



BNP PARIBAS FORTIS FILM FINANCE NV
NAAMLOZE VENNOOTSCHAP

Warandeborg 3
1000 Brussel
Ondernemingsnummer 0893.587.655
Rechtspersonenregister Brussel

BNP Paribas Fortis Film Finance

OPENBARE AANBIEDING TOT DEELNAME AAN DE FINANCIERING VAN DE PRODUCTIE VAN EEN OF MEER PROJECTEN (AUDIOVISUELE, PODIUMWERKEN EN VIDEOGAMES) IN HET KADER VAN DE BELGISCHE 'TAXSHELTER'-WETGEVING (DE 'FINANCIËLE VERRICHTING')

De openbare aanbidding loopt van 2 mei 2023 tot en met 1 mei 2024, behalve als het op te halen maximumbedrag van 50.000.000 euro vóór die datum wordt bereikt, en geldt voor elke inschrijving op de Financiële Verrichting uitgegeven door BNP Paribas Fortis Film Finance in die periode. Dit Prospectus annuleert en vervangt het prospectus van 17 mei 2022. De verplichting om een supplement bij het Prospectus te publiceren bij markante nieuwe feiten of grote fouten of onjuistheden vervalt wanneer het Prospectus niet meer geldig is.

Waarschuwing:

De aandacht van de Investeerders wordt op de volgende punten gevestigd:

- Deze Aanbidding betreft een investering in het kader van het Belgische 'Tax Shelter'-stelsel, zoals bepaald in Artikel 194^{ter} en volgende van het WIB, zoals laatst gewijzigd door de Wet van 5 juli 2022.
- Een Investering in de Financiële Verrichting houdt bepaalde risico's in. De risicofactoren, waaronder de risico's verbonden aan het definitieve niet-verkrijgen van het fiscale voordeel, worden beschreven in de samenvatting van dit Prospectus alsook in het Prospectus (zie pagina 13 e.v.). In die veronderstelling zou de Investeerder geen recht hebben op het verwachte fiscale voordeel, en mochten de waarborgmechanismen ondoeltreffend blijken, zou hij voor dat verlies niet worden vergoed en het bedrag van zijn Investering verliezen, wat een verloren Investering zou betekenen.
- Deze Aanbidding is gericht op rechtspersonen die aanspraak kunnen maken op een vrijstelling van de belastbare winsten overeenkomstig Artikel 194^{ter} en volgende van het WIB, en die in België onderworpen zijn aan de vennootschapsbelasting of de belasting van niet-ingezetenen (vennootschappen) tegen een aanslagvoet van 25%. De Totale Opbrengst over de volledige Investeringshorizon van de Investering (zoals hieronder gedefinieerd, inclusief de netto vergoeding) van een Investeerder kan echter lager zijn dan uiteengezet in dit Prospectus of zelfs negatief uitvallen (theoretisch tot -15,80% als de Investeerder tegen het verlaagde tarief van 20% wordt belast, zonder rekening te houden met de potentiële Vergoeding, zoals beschreven op pagina 47). De winsten schommelen naargelang de datum en de looptijd van de Investering in de Financiële Verrichting.
- Een investering in de Financiële Verrichting is een storting zonder terugbetaling op termijn. De Investering in de Financiële Verrichting vormt geen participatie in het kapitaal van BNP Paribas Fortis Film Finance, maar is een verplichting om een bepaald bedrag over te maken met als doel een Fiscaal Attest te verkrijgen. Als tegenprestatie voor de Investering zou de Investeerder voor elk Audiovisueel Werk, Podiumwerk of Videogame (een 'Project') waarin hij investeert (i) een Vergoeding overeenkomstig Artikel 194^{ter} van het WIB en (ii) een Fiscaal Attest moeten krijgen.
- Een dergelijk Fiscaal Attest geeft recht op het belastingvoordeel zoals toegelicht in dit Prospectus. Het Fiscale Attest zou moeten worden afgeleverd binnen de wettelijk bepaalde termijn voor elk Project waarin de Investeerder investeert.
- De Investering van een Investeerder in een of meer Projecten gebeurt overeenkomstig de bepalingen uiteengezet in dit Prospectus en in de Raamovereenkomst. De vereiste Minimuminvestering per Investeerder bedraagt 15.000 euro.
- Op datum van het prospectus stemde het bedrag van de eigen middelen van BNP Paribas Fortis Film Finance overeen met 2,05% van het bedrag van de Tax Shelterfinanciering van de projecten in afwachting van een Fiscaal Attest tot 31 december 2022.

Inhoudstafel

Deel 1: Samenvatting.....	5
1. Inleiding.....	5
1.1 Naam en internationale identificatiecodes (ISIN-codes)	5
1.2 Identiteit en contactgegevens van de Emittent	5
1.3 Bevoegde autoriteit en goedkeuring van het prospectus.....	5
1.4 Waarschuwingen.....	5
2. Essentiële informatie over de Emittent.....	6
2.1 Wie is de Emittent?.....	6
2.1.1 Rechtsvorm, recht van toepassing op de activiteiten van de Emittent en land waar hij is opgericht	6
2.1.2 Belangrijkste activiteiten	6
2.1.3 Belangrijkste aandeelhouders	6
2.1.4 Belangrijkste leidinggevenden.....	6
2.1.5 Wettelijke auditors.....	6
2.2 Wat is de belangrijkste financiële informatie over de Emittent?	6
2.2.1 Balans en resultatenrekening	6
2.3 Wat zijn de specifieke risico's van de Emittent?.....	7
3. Essentiële informatie over de Tax Shelter	8
3.1 Wat zijn de belangrijkste kenmerken van de Tax Shelter?.....	8
3.1.1 Aard van de Tax Shelter	8
3.1.2 Investing	8
3.1.3 Totale Opbrengst over de Volledige Investeringshorizon van de Investing.....	8
3.1.4 Selectie van de Projecten	9
3.1.5 Beperking op vrije overdracht	9
3.2 Waar zal de Tax Shelter worden verhandeld?	9
3.3 Is er een waarborg verbonden aan de Tax Shelter?	9
3.3.1 Aard en omvang van de waarborgverbintenis van BNP Paribas Fortis Film Finance.....	9
3.3.2 Verzekeraar	9
3.4 Wat zijn de voornaamste risico's van de Tax Shelter?.....	9
3.4.1 Risico's verbonden aan het (niet definitief verwerven van het) belastingvoordeel	9
3.4.2 Risico's verbonden aan de situatie van de Investeerder	10
3.4.3 Risico's op wijzigingen in de wetgeving	10
4. Essentiële informatie over de Aanbieding.....	10
4.1 Onder welke voorwaarden en volgens welk tijdschema kan ik in de Tax Shelter investeren?	10
4.1.1 Structuur van de Aanbieding, sluiting van de Raamovereenkomst en verzoek om middelen.....	10
4.1.2 Toewijzing van de projecten aan Investeerders	11
4.1.3 Minimale investering	11
4.1.4 Openbare Aanbieding in België – Verkoopbeperkingen	11
4.2 Waarom wordt dit Prospectus opgesteld?.....	11
Deel 2: Risicofactoren	12
1. Risico's verbonden aan (het definitieve niet-verkrijgen van) het fiscale voordeel en aan (de niet-verkrijging van) de Vergoeding.....	12
1.1 Risico's verbonden aan (het definitieve niet-verkrijgen van) het fiscale voordeel.....	12
1.2 Risico's verbonden aan de Vergoeding.....	14
2. Risico's verbonden aan de situatie van de Investeerder.....	14
3. Risico's met betrekking tot BNP Paribas Fortis Film Finance	15
3.1 Risico's met betrekking tot de financiële stabiliteit van BNP Paribas Fortis Film Finance	15
4. Risico's met betrekking tot de Producent.....	16
5. Risico op niet-uitvoering van de Financiële Verrichting.....	17
6. Risico's verbonden aan de filmindustrie, de podiumkunstensector en de videogamesector.....	18
6.1 Algemeen.....	18

6.2	Risico op het niet-voltooiën van het Project	18
6.3	Risico verbonden aan de filmindustrie en de podiumkunstensector	18
6.4	Persoonlijke risico's	19
7.	Overige risico's	19
7.1	Risico op wijzigingen in het regelgevend kader	19
7.2	Risico's verbonden aan de niet-naleving van de Raamovereenkomst	19
8.	Factoren die de risico's kunnen beperken	19
8.1	Overheidssteun voor de Tax Shelter-regeling	19
8.2	Door BNP Paribas Fortis Film Finance uitgeoefende functies en uitbesteed aan BN Paribas Fortis	20
8.3	Algemene waarborg gegeven door BNP Paribas Fortis Film Finance	20
8.4	Beleid voor de selectie van de Projecten van BNP Paribas Fortis Film Finance	21
8.5	Financiële verbintenissen van BNP Paribas Fortis Film Finance en de Producent	22
8.6	Diverse verzekeringspolissen opgezet door de Producent	22
Deel 3: Algemeen		24
1.	Openbare Aanbieding in België – Verkoopbeperkingen	24
2.	Waarschuwingen	24
3.	Toekomstgerichte informatie	25
4.	Verantwoordelijke persoon	26
5.	Goedkeuring van het Prospectus	27
6.	Beschikbaarheid van het Prospectus	27
7.	Bijkomende informatie	27
Deel 4: Algemene Inlichtingen over BNP Paribas Fortis Film Finance		28
1.	Inlichtingen over BNP Paribas Fortis Film Finance	28
1.1	Maatschappelijke benaming en zetel	28
1.2	Rechtsvorm en Erkenning	28
1.3	Duur van de vennootschap	28
1.4	Maatschappelijk doel	28
1.5	Kruispuntbank van Ondernemingen	28
1.6	Boekjaar	28
1.7	Statuten	29
1.8	Commissaris	29
1.9	Personeel	29
2.	Algemene informatie over het kapitaal	29
2.1	Maatschappelijk kapitaal	29
2.2	Aandeelhouderschap	29
2.3	Uitkering van dividenden tijdens de laatste drie boekjaren	29
Deel 5: Inlichtingen over de geschiedenis en de commerciële strategie van BNP Paribas Fortis Film Finance		30
1.	Commerciële strategie	30
2.	Geschiedenis	30
3.	Dienstverleningsovereenkomsten	31
4.	Commissies en kosten	32
5.	Schematisch overzicht van de structuur	32
6.	Trends en betekenisvolle wijzigingen in de financiële en commerciële situatie	33
7.	Recente ontwikkelingen	33
Deel 6: Algemene informatie over het bestuur en het dagelijks beheer		35
1.	Samenstelling	35
2.	Beslissingsbevoegdheden	35
3.	Vergoeding	35
4.	Dagelijks beheer	36
5.	Leningen en waarborgen verleend aan of opgericht ten gunste van de organen	36
6.	Toegekende en uitgeoefende opties betreffende de maatschappelijke mandatarissen en loontrekkenden	36
7.	Winstdeling voor het personeel	36

8.	Banden tussen BNP Paribas Fortis Film Finance en andere vennootschappen die aan haar gebonden zijn via haar vennoten of zaakvoerders	36
9.	Belangenconflicten	36
10.	Corporate Governance	36
Deel 7: Activa, financiële positie en resultaten van BNP Paribas Fortis Film Finance		37
1.	Financiële positie en resultaten van BNP Paribas Fortis Film Finance voor de laatste drie beschikbare boekjaren	37
1.1	Algemeen	37
1.2	Omzet	38
1.3	Kosten van verkopen en dienstverrichtingen	39
1.4	Financiële opbrengsten en kosten	39
1.5	Winst	39
1.6	Activa en passiva	39
1.7	Eigen vermogen	40
1.8	Handelsschulden en andere schulden op minder dan 1 jaar	40
1.9	Rekening-courant	40
Deel 8: Informatie over de Aanbieding en de Investering		
1.	Informatie betreffende de Aanbieding	41
1.1	Structuur van de Aanbieding	41
1.1.1	Mandaatbrief	41
1.1.2	Bevestigingsbrief	42
1.1.3	Doel van de Aanbieding	42
1.2	Aanbiedingsperiode en inschrijving	42
1.3	Voorwaarden van de Aanbieding	43
1.4	Toepasselijk recht en bevoegde rechtbanken	43
2.	Doelgroep van de Aanbieding	43
2.1	Doelgroep	43
2.2	Fiscaal voordeel	44
3.	Informatie betreffende de Investering	44
3.1	Algemene informatie	44
3.2	Niet-terugbetaling	45
3.3	Totale Opbrengst over de Volledige Investeringshorizon van de Investering	45
3.3.1	'Belastingvermindering'	45
3.3.2	Wettelijk begrensde 'Vergoeding'	45
3.3.3	Cijfervoorbeeld (*)	46
3.4	Storting van de Investering	46
3.5	Recht op betaling	46
3.6	Verhandelbaarheid van de Financiële Verrichting	47
4.	Inlichtingen over de bijkomstige voordelen gekoppeld aan de Aanbieding	47
5.	Praktisch verloop van de Investering	47
5.1	Cijfervoorbeeld	47
Deel 9: Informatie over de Projecten en de selectie ervan		50
1.	Contacten tussen BNP Paribas Fortis Film Finance en de Producenten	50
2.	Algemene informatie betreffende de Projecten	50
3.	Selectieprocedure van de Projecten	50
3.1	Voorselectie	50
3.2	Selectie	50
3.3	Beslissing	51
4.	Investeringscriteria	51
Deel 10: Fiscale aspecten		53
1.	Bedrag van het fiscale voordeel	53
1.1	Begrenzing van de vrijstelling en de overdracht in de tijd	53
1.2	Tijdelijke vrijstelling tegenover definitieve vrijstelling	53
2.	Voorwaarden om het fiscale voordeel te genieten	54
2.1	De door BNP Paribas Fortis Film Finance na te leven voorwaarden	54

2.2	De door de Investeerder na te leven voorwaarden.....	54
3.	Fiscaal stelsel van de Investering.....	55
3.1	Eventuele verliezen.....	55
	Deel 11: Definities.....	56
	BIJLAGE 1 – STATUTEN.....	61
	BIJLAGE 2– VOORWAARDEN EN CONDITIES ZOALS VERMELD IN DE MANDAATBRIEF.....	69
	BIJLAGE 3– ARTIKELEN 194TER, 194TER/1, 194TER/2 en 194ter/3 VAN HET WIB92.....	74
	BIJLAGE 4– WITEBOX – ALGEMENE INFORMATIE	87
	BIJLAGE 5 – CURRICULUM VITAE VAN DE LEDEN VAN HET INVESTERINGSCOMITE	88
	BIJLAGE 6 – JAARREKENING EN VERSLAG VAN DE COMMISSARIS.....	90

DEEL 1: SAMENVATTING

1. INLEIDING

1.1 Naam en internationale identificatiecodes (ISIN-codes)

Deze Aanbieding, op grond van de Artikelen 194ter, 194ter/1, 194ter/2 en 194ter/3 WIB 1992, heeft betrekking op het Tax Shelterproduct dat niet het voorwerp vormt van een verzoek tot toelating tot de verhandeling op een gereguleerde of vergelijkbare markt en beschikt bijgevolg niet over een ISIN- of vergelijkbare code.

1.2 Identiteit en contactgegevens van de Emittent

BNP Paribas Fortis Film Finance is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht met zetel te 1000 Brussel, Warandeborg 3, ingeschreven in het rechtspersonenregister te Brussel onder het ondernemingsnummer 0893.587.655, LEI 5299008E2XN1KGSVT313. De website van de Emittent is <https://ondernemingen.bnpparibasfortis.be/nl/solution?n=tax-shelter> en zijn telefoonnummer is: 02 312 35 81 of 02 565 16 56. De informatie op de website van de Emittent maakt geen deel uit van dit Prospectus.

1.3 Bevoegde autoriteit en goedkeuring van het prospectus

De Franse versie van dit Prospectus werd op 2 mei 2023 goedgekeurd door de FSMA, in haar hoedanigheid van bevoegde autoriteit op grond 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 gereguleerde markt worden toegelaten en tot intrekking van Richtlijn 2003/71/EG (de '**Prospectusverordening**'). De kantoren van de FSMA zijn gevestigd in de Congresstraat 12-14 te 1000 Brussel.

De FSMA keurt dit Prospectus slechts goed voor zover is voldaan aan de normen inzake volledigheid, begrijpelijkheid en consistentie, zoals opgelegd door de Prospectusverordening. Die goedkeuring mag niet worden beschouwd als een positief advies over de Emittent die het voorwerp vormt van het Prospectus noch over de kwaliteit van de Financiële Verrichting. De beleggers worden uitgenodigd hun eigen beoordeling te maken van de opportuniteit om in de Financiële Verrichting te beleggen. Dit Prospectus is vertaald naar het Nederlands onder de verantwoordelijkheid van BNP Paribas Fortis Film Finance. In het kader van hun contractuele relatie met de Emittent kunnen de Investeerders zich beroepen op de vertaalde versie. Het Prospectus is kosteloos beschikbaar op de maatschappelijke zetel van BNP Paribas Fortis Film Finance nv, Warandeborg 3, 1000 Brussel en op de website <http://cpb.bnpparibasfortis.be/filmfinance>. Het Prospectus kan ook worden aangevraagd per e-mail naar filmfinance@bnpparibasfortis.com. Het is eveneens beschikbaar op de website van de FSMA (www.fsma.be).

1.4 Waarschuwingen

Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het Prospectus. Elke beslissing om over te gaan tot een Investering in de Financiële Verrichting die in dit Prospectus wordt voorgesteld, moet berusten op een grondige bestudering van dit Prospectus door de Investeerder.

Niemand kan burgerrechtelijk aansprakelijk worden gesteld louter op basis van de samenvatting of de vertaling ervan, tenzij de inhoud ervan misleidend, onjuist of tegenstrijdig is wanneer ze samen met de andere delen van dit Prospectus wordt gelezen of tenzij ze in combinatie met de andere delen van dit Prospectus niet de kerngegevens bevat om de Investeerders te helpen wanneer zij overwegen in de Financiële Verrichting te investeren. Wanneer bij een gerechtelijke instantie een vordering wordt ingesteld met betrekking tot de informatie die in het Prospectus is opgenomen, dan kan de eiser volgens de toepasselijke nationale wetgeving worden verplicht om de kosten te dragen voor de vertaling van dit Prospectus voordat de rechtsvordering wordt ingesteld. De Investeerder loopt het risico de rendementen zoals hierna bepaald in de kenmerken van het Tax Shelterproduct volledig of gedeeltelijk

niet te verkrijgen (zie punt 3.1 van sectie 3 van de Samenvatting). Bij gedeeltelijk of volledig verlies van het belastingvoordeel is het mogelijk dat de Investeerder zijn Investering niet terugkrijgt en kan hij bovendien meer verliezen als er op de tijdelijk vrijgestelde belasting nalatighedsinteressen worden toegepast.

2. ESSENTIËLE INFORMATIE OVER DE EMITTENT

2.1 Wie is de Emittent?

2.1.1 Rechtsvorm, recht van toepassing op de activiteiten van de Emittent en land waar hij is opgericht

De Emittent van de Financiële Verrichting die het voorwerp uitmaakt van de Aanbieding is BNP Paribas Fortis Film Finance, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht met zetel te 1000 Brussel, Warandeberg 3, ingeschreven in het rechtspersonenregister te Brussel onder het ondernemingsnummer 0893.587.655.

2.1.2 Belangrijkste activiteiten

De belangrijkste activiteit van BNP Paribas Fortis Film Finance is het zoeken naar financiering voor de ontwikkeling en productie van alle originele audiovisuele, podiumwerken, en/of videogames alsook de productie van voormelde werken.

De Emittent is een in aanmerking komende tussenpersoon in de zin van Artikel 194ter, §1, lid 1, 3° van het WIB, en verkreeg voor de Audiovisuele Werken op 23 mei 2016, voor de Podiumwerken op 13 april 2017, en voor de Videogames op 24 April 2023, een Erkenning als zodanig.

2.1.3 Belangrijkste aandeelhouders

BNP Paribas Fortis Film Finance is een vennootschap van de groep BNP Paribas Fortis. Haar aandeelhouders zijn BNP Paribas Fortis (99,95%) en Genfinance International NV (0,05%), een rechtstreekse dochtervennootschap van BNP Paribas Fortis.

2.1.4 Belangrijkste leidinggevenden

De raad van bestuur van BNP Paribas Fortis Film Finance bestaat uit vijf (5) leden. Hun mandaat is onbezoldigd.

Naam	Hoedanigheid	Datum van aanstelling	Einde van het mandaat
Marina Vanstipelen	Bestuurder	5 oktober 2018	18 april 2024
Damien Vanderborght	Bestuurder	16 april 2020	17 april 2025
Yves Verdingh	Bestuurder	15 april 2021	16 april 2027
Marc-Antoine de Schoutheete de Tervarent	Bestuurder	18 april 2019	17 april 2025
Herwig Van Camp	Bestuurder	18 april 2019	17 april 2025

2.1.5 Wettelijke auditors

Deloitte Bedrijfsrevisoren, vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, vertegenwoordigd door Yves Dehogne, en met maatschappelijke zetel te 1930 Zaventem, Gateway Building, Luchthaven Brussel Nationaal, 1 J is door de algemene vergadering van aandeelhouders van 15 april 2021 herbenoemd tot commissaris van de vennootschap tot en met 18 april 2024.

2.2 Wat is de belangrijkste financiële informatie over de Emittent?

2.2.1 Balans en resultatenrekening

	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Vlottende activa	25.990.820	39.664.569	41.437.156
- Vorderingen < 1 jaar	3.146.839	3.989.161	1.924.634
- Liquide middelen	21.300.729	34.302.570	37.652.901
- Controlerekening	1.543.252	1.372.838	1.859.621
Eigen vermogen	1.220.943	9.531.090	6.154.945
Schulden < 1 jaar	20.343.123	26.291.406	27.734.114
- Controlerekening	4.426.754	3.842.073	3.978.703
Bedrijfsopbrengsten	19.203.740	25.779.464	35.018.056
Bedrijfskosten	18.889.185	25.292.444	38.269.406
Winst voor belastingen	314.555	487.020	-3.311.908

De daling van het eigen vermogen ten opzichte van 2021 wordt verklaard door het verlies van EUR 3.376.144,56 (na belastingen) dat te wijten is aan de opname van een voorziening van EUR 3.569.394 ter dekking van mogelijke kosten die zouden kunnen voortvloeien uit het faillissement van een producent. Op de datum van het prospectus bedraagt het eigen vermogen EUR 2.081.090. Deze situatie is het resultaat van twee kapitaaltransacties uitgevoerd op 20 april 2023, waarbij het kapitaal van de Emittent eerst werd verminderd tot EUR 6.073.855,44 door de vereffening van het bovenvermelde verlies, en vervolgens werd verminderd tot EUR 2.000.000 door de terugbetaling van kapitaal aan de aandeelhouders. Deze tweede kapitaalvermindering was het logische gevolg van de oplossing van het geschil met de BTW-administratie dat aan de basis lag van de kapitaalverhoging tot EUR 9.450.000 in 2021.

De aanzienlijke toename van de bedrijfsopbrengsten en -kosten is het gevolg van het zeer goede jaar 2022, waarin voor EUR 34.913.000 aan middelen is bijeengebracht en geïnvesteerd. De vlottende activa zijn dienovereenkomstig toegenomen, aangezien investeringen en de nieuwe Projecten steeds aan het eind van het jaar worden geconcentreerd, waardoor aanzienlijke middelen zijn verzameld en toegewezen aan Projecten die nog niet uitbetaald zijn aan producenten, aangezien deze middelen normaal gezien worden uitbetaald naarmate de productie vordert.

2.3 Wat zijn de specifieke risico's van de Emittent?

Risico's met betrekking tot de financiële stabiliteit van BNP Paribas Fortis Film Finance en de Producent

De activiteit van BNP Paribas Fortis Film Finance is beperkt tot het ophalen van Tax Sheltergelden bij Investeerders en het investeren van die gelden in Projecten op basis van een actieve opvolging van de realisatie van de Projecten. Een terugval van deze activiteit zou een impact hebben op het resultaat maar zou de financiële stabiliteit van BNP Paribas Fortis Film Finance niet in het gedrang mogen brengen.

In het kader van de Aanbieding worden de bij de Investeerders opgehaalde gelden geïnvesteerd in een of meer Projecten geproduceerd door Producenten. Het mogelijke faillissement van één van de Producenten of van BNP Paribas Fortis Film Finance, of het verlies van hun Erkenning, kan leiden tot de stopzetting van het Project en het verlies van het fiscale voordeel en van de Vergoeding.

Voor de verbintenissen die op de financiële positie van BNP Paribas Fortis Film Finance kunnen wegen, stellen we vast dat de projecten waarvoor een Fiscaal Attest werd verwacht, op 31 december

2022 goed waren voor EUR 101.174.165. Op diezelfde datum bedroeg het eigen vermogen van de vennootschap EUR 6.154.945, de verhouding eigen vermogen/projecten in afwachting van een Fiscaal Attest kwam dus op 6,08%. Er zij evenwel op gewezen dat na de vermindering van het kapitaal van de Emittent tot EUR 2.000.000 op 20 april 2023, het eigen vermogen EUR 2.081.090 bedraagt en de hierboven vermelde verhouding eigen vermogen/projecten 2,05% bedraagt.

3. ESSENTIËLE INFORMATIE OVER DE TAX SHELTER

3.1 Wat zijn de belangrijkste kenmerken van de Tax Shelter?

3.1.1 Aard van de Tax Shelter

De Aanbieding past volledig in het kader van het Belgische Tax Shelterstelsel zoals vervat in Artikel 194ter van het WIB en zoals aangevuld door de artikelen 194ter/1, 194ter/2 en 194ter/3 van het WIB.

Om de productie van Projecten te financieren biedt BNP Paribas Fortis Film Finance aan de Investeerders de mogelijkheid om in haar Financiële Verrichting te investeren door met Producenten Raamovereenkomsten af te sluiten voor de financiering van Projecten. Dankzij deze Financiële Verrichting kunnen Investeerders genieten van een fiscaal voordeel op hun Investering en een Vergoeding.

3.1.2 Investering

Elke Investeerder die aan de in dit Prospectus voorgestelde Aanbieding wenst deel te nemen, verbindt zich ertoe om in een of meer door BNP Paribas Fortis Film Finance te selecteren Projecten een bepaalde som te investeren. Elke Investeerder bepaalt in de Mandaatbrief zelf het totaalbedrag dat hij in een of meer Projecten wil investeren en vermeldt de volgende afsluitingsdatum van zijn boekjaar om zijn Uiterste Investeringsdatum te kunnen bepalen.

De vereiste Minimuminvestering per Investeerder bedraagt 15.000 euro. Op datum van het Prospectus is het maximale bedrag dat in aanmerking komt voor de fiscale vrijstelling in principe 1.000.000 euro per belastbaar tijdperk, wat theoretisch een maximale Investering van 237.529 euro inhoudt (237.000 euro in de praktijk). De Investering impliceert in geen geval een financiële participatie in het kapitaal van een rechtspersoon, noch een terugbetaling door de Emittent van de Investering op een bepaalde vervaldatum.

3.1.3 Totale Opbrengst over de Volledige Investeringshorizon van de Investering

De Totale Opbrengst over de Volledige Investeringshorizon¹ van de Investering bestaat uit twee delen:

'Belastingvermindering' (fiscaal voordeel): indien de Investeerder belast wordt tegen het normale vennootschapsbelastingtarief van 25%, zal hij voor een Investering van 100 het recht hebben om 421 in mindering te brengen op zijn belastbare basis, hetgeen hem recht geeft op een belastingvermindering van 105,25 voor het aanslagjaar waarin hij de Raamovereenkomst aangaat. Het verschil tussen de mogelijke belastingbesparing in het aanslagjaar en de nodige Investering bedraagt dus 5,25% van de Investering. Dat voordeel kan hij echter geheel of gedeeltelijk verliezen als het Fiscaal Attest niet wordt afgeleverd of minder is dan verwacht. Bovendien, zal het fiscaal voordeel lager zijn, of zelf negatief, als de rechtspersoon wordt belast tegen een lager tarief dan 25% (theoretisch tot -15,80% als de Investeerder wordt belast tegen het lagere tarief van 20%).

Vergoeding: Artikel 194ter van het WIB machtigt de Producent om de Investeerder een som (de "Vergoeding") te betalen die wordt berekend op basis van de door de Investeerder gestorte sommen. Op de datum van het Prospectus is de toegestane maximumrente gelijk aan de gemiddelde EURIBOR-

¹ Deze opbrengst is geen actuair jaarlijks rendement. Het actuair jaarlijks rendement is sterk afhankelijk van de specifieke situatie van de Investeerder (met name de timing van de ontvangst van het fiscaal voordeel).

rente op twaalf (12) maanden op de laatste dag van elke maand van het kalenderhalfjaar dat voorafgaat aan de Datum van Storting, verhoogd met 4,50%. Evenzo kan deze Vergoeding vanaf de datum van de Prospectus worden betaald voor de periode tussen de Betaaldatum en de ontvangst van het Belastingcertificaat, zonder de bij wet vastgestelde maximumperiode van achttien (18) maanden te overschrijden. Op de datum van de Prospectus, bedraagt de maximale toegestane jaarlijkse rente (gebaseerd op de gemiddelde EURIBOR juli-december 2022) 6,8343% per jaar en het maximaal toegestane rendement 10,251% over 18 maanden.

De Vergoeding is betaalbaar aan het einde van de maximaal toegestane periode voor de berekening van de vergoeding, d.w.z. op de datum van de Prospectus, 18 maanden na de Betaaldatum.

In het kader van de Financiële Verrichting garandeert BNP Paribas Fortis Film Finance, die zal optreden als betaalagent voor de Vergoeding, dat de Producent een Vergoeding zal betalen tegen de maximale rente zoals bepaald in Artikel 194ter, §6 van het WIB, op basis van de maximaal toegestane periode, die derhalve achttien (18) maanden moet bedragen hoewel deze duur niet kan worden gegarandeerd, aangezien de aangifte niet kan worden betaald voor de periode na de datum van afgifte van het belastingcertificaat. Dit percentage wordt om de zes maanden herberekend en zal verschillend zijn voor Beleggingen met een Betaaldatum tussen 1 juli 2023 en 31 december 2023 (inclusief) en voor die vanaf 1 januari 2024.

3.1.4 Selectie van de Projecten

Een Investeringscomité opgezet binnen BNP Paribas Fortis Film Finance selecteert de Projecten.

3.1.5 Beperking op vrije overdracht

De Investering is niet overdraagbaar.

3.2 Waar zal de Tax Shelter worden verhandeld?

De Tax Shelter zal niet het voorwerp vormen van een aanvraag voor toelating tot de handel op een gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit.

3.3 Is er een waarborg verbonden aan de Tax Shelter?

Er is aan de Financiële Verrichting geen waarborg verbonden in de zin van de Gedelegeerde Verordening 2019/980 tot aanvulling van de Prospectusverordening. Toch verbindt BNP Paribas Fortis Film Finance zich er onvoorwaardelijk toe dat de Producent het Fiscaal Attest zal afleveren, en dat de Investeerder anders zal worden vergoed. Wettelijk gezien kan BNP Paribas Fortis Film Finance het financiële rendement echter niet waarborgen.

3.3.1 Aard en omvang van de waarborgverbintenis van BNP Paribas Fortis Film Finance

BNP Paribas Fortis Film Finance zal zich ervan vergewissen dat de Producent het Fiscale Attest voor het vereiste bedrag zal (laten) afleveren of zich daartoe zal verbinden en dat bij ontstentenis de Producent de betrokken Investeerders zal vergoeden voor hun aangetoonde nadeel, zonder dat die schadeloosstelling hoger mag oplopen dan het bedrag vanaf waar ze zou kunnen worden beschouwd als een verboden voordeel in de zin van Artikel 194ter van het WIB. Bovendien waarborgt BNP Paribas Fortis Film Finance onvoorwaardelijk en hoofdelijk de door de Producent aangegane verplichtingen in verband met de aflevering van het Fiscale Attest en de schadeloosstelling.

3.3.2 Verzekeraar

Er is geen verzekeraar.

3.4 Wat zijn de voornaamste risico's van de Tax Shelter?

3.4.1 Risico's verbonden aan het (niet definitief verwerven van het) belastingvoordeel

Het fiscale voordeel wordt onmiddellijk verworven, maar wordt pas definitief toegekend als de Investeerder de voorwaarden van Artikel 194ter van het WIB naleeft en als het Fiscale Attest werkelijk wordt afgeleverd uiterlijk op 31 december van het vierde jaar dat volgt op het jaar waarin de Raamovereenkomst wordt ondertekend. Het risico bestaat dat de Administratie van Belastingen de fiscale aftrek voor een Project verwerpt of beperkt als de Investeerder, BNP Paribas Fortis Film Finance en/of de Producent(en) zich niet schikken naar de bepalingen van de Artikelen 194ter, 194ter/1, 194ter/2 en 194ter/3 van het WIB. Dat wil zeggen in het bijzonder als het Project niet wordt voltooid of als niet (tijdig) voldoende uitgaves werden gedaan in België of in de Europese Economische Ruimte. Van de 579 Projecten die door Investeerders van BNP Paribas Fortis Film Finance werden gefinancierd tot eind 2022, hebben er 12 (van de 275 waarvoor een Fiscaal Attest werd of moest worden gevraagd) geen Fiscaal Attest verkregen, of een gedeeltelijk attest. In al deze gevallen heeft BNP Paribas Fortis Film Finance, in toepassing van de hierboven beschreven hoofdelijke waarborgverbintenis, de betrokken Investeerders rechtstreeks schadeloos gesteld en vervolgens om terugbetaling verzocht (en algemeen gekregen) van de betaalde schadeloosstelling aan de betrokken Producenten.

3.4.2 Risico's verbonden aan de situatie van de Investeerder

De Aanbieding richt zich hoofdzakelijk tot rechtspersonen die belast worden tegen een aanslagvoet van 25%. Indien de rechtspersoon wordt belast tegen een tarief van minder dan 25%, kan de Totale Opbrengst over de Volledige Investeringshorizon lager zijn dan de in dit Prospectus vermelde Totale Opbrengst over de Volledige Investeringshorizon, of zelfs negatief. De fiscale aftrek kan ook worden verworpen als de Investeerder geen in aanmerking komende Investeerder in de zin van Artikel 194ter van het WIB is of niet voldoet aan de voorwaarden of beperkingen van Artikel 194ter van het WIB, in welk geval de Investeerder geen recht heeft op de schadeloosstelling zoals beschreven in Sectie 3.3.1. Als de Investeerder niet over (voldoende) winst beschikt in het belastbaar tijdperk waarin de Investering wordt gerealiseerd, zal de voor deze periode niet verleende vrijstelling worden overgedragen, binnen zekere grenzen, op de winsten van de daarna volgende periodes. De Investeerders dienen hun eigen consulenten te raadplegen wat betreft de fiscale gevolgen van een Investering, rekening houdend met hun bijzondere situatie, met name wat betreft de gevolgen van alle nationale, gewestelijke of lokale wetten of reglementen, van verdragen en van de administratieve interpretatie ervan.

3.4.3 Risico's op wijzigingen in de wetgeving

Dit Prospectus is gebaseerd op de Belgische belastingwetgeving die op de datum van dit Prospectus van toepassing is. Belangrijke wijzigingen in de bestaande wetgeving kunnen resulteren in bijkomende kosten voor BNP Paribas Fortis Film Finance en/of het bedrag van het belastingvoordeel voor de Investeerder negatief beïnvloeden.

4. ESSENTIËLE INFORMATIE OVER DE AANBIEDING

4.1 Onder welke voorwaarden en volgens welk tijdschema kan ik in de Tax Shelter investeren?

De Aanbieding loopt van 2 mei 2023 tot en met 1 mei 2024, behalve als het op te halen maximumbedrag van 50.000.000 euro vóór die datum wordt bereikt (de 'Aanbiedingsperiode'). Tijdens de geldigheidsduur van dit Prospectus doet BNP Paribas Fortis Film Finance één continue Aanbieding om in te schrijven op de Financiële Verrichting. Bij wijziging van de Tax Shelterwetgeving vóór het afsluiten van een Raamovereenkomst behoudt BNP Paribas Fortis Film Finance zich het recht voor om op eigen initiatief de Aanbieding geheel of gedeeltelijk te wijzigen, te verbeteren en/of in te trekken. In een dergelijke situatie zal BNP Paribas Fortis Film Finance een supplement bij het Prospectus publiceren en elke Investeerder die al een Mandaatbrief heeft ondertekend het recht geven om zijn Investering in te trekken binnen twee werkdagen na de publicatie van het supplement, op voorwaarde dat het belangrijke nieuwe feit waarvoor een supplement bij het Prospectus moest worden gepubliceerd zich voordeed vóór de afsluiting van de Raamovereenkomst.

4.1.1 Structuur van de Aanbieding, sluiting van de Raamovereenkomst en verzoek om middelen

BNP Paribas Fortis Film Finance en de Producent zullen de enige tegenpartijen zijn van de Investeerder. De Investeerder sluit met tussenkomst van BNP Paribas Fortis Film Finance, handelend in naam en voor rekening van de Producent, een Raamovereenkomst in de zin van Artikel 194^{ter}, §1, 5° met de Producent. De Raamovereenkomst bestaat uit:

- (i) een Mandaatbrief (en alle bijlagen ervan, waaronder de Voorwaarden en Conditie), ondertekend door de Investeerder en BNP Paribas Fortis Film Finance, en
- (ii) voor elk Project, een Bevestigingsbrief ten laatste ondertekend op de Uiterste Investeringsdatum door BNP Paribas Fortis Film Finance, handelend in naam en voor rekening van de betrokken Producent, zodra BNP Paribas Fortis Film Finance het (de) Project(en) heeft geselecteerd, met inbegrip van de technische en artistieke kenmerken van het Project in kwestie en vervolgens aan de Investeerder toegezonden

De Mandaatbrief en de Bevestigingsbrief vormen de Raamovereenkomst in de zin van Artikel 194^{ter} §1, 5° van het WIB. In dat kader handelt BNP Paribas Fortis Film Finance niet alleen als gevolmachtigde van de Producent, maar ook als borg voor bepaalde verplichtingen van die laatste. De datum van de Bevestigingsbrief is de Datum van Afsluitingsdatum van de Raamovereenkomst dat ze vormt met de Mandaatbrief. Vanaf de Afsluitingsdatum van deze Raamovereenkomst heeft BNP Paribas Fortis Film Finance een onherroepelijk recht om de gelden van de Investering op te vragen. Dat recht wordt in één keer en voor het volledige bedrag van de Investering in het (de) Project(en) uitgeoefend.

4.1.2 Toewijzing van de projecten aan Investeerders

Als er onvoldoende te financieren Projecten zijn voor de aanwending van alle gelden waartoe de Investeerders zich hebben verbonden, worden de Projecten volgens de volgende prioriteitsvolgorde aan de Investeerders toegekend:

- (i) de Investeerders waarvan de afsluitingsdatum van het boekjaar zoals vermeld in de Mandaatbrief het dichtst ligt;
- (ii) onder de Investeerders met dezelfde afsluitingsdatum van het boekjaar, de Investeerders die de ondertekende Mandaatbrief het eerst hebben opgestuurd.

BNP Paribas Fortis Film Finance kan echter van de regel voorzien in punt (ii) hierboven afwijken als de toepassing ervan niet de mogelijkheid biedt om het exacte bedrag te verkrijgen dat nodig is voor de financiering van het betrokken Project.

4.1.3 Minimale investering

De vereiste Minimuminvestering per Investeerder bedraagt 15.000 euro. Boven het minimum van 15.000 euro kan de Investeerder per schijf van 1.000 euro intekenen.

4.1.4 Openbare Aanbieding in België – Verkoopbeperkingen

De door dit Prospectus beoogde Aanbieding richt zich uitsluitend tot de rechtspersonen die in aanmerking komen voor de vrijstellingsregeling van de belastbare gereserveerde winsten zoals toegestaan in Artikel 194^{ter} van het WIB. Op de verspreiding van dit Prospectus en de erin beschreven Aanbieding kunnen in bepaalde landen beperkingen gelden. De personen die in het bezit zijn van dit Prospectus worden verzocht zich hierover in te lichten en deze beperkingen na te leven. De inschrijving wordt alleen aangeboden in België en in geen enkel ander land.

4.2 Waarom wordt dit Prospectus opgesteld?

Dit Prospectus is opgesteld overeenkomstig de bepalingen van de Artikelen 194^{ter}, §12 van het WIB en 7, §2, 1° van de wet van 11 juli 2018 op de openbare aanbieding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereguleerde markt.

DEEL 2: RISICOFACTOREN

Personen die een investering in de aangeboden Financiële Verrichting overwegen, moeten zorgvuldig kennisnemen van de hieronder opgesomde risicofactoren en onzekerheden alsook van alle relevante informatie die in dit Prospectus is opgenomen. Vooraleer een investeringsbeslissing te nemen moeten zij zich persoonlijk een mening vormen over de risicofactoren die verbonden zijn aan de Emittent en aan de Financiële Verrichting en een grondige analyse maken van deze risicofactoren die elk apart of samen een belangrijke invloed kunnen hebben op de Investering. Als zij twijfels hebben over deze risicofactoren of over de geschiktheid van deze Investering in het licht van hun eigen financiële situatie, wordt hen aangeraden het advies in te winnen van een financieel en/of fiscaal expert ofwel om af te zien van deze Investering.

De Emittent is van oordeel dat de onderstaande lijst met risicofactoren beantwoordt aan de risico's die op datum van dit Prospectus kunnen worden geïdentificeerd. In de toekomst kunnen risico's en onzekerheden die vandaag nog onbekend zijn, of waarvan hun voorkomen of hun eventuele effecten vandaag als onwaarschijnlijk of onbelangrijk worden ingeschat, zich alsnog voordoen en eventueel aanzienlijk negatieve gevolgen hebben voor de bedrijfsvoering van de Emittent of voor de Financiële Verrichting.

1. RISICO'S VERBONDEN AAN (HET DEFINITIEVE NIET-VERKRIJGEN VAN) HET FISCALE VOORDEEL EN AAN (DE NIET-VERKRIJGING VAN) DE VERGOEDING

1.1 Risico's verbonden aan (het definitieve niet-verkrijgen van) het fiscale voordeel

De Investering is een storting zonder vooruitzicht op terugbetaling. De definitieve verkrijging van het fiscaal voordeel is dus een essentieel onderdeel van de Totale Opbrengst over de Volledige Investeringshorizon van de Investering.

De Investeerder kan met naleving van de voorwaarden van Artikel 194ter van het WIB maximaal 421% van de effectief gestorte sommen (i.e. de Investering) met een maximum van 203% van de fiscale waarde van het Fiscale Attest in mindering brengen van de belastbare winst van het belastingtijdvak waarin de Raamovereenkomst is afgesloten, wat kan leiden tot een fiscaal voordeel van 105,25% van de Investering (421% x 25%). Het fiscale voordeel kan lager uitvallen, zelfs negatief zijn (theoretisch tot -15,80% indien de Investeerder tegen een tarief van 20% wordt belast) (zie Deel 8, Sectie 5 hierna)

Noodzaak om een Fiscaal Attest te verkrijgen

Dat fiscale voordeel wordt onmiddellijk verworven voor het belastingjaar waarin de Raamovereenkomst wordt ondertekend, maar zal pas definitief zijn verworven als het Fiscale Attest voor het vereiste bedrag werkelijk wordt afgeleverd uiterlijk op 31 december van het vierde jaar dat volgt op het jaar waarin de Raamovereenkomst is ondertekend. Als de Investeerder, BNP Paribas Fortis Film Finance en/of de Producent(en) zich niet schikken naar de bepalingen van Artikel 194ter en eventueel (als het om een Podiumwerk gaat) Artikel 194ter/1 van het WIB, of Artikel 194ter/3 (als het om een Videogame gaat), wordt de voorheen vrijgestelde winst volledig of gedeeltelijk aangemerkt als winst van dat belastbaar tijdperk. Naast het verlies van het verwachte fiscale voordeel en eventuele late boetes en rente, zou het kunnen dat de Investeerder voor dat verlies niet worden vergoed en het bedrag van zijn Investering verliest, mochten de waarborgmechanismen ondoeltreffend blijken.

Het kan voorvallen dat de Producent van een Project er niet in slaagt om voldoende Belgische of Europese uitgaven in de zin van de Artikelen 194ter, 194ter/1 of 194ter/3 van het WIB te maken.

Bovendien bestaat er voor de Belgische uitgaven in feite een termijn voor het maken van die uitgaven, aangezien Artikel 194ter het bedrag van het Fiscale Attest koppelt aan de uitgaven die binnen een bepaalde termijn worden gemaakt, bepaald in artikel 194ter WIB.

Als er geen uitgaven zijn gedaan, of als ze niet binnen de termijn zijn gedaan, zal de Investeerder het belastingvoordeel waarop hij aanspraak kon maken, geheel of gedeeltelijk verliezen en zal hij

waarschijnlijk worden verplicht om geldboetes en moratoire rente te betalen aan de Administratie van Belastingen. De waarde van het belastingvoordeel is immers afhankelijk van de waarde van het Fiscale Attest. De waarde van dat Fiscale Attest zal het bedrag zijn dat verwacht wordt als aan alle wettelijke voorwaarden is voldaan. Maar als er bijvoorbeeld onvoldoende kwalificerende Belgische of Europese uitgaven zijn, zal de totale waarde van de voor het betrokken Project uitgegeven Fiscale Attesten worden verminderd in verhouding tot het tekort aan uitgaven, hetgeen sommige Investeerders in het betrokken Project kan treffen. Uitgaande van een belastingtarief van 25%, bedraagt het belastingvoordeel dat verloren zou kunnen gaan 105,25% van de investering (exclusief achterstandsrente, boetes of toeslagen voor het niet betalen van voorschotten). BNP Paribas Fortis Film Finance heeft diverse controlemechanismen opgezet om dat risico te beperken, maar de eindverantwoordelijkheid om effectief en binnen de vereiste termijn voldoende lokale uitgaven te realiseren ligt bij de Producent.

Als het Fiscale Attest helemaal niet wordt verkregen, dan gaat het fiscale voordeel volledig verloren en verliest de Investeerder het volledige bedrag van zijn Investering, behalve bij uitvoering van de waarborgen zoals vermeld in de Secties 8.2 en volgende (maar hij verliest niet het recht om de Vergoeding te ontvangen). Hiervoor wordt verwezen naar Sectie 7 van Deel 5 hierna. De niet-voltooiing van het Project, het ontbreken van voldoende Belgische of Europese uitgaven die ook voldoende rechtstreeks verbonden zijn met de productie, zoals wettelijk bepaald, of de weerlegging door de administratie van het vermoeden zoals beoogd in artikel 194^{ter}, §1, lid 3 van het WIB, zijn in dat opzicht de grootste risico's.

