Public

BLAD MET ESSENTIELE BELEGGINGSINFORMATIE

OVER DE AANBIEDING VAN 8,48% VASTRENTENDE OBLIGATIES OP NAAM DOOR BELGIAN CYCLING FACTORY NV

Dit crowdfundingaanbod is niet geverifieerd noch goedgekeurd door de Financial Services and Markets Authority (FSMA) of de Europese Autoriteit voor effecten en markten (ESMA).

De geschiktheid van uw ervaring en kennis is niet noodzakelijk beoordeeld voordat u toegang hebt gekregen tot deze belegging. Door deze belegging te doen, neemt u het volledige risico op u van deze belegging, waaronder het risico van gedeeltelijk of volledig verlies van het belegde geld.

Risicowaarschuwing

Beleggen in dit crowdfundingproject brengt risico's met zich mee, waaronder het risico van geheel of gedeeltelijk verlies van het belegde geld. Uw belegging valt niet onder de depositogarantieregelingen die zijn ingesteld overeenkomstig Richtlijn 2014/49/EU van het Europees Parlement en de Raad (1). Evenmin valt uw belegging onder de beleggerscompensatiestelsels die zijn ingesteld overeenkomstig Richtlijn 97/9/EG van het Europees Parlement en de Raad (2).

U ontvangt mogelijk geen rendement op uw belegging.

Dit is geen spaarproduct en wij raden u aan niet meer dan 10 % van uw nettovermogen in crowdfundingprojecten te beleggen.

U kunt de beleggingsinstrumenten mogelijk niet verkopen wanneer u dat wenst. Zelfs als u ze wel kunt verkopen, zult u mogelijk verlies lijden.

(1) Richtlijn 2014/49/EU van het Europees Parlement en de Raad van 16 april 2014 inzake de depositogarantiestelsels (PB L 173 van 12.6.2014, blz. 149).

(2) Richtlijn 97/9/EG van het Europees Parlement en de Raad van 3 maart 1997 inzake de beleggerscompensatiestelsels (PB L 84 van 26.3.1997, blz. 22).

Precontractuele bedenktijd voor niet-ervaren beleggers

Niet-ervaren beleggers beschikken over een bedenktijd gedurende welke zij hun beleggingsaanbod of blijk van belangstelling voor het crowdfundingaanbod te allen tijde kunnen intrekken zonder opgave van redenen en zonder daarvan enig nadeel te ondervinden. De bedenktijd begint op het ogenblik waarop de niet-ervaren aspirant-belegger een beleggingsaanbod doet of blijk geeft van belangstelling, en verstrijkt na vier kalenderdagen.

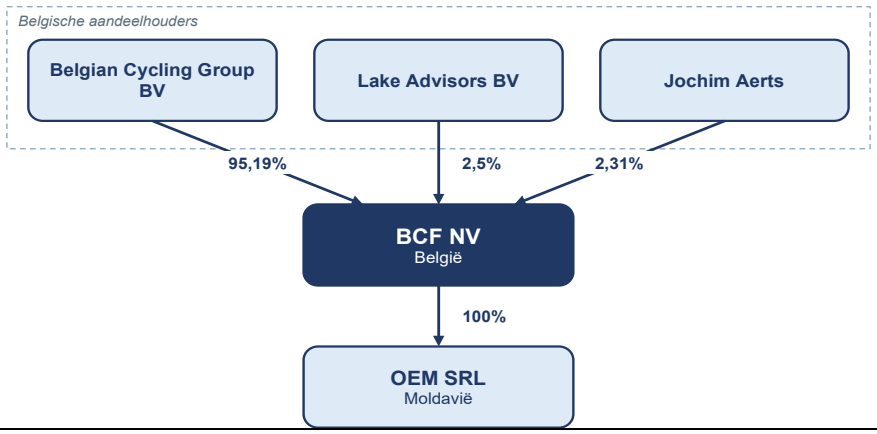
De aspirant-belegger kan gedurende deze periode ten allen tijde zijn toestemming intrekken via de knop 'Herroepen' op het Platform zonder daar ook maar enig nadeel van te ondervinden. Via het Platform kan de aspirant-belegger zijn resterende bedenktijd raadplegen. De investeringsovereenkomst zal geannuleerd worden en het geïnvesteerde bedrag zal onmiddellijk worden teruggestort aan de belegger.

Achtergrond van het crowdfundingaanbod

Identificatiecode van het aanbod	a) 6B2PBRV1FCJDMR45RZ53 b) 00002699
Projecteigenaar en projectnaam	Belgian Cycling Factory NV – Belgian Cycling Factory
Soort aanbod en soort instrument	Obligatie
Beoogd bedrag	Min. 750.000 EUR – max. 1.000.000 EUR
Deadline	05/01/2027

Deel A: Informatie over de projecteigena(a)r(en) en het crowdfundingproject

a)	**Projecteigenaar en crowdfundingproject**	
	Identiteit	Belgian Cycling Factory NV, Beverlosesteenweg 85, 3583 Paal-Beringen België/ ondernemingsnummer: 0441535783
	Rechtsvorm	NV
	Contactgegevens	Adres: Beverlosesteenweg, 3583 Paal-Beringen/ tel:+32(0)13673600/ e-mail: info@belgiancyclingfactory.be / website: https://www.cyclingfactory.be

	Eigendom	**Aandeelhoudersstructuur BCF NV** 
	Bestuur	Het dagelijks bestuur van de vennootschap wordt waargenomen door een ervaren managementteam onder leiding van CEO Jochim Aerts, die verantwoordelijk is voor de algemene visie en strategie. COO Robbie Stas staat in voor de operationele werking, terwijl CFO Karl Dessers het financieel beheer en risicomanagement aanstuurt. CSO Gilian Lisens leidt de commerciële strategie en omzetgroei, en CIO Gert Thora is verantwoordelijk voor IT, digitalisering en databeheer. Samen vormen zij het directieteam dat instaat voor de strategische, operationele, commerciële, financiële en technologische aansturing van de onderneming.
b)	**Verantwoordelijkheid voor de in dit blad met essentiële beleggingsinformatie verstrekte informatie**	
	De projecteigenaar (zie Deel A, a)) verklaart dat er, voor zover hem bekend, geen informatie is weggelaten en geen wezenlijk misleidende of onnauwkeurige informatie wordt verstrekt. De projecteigenaar is verantwoordelijk voor het opstellen van dit blad met essentiële beleggingsinformatie. - Jochim Aerts, eigenaar en CEO De overeenkomstig artikel 23, lid 9, van Verordening (EU) 2020/1503 van het Europees Parlement en de Raad (3), afgelegde verklaring van de bovengenoemde persoon met betrekking tot zijn verantwoordelijkheid voor de in dit blad met essentiële beleggingsinformatie gegeven informatie is hierbij opgenomen als Bijlage 2. (3) Verordening (EU) 2020/1503 van het Europees Parlement en de Raad van 7 oktober 2020 betreffende Europese crowdfundingdienstverleners voor bedrijven en tot wijziging van Verordening (EU) 2017/1129 en Richtlijn (EU) 2019/1937 (PB L 347 van 20.10.2020, blz. 1).	
c)	**Belangrijkste activiteiten van de projecteigenaar; door de projecteigenaar aangeboden producten of diensten.**	
	Belgian Cycling Factory (BCF) is een Belgische fietsfabrikant met vier gespecialiseerde merken: Ridley (race, gravel, cyclocross, triathlon), Eddy Merckx (iconische racefietsen, volledig custom), Nukeproof (mountainbikes) en Aeres (premium e-bikes en speed pedelecs, gelanceerd in 2026). In de eigen fabriek in Paal-Beringen worden tot 400 gepersonaliseerde fietsen per dag op bestelling gelakt en geassembleerd, met een levertijd van 6 dagen tot 6 weken. Op dezelfde site ligt het Aero Performance Lab met windtunnel, gebruikt voor productontwikkeling, profrenners en bikefits. De verkoop loopt uitsluitend via de gespecialiseerde vakhandel, ondersteund door een eigen digitaal platform (configurator, B2B-dealerportaal, digitale kiosk). BCF bedient 1.276 verkooppunten (1.361 merkcontracten) in twaalf Europese kernmarkten, met een dealerretentie van 97%; daarbuiten wordt via distributeurs verkocht. De Europese fietsmarkt (circa € 18,25 miljard in 2025) consolideert na de coronaboom en jaren van overstock en prijsdruk. Retailers zoeken daardoor stabiele partners met snelle levering en weinig voorraadrisico. Verdere trends zijn elektrificatie, personalisatie, het belang van de vakhandel voor advies en service, en de groei van beleving en fietstoerisme. Belangrijkste concurrenten zijn Cannondale, Trek, Specialized, Orbea en Giant. BCF positioneert zich als één partner voor vier specialistische merken, met personalisatie op industriële schaal en productie op bestelling, zonder concurrentie met de eigen dealers. De groei steunt op vier pijlers: uitbreiding van het dealernetwerk (van 1.361 naar 2.100 merkcontracten in 2027), meer merken per dealer (richting 2027 voert 65,9% van de dealers twee of meer BCF-merken), winkelvloeraandeel winnen van concurrenten en nieuwe producten, aangevuld met een B2B-marketplace vanaf september 2027.	
d)	**Hyperlink naar de meest recente jaarrekening van de projecteigenaar**	
	Neergelegde jaarrekening BCF	
e)	**Belangrijkste jaarlijkse financiële cijfers en percentages van de projecteigenaar van de laatste drie jaar**	

