut, evenals de aard van zijn opdracht:

- A. Het voeren van de boekhouding van de onderneming**,
- B. Het opstellen van de jaarrekening**,
- C. Het verifiëren van de jaarrekening en/of
- D. Het corrigeren van de jaarrekening.

Indien taken bedoeld onder A. of onder B. uitgevoerd zijn door erkende boekhouders of door erkende boekhouders-fiscalisten, kunnen hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke erkende boekhouder of erkende boekhouder-fiscalist en zijn lidmaatschapsnummer bij het Beroepsinstituut van erkende Boekhouders en Fiscalisten, evenals de aard van zijn opdracht.

Naam, voornamen, beroep en woonplaats	Lidmaatschaps- nummer	Aard van de opdracht (A, B, C en/of D)

* Schrappen wat niet van toepassing is.

** Facultatieve vermelding.

JAARREKENING

BALANS NA WINSTVERDELING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ACTIVA				
OPRICHTINGSKOSTEN				
		20		
VASTE ACTIVA				
		21/28	<u>1.003.805,17</u>	<u>1.460.380,00</u>
Immateriële vaste activa	6.1.1	21	978.928,33	1.334.497,29
Materiële vaste activa	6.1.2	22/27	24.876,84	22.034,34
Terreinen en gebouwen		22		
Installaties, machines en uitrusting		23	24.876,84	22.034,34
Meubilair en rollend materieel		24		
Leasing en soortgelijke rechten		25		
Overige materiële vaste activa		26		
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen		27		
Financiële vaste activa	6.1.3	28		103.848,37
VLOTTENDE ACTIVA				
		29/58	<u>286.234,87</u>	<u>1.175.418,89</u>
Vorderingen op meer dan één jaar		29		
Handelsvorderingen		290		
Overige vorderingen		291		
Vorraden en bestellingen in uitvoering		3		
Vorraden		30/36		
Bestellingen in uitvoering		37		
Vorderingen op ten hoogste één jaar		40/41	204.252,60	626.890,84
Handelsvorderingen		40	171.388,23	414.240,50
Overige vorderingen		41	32.864,37	212.650,34
Geldbeleggingen		50/53		
Liquide middelen		54/58	81.713,99	548.265,02
Overlopende rekeningen		490/1	268,28	263,03
TOTAAL VAN DE ACTIVA		20/58	1.290.040,04	2.635.798,89

Toel.		Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
PASSIVA				
EIGEN VERMOGEN				
Inbreng				
Kapitaal		10/15	<u>-304.215,77</u>	<u>901.802,51</u>
Geplaatst kapitaal		10/11	232.736,00	232.736,00
Niet-opgevraagd kapitaal ⁴		10	83.108,00	83.108,00
Buiten kapitaal		100	83.108,00	83.108,00
Uitgiftepremies		101		
Andere		11	149.628,00	149.628,00
		1100/10	149.628,00	149.628,00
		1109/19		
Herwaarderingsmeerwaarden				
		12		
Reserves				
Onbeschikbare reserves		13	8.310,80	8.310,80
Wettelijke reserve		130/1	8.310,80	8.310,80
Statutair onbeschikbare reserves		130	8.310,80	8.310,80
Inkoop eigen aandelen		1311		
Financiële steunverlening		1312		
Overige		1313		
Belastingvrije reserves		1319		
Beschikbare reserves		132		
		133		
Overgedragen winst (verlies)	(+)/(-)	14	-1.225.117,79	-833.741,89
Kapitaalsubsidies				
		15	679.855,22	1.494.497,60
Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief⁵		19		
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN				
Voorzieningen voor risico's en kosten				
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen		160/5		
Belastingen		160		
Grote herstellings- en onderhoudswerken		161		
Milieuverplichtingen		162		
Overige risico's en kosten		163		
		164/5		
Uitgestelde belastingen		168		

⁴ Bedrag in mindering te brengen van het geplaatste kapitaal.