Van de 579 Projecten die door Investeerders van BNP Paribas Fortis Film Finance werden gefinancierd tot eind 2021, konden er 5 (van de 275 waarvoor een Fiscaal Attest werd of moest worden gevraagd), voor een totaalbedrag van ongeveer 3.150.000 euro, niet worden voltooid binnen de wettelijk bepaalde termijn voor het maken van de Belgische uitgaven. Voor die Projecten kon bijgevolg geen definitief Fiscaal Attest worden verkregen (en in vier van die gevallen werd ook geen attest gevraagd).

In al die gevallen, die zich voordeden in 2016, 2018 2019 en 2022 (met betrekking tot projecten gefinancierd tussen 2013 en 2019), vergoedde BNP Paribas Fortis Film Finance de betrokken Investeerders met een bedrag dat de impact van het ontbrekende Fiscaal Attest en het rendement dekte.

Er werden overigens voor 7 Projecten bepaalde uitgaven verworpen bij de controle door de Federale Overheidsdienst Financiën. Het ging doorgaans om kleinere incidenten die slechts een impact hadden op een minderheid van Investeerders (24 op de 351 personen die in de betrokken Projecten hebben geïnvesteerd) voor een gering deel van de investeringen in het Project (gemiddeld ongeveer 16%) . De betrokken Investeerders werden vergoed voor het ontbreken van het Fiscaal Attest en het rendement.

Samengevat werd tussen 2016 en 2022 voor 12 Projecten geen of slechts gedeeltelijk een Fiscaal Attest afgeleverd, en de betrokken Investeerders werden vergoed. In de praktijk werd de schadeloosstelling betaald door BNP Paribas Fortis Film Finance, dat vervolgens probeerde om de betaalde bedragen bij de Producent terug te vorderen, wat niet altijd mogelijk is. Zo kon door het faillissement van een Producent in 2019 de schadeloosstelling van haast 235.000 euro niet worden teruggevorderd. Afgezien van het geval van de failliete producent, hebben de incidenten die zich hebben voorgedaan geen invloed gehad op het vermogen van BNP Paribas Fortis Film Finance om met de betrokken producenten samen te werken aan nieuwe projecten

Jaar van de vergoeding	Jaar van de Tax Shelter voor het (de) project(en)	Totale Tax Shelter voor het jaar (EUR)	Betrokken Tax Shelterbedrag (EUR)	Betaalde vergoedingen (EUR)
2016	2014 (1 project)	39.030.000	3.300.000	2.137.476
2017	2013 (1 project) en 2014 (1 project)	34.550.000 en 39.030.000	1.570.000	60.472
2018	2014 (1 project) en 2015 (1 project)	39.030.000 en 34.331.000	1.000.000	805.117
2019	2015 (2 projecten) en 2016 (1 project)	34.331.001 en 15.010.000	1.596.000	373.853
2020	2016 (1 project)	15.010.000	450.000	134.048
2022	2018 (2 projecten) en 2019 (1 project)	22.170.000 en 26.461.000	220.000	49.914
Total			7.916.000	3.570.476

Dat toont aan dat zelfs de strengste controle het risico niet kan voorkomen. Er wordt dus niet gegarandeerd dat de Investeerder daadwerkelijk een vrijstelling van zijn belastbare gereserveerde winst zal krijgen naar rato van 421% van de werkelijk door hem gestorte sommen in uitvoering van de Raamovereenkomst.

1.2 Risico's verbonden aan de Vergoeding

Artikel 194^{ter} van het WIB machtigt de Producent om de Investeerder een som te betalen die wordt berekend op basis van de door de Investeerder gestorte sommen. De toegestane maximumrente is gelijk aan de gemiddelde EURIBOR-rente op twaalf (12) maanden op de laatste dag van elke maand van het kalenderhalfjaar dat voorafgaat aan de Datum van Storting, verhoogd met 4,50%.

Die Vergoeding wordt berekend voor de periode verstreken vanaf de Datum van Storting tot het ogenblik waarop het Fiscale Attest aan de Investeerder wordt afgeleverd met een maximum van achttien (18) maanden (de Effectieve Periode) en wordt betaald aan het einde van de Periode van achttien (18) maanden. In bepaalde beperkte gevallen is het mogelijk dat de gemiddelde EURIBOR-rente op twaalf (12) maanden van de laatste dag van elke maand van het kalenderhalfjaar dat voorafgaat aan de betaling, niet bekend is vóór de datum waarop de Mandaatbrief wordt ondertekend.

In het kader van de Aanbieding gaan de Investeerders voor elk gefinancierd Project een Raamovereenkomst aan met een Producent.

Het zijn de Producenten die de Vergoeding moeten betalen, BNP Paribas Fortis Film Finance handelt louter als betaalagent ervan, de Investeerders zijn dus blootgesteld aan het risico op faillissement van de betrokken Producenten.

In geval van faillissement van een Producent is het mogelijk dat de Investeerders geen Vergoeding ontvangen of slechts een deel ervan. Overeenkomstig Artikel 194^{ter}, §11 van het WIB is dat risico niet gedekt door de waarborg die BNP Paribas Fortis Film Finance biedt en met name in punt 4 hieronder wordt beschreven.

2. RISICO'S VERBONDEN AAN DE SITUATIE VAN DE INVESTEERDER

De Aanbieding richt zich hoofdzakelijk tot rechtspersonen die belast worden tegen een aanslagvoet van 25%. Indien de rechtspersoon wordt belast tegen een tarief van minder dan 25%, kan de Totale

Opbrengst over de Volledige Investeringshorizon lager zijn dan de in dit Prospectus vermelde Totale Opbrengst over de Volledige Investeringshorizon, of zelfs negatief.²

De fiscale aftrek kan ook worden verworpen als de Investeerder geen in aanmerking komende Investeerder in de zin van Artikel 194^{ter}, §1, 1^o van het WIB is of niet voldoet aan de voorwaarden of beperkingen van Artikel 194^{ter} van het WIB, met name (maar zonder volledig te zijn) §3 en §4 van Artikel 194^{ter} van het WIB. Als de Investeerder de voorwaarden en beperkingen van Artikel 194^{ter} van het WIB niet nakomt, heeft hij geen recht op de schadeloosstelling zoals beschreven in Deel 1, Sectie 3.3.1.

Als de Investeerder niet over (voldoende) winst beschikt in het belastbaar tijdperk waarin de Investering wordt gerealiseerd, zal de voor deze periode niet verleende vrijstelling worden overgedragen op de winsten van de daarna volgende periodes (binnen de beperkingen zoals bepaald in Deel 10, Sectie 1.1), zonder dat die vrijstelling kan worden overgedragen tot na het aanslagjaar dat betrekking heeft op het belastbaar tijdperk voorafgaand aan de periode waarin het Fiscale Attest wordt ontvangen.

De Investeerders dienen hun eigen consulenten te raadplegen wat betreft de fiscale gevolgen van een Investering, rekening houdend met hun bijzondere situatie, met name wat betreft de gevolgen van alle nationale, gewestelijke of lokale wetten of reglementen, van verdragen en van de administratieve interpretatie ervan, om ervoor te zorgen dat zij het voordeel hebben op de Investering in te schrijven en dat zij voldoen aan artikel 194^{ter} van het WIB.

3. RISICO'S MET BETREKKING TOT BNP PARIBAS FORTIS FILM FINANCE

3.1 Risico's met betrekking tot de financiële stabiliteit van BNP Paribas Fortis Film Finance

De hoofdactiviteit van BNP Paribas Fortis Film Finance is beperkt tot het ophalen van Tax Sheltergelden bij Investeerders en het investeren van die gelden in Projecten volgens de bepalingen van de Bemiddelings- en Coproductieovereenkomst.

De financiële structuur van BNP Paribas Fortis Film Finance is dus zeer transparant. BNP Paribas Fortis Film Finance is de facto een entiteit waarin de inkomende en uitkomende cashstromen in evenwicht zijn, waardoor het risico op insolventie hoogst onwaarschijnlijk is.

Zelfs al zou het bedrag aan opgehaalde gelden en het bedrag van de gefinancierde projecten in 2021 veel lager uitvallen dan de bedragen van de vorige jaren, toch zou de impact op de financiële situatie van BNP Paribas Fortis Film Finance beperkt moeten blijven tot een daling van de winst. Zo verwacht BNP Paribas Fortis Film Finance geen verslechtering van de ratio van haar eigen vermogen in vergelijking met het totaal van de projecten in afwachting van een Fiscaal Attest.

De Investeerders zijn echter blootgesteld aan het risico op faillissement van BNP Paribas Fortis Film Finance. In geval van faillissement van BNP Paribas Fortis Film Finance moet de Investeerder zich bijgevolg tot de Producent wenden om de Vergoeding te verkrijgen.

Voor de verbintenissen die op de financiële positie van BNP Paribas Fortis Film Finance kunnen wegen, stellen we vast dat de projecten waarvoor een Fiscaal Attest werd verwacht, op 31 december 2022 goed waren voor EUR 101.174.165. Op diezelfde datum bedroeg het eigen vermogen van de vennootschap EUR 6.154.945, de verhouding eigen vermogen/projecten in afwachting van een Fiscaal Attest kwam dus op 6,08%. Er dient evenwel te worden opgemerkt dat na de vermindering van het kapitaal van de Emittent tot EUR 2.000.000 op 20 april 2023, het eigen vermogen EUR 2.081.090 bedraagt en de hierboven vermelde verhouding eigen vermogen/projecten 2,05% bedraagt.

Wegen onder meer op de winst, de aan Investeerders betaalde vergoedingen voor de niet-afl levering van fiscale attesten die niet konden worden teruggevorderd bij de betrokken producenten (in dit

²Voor een beter begrip hiervan wordt verwezen naar het voorbeeld hierboven op de pagina's 42 en 43.

verband wordt verwezen naar Sectie 1.1 van Deel 2 hierboven of de eventueel opgenomen voorziening om de mogelijke gevolgen op te vangen van bijvoorbeeld het faillissement van de producent van een project, zoals in 2022 is gebeurd (zie punt 4 hieronder, blz. 18).

Ter informatie: terwijl BNP Paribas Fortis Film Finance sinds de oprichting Projecten had geproduceerd voor 367.164.000 euro, waren de projecten waarvoor een Fiscaal Attest werd verwacht op 31 december 2022 goed voor een bedrag van 101.174.165 euro. In de onderstaande tabel staat voor de laatste vier boekjaren het totale bedrag op 31 december van de Projecten waarvoor een Fiscaal Attest werd verwacht. Aangezien de aflevering van het attest 4 jaar (5 jaar in sommige gevallen) kan duren en de huidige werkelijke afleveringstermijn langer is geworden door de invoering van het nieuwe Tax Shelterstelsel in 2015, kunnen we opmerken dat het bedrag (in euro) van de Projecten in afwachting van een attest ongeveer overeenkomt met vier jaar geldophalingen. Zo werd voor de jaren 2018 tot 2022 een totaalbedrag van 107.628.000 euro opgehaald.

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Projecten in afwachting van een Fiscaal Attest	84.367.000	96.738.500	91.350.000	101.174.165

Wat de situatie op 31 december 2022 betreft, werden de projecten in afwachting van een Attest (voor een totaalbedrag van 101.174.165euro) van 2018 tot 2022 gefinancierd en de uiterste datum voor de aflevering van het Fiscale Attest ervan is dus verschillend. In de onderstaande tabel staat voor de Projecten in afwachting van attestering d.d. 31/12/2022 het bedrag (in euro) van de Projecten volgens de uiterste datum waarop het Fiscale Attest ervan moet worden afgeleverd.

<i>Gefinancierd in</i>	2019	2020	2021	2022
<i>Uiterste datum voor het Fiscale Attest</i>	31/12/2023 of 31/12/2024 (*)	31/12/2024 of 31/12/2025 (*)	31/12/2025 of 31/12/2026 (*)	31/12/2026
Projecten die vóór die datum hun Fiscaal Attest moeten ontvangen	19.873.000	25.703.000	19.636.000	34.913.000

(*) Projecten waarvan de uitvoering door de COVID-19 pandemische maatregelen is beïnvloed, kunnen 12 maanden extra krijgen om hun uitgaven in België te verrichten en daarom wordt de termijn voor het verkrijgen van het belastingcertificaat voor deze projecten ook met 12 maanden verlengd.

4. RISICO'S MET BETREKKING TOT DE PRODUCENT

In het kader van de Aanbieding gaan de Investeerders voor elk gefinancierd Project een Raamovereenkomst aan met een Producent.

In het algemeen lopen Investeerders een risico met betrekking tot het vermogen van Producenten om hun verplichtingen uit hoofde van het op de Tax Shelter toepasselijke recht te begrijpen en na te komen. Elke Producent die voor het eerst gebruik maakt van de Tax Shelter loopt dus een bijzonder risico.

Daaerenboven, zijn de Investeerders zijn blootgesteld aan het risico op faillissement van de betrokken Producenten.

In geval van faillissement van een Producent is het mogelijk dat het Project niet wordt voltooid, wat de Investeerder blootstelt aan het risico dat hij geen Fiscaal Attest ontvangt, wat uitgebreider wordt beschreven in Sectie 1.1 hierna (we verwijzen hiervoor naar Sectie 7 van Deel 5 hierna). Als dat risico

werkelijkheid wordt, heeft de Investeerder recht op een schadeloosstelling van de Producent of als die in gebreke blijft, van BNP Paribas Fortis Film Finance. In geval van faillissement van een Producent is het mogelijk dat de Investeerders geen Vergoeding ontvangen of slechts een deel ervan, aangezien de door BNP Paribas Fortis Film Finance verleende schadeloosstellingswaarborg de Vergoeding niet dekt.

Het is echter mogelijk dat een andere erkende producent, van audiovisuele werken, podiumkunsten of video games naar gelang van het geval, de productie (die reeds aan de gang is) overneemt en toch een Fiscaal Attest aan de Investeerders verstrekt.

In 2019 is de Producent van een Project failliet gegaan. Dat faillissement had geen impact op de voltooiing van het Project, maar dat Project was wel een van de Projecten waarvoor een deel van de uitgaven werd verworpen door de controledienst van de Federal Overheidsdienst Financiën, en waarvoor dus een deel van het door de Investeerders verwachte belastingvoordeel verloren ging. De betrokken Investeerders hadden het financiële rendement voor hun Investering al ontvangen en werden door BNP Paribas Fortis Film Finance vergoed in uitvoering van de waarborgverbintenis die in Sectie 8.2 wordt beschreven. Het faillissement had dus geen financiële impact voor de Investeerders. Daarentegen, door het faillissement van de Producent was BNP Paribas Fortis Film Finance echter niet in staat om het bedrag van de uitbetaalde vergoedingen bij hem terug te vorderen, wat een impact had op de winst voor 2019 (voor meer informatie over de risico's in verband met de financiële stabiliteit van de Emittent, wordt verwezen naar deel 3.1 hierboven).

In 2022 ging de producent van vier projecten (voor een totaalbedrag van EUR 4.900.000) failliet. Geen van deze vier projecten had op de datum van het Prospectus zijn fiscaal attest ontvangen, maar :

- Twee projecten waren voltooid en hun aanvraagdossiers voor certificering waren reeds ingediend bij de FOD Financiën (termijnen voor certificering 31/12/2023 en 31/12/2024);
- Eén project was bijna voltooid en de voltooiing ervan hing niet langer af van de mislukte producent (nasynchronisatie in het Frans uit te voeren door de Franse uitvoerend producent);
- Eén project was ongeveer half voltooid, en het project werd overgenomen door een andere producent met instemming van alle betrokken partijen.

Op de datum van de Prospectus is het moeilijk in te schatten of de betrokken projecten hun certificaten zullen ontvangen. Voor de eerste twee, en zonder twijfel voor het derde, lijkt slechts een gedeeltelijke weigering van certificering mogelijk (indien bepaalde uitgaven worden afgewezen). Voor de laatste bestaat echter nog steeds de mogelijkheid dat het project niet wordt voltooid en geen certificaat ontvangt, hoewel het feit dat dit project is kunnen worden overgenomen door een erkende producent een positief teken is. Niettemin heeft BNP Paribas Fortis Film Finance uit voorzorg een voorziening van 3.569.394 euro geboekt die ruimschoots zou moeten volstaan om elke investeerder die door deze situatie wordt getroffen te compenseren.

5. RISICO OP NIET-UITVOERING VAN DE FINANCIËLE VERRICHTING

Als BNP Paribas Fortis Film Finance niet voldoende gelden ophaalt om een Project te financieren, wordt geen Bevestigingsbrief verzonden. Als die situatie voortduurt tot na de Uiterste Investeringsdatum blijft de Mandaatbrief zonder gevolg. De verbintenis van de Investeerder tegenover BNP Paribas Fortis Film Finance en de Producent (krachtens de Mandaatbrief) wordt dan beëindigd.

Indien BNPP Fortis Film Finance twee weken voor de Uiterste Investeringsdatum te weten komt dat de mogelijkheid bestaat dat de volledige Investering niet zal kunnen toegewezen worden aan Projecten, zal ze de Investeerder hiervan op de hoogte brengen. Dit teneinde de Investeerder in staat te stellen tijdig een alternatieve investering te vinden of een voorschot op de belastingen te betalen. De Investeerder kan er dan voor kiezen om de Mandaatbrief te annuleren, die dan nietig en ongeldig zou worden.

BNP Paribas Fortis Film Finance verwacht altijd in staat te zijn om Projecten te selecteren, maar kan niet garanderen dat zij voldoende Projecten zal kunnen selecteren om aan alle inschrijvingen van de Investeerders te voldoen. Om die reden heeft BNP Paribas Fortis Film Finance toewijzingsregels ingeval het totale bedrag dat nodig is voor de financiering van het (de) op een bepaald tijdstip te financieren Project(en) en waarvoor Raamovereenkomsten moeten worden gesloten, lager zou zijn dan het bedrag van de middelen waarvoor potentiële investeerders een Mandaatbrief hebben ondertekend (in dit verband wordt verwezen naar Sectie 1.2 van Deel 8 hieronder).

Projecten hebben bijvoorbeeld vertraging opgelopen door overheidsmaatregelen ter bestrijding van de COVID-19-pandemie die verhinderd hebben dat de opnames of de repetities beginnen. Dit had gevolgen voor de timing van de behoefte aan Tax Shelter middelen of voor de totale behoefte aan middelen voor het jaar, wat ertoe leidde dat sommige Investeerders niet konden investeren aangezien de inschrijvingen groter waren dan de behoeften van de Producenten. Dit was met name het geval aan het einde van 2021.

Het risico dat geen Investering kan worden aangeboden, is hoofdzakelijk beperkt tot het geval van een wijziging in het wetgevende kader betreffende de Tax Shelter (in dat verband wordt verwezen naar Sectie 7.1 hieronder) of het risico op een algemene verslechtering van de film- of theaterindustrie (in dat verband wordt verwezen naar Sectie 6.1 hieronder). Daarnaast is er ook een niet uit te sluiten algemeen risico dat de vraag bij potentiële Investeerders naar de Financiële Verrichting (en/of gelijkaardige investeringsmogelijkheden) zou verdwijnen.

6. RISICO'S VERBONDEN AAN DE FILMINDUSTRIE, DE PODIUMKUNSTENSECTOR EN DE VIDEOGAMESECTOR

6.1 Algemeen

Door de specifieke aard ervan zijn aan Investeringen in de filmindustrie, in de podiumkunstensector of in de videogamesector een aantal risico's verbonden. In België zijn deze sectoren gezond, maar een verandering in die gunstige situatie kan niet worden uitgesloten.

Een dergelijke verslechtering van de filmindustrie, de podiumkunstensector of de videogamesector zal waarschijnlijk geen invloed hebben op de voltooiing van de lopende projecten, maar kan wel leiden tot een gebrek aan valabele film-, podium- of video game projecten waarin kan worden geïnvesteerd. Als er niet voldoende projecten zijn die voldoen aan de Investeringscriteria, is het mogelijk dat BNP Paribas Fortis Film Finance geen Projecten kan selecteren. Er zal dan geen gevolg worden gegeven aan de Mandaatbrief die door de potentiële Investeerders werd ondertekend en zij zullen per e-mail worden ingelicht.

6.2 Risico op het niet-voltoeien van het Project

Er is een risico dat een Project waarin wordt geïnvesteerd, niet wordt voltooid (namelijk dat een Audiovisueel Werk wordt stopgezet vóór de nulkopie van het werk aan de distributeurs is voorgesteld, dat de productie van een Podiumwerk nog voor de Première wordt stilgelegd of dat de productie van een video game wordt gestaakt vóór de commercialisering ervan).

In dat geval verliest de Investeerder het belastingvoordeel waarop hij aanspraak kon maken en zal hij waarschijnlijk verplicht zijn geldboetes en moratoire rente aan de Administratie van Belastingen te betalen.

6.3 Risico verbonden aan de filmindustrie en de podiumkunstensector

De Belgische audiovisuele sector heeft mede dankzij de Tax Shelter een belangrijke groei gekend. Het is derhalve mogelijk dat de sector bijzonder gevoelig is voor een wijziging in de Tax Shelterwetgeving die ongunstig zou zijn voor de producenten en hun financiële stabiliteit in het gedrang zou brengen.

Hoewel de crisis in verband met de COVID-19-pandemie nu voorbij is, heeft deze een negatief effect gehad op de activiteiten van de Producenten en kan zij een effect hebben op de financiële gezondheid van sommige Producenten.

6.4 Persoonlijke risico's

Sleutelfiguren bij de productie van een Project zijn de productieleader of regisseur, de verschillende hoofdacteurs of de ontwikkelaars van video games. Als een van die sleutelfiguren niet beschikbaar is, bestaat het risico dat het Project niet wordt voltooid.

7. OVERIGE RISICO'S

7.1 Risico op wijzigingen in het regelgevend kader

De filmindustrie en de podiumkunstensector zijn voor een belangrijk deel afhankelijk geworden van de gunstmaatregelen van het Tax Shelterstelsel. Wijzigingen in dit systeem zouden dus zware gevolgen kunnen hebben voor die sectoren, met inbegrip van bepaalde bedrijven die gespecialiseerd zijn in het ophalen van Tax Sheltergelden, en ook voor de kwaliteit van de diensten en de follow-up door die ondernemingen ten voordele van de Investeerders. Aangezien BNP Paribas Fortis Film Finance het grootste deel van het administratieve beheer van haar activiteiten heeft uitbesteed aan BNP Paribas Fortis, die toeziet op het beheer van de verbintenissen die worden aangegaan tijdens de looptijd van dit Aanbod (in dit verband wordt verwezen naar punt 8.1 hierna).

Dit Prospectus is gebaseerd op de Belgische belastingwetgeving die op de datum van dit Prospectus van toepassing is. Belangrijke wijzigingen in de bestaande wetgeving kunnen resulteren in bijkomende kosten voor BNP Paribas Fortis Film Finance en/of het bedrag van het belastingvoordeel voor de Investeerder negatief beïnvloeden.

Bij wijziging van de Tax Shelterwetgeving vóór het afsluiten van een Raamovereenkomst behoudt BNP Paribas Fortis Film Finance zich het recht voor om op eigen initiatief de Aanbieding geheel of gedeeltelijk te wijzigen, te verbeteren en/of in te trekken en/of een Investering in de Financiële Verrichting geheel of gedeeltelijk te aanvaarden of te verwerpen of aan een mogelijke Investeerder een bedrag van de Financiële Verrichting toe te kennen dat lager is dan wat die Investeerder wenst te kopen. BNP Fortis Film Finance heeft in dergelijk geval geen enkele aansprakelijkheid tegenover om het even welke Investeerder indien één van de bovengenoemde gevallen zich zou voordoen.

In een dergelijke situatie zal BNP Paribas Fortis Film Finance een supplement bij het Prospectus publiceren overeenkomstig artikel 23 van de Prospectusverordening. In dat geval heeft elke Investeerder die al een Mandaatbrief heeft ondertekend het recht om zijn Investering in te trekken binnen twee werkdagen na de publicatie van het supplement, op voorwaarde dat het belangrijke nieuwe feit waarvoor een supplement bij het Prospectus moest worden gepubliceerd zich voordeed vóór de afsluiting van de Raamovereenkomst door de ondertekening van de Bevestigingsbrief, overeenkomstig artikel 23, §2 van de Prospectusverordening.

7.2 Risico's verbonden aan de niet-naleving van de Raamovereenkomst

Als de Investeerder het bedrag van de Investering niet betaalt overeenkomstig de Raamovereenkomst en als BNP Paribas Fortis Film Finance dat nuttig acht, zal de Raamovereenkomst van rechtswege ontbonden worden per aangetekend schrijven met ontvangstbericht, onverminderd eventuele schadeloosstellingen.

8. FACTOREN DIE DE RISICO'S KUNNEN BEPERKEN

8.1 Overheidssteun voor de Tax Shelter-regeling

Hoewel de film- en podiumkunstenindustrie gevoelig is voor een wijziging van de Tax Shelterwetgeving (zie punten 6.3 en 7.1), lijkt het erop dat de federale regering een Tax Shelter-regeling wil

handhaven die zo efficiënt mogelijk is voor Producenten, zoals blijkt uit het optreden van de regering in het kader van de COVID-19-crisis.

8.2 Door BNP Paribas Fortis Film Finance uitgeoefende functies en uitbesteed aan BN Paribas Fortis

In het kader van haar Erkenningen als in aanmerking komende tussenpersoon neemt BNP Paribas Fortis Film Finance contractueel functies op zich die normalerwijze toekomen aan de Producent, krachtens de Bemiddelings- en Coproductieovereenkomst. Een van de doelstellingen van deze werkmethode is een zo nauw mogelijke controle van het productieproces mogelijk te maken om er, samen met de Producent, voor te zorgen dat aan alle wettelijk vastgestelde voorwaarden wordt voldaan en dat al het mogelijke wordt gedaan om de afgifte van het Fiscaal Attest binnen de wettelijke termijnen te waarborgen.

Bovendien besteedt BNP Paribas Fortis Film Finance een aantal van die functies uit aan haar moedermaatschappij, de bank BNP Paribas Fortis, krachtens een met BNP Paribas Fortis ondertekende managementovereenkomst (zoals beschreven in Deel 5, Sectie 3):

- Kennisgeving van de Raamovereenkomst aan de Federale Overheidsdienst Financiën binnen een maand na de ondertekening ervan.
- Inzameling en beheer van de door de Investeerders gestorte gelden:
BNP Paribas Fortis Film Finance laat BNP Paribas Fortis de gelden ophalen en beheren op de Datum van Storting overeenkomstig de Bemiddelings- en Coproductieovereenkomst die met de Producent werd ondertekend en de managementovereenkomst (zoals beschreven in Deel 5, Sectie 3).

Krachtens die overeenkomsten neemt BNP Paribas Fortis de gelden in bewaring en stort het die aan de Producent in principe naarmate van de gemaakte productie-uitgaven overeenkomstig de voorschriften van Artikel 194ter van het WIB en eventueel (als het om een Podiumwerk gaat) Artikel 194ter/1 van het WIB of Artikel 194ter/3 (als het om een Viedao Game gaat), waarbij de controle van die uitgaven ook deel uitmaakt van de aan BNP Paribas Fortis toevertrouwde verantwoordelijkheden.

- Verkrijging van het Fiscale Attest
BNP Paribas Fortis Film Finance is door de Producent gemachtigd om bij de Federale Overheidsdienst Financiën de aanvraag voor het Fiscale Attest in te dienen, om gevolg te geven aan de controleaanvragen van de Federale Overheidsdienst Financiën, en algemeen genomen al het nodige te doen om het Fiscale Attest te verkrijgen en het binnen de wettelijke termijnen aan de Investeerder te bezorgen. Die functie werd uitbesteed aan Witebox en BNP Paribas Fortis.

BNP Paribas Fortis vervult bovendien ook de volgende taken overeenkomstig een onderaannemersovereenkomst met BNP Paribas Fortis Film Finance:

- Betaling van de Vergoeding aan de Investeerders:
BNP Paribas Fortis Film Finance is door de Producent gemachtigd om de Investeerders het bedrag van de Vergoeding te storten. Die taak wordt uitbesteed en uitgevoerd door BNP Paribas Fortis.
- Algemene volmacht verleend door de Producent:
BNP Paribas Fortis Film Finance is door de Producent gemachtigd om alle relaties tussen de Investeerder en de Producent te beheren. Die taak wordt uitbesteed en uitgevoerd door BNP Paribas Fortis.

De rol van BNP Paribas Fortis beperkt zich tot de rol van onderaannemer. De Investeerders hebben geen verhaal tegenover BNP Paribas Fortis als de financiële stabiliteit van de Producent of van BNP Paribas Fortis Film Finance in het gedrang komt.

8.3 Algemene waarborg gegeven door BNP Paribas Fortis Film Finance

BNP Paribas Fortis Film Finance waarborgt onvoorwaardelijk dat het Fiscale Attest voor het vereiste bedrag binnen de wettelijke termijnen aan de Investeerder zal worden afgeleverd, en indien het Fiscale Attest niet wordt afgeleverd (of indien een Fiscale Attest met een ontoereikend bedrag wordt afgeleverd), dat de betrokken Investeerders zullen worden vergoed voor hun aangetoonde nadeel, zonder dat deze vergoeding meer bedraagt dan het bedrag waarboven zij zou kunnen worden beschouwd als een voordeel dat onder art. 194ter van het WIB. Deze schadeloosstelling dekt onder meer, zonder daartoe beperkt te zijn, het volledige of gedeeltelijke verlies van het belastingvoordeel als gevolg van het ontbreken of de ontoereikendheid van het Fiscale Attest, de eventuele moratoire rente, de belastingvermeerderingen en/of geldboetes die de betrokken Investeerders eventueel aan de Administratie van Belastingen zijn verschuldigd. De schadeloosstelling dekt wel niet het ontbreken van rendement. Die verplichte schadeloosstelling is niet van toepassing als de niet-aflevering van het Fiscale Attest voortvloeit uit de niet-nakoming door de Investeerder van de voorwaarden en beperkingen zoals bepaald in Artikel 194ter van het WIB.

Om een beroep te doen op die waarborg moet de Investeerder zijn verzoek aan BNP Paribas Fortis Film Finance betekenen binnen een termijn van 30 werkdagen vanaf de datum waarop het bedrag van de schade kan worden bepaald, en ten laatste op de datum van ontvangst van het aanslagbiljet voor het jaar waarin de administratie van belastingen Artikel 194ter, §7, lid 2 en volgende van het WIB zal toepassen. De kennisgeving zal een afschrift bevatten van alle documenten ter staving van de gegrondheid van het verzoek en het bedrag van de geëiste schadeloosstelling (hierna de '**Kennisgeving van de Investeerder**').

BNP Paribas Fortis Film Finance behoudt zich het recht voor om de Investeerders op voorhand op de hoogte te brengen van eventuele moeilijkheden in het kader van de productie van een Project die eventueel de aflevering van het Fiscale Attest kunnen verhinderen of tot de aflevering van een Fiscaal attest voor een ontoereikend bedrag kunnen leiden, zonder dat die informatie daarom de start vormt van een gebeurtenis waardoor een beroep op de waarborgverbintenis van BNPPFFF mogelijk wordt.

Bovendien behoudt BNP Paribas Fortis Film Finance zich het recht voor om, indien duidelijk wordt dat geen Fiscale Attest zal worden afgeleverd, de Investeerders hiervan op de hoogte te brengen, hen instructies te geven over de administratieve en boekhoudkundige afhandeling van het voorval en hen onmiddellijk te vergoeden voor het voorziene bedrag van het verlies.

De Investeerder verbindt zich ertoe samen te werken en alle mogelijke middelen in te zetten om het bedrag van die schade zo laag mogelijk te houden (met name, maar zonder zich daar echter toe te beperken, de aan de Administratie van Belastingen verschuldigde moratoire rente), en zal algemeen genomen alle redelijke instructies volgen die BNP Paribas Fortis Film Finance hem geeft om de schade zo veel mogelijk te beperken.

BNP Paribas Fortis Film Finance beschikt over een termijn van 30 werkdagen vanaf de ontvangst van de Kennisgeving van de Investeerder om aanvullende documenten of inlichtingen te vragen of haar bezwaren kenbaar te maken en het bedrag van de schadeloosstelling zoals voorgesteld door de Investeerder in de Kennisgeving van de Investeerder te betwisten. BNP Paribas Fortis Film Finance moet uitleggen waarop haar bezwaren gestoeld zijn.

Als BNP Fortis Film Finance het bedrag van de door de Investeerder voorgestelde schadeloosstelling aanvaardt, of als de Investeerder en BNP Paribas Fortis Film Finance een andere schadeloosstelling overeenkomen, beschikt BNP Paribas Fortis Film Finance over vijftien werkdagen om dat bedrag te betalen.

8.4 Beleid voor de selectie van de Projecten van BNP Paribas Fortis Film Finance

Zoals beschreven in Deel 9, Sectie 4 heeft BNP Paribas Fortis Film Finance een uitgebreide lijst opgesteld van Investeringscriteria waaraan een Project moet voldoen voordat een Investering in dat Project wordt overwogen. Die voorwaarden zijn een samenvatting van de eisen en procedures betreffende de risicobeheersing die de geselecteerde Projecten moeten naleven en bedoeld zijn om de Investeerder een maximaal comfort te bieden met betrekking tot de risico's van een Investering in

Projecten. De verschillende Investeringscriteria die door BNP Paribas Fortis Film Finance worden gehanteerd, alsmede de procedures die worden toegepast om de uitgaven van de producent te controleren zijn bedoeld om het risico van verlies van het belastingvoordeel zoveel mogelijk te beperken. Enkele van deze risico-verlagende maatregelen worden in de twee Secties hierna uitgelegd.

Naast het feit dat de Producent in dat geval de Investeerder moet vergoeden en dat de betaling van die schadeloosstelling wordt gewaarborgd door BNP Paribas Fortis Film Finance zoals uitgelegd in Deel 1, Sectie 3.3.1 van dit Prospectus, kan het risico dat een Project niet wordt voltooid ruimschoots worden beperkt door enkel te investeren in Projecten waarvan de financiering grotendeels verzekerd is (rekening houdend met de financiering door BNP Paribas Fortis Film Finance) en door samen te werken met betrouwbare Producenten met een prima 'trackrecord'.

Dankzij het toezicht van BNP Paribas Fortis Film Finance op de uitgaven voor de Projecten en de strikte naleving van de wettelijke verplichtingen inzake de selectie van Projecten, hebben de meeste Projecten die eerder door BNP Paribas Fortis Film Finance Investeerders werden gefinancierd en die zijn afgerond en gecontroleerd door de belastingautoriteiten, hun Fiscale Attest gekregen.

BNP Paribas Fortis Film Finance zal alles in het werk stellen om de Investeerder de beste selectie van Projecten aan te bieden met het laagst mogelijke risicoprofiel.

8.5 Financiële verbintenissen van BNP Paribas Fortis Film Finance en de Producent

De Producent moet zich er tegenover BNP Paribas Fortis Film Finance onherroepelijk toe verbinden om aan de betrokken Investeerders een bedrag te betalen om hen te vergoeden voor het volledige of gedeeltelijke verlies van het aan de Tax Shelter verbonden fiscale voordeel waar ze op rekenden wegens de niet-nakoming door de Producent van zijn verplichtingen voor de verkrijging van het vereiste Fiscale Attest door de Investeerder. Mocht de Producent de betrokken Investeerders niet schadeloosstellen, dan verbindt BNP Paribas Fortis Film Finance zich ertoe om hen te vergoeden. Die verplichte schadeloosstelling is niet van toepassing als de niet-aflevering van het Fiscale Attest voortvloeit uit de niet-nakoming door de Investeerder van de voorwaarden en beperkingen zoals bepaald in artikel 194ter van het WIB.

8.6 Diverse verzekeringspolissen opgezet door de Producent

De verzekeringscontracten kunnen worden afgesloten door de Producent om de gevolgen van bepaalde incidenten die de productie van het project kunnen beïnvloeden te dekken..

Die verzekeringspolissen zijn geldig binnen de grenzen van de voorwaarden en uitzonderingen op de afgesloten verzekeringen.

Die verzekeringspolissen zijn heel gebruikelijk in de audiovisuele sector, de podiumkunsten of de videogamesector en dekken bijvoorbeeld de Producent tegen rechtstreekse verliezen of schade en elke situatie waarvoor hij aansprakelijk kan worden gesteld of het kan gaan om specifieke verzekeringspolissen voor de acteurs of iedere andere persoon die een essentiële rol speelt in de productie van het Project. Een dergelijke polis wordt bijvoorbeeld afgesloten als een internationaal bekende acteur of regisseur bij het Project betrokken is. De verzekeringspolis dekt de Producent dan tegen elke schade of verlies als die essentiële acteur of regisseur niet zou kunnen meewerken aan het Project door overlijden of om gelijk welke andere reden.

Die verzekeringspolissen kunnen het risico waaraan BNP Paribas Fortis Film Finance, de Producent en de Investeerders blootstaan verminderen en dus hen en hun Investering beschermen. Hoewel noch BNP Paribas Fortis Film Finance, noch de Investeerders medebegunstigde van voornoemde verzekeringspolissen zullen zijn, zullen die polissen de begunstigde, namelijk de Producent, beschermen, en bijgevolg het risico verminderen dat het Project productieproblemen krijgt en niet voldoet aan de voorwaarden zoals bepaald in Artikel 194ter, Artikel 194ter/1 of Artikel 194ter/3 van het WIB voor het verkrijgen van het Fiscale Attest.

De premies voor de hierboven vermelde polissen zijn ten laste van de Producenten en maken een wezenlijk deel uit van het Budget. In geval van tijdelijke stopzetting van de realisatie van het Project of bij een gedeeltelijk schadegeval, zullen alle sommen die de verzekeringsmaatschappijen uitkeren krachtens bovenvermelde polissen op de rekening van de productie van het Project worden geboekt om het te kunnen afwerken.

DEEL 3: ALGEMEEN

Dit Prospectus met betrekking tot de openbare aanbieding van de Financiële Verrichting in het kader van het Tax Shelterstelsel werd opgesteld door **BNP Paribas Fortis Film Finance**, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht met maatschappelijke zetel te 1000 Brussel, Warandeborg 3 (België), ingeschreven in het rechtspersonenregister te Brussel onder het ondernemingsnummer 0893.587.655 (de 'Emittent').

BNP Paribas Fortis treedt op bij het plaatsen van de Financiële Verrichting bij zijn klanten, door zijn netwerk van kantoren, Private Banking Centers en Business Centers. Daarnaast werden bepaalde taken in verband met de dagelijkse werking van BNP Paribas Fortis Film Finance uitbesteed aan BNP Paribas Fortis door middel van dienstverleningsovereenkomsten. Voor nadere informatie wordt verwezen naar Deel 5, Afdeling 3 (Dienstverleningsovereenkomsten) van dit Prospectus.

Tenzij anders vermeld, hebben begrippen met een hoofdletter de betekenis die is bepaald in Deel 11 van dit Prospectus.

Een Investering in de Financiële Verrichting houdt bepaalde risico's in. Potentiële Investeerders zijn verplicht om kennis te nemen van de Risicofactoren in Deel 2 ('**Risicofactoren**') van dit Prospectus over bepaalde risico's van een Investering in het Financiële Product.

1. OPENBARE AANBIEDING IN BELGIË – VERKOOPBEPERKINGEN

De door dit Prospectus beoogde Aanbieding richt zich uitsluitend tot de rechtspersonen die in aanmerking komen voor de vrijstellingsregeling van de belastbare gereserveerde winsten zoals toegestaan in Artikel 194^{ter} van het WIB, die met inachtneming van bepaalde voorwaarden een vrijstelling verleent van de belastbare gereserveerde winsten van de Investeerder ten belope van vierhonderdeenentwintig procent (421%) van de bedragen die door laatstgenoemde werkelijk werden betaald in uitvoering van een Raamovereenkomst in de zin van Artikel 194^{ter}, §1, 2^o, van het WIB, met een maximum van tweehonderdendrie procent (203%) van de vermoedelijke waarde van het via de Investering te verwerven Fiscale Attest.

De Aanbieding richt zich hoofdzakelijk tot rechtspersonen die belast worden tegen een aanslagvoet van 25%. Indien de rechtspersoon wordt belast tegen een tarief van minder dan 25%, kan de Totale Opbrengst over de Volledige Investeringshorizon lager zijn dan de in dit Prospectus vermelde Totale Opbrengst over de Volledige Investeringshorizon, of zelfs negatief³.

Op de verspreiding van dit Prospectus en de erin beschreven Aanbieding kunnen in bepaalde landen beperkingen gelden. De personen die in het bezit zijn van dit Prospectus worden verzocht zich hierover in te lichten en deze beperkingen na te leven. De inschrijving wordt alleen aangeboden in België en in geen enkel ander land.

De terbeschikkingstelling van dit Prospectus op internet vormt in geen enkel opzicht een Aanbieding of voorstel tot het verwerven van beleggingsinstrumenten in landen waar dat niet is toegestaan.

Elke Belgische inrichting van een belastingplichtige bedoeld in artikel 227, 2^o van het WIB die wenst te investeren in de door dit Prospectus beoogde Aanbieding, wordt verzocht dit te doen met naleving van de geldende wetgeving in het land waar de bedoelde rechtspersoon zijn maatschappelijke zetel, voornaamste inrichting en/of zetel van bestuur heeft.

2. WAARSCHUWINGEN

De aandacht van de Investeerders wordt gevestigd op het feit dat zij door de ondertekening van de Mandaatbrief verbintenissen aangaan tegenover BNP Paribas Fortis Film Finance en de Producenten volgens de voorwaarden van de Raamovereenkomst. Deze Aanbieding past in het zeer specifieke kader

³Voor een beter begrip hiervan wordt verwezen naar het voorbeeld op pagina's 42-43.

van de bepalingen van Artikel 194^{ter} en volgende van het WIB. De informatie opgenomen in dit Prospectus vormt slechts een samenvatting van de fiscale bepalingen die van toepassing zijn en die bovendien mogelijk gewijzigd kunnen worden. De bijzondere situatie van de Investeerders moet bijgevolg bestudeerd worden met hun gebruikelijke fiscale adviseur.

De aandacht van de Investeerders wordt eveneens gevestigd op het feit dat de in dit Prospectus beoogde Aanbieding een investering is die bepaalde risico's inhoudt. Die risico's worden beschreven in de sectie gewijd aan "Risicofactoren" (zie Deel 2 van de Prospectus).

Dit Prospectus is geen aanbieding om de Financiële Verrichting te verkopen noch een verzoek om het te kopen in om het even welk rechtsgebied waar een dergelijke aanbieding of een dergelijk verzoek niet rechtsgeldig is noch aan gelijk welke persoon aan wie het onwettelijk is zulke aanbieding of bod voor te leggen.

Investeerders mogen de inhoud van dit Prospectus niet beschouwen als juridisch, zakelijk of fiscaal advies. Elke Investeerder wordt verzocht zijn eigen advocaat, financieel adviseur of belastingconsulent te raadplegen voor alle juridische, zakelijke, fiscale of andere kwesties betreffende deze Aanbieding.

De Financiële Verrichting werd niet aanbevolen door een bevoegde nationale, federale of plaatselijke effectencommissie of toezichthouder in België.

Bij wijziging van de Tax Shelterwetgeving vóór het afsluiten van een Raamovereenkomst behoudt BNP Paribas Fortis Film Finance zich het recht voor om op eigen initiatief de Aanbieding geheel of gedeeltelijk te wijzigen, te verbeteren en/of in te trekken en/of een Investering in de Financiële Verrichting geheel of gedeeltelijk te aanvaarden of te verwerpen of aan een mogelijke Investeerder een bedrag van de Financiële Verrichting toe te kennen dat lager is dan wat die Investeerder wenst te kopen. BNP Paribas Fortis Film Finance heeft geen enkele aansprakelijkheid tegenover de Investeerders mocht één van de bovengenoemde gevallen zich voordoen. Wel zullen belangrijke wijzigingen die een impact kunnen hebben op de investeringsbeslissing van de Investeerder worden opgenomen in een door de FSMA goedgekeurd supplement bij dit Prospectus overeenkomstig artikel 23 van de Prospectusverordening. Dat supplement zal op dezelfde wijze ter beschikking worden gesteld als het Prospectus zelf.

In dat geval heeft elke Investeerder die al een Mandaatbrief heeft ondertekend het recht om zijn Investering in te trekken binnen twee werkdagen na de publicatie van het supplement, op voorwaarde dat het belangrijke nieuwe feit waarvoor een supplement bij het Prospectus moest worden gepubliceerd zich voordeed vóór de afsluiting van de Raamovereenkomst door de ondertekening van de Bevestigingsbrief, overeenkomstig artikel 23, §2 van de Prospectusverordening.

Elke Investeerder die deelneemt aan de Financiële Verrichting, is zelf verantwoordelijk voor de strikte naleving van de wetten van elk rechtsgebied in verband met een dergelijke deelname, zoals, maar niet beperkt tot, het verkrijgen van de vereiste toelating vanwege de overheid of andere organen of de naleving van de toepasselijke eisen.

BNP Paribas Fortis Film Finance zal al het mogelijke doen om aan de Investeerder de best mogelijke selectie van Projecten aan te bieden met een zo laag mogelijk risicoprofiel. Onverminderd de door BNP Paribas Fortis Film Finance uitgegeven waarborgen, en behoudens oplichting of zware fout van hunnentwege, kunnen noch BNP Paribas Fortis Film Finance, noch BNP Paribas Fortis echter aansprakelijk worden gesteld als om de een of andere reden, de vooropgestelde minimale Totale Opbrengst over de Volledige Investeringshorizon niet zou worden gehaald, onder andere doordat het fiscale voordeel niet definitief wordt verkregen of omdat de Vergoeding niet (of slechts gedeeltelijk) wordt betaald.

3. TOEKOMSTGERICHTE INFORMATIE

Dit Prospectus bevat toekomstgerichte verklaringen met inbegrip van, maar niet beperkt tot, uitdrukkingen waarin de woorden 'denken', 'van plan zijn', 'verwachten', 'voorzien' en vergelijkbare

termen worden gebruikt. Die toekomstgerichte verklaringen houden rekening met gekende en ongekende risico's, onzekerheden en andere factoren waardoor het eindresultaat, de financiële situatie, de prestaties of verwezenlijkingen van BNP Paribas Fortis Film Finance of de marktresultaten grondig kunnen verschillen van de resultaten, prestaties of verwezenlijkingen die door zulke toekomstgerichte verklaringen worden uitgedrukt of gesuggereerd. Factoren die een dergelijk verschil kunnen veroorzaken, omvatten, maar zijn niet beperkt tot, de factoren die worden besproken in Deel 2 ('Risicofactoren'). Gezien deze onzekerheden, worden Investeerders aangezet geen buitensporig vertrouwen te hebben in deze toekomstgerichte informatie.