	2023	2024	2025
Omzet	€ 56.820.814	€ 46.455.556	€ 62.484.573
Nettowinst	€ 2.297.933	€ 181.211	€ -2.173.174
Totale activa	€ 40.328.337	€ 40.965.190	€ 51.986.050
Brutowinstmarge	39,7%	36,5%	37,8%
Operationele winstmarge	8,5%	2,6%	-1,1%
Netto winstmarge	4,0%	0,4%	-3,5%
Nettoschuld	€ 16.909.684	€ 12.506.352	€ 20.524.404
Acid-testratio	0,40	0,36	0,35

Schuldendienst-quote	4,51	2,17	1,51
EBITDA	€ 7.541.419	€ 2.829.408	€ 1.924.791
Recurrente EBITDA	€ 7.558.756	€ 765.360	€ 1.934.259
Rendement op EV	12,9%	1,0%	-13,7%
Verhouding IVA t.o.v. de totale activa	6,5%	6,7%	6,5%

f) **Beschrijving van het crowdfundingproject, met inbegrip van het doel en de belangrijkste kenmerken ervan**

Met deze crowdfundingcampagne financiert Belgian Cycling Factory NV de opstart van het Cycling Experience Center, een nieuwe business unit aan de Beverlosesteenweg in Beringen, op dezelfde site als de fabriek en het Aero Performance Lab. Fietsers, bedrijven en dealers kunnen er de merken Ridley, Eddy Merckx, Nukeproof en Aeres testen en beleven. Het center biedt verhuur van een vloot van 400 high-end fietsen (na een jaar doorverkocht via het dealernetwerk en vernieuwd), corporate events met fabrieksbezoek, groepsritten, dealerdagen, combinaties met bikefit en windtunnel, en verhuur van vergaderzalen en magazijnruimte. Naast eigen inkomsten moet het center de fietsverkoop van de hele groep via de dealers ondersteunen.
De opgehaalde middelen worden volledig ingezet voor de opstart van het Cycling Experience Center. Het grootste deel gaat naar de aankoop van de verhuurvloot: 400 high-end race-, gravel-, mountain- en e-bikes uit de eigen merken. Daarnaast worden de gelden gebruikt voor vlootaccessoires en laadinfrastructuur voor de e-bikes (helmen, pedalen, fietscomputers), voor de afwerking van het center (keuken, meubilair, audiovisuele uitrusting en showroom voor events, dealerdagen en verhuur) en voor de aanwerving van personeel voor onthaal, verhuur, eventorganisatie en begeleiding.

Deel B: Belangrijkste kenmerken van het crowdfundingproces en, in voorkomend geval, de voorwaarden voor het lenen van gelden

a) **Minimaal in één crowdfundingaanbod beoogde te lenen gelden € 750.000.**
Het aantal aanbiedingen (openbare of niet-openbare) dat reeds door de projecteigenaar of de crowdfundingdienstverlener is voltooid

Soort aanbod en aangeboden instrumenten	Datum van voltooiing	Geleend bedrag	Eventueel andere relevante informatie
Look&Fin winwinlening	09/10/2023	€ 294.170	
Look&Fin winwinlening	14/09/2023	€ 299.490	
Bolero Crowdfunding	01/10/2019	€ 500.000	
Bolero Crowdfunding	17/11/2023	€ 1.000.000	

b) **Termijn voor het bereiken van de beoogde te lenen gelden:**
05/01/2027

c) **Informatie over de gevolgen indien de beoogde gelden niet tijdig worden geleend**
Indien de beoogde gelden niet worden geleend bij het verstrijken van de Intekentermijn, zullen er geen Effecten worden uitgegeven en zal de Investeringsovereenkomst vervallen. Het geïnvesteerde bedrag zal kosteloos teruggestort worden in de Crowdfunding Portefeuille van de Investeerder binnen maximum 5 bankwerkdagen na het verstrijken van de Intekentermijn van 05/01/2027.

d) **Het maximumbedrag van het aanbod indien verschillend van de beoogde gelden bedoeld in punt a):**
€ 1.000.000

e) **Het bedrag aan eigen middelen dat door de projecteigenaar is uitgetrokken voor het crowdfundingproject**
Geen

f) **Wijziging van de samenstelling van het kapitaal of de leningen van de projecteigenaar in verband met het crowdfundingaanbod**
De crowdfundingcampagne zal een bijkomende schuld creëren voor de projecteigenaar.

Deel C: Risicofactoren

Presentatie van de hoofdrisico's

Soort 1 – projectrisico

Het Cycling Experience Center betreft een nieuwe bedrijfsactiviteit binnen Belgian Cycling Factory NV. De verwachte inkomsten uit fietsverhuur, evenementen, dealeractiviteiten, zaalverhuur en aanvullende diensten zijn afhankelijk van het succesvol aantrekken van klanten en bezoekers. Er bestaat een risico dat de commerciële uitbouw van het center trager verloopt dan verwacht, waardoor de gerealiseerde inkomsten lager kunnen uitvallen dan de vooropgestelde prognoses.

Daarnaast is een belangrijk deel van de activiteiten verbonden aan recreatieve en sportieve fietsbeleving. De vraag naar fietsverhuur, testevents en bedrijfsactiviteiten kan worden beïnvloed door seizoensgebonden factoren, ongunstige weersomstandigheden, veranderende consumentenvoorkeuren en de algemene economische context.

De rendabiliteit van het project hangt eveneens af van de benuttingsgraad van de verhuurvloot. Indien de bezettingsgraad van de fietsen lager uitvalt dan verwacht, kan dit de opbrengsten van het project negatief beïnvloeden. Bovendien bestaat het risico dat fietsen sneller slijten, beschadigd raken of minder waard blijken bij doorverkoop dan voorzien.

Een deel van de investeringen wordt aangewend voor de aankoop van een omvangrijke verhuurvloot van 400 high-end fietsen. De uiteindelijke restwaarde van deze fietsen na de verhuurperiode is afhankelijk van de toestand van de fietsen, de marktvraag naar tweedehandsfietsen en de evolutie van de prijzen in de fietssector. Een lagere restwaarde kan een negatieve impact hebben op het rendement van het project.

Verder vereist de exploitatie van het Cycling Experience Center de aanwerving en het behoud van voldoende gekwalificeerd personeel voor verhuur, klantenonthaal, eventorganisatie en begeleiding. Moeilijkheden bij het aantrekken of behouden van personeel kunnen de operationele werking van het center beïnvloeden.

Tot slot bestaat het risico dat de verwachte positieve impact van het Cycling Experience Center op de verkoop van de fietsenmerken van de groep lager uitvalt dan voorzien, waardoor de indirecte commerciële meerwaarde van het project beperkt kan blijven.

Soort 2 – sectorrisico

Belgian Cycling Factory NV is actief in de productie van fietsen, overeenkomstig de NACE-BEL 2025-classificatie. De relevante activiteiten omvatten de vervaardiging van fietsen en invalidenwagens (30.920).

De fietssector is onderhevig aan cyclische marktomstandigheden en wordt beïnvloed door evoluties in consumentenbestedingen, economische groei, rentevoeten en het algemene consumentenvertrouwen. Een daling van de vraag naar fietsen en fietsgerelateerde producten kan een negatieve impact hebben op de omzet en rendabiliteit van ondernemingen actief in de sector.

De Europese fietsmarkt kende de afgelopen jaren aanzienlijke schommelingen in vraag en aanbod. Overcapaciteit, hoge voorraden bij fabrikanten en handelaars, prijsdruk en promotieacties kunnen blijvend wegen op verkoopvolumes en marges binnen de sector.

Daarnaast is de markt sterk concurrentieel. Belgian Cycling Factory concurreert met internationale fietsfabrikanten, direct-to-consumer-merken, online spelers en producenten uit lageloonlanden. Toegenomen concurrentie kan leiden tot prijsdruk, verlies van marktaandeel of een lagere winstgevendheid.