⁵ Bedrag in mindering te brengen van de andere bestanddelen van het eigen vermogen.

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
SCHULDEN				
Schulden op meer dan één jaar	6.3	17/49	<u>1.594.255,81</u>	<u>1.733.996,38</u>
Financiële schulden		17	1.163.064,00	
Kredietinstellingen, leasingschulden en soortgelijke schulden		170/4	1.163.064,00	
Overige leningen		172/3		
Handelsschulden		174/0	1.163.064,00	
Vooruitbetalingen op bestellingen		175		
Overige schulden		176		
		178/9		
Schulden op ten hoogste één jaar	6.3	42/48	431.191,81	1.733.996,38
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen		42		
Financiële schulden		43		
Kredietinstellingen		430/8		
Overige leningen		439		
Handelsschulden		44	183.289,53	429.968,50
Leveranciers		440/4	183.289,53	429.968,50
Te betalen wissels		441		
Vooruitbetalingen op bestellingen		46		
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten		45	17.343,84	36.505,62
Belastingen		450/3	1.689,91	12.189,80
Bezoldigingen en sociale lasten		454/9	15.653,93	24.315,82
Overige schulden		47/48	230.558,44	1.267.522,26
		492/3		
Overlopende rekeningen				
TOTAAL VAN DE PASSIVA		10/49	1.290.040,04	2.635.798,89

RESULTATENREKENING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Bedrijfsopbrengsten en bedrijfskosten				
Brutomarge	(+)/(-)	9900	76.740,07	188.597,50
Waarvan: niet-recurrente bedrijfsopbrengsten		76A	180.998,00	
Omzet *		70		
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen, diensten en diverse goederen *		60/61		
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	(+)/(-) 6.4	62	65.570,27	62.415,29
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		630	671.800,59	701.994,71
Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen in uitvoering en op handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen)	(+)/(-)	631/4		
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)	(+)/(-)	635/8		
Andere bedrijfskosten		640/8	1.383,53	1.633,88
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten	(-)	649		
Niet-recurrente bedrijfskosten		66A		
Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)	(+)/(-)	9901	-662.014,32	-577.446,38
Financiële opbrengsten	6.4	75/76B	268.092,39	309.252,86
Recurrente financiële opbrengsten		75	268.092,39	309.252,86
Waarvan: kapitaal- en interestsubsidies		753	266.782,94	309.244,45
Niet-recurrente financiële opbrengsten		76B		
Financiële kosten	6.4	65/66B	557,13	582,12
Recurrente financiële kosten		65	557,13	582,12
Niet-recurrente financiële kosten		66B		
Winst (Verlies) van het boekjaar vóór belasting	(+)/(-)	9903	-394.479,06	-268.775,64
Onttrekking aan de uitgestelde belastingen		780		
Overboeking naar de uitgestelde belastingen		680		
Belastingen op het resultaat	(+)/(-)	67/77	-3.103,16	-4.953,60
Winst (Verlies) van het boekjaar	(+)/(-)	9904	-391.375,90	-263.822,04
Onttrekking aan de belastingvrije reserves		789		
Overboeking naar de belastingvrije reserves		689		
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	(+)/(-)	9905	-391.375,90	-263.822,04

* Facultatieve vermelding.

RESULTAATVERWERKING

		Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Te bestemmen winst (verlies)	(+)/(-)	9906	-1.225.117,79	-833.741,89
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	(+)/(-)	(9905)	-391.375,90	-263.822,04
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar	(+)/(-)	14P	-833.741,89	-569.919,85
Ottrekking aan het eigen vermogen		791/2		
Toevoeging aan het eigen vermogen		691/2		
aan de inbreng		691		
aan de wettelijke reserve		6920		
aan de overige reserves		6921		
Over te dragen winst (verlies)	(+)/(-)	(14)	-1.225.117,79	-833.741,89
Tussenkost van de vennoten in het verlies		794		
Uit te keren winst		694/7		
Vergoeding van de inbreng		694		
Bestuurders of zaakvoerders		695		
Werknemers		696		
Andere rechthebbenden		697		