4. VERANTWOORDELIJKE PERSOON

BNP Paribas Fortis Film Finance, met maatschappelijke zetel te Warandeborg 3, 1000 Brussel en ingeschreven in het rechtspersonenregister te Brussel met ondernemingsnummer 0893.587.655 is verantwoordelijk voor het volledige Prospectus en de eventuele supplementen erbij. BNP Paribas Fortis Film Finance verklaart dat, voor zover haar gekend, de gegevens in het Prospectus in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en dat er geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het Prospectus zou wijzigen.

Het is niemand toegelaten om gegevens te verstrekken of verklaringen af te leggen die niet in het Prospectus zijn opgenomen, noch om enige informatie te verstrekken of enige verklaring af te leggen die niet strookt met de inhoud van dit Prospectus, noch om enige andere informatie te verstrekken in verband met de Financiële Verrichting. Als dergelijke informatie of verklaringen worden verspreid of verstrekt, mogen ze niet worden beschouwd als goedgekeurd door BNP Paribas Fortis Film Finance. Noch de overhandiging van dit Prospectus, noch de eraan verbonden verkoop, hebben tot gevolg dat:

- de informatie in dit Prospectus (zoals toegevoegd of van tijd tot tijd gewijzigd) nog steeds als correct mag worden beschouwd na de datum waarop deze informatie is verstrekt, noch kan dit op enige andere wijze tot gevolg hebben, of impliceren, dat er geen enkele belangrijke verandering is opgetreden in de financiële of andere positie van BNP Paribas Fortis Film Finance na de datum waarop deze informatie is verstrekt;
- er zich geen belangrijke nadelige verandering of gebeurtenis kan hebben voorgedaan die een belangrijke nadelige verandering zou kunnen inhouden voor de toestand (financieel of anderszins) van BNP Paribas Fortis Film Finance, na de datum van dit Prospectus of, indien later, na de datum waarop dit Prospectus het laatst is gewijzigd of aangevuld; of
- de informatie in dit Prospectus of enige andere informatie in verband met de Financiële Verrichting nog correct is op enig ogenblik na de datum waarop deze informatie is verstrekt of, indien verschillend, de datum vermeld in het document met dezelfde informatie.

Elk nieuw feit of elke grote vergissing of onjuistheid in verband met de informatie in het Prospectus die van invloed kan zijn op de beoordeling van de beleggingsinstrumenten en zich voordoet of wordt vastgesteld tussen het tijdstip van goedkeuring van het Prospectus en de definitieve afsluiting van de openbare Aanbieding, wordt vermeld in een supplement bij het Prospectus overeenkomstig artikel 23 van de Prospectusverordening.

BNP Paribas Fortis en BNP Paribas Fortis Film Finance verbinden er zich uitdrukkelijk toe om de toestand (financieel of anderszins) van BNP Paribas Fortis Film Finance niet te wijzigen gedurende de looptijd van de Financiële Verrichting.

Dit Prospectus en alle andere informatie die wordt verstrekt in verband met de Aanbieding van de Financiële Verrichting mag niet worden beschouwd als een aanbeveling van BNP Paribas Fortis Film Finance of van BNP Paribas Fortis aan een persoon die dit Prospectus (en/of alle andere informatie in verband met de Financiële Verrichting) ontvangt om de Financiële Verrichting te kopen. Elke belegger die een aankoop van de Financiële Verrichting overweegt, moet zijn eigen onafhankelijk onderzoek verrichten naar de financiële toestand, de operationele zaken en de solvabiliteit van BNP Paribas Fortis Film Finance.

Behalve BNP Paribas Fortis Film Finance heeft geen enkele andere partij onafhankelijk de informatie in dit document gecontroleerd. Bijgevolg wordt er geen verklaring, garantie of verbintenis, uitdrukkelijk of impliciet, gedaan en geen enkele verantwoordelijkheid of aansprakelijkheid aanvaard door BNP Paribas Fortis met betrekking tot de juistheid of volledigheid van de informatie vervat of opgenomen in dit Prospectus of enige andere informatie verstrekt in verband met de Emittent of de aanbieding van de Financiële Verrichting. BNP Paribas Fortis aanvaardt geen enkele (contractuele, niet-contractuele of andere) aansprakelijkheid, of die nu voortvloeit uit een onrechtmatige daad of contractueel of in enig ander geval, met betrekking tot de informatie vervat in dit Prospectus of enige andere informatie in verband met de Emittent, de aanbieding van de Financiële Verrichting of de verdeling van de Financiële Verrichting.

5. GOEDKEURING VAN HET PROSPECTUS

De Franse versie van dit Prospectus over deze Aanbieding werd op 2 mei 2023 goedgekeurd door de FSMA in haar hoedanigheid van bevoegde autoriteit krachtens de Prospectusverordening.

De FSMA keurt dit Prospectus slechts goed voor zover is voldaan aan de normen inzake volledigheid, begrijpelijkheid en consistentie, zoals opgelegd door de Prospectusverordening. Die goedkeuring mag niet worden beschouwd als een positief advies over de Emittent die het voorwerp vormt van het Prospectus noch over de kwaliteit van de Financiële Verrichting.

Dit Prospectus is vertaald naar het Nederlands onder de verantwoordelijkheid van BNP Paribas Fortis Film Finance.

Aan de Investeerders wordt gevraagd om zelf te oordelen over het nut om in de Financiële Verrichting te investeren.

Het Prospectus is een prospectus in de zin van artikel 7 tot 9 van de Belgische wet van 11 juli 2018 op de openbare aanbieding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereguleerde markt, zoals van tijd tot tijd gewijzigd (de '**Prospectuswet**'). Dit Prospectus is opgesteld overeenkomstig de bepalingen van de Artikelen 194^{ter}, §12 van het WIB 92 en 7, §2, 1^o van de Prospectuswet.

Het Prospectus beoogt informatie te geven met betrekking tot de Emittent en de Financiële Verrichting. Het Prospectus bevat alle gegevens die in het licht van de specifieke aard van de Emittent en van de Financiële Verrichting, de noodzakelijke informatie vormen om de Investeerders in staat te stellen zich met kennis van zaken een oordeel te vormen over het vermogen, de financiële positie, het resultaat en de vooruitzichten van de Emittent, en over de aan de Financiële Verrichting verbonden rechten.

6. BESCHIKBAARHEID VAN HET PROSPECTUS

Het Prospectus en de statuten van de Emittent zijn kosteloos beschikbaar op de maatschappelijke zetel van BNP Paribas Fortis Film Finance NV te Warandeborg 3, 1000 Brussel en op de website <http://cpb.bnpparibasfortis.be/filmfinance>. Het Prospectus kan worden aangevraagd per e-mail naar filmfinance@bnpparibasfortis.com. Het is eveneens beschikbaar op de website van de FSMA (www.fsma.be).

7. BIJKOMENDE INFORMATIE

Voor meer informatie over de Emittent kunt u contact opnemen met:

BNP Paribas Fortis Film Finance nv e-mail: filmfinance@bnpparibasfortis.com

Warandeborg 3

Website: <http://cpb.bnpparibasfortis.be/filmfinance>

1000 Brussel

België

DEEL 4: ALGEMENE INLICHTINGEN OVER BNP PARIBAS FORTIS FILM FINANCE

1. INLICHTINGEN OVER BNP PARIBAS FORTIS FILM FINANCE

1.1 Maatschappelijke benaming en zetel

BNP Paribas Fortis Film Finance nv

Warandeberg 3

1000 Brussel

Ondernemingsnummer: 0893.587.655

Rechtspersonenregister Brussel

Telefoon: 02 312 35 81 / 02 565 16 56

Website: <https://ondernemingen.bnpparibasfortis.be/nl/solution?n=tax-shelter>

De informatie op de website van de Emittent maakt geen deel uit van het Prospectus, behalve als er in het Prospectus naar wordt verwezen.

1.2 Rechtsvorm en Erkenning

BNP Paribas Fortis Film Finance is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, opgericht op 19 november 2007.

BNP Paribas Fortis Film Finance verkreeg op 23 mei 2016, 13 april 2017 en 24 april 2023 de Erkenningen als in aanmerking komende tussenpersoon in de zin van Artikel 194^{ter}, §1, lid 1, 3^o van het WIB.

1.3 Duur van de vennootschap

De vennootschap is opgericht voor een onbepaalde duur. Ze kan ontbonden worden door een besluit van de algemene vergadering die ter zake beslist zoals voor de wijziging van de statuten.

1.4 Maatschappelijk doel

Overeenkomstig haar statuten waarvan een kopie in BIJLAGE 1 is opgenomen, heeft BNP Paribas Fortis Film Finance tot belangrijkste doel, zowel in België als in het buitenland, voor eigen rekening of voor rekening van derden of in participatie met derden, de ontwikkeling en de productie van audiovisuele werken, podiumwerken, video games, of andere culturele werken of projecten, evenals elke bemiddelingsactiviteit in verband met de productie van voormelde werken, het zoeken naar de financiering ervan, en het verwerven en verkopen van de rechten op de inkomsten die eraan verbonden zijn.

1.5 Kruispuntbank van Ondernemingen

Elke natuurlijke persoon of rechtspersoon die een handelsactiviteit in België wil uitoefenen, moet ingeschreven zijn bij de Kruispuntbank van Ondernemingen en een uniek identificatienummer krijgen. BNP Paribas Fortis Film Finance is ingeschreven in het rechtspersonenregister te Brussel onder het nummer 0893.587.655.

1.6 Boekjaar

Het boekjaar van BNP Paribas Fortis Film Finance begint op 1 januari en eindigt op 31 december van elk jaar.

1.7 Statuten

Een gecoördineerde versie van de statuten is opgenomen als BIJLAGE 1 bij dit Prospectus.

1.8 Commissaris

Deloitte Bedrijfsrevisoren, vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, vertegenwoordigd door Yves Dehogne, en met maatschappelijke zetel te 1930 Zaventem, Gateway Building, Luchthaven Brussel Nationaal, 1 J, is door de algemene vergadering van aandeelhouders van 15 april 2021 herbenoemd tot commissaris van de vennootschap tot en met 18 april 2024.

1.9 Personeel

BNP Paribas Fortis Film Finance heeft geen eigen personeel.

2. ALGEMENE INFORMATIE OVER HET KAPITAAL

2.1 Maatschappelijk kapitaal

Op het moment van deze Prospectus bedraagt maatschappelijk kapitaal van BNP Paribas Fortis Film Finance 2.000.000 euro en wordt vertegenwoordigd door 9.450 aandelen, zonder vermelding van nominale waarde, die elk een negenduizend vierhonderdvijftigste van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen.

Het huidige kapitaalbedrag is het resultaat van tweekapitaaltransacties op 20 april 2023, waarbij het kapitaal van de Emittent werd verminderd tot EUR 2.000.000. Deze kapitaalvermindering is het logische gevolg van de oplossing van een meningsverschil met de BTW-administratie, dat inmiddels is opgelost, welke de reden was dat haar kapitaal werd verhoogd tot EUR 9.450.000 in 2021.

Met uitzondering van voornoemde aandelen en Financiële Producten, heeft BNP Paribas Fortis Film Finance geen andere effecten uitgegeven.

2.2 Aandeelhouderschap

BNP Paribas Fortis Film Finance is een vennootschap van de groep BNP Paribas Fortis. Haar aandeelhouders zijn BNP Paribas Fortis (99,95%) en Genfinance International NV (0,05%), een rechtstreekse dochtervennootschap van BNP Paribas Fortis.

De aandeelhouders van BNP Paribas Fortis Film Finance hebben geen aandeelhoudersovereenkomsten afgesloten.

2.3 Uitkering van dividenden tijdens de laatste drie boekjaren

Voor het boekjaar 2022 is geen dividend uitgekeerd. Voor het boekjaar 2021 werd een dividend van 1.351.052 euro uitgekeerd. Geen dividend werd uitgekeerd voor de boekjaren 2019 en 2020.

BNP Paribas Fortis Film Finance voorziet voor de komende boekjaren in de uitkering van dividenden voor zover de financiële situatie het toelaat en er geen investeringen gepland zijn. Dit binnen het kader van de toepasselijke wettelijke bepalingen.

DEEL 5: INLICHTINGEN OVER DE GESCHIEDENIS EN DE COMMERCIËLE STRATEGIE VAN BNP PARIBAS FORTIS FILM FINANCE

1. COMMERCIËLE STRATEGIE

De enige commerciële strategie van BNP Paribas Fortis Film Finance is het ontwikkelen van een beleggingsinstrument onder het Tax Shelterstelsel en dit instrument aan te bieden aan BNP Paribas Fortis, met het oog op het marketen en aanbieden door BNP Paribas Fortis van dit product aan haar klanten. BNP Paribas Fortis Film Finance heeft bijgevolg geen eigen cliënteel.

De strategie van BNP Paribas Fortis Film Finance sluit ook nauw aan bij de sponsoringsstrategie van haar voornaamste aandeelhouder BNP Paribas Fortis, die partner wenst te zijn van de filmindustrie en de podiumkunstensector en diverse filmfestivals en andere filmevenementen ondersteunt.

2. GESCHIEDENIS

BNP Paribas Fortis Film Finance werd opgericht in november 2007 en startte zijn activiteiten in 2007 onder de naam Fortis Film Fund. Tussen 2008 en 2020 heeft de vennootschap bij meer dan 1.600 investeerders middelen aangetrokken voor een totaalbedrag van ongeveer 314 miljoen euro, waarmee meer dan 400 projecten konden worden gefinancierd.

Tot 2014 was de Tax Shelter een vrij complex systeem waarbij 40% van de investering een terugbetaalbare lening was, en 60% een aankoop van een aandeel in de toekomstige inkomsten van de film. Als zodanig was het product relatief vertrouwelijk

In **2015** is het nieuwe Tax Sheltersysteem in werking getreden. Dit is het systeem dat nog steeds van kracht is. De relatieve eenvoud van dit systeem heeft geleid tot een aanzienlijke toename van het aantal investeerders en van de aangetrokken middelen. Als gevolg daarvan ontstond er in **2016** een onevenwichtigheid ten opzichte van de investeerders, aangezien de instroom van inschrijvingen zodanig hoog was dat er niet genoeg projecten waren om te financieren en BNP Paribas Fortis Film Finance voor het eerst niet in staat was om aan alle potentiële Investeerders investeringen aan te bieden.

Het probleem veroorzaakt door het onevenwicht tussen Projecten en inschrijvingen is gedeeltelijk opgevangen door het feit dat in **2017** het Tax Shelterstelsel uitgebreid werd naar de podiumkunsten, wat de mogelijkheid heeft geboden aan Investeerders om onder voorwaarden die vergelijkbaar zijn met het stelsel voor de Audiovisuele Werken te investeren in nieuwe podiumproducties, zoals een theater-, circus-, straattheater-, opera-, klassieke muziek-, dans- of muziektheaterproductie (met inbegrip van musical en ballet) en in **2023**, aan video games. De Aanbieding van BNP Paribas Fortis Film Finance omvat vanaf mei 2017 met 'podiumkunsten' verbonden werken en is van plan om in de toekomst werken in verband met video games aan te bieden.

2020 stond in het teken van de COVID-19 pandemiecrisis, maar dankzij de genomen overheidsmaatregelen bleef het bedrag, met 26.481.000 euro opgehaald in 2020, van de door BNP Paribas Fortis Film Finance gefinancierde projecten stabiel ten opzichte van de vorige jaren.

De crisis heeft voortgeduurd in 2021, een jaar gekenmerkt door een inkrimping van de te financieren projecten als gevolg van de maatregelen die de autoriteiten hebben genomen in het kader van de COVID-19-pandemiecrisis, wat resulteerde in een daling van iets meer dan 25% van de gefinancierde projecten, tot 19,716,000. Gezien de lage vaste kosten van de onderneming, zal dit waarschijnlijk een vergelijkbaar effect hebben op de winst van de onderneming (een daling met ongeveer 25%).

Dankzij het einde van de maatregelen tegen COVID-19 kon 2022 een recordjaar worden voor fondsenwerving en projecten, aangezien de geïnvesteerde middelen en gefinancierde projecten 34 913 000 euro bedroegen.. 2023 zou op het niveau van 2022 kunnen liggen, maar een daling van de aangetrokken middelen is mogelijk als gevolg van het aflopen van de COVID-19-gerelateerde tijdelijke maatregelen die een maximale investering per investeerder van 475.000 euro toestonden (momenteel 237.000 euro). Tussen januari en maart 2023 bedroegen de geïnvesteerde middelen dus

2.477.000 euro, wat een stijging is van 13% ten opzichte van 2.197.000 in 2022. Het is op de datum van deze Prospectus moeilijk te voorspellen hoe de fondsenwerving zal evolueren in de loop van 2023.

3. DIENSTVERLENINGSOVEREENKOMSTEN

In het kader van deze Aanbieding zal BNP Paribas Fortis Film Finance samenwerken met BNP Paribas Fortis, die onder andere optreedt als plaatsingsagent volgens de voorwaarden en bepalingen van de managementovereenkomst en met Witebox in het kader van een dienstenovereenkomst.

Witebox is een bvba naar Belgisch recht die op 28 december 2005 werd opgericht. Door zijn aandeelhouderschap en het profiel van zijn medewerkers, bezit Witebox een combinatie van ervaring en kennis met betrekking tot zowel de productie als de financiering van projecten voor Audiovisuele en Podiumwerken, wat het bedrijf een betrouwbare en bevoorrechte gesprekspartner maakt in deze sector, zowel voor Producenten als voor potentiële Investeerders.

BNP Paribas Fortis Film Finance heeft diverse dienstverleningsovereenkomsten gesloten met BNP Paribas Fortis en met Witebox. Het gaat om de volgende overeenkomsten:

- Een dienstenovereenkomst met Witebox, dat zich ertoe verbindt om de volgende diensten aan te bieden volgens het *'best effort'*-principe:
 - Voorselectie van Projecten: binnen een door BNP Paribas Fortis Film Finance op voorhand gedefinieerd kader, zal Witebox de Projecten die aan de Investeerders voorgesteld zouden kunnen worden, kanaliseren en voorselecteren. Alle Projecten die zullen worden voorgeselecteerd, dienen aan de door BNP Paribas Fortis Film Finance opgelegde Investeringscriteria te beantwoorden (zoals nader omschreven in Deel 9, Sectie 4). Voor meer details over de selectieprocedure van de Projecten wordt de Investeerder verwezen naar Deel 9, Sectie 3.
 - Onderhandeling met de Producenten: Witebox zal met Producenten onderhandelen over de bepalingen en de voorwaarden van de tussenkomst van BNP Paribas Fortis Film Finance in de productie van de betrokken Projecten.
 - Administratieve en financiële ondersteuning: onder meer toezien op het voeren van een bedrijfsboekhouding voor de Projecten en helpen bij de controle van de lopende producties, in het bijzonder wat de naleving van de Belgische uitgaven betreft.
 - Informatie aan de Investeerders: Witebox zal als expert in Audiovisuele en Podiumwerken en in de Tax Shelter kunnen deelnemen aan informatieve gesprekken en seminars met een of meer Investeerders in het bijzijn van hun relatiebeheerders.
- Een managementovereenkomst waarbij BNP Paribas Fortis, al dan niet zelf of via één van haar dochtermaatschappijen of onderaannemers, zich ertoe verbindt om op een *'best effort'*-basis de volgende diensten aan te bieden:
 - Plaatsing: de Financiële Verrichting van BNP Paribas Fortis Film Finance plaatsen bij haar klanten via haar kantorennetwerk, Private Banking Centers en Business Centers.
 - Administratieve en financiële ondersteuning van het project: BNP Paribas Fortis zal, onder meer voor elk Project de positie van BNP Paribas Fortis Film Finance (en dus onrechtstreeks van de Investeerders) opvolgen, de betalingsstromen beheren, evenals de lopende producties controleren, in het bijzonder wat de naleving van de Belgische of Europese uitgaven betreft.
- Een overeenkomst van administratieve ondersteuning waarbij BNP Paribas Fortis specifieke diensten zal verlenen aan BNP Paribas Fortis Film Finance in het kader van de administratieve werking van BNP Paribas Fortis Film Finance en het nakomen van verschillende verplichtingen als vennootschap. Krachtens deze overeenkomst zal BNP Paribas Fortis ook de bankrekeningen

van BNP Paribas Fortis Film Finance beheren en de financiële dienst van de Financiële Verrichting verzorgen zonder kosten voor de Investeerders.

De overeenkomsten werden gesloten voor onbepaalde tijd.

De samenwerking tussen BNP Paribas Fortis Film Finance en Witebox zoals hierboven omschreven sluit elke dienstverlening door Witebox voor BNP Paribas Fortis Film Finance in het kader van de plaatsing van de Financiële Verrichting bij de Investeerders uit. Bijgevolg speelt Witebox geen enkele rol in het plaatsen van de Financiële Verrichting.

4. COMMISSIES EN KOSTEN

Om alle kosten voor de Investering te betalen, inclusief de betaling van de Vergoeding aan de Investeerders, zal BNP Paribas Fortis Film Finance van het totaalbedrag van de Investeringen die BNP Paribas Fortis Film Finance heeft verkregen, een bedrag inhouden dat zal afhangen van het bedrag van de Vergoeding en niet hoger mag zijn dan 25% van het totaalbedrag van de Investeringen. Na betaling van de Vergoeding aan de Investeerders mag de door BNP Paribas Fortis Film Finance ingehouden commissie niet hoger zijn dan 15% van het bedrag van de opgehaalde gelden.

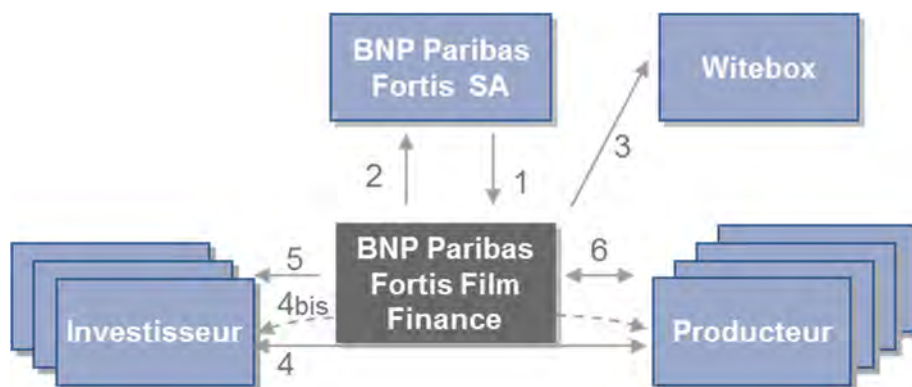
De commissie die BNP Paribas Fortis Film Finance inhoudt, heeft voornamelijk tot doel het geheel van de vergoedingen en kosten verbonden aan de plaatsing van de Financiële Verrichting en aan het actieve beheer van de Projecten gedurende de hele periode van de Investering te betalen, inclusief de Vergoeding van de onderaannemers van BNP Paribas Fortis Film Finance.

Overeenkomstig de Bemiddelings- en Coproductieovereenkomst wordt dat ingehouden totaalbedrag aan de Producent gefactureerd en door BNP Paribas Fortis Film Finance aan de bron afgehouden van het bedrag van de door de Investeerders gestorte totale Investeringen.

In het Budget van elk door BNP Paribas Fortis Film Finance gefinancierd Project zoals het aan de Goedkeurende Instantie zal worden voorgesteld met het oog op het verkrijgen van het attest met betrekking tot de naleving van de voorwaarden en maxima (zie ook Deel 10, Sectie 2.1) zal dat bedrag evenredig worden opgenomen in de rubriek 'Financiële Kosten'.

5. SCHEMATISCH OVERZICHT VAN DE STRUCTUUR

Schematisch kunnen de voornaamste elementen van de structuur van BNP Paribas Fortis Film Finance als volgt worden weergegeven:



- (1) Aandeelhouder van BNP Paribas Fortis Film Finance, in aanmerking komende tussenpersoon, zaakaanbrenger en onderaannemer.
- (2) Managementovereenkomst, dienstenovereenkomst en overeenkomst voor administratieve ondersteuning gesloten tussen BNP Paribas Fortis Film Finance en BNP Paribas Fortis.

- (3) Dienstenovereenkomst tussen BNP Paribas Fortis Film Finance en Witebox.
- (4) Raamovereenkomst gesloten tussen de Producent en de Investeerder, met tussenkomst van BNP Paribas Fortis Film Finance (4bis) (handelend in naam en voor rekening van de Producent) voor elk Project.
- (5) Waarborg uitgegeven via BNP Paribas Fortis Film Finance in het kader van de Raamovereenkomst (zie Deel 1, Sectie 3.3.1).
- (6) Bemiddelings- en coproductieovereenkomst tussen BNP Paribas Fortis Film Finance en de Producent(en) voor elk betrokken Project. Om alle twijfel te vermijden, wordt gepreciseerd dat BNP Paribas Fortis Film Finance altijd zal samenwerken met een Producent voor de Investerings in de Projecten, met name als Financiële Producent.

6. TRENDS EN BETEKENISVOLLE WIJZIGINGEN IN DE FINANCIËLE EN COMMERCIEËLE SITUATIE

Het nieuwe Tax Shelterstelsel dat in 2015 werd doorgevoerd, heeft het succes van de formule nog vergroot, met een uitstekende vooruitgang in 2015.

In 2016 zijn de geïnvesteerde bedragen sterk teruggevallen, niet bij gebrek aan Investeerders, maar door een daling van de te financieren bedragen, terwijl er door nieuwkomers meer concurrentie kwam in de markt voor Tax Shelterbemiddeling.

In 2017 werd het Tax Shelterstelsel uitgebreid naar de podiumkunsten, die in de Aanbieding van BNP Paribas Fortis Film Finance werden opgenomen, en het te financieren aantal Projecten is toegenomen, wat in 2018 en 2019 werd bevestigd.

Anderzijds werd het vennootschapsbelastingtarief tussen 2018 en 2020 geleidelijk verlaagd van 33,99% tot 25%. Om het niveau van het fiscaal voordeel te handhaven, werd daarom het Tax Shelteraftrekpercentage verhoogd van 310% tot 421%. Hierdoor daalde de investeringscapaciteit van ondernemingen met ongeveer 15%, behalve voor ondernemingen die onder het aftrekplafond vielen, waarvoor het investeringsplafond relatief stabiel bleef op 237.000 euro, met zelf een verhoging tot 475.000 euro tussen 2020 en 2022 in het kader van de maatregelen in verband met de bestrijding van de COVID-19-pandemie.

In 2023 werd de Tax Shelter-regeling uitgebreid tot video games, die werden opgenomen in het aanbod van BNP Paribas Fortis Film Finance, maar het is moeilijk in te schatten welke impact deze nieuwe activaklasse zal hebben op de markt als geheel.

Op de datum van dit Prospectus blijven de gevolgen van de COVID-19 pandemiecrisis lijkt tot het verleden te behoren (zoals beschreven in het deel hieronder over "*Recente ontwikkelingen*").

7. RECENTE ONTWIKKELINGEN

De maatregelen verbonden aan de COVID-19-pandemie zijn ten einde wat heeft geleid tot een goed herstel in 2022, maar deze crisis kan gevolgen hebben voor de financiële gezondheid van sommige producenten (zie punt 4, 'Risico's voor producenten' in Deel 2 'Risicofactoren').

Bovendien, zijn de tijdelijke maatregelen die de maximale investering hadden gebracht tot 475.000 euro beëindigd, wat een aanzienlijk effect op de fondsenwerving zou kunnen hebben.

In 2022, ging de producent van vier projecten (voor een totaalbedrag van EUR 4.900.000) die door Investeerders werden gefinancierd, failliet. Geen van deze vier projecten had op de datum van het Prospectus zijn fiscaal attest ontvangen, maar :

- Twee projecten waren voltooid en hun aanvraagdossiers voor attestering waren reeds ingediend bij de FOD Financiën (deadlines voor attestering op 31/12/2023 en 31/12/2024);

- Eén project was bijna voltooid en de voltooiing ervan hing niet meer af van de mislukte producent (nasynchronisatie in het Frans door de Franse uitvoerend producent).
- Eén project was ongeveer half voltooid en het project werd met instemming van alle betrokken partijen overgenomen door een andere producent met licentie.

Op de datum van het Prospectus is het moeilijk in te schatten of de betrokken projecten hun attesten zullen ontvangen. Voor de eerste twee, en waarschijnlijk ook voor het derde, lijkt alleen een gedeeltelijke weigering van het attest mogelijk (indien de uitgaven worden afgewezen). Voor het laatste bestaat echter nog steeds de mogelijkheid dat het project niet wordt voltooid en helemaal geen attest krijgt, hoewel het feit dat dit project door een erkende producent kan worden overgenomen een positief signaal is. Niettemin heeft BNP Paribas Fortis Film Finance uit voorzorg een voorziening van EUR 3.569.394 geboekt, die ruimschoots voldoende zou moeten zijn om elke investeerder die onder deze situatie zou kunnen lijden, te compenseren.

Op 20 april 2023 werd het kapitaal van BNP Paribas Fortis Film Finance verminderd tot 2.000.000 euro. Deze kapitaalvermindering was het logische gevolg van de oplossing van het meningsverschil met de btw-administratie dat de aanleiding was geweest voor de kapitaalverhoging tot 9.450.000 euro in 2021.

Wat de regelgeving betreft, moet worden gewezen op recente ontwikkelingen:

Als gevolg van de wijzigingen die bij de wet van 5 juli 2022 aan artikel 194ter van het WIB zijn aangebracht, zijn producenten voortaan verplicht hun aanvraag voor een Fiscaal Attest in te dienen binnen 9 maanden na de datum waarop het Project is voltooid. Dit zou als positief gevolg kunnen hebben dat Fiscale Attesten voor sommige Projecten sneller worden afgegeven dan gewoonlijk het geval is (attesten worden vaak in de loop van het vierde jaar na het contract afgegeven). Hoewel de vroegtijdige afgifte van het Fiscaal Attest een positieve ontwikkeling is, omdat het de vrijgave van de niet-beschikbare voorziening mogelijk maakt die in overeenstemming met de wet is geboekt, is een ander mogelijk gevolg dat indien het Fiscaal Attest wordt afgegeven vóór het verstrijken van de 18 maanden na de Datum van Betaling, de Producent voor het betrokken Project alleen een Vergoeding kan betalen voor de periode tussen de Datum van Betaling en de datum van het Fiscaal Attest.

Bovendien beperkt een bepaald administratief standpunt, bevestigd door een antwoord van de Minister van Financiën op een parlementaire vraag, momenteel het bedrag waarvoor bepaalde productiekosten (hoofdzakelijk de commissies van de verschillende betrokken partijen en de aan Investeerders betaalde Vergoeding) in aanmerking kunnen worden genomen als in aanmerking komende Belgische kosten. Dit standpunt kan gevolgen hebben voor het bedrag aan Tax Shelter dat voor een project kan worden opgehaald, en zou derhalve de belangstelling van de producenten voor het Tax Shelter-systeem kunnen doen afnemen en bijgevolg het aantal projecten waarin Investeerders kunnen investeren.

Elk nieuw feit of materieel element met betrekking tot de informatie in deze Sectie en dat van invloed kan zijn op de beoordeling van de beleggingsinstrumenten en zich voordoet of wordt vastgesteld tussen het tijdstip van goedkeuring van het Prospectus en de definitieve afsluiting van de openbare Aanbieding, wordt opgenomen in een supplement bij het Prospectus (artikel 23 van de Prospectusverordening).

DEEL 6: ALGEMENE INFORMATIE OVER HET BESTUUR EN HET DAGELIJKS BEHEER

1. SAMENSTELLING

De raad van bestuur van BNP Paribas Fortis Film Finance bestaat uit vijf (5) leden. Hun mandaat is onbezoldigd.

Naam	Hoedanigheid	Datum van aanstelling	Einde van het mandaat
Marina Vanstipelen	Bestuurder	5 oktober 2018	18 april 2024
Damien Vanderborght	Bestuurder	16 april 2020	17 april 2025
Yves Verdingh	Bestuurder	15 april 2021	16 april 2027
Marc-Antoine de Schoutheete de Tervarent	Bestuurder	18 april 2019	17 april 2025
Herwig Van Camp	Bestuurder	18 april 2019	17 april 2025

Damien Vanderborght is ook gedelegeerd bestuurder van BNP Paribas Fortis Film Finance. Alle bestuurders vervullen kaderfuncties in de directie van BNP Paribas Fortis.

Verklaring betreffende de bestuurders

Op datum van dit Prospectus werd geen van de bestuurders van BNP Paribas Fortis Film Finance in de voorbije vijf jaar: (i) veroordeeld in verband met fraudemisdrijven; (ii) het voorwerp van een officiële openbare strafbaarstelling en/of sanctie door om het even welke statutaire of reglementaire autoriteit (met inbegrip van erkende beroepsverenigingen) of (iii) door een rechtbank onbekwaam verklaard om te handelen als lid van de bestuurs-, leidinggevende of toezichthoudende organen van een vennootschap.

Geen van de bestuurders was op datum van dit Prospectus in de voorbije vijf jaar betrokken bij een faillissement, inbeslagneming of vereffening van een onderneming waarbij hij of zij handelde in een bestuurs-, leidinggevend of toezichthoudend orgaan.

2. BESLISSINGSBEVOEGDHEDEN

De raad van bestuur is bevoegd om alle daden te stellen die nodig en nuttig zijn voor de verwezenlijking van het maatschappelijke doel van de vennootschap, met uitzondering van de bevoegdheden die door de wet of de statuten zijn voorbehouden aan de algemene vergadering.

De Aanbieding en de uitgifte van de Financiële Verrichting werden goedgekeurd bij beslissing van de raad van bestuur van de Emittent op 3 april 2023.

3. VERGOEDING

Het mandaat van de bestuurders is onbezoldigd. Er werden geen vergoedingen of voordelen in natura toegekend in het afgelopen boekjaar (met uitzondering van filmtickets voor premières van Audiovisuele Werken of Podiumwerken).

4. DAGELIJKS BEHEER

BNP Paribas Fortis Film Finance heeft het dagelijkse bestuur in de zin van artikel 7:121 van het WVV sinds 22 december 2015 toegewezen aan Damien Vanderborgh.

Daarnaast werden bepaalde taken die betrekking hebben op de dagelijkse verrichtingen van BNP Paribas Fortis Film Finance via dienstverleningsovereenkomsten uitbesteed aan BNP Paribas Fortis. We verwijzen voor verdere informatie hierover naar Deel 5, Sectie 3 (*Dienstverleningsovereenkomsten*) van dit Prospectus.

5. LENINGEN EN WAARBORGEN VERLEEND AAN OF OPGERICHT TEN GUNSTE VAN DE ORGANEN

Er zijn geen leningen of garanties verstrekt of ingesteld ten gunste van de organen.

6. TOEGEKENDE EN UITGEOEFENDE OPTIES BETREFFENDE DE MAATSCHAPPELIJKE MANDATARISSEN EN LOONTREKKENDEN

Er zijn geen opties toegekend en uitgeoefend betreffende bedrijfsleiders en werknemers.

7. WINSTDELING VOOR HET PERSONEEL

BNP Paribas Fortis Film Finance heeft geen personeel.

8. BANDEN TUSSEN BNP PARIBAS FORTIS FILM FINANCE EN ANDERE VENNOOTSCHAPPEN DIE AAN HAAR GEBONDEN ZIJN VIA HAAR VENNOTEN OF ZAAKVOERDERS

Alle bestuurders van BNP Paribas Fortis Film Finance zijn tevens werknemer van BNP Paribas Fortis.

9. BELANGENCONFLICTEN

Er bestaat geen potentieel belangenconflict tussen de plichten van de bestuurders genoemd in Sectie 1 tegenover BNP Paribas Fortis Film Finance, en hun private belangen en/of andere plichten.

10. CORPORATE GOVERNANCE

BNP Paribas Fortis Film Finance heeft zich er niet toe verbonden de *corporate governance*-aanbevelingen zoals opgenomen in de Code Buisse voor niet-genoteerde vennootschappen na te leven.

DEEL 7: ACTIVA, FINANCIËLE POSITIE EN RESULTATEN VAN BNP PARIBAS FORTIS FILM FINANCE

1. FINANCIËLE POSITIE EN RESULTATEN VAN BNP PARIBAS FORTIS FILM FINANCE VOOR DE LAATSTE DRIE BESCHIKBARE BOEKJAREN

1.1 Algemeen

De jaarrekeningen en de waarderingsregels van de activa van BNP Paribas Fortis Film Finance van de laatste drie beschikbare boekjaren die respectievelijk eindigden op 31 december 2020, 31 december 2021 en 31 december 2022 zijn in BIJLAGE 6 van dit Prospectus opgenomen.

De Emittent bevestigt dat hij van zijn commissaris de toestemming heeft gekregen om de verslagen van de commissaris over de jaarrekeningen van de boekjaren eindigend op 31 december 2020, 31 december 2021 en 31 december 2022 in dit Prospectus op te nemen. Voornoemde verslagen van de commissaris werden opgesteld zonder voorbehoud en zijn in BIJLAGE 6 bij dit Prospectus opgenomen.

De belangrijkste elementen van de jaarrekeningen worden hieronder ter info overgenomen.

Door de aard van de activiteit van de vennootschap, die beperkt is tot de financiering van de geselecteerde Projecten voor audiovisuele werken, podiumkunsten of video games, is er een globaal evenwicht tussen de inkomende en uitgaande stromen (hoofdzakelijk zonder commissies). Bepaalde niet-relevante informatie (zoals een cashflow statement) wordt hier dan ook niet vermeld. Er wordt voor het overige verwezen naar de jaarrekening, met daarin de waarderingsmethodes van de activa.

Resultatenrekening

<i>(in euro)</i>	<i>Boekjaar 31/12/2022</i>	<i>Boekjaar 31/12/2021</i>	<i>Boekjaar 31/12/2020</i>
Verkopen en dienstverrichtingen	35.018.057	25.779.464	19.203.740
Kosten van verkopen en dienstverrichtingen	38.269.406	25.292.444	18.889.185
Voorziening voor risico's en kosten	3.569.394	0	
Bedrijfswinst	-3.251.350	487.020	314.555
Financiële opbrengsten	1	1	0
Financiële lasten	60.559	68.739	15.034
Winst voor belastingen	-3.311.908	418.282	299.521
Belastingen	64.237	107.083	77.081
Winst van het boekjaar	-3.376.145	311.199	222.440

<i>Balan(in euro)</i>	<i>Boekjaar 31/12/2022</i>	<i>Boekjaar 31/12/2021</i>	<i>Boekjaar 31/12/2020</i>
Vlottende activa	41.437.156	39.664.569	25.990.820
Handelsvorderingen	1.802.818	3.929.109	3.008.695
Overige vorderingen	121.816	60.052	138.144
Liquide middelen	37.652.901	34.302.570	21.300.729
Overlopende rekeningen	1.859.621	1.372.828	1.543.252
Totale Activa	41.437.156	39.664.569,32	25.990.820

Eigen vermogen	6.154.945	9.531.090	1.220.943
Kapitaal	9.450.000	9.450.000	100.000
Reserves	81.090	81.090	1.120.943
Overgedragen verlies	-3.376.145	0	0
Schulden	31.712.817	30.133.479	24.769.877
Handelsschulden < 1 jaar	90.804	5.341.967	32.367
Belastingen	0	32.225	17.050
Andere schulden < 1 jaar	27.643.310	20.917.214	20.293.706
Overlopende rekeningen	3.978.703	3.842.073	4.426.754
Totale Passiva	41.437.156	39.664.569	25.990.820

1.2 Omzet

De omzet van BNP Paribas Fortis Film Finance is enerzijds hoofdzakelijk samengesteld uit de opgehaalde sommen en uitbetaald aan de Producenten om deel te nemen aan de coproductie van de verschillende werken en anderzijds de aan de Investeerders door te storten Vergoedingen en de commissies die ze ontvangt krachtens de Coproductieovereenkomsten.

Wat de deelname aan de coproductie van de werken betreft, leidt de betaling van de geldophalingen ontvangen van de Producenten tot een vermindering van de schuld tegenover die Producent op de passiefzijde van de balans.

Zoals overeengekomen met de auditors wordt die geldophaling ook weergegeven in de resultatenrekening door gebruik te maken van de rubriek 'Inbreng Investeerders' bij de Verkopen en dienstverrichtingen en 'Stortingsverzoek Producenten' bij de Kosten van verkopen en dienstverrichtingen voor tegengestelde bedragen (waarvan de som dus gelijk is aan nul); dat alles heeft geen impact op het bedrijfsresultaat.

De stijging van de verkoop en diensten weerspiegelt het zeer goede jaar 2022, waarin 34.913.000 werd opgehaald.

Terwijl de vlottende activa in 2021 aanzienlijk stegen, voornamelijk omdat voor veel projecten de realisatie van de Belgische uitgaven werd vertraagd door de maatregelen tegen de COVID-19-pandemie, zijn zij in 2022 slechts licht gestegen, hoewel de aangetrokken middelen aanzienlijk hoger waren dan in 2021 (zoals blijkt uit de verkopen en diensten). Deze redelijke stijging kan in verband worden gebracht met het feit dat 2022, in tegenstelling tot 2021, een jaar was waarin aanzienlijke productiekosten zijn gemaakt, met een inhaaleffect dat tot uiting komt in de daling van de handelsvorderingen.

Voor de post Verkopen en dienstverrichtingen zijn dit de belangrijkste subposten:

<i>(in euro)</i>	<i>Boekjaar 31/12/2022</i>	<i>Boekjaar 31/12/2021</i>	<i>Boekjaar 31/12/2020</i>
Bedragen bestemd voor de financiering van de producties	30.785.686	21.686.705	14.827.159

Ontvangen commissies	2.631.375	2.771.202	2.371.089
Bedragen bestemd voor de vergoeding van de Investeerders	1.597.590	1.321.558	1.833.877

Deze cijfers weerspiegelen het zeer goede jaar 2022 vanuit het oogpunt van fondsenwerving.

1.3 Kosten van verkopen en dienstverrichtingen

De kosten van verkopen en dienstverrichtingen van BNP Paribas Fortis Film Finance zijn hoofdzakelijk samengesteld uit de aan de Producenten gestorte sommen voor de productie van de gefinancierde Projecten, de vergoeding van de Investeerders en de commissies die de vennootschap aan haar onderaannemers betaalt.

Dit zijn de belangrijkste subposten van deze post:

<i>(in euro)</i>	<i>Ex. 31/12/2022</i>	<i>Boekjaar 31/12/2021</i>	<i>Boekjaar 31/12/2020</i>
Geldophaling door de Producenten	30.785.686	21.686.705	14.827.159
Betaalde commissies en Diensten en diverse goederen	2.309.574	2.284.181	2.052.794
Vergoeding van de Investeerders	1.597.590	1.321.558	1.841.277

1.4 Financiële opbrengsten en kosten

De schommeling van de financiële lasten wordt verklaard door het feit dat de vennootschap negatieve rentelasten heeft gehad op haar rekeningen.

1.5 Winst

Algemeen genomen hangt de winst vóór belastingen rechtstreeks af van de opgehaalde bedragen en de gefinancierde producties in de loop van het jaar.

In 2022 boekte de vennootschap een verlies van EUR 3.376.145 (precies EUR 3.376.144,56) als gevolg van de voorziening van EUR 3.569.394 die werd aangelegd om rekening te houden met de mogelijke toekomstige gevolgen van het faillissement van een producent (zie deel 2, afdeling 4).

1.6 Activa en passiva

Alle handels- en overige vorderingen zijn op korte termijn. De vorderingen op korte termijn bestaan hoofdzakelijk uit terug te vorderen btw en vorderingen op de Producenten en Investeerders in het kader van de uitvoering van de Raamovereenkomsten en de Bemiddelings- en Coproductieovereenkomsten.

De vorderingen tegenover Producenten worden verzameld naarmate de Producenten geldophalingen aanbieden, dus in principe naarmate er in aanmerking komende uitgaven worden gemaakt. Die vorderingen stemmen dus overeen met Projecten waarvoor nog niet alle gelden werden aangewend.

Een schommeling van dat bedrag is hoofdzakelijk te wijten aan het moment van de facturatie en het feit dat de meeste geldophalingen plaatsvinden aan het einde van het jaar.

1.7 Eigen vermogen

De vermindering van het eigen vermogen per 31 december 2022 volgt op het verlies dat in 2022 werd geboekt. 3.569.394 door de onderneming geboekt om rekening te houden met de mogelijke toekomstige gevolgen van het faillissement van een producent (zie deel 2, afdeling 4, blz. 18). Zoals vermeld in de post "Belastingen" is deze voorziening fiscaal geneutraliseerd.

Voorts dient te worden opgemerkt dat het eigen vermogen op de datum van het Prospectus 2.081.090 euro bedraagt. Deze situatie is het gevolg van twee kapitaalverminderingen die op 20 april 2023 werden doorgevoerd, waarbij het kapitaal van de Emittent werd teruggebracht tot 2.000.000 euro. De tweede kapitaalvermindering was het logische gevolg van de oplossing van het geschil met de btw-administratie dat de reden was geweest om het kapitaal in 2021 te verhogen tot 9.450.000 EUR.

Op 31 december 2022 bedroegen de projecten waarvoor een Belastingcertificaat in behandeling was EUR 101.174.165. Op dezelfde datum bedroeg het eigen vermogen van de vennootschap EUR 6.154.945, zodat de verhouding tussen het eigen vermogen en de projecten waarvoor nog een Belastingcertificaat moest worden afgegeven 6,08% bedroeg. Er dient evenwel te worden opgemerkt dat na de vermindering van het kapitaal van de Emittent tot 2.000.000 euro op 20 april 2023, het eigen vermogen 2.081.090 euro bedraagt en de vermelde verhouding eigen vermogen/projecten 2,05% bedraagt.

Behalve voor het gebruik van de beschikbare fondsen voor de Producenten en de betaling van de Beleggersvergoeding, die op tijdelijke basis mogelijk is, is de capaciteit van BNP Paribas Fortis Film Finance om eventuele schadevergoedingen te betalen in geval van niet-levering van Belastingcertificaten beperkt tot haar eigen middelen en het bedrag van de commissies die de vennootschap tijdens het jaar heeft verdiend.

1.8 Handelsschulden en andere schulden op minder dan 1 jaar

Handelsschulden zijn verzoeken om middelen die aan het eind van het jaar worden gedaan en waarvoor het (uitgaven)controleproces nog niet is afgerond en waarvoor de afwikkeling aan het eind van het jaar nog niet heeft plaatsgevonden. De stijging in 2021 was strikt cyclisch en houdt verband met projecten waarvoor in de laatste dagen van december 2021 verzoeken om middelen werden gedaan die op 31 december nog niet waren afgewikkeld.

De overige schulden op minder dan een jaar bestaan hoofdzakelijk uit de voorraad projecten waarvoor middelen zijn aangetrokken maar nog niet aan de producenten zijn doorgegeven ter betaling van de gemaakte productiekosten.