De sector wordt eveneens geconfronteerd met veranderingen in consumentengedrag en voorkeuren. Een afnemende populariteit van bepaalde fietstypes, verschuivingen in recreatieve of sportieve bestedingen of een verminderde interesse in premiumfietsen kunnen de vraag naar de producten van de onderneming beïnvloeden.

Verder blijft de sector afhankelijk van internationale toeleveringsketens voor fietsonderdelen, elektronische componenten en grondstoffen. Verstoringen in de bevoorrading, stijgende aankoopprijzen, logistieke problemen of geopolitieke ontwikkelingen kunnen een negatieve impact hebben op de operationele werking en de marges van de onderneming.

Tot slot kunnen wijzigingen in regelgeving, veiligheidsnormen, productvereisten of milieuwetgeving bijkomende investeringen of aanpassingen vereisen en aldus een negatieve invloed hebben op de resultaten van ondernemingen actief in de fietssector.

Soort 3 – wanbetalingsrisico

De terugbetaling van de obligatie en de betaling van de verschuldigde interesten zijn afhankelijk van het vermogen van Belgian Cycling Factory NV om voldoende toekomstige kasstromen te genereren. Indien de onderneming onvoldoende liquide middelen genereert, bestaat het risico dat zij haar betalingsverplichtingen ten aanzien van de obligatiehouders niet of niet tijdig kan nakomen.

De financiële prestaties van de onderneming zijn afhankelijk van onder meer de verkoop van fietsen en aanverwante producten, de succesvolle introductie van nieuwe modellen en merken, de evolutie van de marktvraag en de algemene economische omstandigheden. Indien de gerealiseerde omzet, marges of winstgevendheid lager uitvallen dan verwacht, kan dit een negatieve impact hebben op de terugbetalingscapaciteit van de onderneming.

Belgian Cycling Factory NV realiseerde in 2025 een nettoverlies. Er bestaat bijgevolg een risico dat toekomstige resultaten onvoldoende zijn om de aangegane financiële verplichtingen te dragen of om de financiële positie van de onderneming te versterken.

De onderneming maakt daarnaast gebruik van bancaire financiering en andere financiële schulden voor de financiering van haar activiteiten. Hierdoor bestaat het risico dat een belangrijk deel van de beschikbare kasstromen moet worden aangewend voor de terugbetaling van bestaande schulden en financieringskosten.

Verder bestaat het risico dat kredietlijnen in de toekomst niet worden verlengd, worden verminderd of enkel onder gewijzigde voorwaarden beschikbaar blijven. Een beperktere toegang tot externe financiering kan een negatieve impact hebben op de liquiditeitspositie van de onderneming.

Tot slot kunnen onvoorziene operationele, commerciële, economische of financiële gebeurtenissen de kasstromen van de onderneming negatief beïnvloeden, waardoor het risico ontstaat dat de obligatiehouders het geïnvesteerde kapitaal of de verschuldigde interesten geheel of gedeeltelijk niet recupereren.

Soort 4 - Risico dat het rendement lager ligt, later komt of ontbreekt

Indien er zich tegenvallende resultaten, vertragingen in de uitvoering van het project of andere onvoorziene omstandigheden voordoen, bestaat het risico dat rente- en/of kapitaalbetalingen lager uitvallen dan verwacht, later plaatsvinden of in het geheel uitblijven.

Soort 5 - Risico dat het platform uitvalt

Indien het Platform tijdelijk of definitief in de onmogelijkheid verkeert zijn diensten te leveren, bijvoorbeeld door technische problemen, kunnen administratieve processen, communicatie met beleggers en de verwerking van betalingen verstoord of vertraagd worden.

Soort 6 - Risico van liquiditeit van de belegging

De beleggingsinstrumenten zijn niet genoteerd en zullen niet genoteerd worden op een gereglementeerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit (Multilateral Trading Facility of MTF). Indien een belegger zijn of haar beleggingsinstrumenten wenst te verkopen, bestaat de kans dat hij of zij geen koper vindt voor zijn of haar beleggingsinstrumenten.

Soort 7 - Externe risico's

Een groot deel van de componenten wordt in Azië aangekocht en in Amerikaanse dollar betaald. Wisselkoersschommelingen, invoertarieven, handelsconflicten of verstoringen in de bevoorradingsketen kunnen de kostprijs en de leveringstermijnen beïnvloeden. Ook wijzigingen in de regelgeving, bijvoorbeeld rond e-bikes en speed pedelecs of rond fiscale stimulansen zoals fietsleasing, en een stijgende rente kunnen een impact hebben op de vraag en de financieringskosten.

Het reglementair of fiscaal statuut van de projecteigenaar kan wijzigen.

Het is mogelijk dat de projecteigenaar de gevolgen van een potentiële strengere of gewijzigde regelgeving omtrent de huidige rechtsvorm van de projecteigenaar in de toekomst zal ondergaan. Zo kunnen bijvoorbeeld initiatieven op het vlak van het statuut van de vennootschapsvorm van de projecteigenaar, met inbegrip van het fiscale statuut van de beleggingsinstrumenten, van invloed zijn op de werking van de Emittent en op de aantrekkelijkheid van de situatie van de beleggers. Ook algemene wijzigingen in de fiscale wetgeving kunnen een impact hebben op het rendement van de beleggers in de beleggingsinstrumenten.

Risico's die relevant zijn voor een obligatie

(i) Renterisico

De rente op de obligatie ligt vast voor de volledige looptijd. Indien de marktrente stijgt na de uitgifte, kunnen andere beleggingen een hoger rendement bieden. Omdat de obligaties niet verhandelbaar zijn, kan de investeerder niet uitstappen om van deze hogere rentevoeten te profiteren.

(ii) Inflatierisico

Inflatierisico verwijst naar het risico dat het algemene prijspeil stijgt gedurende de looptijd van de obligatie. Aangezien de couponbetalingen en de terugbetaling van de hoofdsom vooraf vastliggen, kan een hogere inflatie ertoe leiden dat de koopkracht van deze bedragen afneemt. Met andere woorden, hoewel de obligatiehouder de contractueel voorziene betalingen ontvangt, kan hij of zij met deze bedragen in de toekomst minder goederen en diensten aankopen. Een stijgende inflatie kan daardoor het reële rendement van de investering verminderen.

Deel D: Informatie over het aanbieden van effecten en voor crowdfunding toegelaten instrumenten

a)	**Totale aantal en soort effecten die zullen worden aangeboden** De aangeboden beleggingsinstrumenten zijn 8,48% vastrentende obligaties in EUR uitgegeven door de projecteigenaar. Er zullen maximum 10.000 obligaties uitgegeven worden voor een totaalbedrag van EUR 1.000.000. Wat betreft de rangorde van de effecten in de kapitaalstructuur van de projecteigenaar, zullen de beleggers pas worden terugbetaald na de schuldeisers die een zekerheid hebben.
b)	**Inschrijvingsprijs** De inschrijvingsprijs bedraagt EUR 100 per obligatie met een maximum van 50 obligaties per investeerder. Het minimale intekenbedrag bedraagt EUR 100.
c)	**Of overinschrijvingen worden aanvaard en de wijze waarop zij worden toegewezen** Indien het maximale Crowdfunding Financieringsbedrag bereikt wordt, zal het Platform de verdere aankoop van effecten blokkeren en de aspirant-beleggers informeren dat er niet verder kan worden ingeschreven op de effecten.
d)	**Voorwaarden van inschrijving en betaling** Alle informatie m.b.t. het investeringsproces kan u hier terugvinden: Aan de slag als investeerder - Bolero Crowdfunding . De betaling gebeurt in Euro via de Crowdfunding Portefeuille van de Investeerder op het moment van de intekening. Indicatief tijdschema: - Openstelling van de inschrijvingsperiode: 05/11/2026 - Uiterste intekendatum 05/01/2027 - Uitgifte van de obligaties: uiterlijk 4 dagen na de uiterste intekendatum, op voorwaarde dat het minimale inschrijvingsbedrag is bereikt, dan wel eerder indien het maximale inschrijvingsbedrag reeds voor die datum wordt bereikt - Aanvang rentedragende periode: vanaf de datum van uitgifte van de obligaties - Eindvervaldag: 4 jaar na de uitgiftedatum Op voorwaarde dat het minimale inschrijvingsbedrag is bereikt, zullen de effecten gecreëerd worden uiterlijk 4 dagen na de uiterste intekendatum zijnde 05/01/2027, of wanneer het maximale inschrijvingsbedrag reeds eerder bereikt is.
e)	**Bewaring en levering van effecten aan beleggers** De obligaties zullen geleverd worden uiterlijk 4 dagen na de uiterste intekendatum zijnde 05/01/2027, behoudens vervroegde uitgifte (wanneer het maximale inschrijvingsbedrag reeds eerder bereikt is). De obligaties zullen verschijnen in het overzicht bij "Mijn Investeringen" van de investeerder op het Bolero Crowdfunding Platform. Naam en contactgegevens (met inbegrip van het e-mailadres) uitgevende instelling (de projecteigenaar): zie Deel A, a). KBC verleent geen bewaringsdiensten. De belegger is geen vergoeding verschuldigd voor de bewaring van de effecten. De obligaties worden uitgegeven op naam en zullen ingeschreven worden in het register van obligatiehouders, dat wordt bijgehouden door de projecteigenaar (zie Deel A, a)).
f)	**Informatie over de garantie of de zekerheden waarmee de belegging wordt gewaarborgd (indien van toepassing)** Geen garantie of zekerheden.
g)	**Informatie met betrekking tot een vaste toezegging om de effecten terug te kopen (indien van toepassing)** Niet van toepassing.