TOELICHTING

STAAT VAN DE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
IMMATERIËLE VASTE ACTIVA			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8059P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	3.907.936,14
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8029	309.134,77	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8039		
Overboekingen van een post naar een andere (+)/(-)	8049		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8059	4.217.070,91	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8129P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	2.573.438,85
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8079	664.703,73	
Teruggenomen	8089		
Verworven van derden	8099		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8109		
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8119		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8129	3.238.142,58	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(21)	<u>978.928,33</u>	

MATERIËLE VASTE ACTIVA

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
8199P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	43.652,75

Mutaties tijdens het boekjaar

Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa
Overdrachten en buitengebruikstellingen
Overboekingen van een post naar een andere (+)/(-)

8169	9.939,36
8179	
8189	

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

8199	53.592,11
------	-----------

Meerwaarden per einde van het boekjaar

8259P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX
-------	--------------------

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt
Verworven van derden
Afgeboekt
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)

8219	
8229	
8239	
8249	

Meerwaarden per einde van het boekjaar

8259	
------	--

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

8329P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	21.618,41
-------	--------------------	-----------

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt
Teruggenomen
Verworven van derden
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)

8279	7.096,86
8289	
8299	
8309	
8319	

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

8329	28.715,27
------	-----------

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

(22/27)	24.876,84
---------	-----------

FINANCIËLE VASTE ACTIVA

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

Aanschaffingen

Overdrachten en buitengebruikstellingen

Overboekingen van een post naar een andere

Andere mutaties

(+)/(-)

(+)/(-)

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Meerwaarden per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt

Verworven van derden

Afgeboekt

Overgeboekt van een post naar een andere

(+)/(-)

Meerwaarden per einde van het boekjaar

Waardeverminderingen per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt

Teruggenomen

Verworven van derden

Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen

Overgeboekt van een post naar een andere

(+)/(-)

Waardeverminderingen per einde van het boekjaar

Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

(+)/(-)

Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
8395P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	103.848,37
8365		
8375	103.848,37	
8385		
8386		
8395		
8455P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	
8415		
8425		
8435		
8445		
8455		
8525P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	
8475		
8485		
8495		
8505		
8515		
8525		
8555P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	
8545		
8555		
(28)		

STAAT VAN DE SCHULDEN

UITSPLITSING VAN DE SCHULDEN MET EEN OORSPRONKELIJKE LOOPTIJD VAN MEER DAN ÉÉN JAAR, NAARGELANG HUN RESTERENDE LOOPTIJD

Totaal der schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen

Codes	Boekjaar
(42)	
8912	1.163.064,00
8913	
8921	
891	
901	
8981	
8991	
9001	
9011	
9021	
9051	
9061	
8922	
892	
902	
8982	
8992	
9002	
9012	
9022	
9032	
9042	
9052	
9062	

Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar

Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar

GEWAARBORGDE SCHULDEN *(begrepen in de posten 17 en 42/48 van de passiva)*

Door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden

Financiële schulden
 Kredietinstellingen, leasingschulden en soortgelijke schulden
 Overige leningen
 Handelsschulden
 Leveranciers
 Te betalen wissels
 Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen
 Schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten
 Overige schulden

Totaal van de door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden

Schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de vennootschap

Financiële schulden
 Kredietinstellingen, leasingschulden en soortgelijke schulden
 Overige leningen
 Handelsschulden
 Leveranciers
 Te betalen wissels
 Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen
 Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten
 Belastingen
 Bezoldigingen en sociale lasten
 Overige schulden

Totaal der schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de vennootschap

RESULTATEN

PERSONEEL EN PERSONEELSKOSTEN

Werknemers waarvoor de vennootschap een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die zijn ingeschreven in het algemeen personeelsregister

Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten

OPBRENGSTEN EN KOSTEN VAN UITZONDERLIJKE OMVANG OF
UITZONDERLIJKE MATE VAN VOORKOMEN

Niet-recurrente opbrengsten

Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten

Niet-recurrente financiële opbrengsten

Niet-recurrente kosten

Niet-recurrente bedrijfskosten

Niet-recurrente financiële kosten

FINANCIËLE RESULTATEN

Geactiveerde interesten

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9087	1,0	1,0
76	180.998,00	
(76A)	180.998,00	
(76B)		
66		
(66A)		
(66B)		
6502		

WAARDERINGSREGELS

SAMENVATTING VAN DE WAARDERINGSREGELS

I. Beginsel

De waarderingsregels worden vastgesteld overeenkomstig de bepalingen van het koninklijk besluit van 29 april 2019 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Ten behoeve van het getrouwe beeld wordt in de volgende uitzonderingsgevallen afgeweken van de bij dit besluit bepaalde waarderingsregels

Deze afwijkingen worden als volgt verantwoord :

Deze afwijkingen beïnvloeden als volgt het vermogen, de financiële positie en het resultaat vóór belasting van de onderneming :

De waarderingsregels werden ten opzichte van het vorige boekjaar qua verwoording of toepassing [xxxxxxx] [niet gewijzigd] ; zo ja,

en heeft zij een [positieve] [negatieve] invloed op het resultaat van het boekjaar vóór belasting ten belope van
De resultatenrekening [wordt] [wordt niet] op belangrijke wijze beïnvloed door opbrengsten en kosten die aan een vorig boekjaar moeten worden toegerekend; zo ja, dan hebben deze betrekking op

De cijfers van het boekjaar zijn niet vergelijkbaar met die van het vorige boekjaar en wel om de volgende reden

[Voor de vergelijkbaarheid worden de cijfers van het vorige boekjaar op volgende punten aangepast] [Voor de vergelijking van de jaarrekeningen van beide boekjaren moet met volgende elementen rekening worden gehouden]

Bij gebrek aan objectieve beoordelingscriteria is de waardering van de voorzienbare risico's, mogelijke verliezen en ontwaardingen waarvan hierna sprake, onvermijdelijk aleatoir :

Andere inlichtingen die noodzakelijk zijn opdat de jaarrekening een getrouw beeld zou geven van het vermogen, de financiële positie en het resultaat van de onderneming

II. Bijzondere regels

Oprichtingskosten :

De oprichtingskosten worden onmiddellijk ten laste genomen, behoudens volgende kosten die worden geactiveerd

Herstructureringskosten :

De herstructureringskosten werden [geactiveerd] [niet geactiveerd] in de loop van het boekjaar; zo ja, dan wordt dit als volgt verantwoord :

Immateriële vaste activa :

Het bedrag aan immateriële vaste activa omvat voor EUR kosten van onderzoek en ontwikkeling. De afschrijvings-termijn voor deze kosten en voor de goodwill belooft [xxxx] [niet meer] dan 5 jaar; indien meer dan 5 jaar wordt deze termijn als volgt verantwoord

Materiële vaste activa

In de loop van het boekjaar [xxxxxxx] [werden geen] materiële vaste activa geherwaardeerd; zo ja, dan wordt deze herwaardering als volgt verantwoord

Afschrijvingen geboekt tijdens het boekjaar

Activa	Methode L (lineaire) D (degressieve) A (andere)	Basis NG (niet-geherwaardeerde) G (geherwaardeerde)	Afschrijvingspercentages			
			Hoofdsom Min. / Max.		Bijkomende kosten Min. / Max.	
1.Oprichtingskosten	L	NG				
2.Immateriële vaste activa	L	NG				
Kosten voor onderzoek	L	NG	20,00	20,00	20,00	20,00
3.Industriële, administratieve of commerciële gebouwen*	L	NG				
	L	NG				
4.Installaties, machines en uitrusting*	L	NG				
Installaties en machines	L	NG	20,00	33,33	20,00	33,33
5.Rollend materieel*	L	NG				
	L	NG				
6.Kantoomaterieel en meubilair*	L	NG				
	L	NG				
7.Andere materiële vaste activa	L	NG				
Marketingkosten	L	NG	20,00	20,00	20,00	20,00

Overschot aan toegepaste, fiscaal aftrekbare, versnelde afschrijvingen ten opzichte van de economisch verantwoorde afschrijvingen :

- bedrag voor het boekjaar EUR.