1.9 Rekening-courant

Aan de actiefzijde bestaat deze post uit uitgestelde uitgaven (te betalen commissies) (EUR 455.780 in 2022) en de pro rata van de reeds aan onderaannemers betaalde commissies (EUR 1.403.841 in 2022) (de commissies worden gespreid over de duur van de operatie, d.w.z. de 18 maanden die het financieel beheer van een project doorgaans duurt).

Aan de passiefzijde bestaat deze post hoofdzakelijk uit nog aan de investeerders te betalen vergoedingen (EUR 1.950.103 in 2022), uit te stellen inkomsten (EUR 180.410 in 2022) en het uitgestelde pro rata van de ontvangen commissies (EUR 1.848.190 in 2022) (net als de aan onderaannemers betaalde commissies worden de ontvangen commissies gespreid over de duur van de operatie).

Deel 8: Informatie over de Aanbieding en de Investering

1. INFORMATIE BETREFFENDE DE AANBIEDING

1.1 Structuur van de Aanbieding

Tijdens de geldigheidsduur van dit Prospectus doet BNP Paribas Fortis Film Finance één continue Aanbieding om in te schrijven op de Financiële Verrichting.

BNP Paribas Fortis Film Finance en de Producent zullen de enige contractuele tegenpartijen zijn van de Investeerder. De Investeerder sluit met tussenkomst van BNP Paribas Fortis Film Finance, handelend in naam en voor rekening van de Producent, een Raamovereenkomst in de zin van Artikel 194^{ter}, §1, 5° van het WIB met de Producent. De Raamovereenkomst bestaat uit:

- (i) een Mandaatbrief (en alle bijlagen ervan, waaronder de Voorwaarden en Conditie in BIJLAGE 2 van het Prospectus), ondertekend door de Investeerder en BNP Paribas Fortis Film Finance, en
- (ii) een Bevestigingsbrief ondertekend door BNP Paribas Fortis Film Finance, handelend in naam en voor rekening van de Producent.

De Mandaatbrief en de Bevestigingsbrief vormen de Raamovereenkomst in de zin van Artikel 194^{ter} §1, 5° van het WIB.

1.1.1 Mandaatbrief

De Investeerder die aan de Aanbieding wenst deel te nemen dient een Mandaatbrief te ondertekenen, waardoor:

- de Investeerder zich onherroepelijk verbindt om een bepaald bedrag te investeren de Financiële Verrichting, in een of meer Projecten die aan de Investeringscriteria voldoen en door BNP Paribas Fortis Film Finance worden geselecteerd tot en met de Uiterste Investeringsdatum die in de betrokken Mandaatbrief zal worden vermeld;
- BNP Paribas Fortis Film Finance zich ertoe verbindt haar best te doen om een of meer Projecten te vinden die aan de Investeringscriteria voldoen zodat ten laatste op de Uiterste Investeringsdatum een of meer Raamovereenkomsten kunnen worden afgesloten;
- de Investeerder en BNP Paribas Fortis Film Finance (handelend in eigen naam en in naam en voor rekening van de Producent) de Voorwaarden en Conditie van de Mandaatbrief aanvaarden, zoals opgenomen in BIJLAGE 2 van het Prospectus;
- BNP Paribas Fortis Film Finance onvoorwaardelijk waarborgt dat elke Producent die BNP Paribas Fortis Film Finance selecteert en die een Raamovereenkomst voor een Project afsluit, zich er met name toe verbindt het Fiscale Attest voor het vereiste bedrag aan de Investeerder af te leveren, en bij ontstentenis of ontoereikendheid van het Fiscale Attest de betrokken Investeerders te vergoeden voor hun aangetoonde nadeel. Deze schadeloosstelling dekt onder meer, zonder daartoe beperkt te zijn, het volledige of gedeeltelijke verlies van het fiscale voordeel als gevolg van het ontbreken of de ontoereikendheid van het Fiscale Attest, de eventuele moratoire rente, de belastingvermeerderingen en/of geldboetes die de betrokken Investeerders eventueel aan de Administratie van Belastingen verschuldigd zijn;
- De betaling van de schadeloosstelling zoals bedoeld in de vorige alinea, onvoorwaardelijk en hoofdelijk is gewaarborgd door BNP Paribas Fortis Film Finance.

Die verplichte schadeloosstelling is echter niet van toepassing als de niet-aflevering van het Fiscale Attest voortvloeit uit de niet-nakoming door de Investeerder van de voorwaarden en beperkingen zoals bepaald in Artikel 194^{ter} van het WIB.

De Mandaatbrief vermeldt steeds de Uiterste Investeringsdatum. Vanaf de Uiterste Investeringsdatum is de Mandaatbrief niet meer geldig en kan geen Raamovereenkomst meer worden gesloten, zelfs als niet de hele Investering in Projecten kon worden geïnvesteerd. De Investeerder blijft gebonden door de Raamovereenkomsten die voor de Uiterste Investeringsdatum werden afgesloten, zelfs als niet de hele Investering kon worden geïnvesteerd.

1.1.2 Bevestigingsbrief

Op het ogenblik dat de Mandaatbrief wordt ondertekend door de Investeerder en BNP Paribas Fortis Film Finance, is (zijn) het (de) Project(en) dat (die) zal (zullen) worden gefinancierd met de Investering en de Producent(en) nog niet definitief bepaald. Pas wanneer BNP Paribas Fortis Film Finance de betrokken Producenten en het (de) betrokken Project(en) heeft geselecteerd, zal zij in naam en voor rekening van de betrokken Producenten voor elk van die Projecten een Bevestigingsbrief ondertekenen en aan de Investeerder versturen. Die Bevestigingsbrief zal onder andere de technische en artistieke kenmerken van het betrokken Project bevatten. De datum waarop de Bevestigingsbrief door BNP Paribas Fortis Film Finance in naam en voor rekening van de Producent wordt verzonden, is de Afsluitingsdatum zoals bedoeld in dit Prospectus.

Samen gelden de Mandaatbrief, de Bevestigingsbrief en alle bijlagen ervan, die er een wezenlijk deel van uitmaken, als Raamovereenkomst in de zin van Artikel 194^{ter}, §1, 5° van het WIB en ze verbindt de Producent met de Investeerder.

Vanaf de Afsluitingsdatum van deze Raamovereenkomst heeft BNP Paribas Fortis Film Finance een onherroepelijk recht om de gelden van de Investering op te vragen. Dat recht wordt in één keer en voor het volledige bedrag van de Investering in het (de) Project(en) uitgeoefend. In de Mandaatbrief verleent de Investeerder een onherroepelijk mandaat aan BNP Paribas Fortis NV om (i) binnen tien (10) kalenderdagen na de Afsluitingsdatum, zijn bankrekening te debiteren voor de Investering en (ii) dat bedrag over te schrijven aan BNP Paribas Fortis Film Finance. BNP Paribas Fortis Film Finance verbindt er zich toe om BNP Paribas Fortis NV op de hoogte te brengen van het onherroepelijk mandaat dat de Investeerder aan BNP Paribas Fortis NV heeft verleend. BNP Paribas Fortis Film Finance zal in de Bevestigingsbrief of in een afzonderlijke mail, aan BNP Paribas Fortis NV en aan de Investeerder de datum van de hierboven beschreven debitering meedelen, en dat uiterlijk twee werkdagen voor de debitering.

1.1.3 Doel van de Aanbieding

Het bedrag dat BNP Paribas Fortis Film Finance ophaalt in het kader van de Aanbieding zal uitsluitend en effectief bestemd zijn voor de financiering van een of meer Projecten.

BNP Paribas Fortis Film Finance zal de opgehaalde gelden in erkende Europese Audiovisuele Werken investeren overeenkomstig de bepalingen van Artikel 194^{ter} van het WIB voor een Audiovisueel Werk of in erkende nieuwe Podiumwerken, overeenkomstig de bepalingen van Artikel 194^{ter}/1 van het WIB of in goedgekeurde videogames, overeenkomstig de bepalingen van artikel 194^{ter}/3 van het WIB.

1.2 Aanbiedingsperiode en inschrijving

BNP Paribas Fortis Film Finance zal tijdens de geldigheidsduur van dit Prospectus één continue Aanbieding doen, overeenkomstig de structuur zoals uiteengezet in Sectie 1.1 hiervoor en zoals verder verklaard in deze Sectie.

Als het vereiste totaalbedrag voor de financiering van de Projecten die op een bepaald moment te financieren zijn en waarvoor Raamovereenkomsten dienen te worden opgesteld, lager is dan het bedrag van de gelden waarvoor potentiële Investeerders een Mandaatbrief hebben getekend, zullen die Projecten prioritair aan de Investeerders worden toegewezen op basis van de volgende regels:

- (i) eerst op basis van de datum van de volgende afsluitingsdatum van het boekjaar van de Investeerders, zoals vermeld in de Mandaatbrief, en waarbij voorrang wordt gegeven aan de Investeerders van wie de afsluitingsdatum van het boekjaar het dichtst ligt bij de datum waarop de Bevestigingsbrief naar de Investeerders zal worden verzonden;
- (ii) daarna binnen elk groep van Investeerders zoals bepaald volgens de regel hierboven, op basis van de datum waarop de Mandaatbrief bij BNP Paribas Fortis Film Finance is aangekomen, en waarbij de oudste Mandaatbrieven prioritair zijn (*'first come, first served'*).

Bij de toepassing van (ii) hierboven kan de ondertekeningsdatum van de Mandaatbrief van een Investeerder die wordt gebruikt om zijn prioriteitsvolgorde toe te kennen, de datum zijn waarop hij daarvoor in de loop van het kalenderjaar een Mandaatbrief heeft ondertekend die niet in een Investering resulteerde vóór de Uiterste Investeringsdatum van voormelde Mandaatbrief om redenen buiten de wil van de Investeerder.

Er kan van regel (ii) hierboven worden afgeweken als de toepassing ervan geen financiering mogelijk maakt van het exacte bedrag dat voor de betrokken Projecten is vereist.

Als de toepassing van de toewijzingsregels ertoe leidt dat naar een Investeerder een of meer Bevestigingsbrieven worden verzonden voor een bedrag dat lager is dan het bedrag van de Investering, dan heeft de Investeerder het recht om de toewijzing te weigeren. Als de Uiterste Investeringsdatum van die Investeerder niet is overschreden, dan blijft de Mandaatbrief van die Investeerder geldig voor een eventuele latere toewijzing.

1.3 Voorwaarden van de Aanbieding

Als de Investeerder het bedrag van de Investering niet betaalt overeenkomstig de Raamovereenkomst en als BNP Paribas Fortis Film Finance dat nuttig acht, zal de Raamovereenkomst van rechtswege ontbonden worden per aangetekend schrijven met ontvangstbericht, onverminderd eventuele schadeloosstellingen.

In geval van insolventie (staking van betalingen, wankelen van krediet, grote financiële moeilijkheden enz.) of een faillissementsprocedure van de Investeerder of van BNP Paribas Fortis Film Finance, wordt (worden) de betrokken Raamovereenkomst(en) met onmiddellijke ingang van rechtswege ontbonden, zonder voorafgaande ingebrekestelling.

1.4 Toepasselijk recht en bevoegde rechtbanken

De Aanbieding en de Financiële Verrichting worden geregeld door het Belgische recht. Voor een betwisting in verband met de Aanbieding of de Financiële Verrichting zijn uitsluitend de Brusselse rechtbanken bevoegd. De procedure wordt gevoerd in het Nederlands of het Frans, naar keuze van de Investeerder.

2. DOELGROEP VAN DE AANBIEDING

2.1 Doelgroep

Aangezien de Aanbieding betrekking heeft op de Financiële Verrichting die verbonden is met de Tax Shelter, is deze Aanbieding uitsluitend bestemd voor rechtspersonen die op basis van de Financiële Verrichting in aanmerking komen voor het Tax Shelterstelsel zoals meer in detail besproken in Deel 10 (*Fiscale aspecten*) van dit Prospectus. De Aanbieding is meer bepaald bestemd voor Belgische binnenlandse vennootschappen in de zin van het WIB (Belgische rechtspersonen die aan de Belgische vennootschapsbelasting zijn onderworpen) en voor Belgische inrichtingen van een belastingplichtige zoals bedoeld in artikel 227, 2° van het WIB (Belgische inrichtingen van buitenlandse vennootschappen die in België onderworpen zijn aan de belasting van niet-inwoners – vennootschappen), die hun belastbare winsten in België realiseren en die geen (i) in aanmerking komende productievennootschappen, zoals bedoeld in de Artikelen 194ter, 194ter/1 en 19ter/3 van het

WIB of ermee verbonden vennootschappen in de zin van artikel 1:20 van het WVV zijn, noch (ii) televisieomroepen.

BNP Paribas Fortis Film Finance heeft geen enkele verplichting om na te gaan of een Investeerder inderdaad in aanmerking komt om na te gaan of een Investeerder kwalificeert als een vennootschap zoals hierboven omschreven. Dit is de individuele verantwoordelijkheid van elke Investeerder, en BNP Paribas Fortis Film Finance neemt hieromtrent geen enkele aansprakelijkheid op zich.

De Investeerder dient tevens bereid te zijn om een minimale Investering te doen van 15.000 euro.

2.2 Fiscaal voordeel

De Financiële Verrichting van BNP Paribas Fortis Film Finance combineert het fiscale voordeel van de Tax Shelter met financiële en andere waarborgen aangebracht door derden om een Investering met zeer beperkt risico aan te bieden in zorgvuldig geselecteerde Projecten.

Door in de Financiële Verrichting te investeren en met naleving van bepaalde voorwaarden die vermeld zijn in dit Prospectus, krijgt de Investeerder het recht om door de Emittent een Raamovereenkomst te laten opstellen, waardoor de Investeerder in principe voor het boekjaar waarin de Raamovereenkomst wordt afgesloten, een fiscale vrijstelling van zijn belastbare gereserveerde winst geniet ten belope van maximaal 421% van zijn Investering.

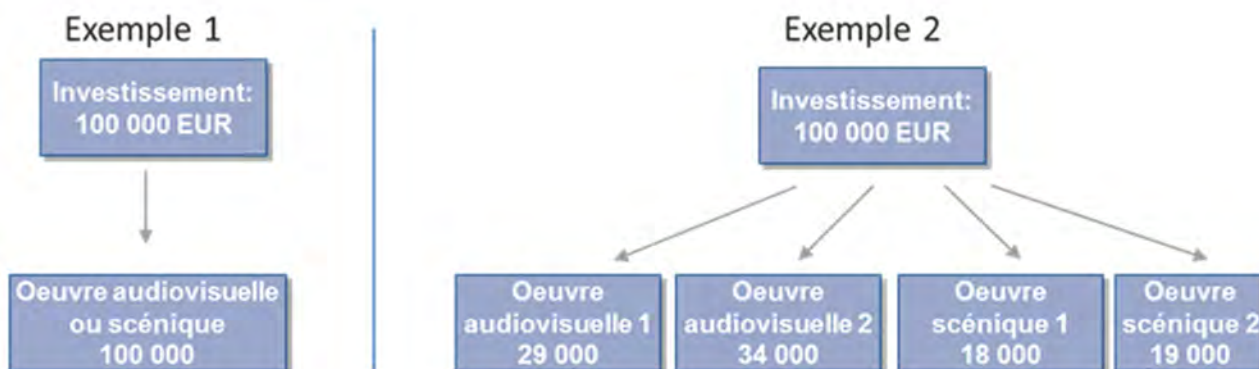
We nemen het voorbeeld van een Investeerder die in België onderworpen is aan het gewone tarief van de vennootschapsbelasting, dat nu 25% bedraagt. Hij investeert 200.000 euro in de Financiële Verrichting. Als hij de vereiste voorwaarden respecteert, geniet hij een fiscaal voordeel van 210.500 euro (dat definitief wordt als hij een Fiscaal Attest verkrijgt).

Voor een gedetailleerde uiteenzetting van het fiscale voordeel wordt verwezen naar Deel 10 (*Fiscale aspecten*) van dit Prospectus.

3. INFORMATIE BETREFFENDE DE INVESTERING

3.1 Algemene informatie

Op datum van het Prospectus bedraagt de vereiste Minimuminvestering per Investeerder 15.000 euro. Het maximale bedrag dat in aanmerking komt voor de fiscale vrijstelling is 1.000.000 euro per belastbaar tijdperk, wat theoretisch een maximale Investering van 237.529 euro inhoudt (237.000 euro in de praktijk). Mocht na de datum van het Prospectus het maximale bedrag dat in aanmerking komt voor de fiscale vrijstelling worden gewijzigd, dan zou de maximale Investering voor de betrokken Investeerders in theorie gelijk zijn aan het maximale bedrag dat in aanmerking komt voor de fiscale vrijstelling gedeeld door 421% , waarbij het maximale bedrag in de praktijk overeenstemt met het duizendtal in euro net eronder.



Elke Investeerder die deelneemt aan de Aanbieding zoals bedoeld in dit Prospectus, zal voor elk Project waarin zijn Investering wordt geïnvesteerd recht hebben op een Fiscaal Attest en de Vergoeding. De verdeelsleutel van de Investeringsprojecten is op dezelfde wijze geldig voor alle Investeerders aan wie Projecten zijn toegewezen. De Investeerder zal niet de keuze hebben om enkel in bepaalde Projecten te investeren.

Voor elk Project in de Investering zal BNP Paribas Fortis Film Finance in naam en voor rekening van de betrokken Producent een Bevestigingsbrief sturen waarin ze onder andere het aandeel van de Investering van de Investeerder die aan het Project wordt toegewezen, zal vermelden.

3.2 Niet-terugbetaling

Het geïnvesteerde bedrag wordt niet terugbetaald, maar dient om een deel van de productie-uitgaven van het door BNP Paribas Fortis Film Finance geselecteerde Project te financieren en de Investeerder in staat te stellen het Fiscale Attest te verkrijgen.

3.3 Totale Opbrengst over de Volledige Investeringshorizon van de Investering

De Totale Opbrengst over de Volledige Investeringshorizon van de Investering⁴ is als volgt gestructureerd:

3.3.1 'Belastingvermindering'

Het bedrag dat aftrekbaar is van de belastbare grondslag van de Investeerder is maximaal gelijk aan 203% van de waarde van het Fiscale Attest. De maximale vrijstelling mag bovendien niet hoger zijn dan 421% van de Investering. Tegen het normale tarief van de vennootschapsbelasting (25%) betekent dit dat de Investeerder een belastingbesparing geniet van 105,25% (421% x 25%). Indien de werkelijke waarde van het Fiscale Attest overeenstemt met de verwachte waarde van het Fiscale Attest (namelijk 207,39% van de Investering) betekent dit dat de Investeerder dankzij de belastingbesparing een voordeel (of 'Fiscale Opbrengst') van 5,25% geniet. De werkelijke waarde kan echter lager zijn of zelf tot nul worden herleid als niet aan alle wettelijke voorwaarden is voldaan (zie hoger, Deel 2, Sectie 1.1 Risico's verbonden aan (het definitieve niet-verkrijgen van) het Fiscale Voordeel).

Als de rechtspersoon wordt belast tegen een lager tarief dan 25% , dan zal het belastingvoordeel bovendien lager zijn.

Als een vennootschap wordt belast tegen een tarief van 20% op de eerste schijf van het belastbaar inkomen van 100.000 euro, dan zou het fiscaal voordeel op het tegen 20% belaste deel 84,20% bedragen, wat een verlies zou betekenen, en een negatief rendement van -15,80% (na rekening te hebben gehouden met het financiële rendement, zou de Totale Opbrengst voor de hele Investeringshorizon op 10,99% uitkomen op basis van het toepasselijke bezoldigingspercentage voor elke betaling die tot 30 juni 2023 wordt verricht).

3.3.2 Wettelijk begrensde 'Vergoeding'

De Financiële Verrichting wordt vergoed tegen de in Artikel 194ter, §6 WIB van het WIB bepaalde maximumrente die gelijk is aan de gemiddelde EURIBOR op twaalf (12) maanden op de laatste dag van elke maand van het kalenderhalfjaar dat voorafgaat aan de betaling, verhoogd met 4,5%. Deze rente is te beschouwen als een Vergoeding voor de Investering, en geldt dus als Vergoeding voor een (gedeeltelijke) 'voorfinanciering' van de film-, podium-, of videogamesprojecten waarvoor het Fiscale Attest zal worden afgeleverd.

⁴ Deze opbrengst is geen actuair jaarlijks rendement. Het actuair jaarlijks rendement is sterk afhankelijk van de specifieke situatie van de Investeerder (met name de timing van de ontvangst van het fiscaal voordeel).

Het bedrag van deze Vergoeding wordt berekend op basis van een jaar van 360 dagen en maanden van 30 dagen voor de periode tussen de Betaaldatum en het verkrijgen van een Belastingcertificaat, zonder dat de bij wet vastgestelde maximumperiode, die op de datum van het Prospectus achttien (18) maanden bedraagt vanaf de Betaaldatum, kan worden overschreden.

De Vergoeding zal na afloop van de bij wet vastgestelde maximumperiode (18 maanden) worden betaald. BNP Paribas Fortis Film Finance zal er naar best vermogen voor zorgen dat het Fiscale Attest aan de Investeerder wordt afgeleverd en dat de Vergoeding hem wordt betaald binnen achttien maanden na de Datum van Storting.

3.3.3 Cijfervoorbeeld (*)

	Zonder Tax Shelter	Met Tax Shelter
Aanslagvoet	25,00%	25,00%
Investing	-	30.000 euro
Vermindering (421%)	-	126.300 euro
Belastbare winst	400.000 euro	273.700 euro
Te betalen belastingen	100.000 EUR	68.425 euro
Belastingvoordeel	-	31.575 euro
Fiscaal 'Rendement' (Belastingvoordeel min Investering)		1.575 euro
Vergoeding (netto, na vennootschapsbelasting)*	-	2.307 euro
Totale Opbrengst over de volledige Investeringshorizon (euro) (fiscaal Rendement plus Vergoeding)**		3.882 euro
Totale Opbrengst over de volledige Investeringshorizon van de Investering (%)**	-	12,94%

(*) De netto vergoeding wordt berekend op basis van een jaarlijkse bruto rente van 6,8343%, van toepassing voor elke gedane storting tot 30 juni 2023.

(**) De Totale Opbrengst over de volledige Investeringshorizon van de Investering is een nettobedrag.

3.4 Storting van de Investering

Vanaf de Afsluitingsdatum van de Raamovereenkomst heeft BNP Paribas Fortis Film Finance een onherroepelijk recht om de gelden van de Investering op te vragen. Dat recht wordt in één keer en voor het volledige bedrag van de Investering in het (de) Project(en) uitgeoefend. In de Mandaatbrief verleent de Investeerder een onherroepelijk mandaat aan BNP Paribas Fortis NV om (i) binnen een termijn van maximaal tien (10) kalenderdagen na de Afsluitingsdatum, zijn bankrekening te debiteren voor de Investering en (ii) dat bedrag over te schrijven aan BNP Paribas Fortis Film Finance. BNP Paribas Fortis Film Finance verbindt er zich toe om BNP Paribas Fortis NV op de hoogte te brengen van het onherroepelijk mandaat dat de Investeerder aan BNP Paribas Fortis NV heeft verleend. BNP Paribas Fortis Film Finance zal aan BNP Paribas Fortis NV en aan de Investeerder de datum van de hierboven beschreven debitering meedelen, en dat uiterlijk twee werkdagen voor de debitering.

Als op datum van de debitering door BNP Paribas Fortis het rekeningsaldo op de hierboven vermelde bankrekening ontoereikend is, zullen de kosten verbonden aan het ongedekte bedrag volledig ten laste van de Investeerder zijn.

3.5 Recht op betaling

De Vergoeding wordt door BNP Paribas Fortis Film Finance betaald in naam en voor rekening van de Producent, binnen vijf werkdagen volgend op de laatste dag van de maximale wettelijk toegestane periode (op de datum van het Prospectus, 18 maanden) na de Betaaldatum. BNP Paribas Fortis Film

Finance zal alles in het werk stellen om ervoor te zorgen dat de Vergoeding 18 maanden na de Betaaldatum aan de Investeerder wordt betaald.

3.6 Verhandelbaarheid van de Financiële Verrichting

Overeenkomstig Artikel 194^{ter}, §8 van het WIB is de Financiële Verrichting niet verhandelbaar of overdraagbaar.

4. INLICHTINGEN OVER DE BIJKOMSTIGE VOORDELEN GEKOPPELD AAN DE AANBIEDING

De Investeerder die in de Financiële Verrichting van BNP Paribas Fortis Film Finance investeert kan bovendien kosteloos, in de mate van het mogelijke en zo snel mogelijk, voor elk Project dat hij heeft gefinancierd, geschenken van geringe waarde ontvangen, zoals een dvd voor privégebruik als de Producent het Project op dat medium uitbrengt, uitnodigingen (maximaal vier) als BNP Paribas Fortis Film Finance een avant-première van een Project organiseert of elk ander cadeau van vergelijkbare waarde, zoals filmtickets.

5. PRAKTISCH VERLOOP VAN DE INVESTERING

Voorgesteld op een tijdslijn kan de Investering van de Investeerder in een Project als volgt worden geïllustreerd:

Vóór de Afsluitingsdatum	Afsluitingsdatum	Binnen tien kalenderdagen na de Afsluitingsdatum (Datum van Storting)	18 maanden na de Betalingsdatum.	Aflevering Fiscaal Attest
U tekent de Mandaatbrief.	U krijgt de Bevestigingsbrief. Fiscaal voordeel onmiddellijk (maar nog niet definitief) verworven	U betaalt de Investering.	BNP Paribas Fortis Film Finance betaalt de Vergoeding in naam en voor rekening van de Producent.	Fiscaal voordeel wordt definitief verworven.

5.1 Cijfervoorbeeld

We wijzen de Investeerder erop dat de Aanbieding zich hoofdzakelijk richt tot rechtspersonen die belast worden tegen een aanslagvoet van 25%. Indien de rechtspersoon wordt belast tegen een tarief van minder dan 25% , kan de Totale Opbrengst over de Volledige Investeringshorizon lager zijn dan de in dit Prospectus vermelde Totale Opbrengst over de Volledige Investeringshorizon, of zelfs negatief.

De Investeerders dienen hun eigen consultants te raadplegen wat betreft de fiscale gevolgen van een Investering, rekening houdend met hun bijzondere situatie, met name wat betreft de gevolgen van alle nationale, gewestelijke of lokale wetten of reglementen, van verdragen en van de administratieve interpretatie ervan.

We nemen bijvoorbeeld een Investeerder die onderworpen is aan een aanslagvoet van 25% en die voor een bepaald Project in de Financiële Verrichting van BNP Paribas Fortis Film Finance investeert. Voor elk Project zal BNP Paribas Fortis Film Finance een afzonderlijke Bevestigingsbrief ondertekenen en zal zij bijgevolg in naam en voor rekening van de Producent een afzonderlijke Raamovereenkomst afsluiten in de zin van Artikel 194^{ter} van het WIB.

Stel (voorbeeld van een vennootschap waarvan het lopende boekjaar is begonnen op 1 januari 2021 – (aanslagjaar 2022)):

- Budget van het Project: 10.000.000 euro.
- Investering van de Investeerder: 100.000 euro.
- Toekenning van het fiscale voordeel op het moment van de ondertekening van de Bevestigingsbrief, wat overeenstemt met de Afsluitingsdatum van de Raamovereenkomst.
- Aanslagvoet van de Investeerder: 25%
- De bankrekening van de Investeerder wordt voor de Investering gedebiteerd op het ogenblik dat de Raamovereenkomst wordt gesloten (in werkelijkheid zal het bedrag binnen een periode van tien (10) kalenderdagen na het sluiten van de Raamovereenkomst worden gedebiteerd, maar voor de duidelijkheid van dit overzicht wordt ervan uitgegaan dat het bedrag op het ogenblik van het sluiten van de Raamovereenkomst wordt gedebiteerd).
- Effectieve Periode voor de bepaling van de Vergoeding: achttien (18) maanden.
- Stel dat de toe te passen gemiddelde EURIBOR-rente toepasselijk voor de Raamovereenkomst 0 basispunten (0,00%) bedraagt. De brutojaarvergoeding bedraagt dan 0 basispunten, vermeerderd met de wettelijke bepaalde 4,50%, dus 4,50%, berekend op basis van een jaar van 360 dagen en maanden van 30 dagen.

De toe te passen EURIBOR is afhankelijk van de Datum van Storting. De wet bepaalt immers dat de toe te passen EURIBOR gelijk is aan de gemiddelde EURIBOR-rente op twaalf maanden op de laatste dag van elke maand van het kalenderhalfjaar dat voorafgaat aan de Datum van Storting. Dat tarief is dus niet altijd bekend op de Afsluitingsdatum van de Raamovereenkomst.

- De Totale Opbrengst over de Volledige Investeringshorizon⁵ van de Investering voor de Investeerder is dan als volgt samengesteld:

Een voorlopige vrijstelling van 421% van de Investering van 100.000 euro resulteert in een vrijstelling van 421.000 euro. Tegen het normale tarief van de vennootschapsbelasting (25%) levert dit een belastingbesparing op van 105.250 euro. De gerealiseerde winst bedraagt dus 105.250 euro min 100.000 euro of 5.250 euro, goed voor een Fiscale Opbrengst van 5,25%.

Een eergoeding voor de Investering, gelijk aan 4,5% bruto per jaar, berekend op achttien maanden: 100.000 euro x 4,50% x 18 maanden betekent een rentevoet van 6,75% bruto. Netto geeft dat 6,75% belast tegen 25%, namelijk 5,06% netto (voor achttien maanden).

- De netto Totale Opbrengst over de Volledige Investeringshorizon van de Investering op achttien maanden bedraagt dus 10,31% (5,25% vermeerderd met 5,06%) als de EURIBOR gelijk is aan nul. Voor een vennootschap waarvan het lopende boekjaar is begonnen op of na 1 januari 2020 (aanslagjaar 2019-2020) zal de netto Totale Opbrengst over de Volledige Investeringshorizon van de Investering op achttien maanden 10,37% bedragen (5,30% verhoogd met 5,06%) als de EURIBOR gelijk is aan nul.

De hier berekende Totale Opbrengst over de Volledige Investeringshorizon van de Investering is dus enkel geldig voor Investeerders op wie het normale tarief van de vennootschapsbelasting van toepassing is. De belastingbesparing is hierboven berekend op basis van het nominale tarief van de vennootschapsbelasting zonder rekening te houden met de impact van eventuele voorafbetalingen.

⁵ Deze opbrengst is geen actuair jaarlijks rendement. Het actuair jaarlijks rendement is sterk afhankelijk van de specifieke situatie van de Investeerder (met name de timing van de ontvangst van het fiscaal voordeel).

DEEL 9: INFORMATIE OVER DE PROJECTEN EN DE SELECTIE ERVAN

1. CONTACTEN TUSSEN BNP PARIBAS FORTIS FILM FINANCE EN DE PRODUCENTEN

BNP Paribas Fortis Film Finance is een in aanmerking komende tussenpersoon in de zin van Artikel 194^{ter} van het WIB en verkreeg op 23 mei 2016, 13 april 2017 en 24 april 2023 de Erkenningen als in aanmerking komende tussenpersoon in de zin van Artikel 194^{ter}, §1, 3^o van het WIB.

BNP Paribas Fortis Film Finance moet ook bepalen op welke manier de door haar opgehaalde gelden in het kader van de Aanbieding door de Producenten zullen worden bestemd voor de productie van elk van de door BNP Paribas Fortis Film Finance geselecteerde Projecten. Aldus zal BNP Paribas Fortis Film Finance voor ieder geselecteerd Project geval per geval met de voornoemde Producenten onderhandelen over de voorwaarden voor de tussenkomst van BNP Paribas Fortis Film Finance. Alle rechten en plichten van BNP Paribas Fortis Film Finance en van de Producenten zullen voor elk Project in een aparte Bemiddelings- en Coproductieovereenkomst worden geformaliseerd.

2. ALGEMENE INFORMATIE BETREFFENDE DE PROJECTEN

De Projecten waarin de Investering zal worden geïnvesteerd, zullen Projecten zijn die aan de Investeringscriteria voldoen (zie Sectie 4 hieronder).

Als op de dag waarop de Bevestigingsbrieven voor een Project moeten worden ondertekend, te weinig gelden zijn opgehaald om aan de financieringsbehoeften van de betrokken Projecten te voldoen, wordt verwezen naar Deel 8, Sectie 1.2 en de toewijzingsregels.

De Raamovereenkomsten zullen door BNP Paribas Fortis worden afgesloten tijdens de looptijd van de Aanbieding, overeenkomstig de procedure uiteengezet in dit Deel 9.

3. SELECTIEPROCEDURE VAN DE PROJECTEN

3.1 Voorselectie

De Projecten waarin de Investering kan worden geïnvesteerd zullen op basis van de Investeringscriteria worden geselecteerd (het “**Investeringscomité**”).

3.2 Selectie

De selectie van de Projecten komt toe aan een Investeringscomité dat binnen BNP Paribas Fortis Film Finance is opgericht.

De keuze van het Investeringscomité met betrekking tot de deelname van BNP Paribas Fortis Film Finance aan een of meerdere Projecten zal afhangen van verschillende factoren, en meer bepaald van de omvang van de gelden die BNP Paribas Fortis Film Finance ophaalt in het kader van de Aanbieding in de relevante periode, de financieringsbehoeften en de timing van die behoeften van de Producenten, de voorwaarden die BNP Paribas Fortis Film Finance voor elk Project kan overeenkomen met de andere Producenten en het productieschema van elk Project.

Dit Investeringscomité bestaat uit zeven (7) leden: David Claikens, Arne Ottoy, Guy Pollentier, Damien Vanderborght, Vincent Vandevoorde, Alex Verbaere en Frédéric Zeegers. De bovenvermelde leden hebben professionele ervaring in de productie van Audiovisuele of Podiumwerken of meer algemeen in de mediasector en/of in de financiële sector, zoals blijkt uit hun curriculum vitae dat opgenomen is in BIJLAGE 5. In geval van ontslag van een van de leden, zal enkel en alleen iemand die professionele ervaring heeft hetzij in de productie van audiovisuele werken of in de media, hetzij in de financiële sector, kunnen worden aanvaard.

Binnen het Investeringscomité zijn bepaalde procedures ingesteld om eventuele belangenconflicten te behandelen. Zo nemen leden van het Investeringscomité die verbonden zijn aan een Producent niet deel aan beraadslagingen die betrekking hebben op Projecten die door die Producent aan BNP Paribas

Fortis Film Finance worden voorgesteld en onthouden zich van deel te nemen aan de besluitvoering over die Projecten.

3.3 Beslissing

De uiteindelijke selectie van de Projecten wordt gedaan door het Investeringscomité

4. INVESTERINGSCRITERIA

Het Investeringscomité zal alleen Projecten selecteren waarvan het meent dat zij zullen voldoen aan alle voorwaarden om Investeerders in staat te stellen het Fiscaal Attest te ontvangen dat nodig is om definitief te profiteren van het fiscaal voordeel. Daartoe heeft het Investeringscomité op de datum van dit Prospectus de volgende Beleggingscriteria vastgesteld:

- Erkenning van het Project als een "Europees audiovisueel werk", als een "originele toneelproductie" of als een "origineel videospel" dat door de goedkeuringsinstantie is goedgekeurd als een "Europees werk" in de zin van artikel 194ter, 194ter/1 of 194ter/3 van het WIB.
- Voor een Audiovisueel Werk: langspeelfilm, documentaire of animatiefilm bestemd om in de bioscoop te worden vertoond, lange fictiefilm voor televisie, animatieserie, kinder- en jeugdreeksen, zijnde fictiereeksen met een educatieve, culturele en informatieve inhoud voor een doelgroep van nul- tot zestienjarigen of documentaire voor televisie;
- Voor een Podiumwerk: een theater-, circus-, straattheater-, opera-, klassieke muziek-, dans- of muziektheaterproductie, met inbegrip van musical en ballet, alsook de productie van een totaalspektakel, waarbij het scenario, de theatertekst, de regie of de scenografie nieuw is, of die een herinterpretatie betreft;
- In het geval van een videogame: een interactief werk zijn dat bestaat uit soundtrack, videobeelden, computercode, script en een speldimensie, dat door één persoon of door meerdere personen tegelijk wordt gebruikt en dat is ontworpen om te worden gedistribueerd en geëxploiteerd op mobiele apparatuur, desktopconsoles, online of thuis, en waarvan de interactieve en spelmechanismen zijn ontworpen om te worden geprojecteerd op een audiovisueel scherm met of zonder randapparatuur;
- Waarborg dat de Belgische Producent geen achterstallen heeft bij de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid op het ogenblik dat de Bemiddelings- en Coproductieovereenkomst wordt afgesloten;
- Waarborg dat de Belgische Producent een Erkenning als in aanmerking komende Producent in de zin van Artikel 194ter, §1, 2° van het WIB verkreeg voor een Audiovisueel Werk of in de zin van Artikel 194ter/1 van het WIB voor een Podiumwerk of in de zin van 194ter/3 van het WIB indien het een videospelletje is;
- Verbintenis van de Belgische Producent om de in aanmerking komende productie-uitgaven zoals bepaald in Artikel 194ter, §8 van het WIB te realiseren in de Europese Economische Ruimte;
- Diverse verbintenissen van de Producent over zijn capaciteit om de in Artikel 194ter of 194ter/1 of 194ter/3 van het WIB opgelegde beperkingen op het gebied van budget, financiering en Belgische of Europese uitgaven na te leven, inclusief:
 - voldoende gebudgetteerde en gefinancierde Belgische of Europese uitgaven om aan de vereisten van het Tax Shelterstelsel te voldoen;

- de verbintenis om het productie- en uitgavenschema in acht te nemen, zodat alle uitgaven in België binnen de in de verordeningen vastgestelde termijn worden gedaan;
- een verbintenis tot naleving van de in de verordeningen vastgestelde quota van uitgaven die rechtstreeks verband moeten houden met de productie;
- Bevredigende indicatoren betreffende het vermogen van de Producent om zijn projecten te beëindigen (goede 'trackrecord');
- Aantoonbare artistieke en technische kwaliteiten van het Project (in het bijzonder, uitsluiting van Projecten van publicitaire, pornografische of racistische aard of films die geweld ophemelen);
- Indien van toepassing, waarborg van de Producent dat hij alle vereiste rechten voor de productie van het Project heeft verkregen; en
- Financiering van het Project dient grotendeels rond te zijn voor het volledige Budget minus het deel dat gerelateerd is aan de Belgische Tax Shelter;

DEEL 10: FISCALE ASPECTEN

Hierna volgt een samenvatting van de belangrijkste Belgische fiscale aspecten van de Financiële Verrichting voor de Investeerders die zouden wensen over te gaan tot de in dit Prospectus voorgestelde Investering. Deze samenvatting is gebaseerd op het Belgisch fiscaal recht en gepubliceerde richtlijnen geldend op de datum van dit Prospectus. De informatie wordt gegeven onder voorbehoud van latere wijzigingen, eventueel met terugwerkende kracht.

De aandacht van de Investeerders wordt erop gevestigd dat deze informatie slechts een samenvatting is van de toepasselijke Belgische fiscale bepalingen die in het algemeen toepasselijk zijn op de Investering (en behandelt niet alle mogelijke categorieën van Investeerders, waarvan sommige aan specifieke regels kunnen onderworpen zijn). Deze samenvatting geldt enkel voor informatiedoeleinden en mag niet als compleet of volledig beschouwd worden. Potentiële Investeerders dienen hun eigen fiscale adviseur te raadplegen wat betreft de mogelijke fiscale gevolgen van hun Investering in de door BNP Paribas Fortis Film Finance aangeboden Financiële Verrichting.

1. **BEDRAG VAN HET FISCALE VOORDEEL**

Overeenkomstig Artikel 194^{ter} en volgende van het WIB kan de belastbare winst van de Investeerder van het belastbaar tijdperk waarin de Raamovereenkomst werd afgesloten, in aanmerking komen voor een fiscale vrijstelling ten belope van 421% van zijn Investering ('de gestorte sommen'). Deel 8, Sectie 1.1 verduidelijkt hoe de Investering in de praktijk verloopt.

1.1 **Begrenzing van de vrijstelling en de overdracht in de tijd**

Op datum van dit Prospectus is deze vrijstelling per belastbaar tijdperk beperkt tot een maximum van 50% van de belastbare gereserveerde winst die werd gerealiseerd gedurende het belastbaar tijdperk waarin de Investering werd gemaakt. Het bedrag dat aldus wordt beperkt tot 50% van de belastbare gereserveerde winst mag bovendien niet meer bedragen dan 1.000.000 euro.

Onder 'belastbare gereserveerde winst' wordt het volgende verstaan: de verhoging van de belaste reserves van de Investeerder (vóór vorming van de vrijgestelde reserve) in de periode waarin hij overgaat tot de Investering zoals bedoeld in dit Prospectus, of vak 1080PN in het formulier voor de aangifte in de vennootschapsbelasting.

Als de Investeerder niet over (voldoende) winst beschikt in het belastbaar tijdperk waarin de Investering wordt gerealiseerd, zal de voor deze periode niet verleende vrijstelling worden overgedragen op de winsten van de daarna volgende periodes, zonder dat de vrijstelling per belastbaar tijdperk meer kan bedragen dan de bovenvermelde beperkingen en zonder dat die vrijstelling kan worden overgedragen tot na het aanslagjaar dat betrekking heeft op het belastbaar tijdperk voorafgaand aan de periode waarin het Fiscale Attest wordt ontvangen.

Wanneer de overdracht plaatsvindt tijdens een belastbaar tijdperk waarvoor de aanslagvoet niet hetzelfde is als de aanslagvoet van het jaar waarin er voor het eerst een aftrek was, voorziet artikel 194^{ter} van het WIB in de toepassing van een vermenigvuldiger op het overgedragen deel van de aftrek, zodat het niveau van het verwachte fiscale voordeel zeker wordt bereikt. Aan Investeerders op wie die bijzondere omstandigheden van toepassing zijn, wordt gevraagd om hun belastingadviseur te raadplegen.

1.2 **Tijdelijke vrijstelling tegenover definitieve vrijstelling**

De bovenvermelde vrijstelling zal aanvankelijk enkel voorlopig worden toegekend binnen de voorwaarden en beperkingen die door Artikel 194^{ter} en volgende van het WIB zijn opgelegd. Als niet langer is voldaan aan een van de in Artikel 194^{ter} en volgende van het WIB bedoelde voorwaarden of als er een daarvan niet wordt nagekomen tijdens een bepaald belastbaar tijdperk, wordt de eerder vrijgestelde winst gedeeltelijk of volledig aangemerkt als winst verkregen tijdens die periode,

eventueel vermeerderd met geldboetes, belastingvermeerderingen bij gebrek aan voorafbetalingen en moratoire rente. De waarde van het Fiscale Attest kan immers naargelang de gedeeltelijke of volledige niet-naleving van de wettelijk bepaalde voorwaarden gedeeltelijk of volledig worden verminderd. In het andere geval worden de tijdelijk vrijgestelde sommen definitief vrijgesteld vanaf het aanslagjaar dat betrekking heeft op het belastbaar tijdperk waarin het Fiscale Attest wordt ontvangen.

In ieder geval moet elke Investeerder nagaan of hij over voldoende belastbare gereserveerde winsten beschikt om recht te hebben op het fiscale voordeel waarop hij aanspraak kan maken krachtens de Investering die hij in het kader van deze Aanbieding zou doen.

2. VOORWAARDEN OM HET FISCALE VOORDEEL TE GENIETEN

De toekenning en het behoud van het fiscale voordeel dat het Tax Shelterstelsel aan de Investeerder toekent, is onderworpen aan bepaalde voorwaarden zoals opgelegd in Artikel 194^{ter} en volgende van het WIB, zowel ten laste van BNP Paribas Fortis Film Finance, de Investeerder zelf als de Producent.

2.1 De door BNP Paribas Fortis Film Finance na te leven voorwaarden

Een Investeerder die een Investering in het kader van de Aanbieding doet, kan voormeld fiscaal voordeel genieten als BNP Paribas Fortis Film Finance aan de volgende voorwaarden voldoet:

- (1) BNP Paribas Fortis Film Finance moet als in aanmerking komende tussenpersoon gecertificeerd zijn overeenkomstig Artikel 194^{ter}, §1, 3^o van het WIB en mag geen productievenootschap of in aanmerking komende Investeerder zijn in de zin van Artikel 194^{ter} van het WIB, van Artikel 194^{ter}/1 van het WIB als het om een Podiumwerk gaat, en van 194^{ter}/3 indien het over een videogame gaat;
- (2) Het totaal van de sommen die door alle Investeerders samen werkelijk aan BNP Paribas Fortis Film Finance worden gestort in uitvoering van de Raamovereenkomsten voor elk Project mag niet hoger zijn dan 50% van het algemene uitgavenbudget van elk Project en moet effectief bestemd zijn voor de uitvoering van dat Budget.
- (3) Een verklaring eisen van de Belgische Producent dat de in aanmerking komende productie- en exploitatie-uitgaven binnen de Europese Economische Ruimte zullen worden gedaan.
- (4) BNP Paribas Fortis Film Finance, handelend in naam en voor rekening van de Producent, moet het Fiscale Attest verkrijgen en ervoor zorgen dat het aan de Investeerder wordt doorgestuurd ingeval de Federale Overheidsdienst Financiën voormelde Fiscale Attesten niet rechtstreeks aan de Investeerders verzendt.
- (5) Binnen een maand volgend op de Raamovereenkomst de dienst Controlecentrum Grote Ondernemingen van de Algemene Administratie van de Fiscaliteit (of de administratieve dienst die op dat ogenblik verantwoordelijk zal zijn voor die controle) een lijst bezorgen met alle afgesloten Raamovereenkomsten.

2.2 De door de Investeerder na te leven voorwaarden

Ook een Investeerder die een Investering doet in het kader van de Aanbieding moet aan bepaalde voorwaarden voldoen om voormeld fiscaal voordeel te genieten.

Dit zijn ze:

- (1) De Investeerder moet de Mandaatbrief en bijlagen invullen en ondertekenen.
- (2) De Investeerder moet de verschuldigde bedragen storten binnen de door Artikel 194^{ter}, §2 WIB bepaalde termijn.

- (3) De Investeerder moet de vrijgestelde winst op een afzonderlijke rekening van het passief van zijn balans boeken tot op de datum waarop het Fiscale Attest wordt ontvangen, overeenkomstig het advies 2015/1 (audiovisuele werken) of 2018/9 (podiumkunsten) van de CBN.
- (4) De Investeerder mag de vrijgestelde winst niet als vergoeding of bonusuitkering uitkeren tot op de datum waarop het Fiscale Attest wordt ontvangen.
- (5) De Investeerder moet het Fiscale Attest als bijlage toevoegen aan zijn belastingaangifte die betrekking heeft op het belastingtijdvak waarvoor hij de definitieve vrijstelling van de gestorte sommen eist.