h)	**Informatie over de rentevoet en de vervaldag** **Nominale rentevoet:** De nominale jaarlijkse rentevoet bedraagt 8,48%. Bolero Crowdfunding bepaalt deze jaarlijkse rentevoet rekening houdend met het risico verbonden aan de investering. De elementen die worden meegenomen in de beoordeling omvatten onder andere de IRS op 4 jaar, de frequentie van terugbetaling, de looptijd en de grootte van het op te halen bedrag. **Datum vanaf wanneer rente verschuldigd is:** de obligatie brengt rente op vanaf de uitgiftedatum, zijnde uiterlijk 4 dagen na de uiterste intekendatum 05/01/2027, behoudens vervroegde uitgifte. **Vervaldata voor rentebetalingen:** De rente wordt jaarlijks betaald. Zie Bijlage 1: Indicatieve aflossingstabel. **Vervaldatum (met inbegrip van tussentijdse terugbetalingen indien van toepassing):** De obligatie heeft een looptijd van 48 maand, startende vanaf de uitgiftedatum, behoudens vervroegde uitgifte. Het kapitaal met rente wordt jaarlijks terugbetaald (zie Bijlage 1: Indicatieve aflossingstabel). Na uitgifte verschijnt de definitieve aflossingstabel in het dashboard van de investeerder op het Bolero Crowdfunding Platform. **Toepasselijk rendement:** Het toepasselijk rendement bedraagt 8,48%, zonder rekening te houden met eventuele belastingen. Het rendement wordt berekend als een jaarlijks percentage in overeenstemming met de methode die wordt gebruikt voor de berekening van de jaarlijkse nominale rentevoet (zie hierboven). De obligaties worden altijd a pari uitgegeven, wat betekent dat de uitgifteprijs gelijk is aan de nominale waarde van de obligaties. Hierdoor is er op het moment van uitgifte geen verschil tussen de aankoopprijs en de terugbetalingswaarde van de obligaties.

Deel E: Informatie over Special Purpose Vehicles (SPV's)

Niet van toepassing.

Deel F: Rechten van beleggers

a)	**Belangrijkste rechten verbonden aan de effecten** De Obligatie brengt rente op vanaf de uitgiftedatum: (i) Dividendrechten: nee (ii) Stemrechten: nee (iii) recht op toegang tot informatie: Ja (iv) voorkeurrechten bij aanbiedingen voor inschrijving op instrumenten van dezelfde klasse: nee (v) recht op uitkering van winst van de uitgevende instelling: nee (vi) recht op een gedeelte van het eventuele saldo bij liquidatie: nee (vii) terugbetalingsrechten: ja (viii) conversierechten: nee (ix) gezamenlijke uitstaprechten bij een operationele gebeurtenis (d.w.z. wijziging van de zeggenschap, tag-alongrechten): nee Hierbij nog een link naar de oprichtingsdocumenten of andere relevante juridische documenten: KBO.
b) c)	**Beperkingen waaraan effecten zijn onderworpen en beperkingen van de overdracht van de instrumenten.** De Obligaties kunnen beperkt worden overgedragen (zie d) en kunnen niet met een zekerheid worden bezwaard.
d)	**Mogelijkheden voor de beleggers om uit de belegging te stappen** Er is geen secundaire markt, dus de overdrachtsmogelijkheden zijn beperkt. Enkel indien de Investeerder zelf een overnemer voor de effecten kan vinden, kan Bolero Crowdfunding uitzonderlijk een transfer van de obligatie uitvoeren.
e)	**Voor eigenvermogensinstrumenten: verdeling van kapitaal en stemrechten vóór en na de kapitaalverhoging als gevolg van het aanbod (in de veronderstelling dat op alle effecten zal worden ingeschreven)** Niet van toepassing. Het betreft geen eigenvermogensinstrumenten.

Deel G: Openbaarmaking in verband met leningen

Niet van toepassing.

Deel H: Vergoedingen, informatie en verhaal

a)	**Door de belegger gedragen vergoedingen en kosten met betrekking tot de belegging (met inbegrip van administratieve kosten die voortvloeien uit de verkoop van voor crowdfunding toegelaten instrumenten)** Buiten de recurrente belastingen, zoals hieronder beschreven, betaalt de investeerder geen kosten bij een investering, geen bewaarloon of lidmaatschapsgelden. De beleggingsinstrumenten zijn in principe onderworpen aan 30% roerende voorheffing. De individuele situatie van de belegger kan een impact hebben op de fiscale behandeling in hoofde van elke belegger. Toekomstige wijzigingen aan het belastingstelsel dat van toepassing is op de aangeboden beleggingsinstrumenten, de projecteigenaar of de individuele belegger, al dan niet met terugwerkende kracht, kunnen een impact hebben op het rendement. Elke belegger staat zelf in voor enige verliezen of verminderd rendement als gevolg van het belastingstelsel dat van toepassing is op de aangeboden beleggingsinstrumenten, de projecteigenaar of de individuele belegger, of enige wijzigingen daaraan. De projecteigenaar staat hier niet voor in.
b)	**Waar en hoe extra informatie over het crowdfundingproject en de projecteigenaar kosteloos kan worden verkregen** Aanvullende informatie over het crowdfundingproject en de projecteigenaar is beschikbaar op het Bolero Crowdfunding Platform, op de projectpagina die specifiek aan dit crowdfundingaanbod is gewijd.

c)	**Hoe en bij wie de belegger een klacht kan indienen over de belegging of over het gedrag van de projecteigenaar of de crowdfundingdienstverlener** Bij klachten over de projecteigenaar kan de Investeerder het klachtenformulier op de Bolero Crowdfunding website invullen (Contacteer ons - Bolero Crowdfunding) of terecht bij de Bolero Clientenservice (Havenlaan 2, 1080 Brussel; emailadres clientenservice@bolero.be). Klachten via andere kanalen zijn niet ontvankelijk. Bij klachten over de crowdfundingdienstverlener kan de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten gecontacteerd worden via de website https://www.fsma.be/nl/contactformulier-consumenten. Adres: Congresstraat 12-14, 1000 Brussel Tel.:+32(0)2 220 52 11 Daarnaast heeft de Investeerder het recht om zijn klacht voor te leggen aan de bevoegde rechtbank.

Deel I: Informatie over individueel portefeuillebeheer van leningen die door crowdfundingdienstverleners moeten worden verstrekt

Bolero Crowdfunding verleent geen individueel portefeuillebeheer.

Bijlage 1: Indicatieve aflossingstabel

Period	Due Date	Remaining Capital Capital	Gross tax rate Netto tax rate	Gross interest Netto interest	Capital + netto interest
0	5/01/2027	1 000 000,00 EUR 0,00 EUR	8,48 % 5,94 %	0,00 EUR 0,00 EUR	0,00 EUR
1	5/01/2028	750 000,00 EUR 250 000,00 EUR	8,48 % 5,94 %	84 800,00 EUR 59 400,00 EUR	309 400,00 EUR
2	5/01/2029	500 000,00 EUR 250 000,00 EUR	8,48 % 5,94 %	63 600,00 EUR 44 500,00 EUR	294 500,00 EUR
3	5/01/2030	250 000,00 EUR 250 000,00 EUR	8,48 % 5,94 %	42 400,00 EUR 29 700,00 EUR	279 700,00 EUR
4	5/01/2031	0,00 EUR 250 000,00 EUR	8,48 % 5,94 %	21 200,00 EUR 14 800,00 EUR	264 800,00 EUR

Disclaimer: Deze aflossingstabel is indicatief. De uiteindelijke terugbetalingsdata kunnen afwijken in functie van de effectieve uitgiftedatum van de obligaties. De nominale rentevoet wordt omgezet naar een actuariële (of effectieve) rentevoet, in geval van maandelijks of driemaandelijkse rente-uitkeringen. De nominale rentevoet houdt geen rekening met het tijdstip en de frequentie van rentebetalingen. De actuariële rentevoet doet dit wel en geeft daardoor een accurater beeld van het werkelijke rendement op jaarbasis. Afrondingen worden per obligatie toegepast, waardoor kleine verschillen met de weergegeven totalen mogelijk zijn.