- gecumuleerd bedrag voor de vaste activa verworven vanaf het boekjaar dat na 31 december 1983 begint EUR.

* Met inbegrip van de in leasing gehouden activa; deze worden in voorkomend geval op een afzonderlijke lijn vermeld.

Financiële vaste activa

In de loop van het boekjaar [xxxxxx] [werden geen] deelnemingen geherwaardeerd; zo ja, dan wordt deze herwaardering als volgt verantwoord

Voorraden

Voorraden worden gewaardeerd tegen de aanschaffingswaarde berekend volgens de (te vermelden) methode van de gewogen gemiddelde prijzen, Fifo, Lifo, individualisering van de prijs van elk bestanddeel of tegen de lagere marktwaarde :

1. Grond- en hulpstoffen
Niet van toepassing
2. Goederen in bewerking - gereed product
Niet van toepassing
3. Handelsgoederen
Niet van toepassing
4. Onroerende goederen bestemd voor verkoop
Niet van toepassing

Producten

- De vervaardigingsprijs van de producten [omvat] [omvat niet] de onrechtstreekse productiekosten.
- De vervaardigingsprijs van de producten waarvan de productie meer dan één jaar beslaat, [omvat] [omvat geen] financiële kosten verbonden aan de kapitalen ontleend om de productie ervan te financieren.

Bij het einde van het boekjaar bedraagt de marktwaarde van de totale voorraden ongeveer % meer dan hun boekwaarde.
(Deze inlichting is slechts vereist zo het verschil belangrijk is).

Bestellingen in uitvoering :

Bestellingen in uitvoering worden gewaardeerd [tegen vervaardigingsprijs] [tegen vervaardigingsprijs, verhoogd met een gedeelte van het resultaat naar gelang van de vordering der werken]

Schulden

De passiva [bevatten] [xxxxxxxxxxxxx] schulden op lange termijn, zonder rente of met een abnormaal lage rente; zo ja, dan wordt op deze schulden [xxx] [geen] disconto toegepast dat wordt geactiveerd.

Vreemde valuta :

De omrekening in EUR van tegoeden, schulden en verbintenissen in vreemde valuta gebeurt op volgende grondslagen :

De resultaten uit de omrekening van vreemde valuta zijn als volgt in de jaarrekening verwerkt

Leasingovereenkomsten

Wat de niet-geactiveerde gebruiksrechten uit leasingovereenkomsten betreft, beliepen de vergoedingen en huurgelden die betrekking hebben op het boekjaar voor leasing van onroerende goederen EUR.

Waarderingsregels in de boekhoudkundige materie

De waarderingsregels, die bij de jaarrekening gevoegd zijn, bleven behouden.

Artikel 3:6 zesde lid WVV Niettegenstaande aanzienlijke verliezen die zich in de loop van de voorbije boekjaren hebben opgestapeld en die de financiële toestand van de vennootschap beïnvloeden, is de jaarrekening 2020 opgesteld in de veronderstelling van verderzetting van de activiteiten van de onderneming. Deze veronderstelling is verantwoord gezien de vennootschap kan rekenen op de financiële steun van haar aandeelhouders. Daarnaast heeft de onderneming gedurende twee opeenvolgende boekjaren een verlies geleden.

ANDERE IN DE TOELICHTING TE VERMELDEN INLICHTINGEN**KAPITAALSUBSIDIES**

De Europese commissie staat op 2 mei 2017 een kapitaalsubsidie toe van 2.076.967,38 euro aan Mazaro voor het verder zetten van de prototypes. De aanwending van de kapitaalsubsidie gebeurt door 70% te nemen van de afschrijvingen op de activa waarop de subsidie betrekking heeft.