3. FISCAAL STELSEL VAN DE INVESTERING

De Totale Opbrengst over de Volledige Investeringshorizon van de Investering is zoals hoger beschreven samengesteld uit een rendement gerealiseerd door de fiscale vrijstelling en een rendement afkomstig van de Vergoeding, en dat voor elk Project waarin de Investeerder investeert.

3.1 Eventuele verliezen

In afwijking van de artikelen 23, 48, 49 en 61 van het WIB, mogen kosten en verliezen, evenmin als waardeverminderingen, voorzieningen en afschrijvingen met betrekking tot de Investering, niet worden afgetrokken als beroepskosten of -verliezen en kunnen ze niet vrijgesteld worden. Dat betekent met name dat de Investeerders wegens het beginsel van de eenjarigheid van de belasting het verlies dat ze zouden lijden mocht het door Artikel 194ter, 194ter/1 of 194ter/3 van het WIB verleende voordeel verloren gaan, niet kunnen aftrekken. Bovendien lopen ze het risico boetes en moratoire rente te moeten betalen.

DEEL 11: DEFINITIES

De in dit Prospectus gebruikte terminologie, die ook in de onderstaande tabel wordt opgenomen, heeft de volgende betekenis:

Aanbiedingsperiode	De periode waarin de Aanbieding loopt, te weten van 2 mei 2023 tot en met 1 mei 2024, tenzij het maximaal op te halen bedrag van EUR 50.000.000 vóór deze deadline wordt bereikt.
Aanbod	Het voorstel van BNP Paribas Fortis Film Finance aan de Investeerder om krachtens dit Prospectus op de Financiële Verrichting in te schrijven door Raamovereenkomsten te sluiten, en dat tijdens de hele Aanbiedingsperiode geldig blijft.
Afleveringsdatum	Voor een bepaald Audiovisueel Werk, de datum waarop een nulkopie van het afgewerkte Audiovisuele Werk beschikbaar is. Voor een bepaald Podiumwerk, de datum van de Première. Voor een videospel, de datum van de eerste release van het videospel.
Afsluitingsdatum	De datum waarop BNP Paribas Fortis Film Finance in naam en voor rekening van de Producent de Bevestigingsbrief voor een Project naar de Investeerder heeft verzonden, dat aldus de datum van sluiting van de Raamovereenkomst vormt.
Artikel 194ter van het WIB	Artikel 194ter van het WIB, zoals ingevoegd door artikel 128 van de programmawet van 2 augustus 2002 en herhaaldelijk gewijzigd, voor het laatst door de Wet van 5 juli 2022, opgenomen in de bijlage (BIJLAGE 3).
Artikel 194ter/1 van het WIB	Artikel 194ter/1 van het WIB, zoals ingevoegd door de wet van 25 december 2016 houdende de vrijstelling van inkomsten die worden geïnvesteerd in een raamovereenkomst voor de productie van een podiumwerk en herhaaldelijk gewijzigd, voor het laatst door de Wet van 5 juli 2022, opgenomen in de bijlage (BIJLAGE 3).
Artikel 194ter/2 van het WIB	Artikel 194ter/2 van het WIB, zoals ingevoegd door de wet van 25 december 2016 houdende de toepassing van de artikelen 194ter en 194ter/1, wanneer het bedoelde werk wordt geproduceerd door een rechtspersoon gevestigd in het tweetalige gebied Brussel-Hoofdstad, die onder de bevoegdheid van de Federale Staat valt, diverse malen gewijzigd, laatstelijk bij de wet van 5 juli 2022, opgenomen in de bijlage (BIJLAGE 3).
Artikel 194ter/3 van het WIB	Artikel 194ter/3 van het CIR, ingevoegd bij de wet van 29 maart 2019 betreffende de vrijstelling van inkomsten die worden geïnvesteerd in een raamovereenkomst bestemd voor de productie van een videospelletje en meermaals en voor het laatst gewijzigd bij de wet van 5 juli 2022, opgenomen in de bijlage (BIJLAGE 3).
Audiovisueel Werk	Erkend Europees Audiovisueel Werk waarvoor BNP Paribas Fortis Film Finance aan de productie deelneemt als in aanmerking komende tussenpersoon in de zin van Artikel 194ter, §1, 3° van het WIB, en voldoet aan de Investeringscriteria.

Bemiddelings- en Coproductieovereenkomst	Elke overeenkomst die BNP Paribas Fortis Film Finance met een Producent afsluit als in aanmerking komende tussenpersoon en Financieel Producent in het kader van de productie van een Project.
Bevestigingsbrief	Het document waarin de Emittent in naam en voor rekening van de Producent aan de Investeerder meedeelt dat een deel van zijn Investering voor de productie en de exploitatie van een Project werd aangewend.
Bijlage	Een van de bijlagen bij dit Prospectus.
BNP Paribas Fortis	BNP Paribas Fortis NV, een kredietinstelling naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel te Montagne du Parc 3, 1000 Brussel, ingeschreven in het Brusselse rechtspersonenregister onder ondernemingsnummer 0403.199. 702, en die op 23 januari 2015, 27 april 2017 en 24 april 2023 als in aanmerking komende tussenpersoon de erkenningen heeft ontvangen voorzien en omschreven in de artikelen 194ter WIB en de artikelen 73/1 e.v. van het KB/WIB 92 tot vaststelling van de modaliteiten en voorwaarden van de erkenningsprocedure voor productiemaatschappijen en in aanmerking komende tussenpersonen in het kader van het fiscaal regime voor audiovisuele werken, theaterproducties en videospelen.
BNP Paribas Fortis Film Finance of de Emittent	BNP Paribas Fortis Film Finance NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, gespecialiseerd in de ontwikkeling en productie van alle audiovisuele werken, toneelwerken, videospelen of andere culturele werken of projecten, alsook in het zoeken naar de financiering ervan, met maatschappelijke zetel te Montagne du Parc 3, 1000 Brussel, ingeschreven in het Brusselse rechtspersonenregister onder ondernemingsnummer 0893.587.655, en die op 23 mei 2016, 13 april 2017 en 24 april 2023 als in aanmerking komende tussenpersoon de erkenningen heeft ontvangen waarin artikel 194ter van het CIR voorziet en dat bepaalt.
Budget	Het totale uitgavenbudget dat nodig is om de productie van een Project te garanderen.
Datum van Storting	De datum waarop de Investering van de bankrekening van een Investeerder wordt afgehouden, namelijk binnen tien (10) kalenderdagen vanaf de Afsluitingsdatum. De exacte Datum van Storting zal in de Bevestigingsbrief of in een specifieke mededeling aan de Investeerder worden meegedeeld, en dat uiterlijk twee werkdagen vóór de debitering.
Effectieve Periode	De periode waarin de Vergoeding wordt bepaald. Deze periode stemt overeen met de periode tussen de Datum van Storting en het verkrijgen van een Fiscaal Attest, zonder de bij wet vastgestelde maximumduur te kunnen overschrijden, die op de datum van het Prospectus oploopt tot maximum achttien (18) maanden vanaf de Datum van Storting.
Erkenning(en)	De Erkenning zoals bepaald en omschreven in artikel 194ter en/of 194ter/1 en/of 194ter/3 van het WIB (naargelang het audiovisuele werken, uitvoerende werken of videospelen betreft) en de artikelen 73/1 en volgende van het koninklijk besluit van 19 december 2014 tot uitvoering van artikel 194ter WIB, zoals laatstelijk gewijzigd bij het koninklijk besluit van 6 november 2022, en tot vaststelling van de voorwaarden van de erkenningsprocedure voor

	productiemaatschappijen en in aanmerking komende tussenpersonen die elke producent of tussenpersoon in het kader van de tax shelter-regeling voor audiovisuele werken, toneelproducties en videospelen heeft verkregen.
Financieel Producent	De coproducent met als voornaamste verantwoordelijkheid de financiering van (een deel van) een Audiovisueel Werk of een Podiumwerk.
Financiële Verrichting	De deelname, als Investeerder, in de financiering van een of meer Projecten die BNP Paribas Fortis Film Finance selecteert door de ondertekening van Raamovereenkomsten tussen de Investeerder en de Producenten van de betrokken Projecten om voor elk van de Projecten een Fiscaal Attest en de storting van de Vergoeding te verkrijgen.
Fiscaal Attest	Het in Artikel 194ter, §1, 10° van het WIB bepaalde Fiscale Attest (of een deel ervan) dat voor elk Project moet worden afgeleverd uiterlijk op 31 december van het vierde jaar dat volgt op het jaar waarin de Raamovereenkomst wordt getekend, zodat het verworven belastingvoordeel voor de Investeerder definitief wordt (op voorwaarde dat de Investeerder een kopie van dat attest toevoegt aan zijn aangifte in de vennootschapsbelasting).
FSMA	De Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten.
Goedkeurende Instantie	De bevoegde instantie om een Project te erkennen als 'Europees werk' (zoals bepaald in Artikel 194ter, §1, 4° en Artikel 194ter/1, §2, 1° van het WIB), dus naargelang het geval de Duitstalige, Franse of Vlaamse Gemeenschap of de Programmatorische Federale Overheidsdienst.
Investeerder	De binnenlandse vennootschap (of Belgische inrichting van een buitenlandse vennootschap) die voldoet aan de voorschriften van Artikel 194ter van het WIB en die in de Financiële Verrichting investeert of van plan is dat te doen.
Investering	Het bedrag waarvoor een Investeerder in een Financiële Verrichting volgens de Raamovereenkomst investeert en dat door die Investeerder in een Mandaatbrief wordt bepaald. De Investering is een storting zonder terugbetaling op termijn. Als tegenprestatie voor de Investering krijgt de Investeerder voor elk Project waarin hij investeert (i) de Vergoeding en (ii) het Fiscale Attest.
Investeringscriteria	De in Deel 9, Sectie 4 van dit Prospectus gedefinieerde criteria waaraan gebruikt door het Investeringscomité om de Projecten te selecteren waarvan het meent dat zij zullen voldoen aan alle voorwaarden om de Investeerders in staat te stellen het Fiscaal Attest te ontvangen dat nodig is om definitief te kunnen profiteren van het fiscaal voordeel, en waarin de Investering kan worden geïnvesteerd.
Mandaatbrief	Het document waarin de Investeerder zich er in het kader van de Financiële Verrichting toe verbindt om de Investering te investeren in de productie van een of meer Projecten die BNP Paribas Fortis Film Finance selecteert.
Podiumwerk	Erkende nieuwe podiumproductie waarvoor BNP Paribas Fortis Film Finance aan de productie deelneemt als in aanmerking komende tussenpersoon in de zin van Artikel 194ter, §1, 3° van het WIB, en die voldoet aan de Investeringscriteria.

Première	De eerste voorstelling van het Podiumwerk in België of in een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte, in de zin van de artikelen 194 ^{ter} /1, §2, 4 ^o en 194 ^{ter} /1, §6.
Producent	De Producent die een Project produceert, namelijk een in aanmerking komende productievennootschap in de zin van Artikel 194 ^{ter} , §1, 2 ^o van het WIB voor een Audiovisueel Werk of in de zin van Artikel 194 ^{ter} /1, §1 van het WIB voor een Podiumwerk.
Project	Een Audiovisueel Werk of een Podiumwerk.
Prospectus	Het voorliggende Prospectus evenals het geheel van zijn Bijlagen die er integraal deel van uitmaken.
Prospectusverordening	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 gereguleerde markt worden toegelaten en tot intrekking van Richtlijn 2003/71/EG, zoals gewijzigd.
Prospectuswet	De Belgische wet van 11 juli 2018 op de openbare aanbidding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereguleerde markt, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.
Raamovereenkomst	Een overeenkomst met daarin: (i) een Mandaatbrief (en alle bijlagen ervan) en (ii) een Bevestigingsbrief (en alle bijlagen ervan), die een Raamovereenkomst vormt tussen de Investeerder en de Producent in de zin van Artikel 194 ^{ter} , §1, 5 ^o van het WIB.
Sectie	Een van de secties van dit Prospectus.
Tax Shelter	Het Belgisch “Tax Shelterstelsel” zoals bepaald in Artikel 194 ^{ter} en volgende van het WIB.
Totale Opbrengst over de Volledige Investeringshorizon van de Investering	De Totale Opbrengst over de Volledige Investeringshorizon (in percentage of in euro) met inbegrip van het fiscale voordeel.
Uiterste Investeringsdatum	De datum die het dichtst bij de ondertekeningsdatum van de Mandaatbrief ligt: 16 mei 2023 of de volgende afsluitingsdatum van het boekjaar van de Investeerder.
Vergoeding	De door Artikel 194 ^{ter} van het WIB bepaalde bruto vergoeding berekend op de Investering en bepaald naar rata van de verlopen dagen, op basis van de gemiddelde eenjaars Euribor-rente op de laatste dag van elke maand van het kalenderhalfjaar dat voorafgaat aan de Datum van Storting, vermeerderd met 450 basispunten.
Videogames	Een (of meer) goedgekeurd(e) Europees(e) videogames waarvan BNP Paribas Fortis Film Finance deelneemt aan de productie als in aanmerking komende tussenpersoon (in de zin van artikel 194 ^{ter} , §1, 3 ^o , van het WIB) en die voldoet (voldoen) aan de Investeringscriteria.
Voorwaarden en Condities	Alle rechten en contractuele verbintenissen van BNP Paribas Fortis Film Finance, de Producent en de Investeerder die van toepassing zijn

	voor elk Project en in de bijlage A van de Mandaatbrief en in de bijlage 2 van het Prospectus zijn opgenomen.
WIB	Het Wetboek van de Inkomstenbelastingen 1992 van 10 april 1992, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.
Witebox	De vennootschap Witebox, een bvba naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel te 2627 Schelle, Halfstraat 80, ingeschreven in het rechtspersonenregister te Antwerpen onder het ondernemingsnummer 0878.278.184. De vennootschap Witebox is belast met bepaalde taken zoals beschreven op pagina 41 van het Prospectus.

BIJLAGE 1 – STATUTEN

BNP Paribas Fortis Film Finance

Naamloze vennootschap

Maatschappelijke zetel: 1000 Brussel, Warandenberg 3

BTW BE 0893.587.655 Rechtspersonenregister Brussel, Franstalige afdeling

HISTORIEK

Vennootschap opgericht blijktens akte verleden voor notaris Bernard Willocx, te Brussel, op 19 november 2007, bekendgemaakt in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van 29 november 2007, onder nummer 07171698 en 07171699.

Waarvan de statuten werden gewijzigd blijktens proces-verbaal opgesteld door Notaris Jean-Philippe Lagae, te Brussel, op 23 januari 2013, bekendgemaakt in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van 7 februari 2013, onder nummers 13300900 en 13300901.

Waarvan de statuten werden gewijzigd blijktens proces-verbaal opgesteld door Notaris Jean-Philippe Lagae, te Brussel, op 25 oktober 2013, bekendgemaakt in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van 4 november 2013, onder nummers 13306558 en 13306559.

Waarvan de statuten werden gewijzigd blijktens proces-verbaal opgesteld door Notaris Kim Lagae, te Brussel, op 31 maart 2017, bekendgemaakt in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van 4 mei 2017, onder nummers 17063047 en 17063048.

Waarvan de statuten werden gewijzigd blijktens proces-verbaal opgesteld door Notaris Kim Lagae, te Brussel, op 26 augustus 2021, ter publicatie neergelegd.

Waarvan de statuten werden gewijzigd blijktens proces-verbaal opgesteld door Notaris Kim Lagae, te Brussel, op 26 augustus 2021, bekendgemaakt in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van 20 september 2021, onder de nummers 21354875 en 21354876.

Waarvan de statuten werden gewijzigd blijktens het proces-verbaal opgesteld door Notaris Kim Lagae, te Brussel, op 20 april 2023, ter publicatie neergelegd.

GECOÖRDINEERDE STATUTEN OP 20 APRIL 2023

HOOFDSTUK EEN: AARD VAN DE VENNOOTSCHAP

Artikel 1: Rechtsvorm en benaming

De vennootschap neemt de rechtsvorm aan van een naamloze vennootschap; zij draagt de naam "BNP Paribas Fortis Film Finance".

Artikel 2: Zetel van de vennootschap

De zetel van de vennootschap is gevestigd in het Brussels Hoofdstedelijk Gewest.

Hij mag verplaatst worden naar elke andere plaats in België bij gewone beslissing van de raad van bestuur.

De vennootschap mag bij beslissing van de raad van bestuur, uitbatingszetels, bijhuizen of agentschappen oprichten in België of in het buitenland.

Artikel 3: Voorwerp

De vennootschap heeft hoofdzakelijk als voorwerp, in België of in het buitenland, voor eigen rekening of voor rekening van derden of in samenwerking met derden:

- de ontwikkeling en de productie van alle originele audiovisuele werken, videogames of andere culturele werken of projecten, ;
- evenals elke activiteit van bemiddeling in verband met de productie van deze werken of projecten, het zoeken naar de financiering ervan, de aan- en verkoop van de rechten op de opbrengsten ervan.

De vennootschap kan alle mogelijke commerciële, industriële, financiële, roerende of onroerende verrichtingen uitvoeren, die rechtstreeks of onrechtstreeks verband houden met haar voorwerp.

De vennootschap kan op elke wijze deelnemen in alle vennootschappen of ondernemingen met een gelijkaardig of verwant voorwerp of dat van die aard is dat het de ontwikkeling van haar onderneming bevordert.

De vennootschap kan ook de functies van bestuurder uitoefenen, van zaakvoerder of van vereffenaar van andere vennootschappen.

Artikel 4: Duur.

De vennootschap is opgericht voor een onbeperkte duur.

HOOFDSTUK TWEE: KAPITAAL

Artikel 5: Geplaatst kapitaal

Het kapitaal bedraagt twee miljoen euro (EUR 2.000.000,00), vertegenwoordigd door negenduizend vierhonderdvijftig (9.450) aandelen, zonder nominale waarde, die elk één/negenduizendvierhonderdvijftigste van het kapitaal vertegenwoordigen.

Artikel 6: Historiek van het kapitaal

Bij de oprichting van de vennootschap bedroeg het kapitaal 100.000 euro, vertegenwoordigd door 100 aandelen, volledig volgestort door een inbreng in geld.

De buitengewone algemene vergadering van 26 augustus 2021 heeft het kapitaal verhoogd met negen miljoen driehonderdvijftigduizend euro (EUR 9.350.000,00) om het van honderdduizend euro (EUR 100.000,00) op negen miljoen vierhonderdvijftigduizend euro (EUR 9.450.000,00) te brengen, door de uitgifte van negenduizend driehonderdvijftig (9.350) aandelen, volledig volstort door een inbreng in geld.

De buitengewone algemene vergadering van 20 april 2023 heeft het kapitaal verminderd met drie miljoen driehonderd zesenzeventigduizend honderd vierenveertig euro en zesenvijftig cent (EUR 3.376.144,56) bij wijze van verliescompensatie en met vier miljoen drieënzeventigduizend achthonderd vijftenvijftig euro en vierenveertig cent (EUR 4.073.855,44) bij wijze van terugbetaling aan de aandeelhouders, zonder vernietiging van aandelen. Het kapitaal werd aldus gebracht op twee miljoen euro (EUR 2.000.000,00).

HOOFDSTUK DRIE: DE EFFECTEN

Artikel 7: Aard van de effecten

De aandelen zijn op naam.

Artikel 8: Ondeelbaarheid der effecten

De aandelen zijn ondeelbaar ten opzichte van de vennootschap.

HOOFDSTUK VIER: BESTUUR EN CONTROLE

Artikel 9: Samenstelling van de raad van bestuur

De vennootschap wordt bestuurd door een raad met ten minste twee leden, al dan niet aandeelhouders, benoemd voor ten hoogste zes jaar door de algemene vergadering van aandeelhouders die ze te allen tijde kan ontslaan.

Wanneer een rechtspersoon aangewezen wordt tot bestuurder, benoemt deze een vaste vertegenwoordiger die belast wordt met de uitvoering van de opdracht in naam en voor rekening van de rechtspersoon.

De uittredende bestuurders zijn herbenoembaar.

Het mandaat van de uittredende bestuurders, die niet herkozen zijn, neemt een einde dadelijk na de algemene vergadering die over hun vervanging heeft beslist.

Artikel 10: Voorzitterschap

De raad van bestuur mag onder zijn leden een Voorzitter kiezen.

In geval van afwezigheid of belet van de Voorzitter, zal de raad één van zijn leden aanduiden om hem te vervangen.

Artikel 11: Vergaderingen

De raad van bestuur komt samen op bijeenroeping door de Voorzitter of de bestuurder die hem vervangt, telkens het belang van de vennootschap het vereist of telkens ten minste twee bestuurders het vragen.

De oproeping geschiedt geldig per brief, fax, e-mail of enig ander middel vermeld in artikel 2281 van het oud Burgerlijk Wetboek.

De vergaderingen worden gehouden op de plaats aangeduid in de bijeenroeping.

Artikel 12: Beraadslagingen van de raad van bestuur

De raad van bestuur kan slechts geldig beraadslagen en beslissen indien ten minste de helft van zijn leden aanwezig of vertegenwoordigd is.

Iedere verhinderde bestuurder mag door middel van elk communicatiemiddel dat schriftelijk kan worden weergegeven, een ander lid van de raad machtigen om hem te vertegenwoordigen en in zijn naam te stemmen. In dit geval wordt de afwezige als aanwezig aanzien.

Elke bestuurder die niet in persoon kan aanwezig zijn op een vergadering, kan aan de beraadslaging en aan de stemming deelnemen via een telecommunicatiemiddel zoals telefoon- of videoconferentie, op voorwaarde dat alle deelnemers aan deze vergadering rechtstreeks met de andere deelnemers kunnen communiceren.

De beslissingen worden bij meerderheid der stemmen genomen.

De besluiten van de raad van bestuur kunnen worden genomen bij eenparig schriftelijk akkoord van de bestuurders. Op verzoek van één of meer bestuurders, zendt de voorzitter of een gedelegeerd bestuurder een document houdende de voorgestelde besluiten per brief, fax, email of enig ander middel vermeld in artikel 2281 van het oud Burgerlijk Wetboek naar alle bestuurders met de vraag om het gedagtekend en ondertekend binnen een termijn van tien (10) kalenderdagen na ontvangst terug te sturen naar de zetel van de vennootschap of iedere andere plaats vermeld in het document. De handtekeningen (met inbegrip van een elektronische handtekening zoals bedoeld in artikel 8.1, 3° van het Burgerlijk Wetboek) worden aangebracht hetzij op één (1) document hetzij op meerdere exemplaren van dit document. De schriftelijke besluiten worden geacht genomen te zijn op de datum van de laatst aangebrachte handtekening of een andere datum vermeld in het document. Indien de goedkeuring van alle bestuurders niet binnen vijftien (15) kalenderdagen na de oorspronkelijke verzending is ontvangen, dan worden de besluiten geacht niet genomen te zijn.

Artikel 13: Notulen

De besluiten van de raad van bestuur worden vastgelegd in de notulen, ingeschreven of opgenomen in een bijzonder register, gehouden op de zetel van de vennootschap. De notulen worden getekend door ten minste de meerderheid van de leden die aan de beraadslaging hebben deelgenomen.

De afschriften of uittreksels van deze notulen, in rechte of elders voor te leggen, worden ondertekend door de Voorzitter of door twee bestuurders of ook door een gedelegeerd bestuurder.

Artikel 14: Machten van de raad

De raad van bestuur is bevoegd om alle handelingen te verrichten die nodig of dienstig zijn tot verwezenlijking van het voorwerp van de vennootschap, behoudens die waarvoor volgens de wet alleen de algemene vergadering bevoegd is.

Artikel 15: Adviserende comités - Dagelijks bestuur

De raad van bestuur kan in zijn midden en onder zijn aansprakelijkheid een of meer adviserende comités oprichten. Hij omschrijft hun samenstelling en hun opdrachten.

De raad van bestuur mag het dagelijks bestuur evenals de vertegenwoordiging van de vennootschap voor wat dit bestuur betreft, aan één of meer personen toevertrouwen; indien deze personen bestuurders zijn worden zij "gedelegeerd bestuurder" genoemd. Indien dit niet het geval is, voeren zij de titel van "algemeen directeur".

De raad van bestuur mag ook een bepaald deel of een bepaalde tak van de activiteiten van de vennootschap aan één of meer uit zijn midden of daarbuiten gekozen personen opdragen, al dan niet bestuurders. Hij zal hun bevoegdheden en vergoedingen voor deze speciale bevoegdheden bepalen. Hij kan hen ontslaan en zo nodig in hun vervanging voorzien.

De personen belast met het dagelijks bestuur kunnen bijzondere volmachten verlenen aan elke lasthebber binnen de perken van hun eigen bevoegdheden.

Artikel 16: Bezoldiging

Behalve indien de algemene vergadering daar anders over beslist, is het mandaat van bestuurder onbezoldigd. De raad van bestuur is echter gemachtigd om aan de bestuurders die met bijzondere functies of opdrachten zijn belast een buitengewone bezoldiging toe te kennen, te boeken als bedrijfskosten.

Artikel 17: Controle

De controle op de financiële toestand, op de jaarrekening en op de regelmatigheid van de verrichtingen, weer te geven in de jaarrekening vanuit het oogpunt van de wet en van de statuten, moet worden toevertrouwd aan één of meer commissarissen, leden van het Instituut der Bedrijfsrevisoren, benoemd door de algemene vergadering voor een termijn van drie jaar, die hernieuwbaar is.

Indien de benoeming van een commissaris niet door de wet vereist wordt, kan de controle op de vennootschap op facultatieve wijze worden opgedragen aan een of meer commissarissen. Wanneer geen commissaris wordt benoemd, oefent elke aandeelhouder individueel de bevoegdheid uit tot onderzoek en controle, die door de wet aan de commissaris wordt voorbehouden.

Artikel 18: Vertegenwoordiging - Akten en rechtshandelingen

De vennootschap wordt in alle akten, met inbegrip van deze waarin een openbaar of ministerieel ambtenaar tussenkomen en in rechte, vertegenwoordigd door:

- hetzij twee bestuurders samen handelend,
- hetzij, binnen de perken van het dagelijks bestuur, een persoon aan wie dit bestuur is opgedragen. Indien meerdere personen belast zijn met het dagelijks bestuur, kunnen zij elk afzonderlijk de vennootschap vertegenwoordigen voor het dagelijks bestuur.

Deze ondertekenaars moeten ten opzichte van derden niet het bewijs leveren van een voorafgaande beslissing van de raad van bestuur.

Zij is tevens geldig verbonden door bijzondere lasthebbers binnen de perken van hun mandaat.

HOOFDSTUK VIJF: ALGEMENE VERGADERINGEN

Artikel 19: Samenstelling en machten

De regelmatig samengestelde algemene vergadering vertegenwoordigt alle aandeelhouders.

Zij bestaat uit alle eigenaars van aandelen die stemrecht hebben, hetzij zelf, hetzij via mandatarissen, mits inachtneming der wettelijke en statutaire voorschriften. De houders van aandelen zonder stemrecht, winstbewijzen zonder stemrecht, converteerbare obligaties, inschrijvingsrechten of certificaten die met medewerking van de vennootschap werden uitgegeven, hebben het recht aan de vergaderingen deel te nemen, maar slechts met raadgevende stem.

De beslissingen door de algemene vergadering genomen, verplichten alle aandeelhouders, zelfs de afwezigen of tegenstemmers.

Artikel 20: Vergaderingen

De gewone algemene vergadering komt van rechtswege samen op de derde donderdag van de maand april van elk jaar, om tien uur.

Indien deze dag een wettelijke feestdag is, heeft de vergadering de eerstvolgende werkdag plaats.

De gewone, bijzondere en buitengewone algemene vergaderingen worden gehouden op de zetel van de vennootschap of op elke andere plaats aangeduid in de bijeenroeping.

Artikel 21: Bijeenroepingen

De aandeelhouders kunnen eenparig en schriftelijk alle besluiten nemen die tot de bevoegdheid van de algemene vergadering behoren, met uitzondering van die welke bij authentieke akte moeten worden verleden. Daartoe wordt een document houdende de voorgestelde besluiten, met een afschrift van de stukken die krachtens het Wetboek van vennootschappen en verenigingen ter beschikking

moeten worden gesteld per brief, fax, e-mail of enig ander middel vermeld in artikel 2281 van het oud Burgerlijk Wetboek, gezonden naar alle aandeelhouders met het verzoek om het gedagtekend en ondertekend document binnen een termijn van tien (10) kalenderdagen na ontvangst terug te sturen naar de zetel van de vennootschap of iedere andere plaats vermeld in het document. De handtekeningen (met inbegrip van een elektronische handtekening zoals bedoeld in artikel 8.1,3° van het Burgerlijk Wetboek) worden aangebracht hetzij op één (1) document hetzij op meerdere exemplaren van dit document. De schriftelijke besluiten worden geacht genomen te zijn op de datum van de laatst aangebrachte handtekening of op de datum bepaald in het document. Indien de goedkeuring van alle aandeelhouders niet binnen vijftien (15) kalenderdagen na de oorspronkelijke verzending is ontvangen, dan worden de besluiten geacht niet genomen te zijn.

De leden van het bestuursorgaan, de commissaris en de houders van converteerbare obligaties, inschrijvingsrechten of certificaten die met medewerking van de vennootschap werden uitgegeven, mogen op hun verzoek van die besluiten kennis nemen.

Indien dit niet het geval is, komt elke algemene vergadering, zowel de gewone als de bijzondere of de buitengewone, samen op bijeenroeping door de raad van bestuur of door de commissaris, behoudens verzaking aan deze formaliteiten door de bestuurders en de commissaris en al diegenen die het recht hebben aan de vergadering deel te nemen. De raad van bestuur en de commissaris mogen bijzondere of buitengewone algemene vergaderingen bijeenroepen telkens het belang van de vennootschap het vereist, zij moeten ze samenroepen op schriftelijke aanvraag van de aandeelhouders die samen één tiende van het kapitaal bezitten.

De bijeenroepingen voor elke algemene vergadering bevatten de agenda en worden gedaan conform de wettelijke bepalingen.

Artikel 21 bis : Vragen aan bestuurders en commissarissen

Vanaf de mededeling van de oproeping kunnen de aandeelhouders en houders van converteerbare obligaties of inschrijvingsrechten op naam, en van certificaten op naam die met medewerking van de vennootschap zijn uitgegeven schriftelijk vragen stellen aan de bestuurders en aan de commissarissen, die tijdens de vergadering zullen worden beantwoord, zonder afbreuk te doen aan hun recht om te weigeren te antwoorden overeenkomstig artikel 7:139 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, voor zover deze personen voldoen aan de formaliteiten die vervuld moeten worden om tot de vergadering te worden toegelaten. Die vragen kunnen langs elektronische weg tot de vennootschap worden gericht via het in de oproeping tot de vergadering vermelde adres. De vennootschap dient die schriftelijke vragen uiterlijk op de 6de dag vóór de dag van de algemene vergadering te ontvangen.

Artikel 22: Vertegenwoordiging

Elke eigenaar van effecten mag zich laten vertegenwoordigen op de algemene vergadering door een gevolmachtigde, aandeelhouder of niet.

Indien verscheidene personen zakelijke rechten hebben op eenzelfde aandeel moeten zij een enkele persoon aanwijzen als houder van het stemrecht ten aanzien van de vennootschap.

Artikel 23: Bureau

De vergadering wordt voorgezeten door de Voorzitter van de raad van bestuur of bij ontstentenis door een bestuurder. Bij ontstentenis, wordt de vergadering voorgezeten door de aandeelhouder met het meeste aantal aandelen, die aanwezig is en die aanvaardt.

De Voorzitter duidt de secretaris aan.

Indien zij dit nuttig acht, kiest de vergadering één of meerdere stemopnemers onder haar leden.

De aanwezige bestuurders vullen het bureau aan.

Artikel 24: Verdaging

Elke algemene vergadering, gewone, bijzondere of buitengewone, mag tijdens de zitting drie weken uitgesteld worden door de raad van bestuur.

De formaliteiten vervuld om aan de eerste vergadering deel te nemen (attesten en volmachten) blijven geldig voor de tweede.

Artikel 25: Stemrecht

Elk aandeel geeft recht op één stem.

Artikel 26: Notulen

De notulen van de algemene vergaderingen worden ondertekend door de leden van het bureau en de aandeelhouders die het vragen. Zij worden in een speciaal register ingeschreven of ingelast.

De afschriften of uittreksels in rechte of elders voor te leggen evenals de uitgiften af te leveren aan derden worden ondertekend door de Voorzitter van de Raad van Bestuur, door twee bestuurders of door een gedelegeerd bestuurder.

HOOFDSTUK ZES: BOEKJAAR - RESULTAATSBESTEMMING

Artikel 27: Boekjaar

Het boekjaar begint op één januari en eindigt op éénendertig december.

Artikel 28: Verdeling

De nettowinst van het boekjaar wordt gevormd overeenkomstig de wettelijke bepalingen.

Van deze nettowinst wordt elk jaar vijf procent voorafgenomen bestemd tot vorming van een wettelijk reservefonds.

Wanneer dit één tiende van het kapitaal heeft bereikt, is deze voorafneming niet meer verplicht.

Het saldo krijgt de bestemming die de algemene vergadering het zal geven bij meerderheid der stemmen, op voorstel van de raad van bestuur.

Artikel 29: Interimdividenden

De raad van bestuur zal op eigen verantwoordelijkheid mogen beslissen interimdividenden uit te betalen en het bedrag en de datum van hun betaling vaststellen.

Artikel 30: Betaling der dividenden

De dividenden zullen betaald worden op de plaatsen en op de tijdstippen vast te stellen door de raad van bestuur.

Alle dividenden toekomende aan houders van nominatieve aandelen, die niet opgenomen zijn binnen de vijf jaar, zijn verjaard en blijven verworven voor de vennootschap. Zij worden in het reservefonds gestort.

HOOFDSTUK ZEVEN: ONTBINDING - VEREFFENING

Artikel 31: Vereffening

In geval van ontbinding van de vennootschap met vereffening, zal de algemene vergadering der aandeelhouders de vereffenaar(s) aanduiden, hun machten bepalen en de wijze van vereffening vaststellen.

De algemene vergadering bepaalt in voorkomend geval de vergoedingen van de vereffenaars.

Artikel 32: Verdeling

Na betaling van alle schulden, lasten en kosten van de vereffening of consignatie der daartoe nodige sommen, dient het netto actief eerst om, in geld of in natura, het volgestorte bedrag der aandelen terug te betalen.

Indien alle aandelen niet in dezelfde mate volgestort zijn, houden de vereffenaars, alvorens tot terugbetaling over te gaan, rekening met dit verschil van toestand en herstellen het evenwicht door alle aandelen op volstrekt gelijke voet te stellen hetzij door aanvullende stortingen op te vragen ten laste van effecten die niet volledig werden volgestort, hetzij door voorafgaande terugbetalingen in geld ten voordele van aandelen die in grotere mate werden volgestort.

Het saldo wordt evenredig onder alle aandelen verdeeld.

HOOFDSTUK ACHT: ALGEMENE BEPALINGEN

Artikel 33: Forumkeuze

Voor alle geschillen tussen de vennootschap; haar aandeelhouders, obligatiehouders, houders van inschrijvingsrechten of houders van certificaten uitgegeven met medewerking van de vennootschap, bestuurders, commissarissen en vereffenaars betreffende de zaken van de vennootschap en de uitvoering van deze statuten wordt uitsluitend bevoegdheid toegekend aan de rechtbanken van de zetel van de vennootschap, tenzij de vennootschap er uitdrukkelijk aan verzaakt.

Artikel 34: Woonstkeuze

De bestuurders en vereffenaars, gedomicilieerd in het buitenland en die geen enkele woonstkeuze hebben gedaan in België, behoorlijk betekend aan de vennootschap, worden geacht woonstkeuze te hebben gedaan op de zetel van de vennootschap waar alle akten hen geldig kunnen betekend of ter kennis gebracht worden, terwijl de vennootschap geen andere verplichting heeft dan ze ter beschikking te houden van de bestemming.

Artikel 35: Gemeen recht

De houders van effecten en de bestuurders dienen zich volledig te schikken naar het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Bijgevolg worden de beschikkingen van dit Wetboek waarvan niet uitdrukkelijk wordt afgeweken, geacht in deze akte te zijn opgenomen en worden de clausules die tegenstrijdig zijn met de beschikkingen van dwingend recht van dit Wetboek voor niet geschreven gehouden.

BIJLAGE 2– VOORWAARDEN EN CONDITIES ZOALS VERMELD IN DE MANDAATBRIEF

VOORWAARDEN EN CONDITIES VAN DE RAAMOVEREENKOMST MET HET OOG OP DE PRODUCTIE EN DE ONTWIKKELING VAN EEN ERKEND EUROPEES AUDIOVISUEEL WERK OF PODIUMWERK (hierna de 'Voorwaarden en Condities')

Artikel 1: Algemeen

Deze Voorwaarden en Condities, zoals aangevuld door het Prospectus, zijn van toepassing op elk Project waarvoor de Investeerder een Bevestigingsbrief zal hebben ontvangen van BNPP Fortis Film Finance, handelend in naam en voor rekening van de Producent.

De woorden in hoofdletters die niet worden gedefinieerd in deze Voorwaarden en Condities hebben de betekenis die eraan wordt gegeven in het Prospectus.

Artikel 2: De investering

- 2.1 De Investering zal worden besteed aan het Project ten belope van het bedrag dat in de Bevestigingsbrief wordt vermeld.
- 2.2 De Investering zal worden betaald in handen van BNPP Fortis Film Finance voor rekening van de Producent overeenkomstig de Mandaatbrief.
- 2.3 De Investering bestaat uit een forfaitair en definitief bedrag, zodanig dat in geval van overschrijding van het globale budget van de noodzakelijke uitgaven voor de productie van het Project (hierna het '**Budget**'), de Producent de Investeerder waarborgt dat hij als enige verantwoordelijk is om de nodige financiering voor de bijkomende uitgaven te vinden. Zodoende kan de Investeerder door niemand worden verzocht om de tekorten in het Budget aan te vullen. Daarentegen wordt wel gepreciseerd dat ingeval de Producent, op voorwaarde dat hij de artistieke en technische kenmerken van het Project naleeft zoals beschreven in de Bevestigingsbrief en voldoet aan de uitgavenverplichting in België en in de Europese Economische Ruimte zoals beschreven in artikel 6 van deze Voorwaarden en Condities, minder zou uitgeven dan gepland in het Budget, hij definitief en exclusief recht heeft op het aldus bespaarde bedrag.

Artikel 3: Beheers- en administratiekosten

- 3.1 BNPP Fortis Film Finance zal van het totaalbedrag van de Investeringen een som afhouden die is bestemd voor de betaling van alle Vergoedingen en kosten verbonden aan de plaatsing van het Financiële Product en aan het actieve beheer van het Project gedurende de hele periode van de Investering, inclusief de Vergoeding van de onderaannemers van BNPP Fortis Film Finance. Dat bedrag mag niet meer bedragen dan 15 procent van het totaalbedrag van de Investeringen.
- 3.2 BNP Paribas Fortis Film Finance zal van het totale bedrag van de Investeringen een bedrag aftrekken dat bestemd is om de Beloning van de Investeerders te betalen.
- 3.3. Overeenkomstig de Intermediatie- en Coproductieovereenkomst worden de bedragen bedoeld in 3.1 en 3.2. aan de Producent gefactureerd en door BNPP Fortis Film Finance aan de bron afgehouden van het bedrag van de door de Investeerders gestorte totale Investeringen.
- 3.4 Het bedrag dat aldus wordt ingehouden door BNPP Fortis Film Finance zal in de rubriek 'Financiële kosten' worden vermeld en in verhouding tot het deel van de Investering dat eraan wordt besteed, worden opgenomen in het Budget van de Projecten, in dezelfde mate als het zal worden doorgegeven aan de bevoegde goedkeurende overheid met als doel het verkrijgen van het Fiscale Attest.

Artikel 4: Opdrachten van BNPP Fortis Film Finance

In uitvoering van de Intermediatie- en Coproductieovereenkomst verleende de Producent aan BNPP Fortis Film Finance een algemene volmacht om hem bij de Investeerders te vertegenwoordigen tijdens de looptijd van de Raamovereenkomst.

BNPP Fortis Film Finance moet meer bepaald het bedrag van de Investering innen en als betaalagent fungeren die de Investeerders de Vergoeding zoals bedoeld in artikel 6.1 (c) van deze Voorwaarden en Condities moet betalen.

Artikel 5: Afwezigheid van vennootschap tussen Partijen

- 5.1 Deze Overeenkomst zal in geen geval kunnen worden beschouwd als een vereniging, noch een vennootschap tussen de Producent, BNPP Fortis Film Finance en de Investeerder, noch tegenover derden. De aansprakelijkheid van elke Partij is beperkt tot de verbintenissen die ze heeft aangegaan in de Raamovereenkomst. Een Partij kan in geen geval aansprakelijk worden gesteld voor verbintenissen die de andere Partij met derden is aangegaan. Deze bepaling is essentieel en doorslaggevend voor de Producent en BNPP Fortis Film Finance.
- 5.2 Deze Raamovereenkomst heeft onmiddellijk uitwerking vanaf de Afsluitingsdatum en verstrijkt van rechtswege op de vijftiende dag nadat de Investeerder het Fiscale Attest verwerft.

Artikel 6: Verbintenissen van de Producent

- 6.1 De Producent waarborgt dat hij geen onderneming is die is verbonden met een Belgische of buitenlandse televisieomroep, of dat hij niet als een met een Belgische of buitenlandse televisieomroep verbonden onderneming kan worden beschouwd overeenkomstig §1, 2°, lid 2, gezien deze televisieomroep geen voordelen verkrijgt die rechtstreeks zijn verbonden met de productie of de exploitatie van het in aanmerking komend werk en hij verbindt zich definitief en onherroepelijk tegenover de Investeerder en waarborgt hem onvoorwaardelijk en onafgebroken:
 - a) geen recht noch waarborg toe te staan die de goede uitoefening van de krachtens de Raamovereenkomst aan de Investeerder verleende rechten in de weg zouden kunnen staan of belemmeren;
 - b) de Investering die hem door de Investeerder zal worden gestort, daadwerkelijk en integraal te besteden aan de uitvoering van het Budget;
 - c) ervoor te zorgen dat de Investeerder als Vergoeding voor zijn gestorte sommen de wettelijk bepaalde Vergoeding (de '**Vergoeding**') ontvangt, berekend over een periode van maximaal achttien (18) maanden volgend op de datum waarop de Investering van de bankrekening van een Investeerder wordt opgenomen (hierna de '**Datum van Storting**'). Die Vergoeding wordt op basis van een jaar van 360 dagen en maanden van 30 dagen; en op basis van een jaarlijkse rente die niet hoger is dan de gemiddelde Euribor-rente op 12 maanden op de laatste dag van elke maand van het kalenderhalfjaar dat voorafgaat aan de Datum van Storting, vermeerderd met 450 basispunten. en voor een periode overeenstemmend met de periode tussen de Datum van Storting en het moment van afgifte van het Belastingcertificaat aan de Investeerder, met een maximum van achttien maanden (hierna de '**Effectieve Periode**'). Indien van toepassing, zal de berekening plaatsvinden op pro rata basis van opgebouwde dagen en op basis van een jaar van 360 dagen en maanden van 30 dagen. Deze Vergoeding zal 18 maanden na de Betaaldatum worden betaald;
 - d) erop toe te zien dat voor elk Project binnen de wettelijk bepaalde termijn productie- en exploitatie-uitgaven worden gedaan in België, in de zin van artikel 194ter, §1, 7° van het WIB, en dat voor minstens 90 procent van de verwachte waarde van het Fiscale Attest;
 - e) het deel van de daadwerkelijk door alle Investeerders gestorte bedragen tot vrijstelling van de belastbare winsten overeenkomstig artikel 194ter, §4, 3° van het WIB te beperken tot maximaal vijftig procent (50%) van het Budget;
 - f) de Investeerder binnen de wettelijk bepaalde termijn om de tijdelijke vrijstelling definitief te maken, namelijk volgens artikel 194ter, §5 van het WIB uiterlijk op 31 december van het vierde (of, desgevallend in het kader van de door de Federale Overheid uitgevaardigde maatregelen in verband met de COVID-19 pandemie, vijfde) jaar na de Afsluitingsdatum, het Fiscale Attest te bezorgen voor het vereiste bedrag om te waarborgen dat zijn belastingvoordeel definitief wordt;
 - g) erop toe te zien dat minstens 70 procent van de uitgaven zoals bedoeld bij punt d) hierboven productiegebonden uitgaven zijn zoals bepaald in artikel 194ter, §1, 8° of artikel 194ter/1, §3, 1° van het WIB;
 - h) erop toe te zien dat minstens 70 procent van de kwalificerende productie- en exploitatie-uitgaven in de Europese Economische Ruimte zoals bepaald in artikel 194ter, §1, 7° van het WIB daadwerkelijk productiegebonden uitgaven zijn zoals beschreven in artikel 194ter, §1, 8° of artikel 194ter/1, §3, 1° van het WIB (zoals gewijzigd bij de wet van 25 december 2016);

- i) ervoor te zorgen dat het Project de steun die door de Belgische Tax Shelter-wetgeving wordt verleend waar nodig vermeldt in zijn eind- of begincredits of in de promotiedocumenten, mededelingen of programma's;
 - j) algemeen genomen, de Belgische wetgeving op de Tax Shelter na te leven, en, in het bijzonder, artikel 194ter, § 12, van het WIB.
- 6.2 Bij volledig of gedeeltelijk verlies van het belastingvoordeel door het ontbreken of de ontoereikendheid van het Fiscale Attest zal de betrokken Producent de betrokken Investeerders vergoeden voor hun aangetoond nadeel, zonder dat die schadeloosstelling hoger mag oplopen dan het bedrag vanaf waar ze zou kunnen worden beschouwd als een verboden voordeel in de zin van artikel 194ter van het WIB. Die verplichte schadeloosstelling is niet van toepassing als de niet-aflevering van het Fiscale Attest voortvloeit uit de niet-nakoming door de Investeerder van de voorwaarden en beperkingen zoals bepaald in artikel 194ter van het WIB.

Op de Afsluitingsdatum wordt een schadeloosstelling die wordt uitbetaald in toepassing van de vorige alinea niet als een verboden economisch of financieel voordeel beschouwd, op voorwaarde dat de schadeloosstelling niet hoger is dan het bedrag van de belastingen en de door de Investeerder verschuldigde moratoire rente wegens de niet-naleving door de Producent van zijn verplichtingen die voortvloeien uit artikel 6.1 f) hierboven.