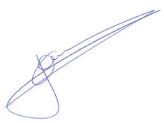
Bijlage 2: Verantwoordelijkheidsverklaring

Verklaring met betrekking tot de verantwoordelijkheid voor de in dit blad met essentiële beleggingsinformatie gegeven informatie, overeenkomstig artikel 23, lid 9, van de Verordening (EU) 2020/1503 van het Europees Parlement en de Raad van 7 oktober 2020.

Ik ondergetekende, Jochim Aerts in de hoedanigheid van eigenaar, verklaar dat, voor zover mij bekend, de gegevens in dit blad met essentiële beleggingsinformatie in overeenstemming zijn met de werkelijkheid, en dat geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking ervan zou kunnen wijzigen.

Opgesteld op datum van 02/11/2026

Aerts Jochim



Public

DOCUMENT D'INFORMATIONS CLÉS SUR L'INVESTISSEMENT

SUR L'OFFRE D'OBLIGATIONS NOMINATIEVES à TAUX FIXE DE 8,48% PAR BELGIAN CYCLING FACTORY NV

La présente offre de financement participatif n'a été vérifiée ou approuvée ni par l'Autorité des services et marchés financiers (FSMA), ni par l'Autorité européenne des marchés financiers (AEMF).

L'adéquation de votre expérience et de vos connaissances en la matière n'a pas nécessairement été évaluée avant que l'accès à cet investissement vous ait été accordé. En effectuant cet investissement, vous en assumez pleinement les risques, y compris le risque de perte totale ou partielle du capital investi.

Avertissement sur les risques

Investir dans le présent projet de financement participatif comporte des risques, y compris le risque de perte totale ou partielle du capital investi. Votre investissement n'est pas couvert par les systèmes de garantie des dépôts établis conformément à la directive 2014/49/UE du Parlement européen et du Conseil (1). Votre investissement n'est pas non plus couvert par les systèmes d'indemnisation des investisseurs établis conformément à la directive 97/9/CE du Parlement européen et du Conseil (2).

Le retour sur investissement n'est pas garanti.

Ceci n'est pas un produit d'épargne, et nous vous conseillons de ne pas investir plus de 10 % de votre patrimoine net dans des projets de financement participatif.

Vous pourriez ne pas être en mesure de vendre les instruments d'investissement au moment où vous le souhaitez. Si vous êtes en mesure de les vendre, vous risquez néanmoins de subir des pertes.

(1) Directive 2014/49/UE du Parlement européen et du Conseil du 16 avril 2014relative aux systèmes de garantie des dépôts (JO L 173 du 12.6.2014, p. 149).

(2) Directive 97/9/CE du Parlement européen et du Conseil du 3 mars 1997relative aux systèmes d'indemnisation des investisseurs (JO L 84 du 26.3.1997, p. 22).

Délai de réflexion précontractuel pour les investisseurs non avertis

Les investisseurs non avertis bénéficient d'un délai de réflexion au cours duquel ils peuvent, à tout moment, retirer leur offre d'investissement ou leur manifestation d'intérêt pour l'offre de financement participatif sans justification ni encourir de pénalité. Le délai de réflexion commence à courir au moment où l'investisseur potentiel non averti fait une offre d'investissement ou manifeste son intérêt, et expire après quatre jours calendaires.

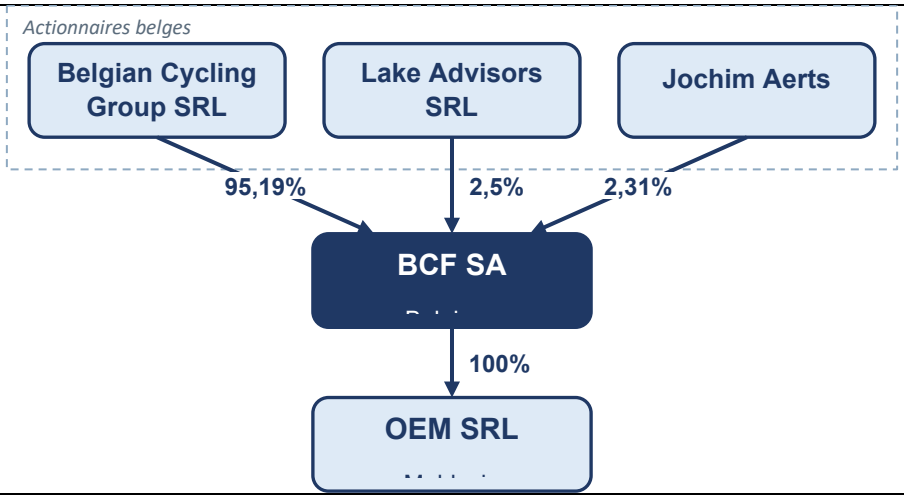
L'investisseur potentiel peut retirer son consentement à tout moment pendant cette période en cliquant sur le bouton 'Révoquer' de la plateforme, sans pénalité. L'investisseur potentiel peut vérifier son délai de réflexion restant sur la plateforme. Le contrat d'investissement sera annulé et le montant investi sera immédiatement remboursé à l'investisseur.

Aperçu de l'offre de financement participatif

Identifiant de l'offre	a) 6B2PBRV1FCJDMR45RZ53 b) 00002699
Porteur de projet et nom du projet	Belgian Cycling Factory NV – Belgian Cycling Factory
Type d'offre et type d'instruments	Obligation
Montant cible	Min. 750.000 EUR – max. 1.000.000 EUR
Date limite	05/01/2027

Partie A: Informations sur le(s) porteur(s) de projet et sur le projet de financement participatif

a)	**Porteur de projet et projet de financement participatif**	
	Identité	Belgian Cycling Factory NV, Beverlosesteenweg 85, 3583 Paal-Beringen België/ Numéro d'entreprise: 0441535783
	Forme juridique	SA
	Coordonnées	Adresse: Beverlosesteenweg, 3583 Paal-Beringen/ tel:+32(0)13673600/ e-mail: info@belgiancyclingfactory.be / le site web: https://www.cyclingfactory.be
	Propriété	**Structure de l'actionnariat de BCF SA**



	Direction	La gestion journalière de la société est assurée par une équipe de direction expérimentée, sous la conduite du CEO Jochim Aerts, responsable de la vision globale et de la stratégie. Le COO Robbie Stas est en charge des opérations, tandis que le CFO Karl Dessers pilote la gestion financière et la gestion des risques. Le CSO Gilian Lisens dirige la stratégie commerciale et la croissance du chiffre d'affaires, et le CIO Gert Thora est responsable de l'IT, de la digitalisation et de la gestion des données. Ensemble, ils forment l'équipe de direction qui assure le pilotage stratégique, opérationnel, commercial, financier et technologique de l'entreprise.

b) **Responsabilité des informations fournies dans la présente fiche d'informations clés sur l'investissement**

Le porteur de projet (voir Partie A, a)) déclare qu'à sa connaissance, aucune information n'a été omise ni n'est manifestement trompeuse ou inexacte. Le porteur de projet est responsable de l'élaboration de la présente fiche d'informations clés sur l'investissement.

- Jochim Aerts, propriétaire et CEO

La déclaration de la personnes susmentionnée, par laquelle elles assument la responsabilité des informations figurant dans la présente fiche d'informations clés sur l'investissement au titre de l'article 23, paragraphe 9, du règlement (UE) 2020/1503 du Parlement européen et du Conseil (3), est jointe en Annexe 2.

(3) Règlement (UE) 2020/1503 du Parlement européen et du Conseil du 7 octobre 2020 relatif aux prestataires européens de services de financement participatif pour les entrepreneurs, et modifiant le règlement (UE) 2017/1129 et la directive (UE) 2019/1937 (JO L 347 du 20.10.2020, p. 1).

c) **Principales activités du porteur de projet; produits ou services proposés par le porteur de projet**

Belgian Cycling Factory (BCF) est un fabricant belge de vélos regroupant quatre marques spécialisées: Ridley (route, gravel, cyclocross, triathlon), Eddy Merckx (vélos de course iconiques, entièrement sur mesure), Nukeproof (VTT) et Aeres (vélos électriques premium et speed pedelecs, lancée en 2026). Dans sa propre usine de Paal-Beringen, jusqu'à 400 vélos personnalisés par jour sont peints et assemblés sur commande, avec un délai de livraison de 6 jours à 6 semaines. Le même site abrite l'Aero Performance Lab et sa soufflerie, utilisés pour le développement de produits, les coureurs professionnels et les bike fittings. La vente s'effectue exclusivement via le commerce spécialisé, soutenue par une plateforme numérique propre (configurateur, portail B2B pour revendeurs, borne numérique).