Naar aanleiding dat de subsidie eindigt op 31 januari 2020 en de kosten lager waren dan geraamd is de subsidie gedaald naar een totaal van 1.529.107,94 euro.

COVID-19

Ten behoeve van het getrouw beeld melden wij u dat de COVID-19 crisis een mogelijk belangrijke impact zou kunnen hebben op het vermogen, de financiële positie en het resultaat van de onderneming van het lopende boekjaar.

Echter, overeenkomstig artikel 3:11 van het KB van 29 april 2019 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, dienen wij u te informeren dat de waardering van voorzienbare risico's, mogelijke verliezen en ontwaardingen, ten gevolge van de COVID-19 crisis, bij gebreke aan objectieve beoordelingscriteria, aleatoir is, zodat wij u geen financiële impact hiervan kunnen mededelen.

SOCIALE BALANS

Nummers van de paritaire comités die voor de vennootschap bevoegd zijn:

WERKNEMERS WAARVOOR DE VENNOOTSCHAP EEN DIMONA-VERKLARING HEEFT INGEDIEND OF DIE ZIJN INGESCHREVEN IN HET ALGEMEEN PERSONEELSREGISTER

	Codes	1. Voltijds (boekjaar)	2. Deeltijds (boekjaar)	3. Totaal (T) of totaal in voltijdse equivalenten (VTE) (boekjaar)	3P. Totaal (T) of totaal in voltijdse equivalenten (VTE) (vorig boekjaar)
Tijdens het boekjaar en het vorige boekjaar					
Gemiddeld aantal werknemers	100	1,0		1,0 (VTE)	1,0 (VTE)
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	101	1.760		1.760 (T)	1.618 (T)
Personeelskosten	102	65.570,27		65.570,27 (T)	62.415,29 (T)

Op de afsluitingsdatum van het boekjaar

Aantal werknemers

Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst

Overeenkomst voor een onbepaalde tijd

Overeenkomst voor een bepaalde tijd

Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk

Vervangingsovereenkomst

Volgens het geslacht en het studieniveau

Mannen

lager onderwijs

secundair onderwijs

hoger niet-universitair onderwijs

universitair onderwijs

Vrouwen

lager onderwijs

secundair onderwijs

hoger niet-universitair onderwijs

universitair onderwijs

Volgens de beroepscategorie

Directiepersoneel

Bedienden

Arbeiders

Andere

	Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
	105	1		1,0
	110	1		1,0
	111			
	112			
	113			
	120	1		1,0
	1200			
	1201			
	1202			
	1203	1		1,0
	121			
	1210			
	1211			
	1212			
	1213			
	130			
	134	1		1,0
	132			
	133			

MAZARO cap table assuming €800k raised from the crowd

			Amount of investments							Shares								Percentage of ownership							
	Pre-money valuation	Amount of transaction	Invest BC	Invest FDM	Invest CDD	Invest Dalton *	Invest PP	Invest crowd	Post money valuation	Premoney # shares	Price per share	# shares						Dalton							
												# shares BC	# shares FDM	# shares CDD	# shares Invest	# shares PP	# shares crowd	Post money # shares	BC	FDM	CDD	Invest	PP	Crowd	Total
Start condition	€									83,108		42,385	20,362	20,361				83,108	51.0%	24.5%	24.5%	0.0%	0.0%		100.0%
Loans conversion into capital October 2021	6,500,000	1,368,365	308,764	148,328	148,328	762,945			7,868,365	83,108	78.21	3,948	1,897	1,897	9,755			17,497							
Total shares after conversion												46,333	22,259	22,258	9,755	0	0	100,605	46.1%	22.1%	22.1%	9.7%			100.0%
Shares split (20:1)												926,660	445,180	445,160	195,100	0		2,012,100	46.1%	22.1%	22.1%	9.7%			100.0%
Private placement & crowd	10,060,500	3,000,000					2,200,000	800,000	13,060,500	2,012,100	5					440,000	160,000								
Total												926,660	445,180	445,160	195,100	440,000	160,000	2,612,100	35.5%	17.0%	17.0%	7.5%	16.8%	6.1%	100.0%