Artikel 7: Verbintenissen van BNPP Fortis Film Finance

BNPP Fortis Film Finance verbindt zich ertoe en waarborgt tegenover de Investeerder:

- a) geen recht noch waarborg toe te staan die de goede uitoefening van de krachtens de Raamovereenkomst aan de Investeerder verleende rechten in de weg zouden kunnen staan of belemmeren;
- b) dat de opdrachten die de Producent of de Investeerder aan BNP Paribas Fortis nv toevertrouwen krachtens de Raamovereenkomst tijdens de looptijd van de Raamovereenkomst worden gewaarborgd;
- c) dat het Fiscale Attest aan de Investeerder zal worden bezorgd ten laatste op 31 december van het vierde (of, desgevallend in het kader van de door de Federale Overheid uitgevaardigde maatregelen in verband met de COVID-19 pandemie, vijfde) jaar na de Afsluitingsdatum;
- d) in toepassing van artikel 6.2 van de Voorwaarden en Conditie onvoorwaardelijk en hoofdelijk de betaling van de schadeloosstelling waarop de Investeerder recht heeft te waarborgen.

Artikel 8: Waarborg van BNPP Fortis Film Finance

BNPP Fortis Film Finance waarborgt onvoorwaardelijk en hoofdelijk dat het vereiste Fiscale Attest binnen de wettelijke termijn aan de Investeerder zal worden afgeleverd en dat de betrokken Investeerder anders zal worden vergoed voor zijn bewezen geleden nadeel. Mocht de Producent de Investeerder niet vergoeden, dan verbindt BNPP Fortis Film Finance zich ertoe om het bedrag van de schadeloosstelling voor rekening van de Producent te storten. Deze schadeloosstelling dekt onder meer, zonder daartoe beperkt te zijn, het volledige of gedeeltelijke verlies van het belastingvoordeel als gevolg van het ontbreken of de ontoereikendheid van het Fiscale Attest, de eventuele moratoire rente, de belastingvermeerderingen en/of geldboetes die de betrokken Investeerders eventueel aan de administratie van belastingen zijn verschuldigd. Die verplichte schadeloosstelling is niet van toepassing als de niet-aflevering van het Fiscale Attest voortvloeit uit de niet-nakoming door de Investeerder van de voorwaarden en beperkingen zoals bepaald in artikel 194ter van het WIB.

Artikel 9: Verbintenis van de Investeerder

Onverminderd de overige verplichtingen die voortvloeien uit de Raamovereenkomst verbindt de Investeerder zich definitief en onherroepelijk tegenover BNPP Fortis Film Finance en waarborgt haar onvoorwaardelijk en ononderbroken te voldoen aan de verplichtingen die hem worden opgelegd krachtens artikel 194ter van het WIB.

Artikel 10: Opzegging

Indien de Investeerder niet zou voldoen aan zijn verplichtingen zoals ze uit artikel 2.2 van de Voorwaarden en Conditie voortvloeien, zal de Raamovereenkomst naar goeddunken van BNPP Fortis

Film Finance, handelend in naam en voor rekening van de Producent, van rechtswege worden ontbonden per aangetekende brief met ontvangstbewijs, onverminderd in voorkomend geval vermeerderd met eventuele schadeloosstellingen en rentes.

Artikel 11: Reclameverplichtingen

BNPP Fortis Film Finance verbindt zich ertoe de Investeerder een aantal voordelen voor elk Project te bieden. Naargelang de mogelijkheden kan het gaan om de volgende voordelen: een dvd bestemd voor privégebruik als de Producent het Project op dat medium uitbrengt, een uitnodiging voor twee personen als BNPP Fortis Film Finance een avant-première van het Project organiseert of elk ander cadeau van vergelijkbare waarde, zoals tickets voor de film, het theater of een ander spektakel.

Artikel 12: Varia

12.1 Kennisgevingen

Elke kennisgeving of betekening met betrekking tot of in verband met de Raamovereenkomst moet via de in de Mandaatbrief vermelde middelen en naar de erin vermelde adressen worden verstuurd.

Elke kennisgeving bestemd voor de Producent op grond van of in verband met de Raamovereenkomst wordt geacht geldig te zijn als ze door BNPP Fortis Film Finance werd gedaan.

12.2 Betalingen

Elke betaling aan de Investeerder zal worden gestort op de rekening van de Investeerder vermeld in de Mandaatbrief.

12.3 Titels

De titels van de verschillende artikels, secties en alinea's van de Raamovereenkomst werden gekozen voor de duidelijkheid en kunnen in geen geval worden beschouwd als een integraal deel van de Raamovereenkomst, en kunnen in geen geval leiden tot het definiëren, beperken of omschrijven van het toepassingsgebied of het doel van het artikel, de sectie of de alinea waarnaar ze verwijzen.

12.4 Afstand

Geen enkele Partij wordt verondersteld afstand te doen van een recht voortvloeiend uit de Raamovereenkomst of een fout of overtreding begaan door de andere Partijen, tenzij ze daar schriftelijk en uitdrukkelijk van afziet. Indien een Partij afstand doet van verhaal of enig recht, betekent dit in geen geval dat die Partij afstand zou doen van enig ander recht dat kan voortvloeien uit de Raamovereenkomst of een fout of overtreding van de andere Partij, zelfs indien dat recht of dat verhaal vergelijkbaar is met datgene waarvan zij afstand deed.

12.5 Gedeeltelijke ongeldigheid

Indien een bepaling van de Overeenkomst ongeldig wordt verklaard, heeft die ongeldigheid geen invloed op de geldigheid van de andere bepalingen van de Raamovereenkomst. Indien die bepaling echter afbreuk zou doen aan de aard of het evenwicht van de Raamovereenkomst zullen de Partijen te goeder trouw streven naar een geldige bepaling met een vergelijkbaar effect.

12.6 Eerdere overeenkomsten en verklaringen

De Partijen zijn het erover eens dat de Raamovereenkomst een volledige, waarheidsgetrouwe en complete weergave is van hun wederzijdse verbintenissen. Bij deze Raamovereenkomst vernietigen ze elk eerder gesloten akkoord en zien ze er formeel van af zich te beroepen op een bespreking of onderhandeling die aan de ondertekening van de Raamovereenkomst voorafging. De Raamovereenkomst kan niet worden gewijzigd zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van alle Partijen.

Artikel 13: Toepasselijke wet en bevoegdheid

De Raamovereenkomst wordt uitsluitend geregeld en geïnterpreteerd volgens de Belgische wetgeving. Elk bestaand of te komen geschil tussen de Partijen over de totstandkoming, de interpretatie, de

uitvoering of de ontbinding van de Raamovereenkomst valt onder de exclusieve bevoegdheid van de Brusselse rechtbanken. De procedure wordt gevoerd in het Nederlands of het Frans, naar keuze van de Investeerder.

BIJLAGE 3– ARTIKELEN 194TER, 194TER/1, 194TER/2 EN 194TER/3 VAN HET WIB92

Article 194ter, WIB 92

§ 1. Voor de toepassing van dit artikel wordt verstaan onder:

1° in aanmerking komende investeerder:

- de binnenlandse vennootschap, of;
- de Belgische inrichting van een belastingplichtige bedoeld in artikel 227, 2°; andere dan:
 - een in aanmerking komende productievennootschap zoals bedoeld in 2°, of een gelijkaardige productievennootschap die niet erkend is; of
 - een vennootschap die verbonden is in de zin van artikel 1:20 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen met een in het eerste streepje bedoelde vennootschap die deelneemt aan het desbetreffende in aanmerking komend werk; of
 - een televisieomroep,
 - die een raamovereenkomst ondertekent zoals bedoeld in 5° waarin hij zich verbindt sommen te storten met het oog op het bekomen van een tax shelter-attest zoals bedoeld in 10°;

2° in aanmerking komende productievennootschap : de binnenlandse vennootschap of de Belgische inrichting van een belastingplichtige bedoeld in artikel 227, 2°, die geen televisieomroep is of geen onderneming die in de zin van artikel 1:20 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen verbonden is met Belgische of buitenlandse televisieomroepen en die als voornaamste doel en voornaamste activiteit de ontwikkeling en de productie van audiovisuele werken heeft en die door de minister bevoegd voor Financiën als dusdanig is erkend volgens een eenvoudige procedure waarvan de Koning (1) de modaliteiten en voorwaarden bepaalt ;

Voor de toepassing van dit artikel wordt niet als een met Belgische of buitenlandse televisieomroepen verbonden onderneming beschouwd, de onderneming die verbonden is met een Belgische of buitenlandse televisieomroep, maar die zich ertoe verbindt om geen raamovereenkomst af te sluiten in het kader van het Tax Shelter stelsel voor de productie van een in aanmerking komend werk waarvoor deze televisieomroep voordelen zou verkrijgen die rechtstreeks verbonden zijn met de productie of de exploitatie van het in aanmerking komend werk. Deze voorwaarde wordt geacht te zijn vervuld wanneer de in aanmerking komende productievennootschap zich hiertoe schriftelijk heeft verbonden, zowel ten aanzien van de in aanmerking komende investeerder als ten aanzien van de federale overheid;

De in het eerste lid bedoelde kernactiviteit wordt bepaald op basis van de resultatenrekening en de balans waaruit moet blijken dat de ontwikkeling en de productie van audiovisuele werken de activiteit is waarmee de binnenlandse vennootschap of de Belgische inrichting van een belastingplichtige bedoeld in artikel 227, 2°, in hoofdzaak bezig is. De Koning kan de praktische modaliteiten ter vaststelling van de kernactiviteit bepalen.

De in het eerste lid vermelde erkenning kan door de Minister bevoegd voor Financiën worden geschorst of ingetrokken volgens een eenvoudige tegensprekelijke procedure waarvan de Koning de modaliteiten bepaalt, wanneer de erkende productievennootschap haar voornaamste doel en kernactiviteit niet langer de ontwikkeling en de productie van in aanmerking komende werken is of wanneer blijkt dat de erkende productievennootschap § 6, § 11 of § 12 van dit artikel herhaaldelijk heeft geschonden.3° in aanmerking komende tussenpersoon:

de natuurlijke of rechtspersoon die in het kader van de onderhandelingen en het afsluiten van een raamovereenkomst tussenkomt met het oog op het afleveren van een tax shelter-attest in ruil voor een vergoeding of een voordeel,

die niet zelf een in aanmerking komende productievennootschap of investeerder is

en die door de minister bevoegd voor Financiën als dusdanig is erkend, volgens een eenvoudige

procedure waarvan de Koning de modaliteiten en voorwaarden bepaalt;

4° in aanmerking komend werk:

- - een Europees audiovisueel werk zoals een fictiefilm, documentaire, animatiefilm, kortfilm, een fictie- of animatieserie die worden geproduceerd met tussenkomst van een in aanmerking komende productievennootschap met een commercieel oogmerk andere dan voor reclaimedoeleinden met als doel vertoond te worden aan een breed publiek, die door de bevoegde diensten van de betrokken gemeenschap zijn erkend als zijnde een Europese productie zoals bedoeld in de richtlijn»Audiovisuele mediadiensten«van 10 maart 2010 (210/13/EU). Internationale producties in de categorie fictiefilm, documentaire of animatiefilm bestemd om aan een breed publiek te worden vertoond, komen in aanmerking voor zover zij: ofwel vallen binnen het toepassingsgebied van de Richtlijn 2010/13/EU van het Europees Parlement en de Raad van 10 maart 2010 betreffende de coördinatie van bepaalde wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen in de lidstaten inzake het aanbieden van audiovisuele mediadiensten (richtlijn audiovisuele mediadiensten);
- ofwel vallen binnen het toepassingsgebied van een bilaterale overeenkomst inzake coproductie afgesloten door België met een andere Staat. Onder Staat, en dat geldt evenzeer voor België, wordt zowel het federale niveau als alle administratieve onderliggende niveaus bedoeld;
- waarvoor de productie- en exploitatie-uitgaven die in België werden gedaan zoals bedoeld in 7°, worden gedaan binnen een periode van 18 maanden die ten vroegste aanvangt 6 maanden voor de datum van de ondertekening van de raamovereenkomst voor het bekomen van het taxshelterattest voor de productie van dit werk zoals bedoeld in 5° en ten laatste loopt tot 18 maanden na de ondertekening van laatstgenoemde raamovereenkomst. Voor animatiefilms en voor animatieseries wordt deze termijn van 18 maanden tot 24 maanden verlengd;

De in het eerste lid bedoelde productie- en exploitatieuitgaven gedaan in de periode voorafgaand aan de datum van de ondertekening van de overeenkomst bedragen maximaal 50 pct. van het totaal van deze productie- en exploitatie-uitgaven.

5° raamovereenkomst: de overeenkomst die binnen de maand volgend op haar ondertekening, en vóór de voltooiing van de in aanmerking komende werken, is aangemeld bij de Federale Overheidsdienst Financiën door de in aanmerking komende productievennootschap waardoor de in aanmerking komende investeerder zich verbindt, ten aanzien van een in aanmerking komende productievennootschap, een som te storten met het oog op het bekomen van een tax shelter-attest van een in aanmerking komend werk;

6° kwalificerende productie- en exploitatie-uitgaven in de Europese Economische Ruimte: de uitgaven gerelateerd aan de productie die zijn verricht in de Europese Economische Ruimte met betrekking tot de productie en de exploitatie van een in aanmerking komend werk;

7° de productie- en exploitatie-uitgaven die in België werden gedaan: de in België gedane uitgaven die betrekking hebben op de productie en exploitatie van een in aanmerking komend werk en waaruit beroepsinkomsten voortvloeien welke, ten name van de begunstigde, belastbaar zijn in de personenbelasting, in de vennootschapsbelasting of in de belasting van niet-inwoners, aan het gewoon stelsel van aanslag, met uitzondering van uitgaven die in hoofde van de productievennootschap aangemerkt kunnen worden als niet als beroepskosten aftrekbare bedragen vermeld in artikel 206/1, tweede lid, 2°, alsmede van alle andere kosten die niet werden gedaan voor de productie of de exploitatie van het in aanmerking komend werk.

8° uitgaven die rechtstreeks verbonden zijn met de productie: de uitgaven die verbonden zijn met de creatieve en technische productie van het in aanmerking komend werk, zoals:

- kosten met betrekking tot de artistieke rechten met uitzondering van de ontwikkelingskosten van het scenario die dateren van de periode voor de raamovereenkomst. Deze periode voorafgaand aan de raamovereenkomst wordt in voorkomend geval aangepast overeenkomstig het zesde lid;
- lonen en andere vergoedingen van het personeel, vergoedingen van zelfstandige dienstverleners;
- kosten toegerekend aan de betaling van de acteurs, muzikanten en artistieke functies voor zover zij bijdragen aan de interpretatie en realisatie van het in aanmerking komend werk;

- sociale lasten in verband met lonen en kosten bedoeld in het tweede en derde streepje;
- kosten van decors, rekwisieten, kostuums en attributen, die in beeld worden gebracht, alsook de kosten die noodzakelijk zijn voor de recuperatie van decors, rekwisieten, kostuums en attributen in zoverre aangetoond wordt dat deze recuperatie er niet toe leidt dat de decors, rekwisieten, kostuums en attributen opnieuw als grondslag voor kwalificerende productie- en exploitatie-uitgaven dienen;
- kosten van vervoer en accommodatie, beperkt tot een bedrag dat gelijk is aan 25 pct van de kosten, bedoeld in het tweede en derde streepje;
- kosten toegewezen aan hardware en andere technische middelen;
- kosten van laboratorium en de aanmaak van de master;
- verzekeringskosten die rechtstreeks verbonden zijn met de productie;
- kosten van publicatie en van promotie eigen aan het werk van de producent: aanmaken van het persdossier, basiswebsite, de montage van een trailer, alsook de première.

9° uitgaven die niet rechtstreeks verbonden zijn met de productie:

inzonderheid de volgende uitgaven:

- de uitgaven die gerelateerd zijn aan de administratieve en financiële organisatie en begeleiding van de audiovisuele productie;
- kosten inherent aan de financiering van het in aanmerking komend werk of de sommen die werden gestort op basis van een raamovereenkomst zoals bedoeld in 5°, met inbegrip van kosten voor juridische bijstand, advocatenkosten, garantiekosten en administratieve kosten;
- de beloning van uitvoerende producenten, coproductanten, geassocieerde producenten of anderen, met uitzondering van de beloning van de productiemanager en de postproductiecoördinator;
- facturen die zijn opgesteld door vennootschappen bedoeld in §2, alinea 1 met uitzondering van facturen van facilitaire audiovisuele bedrijven voor zover de aangerekende goederen of diensten tot de directe productiekosten kunnen gerekend worden en voor zover de gehanteerde prijzen overeenkomen met de prijs die zou worden betaald als de tussenkommende vennootschappen totaal onafhankelijk van elkaar zouden zijn;
- distributiekosten die voor rekening van de productievennootschap zijn;

Als uitgaven die niet rechtstreeks verbonden zijn met de productie en de exploitatie van het in aanmerking komend werk worden eveneens aangemerkt:

- wanneer alle activiteiten van producers die niet in 8° worden bedoeld effectief gepresteerd zijn door de in aanmerking komende productievennootschap, een forfaitair bepaalde vergoeding ten belope van maximaal 10 pct. van de productie- en exploitatie-uitgaven die rechtstreeks verbonden zijn met de productie en de exploitatie en die in België werden gedaan;
- wanneer de in aanmerking komende productievennootschap niet alle in het eerste streepje bedoelde activiteiten van producers die niet in 8° worden bedoeld verricht, de marktconforme vergoedingen betaald of toegekend aan producers die niet in 8° worden bedoeld en die verband houden met werkelijke prestaties;
- de marktconforme financiële vergoedingen en commissielonen betaald in verband met de werving van ondernemingen die een raamovereenkomst voor de productie van een in aanmerking komend werk hebben afgesloten;
- algemene kosten van de productie ten bate van de producer;

De in het tweede lid vermelde vergoedingen, kosten en commissielonen worden enkel als uitgaven die niet rechtstreeks verbonden zijn met de productie en de exploitatie van het in aanmerking komend werk aangemerkt in de mate dat het geheel daarvan niet meer dan 18 pct. bedraagt van de productie- en exploitatie-uitgaven die rechtstreeks verbonden zijn met de productie en de exploitatie en die in België werden gedaan.

10° tax shelter attest: een fiscaal attest, of een deel van dit fiscaal attest, dat door de Federale Overheidsdienst Financiën, uitsluitend op verzoek van de in aanmerking komende productiemaatschappij, aan deze maatschappij wordt afgeleverd overeenkomstig de voorwaarden zoals bepaald in § 7 en aangevuld door de Koning, op basis van de kaderovereenkomst bedoeld in 5° en van de uitgaven gedaan voor de verwezenlijking van de productie en de exploitatie van een in aanmerking komend werk zoals bepaald in 4°. De overdracht van het tax shelter certificaat wordt binnen een maand na de uitvoering ervan meegedeeld aan de federale overheidsdienst Financiën, alsook aan de in aanmerking komende investeerder, of aan alle in aanmerking komende investeerders wanneer het certificaat wordt uitgegeven in aandelen, door de in aanmerking komende productiemaatschappij of door de in aanmerking komende tussenpersoon. Het tax shelter certificaat wordt bewaard door de in aanmerking komende investeerder. Een kopie van het tax shelter-certificaat wordt bewaard op het hoofdkantoor van de productiemaatschappij;

In afwijking van het eerste lid, 7°, worden, wanneer de uitgaven, voor de begunstigde, de vergoeding van dienstverrichtingen vertegenwoordigen en wanneer de begunstigde een beroep doet op één of meerdere onderaannemers voor de verwezenlijking van deze dienstverrichtingen, deze uitgaven slechts als in België gedane uitgaven aangemerkt indien de vergoeding van de dienstverrichtingen van de onderaannemer of onderaannemers 10 pct van de uitgaven niet overschrijdt. Deze voorwaarde wordt geacht te zijn vervuld wanneer de begunstigde zich hiertoe schriftelijk heeft verbonden, zowel ten aanzien van de productievennootschap als ten aanzien van de federale overheid.

Voor de berekening van het percentage bepaald in het tweede lid, wordt er geen rekening gehouden met de vergoedingen van de onderaannemers welke hadden kunnen worden beschouwd als in België gedane uitgaven indien deze onderaannemers rechtstreeks een contract zouden hebben aangegaan met de productievennootschap.

§ 2. Ten name van de in aanmerking komende investeerder wordt de belastbare winst in het belastbaar tijdperk waarin de raamovereenkomst is getekend, binnen de grenzen en onder de hierna gestelde voorwaarden voorlopig vrijgesteld ten belope van 421 pct. van de sommen waartoe de investeerder zich in uitvoering van deze raamovereenkomst verbonden heeft voor zover deze werkelijk door die investeerder gestort zijn binnen de drie maanden na de ondertekening van deze raamovereenkomst

§ 3. Per belastbaar tijdperk wordt de vrijstelling als bedoeld in § 2 verleend ten belope van een bedrag beperkt tot 50 pct, met een maximum van 750.000 EUR, van de belastbare gereserveerde winst van het belastbaar tijdperk vastgesteld vóór de samenstelling van de vrijgestelde reserve bedoeld in § 4.

Indien een belastbaar tijdperk geen of onvoldoende winst oplevert om de sommen ter uitvoering van de raamovereenkomst te kunnen aanwenden, wordt de voor dat belastbaar tijdperk niet verleende vrijstelling achtereenvolgens overgedragen op de winst van de volgende belastbare tijdperken, waarbij de vrijstelling per belastbaar tijdperk nooit hoger mag zijn dan de in het eerste lid gestelde grenzen.

De in aanmerking komende investeerder die, tijdens een belastbaar tijdperk waarvoor het tarief van de vennootschapsbelasting bedoeld in artikel 215, eerste lid, 33 pct. bedraagt, sommen heeft gestort waarbij het belastbaar tijdperk onvoldoende winst kent om de vrijstelling bedoeld in § 2 uit te oefenen, en die daarom overeenkomstig het tweede lid de niet verleende vrijstelling achtereenvolgens overdraagt naar de volgende belastbare tijdperken, kan bij de eerste overdracht van deze niet verleende vrijstelling een vermenigvuldigingscoëfficiënt toepassen van:

- 56/310 indien het tarief van de vennootschapsbelasting 29 pct. bedraagt voor het belastbaar tijdperk waarnaar het niet uitgeoefende deel van de vrijstelling wordt overgedragen;
- 421/310 indien het tarief van de vennootschapsbelasting 25 pct. bedraagt voor het belastbaar tijdperk waarnaar het niet uitgeoefende deel van de vrijstelling wordt overgedragen.

De in aanmerking komende investeerder die, tijdens een belastbaar tijdperk waarvoor het tarief van de vennootschapsbelasting bedoeld in artikel 215, eerste lid, 29 pct. bedraagt, sommen heeft gestort waarbij het belastbaar tijdperk onvoldoende winst kent om de vrijstelling bedoeld in § 2 uit te oefenen, en die daarom overeenkomstig het tweede lid de niet verleende vrijstelling achtereenvolgens overdraagt naar de volgende belastbare tijdperken,

kan bij de eerste overdracht van deze niet verleende vrijstelling een vermenigvuldigingscoëfficiënt toepassen van 421/356 indien het tarief van de vennootschapsbelasting 25 pct. bedraagt voor het belastbaar tijdperk waarnaar het niet uitgeoefende deel van de vrijstelling wordt overgedragen.

Voor het belastbaar tijdperk waarvoor het tarief van de vennootschapsbelasting bedoeld in artikel 215, eerste lid, 29 pct. bedraagt, wordt het maximumbedrag bedoeld in het eerste lid opgetrokken tot 850 000 euro.

Voor het belastbaar tijdperk waarvoor het tarief van de vennootschapsbelasting bedoeld in artikel 215, eerste lid, 25 pct. bedraagt, wordt het maximumbedrag bedoeld in het eerste lid opgetrokken tot 1 000 000 euro.

§ 4. De vrijstelling die is toegekend op basis van de overgemaakte sommen in uitvoering van een raamovereenkomst met het oog op het bekomen van een tax shelter-attest wordt slechts verleend en behouden wanneer:

1° de in § 2 bedoelde vrijgestelde winsten worden en blijven geboekt op een aparte rekening aan de passiefzijde van de balans tot de datum waarop het tax shelter certificaat door de in aanmerking komende productieonderneming, of door de in aanmerking komende tussenpersoon, wordt afgegeven aan de in aanmerking komende investeerder;

2° de in § 2 bedoelde vrijgestelde winst wordt niet gebruikt als basis voor de berekening van enige vergoeding of toewijzing tot de datum waarop het tax shelter-certificaat door de in aanmerking komende productiemaatschappij of de in aanmerking komende tussenpersoon aan de in aanmerking komende investeerder wordt afgegeven;

3° het totaal van de door het geheel van in aanmerking komende investeerders daadwerkelijk gestorte sommen in uitvoering van de raamovereenkomst met vrijstelling van winst overeenkomstig § 2, niet meer bedraagt dan 50 pct van het totale budget van de uitgaven voor het in aanmerking komend werk en het daadwerkelijk voor de uitvoering van dat budget werd aangewend;

4° de in § 2 vrijgestelde winst beperkt is tot 203 pct. van de uiteindelijk verwachte fiscale waarde van het tax shelter-attest zoals vermeld in de raamovereenkomst.

§ 5. De vrijstelling wordt slechts definitief toegekend indien het de in § 1, eerste lid, 10°, bedoelde tax shelter wordt uiterlijk op 31 december van het vierde jaar volgend op het jaar van ondertekening van de raamovereenkomst daadwerkelijk afgegeven

De vrijstelling waarop aanspraak wordt gemaakt uit hoofde van ofwel de sommen die op grond van de raamovereenkomst werkelijk betaald zijn in het in § 2, bedoelde tijdperk ofwel de fiscale waarde van het tax shelter-attest, en van de in § 3, tweede lid, bedoelde overdracht, kan uiterlijk worden toegekend in het aanslagjaar verbonden met het derde belastingtijdvak volgend op het kalenderjaar waarin het tax shelter-certificaat aan de in aanmerking komende productiemaatschappij is afgegeven.

De definitieve vrijstelling die is toegekend op basis van de gestorte sommen in uitvoering van een raamovereenkomst en met het oog op het behalen van een tax shelter-attest wordt slechts toegekend indien de investeerder bij de aangifte in de inkomstenbelastingen van het belastbaar tijdperk in de loop van hetwelk hij aanspraak heeft gemaakt op de definitieve vrijstelling, een kopie voegt van het tax shelter-attest dat hij ontvangen heeft in overeenstemming met § 1, eerste lid, 10°, en in de mate waarin per belastbaar tijdperk, de grens en het maximum bedoeld in § 3 nageleefd worden.

§ 6. Voor de periode verstreken tussen de datum van de eerste storting op grond van een raamovereenkomst en het ogenblik waarop het tax shelter-attest door de in aanmerking komende productiemaatschappij aan de in aanmerking komende investeerder wordt afgeleverd, maar met een maximum van 18 maanden, kan de in aanmerking komende productievennootschap aan de in aanmerking komende investeerder een som storten berekend op de in het kader van de raamovereenkomst effectief de uitgevoerde stortingen die worden verricht ter verkrijging van het tax shelter-attest, pro rata van de verlopende dagen, en waarvan de maximumrente gelijk is aan het gemiddelde van EURIBOR 12 maanden van de laatste dag van elke maand van het kalenderhalfjaar dat voorafgaat aan de betaling, verhoogd met 450 basispunten.

§ 7. Het tax shelter-attest wordt slechts uitgereikt door de Federale Overheidsdienst Financiën en

doorgegeven aan het in aanmerking komende productiebedrijf indien aan de hieronder bepaalde modaliteiten en voorwaarden evenals aan degene die door de Koning zijn bepaald, is voldaan:

1° de in aanmerking komende productievennootschap of de in aanmerking komende tussenpersoon heeft de raamovereenkomst bij de Federale Overheidsdienst Financiën in overeenstemming met § 1, eerste lid, 5°, aangemeld;

2° de in aanmerking komende productievennootschap heeft het tax shelter-attest aangevraagd binnen 9 maanden na de voltooiing van de in aanmerking komende werken op basis van de aangemelde raamovereenkomst en de uitgaven die zijn verricht voor de uitvoering van de productie en de exploitatie van een in aanmerking komend werk zoals gedefinieerd in § 1, eerste lid, 6° en 7°;

3° de in aanmerking komende productievennootschap heeft aan de Federale Overheidsdienst Financiën samen met de aanvraag voor een tax shelter-attest voorgelegd:

- een document waarin de betrokken gemeenschap bevestigt dat het werk beantwoordt aan de definitie van een in aanmerking komend werk zoals bedoeld in § 1, eerste lid, 4°;
- een document waarin de betrokken gemeenschap bevestigt dat het werk is voltooid en dat de in toepassing van dit artikel uitgevoerde globale financiering van het werk is uitgevoerd in overeenstemming met de voorwaarde en grens bedoeld in § 4, 3°;

4° tenminste 70 pct. van de uitgaven bedoeld in §1, alinea 1, 6° zijn uitgaven die rechtstreeks verbonden zijn met de productie en de exploitatie in de zin van §1, alinea 1, 8°;

5° de productievennootschap heeft geen achterstallen bij de Rijksdienst voor sociale zekerheid op het ogenblik van het afsluiten van de raamovereenkomst;

6° de voorwaarden bedoeld in § 4, 1° tot 3°, worden ononderbroken nageleefd;

7° alle voorwaarden die betrekking hebben op de hoedanigheid, de grens, het maximum, de termijn en territorialiteit bedoeld in dit artikel worden nageleefd.

In het geval dat wordt vastgesteld dat een van deze voorwaarden gedurende enig belastbaar tijdperk niet langer wordt nageleefd of ontbreekt, wordt de voorheen vrijgestelde winst aangemerkt als winst van dat belastbare tijdperk.

In het geval dat de in aanmerking komende investeerder op 31 december van het vierde jaar volgend op het jaar waarin de raamovereenkomst wordt getekend, het tax shelter-attest niet heeft ontvangen wordt de voorheen vrijgestelde winst aangemerkt als winst van het belastbare tijdperk tijdens hetwelk het tax shelter- attest rechtsgeldig kon worden afgeleverd.

De definitieve vrijstelling is in ieder geval beperkt tot 203 pct. van de fiscale waarde van het tax shelter-attest. Het eventuele overschot van de sommen die zijn gestort en die in aanmerking zijn genomen als tijdelijk vrijgestelde winst overeenkomstig §§ 2 en 3 wordt beschouwd als winst van het belastbaar tijdperk tijdens hetwelke het tax shelter-attest is afgeleverd.

Het tarief van de vennootschapsbelasting dat van toepassing is op de in het tweede lid bedoelde voorheen vrijgestelde winst, op de in het derde lid bedoelde voorheen vrijgestelde winst en op het in het vierde lid vermelde overschot, bedraagt het in artikel 215 bedoelde tarief van de vennootschapsbelasting dat geldt voor het aanslagjaar waarvoor de vrijstelling voor de eerste keer werd gevraagd, verhoogd in voorkomend geval met de in artikel 463bis bedoelde aanvullende crisisbijdrage.

In afwijking van artikel 416, in de gevallen bedoeld in het tweede tot het vierde lid, zijn de nalatigheidsinteressen verschuldigd op de overeenkomstig het vijfde lid verschuldigde belasting vanaf 30 juni van het jaar dat volgt op het aanslagjaar waarvoor de vrijstelling voor de eerste keer werd gevraagd.

De Koning kan de nadere toepassingsregels bepalen, met name voor de toekenning, de bewaring, de overdracht, de administratie en de aanmelding van het attest, alsmede voor de wijze waarop de in § 1, eerste lid, 6° en 7° bedoelde uitgaven moeten worden aangetoond..

§ 8. De fiscale waarde van het tax shelter-attest, zoals bedoeld in § 1, eerste lid, 10°, wordt vastgelegd, conform de door de Koning bepaalde modaliteiten, op:

- 70 pct. van het bedrag van de in aanmerking komende productie- en exploitatie-uitgaven verricht in de Europese Economische Ruimte als bedoeld in § 1, eerste lid, 6° en uitgevoerd voor de productie van de in § 1, lid 1, 5° bedoelde werken, en die uitgaven zijn die rechtstreeks verbonden zijn met de productie en de exploitatie;
- met een maximum van tien negende van het bedrag dat betrekking heeft op de productie- en exploitatie- uitgaven die in België werden gedaan zoals bedoeld in § 1, eerste lid, 7°, binnen een termijn van ten hoogste 18 maanden vanaf de datum van de ondertekening van de raamovereenkomst voor het bekomen van het tax shelter-attest voor de productie en de exploitatie van het in aanmerking komend werk, die eventueel is aangepast overeenkomstig § 1, eerste lid, 4°, tweede streepje.

Voor animatiefilms en animatieseries wordt deze termijn van 18 maanden verlengd met zes maanden.

Indien evenwel het totaal van de in België gedane uitgaven die rechtstreeks verbonden zijn met de productie en de exploitatie minder is dan 70 % van het totaal van de in België gedane productie- en exploitatie- uitgaven, zal de fiscale waarde van het Tax Shelter attest proportioneel worden verminderd a rato van het percentage van de in België gedane uitgaven die rechtstreeks verbonden zijn met de productie en de exploitatie, in verhouding tot de vereiste 70%.

De som van alle fiscale waarden van de Tax Shelter attesten bedraagt per in aanmerking komend werk maximaal 15.000.000 euro.

§ 9. De stortingen die zijn overeengekomen in het kader van een raamovereenkomst moeten in hun geheel ten laatste drie maand voor de aflevering van het tax shelter-attest zijn uitgevoerd.

§ 10. De raamovereenkomst die tot doel heeft een in aanmerking komend werk te produceren bevat verplicht:

1° de benaming, het ondernemingsnummer, het maatschappelijk doel en de datum van de erkenning van de in aanmerking komende productievennootschap;

2° de benaming, het ondernemingsnummer en het maatschappelijk doel van de in aanmerking komende investeerder;

3° de benaming, het ondernemingsnummer, het maatschappelijk doel of de identiteit en het nationaal nummer, alsook de datum van de erkenning van de in aanmerking komende tussenpersoon;

4° de identificatie en de beschrijving van het in aanmerking komend werk dat het voorwerp uitmaakt van de raamovereenkomst;

5° de begroting van de uitgaven die nodig zijn voor het werk in kwestie, waarbij een onderscheid wordt gemaakt tussen:

- het gedeelte dat ten laste wordt genomen door de productievennootschap;
- het gedeelte dat gefinancierd wordt door elk van de in aanmerking komende investeerders, dat reeds is vastgelegd;

6° de overeengekomen wijze waarop de bedragen worden vergoed die bestemd zijn voor de uitvoering van de raamovereenkomst;

7° de waarborg dat elke in aanmerking komende investeerder noch een in aanmerking komende productievennootschap, noch een televisieomroep, noch een in de zin van artikel 1:20 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen met een in aanmerking komende productievennootschap verbonden vennootschap is;

8° de verbintenis van de productie-vennootschap:

- te voldoen aan de uitgavenvoorwaarde van 90 p.c. in België overeenkomstig § 1, eerste lid, 7°;
- het definitieve bedrag dat in principe wordt aangewend tot uitvoering van de raamovereenkomst door de vrijstelling van de winst te beperken tot ten hoogste 50 pct. van de begroting van de totale uitgaven van het in aanmerking komend werk voor het geheel van de in aanmerking komende

- investeerders, en om alle overeenkomstig § 2 gestorte bedragen daadwerkelijk aan te wenden voor de uitvoering van deze begroting;
- ten minste 70 pct. van de in §1 lid 1, 7° bedoelde uitgaven te verrichten onder de vorm van uitgaven rechtstreeks verbonden met de productie bedoeld in §1, lid 1, 8°;
 - in de eindgeneriek van het werk de steun te vermelden aangebracht door de Belgische wetgever inzake de tax shelter;

9° de verbintenis van de in aanmerking komende productievennootschap en de in aanmerking komende tussenpersonen om de wetgeving na te leven die betrekking heeft op het tax shelter stelsel en meer in het bijzonder, van § 12 van dit artikel.

De Koning kan de praktische modaliteiten van uitwerking, inhoud en vorm van de raamovereenkomst bepalen.

§ 11. Geen enkel economisch of financieel voordeel kan worden toegekend aan de in aanmerking komende investeerder, met uitzondering van handelsgeschenken van geringe waarde in de zin van artikel 12, § 1, eerste lid, 2°, van het Wetboek van de belasting over de toegevoegde waarde. De waarborg van het voltooien van het in aanmerking komend werk en de aflevering van het tax shelter-attest wordt niet beschouwd als een economisch of financieel voordeel, voor zover de in aanmerking komende investeerder, in het geval dat deze zich beroept op deze waarborg, niet meer ontvangt dan het bedrag van de belastingen en de nalatigheidsinteressen verschuldigd door deze investeerder in het geval van niet naleving van de vrijstellingsvoorwaarde.

De in aanmerking komende investeerder mag geen rechten, rechtstreeks of onrechtstreeks, in het in aanmerking komend werk bezitten of in bezit gehad hebben.

De voorgaande bepalingen doen geen afbreuk aan het recht van de in aanmerking komende investeerder om aanspraak te maken op een eventuele aftrek als beroepskosten van de andere bedragen dan degene die in het kader van de raamovereenkomst gestort zijn en die evenzeer betrekking hebben op de productie van een in aanmerking komend werk, en dit binnen de voorwaarden bepaald door de artikelen 49 en volgende.

In afwijking van de artikelen 23, 48, 49 en 61, zijn de kosten en verliezen evenals de minderwaarden, voorzieningen en afschrijvingen die betrekking hebben op de aankoop van een tax shelter-attest, noch aftrekbaar als beroepskost, of -verlies, noch vrijstelbaar.

§ 12. Het aanbod van een tax shelter-attest door de in aanmerking komende productievennootschap of door de in aanmerking komende tussenpersoon en de bemiddeling in raamovereenkomsten worden uitgevoerd in overeenstemming met de wet van 11 juli 2018 op de aanbieding aan het publiek van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt en met Verordening 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 gereglementeerde markt worden toegelaten en tot intrekking van richtlijn 2003/71/EG.

Artikel 194ter/1, WIB 92

§ 1. De toepassing van artikel 194ter wordt verruimd tot de in aanmerking komende productievennootschappen die als voornaamste doel en activiteit de productie en de ontwikkeling van nieuwe podiumproducties hebben.

§ 2. Voor de toepassing van dit artikel wordt verstaan onder:

1° in aanmerking komend werk: in afwijking van artikel 194ter, § 1, eerste lid, 4°, een nieuwe podiumproductie als bedoeld in 2°, die door de bevoegde diensten van de betrokken Gemeenschap erkend wordt als Europees podiumwerk, dat wil zeggen:

- tot stand gebracht door een of meer producenten die in een of meer lidstaten van de Europese Economische Ruimte gevestigd zijn of gesuperviseerd en daadwerkelijk gecontroleerd door een of meer producenten die in een of meer van de lidstaten van de Europese Economische Ruimte gevestigd zijn;
- waarvoor de productie- en exploitatie-uitgaven die in België werden gedaan zoals bedoeld in artikel 194ter, § 1, eerste lid, 7°, worden gedaan binnen een periode van 24 maanden die ten

vroegste aanvangt 6 maanden voor de datum van de ondertekening van de raamovereenkomst voor het bekomen van het taxshelterattest voor de productie van dit werk zoals bedoeld in artikel 194ter, § 1, eerste lid, 5°, en ten laatste loopt tot 24 maanden na de ondertekening van laatstgenoemde raamovereenkomst, en uiterlijk 1 maand na de Première van het podiumwerk;

De in het eerste lid bedoelde productie- en exploitatieuitgaven gedaan in de periode voorafgaand aan de datum van de ondertekening van de raamovereenkomst bedragen maximaal 50 pct. van het totaal van deze productie- en exploitatie-uitgaven.

2° nieuwe podiumproductie: een theater-, circus-, straattheater-, opera-, klassieke muziek-, dans- of muziektheaterproductie, met inbegrip van musical en ballet, alsook de productie van een totaalspektakel, waarbij de dramaturgie, de theatertekst, de uitvoering of de regie of de scenografie nieuw is, of die een herinterpretatie betreft en waarvan het hoofddoel of een van de hoofddoelen niet het adverteren of promoten van bepaalde andere goederen of diensten is;

3° totaalspektakel: de combinatie van diverse van de onder 2° vermelde podiumkunsten, eventueel op bijkomstige wijze aangevuld met choreografie, toneelspel, speciale effecten, pyrotechnische effecten en innoverende technologieën qua geluid, beeld en scenografie;

4° Première: de eerste voorstelling van de podiumproductie in België of in een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte, die niet later dan twee maanden na de Try-out zal plaatsvinden.

5° Try-out: een proefvoorstelling van de toneelproductie om de reactie van het publiek te peilen en eventueel wijzigingen aan te brengen in de toneelproductie, waarvoor de ticketprijs voor het publiek aanzienlijk lager ligt dan de ticketprijs voor de première en volgende voorstellingen.

§ 3. In afwijking van artikel 194ter, § 1, eerste lid, 8° en 9°, wordt verstaan onder:

1° uitgaven die rechtstreeks verbonden zijn met de productie en de exploitatie: de uitgaven die verbonden zijn met de creatieve en technische productie van het in aanmerking komende werk, zoals:

- kosten met betrekking tot de artistieke rechten, met uitzondering van de ontwikkelingskosten van het scenario die dateren van de periode voor de raamovereenkomst;
- lonen en andere vergoedingen van het personeel of vergoedingen van zelfstandige dienstverleners, verbonden aan de creatie en uitvoering van het in aanmerking komend werk;
- lonen en andere vergoedingen van acteurs, acrobaten, dansers, dirigenten, muzikanten, zangers en artistieke functies, al dan niet zelfstandig, die enkel verbonden zijn aan de uitvoering van het in aanmerking komend werk;
- sociale lasten in verband met lonen en kosten bedoeld in het tweede en derde streepje;
- kosten van decors, rekwisieten, instrumenten, kostuums en attributen, die op het podium worden gebracht;
- kosten met betrekking tot licht, geluid, speciale effecten en andere technische middelen;
- de transportkosten met betrekking tot de kosten bedoeld in het vijfde en zesde streepje;
- kosten van vervoer en accommodatie van personen, beperkt tot een bedrag dat gelijk is aan 25 pct. van de kosten bedoeld in het tweede en derde streepje;
- kosten van huur van repetitie- en voorstellingsruimten;
- verzekeringskosten die rechtstreeks verbonden zijn met de productie;
- kosten van publicatie en van promotie eigen aan de productie: affiches, flyers, aanmaken van het persdossier, website of webpagina eigen aan de productie, alsook de Première;

2° uitgaven die niet rechtstreeks verbonden zijn met de productie en de exploitatie: inzonderheid de volgende uitgaven:

- de uitgaven die gerelateerd zijn aan de administratieve, financiële en juridische organisatie en begeleiding van de podiumproductie;
- financiële vergoedingen en commissielonen betaald in verband met de werving van

ondernemingen die een raamovereenkomst voor de productie van een in aanmerking komend werk hebben afgesloten;

- kosten inherent aan de financiering van het in aanmerking komend werk of de sommen die werden gestort op basis van een raamovereenkomst zoals bedoeld in artikel 194ter, § 1, eerste lid, 5°, met inbegrip van kosten voor juridische bijstand, advocatenkosten, interesten, garantiekosten, administratieve kosten, commissielonen en representatiekosten;
- facturen die zijn opgesteld door de in aanmerking komende investeerder met uitzondering van facturen van facilitaire podiumbedrijven voor zover de aangerekende goederen of diensten tot de directe productiekosten kunnen gerekend worden en voor zover de gehanteerde prijzen overeenkomen met de prijs die zou worden betaald als de tussenkomenende vennootschappen totaal onafhankelijk van elkaar zouden zijn;
- distributiekosten die voor rekening van de productievennootschap zijn. De kosten die in principe ten laste zijn van de structuur waar de podiumproductie wordt opgevoerd, zoals culturele centra, komen niet in aanmerking.

§ 4. [...]

§ 5. Per belastbaar tijdperk wordt de vrijstelling bedoeld in artikel 194ter, § 2, verleend ten belope van een bedrag beperkt tot 50 % van de belastbare gereserveerde winst van het belastbaar tijdperk vastgesteld vóór de samenstelling van de vrijgestelde reserve bedoeld in artikel 194ter, § 4, met een maximum van 750.000 euro. Dit grensbedrag en dit maximum zijn van toepassing op het totaal van de vrijstellingen als bedoeld in de artikelen 194ter en 194ter /1.

Voor het belastbaar tijdperk waarvoor het tarief van de vennootschapsbelasting bedoeld in artikel 215, eerste lid, 29% bedraagt, wordt het maximumbedrag bedoeld in het eerste lid opgetrokken tot 850.000 euro.

Voor het belastbaar tijdperk waarvoor het tarief van de vennootschapsbelasting bedoeld in artikel 215, eerste lid, 25% bedraagt, wordt het maximumbedrag bedoeld in het eerste lid opgetrokken tot 1.000.000 euro.

Indien een belastbaar tijdperk geen of onvoldoende winst oplevert om de sommen ter uitvoering van de raamovereenkomst te kunnen aanwenden, wordt de voor dat belastbaar tijdperk niet verleende vrijstelling overeenkomstig artikel 194ter, § 3, tweede tot vierde lid, achtereenvolgens overgedragen op de winst van de volgende belastbare tijdperken, waarbij de in artikel 194ter, § 2, en in artikel 194ter/1, § 5, bedoelde vrijstellingen, in voorkomende geval gezamenlijk toegepast, per belastbaar tijdperk nooit hoger mogen zijn dan de in het eerste lid gestelde grenzen.

In afwijking van artikel 194ter, § 8, vierde lid, bedraagt de som van alle fiscale waarden van de taxshelter- attesten per in aanmerking komend werk, maximaal 2.500.000 euro.

§ 6. Om overeenkomstig artikel 194ter, § 7, eerste lid, 3°, tweede streepje, te kunnen bevestigen dat de realisatie van de nieuwe podiumproductie is voltooid, moet de betrokken Gemeenschap zich ervan vergewissen dat het werk voor het eerst in de Europese Economische ruimte publiekelijk werd vertoond.

Article 194ter/2, WIB 92

Wanneer het in artikel 194ter, 194ter/1, § 2, eerste lid, 1°, of artikel 194ter/3, § 2, 1°, bedoelde in aanmerking komend werk wordt geproduceerd door een rechtspersoon gevestigd in het tweetalige gebied Brussel-Hoofdstad die onder de bevoegdheid van de Federale Staat valt, wordt voor de toepassing van de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/3 onder "betrokken Gemeenschap" verstaan de "bevoegde Instantie van de Federale Staat".