BCF dessert 1.276 points de vente (1.361 contrats de marque) dans douze marchés européens clés, avec un taux de fidélisation des revendeurs de 97%; en dehors de ces marchés, la vente passe par des distributeurs. Le marché européen du vélo (environ 18,25 milliards d'euros en 2025) se consolide après le boom lié au coronavirus et des années de surstocks et de pression sur les prix. Les détaillants recherchent dès lors des partenaires stables, offrant des livraisons rapides et un faible risque de stock. Les autres tendances sont l'électrification, la personnalisation, l'importance du commerce spécialisé pour le conseil et le service, ainsi que l'essor de l'expérience et du cyclotourisme. Les principaux concurrents sont Cannondale, Trek, Specialized, Orbea et Giant.

BCF se positionne comme partenaire unique pour quatre marques spécialisées, avec une personnalisation à l'échelle industrielle et une production à la commande, sans concurrence avec ses propres revendeurs. La croissance repose sur quatre piliers: l'extension du réseau de revendeurs (de 1.361 à 2.100 contrats de marque en 2027), davantage de marques par revendeur (à l'horizon 2027, 65,9% des revendeurs distribuent deux marques BCF ou plus), la conquête de surface de vente au détriment des concurrents et de nouveaux produits, complétés par une marketplace B2B à partir de septembre 2027.

d) **Hyperlien vers les états financiers les plus récents du porteur de projet**

Comptes annuels déposés de BCF

e) **Chiffres et ratios financiers clés du porteur de projet au cours des trois dernières années**

	2023	2024	2025
Chiffre d'affaires	€ 56.820.814	€ 46.455.556	€ 62.484.573
Bénéfice net annuel	€ 2.297.933	€ 181.211	€ -2.173.174
Total des actifs	€ 40.328.337	€ 40.965.190	€ 51.986.050
Marges bénéficiaires brute	39,7%	36,5%	37,8%
Marge bénéficiaire d'exploitation	8,5%	2,6%	-1,1%
Marge bénéficiaire nette	4,0%	0,4%	-3,5%

	Dette nette	€ 16.909.684	€ 12.506.352	€ 20.524.404
	Ratio de liquidité restreinte	0,40	0,36	0,35
	Taux de couverture du service de la dette	4,51	2,17	1,51
	EBITDA	€ 7.541.419	€ 2.829.408	€ 1.924.791
	EBITDA récurrent	€ 7.558.756	€ 765.360	€ 1.934.259
	Rendement des capitaux propres	12,9%	1,0%	-13,7%
	Ratio immobilisations incorporelles par rapport au total des actifs	6,5%	6,7%	6,5%

f) **Description du projet de financement participatif, notamment de son objet et de ses principales caractéristiques**

Par cette campagne de financement participatif, Belgian Cycling Factory SA finance le lancement du Cycling Experience Center, une nouvelle business unit située Beverlosesteenweg à Beringen, sur le même site que l'usine et l'Aero Performance Lab. Les cyclistes, les entreprises et les revendeurs pourront y tester et découvrir les marques Ridley, Eddy Merckx, Nukeproof et Aeres. Le centre propose la location d'une flotte de 400 vélos haut de gamme (revendus après un an via le réseau de revendeurs et renouvelés), des événements d'entreprise avec visite de l'usine, des sorties de groupe, des journées revendeurs, des combinaisons avec bike fitting et soufflerie, ainsi que la location de salles de réunion et d'espaces d'entreposage. Outre ses propres revenus, le centre doit soutenir les ventes de vélos de l'ensemble du groupe via les revendeurs.
Les fonds levés seront intégralement consacrés au lancement du Cycling Experience Center. La majeure partie servira à l'achat de la flotte de location: 400 vélos de route, gravel, VTT et vélos électriques haut de gamme issus des marques propres. Les fonds seront en outre utilisés pour les accessoires de la flotte et l'infrastructure de recharge des vélos électriques (casques, pédales, compteurs), pour l'aménagement du centre (cuisine, mobilier, équipement audiovisuel et showroom pour les événements, les journées revendeurs et la location) et pour le recrutement de personnel chargé de l'accueil, de la location, de l'organisation d'événements et de l'accompagnement.

Partie B: Principales caractéristiques du processus de financement participatif et conditions de l'emprunt de fonds

a) **Montant cible minimal de fonds à emprunter pour chaque offre de financement participatif € 750.000.**
Le nombre d'offres (publiques ou non) ayant déjà été conduites à leur terme par le porteur de projet ou le prestataire de services de financement participatif pour ce projet de financement participatif

Type d'offre et d'instruments proposé	Date d'achèvement	Montant emprunté et montant cible	Autres informations pertinentes, le cas échéant
Look&Fin prêt Winwin	09/10/2023	€ 294.170	
Look&Fin prêt Winwin	14/09/2023	€ 299.490	
Bolero Crowdfunding	01/10/2019	€ 500.000	
Bolero Crowdfunding	17/11/2023	€ 1.000.000	

b) **Date limite pour atteindre le montant cible de fonds à emprunter:**
05/01/2027

c) **Informations sur les conséquences si le montant cible de fonds n'est pas emprunté avant la date limite**
Si les fonds visés ne sont pas empruntés à l'expiration de la période de souscription, aucun Titre ne sera émis et le contrat d'investissement deviendra caduque. Le montant investi sera remboursé sans frais sur le Portefeuille Crowdfunding de l'Investisseur dans un délai maximum de cinq jours ouvrables bancaires suivant l'expiration de la période de souscription du 05/01/2027.

d) **Montant maximal de l'offre, s'il est différent du montant cible de fonds visé au point a):**
€ 1.000.000

e) **Montant des fonds propres engagés par le porteur de projet dans le projet de financement participatif**
Aucun.

f) **Modification de la composition du capital ou des emprunts du porteur de projet en rapport avec l'offre de financement participatif**
La campagne de financement participatif créera une dette supplémentaire pour le porteur de projet.

Partie C: Facteurs de risques

Présentation des principaux risques

Type 1 - Risque lié au projet

Le Cycling Experience Center constitue une nouvelle activité au sein de Belgian Cycling Factory SA. Les revenus attendus de la location de vélos, des événements, des activités destinées aux revendeurs, de la location de salles et des services complémentaires dépendent de la capacité à attirer des clients et des visiteurs. Il existe un risque que le développement commercial du centre soit plus lent que prévu, de sorte que les revenus réalisés pourraient être inférieurs aux prévisions.

Par ailleurs, une part importante des activités est liée à la pratique récréative et sportive du vélo. La demande de location de vélos, d'événements de test et d'activités d'entreprise peut être influencée par des facteurs saisonniers, des conditions météorologiques défavorables, l'évolution des préférences des consommateurs et le contexte économique général. La rentabilité du projet dépend également du taux d'utilisation de la

flotte de location. Si le taux d'occupation des vélos est inférieur aux attentes, cela peut avoir un impact négatif sur les revenus du projet. En outre, il existe un risque que les vélos s'usent plus rapidement, soient endommagés ou aient une valeur de revente inférieure aux prévisions.

Une partie des investissements est affectée à l'achat d'une importante flotte de location de 400 vélos haut de gamme. La valeur résiduelle finale de ces vélos après la période de location dépend de leur état, de la demande sur le marché des vélos d'occasion et de l'évolution des prix dans le secteur du vélo. Une valeur résiduelle plus faible peut avoir un impact négatif sur le rendement du projet. En outre, l'exploitation du Cycling Experience Center nécessite le recrutement et la fidélisation d'un personnel suffisamment qualifié pour la location, l'accueil des clients, l'organisation d'événements et l'accompagnement. Des difficultés à attirer ou à retenir du personnel peuvent affecter le fonctionnement opérationnel du centre. Enfin, il existe un risque que l'impact positif attendu du Cycling Experience Center sur les ventes des marques de vélos du groupe soit inférieur aux prévisions, de sorte que la valeur ajoutée commerciale indirecte du projet pourrait rester limitée.

Type 2 - Risque lié au secteur

Belgian Cycling Factory SA est active dans la production de vélos, conformément à la nomenclature NACE-BEL 2025. Les activités concernées comprennent la fabrication de bicyclettes et de véhicules pour invalides (30.920). Le secteur du vélo est soumis à des conditions de marché cycliques et est influencé par l'évolution des dépenses de consommation, de la croissance économique, des taux d'intérêt et de la confiance générale des consommateurs. Une baisse de la demande de vélos et de produits liés au vélo peut avoir un impact négatif sur le chiffre d'affaires et la rentabilité des entreprises actives dans le secteur. Le marché européen du vélo a connu ces dernières années d'importantes fluctuations de l'offre et de la demande. La surcapacité, les stocks élevés chez les fabricants et les commerçants, la pression sur les prix et les actions promotionnelles peuvent peser durablement sur les volumes de vente et les marges du secteur.