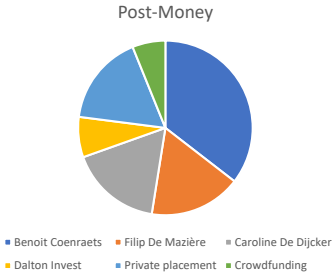
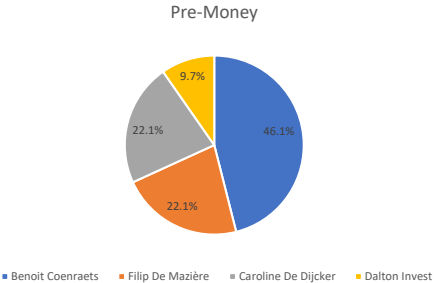
* Dalton Invest loan: 750.000 € + Interests as of Oct 31 2021: 12.945,21 € = 762.945,21 €

Pre-money

Benoit Coenraets	46.1%
Filip De Mazière	22.1%
Caroline De Dijcker	22.1%
Dalton Invest	9.7%
Total	100.0%

Post-money

Benoit Coenraets	35.5%
Filip De Mazière	17.0%
Caroline De Dijcker	17.0%
Dalton Invest	7.5%
Private placement	16.8%
Crowdfunding	6.1%
Total	100.0%



MAZARO cap table assuming €1,200k raised from the crowd

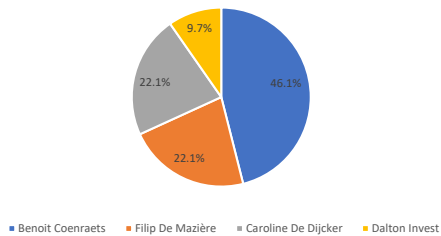
			Amount of investments							Shares								Percentage of ownership							
	Pre-money valuation	Amount of transaction	Invest BC	Invest FDM	Invest CDD	Invest Dalton *	Invest PP	Invest crowd	Post money valuation	Premoney # shares	Price per share	# shares BC	# shares FDM	# shares CDD	# shares Dalton Invest	# shares PP	# shares crowd	Post money # shares	BC	FDM	CDD	Dalton Invest	PP	Crowd	Total
Start condition	€									83,108		42,385	20,362	20,361				83,108	51.0%	24.5%	24.5%	0.0%	0.0%		100.0%
Loans conversion into capital October 2021	6,500,000	1,368,365	308,764	148,328	148,328	762,945			7,868,365	83,108	78.21	3,948	1,897	1,897	9,755			17,497							
Total shares after conversion												46,333	22,259	22,258	9,755	0	0	100,605	46.1%	22.1%	22.1%	9.7%			100.0%
Shares split (20:1)												926,660	445,180	445,160	195,100	0		2,012,100	46.1%	22.1%	22.1%	9.7%			100.0%
Private placement & crowd	10,060,500	3,000,000					1,800,000	1,200,000	13,060,500	2,012,100	5					360,000	240,000								
Total												926,660	445,180	445,160	195,100	360,000	240,000	2,612,100	35.5%	17.0%	17.0%	7.5%	13.8%	9.2%	100.0%

* Dalton Invest loan: 750.000 € + Interests as of Oct 31 2021: 12.945,21 € = 762.945,21 €

Pre-money

Benoit Coenraets	46.1%
Filip De Mazière	22.1%
Caroline De Dijcker	22.1%
Dalton Invest	9.7%
Total	100.0%

Pre-Money



Post-money

Benoit Coenraets	35.5%
Filip De Mazière	17.0%
Caroline De Dijcker	17.0%
Dalton Invest	7.5%
Private placement	13.8%
Crowdfunding	9.2%
Total	100.0%

Post-Money