De Koning bepaalt de in het eerste lid bedoelde bevoegde Instantie van de Federale Staat en de procedures die deze betreffen voor de toepassing van de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/3.

Artikel 194ter/3, WIB 92

§ 1. Artikel 194ter is eveneens van toepassing op de in aanmerking komende productievennootschappen die als voornaamste doel en kernactiviteit de productie en de

ontwikkeling van videospellen hebben.

§ 2. Voor de toepassing van dit artikel wordt verstaan onder:

1° een in aanmerking komend werk: in afwijking van artikel 194ter, § 1, eerste lid, °, een origineel videospel zoals bepaald onder 2°, dat door de bevoegde diensten van de betrokken Gemeenschap erkend wordt als Europees videospel, dat wil zeggen:

- hoofdzakelijk tot stand gebracht met de hulp van auteurs en creatieve medewerkers, die Belgisch rijksinwoner zijn of inwoner zijn van een lidstaat van de Europese Economische Ruimte, door een of meer producenten en coproductanten die in een of meer lidstaten van de Europese Economische Ruimte gevestigd zijn of die gesuperviseerd en daadwerkelijk gecontroleerd worden door een of meer producenten en coproductanten die in een of meer van de lidstaten van de Europese Economische Ruimte gevestigd zijn;
- in overeenstemming met een culturele test zoals die is goedgekeurd door de Europese Commissie;
- waarvoor de productie- en exploitatieuitgaven die in de Europese Economische Ruimte werden gedaan, worden gedaan binnen een periode van 24 maanden die ten vroegste aanvangt 6 maanden voor de datum van de ondertekening van de raamovereenkomst voor het bekomen van het taxshelterattest voor de productie van dit werk zoals bedoeld in artikel 194ter, § 1, eerste lid, 5°, en ten laatste loopt tot 24 maanden na de ondertekening van laatstgenoemde raamovereenkomst, en uiterlijk 3 maanden na de realisatie van de finale versie;

De in het eerste lid bedoelde productie- en exploitatie-uitgaven gedaan in de periode voorafgaand aan de datum van de ondertekening van de overeenkomst bedragen maximaal 50 pct. van het totaal van deze productie en exploitatie-uitgaven.

2° videospel: een interactief werk inclusief audio, video, computercode, scenario/script en spelervaring, dat gebruikt wordt door één of meerdere personen tegelijk en bedoeld is om te worden gedistribueerd en geëxploiteerd op mobiele apparaten, desktop-, online- of thuisconsoles waarvoor de interactieve en speelse mechanismen zijn bedoeld om te worden geprojecteerd op een audiovisueel scherm met of zonder randapparatuur;

3° origineel videospel: het videospel waarin het verhaal, de afbeeldingen, de personages, de inhoud, de gameplay of de spelfuncties origineel zijn. De uitbreiding van een bestaand videospel, waarin deze originele elementen of sommige daarvan zijn opgenomen, wordt gelijkgesteld met een origineel videospel voor zover de nieuwe originele elementen ten minste 50 pct. vertegenwoordigen van het verhaal, de afbeeldingen, de personages, de inhoud, de gameplay of de spelfuncties;

4° finale versie: de versie zoals deze is op het ogenblik van zijn commercialisering in de Europese Economische Ruimte. Met commercialisering wordt bedoeld de datum waarop het videospel voor het eerst te koop wordt aangeboden;

5° productie- en exploitatie-uitgaven in de Europese Economische Ruimte: de in de Europese Economische Ruimte gedane uitgaven die betrekking hebben op de productie en exploitatie van een in aanmerking komend werk en waaruit beroepsinkomsten voortvloeien welke, ten name van de begunstigde, belastbaar zijn in de personenbelasting, in de vennootschapsbelasting, de belasting van niet-inwoners of in een gelijkaardig regime in een ander land van de Europese Economische Ruimte, met uitzondering van uitgaven die in hoofde van de productievennootschap aangemerkt kunnen worden als niet als beroepskosten aftrekbare bedragen vermeld in artikel 206/1, tweede lid, 2°, alsmede van alle andere kosten die niet werden gedaan voor de productie of de exploitatie van het in aanmerking komend werk.

§ 3 In afwijking van artikel 194ter, § 1, eerste lid, 8° en 9°, wordt verstaan onder:

1° uitgaven die rechtstreeks verbonden zijn met de productie en de exploitatie: de uitgaven die verbonden zijn met de creatieve en technische productie van het in aanmerking komende werk, zoals:

- uitgaven met betrekking tot de aankoop van de intellectuele rechten die noodzakelijk of nuttig zijn voor de realisatie van het in aanmerking komend werk in verhouding tot hun aandeel bij de totstandkoming ervan wanneer de aankoop aan marktprijs is gedaan, na de ondertekening van de raamovereenkomst, bij een persoon of een vennootschap die niet verbonden is in de zin van artikel 1: 20 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen;
- lonen en andere vergoedingen van het personeel of vergoedingen van zelfstandige dienstverleners,

verbonden aan de creatie en uitvoering van het in aanmerking komend werk;

- sociale lasten in verband met lonen en kosten bedoeld in het tweede streepje;
- aankopen van materialen, benodigdheden en uitrusting in verhouding tot hun aandeel bij de totstandkoming van het in aanmerking komend werk;
- uitgaven in verband met de tests die noodzakelijk of nuttig zijn voor de totstandkoming van het in aanmerking komend werk;
- kosten van huur van klank-, acteer- en webruimtes;
- verzekeringskosten die rechtstreeks verband houden met de totstandkoming van het in aanmerking komend werk;
- vertaalkosten van het in aanmerking komend werk;
- kosten van publicatie en van promotie eigen aan de productie: affiches, flyers, aanmaken van het persdossier, website of webpagina, TV- of radioreclame en socialemediamarketing eigen aan de productie, alsook de kosten eigen aan het op de markt brengen van de finale versie;

2° uitgaven die niet rechtstreeks verbonden zijn met de productie en de exploitatie, waaronder:

- uitgaven die gerelateerd zijn aan de administratieve, financiële en juridische organisatie en begeleiding bij de productie van een in aanmerking komend werk;
- financiële vergoedingen en commissielonen betaald in verband met de werving van ondernemingen die een raamovereenkomst voor de productie van een in aanmerking komend werk hebben afgesloten;
- kosten inherent aan de financiering van het in aanmerking komend werk of de sommen die werden gestort op basis van een raamovereenkomst zoals bedoeld in artikel 194ter, § 1, eerste lid, 5°, met inbegrip van kosten voor juridische bijstand, advocatenkosten, interesten, garantiekosten, administratieve kosten, commissielonen en representatiekosten;
- facturen die zijn opgesteld door de in aanmerking komende investeerder met uitzondering van facturen van facilitaire productiebedrijven voor zover de aangerekende goederen of diensten tot de directe productiekosten kunnen gerekend worden en voor zover de gehanteerde prijzen overeenkomen met de prijs die zou worden betaald als de tegemoetkomende vennootschappen totaal onafhankelijk van elkaar zouden zijn;
- distributiekosten die voor rekening van de productievennootschap zijn.

Voor de toepassing van dit artikel worden, in afwijking van artikel 194ter, § 1, eerste lid, 9°, tweede lid, derde lid, vierde lid, § 7, eerste lid, 4°bis, § 8, eerste lid, tweede streepje, derde lid, § 10, eerste lid, 8°, vierde en vijfde streepje, de in artikel 194ter bedoelde productie- en exploitatie-uitgaven die in België werden gedaan telkens verruimd tot de productie- en exploitatie-uitgaven die werden gedaan in Europese Economische Ruimte.

§ 4 [...]

§ 5 Per belastbaar tijdperk wordt de in artikel 194ter, § 2, bedoelde vrijstelling verleend ten belope van een bedrag beperkt tot 50 procent van de belastbare gereserveerde winst van het belastbaar tijdperk vastgesteld vóór de samenstelling van de in artikel 194ter, § 4, bedoelde vrijgestelde reserve, met een maximum van 750.000 euro. Dit grensbedrag en dit maximum zijn van toepassing op het totaal van de vrijstellingen als bedoeld in de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/3.

Voor het belastbaar tijdperk waarvoor het tarief van de vennootschapsbelasting bedoeld in artikel 215, eerste lid, 29 pct. bedraagt, wordt het maximumbedrag bedoeld in het eerste lid opgetrokken tot 850.000 euro.

Voor het belastbaar tijdperk waarvoor het tarief van de vennootschapsbelasting bedoeld in artikel 215, eerste lid, 25 pct. bedraagt, wordt het maximumbedrag bedoeld in het eerste lid opgetrokken tot 1.000.000 euro.

Indien een belastbaar tijdperk geen of onvoldoende winst oplevert om de sommen ter uitvoering van de raamovereenkomst te kunnen aanwenden, wordt de voor dat belastbaar tijdperk niet verleende vrijstelling overeenkomstig artikel 194ter, § 3, tweede tot vierde lid, achtereenvolgens overgedragen

op de winst van de volgende belastbare tijdperken, waarbij de in artikel 194ter; § 2, 194ter/1, § 5, en 194ter/3, § 5, bedoelde vrijstellingen, in voorkomende geval gezamenlijk toegepast, per belastbaar tijdperk nooit hoger mogen zijn dan de in het eerste lid gestelde grenzen.

In afwijking van artikel 194ter, § 8, vierde lid, bedraagt de som van alle fiscale waarden van de taxshelter-attesten per in aanmerking komend werk, maximaal 2 500.000 euro.

§ 6 Om overeenkomstig artikel 194ter, § 7, eerste lid, 3°, tweede streepje, te kunnen bevestigen dat de realisatie van het originele videospel is voltooid, moet de betrokken Gemeenschap zich ervan vergewissen of een finale versie in de Europese Economische Ruimte werd tot stand gebracht.

BIJLAGE 4– WITEBOX – ALGEMENE INFORMATIE

Witebox bvba is een vennootschap naar Belgisch recht met maatschappelijke zetel te Nijverheidsstraat 17,1840 Londerzeel, ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen onder het nummer 0878.278.184.

De aandeelhouders van Witebox zijn David Claikens, via zijn managementvennootschap DV-COM bvba, en Alex Verbaere. David Claikens en Alex Verbaere waren tot eind 2010 voltijds in dienst van BNP Paribas Fortis, waar zij naast hun corporate finance-activiteiten ook aan de wieg stonden van de ontwikkeling en commercialisering van BNP Paribas Fortis Film Finance (vroeger: BNP Paribas Fortis Film Fund).

Alex Verbaere en David Claikens hebben beiden jarenlange ervaring in de financiële industrie, alsook in de mediasector en meer specifiek het domein van nationale en internationale audiovisuele producties.

BIJLAGE 5 – CURRICULUM VITAE VAN DE LEDEN VAN HET INVESTERINGSCOMITE

David Claikens behaalde een Bachelor of Arts in Film en Literatuur aan de University of Kent (Groot-Brittannië) en volgde een Masteropleiding in audiovisuele kunsten aan het RITS (België). Hij bezit eveneens een MBA van de HEC School of Management (Frankrijk) en de London Business School (Groot-Brittannië). David ging aan de slag bij het Corporate Finance & Capital Markets Team van het departement Investment Banking bij Fortis in 2004, waar hij zich onder andere toespitste op de Media, Entertainment en Leisure-sector. Voordien werkte hij als investment banker voor Deutsche Bank en UBS Warburg in Londen. David begon zijn beroepsloopbaan als producent voor een onafhankelijk, internationaal audiovisueel productiebedrijf in het Groothertogdom Luxemburg. Sinds 2011 is hij ook mede-eigenaar van Witebox bvba, dat bepaalde beheersdiensten levert aan BNP Paribas Fortis Film Finance.

Arne Ottoy is licentiaat in de rechten aan de universiteit van Gent, behaalde een Europese master in recht en economie aan de universiteit van Bologna en is houder van een diploma van de Fiscale Hogeschool in Brussel. Van 2007 tot 2018 was hij fiscaal adviseur bij de divisie Commercial Banking van de fiscale afdeling bij BNP Paribas Fortis. In die functie volgde hij de Tax Shelterwetgeving en verleende hij advies aan BNP Paribas Fortis Film Finance. Sinds begin 2016 ontwikkelde Arne de Tax Shelterbenadering van BNP Paribas Fortis voor de podiumkunsten en was hij het aanspreekpunt van de betrokken producenten. In 2018 verliet Arne de bank om zijn eigen bedrijf te runnen dat actief is op het gebied van podiumkunsten, terwijl hij af en toe diensten verleent aan Witebox als specialist in podiumkunsten. Via Perpodium ASBL (co)produceert hij podiumproducties en verleent hij diverse ondersteunende diensten aan culturele organisaties.

Guy Pollentier is licentiaat in de rechten aan de universiteit van Leuven en behaalde een licentie in Europees recht aan het Centre Européen Universitaire te Nancy (Frankrijk). Guy ging bij de bank aan de slag in 1985 en bekleedde diverse functies, waaronder directeur Marketing en Communicatie. Hij is vandaag hoofd van het departement Sustainable Business Competence Centre dat de partner van de ondernemingen is voor de ontwikkeling van een duurzame economie. Het departement beheert ook bepaalde bijproducten, zoals de Tax Shelter van BNP Paribas Fortis Film Finance.

Alex Verbaere is licentiaat in de economische wetenschappen aan de universiteit van Gent. Sinds 2002 vervult hij de functie van Global Head van het departement Corporate Finance & Capital Markets voor de sector Media bij BNP Paribas Fortis Bank. Alex heeft bovendien een bevoorrechte relatie met belangrijke personen en vennootschappen in de sector van de Media, Entertainment & Leisure in België en in het buitenland. Hij heeft specifieke kennis en ervaring ontwikkeld in de financiering van audiovisuele werken, voornamelijk door zijn tussenkomst in diverse productieprojecten van audiovisuele werken in de loop van de voorbije tien jaar. Sinds 2011 is hij ook mede-eigenaar van Witebox bvba, dat bepaalde beheersdiensten levert aan BNP Paribas Fortis Film Finance.

Damien Vanderborght is licentiaat in de rechten aan de Université Catholique de Louvain-La-Neuve (UCL) en behaalde een licentie in fiscaal recht aan de Université Libre de Bruxelles (ULB). Hij ging bij BNP Paribas Fortis aan de slag in 1991 en was daarvoor belastingconsulent bij Arthur Andersen. Hij bekleedde bij BNP Paribas Fortis verschillende functies in het departement Fiscale Zaken, de divisie Corporate & Investment Banking en het integratieteam bij de groep BNP Paribas Fortis. Tussen 2011 en 2020 was hij verantwoordelijk voor het team BNP Paribas Fortis Advisory en bekleedde hij ook, tussen 2015 en 2019, de functie van Chief of Staff van de COO van BNP Paribas Fortis. Sinds 1 maart 2020 treed hij toe als Co-Head bij de afdeling Financial Management & Advisory.

Vincent Vandevoorde is licentiaat in de rechten aan de Université Libre de Bruxelles (ULB). Hij begint zijn bankcarrière in 1991 bij de ASLK, het huidige BNP Paribas Fortis. Hij bekleedt er diverse functies in Corporate Finance en Financial Markets. Sinds 2008 werkt hij voor Commercial Bank in het departement Sustainable Business Competence Centre, waar hij zich voornamelijk toelegt op het administratieve beheer van BNP Paribas Fortis Film Finance, de marketing van het product en de commerciële relaties met het Franstalige cliënteel in het kader van de promotie van het Tax Shelterproduct.

Frédéric Zeegers is handels- en managementingenieur aan de Université Catholique de Louvain-La-Neuve (1996). Hij begon zijn loopbaan als innovatieconsulent bij Paradigm (1997). Van 1998 tot 2004 werkt hij bij Andersen Consulting (vandaag Accenture) vooral aan grote transformatieprogramma's voor banken en verzekeringen in Europa. Eind 2004 gaat hij aan de slag bij BNP Paribas Fortis waar hij allerlei functies in risicobeheer en in de beleggingsbank uitoefende op Europees en Belgisch niveau. Vandaag heeft hij de leiding over de Global Trade Solutions activiteit van BNP Paribas Fortis.

BIJLAGE 6 – JAARREKENING EN VERSLAG VAN DE COMMISSARIS

**COMPTES ANNUELS ET/OU AUTRES
DOCUMENTS À DÉPOSER EN VERTU DU
CODE DES SOCIÉTÉS ET DES ASSOCIATIONS**

DONNÉES D'IDENTIFICATION (à la date du dépôt)

Dénomination : **BNP Paribas Fortis Film Finance**
Forme juridique : Société anonyme
Adresse : Rue Montagne du Parc N° : 3 Boîte :
Code postal : 1000 Commune : Bruxelles
Pays : Belgique
Registre des personnes morales (RPM) - Tribunal de l'entreprise de Bruxelles, francophone
Adresse Internet :
Adresse e-mail :

Numéro d'entreprise 0893.587.655

Date du dépôt du document le plus récent mentionnant la date de publication des actes constitutif et modificatif(s) des statuts 16-09-2021

Ce dépôt concerne :

les COMPTES ANNUELS en EURO approuvés par l'assemblée générale du 20-04-2023

les AUTRES DOCUMENTS

relatifs à

l'exercice couvrant la période du 01-01-2022 au 31-12-2022

l'exercice précédent des comptes annuels du 01-01-2021 au 31-12-2021

Les montants relatifs à l'exercice précédent sont identiques à ceux publiés antérieurement.

Numéros des sections du document normalisé non déposées parce que sans objet :

C-cap 6.1, C-cap 6.2.1, C-cap 6.2.2, C-cap 6.2.3, C-cap 6.2.4, C-cap 6.2.5, C-cap 6.3.1, C-cap 6.3.2, C-cap 6.3.3, C-cap 6.3.4, C-cap 6.3.5, C-cap 6.3.6, C-cap 6.4.1, C-cap 6.4.2, C-cap 6.4.3, C-cap 6.5.1, C-cap 6.5.2, C-cap 6.17, C-cap 6.18.2, C-cap 9, C-cap 10, C-cap 11, C-cap 12, C-cap 13, C-cap 14, C-cap 15


DANIELE VAN DER BORGHT

Ce document imprimé n'est pas destiné à être déposé auprès de la Banque nationale de Belgique.

**LISTE DES ADMINISTRATEURS, GÉRANTS ET COMMISSAIRES ET DÉCLARATION
CONCERNANT UNE MISSION DE VÉRIFICATION OU DE REDRESSEMENT
COMPLÉMENTAIRE**

LISTE DES ADMINISTRATEURS, GÉRANTS ET COMMISSAIRES

LISTE COMPLÈTE des nom, prénoms, profession, domicile (adresse, numéro, code postal et commune) et fonction au sein de la société

VANDEBORGHT Damien

Rue Montagne du Parc 3

1000 Bruxelles

BELGIQUE

Début de mandat : 2014-10-01

Fin de mandat : 2025-04-17

Administrateur

VAN CAMP Herwig

Rue Montagne du Parc 3

1000 Bruxelles

BELGIQUE

Début de mandat : 2019-04-18

Fin de mandat : 2025-04-17

Administrateur

DE SCHOUTHEETE Marc-Antoine

Rue Montagne du Parc 3

1000 Bruxelles

BELGIQUE

Début de mandat : 2019-04-18

Fin de mandat : 2025-04-17

Administrateur

VANSTIPELEN Marina

Rue Montagne du Parc 3

1000 Bruxelles

BELGIQUE

Début de mandat : 2019-04-03

Fin de mandat : 2025-04-17

Administrateur

VERDINGH Yves

Rue Montagne du Parc 3

1000 Bruxelles

BELGIQUE

Début de mandat : 2015-09-09

Fin de mandat : 2027-04-15

Administrateur

DELOITTE REVISEURS D'ENTREPRISES SRL (B00025)

0429053863

Nationale Luchthaven van Brussel 1 J

1930 Zaventem

BELGIQUE

Début de mandat : 2021-04-15

Fin de mandat : 2024-04-18

Commissaire

Représenté directement ou indirectement par :

Dehogne Yves

Nationale Luchthaven van Brussel 1 J

1930 Zaventem

BELGIQUE

DÉCLARATION CONCERNANT UNE MISSION DE VÉRIFICATION OU DE REDRESSEMENT COMPLÉMENTAIRE

L'organe de gestion déclare qu'aucune mission de vérification ou de redressement n'a été confiée à une personne qui n'y est pas autorisée par la loi, en application des articles 34 et 37 de la loi du 22 avril 1999 relative aux professions comptables et fiscales.

Les comptes annuels n'ont pas été vérifiés ou corrigés par un expert-comptable externe, par un réviseur d'entreprises qui n'est pas le commissaire.

Dans l'affirmative, sont mentionnés dans le tableau ci-dessous: les nom, prénoms, profession et domicile; le numéro de membre auprès de son institut et la nature de la mission:

- A. La tenue des comptes de la société*;
- B. L'établissement des comptes annuels*;
- C. La vérification des comptes annuels et/ou
- D. Le redressement des comptes annuels.

Si des missions visées sous A. ou sous B. ont été accomplies par des comptables agréés ou par des comptables-fiscalistes agréés, peuvent être mentionnés ci-après: les nom, prénoms, profession et domicile de chaque comptable agréé ou comptable-fiscaliste agréé et son numéro de membre auprès de l'Institut Professionnel des Comptables et Fiscalistes agréés ainsi que la nature de sa mission.

(* Mention facultative.)

Nom, prénoms, profession, domicile	Numéro de membre	Nature de la mission (A, B, C et/ou D)

COMPTES ANNUELS

BILAN APRÈS RÉPARTITION

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
ACTIF				
FRAIS D'ÉTABLISSEMENT	6.1	20		
ACTIFS IMMOBILISÉS		21/28		
Immobilisations incorporelles	6.2	21		
Immobilisations corporelles	6.3	22/27		
Terrains et constructions		22		
Installations, machines et outillage		23		
Mobilier et matériel roulant		24		
Location-financement et droits similaires		25		
Autres immobilisations corporelles		26		
Immobilisations en cours et acomptes versés		27		
Immobilisations financières	6.4/6.5.1	28		
Entreprises liées	6.15	280/1		
Participations		280		
Créances		281		
Entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation	6.15	282/3		
Participations		282		
Créances		283		
Autres immobilisations financières		284/8		
Actions et parts		284		
Créances et cautionnements en numéraire		285/8		

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
ACTIFS CIRCULANTS		29/58	41.437.156	39.664.569
Créances à plus d'un an		29		
Créances commerciales		290		
Autres créances		291		
Stocks et commandes en cours d'exécution		3		
Stocks		30/36		
Approvisionnements		30/31		
En-cours de fabrication		32		
Produits finis		33		
Marchandises		34		
Immeubles destinés à la vente		35		
Acomptes versés		36		
Commandes en cours d'exécution		37		
Créances à un an au plus		40/41	1.924.634	3.989.161
Créances commerciales		40	1.802.818	3.929.108
Autres créances		41	121.816	60.053
Placements de trésorerie	6.5.1/6.6	50/53		
Actions propres		50		
Autres placements		51/53		
Valeurs disponibles		54/58	37.652.901	34.302.570
Comptes de régularisation	6.6	490/1	1.859.621	1.372.838
TOTAL DE L'ACTIF		20/58	41.437.156	39.664.569

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
PASSIF				
CAPITAUX PROPRES		10/15	<u>6.154.945</u>	<u>9.531.090</u>
Apport	6.7.1	10/11	9.450.000	9.450.000
Capital		10	9.450.000	9.450.000
Capital souscrit		100	9.450.000	9.450.000
Capital non appelé		101		
En dehors du capital		11		
Primes d'émission		1100/10		
Autres		1109/19		
Plus-values de réévaluation		12		
Réserves		13	81.090	81.090
Réserves indisponibles		130/1	81.090	81.090
Réserve légale		130	81.090	81.090
Réserves statutairement indisponibles		1311		
Acquisition d'actions propres		1312		
Soutien financier		1313		
Autres		1319		
Réserves immunisées		132		
Réserves disponibles		133		
Bénéfice (Perte) reporté(e)	(+)/(-)	14	-3.376.145	
Subsides en capital		15		
Avance aux associés sur la répartition de l'actif net		19		
PROVISIONS ET IMPÔTS DIFFÉRÉS		16	<u>3.569.394</u>	
Provisions pour risques et charges		160/5	3.569.394	
Pensions et obligations similaires		160		
Charges fiscales		161		
Grosses réparations et gros entretien		162		
Obligations environnementales		163		
Autres risques et charges	6.8	164/5	3.569.394	
Impôts différés		168		

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
DETTES		17/49	<u>31.712.817</u>	<u>30.133.480</u>
Dettes à plus d'un an	6.9	17		
Dettes financières		170/4		
Emprunts subordonnés		170		
Emprunts obligataires non subordonnés		171		
Dettes de location-financement et dettes assimilées		172		
Etablissements de crédit		173		
Autres emprunts		174		
Dettes commerciales		175		
Fournisseurs		1750		
Effets à payer		1751		
Acomptes sur commandes		176		
Autres dettes		178/9		
Dettes à un an au plus	6.9	42/48	27.734.114	26.291.406
Dettes à plus d'un an échéant dans l'année		42		
Dettes financières		43		
Etablissements de crédit		430/8		
Autres emprunts		439		
Dettes commerciales		44	90.804	5.341.967
Fournisseurs		440/4	90.804	5.341.967
Effets à payer		441		
Acomptes sur commandes		46		
Dettes fiscales, salariales et sociales	6.9	45		32.225
Impôts		450/3		32.225
Rémunérations et charges sociales		454/9		
Autres dettes		47/48	27.643.310	20.917.214
Comptes de régularisation	6.9	492/3	3.978.703	3.842.074
TOTAL DU PASSIF		10/49	41.437.156	39.664.570

COMPTE DE RÉSULTATS

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
Ventes et prestations		70/76A	35.018.056	25.779.465
Chiffre d'affaires	6.10	70	33.417.061	24.430.987
En-cours de fabrication, produits finis et commandes en cours d'exécution: augmentation (réduction)	(+)/(-)	71		
Production immobilisée		72		
Autres produits d'exploitation	6.10	74	1.600.995	1.321.558
Produits d'exploitation non récurrents	6.12	76A		26.920
		60/66A	38.269.406	25.292.445
Coût des ventes et des prestations		60	32.752.643	23.768.114
Approvisionnements et marchandises		600/8	32.752.643	23.768.114
Achats		609		
Stocks: réduction (augmentation)	(+)/(-)	61	342.617	201.905
Services et biens divers		62		
Rémunérations, charges sociales et pensions	(+)/(-)	6.10		
Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles		630		
Réductions de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales: dotations (reprises)	(+)/(-)	6.10	631/4	
Provisions pour risques et charges: dotations (utilisations et reprises)	(+)/(-)	6.10	635/8	3.569.394
Autres charges d'exploitation	6.10	640/8	1.604.752	1.322.426
Charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration	(-)	649		
Charges d'exploitation non récurrentes	6.12	66A		
Bénéfice (Perte) d'exploitation	(+)/(-)	9901	-3.251.350	487.020

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
Produits financiers		75/76B	1	1
Produits financiers récurrents		75	1	1
Produits des immobilisations financières		750		
Produits des actifs circulants		751		
Autres produits financiers	6.11	752/9	1	1
Produits financiers non récurrents	6.12	76B		
Charges financières		65/66B	60.559	68.739
Charges financières récurrentes	6.11	65	60.559	68.739
Charges des dettes		650	60.287	68.438
Réductions de valeur sur actifs circulants autres que stocks, commandes en cours et créances commerciales: dotations (reprises)	(+/-)	651		
Autres charges financières		652/9	272	301
Charges financières non récurrentes	6.12	66B		
Bénéfice (Perte) de l'exercice avant impôts	(+/-)	9903	-3.311.908	418.282
Prélèvement sur les impôts différés		780		
Transfert aux impôts différés		680		
Impôts sur le résultat	(+/-)	6.13 67/77	64.237	107.083
Impôts		670/3	64.275	107.225
Régularisation d'impôts et reprise de provisions fiscales		77	38	142
Bénéfice (Perte) de l'exercice	(+/-)	9904	-3.376.145	311.199
Prélèvement sur les réserves immunisées		789		
Transfert aux réserves immunisées		689		
Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	(+/-)	9905	-3.376.145	311.199

AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS

	Codes	Exercice	Exercice précédent
Bénéfice (Perte) à affecter	(+)/(-) 9906	-3.376.145	311.199
Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	(+)/(-) (9905)	-3.376.145	311.199
Bénéfice (Perte) reporté(e) de l'exercice précédent	(+)/(-) 14P		
Prélèvement sur les capitaux propres	791/2		1.110.943
sur l'apport	791		
sur les réserves	792		1.110.943
Affectation aux capitaux propres	691/2		71.090
à l'apport	691		
à la réserve légale	6920		71.090
aux autres réserves	6921		
Bénéfice (Perte) à reporter	(+)/(-) (14)	-3.376.145	
Intervention des associés dans la perte	794		
Bénéfice à distribuer	694/7		1.351.052
Rémunération de l'apport	694		1.351.052
Administrateurs ou gérants	695		
Travailleurs	696		
Autres allocataires	697		

ANNEXE**PLACEMENTS DE TRÉSORERIE ET COMPTES DE RÉGULARISATION DE L'ACTIF****AUTRES PLACEMENTS DE TRÉSORERIE****Actions, parts et placements autres que placements à revenu fixe**

Actions et parts - Valeur comptable augmentée du montant non appelé

Actions et parts - Montant non appelé

Métaux précieux et œuvres d'art

Titres à revenu fixe

Titres à revenu fixe émis par des établissements de crédit

Comptes à terme détenus auprès des établissements de crédit

Avec une durée résiduelle ou de préavis

d'un mois au plus

de plus d'un mois à un an au plus

de plus d'un an

Autres placements de trésorerie non repris ci-avant

Codes	Exercice	Exercice précédent
51		
8681		
8682		
8683		
52		
8684		
53		
8686		
8687		
8688		
8689		

COMPTES DE RÉGULARISATION**Ventilation de la rubrique 490/1 de l'actif si celle-ci représente un montant important**

Proratas de commissions à payer

Charges à reporter

Exercice
1.403.841
455.780

ETAT DU CAPITAL ET STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT

ETAT DU CAPITAL

Capital

Capital souscrit au terme de l'exercice
 Capital souscrit au terme de l'exercice

Codes	Exercice	Exercice précédent
100P	XXXXXXXXXX	9.450.000
(100)	9.450.000	

Modifications au cours de l'exercice

Représentation du capital
 Catégories d'actions
 Actions nominatives

Actions nominatives
 Actions dématérialisées

Codes	Montants	Nombre d'actions
	9.450.000	9.450
8702	XXXXXXXXXX	9.450
8703	XXXXXXXXXX	

Capital non libéré

Capital non appelé
 Capital appelé, non versé
 Actionnaires redevables de libération

Codes	Montant non appelé	Montant appelé, non versé
(101)		XXXXXXXXXX
8712	XXXXXXXXXX	

Actions propres

Détenues par la société elle-même
 Montant du capital détenu
 Nombre d'actions correspondantes
 Détenues par ses filiales
 Montant du capital détenu
 Nombre d'actions correspondantes

Engagement d'émission d'actions

Suite à l'exercice de droits de conversion
 Montant des emprunts convertibles en cours
 Montant du capital à souscrire
 Nombre maximum correspondant d'actions à émettre
 Suite à l'exercice de droits de souscription
 Nombre de droits de souscription en circulation
 Montant du capital à souscrire
 Nombre maximum correspondant d'actions à émettre

Capital autorisé non souscrit

Codes	Exercice
8721	
8722	
8731	
8732	
8740	
8741	
8742	
8745	
8746	
8747	
8751	

Parts non représentatives du capital

Répartition
 Nombre de parts
 Nombre de voix qui y sont attachées
 Ventilation par actionnaire
 Nombre de parts détenues par la société elle-même
 Nombre de parts détenues par les filiales

Codes	Exercice
8761	
8762	
8771	
8781	

EXPLICATION COMPLÉMENTAIRE RELATIVE À L'APPORT (Y COMPRIS L'APPORT EN INDUSTRIE)

Exercice

STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT DE LA SOCIÉTÉ À LA DATE DE CLÔTURE DE SES COMPTES

telle qu'elle résulte des déclarations reçues par la société en vertu de l'article 7:225 du Code des sociétés et des associations, l'article 14, alinéa 4 de la loi du 2 mai 2007 relative à la publicité des participations importantes ou l'article 5 de l'arrêté royal du 21 août 2008 fixant les règles complémentaires applicables à certains systèmes multilatéraux de négociation.

DÉNOMINATION des personnes détenant des droits sociaux dans la société, avec mention de L'ADRESSE (du siège pour les personnes morales) et, pour les entreprises de droit belge, mention du NUMÉRO D'ENTREPRISE	Droits sociaux détenus			
	Nature	Nombre de droits de vote		%
		Attachés à des titres	Non liés à des titres	
BNPP Fortis NV 0403199702 Montagne du Parc 3 1000 Bruxelles BELGIQUE	Actions	9.449		99,99
Genfinance International 0421429267 Montagne du Parc 3 1000 Bruxelles BELGIQUE	Action	1		0,01

PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES ET CHARGES

VENTILATION DE LA RUBRIQUE 164/5 DU PASSIF SI CELLE-CI REPRÉSENTE UN MONTANT IMPORTANT

Faillite Digital Grahics

Exercice
3.569.394

ETAT DES DETTES ET COMPTES DE RÉGULARISATION DU PASSIF

VENTILATION DES DETTES À L'ORIGINE À PLUS D'UN AN, EN FONCTION DE LEUR DURÉE RÉSIDUELLE

Dettes à plus d'un an échéant dans l'année

Dettes financières
Emprunts subordonnés
Emprunts obligataires non subordonnés
Dettes de location-financement et dettes assimilées
Etablissements de crédit
Autres emprunts
Dettes commerciales
Fournisseurs
Effets à payer
Acomptes sur commandes
Autres dettes

Total des dettes à plus d'un an échéant dans l'année**Dettes ayant plus d'un an mais 5 ans au plus à courir**

Dettes financières
Emprunts subordonnés
Emprunts obligataires non subordonnés
Dettes de location-financement et dettes assimilées
Etablissements de crédit
Autres emprunts
Dettes commerciales
Fournisseurs
Effets à payer
Acomptes sur commandes
Autres dettes

Total des dettes ayant plus d'un an mais 5 ans au plus à courir**Dettes ayant plus de 5 ans à courir**

Dettes financières
Emprunts subordonnés
Emprunts obligataires non subordonnés
Dettes de location-financement et dettes assimilées
Etablissements de crédit
Autres emprunts
Dettes commerciales
Fournisseurs
Effets à payer
Acomptes sur commandes
Autres dettes

Total des dettes ayant plus de 5 ans à courir

Codes	Exercice
8801	
8811	
8821	
8831	
8841	
8851	
8861	
8871	
8881	
8891	
8901	
(42)	
8802	
8812	
8822	
8832	
8842	
8852	
8862	
8872	
8882	
8892	
8902	
8912	
8803	
8813	
8823	
8833	
8843	
8853	
8863	
8873	
8883	
8893	
8903	
8913	

DETTES GARANTIES (COMPRISES DANS LES RUBRIQUES 17 ET 42/48 DU PASSIF)

Dettes garanties par les pouvoirs publics belges

- Dettes financières
 - Emprunts subordonnés
 - Emprunts obligataires non subordonnés
 - Dettes de location-financement et dettes assimilées
 - Etablissements de crédit
 - Autres emprunts
- Dettes commerciales
 - Fournisseurs
 - Effets à payer
- Acomptes sur commandes
- Dettes salariales et sociales
- Autres dettes

Total des dettes garanties par les pouvoirs publics belges

Dettes garanties par des sûretés réelles constituées ou irrévocablement promises sur les actifs de la société

- Dettes financières
 - Emprunts subordonnés
 - Emprunts obligataires non subordonnés
 - Dettes de location-financement et dettes assimilées
 - Etablissements de crédit
 - Autres emprunts
- Dettes commerciales
 - Fournisseurs
 - Effets à payer
- Acomptes sur commandes
- Dettes fiscales, salariales et sociales
 - Impôts
 - Rémunérations et charges sociales
- Autres dettes

Total des dettes garanties par des sûretés réelles constituées ou irrévocablement promises sur les actifs de la société

Codes	Exercice
8921	
8931	
8941	
8951	
8961	
8971	
8981	
8991	
9001	
9011	
9021	
9051	
9061	
8922	
8932	
8942	
8952	
8962	
8972	
8982	
8992	
9002	
9012	
9022	
9032	
9042	
9052	
9062	

DETTES FISCALES, SALARIALES ET SOCIALES

Impôts (rubriques 450/3 et 179 du passif)

- Dettes fiscales échues
- Dettes fiscales non échues
- Dettes fiscales estimées

Rémunérations et charges sociales (rubriques 454/9 et 179 du passif)

- Dettes échues envers l'Office National de Sécurité Sociale
- Autres dettes salariales et sociales

Codes	Exercice
9072	
9073	
450	
9076	
9077	

COMPTE DE RÉGULARISATION

Ventilation de la rubrique 492/3 du passif si celle-ci représente un montant important

- Produits à reporter
- Proratas de commissions à recevoir
- Indemnités investisseurs

Exercice
180.410
1.848.190
1.950.103

	Codes	Exercice	Exercice précédent
Provisions pour pensions et obligations similaires			
Dotations (utilisations et reprises)	(+)/(-) 635		
Réductions de valeur			
Sur stocks et commandes en cours			
Actées	9110		
Reprises	9111		
Sur créances commerciales			
Actées	9112		
Reprises	9113		
Provisions pour risques et charges			
Constitutions	9115	3.569.394	
Utilisations et reprises	9116		
Autres charges d'exploitation			
Impôts et taxes relatifs à l'exploitation	640		
Autres	641/8	1.604.752	1.322.426
Personnel intérimaire et personnes mises à la disposition de la société			
Nombre total à la date de clôture	9096		
Nombre moyen calculé en équivalents temps plein	9097		
Nombre d'heures effectivement prestées	9098		
Frais pour la société	617		

RÉSULTATS FINANCIERS**PRODUITS FINANCIERS RÉCURRENTS****Autres produits financiers**

Subsides accordés par les pouvoirs publics et imputés au compte de résultats

Subsides en capital

Subsides en intérêts

Ventilation des autres produits financiers

Différences de change réalisées

Autres

CHARGES FINANCIÈRES RÉCURRENTES**Amortissement des frais d'émission d'emprunts****Intérêts portés à l'actif****Réductions de valeur sur actifs circulants**

Actées

Reprises

Autres charges financières

Montant de l'escompte à charge de la société sur la négociation de créances

Provisions à caractère financier

Dotations

Utilisations et reprises

Ventilation des autres charges financières

Différences de change réalisées

Ecart de conversion de devises

Autres

Frais de banque

Codes	Exercice	Exercice précédent
9125		
9126		
754		
6501		
6502		
6510		
6511		
653		
6560		
6561		
654		
655		
	272	301

PRODUITS ET CHARGES DE TAILLE OU D'INCIDENCE EXCEPTIONNELLE

	Codes	Exercice	Exercice précédent
PRODUITS NON RÉCURRENTS	76		<u>26.920</u>
Produits d'exploitation non récurrents	(76A)		26.920
Reprises d'amortissements et de réductions de valeur sur immobilisations incorporelles et corporelles	760		
Reprises de provisions pour risques et charges d'exploitation non récurrents	7620		
Plus-values sur réalisation d'immobilisations incorporelles et corporelles	7630		
Autres produits d'exploitation non récurrents	764/8		26.920
Produits financiers non récurrents	(76B)		
Reprises de réductions de valeur sur immobilisations financières	761		
Reprises de provisions pour risques et charges financiers non récurrents	7621		
Plus-values sur réalisation d'immobilisations financières	7631		
Autres produits financiers non récurrents	769		
CHARGES NON RÉCURRENTES	66		
Charges d'exploitation non récurrentes	(66A)		
Amortissements et réductions de valeur non récurrents sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles	660		
Provisions pour risques et charges d'exploitation non récurrents: dotations (utilisations)	(+)/(-) 6620		
Moins-values sur réalisation d'immobilisations incorporelles et corporelles	6630		
Autres charges d'exploitation non récurrentes	664/7		
Charges d'exploitation non récurrentes portées à l'actif au titre de frais de restructuration	(-) 6690		
Charges financières non récurrentes	(66B)		
Réductions de valeur sur immobilisations financières	661		
Provisions pour risques et charges financiers non récurrents: dotations (utilisations)	(+)/(-) 6621		
Moins-values sur réalisation d'immobilisations financières	6631		
Autres charges financières non récurrentes	668		
Charges financières non récurrentes portées à l'actif au titre de frais de restructuration	(-) 6691		

IMPÔTS ET TAXES**IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT****Impôts sur le résultat de l'exercice**

Impôts et précomptes dus ou versés

Excédent de versements d'impôts ou de précomptes porté à l'actif

Suppléments d'impôts estimés

Impôts sur le résultat d'exercices antérieurs

Suppléments d'impôts dus ou versés

Suppléments d'impôts estimés ou provisionnés

Principales sources de disparités entre le bénéfice avant impôts, exprimé dans les comptes, et le bénéfice taxable estimé

Codes	Exercice
9134	64.275
9135	75.000
9136	10.725
9137	
9138	
9139	
9140	

Incidence des résultats non récurrents sur le montant des impôts sur le résultat de l'exercice

Exercice

Sources de latences fiscales

Latences actives

Pertes fiscales cumulées, déductibles des bénéfices taxables ultérieurs

Autres latences actives

Latences passives

Ventilation des latences passives

Codes	Exercice
9141	
9142	
9144	

TAXES SUR LA VALEUR AJOUTÉE ET IMPÔTS À CHARGE DE TIERS**Taxes sur la valeur ajoutée, portées en compte**

A la société (déductibles)

Par la société

Montants retenus à charge de tiers, au titre de

Précompte professionnel

Précompte mobilier

Codes	Exercice	Exercice précédent
9145	580.286	435.770
9146	591.409	515.127
9147		
9148		

DROITS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN**GARANTIES PERSONNELLES CONSTITUÉES OU IRRÉVOCABLEMENT PROMISES PAR LA SOCIÉTÉ POUR SÛRETÉ DE DETTES OU D'ENGAGEMENTS DE TIERS****Dont**

Effets de commerce en circulation endossés par la société

Effets de commerce en circulation tirés ou avalisés par la société

Montant maximum à concurrence duquel d'autres engagements de tiers sont garantis par la société

GARANTIES RÉELLES**Garanties réelles constituées ou irrévocablement promises par la société sur ses actifs propres pour sûreté de dettes et engagements de la société**

Hypothèques

Valeur comptable des immeubles grevés

Montant de l'inscription

Pour les mandats irrévocables d'hypothéquer, le montant pour lequel le mandataire est autorisé à prendre inscription en vertu du mandat

Gages sur fonds de commerce

Le montant maximum à concurrence duquel la dette est garantie et qui fait l'objet de l'enregistrement

Pour les mandats irrévocables de mise en gage du fonds de commerce, le montant pour lequel le mandataire est autorisé à procéder à l'enregistrement en vertu du mandat

Gages sur d'autres actifs ou mandats irrévocables de mise en gage d'autres actifs

La valeur comptable des actifs grevés

Le montant maximum à concurrence duquel la dette est garantie

Sûretés constituées ou irrévocablement promises sur actifs futurs

Le montant des actifs en cause

Le montant maximum à concurrence duquel la dette est garantie

Privilège du vendeur

La valeur comptable du bien vendu

Le montant du prix non payé

Codes	Exercice
9149	
9150	
9151	
9153	
91611	
91621	
91631	
91711	
91721	
91811	
91821	
91911	
91921	
92011	
92021	

Garanties réelles constituées ou irrévocablement promises par la société sur ses actifs propres pour sûreté de dettes et engagements de tiers

Hypothèques

Valeur comptable des immeubles grevés

Montant de l'inscription

Pour les mandats irrévocables d'hypothéquer, le montant pour lequel le mandataire est autorisé à prendre inscription en vertu du mandat

Gages sur fonds de commerce

Le montant maximum à concurrence duquel la dette est garantie et qui fait l'objet de l'enregistrement

Pour les mandats irrévocables de mise en gage du fonds de commerce, le montant pour lequel le mandataire est autorisé à procéder à l'enregistrement en vertu du mandat

Gages sur d'autres actifs ou mandats irrévocables de mise en gage d'autres actifs

La valeur comptable des actifs grevés

Le montant maximum à concurrence duquel la dette est garantie

Sûretés constituées ou irrévocablement promises sur actifs futurs

Le montant des actifs en cause

Le montant maximum à concurrence duquel la dette est garantie

Privilège du vendeur

La valeur comptable du bien vendu

Le montant du prix non payé

Codes	Exercice
91612	
91622	
91632	
91712	
91722	
91812	
91822	
91912	
91922	
92012	
92022	

BIENS ET VALEURS DÉTENUS PAR DES TIERS EN LEUR NOM MAIS AUX RISQUES ET PROFITS DE LA SOCIÉTÉ, S'ILS NE SONT PAS PORTÉS AU BILAN

ENGAGEMENTS IMPORTANTS D'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS

ENGAGEMENTS IMPORTANTS DE CESSION D'IMMOBILISATIONS

MARCHÉ À TERME

Marchandises achetées (à recevoir)

Marchandises vendues (à livrer)

Devises achetées (à recevoir)

Devises vendues (à livrer)

Codes	Exercice
9213	
9214	
9215	
9216	

ENGAGEMENTS RÉSULTANT DE GARANTIES TECHNIQUES ATTACHÉES À DES VENTES OU PRESTATIONS DÉJÀ EFFECTUÉES

Exercice

MONTANT, NATURE ET FORME DES LITIGES ET AUTRES ENGAGEMENTS IMPORTANTS

Ligne de crédit maximale
Investissements de co-production

Exercice
2.000.000
20.400.000

RÉGIMES COMPLÉMENTAIRES DE PENSION DE RETRAITE OU DE SURVIE INSTAURÉS AU PROFIT DU PERSONNEL OU DES DIRIGEANTS

Description succincte

Mesures prises pour en couvrir la charge

PENSIONS DONT LE SERVICE INCOMBE À LA SOCIÉTÉ ELLE-MÊME

Montant estimé des engagements résultant de prestations déjà effectuées
Bases et méthodes de cette estimation

Codes	Exercice
9220	

NATURE ET IMPACT FINANCIER DES ÉVÈNEMENTS SIGNIFICATIFS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE, non pris en compte dans le bilan ou le compte de résultats

Exercice

ENGAGEMENTS D'ACHAT OU DE VENTE DONT LA SOCIÉTÉ DISPOSE COMME ÉMETTEUR D'OPTIONS DE VENTE OU D'ACHAT

Exercice

NATURE, OBJECTIF COMMERCIAL ET CONSÉQUENCES FINANCIÈRES DES OPÉRATIONS NON INSCRITES AU BILAN

A condition que les risques ou les avantages découlant de ces opérations soient significatifs et dans la mesure où la divulgation des risques ou avantages soit nécessaire pour l'appréciation de la situation financière de la société

Exercice

AUTRES DROITS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN (dont ceux non susceptibles d'être quantifiés)

Garanties reçues

Garanties données

Exercice
108.159.178
108.159.178

RELATIONS AVEC LES ENTREPRISES LIÉES, LES ENTREPRISES ASSOCIÉES ET LES AUTRES ENTREPRISES AVEC LESQUELLES IL EXISTE UN LIEN DE PARTICIPATION

ENTREPRISES LIÉES

Immobilisations financières

Participations

Créances subordonnées

Autres créances

Créances

A plus d'un an

A un an au plus

Placements de trésorerie

Actions

Créances

Dettes

A plus d'un an

A un an au plus

Garanties personnelles et réelles

Constituées ou irrévocablement promises par la société pour sûreté de dettes ou d'engagements d'entreprises liées

Constituées ou irrévocablement promises par des entreprises liées pour sûreté de dettes ou d'engagements de la société

Autres engagements financiers significatifs

Résultats financiers

Produits des immobilisations financières

Produits des actifs circulants

Autres produits financiers

Charges des dettes

Autres charges financières

Cessions d'actifs immobilisés

Plus-values réalisées

Moins-values réalisées

Codes	Exercice	Exercice précédent
(280/1)		
(280)		
9271		
9281		
9291		
9301		
9311		
9321		
9331		
9341		
9351		
9361		
9371		
9381		
9391		
9401		
9421		
9431		
9441		
9461		
9471	272	301
9481		
9491		

ENTREPRISES ASSOCIÉES**Immobilisations financières**

Participations

Créances subordonnées

Autres créances

Créances

A plus d'un an

A un an au plus

Dettes

A plus d'un an

A un an au plus

Garanties personnelles et réelles

Constituées ou irrévocablement promises par la société pour sûreté de dettes ou d'engagements d'entreprises associées

Constituées ou irrévocablement promises par des entreprises associées pour sûreté de dettes ou d'engagements de la société

Autres engagements financiers significatifs**AUTRES ENTREPRISES AVEC UN LIEN DE PARTICIPATION****Immobilisations financières**

Participations

Créances subordonnées

Autres créances

Créances

A plus d'un an

A un an au plus

Dettes

A plus d'un an

A un an au plus

Codes	Exercice	Exercice précédent
9253		
9263		
9273		
9283		
9293		
9303		
9313		
9353		
9363		
9373		
9383		
9393		
9403		
9252		
9262		
9272		
9282		
9292		
9302		
9312		
9352		
9362		
9372		

TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES EFFECTUÉES DANS DES CONDITIONS AUTRES QUE CELLES DU MARCHÉ

Mention de telles transactions, si elles sont significatives, y compris le montant et indication de la nature des rapports avec la partie liée, ainsi que toute autre information sur les transactions qui serait nécessaire pour obtenir une meilleure compréhension de la position financière de la société

Exercice

RELATIONS FINANCIÈRES AVEC**LES ADMINISTRATEURS ET GÉRANTS, LES PERSONNES PHYSIQUES OU MORALES QUI CONTRÔLENT DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT LA SOCIÉTÉ SANS ÊTRE LIÉES À CELLE-CI OU LES AUTRES ENTREPRISES CONTRÔLÉES DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT PAR CES PERSONNES****Créances sur les personnes précitées**

Conditions principales des créances, taux d'intérêt, durée, montants éventuellement remboursés, annulés ou auxquels il a été renoncé

Garanties constituées en leur faveur**Autres engagements significatifs souscrits en leur faveur****Rémunérations directes et indirectes et pensions attribuées, à charge du compte de résultats, pour autant que cette mention ne porte pas à titre exclusif ou principal sur la situation d'une seule personne identifiable**

Aux administrateurs et gérants

Aux anciens administrateurs et anciens gérants

Codes	Exercice
9500	
9501	
9502	
9503	
9504	

LE OU LES COMMISSAIRE(S) ET LES PERSONNES AVEC LESQUELLES IL EST LIÉ (ILS SONT LIÉS)**Emoluments du (des) commissaire(s)****Emoluments pour prestations exceptionnelles ou missions particulières accomplies au sein de la société par le(s) commissaire(s)**

Autres missions d'attestation

Missions de conseils fiscaux

Autres missions extérieures à la mission révisoriale

Emoluments pour prestations exceptionnelles ou missions particulières accomplies au sein de la société par des personnes avec lesquelles le ou les commissaire(s) est lié (sont liés)

Autres missions d'attestation

Missions de conseils fiscaux

Autres missions extérieures à la mission révisoriale

Codes	Exercice
9505	8.488
95061	
95062	
95063	
95081	
95082	
95083	

Mentions en application de l'article 3:64, §2 et §4 du Code des sociétés et des associations

DÉCLARATION RELATIVE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

INFORMATIONS À COMPLÉTER PAR LES SOCIÉTÉS SOUMISES AUX DISPOSITIONS DU CODE DES SOCIÉTÉS ET DES ASSOCIATIONS RELATIVES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

La société n'établit pas de comptes consolidés ni de rapport consolidé de gestion, parce qu'elle en est exemptée pour la (les) raison(s) suivante(s)

La société et ses filiales ne dépassent pas, sur base consolidée, plus d'une des limites visées à l'article 1:26 du Code des sociétés

La société ne possède que des sociétés filiales qui, eu égard à l'évaluation du patrimoine consolidé, de la position financière consolidée ou du résultat consolidé, ne présentent, tant individuellement que collectivement, qu'un intérêt négligeable (article 3:23 du Code des sociétés et des associations)

INFORMATIONS À COMPLÉTER PAR LA SOCIÉTÉ SI ELLE EST FILIALE OU FILIALE COMMUNE

Nom, adresse complète du siège et, s'il s'agit d'une société de droit belge, numéro d'entreprise de la(des) société(s) mère(s) et indication si cette (ces) société(s) mère(s) établit (établissent) et publie(nt) des comptes consolidés dans lesquels ses comptes annuels sont intégrés par consolidation*:

BNP Paribas
Entreprise mère consolidante - Ensemble le plus grand
FR66204244
Boulevard des Italiens 16
75009 Paris
FRANCE

Si l'(les) entreprise(s) mère(s) est (sont) de droit étranger, lieu où les comptes consolidés dont question ci-avant peuvent être obtenus

BNP Paribas
Boulevard des Italiens 16
75009 Paris
FRANCE

BNP Paribas Fortis
Entreprise mère consolidante - Ensemble le plus petit
0403199702
Montagne du Parc 3
1000 Bruxelles
BELGIQUE

Si l'(les) entreprise(s) mère(s) est (sont) de droit étranger, lieu où les comptes consolidés dont question ci-avant peuvent être obtenus

RÈGLES D'ÉVALUATION

REGLES D'EVALUATION

Les règles d'évaluation de la Société ont été rédigées conformément aux principes généraux figurant dans l'arrêté royal du 30 janvier 2001 portant exécution du Code des Sociétés (Arrêté Royal).