Par ailleurs, le marché est fortement concurrentiel. Belgian Cycling Factory est en concurrence avec des fabricants internationaux de vélos, des marques direct-to-consumer, des acteurs en ligne et des producteurs de pays à bas salaires. Une concurrence accrue peut entraîner une pression sur les prix, une perte de parts de marché ou une rentabilité moindre. Le secteur est également confronté à des changements dans le comportement et les préférences des consommateurs. Une baisse de popularité de certains types de vélos, des glissements dans les dépenses récréatives ou sportives ou un intérêt moindre pour les vélos premium peuvent influencer la demande pour les produits de l'entreprise.

En outre, le secteur reste dépendant des chaînes d'approvisionnement internationales pour les pièces de vélo, les composants électroniques et les matières premières. Des perturbations de l'approvisionnement, la hausse des prix d'achat, des problèmes logistiques ou des évolutions géopolitiques peuvent avoir un impact négatif sur le fonctionnement opérationnel et les marges de l'entreprise. Enfin, des modifications de la réglementation, des normes de sécurité, des exigences relatives aux produits ou de la législation environnementale peuvent nécessiter des investissements ou des adaptations supplémentaires et ainsi avoir une influence négative sur les résultats des entreprises actives dans le secteur du vélo.

Type 3 - Risque de défaut

Le remboursement de l'obligation et le paiement des intérêts dus dépendent de la capacité de Belgian Cycling Factory SA à générer des flux de trésorerie futurs suffisants. Si l'entreprise ne génère pas suffisamment de liquidités, il existe un risque qu'elle ne puisse pas honorer, ou pas en temps voulu, ses obligations de paiement envers les obligataires.
Les performances financières de l'entreprise dépendent notamment des ventes de vélos et de produits connexes, du succès du lancement de nouveaux modèles et de nouvelles marques, de l'évolution de la demande du marché et de la conjoncture économique générale. Si le chiffre d'affaires, les marges ou la rentabilité réalisés sont inférieurs aux attentes, cela peut avoir un impact négatif sur la capacité de remboursement de l'entreprise.

Belgian Cycling Factory SA a enregistré une perte nette en 2025. Il existe par conséquent un risque que les résultats futurs soient insuffisants pour honorer les engagements financiers contractés ou pour renforcer la situation financière de l'entreprise. L'entreprise recourt en outre à des financements bancaires et à d'autres dettes financières pour financer ses activités. Il existe dès lors un risque qu'une part importante des flux de trésorerie disponibles doive être affectée au remboursement des dettes existantes et aux charges de financement. Par ailleurs, il existe un risque que des lignes de crédit ne soient pas renouvelées à l'avenir, soient réduites ou ne restent disponibles qu'à des conditions modifiées. Un accès plus restreint au financement externe peut avoir un impact négatif sur la position de liquidité de l'entreprise.

Enfin, des événements opérationnels, commerciaux, économiques ou financiers imprévus peuvent avoir un impact négatif sur les flux de trésorerie de l'entreprise, entraînant le risque que les obligataires ne récupèrent pas tout ou partie du capital investi ou des intérêts dus.

Type 4 - Risque de baisse, de retard ou d'absence de retour sur investissement

En cas de résultats décevants, de retards dans l'exécution du projet ou d'autres circonstances imprévues, il existe un risque que les paiements des intérêts et/ou du capital soient inférieurs aux prévisions, interviennent plus tard que prévu ou ne soient pas effectués du tout.

Type 5 - Risque de défaillance de la plateforme

Si la plateforme se trouve temporairement ou de manière permanente dans l'incapacité de fournir ses services, notamment en raison de problèmes techniques, les processus administratifs, la communication avec les investisseurs ainsi que le traitement des paiements peuvent être perturbés ou retardés.

Type 6 - Risque d'illiquidité de l'investissement

Les instruments d'investissement ne sont pas cotés et ne seront pas cotés sur un marché réglementé ni sur un système multilatéral de négociation (Multilateral Trading Facility ou MTF). Si un investisseur souhaite vendre ses instruments d'investissement, il existe un risque qu'il ne trouve pas d'acheteur pour ceux-ci.

Type 7 - Autres risques

Une grande partie des composants est achetée en Asie et payée en dollars américains. Les fluctuations des taux de change, les droits d'importation, les conflits commerciaux ou les perturbations de la chaîne d'approvisionnement peuvent influencer le prix de revient et les délais de livraison. Des modifications de la réglementation, par exemple concernant les vélos électriques et les speed pedelecs ou les incitants fiscaux tels que le leasing vélo, ainsi qu'une hausse des taux d'intérêt peuvent également avoir un impact sur la demande et les coûts de financement.

Le statut réglementaire ou fiscal du porteur de projet peut évoluer

Il est possible que le porteur de projet soit, à l'avenir, confronté aux conséquences d'un éventuel durcissement ou d'une modification éventuelle de la réglementation concernant la forme juridique actuelle du porteur de projet. Ainsi, les initiatives relatives au statut de la forme de société du porteur de projet, y compris le statut fiscal des instruments d'investissement, peuvent affecter le fonctionnement de l'Émetteur et l'attrait de la situation des investisseurs. Des modifications générales de la législation fiscale peuvent également avoir une incidence sur le rendement des investisseurs dans les instruments d'investissement.

Risques spécifiques à une obligation

(i) Risque de taux d'intérêt

Le taux d'intérêt de l'obligation est fixé pour toute la durée. Si les taux d'intérêt du marché augmentent après l'émission, d'autres placements peuvent offrir un rendement plus élevé. Etant donné que les obligations ne sont pas négociables, l'investisseur ne peut pas sortir de son investissement afin de profiter de ces taux plus élevés.

(ii) Risque d'inflation

Le risque d'inflation désigne le risque que le niveau général des prix augmente pendant la durée de l'obligation. Étant donné que les paiements de coupons et le remboursement du capital sont fixés à l'avance, une inflation plus élevée peut entraîner une diminution du pouvoir d'achat des montants perçus. En d'autres termes, bien que le détenteur de l'obligation reçoive les paiements prévus contractuellement, celui-ci pourrait, à l'avenir, acquérir moins de biens et de services avec ces montants. Une hausse de l'inflation peut dès lors réduire le rendement réel de l'investissement.

Partie D: Informations relatives à l'offre de valeurs mobilières et d'instruments admis à des fins de financement participatif

a)	**Montant total et types de valeurs mobilières proposés** Les instruments d'investissement proposés sont des obligations au taux fixe de 8,48% en EUR, émises par le porteur de projet. Un maximum de 10.000 obligations seront émises pour un montant total de 1.000.000 EUR. En ce qui concerne le rang des titres dans la structure du capital du porteur de projet, les investisseurs ne seront remboursés qu'après les créanciers bénéficiant d'une sûreté.
b)	**Prix de souscription** Le prix de souscription est de 100 EUR par obligation avec un maximum de 50 obligations par investisseur. Le montant minimum de souscription est de 100 EUR.
c)	**Acceptation ou non des sur-souscriptions et indication de la manière dont elles sont allouées** Si le montant maximum du financement par crowdfunding est atteint, la Plateforme bloquera l'achat d'autres titres et informera les investisseurs potentiels que les titres ne peuvent plus être souscrits.
d)	**Conditions de souscription et de paiement** Toutes les informations sur le processus d'investissement sont disponibles ici: Vous lancer comme investisseur - Bolero Crowdfunding Le paiement sera effectué en euros via le Portefeuille de financement participatif de l'Investisseur au moment de la souscription. Calendrier indicatif : - Ouverture de la période de souscription : 05/11/2026 - Date limite de souscription : 05/01/2027 - Émission des obligations : au plus tard 4 jours après la date limite de souscription, à condition que le montant minimal de souscription ait été atteint, ou plus tôt si le montant maximal de souscription a été atteint avant cette date - Début de la période de calcul des intérêts : à compter de la date d'émission des obligations - Date d'échéance : 4 ans après la date d'émission À condition que le montant minimum de souscription soit atteint, les titres seront créés au plus tard 4 jours après la date limite de souscription, à savoir le 05/01/2027, ou plus tôt si le montant maximal de souscription est déjà atteint avant cette date.
e)	**Conservation et livraison de valeurs mobilières aux investisseurs** Les obligations seront livrées au plus tard 4 jours après la date limite de souscription, soit le 05/01/2027, sauf en cas d'émission anticipée. Les obligations apparaîtront dans la rubrique "Mes Investissements" de l'investisseur sur la plateforme Bolero Crowdfunding. Nom et coordonnées (y compris l'adresse e-mail) de l'émetteur (le porteur de projet): voir Partie A, a). KBC ne fournit pas de services de conservation. Les obligations sont émises sous forme nominative et seront inscrites dans le registre des obligataires. Ce registre est tenu par le porteur de projet (voir Partie A, a)). L'investisseur ne doit payer aucune frais pour la conservation des titres.
f)	**Informations concernant la garantie ou la sûreté garantissant l'investissement (le cas échéant)** Aucune garantie ni sûreté.
g)	**Informations concernant un engagement ferme de rachat des valeurs mobilières (le cas échéant)** Pas d'application.

h)	**Informations sur le taux d'intérêt et l'échéance** **Taux d'intérêt nominal:** Le taux d'intérêt nominal annuel est de 8,48% Bolero Crowdfunding détermine ce taux d'intérêt annuel en tenant compte du risque associé à l'investissement. Les éléments pris en compte dans l'évaluation sont l'IRS à 4 ans, la fréquence de remboursement, l'échéance et la hauteur du montant à lever. **Date à partir de laquelle les intérêts deviennent exigibles:** l'obligation porte intérêt à compter de la date d'émission, soit 4 jours après la date limite de souscription 05/01/2027, sauf en cas d'émission anticipée. **Dates d'exigibilité des paiements d'intérêts :** Les intérêts sont payés mensuellement. Voir Annexe 1 - tableau d'amortissement indicatif. **Date d'échéance (y compris les remboursements intermédiaires, le cas échéant):** L'obligation a une durée de 48 mois, à compter de la date d'émission, sauf en cas d'émission anticipée. Le capital et les intérêts sont remboursés mensuellement (voir Annexe 1 - tableau d'amortissement indicatif). Après l'émission, le tableau d'amortissement définitif sera disponible dans le dashboard de l'investisseur sur la Plateforme Bolero Crowdfunding. **Rendement applicable:** Le rendement applicable est de 8,48%, sans tenir compte des éventuelles taxes. Le rendement est calculé sous la forme d'un pourcentage annuel, conformément à la méthode utilisée pour le calcul du taux d'intérêt nominal annuel (voir ci-dessus). Les obligations sont toujours émises a pari, ce qui signifie que le prix d'émission est égal à la valeur nominale des obligations. Par conséquent, au moment de l'émission, il n'existe aucune différence entre le prix d'acquisition et la valeur de remboursement des obligations.

Partie E: Informations sur les entités ad hoc

Pas d'application.

Partie F: Droits des investisseurs

a)	**Principaux droits attachés aux valeurs mobilières** L'Obligation porte intérêt à partir de la date d'émission (i) droits à dividendes: non (ii) droits de vote: non (iii) droits d'accès aux informations: oui (iv) droits préférentiels dans le cadre d'offres de souscription d'instruments de même catégorie: non (v) droit de participation au bénéfice de l'émetteur: non (vi) droit de participation à tout excédent en cas de liquidation: non (vii) droits à remboursement: oui (viii) droits de conversion: non (ix) droits de sortie conjointe en cas de survenance d'un fait générateur (à savoir, changement de contrôle, *tag-along*): non Lien vers les documents constitutifs ou autres documents juridiques pertinents: BCE
b) c)	**Restrictions auxquelles sont soumis les valeurs mobilières et restrictions sur le transfert des instruments** Les Obligations peuvent être transférées de façon limitée (voir (d)) et ne peuvent être grevées d'aucune sûreté.
d)	**Possibilité pour l' investisseur de sortir de l'investissement** Il n'existe pas de marché secondaire et les possibilités de cession sont donc limitées. Bolero Crowdfunding ne peut procéder à la cession exceptionnelle de l'obligation que si l'Investisseur trouve lui-même un repreneur pour les titres.
e)	**Pour les instruments de capitaux propres: répartition du capital et des droits de vote avant et après l'augmentation de capital résultant de l'offre (en supposant que tous les valeurs mobilières seront souscrits)** Pas d'application. Il ne s'agit pas d'instruments de capitaux propres.

Partie G: Informations concernant les prêts

Pas d'application.

Partie H: Frais, informations et recours

a)	**Frais imputés à l'investisseur et coûts supportés par celui-ci en relation avec l'investissement (y compris les frais administratifs résultant de la vente d'instruments admis à des fins de financement participatif)** En dehors des taxes récurrentes décrites ci-dessous, l'investisseur ne paie aucuns frais lors d'un investissement, ni de frais pour la conservation des titres, ni de frais d'adhésion. Les instruments d'investissement sont en principe soumis à un précompte mobilier de 30%. La situation individuelle de l'investisseur peut avoir un impact sur le traitement fiscal dans le chef de chaque investisseur. Des modifications futures du régime fiscal applicable aux instruments d'investissement proposés, au porteur de projet ou à l'investisseur individuel, avec ou sans effet rétroactif, peuvent avoir un impact sur le rendement. Chaque investisseur est responsable des pertes ou des baisses de rendement résultant du régime fiscal applicable aux instruments d'investissement proposés, au porteur de projet ou à l'investisseur individuel, ou de toute modification de celui-ci. Le porteur de projet n'en est pas responsable.
b)	**Où et comment obtenir gratuitement des informations supplémentaires sur le projet de financement participatif et le porteur de projet** Des informations complémentaires concernant le projet de financement participatif et le porteur de projet sont disponibles sur la Plateforme Bolero Crowdfunding, sur la page du projet spécifiquement dédiée à cette offre de financement participatif.

c)	**À qui et comment l'investisseur peut adresser une réclamation au sujet de l'investissement ou de la conduite du porteur de projet ou du prestataire de services de financement participatif** En cas de plaintes concernant le porteur de projet, l'investisseur peut compléter le formulaire de plainte disponible sur le site web de Bolero Crowdfunding (Contactez-nous - Bolero Crowdfunding) ou contacter le Service Clients Bolero (Avenue du Port 2, 1080 Bruxelles; adresse e-mail clientenservice@bolero.be). Les plaintes introduites par d'autres canaux ne sont pas recevables. En cas de plaintes concernant le prestataire de services de financement participatif, l'Autorité des services et marchés financiers (FSMA) peut être contactée via le site web https://www.fsma.be/fr/formulaire-de-contact-consommateurs. Adresse: Rue du Congrès 12-14, 1000 Bruxelles Tél.: +32(0)2 220 52 11 En outre, l'investisseur a le droit de soumettre sa plainte auprès du tribunal compétent.

Partie I: Informations concernant la gestion individuelle de portefeuille de prêts à communiquer par les prestataires de services de financement participatif

Bolero Crowdfunding ne propose pas de gestion de portefeuille individuelle.

Annexe 1: tableau d'amortissement indicatif

Period	Due Date	Remaining Capital Capital	Gross tax rate Netto tax rate	Gross interest Netto interest	Capital + netto interest
0	5/01/2027	1 000 000,00 EUR 0,00 EUR	8,48 % 5,94 %	0,00 EUR 0,00 EUR	0,00 EUR
1	5/01/2028	750 000,00 EUR 250 000,00 EUR	8,48 % 5,94 %	84 800,00 EUR 59 400,00 EUR	309 400,00 EUR
2	5/01/2029	500 000,00 EUR 250 000,00 EUR	8,48 % 5,94 %	63 600,00 EUR 44 500,00 EUR	294 500,00 EUR
3	5/01/2030	250 000,00 EUR 250 000,00 EUR	8,48 % 5,94 %	42 400,00 EUR 29 700,00 EUR	279 700,00 EUR
4	5/01/2031	0,00 EUR 250 000,00 EUR	8,48 % 5,94 %	21 200,00 EUR 14 800,00 EUR	264 800,00 EUR

Disclaimer: Le présent tableau d'amortissement est fourni à titre indicatif. Les dates de remboursement définitives peuvent différer en fonction de la date effective d'émission des obligations. Le taux d'intérêt nominal est converti en taux actuariel lorsque les intérêts sont versés mensuellement ou trimestriellement. Le taux d'intérêt nominal ne tient pas compte du moment ni de la fréquence des paiements d'intérêts. Le taux actuariel (ou effectif) en tient compte et offre dès lors une image plus précise du rendement annuel réel. Les arrondis sont appliqués par obligation, ce qui peut entraîner de légères différences par rapport aux totaux indiqués.

Annexe 2: Déclaration de responsabilité

Déclaration de responsabilité concernant les informations fournies dans cette fiche d'informations clés sur l'investissement, conformément à l'article 23, paragraphe 9, du Règlement (UE) 2020/1503 du Parlement Européen et du Conseil du 7 octobre 2020.

Je soussigné(e), Jochim Aerts, déclare que, à ma connaissance, les informations contenues dans la présente fiche d'informations clés sur l'investissement sont conformes à la réalité et qu'aucune information dont l'omission serait de nature à en altérer la portée n'a été omise.

Établi le 02/11/2026

Jochim Aerts