Dans tous les cas où, ni l'Arrêté Royal ni les règles particulières ne permettent de définir une valeur, cette dernière sera appréciée, in casu, par le Conseil d'Administration de la Société de manière prudente et raisonnée.

1. Rubriques de l'actif

Frais d'établissement

Les frais d'établissement sont pris immédiatement en résultat.

Immobilisations incorporelles

Pour toutes les production antérieures au 01/01/2015, les immobilisations incorporelles comprennent les frais de production des films. Ces immobilisations incorporelles sont évaluées à leur valeur nominale.

Ceci n'est plus d'application pour les production postérieures au 01/01/2015 suite à la modification de la loi du 12/05/2014 sur le Tax Shelter.

Créances à plus d'un an et à un an au plus

Les créances sont également évaluées à leur valeur nominale.

Placements de trésorerie et valeurs disponibles

Ils comprennent les avoirs à vue et sont comptabilisés à leur valeur nominale.

Des réductions de valeur sont actées si leur valeur de réalisation, à la date de clôture de l'exercice est inférieure, à la valeur comptable.

Comptes de régularisation à l'actif

Cette rubrique comprend la partie des charges à reporter et des produits à imputer.

Ceux-ci sont évalués à leur valeur nominale.

2. Rubriques du passif

Dettes à plus d'un an et à un an au plus

Les dettes sont valorisées à leur valeur nominale et elles portent des intérêts.

Comptes de régularisation au passif

Cette rubrique comprend la partie des charges à imputer et des produits à reporter.

Ceux-ci sont évalués à leur valeur nominale.

3. Rubriques du hors bilan

Garanties reçues

Les garanties sont valorisées à leur valeur nominale.

Informations complémentaires à l'annexe C5.14 : transactions avec des parties liées effectuées dans des conditions autres que celles du marché:

En l'absence de critères légaux permettant d'inventorier les transactions avec les parties liées qui seraient conclues à des conditions autres que celles du marché, aucune information n'a pu être reprise dans cette annexe.

Litiges :

L'environnement réglementaire a évolué de telle façon que certains incidents comme la non-finalisation de projets dans les délais prévus ou le rejet de certaines dépenses sont devenus des risques normaux liés à l'activité Tax Shelter.

La société est en discussion avec les producteurs concernés, leurs conseillers légaux et fiscaux, et les autorités publiques concernées pour définir comment traiter l'impact de ces incidents d'une façon comptable et fiscale tant pour les parties concernées par la production que pour les investisseurs.

La société ne voit ni pour elle ni pour ses clients le moindre indice que ces incidents pourraient avoir un impact négatif. Les producteurs concernés sont contractuellement engagés à indemniser toute perte de l'avantage fiscal et du rendement financier, et ont répété se tenir à leurs obligations. Dans le cas de non-finition du projet, les sommes collectées sont encore sur les comptes de la Société. En plus les réserves de la société sont suffisantes pour indemniser les investisseurs dans le cas où les producteurs ne se tiendraient pas à leurs obligations.

AUTRES INFORMATIONS À COMMUNIQUER DANS L'ANNEXE

En décembre 2022, un des producteurs financés, Digital Graphics Animation, a été déclaré en faillite. Aucun des quatre projets de ce producteur (pour un total de 5.243.000 EUR) n'a encore reçu son attestation fiscale, mais deux des projets sont achevés et la demande d'attestation introduite (1.300.000 EUR et 1.100.000 EUR), le troisième (1.250.000 EUR) est achevé et le dernier (1.250.000 EUR) était à moitié achevé. L'achèvement de ce dernier a été confié à un autre producteur en accord avec les curateurs de la faillite de DGA, avec le producteur principal et avec les administrations concernées. Le producteur qui a repris le projet avait déjà travaillé dessus en sous-traitance de DGA, les chances d'achèvement du projet sont donc bonnes.

La société suit de près ces quatre dossiers, particulièrement le quatrième, en étroite coopération avec le producteur principal et l'administration fiscale.

Il est parfaitement possible que la faillite de DGA n'ait aucun impact négatif sur la délivrance des attestations fiscales, si le dernier projet est finalisé et si l'examen des dépenses belges des quatre projets par le SPF Finances n'aboutit pas au rejet de (certaines de) celles-ci. Quoiqu'il en soit, après examen de la situation, le conseil d'administration de la société a décidé d'adopter une approche très prudente et de provisionner 3.569.394 EUR afin de couvrir toute indemnité future qui serait à payer par BNP Paribas Fortis Film Finance.

Conformément à l'article 96,6° C.N., le Conseil d'Administration doit justifier l'application des règles d'évaluation dans l'hypothèse de la continuité de la Société lorsque le bilan fait apparaître une perte reportée ou le compte de résultat fait apparaître pendant deux exercices successifs une perte de l'exercice.

Les pertes enregistrées au 31.12.2022 sont dues à la constitution d'une provision de 3.569.394 EUR afin de couvrir toute indemnité future qui serait à payer par BNP Paribas Fortis Film Finance suite à la faillite du producteur DGA.

Le Management et le Conseil d'administration sont toutefois convaincus que le modèle commercial reste suffisamment solide.

Le Management suit naturellement de près, en raison des pertes, l'évolution des chiffres et est certain que les liquidités sont suffisantes pour soutenir la société.

De même, les fonds propres montrent clairement que la société peut supporter ces pertes sans le moindre risque pour les différentes contreparties, ni pour la réputation du groupe BNPP qui mise énormément sur cette activité et qui dépasse toutes les exigences requises.

Bien entendu, le conseil d'administration et le Management suivent de près, avec tous les acteurs, que cette activité se développe vers un succès encore plus grand.

**AUTRES DOCUMENTS À DÉPOSER EN VERTU DU CODE DES
SOCIÉTÉS ET DES ASSOCIATIONS**

RAPPORT DE GESTION

RAPPORT DES COMMISSAIRES

BNP PARIBAS FORTIS FILM FINANCE

SOCIETE ANONYME

Montagne du Parc 3

1000 Bruxelles

Numéro d'entreprise 893.587.655

Registre des personnes morales Bruxelles

(la «Société»)

RAPPORT ANNUEL DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DES ACTIONNAIRES DU 20 AVRIL 2023

Chers actionnaires,

Nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport annuel quant à l'exercice de notre mandat au cours de l'exercice comptable clôturé au 31 décembre 2022 et de soumettre à votre approbation les comptes annuels de la Société au 31 décembre 2022 et ce conformément à nos obligations légales et statutaires.

L'année 2022 a été l'année où l'essentiel des mesures gouvernementales contre le Covid-19 ont été levées, ce qui a eu un véritable impact sur le financement Tax Shelter en raison d'une hausse importante du nombre de projets à financer, notamment des projets qui avaient été « mis au frigo ». Parallèlement, la demande de la part des investisseurs potentiels n'a pas faibli et le résultat est donc une année exceptionnelle du point de vue des montants.

Après une année 2021 plutôt mauvaise, l'année 2022 s'est donc terminée, avec 34.913.000 EUR financés, sur une hausse du montant total de financement de 77% par rapport à 2021 et de 32% par rapport aux années 2019 et 2020.

Suite à la résolution, dans les premiers jours de 2022, du litige avec l'administration de la TVA, la société avait envisagé une réduction de capital courant 2022, mais a reporté cette décision à 2023, suite à la faillite de Digital Graphics Animation, un des producteurs partenaires de la société. Après analyse détaillée des besoins de fonds propres, il sera proposé aux actionnaires de réduire le capital de la société afin de conserver un niveau de fonds propres suffisant pour garantir la pérennité de son activité vis-à-vis de ses investisseurs Tax Shelter.

1. Observations sur les comptes annuels

La Société a été constituée le 19 novembre 2007 et clôture son treizième exercice comptable au 31 décembre 2022.

1.1 Présentation et discussion de l'actif

Créances à moins d'un an

Les créances à moins d'un an s'élèvent à EUR 1.924.634. Ce montant est composé de créances sur des clients et de la TVA.

Valeurs disponibles

Les valeurs disponibles s'élèvent à EUR 37.652.901. Ces fonds qui pour la majeure partie représente les apports d'investissement Tax Shelter sont placés sur le compte ouvert auprès de BNP Paribas Fortis qui a été soumis en 2022 partiellement à la perception d'intérêts négatifs.

1.2 Présentation et discussion du passif

Capital

Le capital souscrit s'élève à EUR 9.450.000 et a été entièrement libéré.

Provisions

Un provision de EUR 3.569.394 a été constituée afin de faire face à la faillite du producteur Digital Graphics.

Dettes à moins d'un an

Les dettes à moins d'un an s'élèvent à EUR 27.734.114. Ce montant est composé des dettes fournisseurs, des dettes fiscales et des apports d'investissements.

1.3 Présentation et discussion du compte de résultats

Produits d'exploitation

Le montant total des produits d'exploitation s'élève à EUR 35.018.057. Ce montant est composé des commissions perçues par la Société en vertu des contrats de coproduction, des sommes collectées pour participer à la coproduction des différentes œuvres (apports d'investissements) et des indemnités à rétribuer aux investisseurs.

Charges d'exploitation

Le montant total des charges d'exploitation s'élève à EUR 38.269.406. Ce montant est composé des frais de production qui sont remboursés aux sociétés de production, des services et biens divers (services liés à la gestion journalière de la Société ainsi qu'au développement de son produit), des cotisations sociales et de la provision concernant la faillite de Digital Graphics.

Charges financières

Le montant total des charges financières s'élève à EUR 60.559 et a trait aux différents frais bancaires et intérêts négatifs prélevés sur le compte en banque.

Impôts sur le résultat

Le montant de l'impôt sur le résultat s'élève à EUR 64.237.

2. Affectation du résultat

L'exercice comptable écoulé s'est clôturé avec une perte d'EUR 3.376.145.

Après approbation du bilan et du compte de résultats, les fonds propres de la Société s'élèveront à EUR 6.154.945.

3. Description des principaux risques et incertitudes concernant l'activité de la Société

Les principaux risques et incertitudes auxquelles la Société est confrontée sont liés :

- d'une part, au non-respect par le producteur principal/belge des engagements financiers lui incombant en vertu du contrat de coproduction conclu avec la Société (à savoir le paiement des rémunérations financières sous le nouveau système) ; et
- d'autre part, au non-respect par le producteur principal/belge de son engagement de faire des dépenses belges et autres dépenses de production pour le montant stipulé dans le contrat de coproduction et dans les délais impartis.

Ces risques sont toutefois gérés / maîtrisés par la Société par :

- les rémunérations financières dues par les producteurs qui sont compensées avec les versements au producteur des sommes dues ;
- la facturation et le paiement des charges financières par le producteur à la Société durant la période des dépenses éligibles sous le nouveau système ;
- l'obligation contractuelle imposée au producteur principal/belge de verser à la Société toutes les sommes nécessaires pour permettre à cette dernière d'indemniser le (ou les) investisseur(s) du préjudice subi et avéré par ce(s) dernier(s) suite à la perte totale ou partielle de l'avantage fiscal lié au Tax Shelter auquel il(s) escomptai(en)t et ce, en raison du non-respect par les producteurs de leur engagement de facturer à la Société un certain quota de dépenses belges et autres dépenses de production dans les délais impartis ;
- Le principe de la rétention de fonds collectés jusqu'au contrôle des dépenses belges pour lesquelles des copies de factures sont soumises à la Société ;
- Les marges prévues d'environ 5% dans chaque projet comme buffer pour pouvoir faire face à la non-acceptation de certaines dépenses belges.

L'environnement réglementaire a évolué de telle façon que certains incidents comme la non-finalisation de projets dans les délais prévus ou le rejet de certaines dépenses

sont devenus des risques normaux liés à l'activité Tax Shelter qu'il convient donc de maîtriser au mieux.

Au cours de l'exercice, trois projets soumis au contrôle du SPF Finances n'ont pas obtenu une attestation fiscale complète. Le montant des indemnités payées aux trois investisseurs concernés (environ 6.300 EUR) a été pris en charge par les producteurs.

En décembre 2022, un des producteurs financés, Digital Graphics Animation, a été déclaré en faillite. Aucun des quatre projets de ce producteur (pour un total de 5.243.000 EUR) n'a encore reçu son attestation fiscale, mais deux des projets sont achevés et la demande d'attestation introduite (1.300.000 EUR et 1.100.000 EUR), le troisième (1.250.000 EUR) est achevé et le dernier (1.250.000 EUR) était à moitié achevé. L'achèvement de ce dernier a été confié à un autre producteur en accord avec les curateurs de la faillite de DGA, avec le producteur principal et avec les administrations concernées. Le producteur qui a repris le projet avait déjà travaillé dessus en sous-traitance de DGA, les chances d'achèvement du projet sont donc bonnes.

La société suit de près ces quatre dossiers, particulièrement le quatrième, en étroite coopération avec le producteur principal et l'administration fiscale.

Il est parfaitement possible que la faillite de DGA n'ait aucun impact négatif sur la délivrance des attestations fiscales, si le dernier projet est finalisé et si l'examen des dépenses belges des quatre projets par le SPF Finances n'aboutit pas au rejet de (certaines de) celles-ci.

Quoiqu'il en soit, après examen de la situation, le conseil d'administration de la société a décidé d'adopter une approche très prudente et de provisionner 3.569.394 EUR afin de couvrir toute indemnité future qui serait à payer par BNP Paribas Fortis Film Finance.

De manière générale, au-delà de ce qui est mentionné ci-dessus, la Société ne voit ni pour elle ni pour ses clients le moindre indice qu'un incident futur pourrait avoir un impact négatif. Les producteurs sont contractuellement engagés à indemniser toute perte de l'avantage fiscal et du rendement financier et dans le cas de non-finition du projet, les sommes collectées sont encore sur les comptes de la Société. En plus les fonds propres de la société sont suffisants pour indemniser les investisseurs dans le cas où les producteurs ne se tiendraient pas à leurs obligations.

4. Événements importants survenus après la fin de l'exercice comptable

Le premier élément important survenu dans les premiers jours de 2022 concerne le projet non achevé du producteur Digital Graphics Animation : en collaboration avec le producteur principal, les curateurs de la société en faillite et les administrations concernées, le projet a été transféré à un nouveau producteur qui a repris la totalité des engagements de Digital Graphics Animation..

Afin d'assurer aux fonds propres de la Société une certaine stabilité et de garantir vis-à-vis des investisseurs Tax Shelter la pérennité de ses activités, il sera proposé aux actionnaires de revoir le montant du capital en tenant compte des risques potentiels supportés par la Société tout en lui permettant de distribuer un dividende durant les prochaines années.

Pour ce qui concerne la collecte de fonds, la mesure qui consistait à porter le montant maximum d'investissement à 475.000 EUR (au lieu de 237.000 EUR) a pris fin, il est donc possible que la levée de fonds connaisse une baisse en 2023. Toutes autres choses étant égales par ailleurs, une limitation des investissements à 237.000 EUR aurait eu pour conséquence une levée de fonds inférieure d'un peu plus de 7 millions EUR en 2022, un effort particulier devra donc être fait en 2023 pour acquérir de nouveaux investisseurs, d'autant que du point de vue projets, l'année semble bien s'annoncer.

Par ailleurs, BNP Paribas Fortis Film Finance va peut-être en 2023 financer les premiers projets « jeux vidéo », mais on ne s'attend pas, pour cette nouvelle classe d'actif, à un démarrage très rapide.

Quoi qu'il en soit, même si les fonds levés devaient baisser en 2023 par comparaison avec 2022, étant donné qu'en dehors d'une éventuelle indemnisation d'investisseurs non totalement remboursée par le producteur dans l'hypothèse où des attestations Tax Shelter ne seraient pas délivrées par l'administration, la Société n'engage pas de coûts importants autres que les commissions à payer aux sous-traitants (commissions qui ne sont que payées si les fonds sont collectés), cette crise ne fera que réduire les revenus de la Société sans toutefois hypothéquer son avenir.

5. Circonstances pouvant influencer le développement de la Société

Les seuls événements pouvant influencer considérablement le développement de la Société sont d'une part l'abrogation ou la modification du régime du Tax Shelter organisé par l'article 194ter du CIR, étant donné que le produit financier offert par la Société est basé sur ce régime ou d'autre part l'abaissement du taux de l'impôt belge des sociétés.

On peut noter à cet égard que l'Etat belge a montré une volonté constante de maintenir le système (cfr les mesures de maintien et de support dans le cadre des mesures contre le Covid-19), et a par ailleurs décidé d'étendre le bénéfice du régime Tax Shelter au financement de la conception de jeux vidéo.

Il est dès lors peu probable que le système du Tax Shelter soit revu dans les années à venir dans un sens qui remettrait en cause ses fondamentaux. Néanmoins l'interprétation, aussi bien de la nouvelle loi que de l'ancienne loi, par la Cellule Centrale de Contrôle Tax Shelter n'est toujours pas uniforme ni claire. Ceci a pour résultat une incertitude pour tous les dossiers en cours sur l'éligibilité des dépenses et l'obtention finale de l'attestation Tax Shelter.

6. Recherche et développement (art 3:6, 4° CSA)

La Société n'a exercé aucune activité en matière de recherche et développement.

7. Succursale (art 3:6, 5° CSA)

La Société n'a pas de succursale.

8. Justification de continuité (art 3:6, 6° CSA)

Conformément à l'article 96,6° C.N., le Conseil d'Administration doit justifier l'application des règles d'évaluation dans l'hypothèse de la continuité de la Société lorsque le bilan fait apparaître une perte reportée ou le compte de résultat fait apparaître pendant deux exercices successifs une perte de l'exercice.

Les pertes enregistrées au 31.12.2022 sont dues à la constitution d'une provision de 3.569.394 EUR afin de couvrir toute indemnité future qui serait à payer par BNP Paribas Fortis Film Finance suite à la faillite du producteur DGA.

Le Management et le Conseil d'administration sont toutefois convaincus que le modèle commercial reste suffisamment solide.

Le Management suit naturellement de près, en raison des pertes, l'évolution des chiffres et est certain que les liquidités sont suffisantes pour soutenir la société.

De même, les fonds propres montrent clairement que la société peut supporter ces pertes sans le moindre risque pour les différentes contreparties, ni pour la réputation du groupe BNPP qui mise énormément sur cette activité et qui dépasse toutes les exigences requises.

Bien entendu, le conseil d'administration et le Management suivent de près, avec tous les acteurs, que cette activité se développe vers un succès encore plus grand.

9. Modifications du capital social au cours de l'exercice (art 7:203 CSA)

Nihil.

10. Acquisition d'actions propres (art 7:220 CSA)

Ni la Société ni une personne agissant en nom propre mais pour le compte de la Société n'a acquis d'actions, de coupons ou de certificats.

11. Conflits d'intérêts des administrateurs (art 7:96 § 1 CSA)

Le Conseil d'Administration signale, qu'à sa connaissance, aucune décision n'a été prise et aucune opération n'a été décidée qui relèverait de l'article 7:96 du Code des sociétés et des associations

12. Prestations exceptionnelles et missions particulières du commissaire et prestations exécutées par des sociétés avec lesquelles le commissaire a conclu une collaboration professionnelle (art 3:65 CSA)

Il n'y a eu aucune prestation exceptionnelle ni mission particulière exécutée par le commissaire.

13. Instruments financiers (art 3:6, 8° CSA)

La Société n'émet aucun instrument financier.

14. Approbation des comptes annuels et décharge aux administrateurs et commissaire (art 7:149, § 2 CSA)

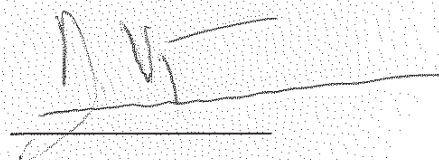
Nous demandons à l'assemblée générale des actionnaires d'approuver les comptes annuels pour l'exercice comptable clôturé au 31 décembre 2022.

Nous vous demandons également de donner décharge aux administrateurs et au commissaire pour l'exercice de leur mandat pendant l'exercice comptable 2022.

Ce rapport sera déposé selon les prescriptions légales et sera disponible pour consultation au siège social de la Société.

Bruxelles, le 7 avril 2023

Pour le conseil d'administration



Damien Vanderborgh
Administrateur- délégué



BNP Paribas Fortis Film Finance SA

Rapport du commissaire à l'assemblée générale pour l'exercice clos le
31 décembre 2022 - Comptes annuels

Rapport du commissaire à l'assemblée générale de BNP Paribas Fortis Film Finance SA pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 - Comptes annuels

Dans le cadre du contrôle légal des comptes annuels de BNP Paribas Fortis Film Finance SA (la « société »), nous vous présentons notre rapport du commissaire. Celui-ci inclut notre rapport sur les comptes annuels ainsi que les autres obligations légales et réglementaires. Le tout constitue un ensemble et est inséparable.

Nous avons été nommés en tant que commissaire par l'assemblée générale du 15 avril 2021, conformément à la proposition de l'organe d'administration. Notre mandat de commissaire vient à échéance à la date de l'assemblée générale délibérant sur les comptes annuels clôturés au 31 décembre 2024. Nous avons exercé le contrôle légal des comptes annuels de BNP Paribas Fortis Film Finance SA durant 14 exercices consécutifs.

Rapport sur les comptes annuels

Opinion sans réserve

Nous avons procédé au contrôle légal des comptes annuels de la société, comprenant le bilan au 31 décembre 2022, ainsi que le compte de résultats pour l'exercice clos à cette date et l'annexe, dont le total du bilan s'élève à 41 437 (000) (000) EUR et dont le compte de résultats se solde par une perte de l'exercice de 3 376 (000) (000) EUR.

À notre avis, ces comptes annuels donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la société au 31 décembre 2022, ainsi que de ses résultats pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable applicable en Belgique.

Fondement de l'opinion sans réserve

Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit (ISA), telles qu'applicables en Belgique. Par ailleurs, nous avons appliqué les normes internationales d'audit approuvées par l'IAASB applicables à la présente clôture et non encore approuvées au niveau national. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du commissaire relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport. Nous nous sommes conformés à toutes les exigences déontologiques qui s'appliquent à l'audit des comptes annuels en Belgique, en ce compris celles concernant l'indépendance.

Nous avons obtenu de l'organe d'administration et des préposés de la société, les explications et informations requises pour notre audit.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Responsabilités de l'organe d'administration relatives à l'établissement des comptes annuels

L'organe d'administration est responsable de l'établissement des comptes annuels donnant une image fidèle conformément au référentiel comptable applicable en Belgique, ainsi que du contrôle interne qu'il estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à l'organe d'administration d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de fournir, le cas échéant, des informations relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si l'organe d'administration a l'intention de mettre la société en liquidation ou de cesser ses activités ou s'il ne peut envisager une autre solution alternative réaliste.

Responsabilités du commissaire relatives à l'audit des comptes annuels

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et d'émettre un rapport du commissaire contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes ISA permettra de toujours détecter toute anomalie significative existante. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Lors de l'exécution de notre contrôle, nous respectons le cadre légal, réglementaire et normatif qui s'applique à l'audit des comptes annuels en Belgique. L'étendue du contrôle légal des comptes ne comprend pas d'assurance quant à la viabilité future de la société ni quant à l'efficacité ou l'efficacé avec laquelle l'organe d'administration a mené ou mènera les affaires de la société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes ISA et tout au long de celui-ci, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définissons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et recueillons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous prenons connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par l'organe d'administration, de même que des informations les concernant fournies par ce dernier ;
- nous concluons quant au caractère approprié de l'application par l'organe d'administration du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants recueillis, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport du commissaire sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date de notre rapport du commissaire. Cependant, des situations ou événements futurs pourraient conduire la société à cesser son exploitation ;
- nous apprécions la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des comptes annuels et évaluons si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents d'une manière telle qu'ils en donnent une image fidèle.

Nous communiquons aux personnes constituant le gouvernement d'entreprise notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus, ainsi que les observations importantes relevées lors de notre audit, y compris toute faiblesse significative dans le contrôle interne.

Autres obligations légales et réglementaires

Responsabilités de l'organe d'administration

L'organe d'administration est responsable de la préparation et du contenu du rapport de gestion, du respect des dispositions légales et réglementaires applicables à la tenue de la comptabilité ainsi que du respect du Code des sociétés et des associations et des statuts de la société.

Responsabilités du commissaire

Dans le cadre de notre mandat et conformément à la norme belge complémentaire aux normes internationales d'audit (ISA) telles qu'applicables en Belgique, notre responsabilité est de vérifier, dans leurs aspects significatifs, le rapport de gestion, et le respect de certaines dispositions, du Code des sociétés et des associations et des statuts, ainsi que de faire rapport sur ces éléments.

Aspects relatifs au rapport de gestion

A l'issue des vérifications spécifiques sur le rapport de gestion, nous sommes d'avis que celui-ci concorde avec les comptes annuels pour le même exercice et a été établi conformément aux articles 3:5 et 3:6 du Code des sociétés et des associations.

Dans le cadre de notre audit des comptes annuels, nous devons également apprécier, en particulier sur la base de notre connaissance acquise lors de l'audit, si le rapport de gestion comporte une anomalie significative, à savoir une information incorrectement formulée ou autrement trompeuse. Sur base de ces travaux, nous n'avons pas d'anomalie significative à vous communiquer.

Mentions relatives à l'indépendance

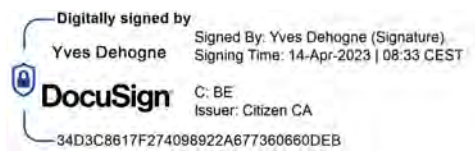
Notre cabinet de révision et notre réseau n'ont pas effectué de missions incompatibles avec le contrôle légal des comptes annuels et notre cabinet de révision est resté indépendant vis-à-vis de la société au cours de notre mandat.

Autres mentions

- Sans préjudice d'aspects formels d'importance mineure, la comptabilité est tenue conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique.
- La répartition des résultats proposée à l'assemblée générale est conforme aux dispositions légales et statutaires.
- Nous n'avons pas à vous signaler d'opération conclue ou de décision prise en violation des statuts ou du Code des sociétés et des associations associations, à l'exception du fait que les dispositions légales prévues à l'article 7 :132 du Code des sociétés et associations relatives à la mise à disposition des documents légaux n'ont pas été respectées.

Signé à Zaventem.

Le commissaire



Deloitte Réviseurs d'Entreprises SRL

Représentée par Yves Dehogne

Deloitte.

Deloitte Bedrijfsrevisoren/Réviseurs d'Entreprises BV/SRL
Registered Office: Gateway building, Luchthaven Brussel Nationaal 1 J, B-1930 Zaventem
VAT BE 0429.053.863 - RPR Brussel/RPM Bruxelles - IBAN BE86 5523 2431 0050 - BIC GKCCBEBB

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

40				1	EUR	
NAT.	Date du dépôt	N° 0893587655	P.	U.	D.	C-cap 1

**COMPTES ANNUELS ET AUTRES DOCUMENTS À
DÉPOSER EN VERTU DU CODE DES SOCIÉTÉS
ET DES ASSOCIATIONS**

DONNÉES D'IDENTIFICATION (à la date du dépôt)

DÉNOMINATION: **BNP Paribas Fortis Film Finance**

Forme juridique: **SA**

Adresse: **Montagne du Parc**

N°: **3**

Code postal: **1000**

Commune: **Bruxelles 1**

Pays: **Belgique**

Registre des personnes morales (RPM) – Tribunal de l'entreprise de **Bruxelles, francophone**

Adresse Internet: ¹

Numéro d'entreprise **0893587655**

DATE **16/09/2021** de dépôt du document le plus récent mentionnant la date de publication des actes constitutif et modificatif(s) des statuts.

COMPTES ANNUELS **EN EUROS** ²

approuvés par l'assemblée générale du **21/04/2022**

et relatifs à l'exercice couvrant la période du **1/01/2021** au **31/12/2021**

Exercice précédent du **1/01/2020** au **31/12/2020**

Les montants relatifs à l'exercice précédent sont / ~~ne sont pas~~ ³ identiques à ceux publiés antérieurement

Nombre total de pages déposées: **31** Numéros des sections du document normalisé non déposées parce que sans objet: 6.1, 6.2.1, 6.2.2, 6.2.3, 6.2.4, 6.2.5, 6.3.1, 6.3.2, 6.3.3, 6.3.4, 6.3.5, 6.3.6, 6.4.1, 6.4.2, 6.4.3, 6.5.1, 6.5.2, 6.8, 6.17, 6.18.2, 6.20, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15

Signature
(nom et qualité)

Signature
(nom et qualité)

¹ Mention facultative.

² Au besoin, adapter la devise et l'unité dans lesquelles les montants sont exprimés.

³ Biffer la mention inutile.

**LISTE DES ADMINISTRATEURS, GÉRANTS ET COMMISSAIRES
ET DÉCLARATION CONCERNANT UNE MISSION DE
VÉRIFICATION OU DE REDRESSEMENT COMPLÉMENTAIRE****LISTE DES ADMINISTRATEURS, GÉRANTS ET COMMISSAIRES**

LISTE COMPLÈTE des nom, prénoms, profession, domicile (adresse, numéro, code postal et commune) et fonction au sein de la société

VANDERBORGHT Damien

Rue Montagne du Parc 3, 1000 Bruxelles 1, Belgique

Fonction : Administrateur

Mandat : 1/10/2014- 17/04/2025

VANSTIPELEN Marina

Rue Montagne du Parc 3, 1000 Bruxelles 1, Belgique

Fonction : Administrateur

Mandat : 3/04/2019- 17/04/2025

DE SCHOUTHEETE Marc-Antoine

Rue Montagne du Parc 3, 1000 Bruxelles 1, Belgique

Fonction : Administrateur

Mandat : 18/04/2019- 17/04/2025

VERDINGH Yves

Rue Montagne du Parc 3, 1000 Bruxelles 1, Belgique

Fonction : Administrateur

Mandat : 9/09/2015- 15/04/2027

VAN CAMP Herwig

Rue Montagne du Parc 3, 1000 Bruxelles 1, Belgique

Fonction : Administrateur

Mandat : 18/04/2019- 17/04/2025

DELOITTE BEDRIJFSREVISOREN SCRL 0429.053.863

Nationale Luchthaven van Brussel 1, boîte J, 1930 Zaventem, Belgique

Fonction : Commissaire, Numéro de membre : B00025

Mandat : 19/04/2021- 18/04/2024

Représenté par :

1. Dehogne Yves

Nationale Luchthaven van Brussel 1 , boîte J, 1930 Zaventem, Belgique

DÉCLARATION CONCERNANT UNE MISSION DE VÉRIFICATION OU DE REDRESSEMENT COMPLÉMENTAIRE

L'organe de gestion déclare qu'aucune mission de vérification ou de redressement n'a été confiée à une personne qui n'y est pas autorisée par la loi, en application des articles 34 et 37 de la loi du 22 avril 1999 relative aux professions comptables et fiscales.

Les comptes annuels ~~ont~~ / n'ont pas * été vérifiés ou corrigés par un expert-comptable externe, par un réviseur d'entreprises qui n'est pas le commissaire.

Dans l'affirmative, sont mentionnés dans le tableau ci-dessous: les nom, prénoms, profession et domicile; le numéro de membre auprès de son institut et la nature de la mission:

- A. La tenue des comptes de la société**,
- B. L'établissement des comptes annuels **,
- C. La vérification des comptes annuels et/ou
- D. Le redressement des comptes annuels.

Si des missions visées sous A. ou sous B. ont été accomplies par des comptables agréés ou par des comptables-fiscalistes agréés, peuvent être mentionnés ci-après: les nom, prénoms, profession et domicile de chaque comptable agréé ou comptable-fiscaliste agréé et son numéro de membre auprès de l'Institut Professionnel des Comptables et Fiscalistes agréés ainsi que la nature de sa mission.

Nom, prénoms, profession, domicile	Numéro de membre	Nature de la mission (A, B, C et/ou D)

* Biffer la mention inutile.

** Mention facultative.

COMPTES ANNUELS

BILAN APRÈS RÉPARTITION

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
ACTIF				
FRAIS D'ÉTABLISSEMENT	6.1	20	_____	_____
ACTIFS IMMOBILISÉS		21/28	_____	_____
Immobilisations incorporelles	6.2	21		
Immobilisations corporelles	6.3	22/27		
Terrains et constructions		22		
Installations, machines et outillage		23		
Mobilier et matériel roulant		24		
Location-financement et droits similaires		25		
Autres immobilisations corporelles		26		
Immobilisations en cours et acomptes versés		27		
	6.4 /			
Immobilisations financières	6.5.1	28		
Entreprises liées	6.15	280/1		
Participations		280		
Créances		281		
Entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation	6.15	282/3		
Participations		282		
Créances		283		
Autres immobilisations financières		284/8		
Actions et parts		284		
Créances et cautionnements en numéraire		285/8		

Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
	ACTIFS CIRCULANTS	<u>39.664.569</u>	<u>25.990.820</u>
	Créances à plus d'un an		
	Créances commerciales		
	Autres créances		
	Stocks et commandes en cours d'exécution		
	Stocks		
	Approvisionnements		
	En-cours de fabrication		
	Produits finis		
	Marchandises		
	Immeubles destinés à la vente		
	Acomptes versés		
	Commandes en cours d'exécution		
	Créances à un an au plus	3.989.161	3.146.839
	Créances commerciales	3.929.109	3.008.695
	Autres créances	60.052	138.144
	Placements de trésorerie		
6.5.1 / 6.6	Actions propres		
	Autres placements		
	Valeurs disponibles	34.302.570	21.300.729
	Comptes de régularisation	1.372.838	1.543.252
	TOTAL DE L'ACTIF	39.664.569	25.990.820

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
PASSIF				
CAPITAUX PROPRES		10/15	9.531.090	1.220.943
Apport	6.7.1	10/11	9.450.000	100.000
Capital.....		10	9.450.000	100.000
Capital souscrit.....		100	9.450.000	100.000
Capital non appelé ⁴		101		
En dehors du capital.....		11		
Primes d'émission.....		1100/1		
Autres.....		1109/1		
Plus-values de réévaluation		12		
Réserves		13	81.090	1.120.943
Réserves indisponibles.....		130/1	81.090	10.000
Réserve légale.....		130	81.090	10.000
Réserves statutairement indisponibles.....		1311		
Acquisition d'actions propres.....		1312		
Soutien financier.....		1313		
Autres.....		1319		
Réserves immunisées.....		132		
Réserves disponibles.....		133		1.110.943
Bénéfice (Perte) reporté(e)(+)/(-)		14		
Subsides en capital		15		
Avance aux associés sur la répartition de l'actif net ⁵		19		
PROVISIONS ET IMPÔTS DIFFÉRÉS		16		
Provisions pour risques et charges		160/5		
Pensions et obligations similaires.....		160		
Charges fiscales.....		161		
Grosses réparations et gros entretien.....		162		
Obligations environnementales.....		163		
Autres risques et charges.....	6.8	164/5		
Impôts différés		168		

⁴ Montant venant en déduction du capital souscrit.

⁵ Montant venant en déduction des autres composantes des capitaux propres.

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
DETTES		17/49	<u>30.133.479</u>	<u>24.769.877</u>
Dettes à plus d'un an	6.9	17		
Dettes financières		170/4		
Emprunts subordonnés		170		
Emprunts obligataires non subordonnés		171		
Dettes de location-financement et dettes assimilées		172		
Etablissements de crédit		173		
Autres emprunts		174		
Dettes commerciales		175		
Fournisseurs		1750		
Effets à payer		1751		
Acomptes sur commandes		176		
Autres dettes		178/9		
Dettes à un an au plus	6.9	42/48	26.291.406	20.343.123
Dettes à plus d'un an échéant dans l'année		42		
Dettes financières		43		
Etablissements de crédit		430/8		
Autres emprunts		439		
Dettes commerciales		44	5.341.967	32.367
Fournisseurs		440/4	5.341.967	32.367
Effets à payer		441		
Acomptes sur commandes		46		
Dettes fiscales, salariales et sociales	6.9	45	32.225	17.050
Impôts		450/3	32.225	17.050
Rémunérations et charges sociales		454/9		
Autres dettes		47/48	20.917.214	20.293.706
Comptes de régularisation	6.9	492/3	3.842.073	4.426.754
TOTAL DU PASSIF		10/49	39.664.569	25.990.820

COMPTE DE RÉSULTATS

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
Ventes et prestations		70/76A	25.779.464	19.203.740
Chiffre d'affaires	6.10	70	24.430.986	17.198.249
En-cours de fabrication, produits finis et commandes en cours d'exécution: augmentation (réduction)		71		
Production immobilisée		72		
Autres produits d'exploitation	6.10	74	1.321.558	1.833.877
Produits d'exploitation non récurrents	6.12	76A	26.920	171.614
Coût des ventes et des prestations		60/66A	25.292.444	18.889.185
Approvisionnements et marchandises		60	23.768.114	16.748.211
Achats		600/8	23.768.114	16.748.211
Stocks: réduction (augmentation)		609		
Services et biens divers		61	201.905	131.742
Rémunérations, charges sociales et pensions	6.10	62		
Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles		630		
Réductions de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales: dotations (reprises)	6.10	631/4		
Provisions pour risques et charges: dotations (utilisations et reprises)	6.10	635/8		
Autres charges d'exploitation	6.10	640/8	1.322.425	1.865.588
Charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration		649		
Charges d'exploitation non récurrentes	6.12	66A		143.644
Bénéfice (Perte) d'exploitation		9901	487.020	314.555

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
Produits financiers		75/76B	1	
Produits financiers récurrents		75	1	
Produits des immobilisations financières		750		
Produits des actifs circulants		751		
Autres produits financiers	6.11	752/9	1	
Produits financiers non récurrents	6.12	76B		
Charges financières	6.11	65/66B	68.739	15.034
Charges financières récurrentes		65	68.739	15.034
Charges des dettes		650	68.438	14.579
Réductions de valeur sur actifs circulants autres que stocks, commandes en cours et créances commerciales: dotations (reprises)(+)/(-)		651		
Autres charges financières		652/9	301	455
Charges financières non récurrentes	6.12	66B		
Bénéfice (Perte) de l'exercice avant impôts(+)/(-)		9903	418.282	299.521
Prélèvement sur les impôts différés		780		
Transfert aux impôts différés		680		
Impôts sur le résultat(+)/(-)	6.13	67/77	107.083	77.081
Impôts		670/3	107.225	77.081
Régularisation d'impôts et reprise de provisions fiscales .		77	142	
Bénéfice (Perte) de l'exercice(+)/(-)		9904	311.199	222.440
Prélèvement sur les réserves immunisées		789		
Transfert aux réserves immunisées		689		
Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter(+)/(-)		9905	311.199	222.440

AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS

	Codes	Exercice	Exercice précédent
Bénéfice (Perte) à affecter(+)/(-)	9906	311.199	222.440
Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter(+)/(-)	(9905)	311.199	222.440
Bénéfice (Perte) reporté(e) de l'exercice précédent(+)/(-)	14P		
Prélèvement sur les capitaux propres	791/2	1.110.943	
sur l'apport	791		
sur les réserves	792	1.110.943	
Affectation aux capitaux propres	691/2	71.090	222.440
à l'apport	691		
à la réserve légale	6920	71.090	
aux autres réserves	6921		222.440
Bénéfice (Perte) à reporter(+)/(-)	(14)		
Intervention des associés dans la perte	794		
Bénéfice à distribuer	694/7	1.351.052	
Rémunération de l'apport	694	1.351.052	
Administrateurs ou gérants	695		
Travailleurs	696		
Autres allocataires	697		

PLACEMENTS DE TRÉSORERIE ET COMPTES DE RÉGULARISATION DE L'ACTIF**PLACEMENTS DE TRÉSORERIE – AUTRES PLACEMENTS****Actions, parts et placements autres que placements à revenu fixe**

Actions et parts – Valeur comptable augmentée du montant non appelé

Actions et parts – Montant non appelé

Métaux précieux et œuvres d'art

Titres à revenu fixe

Titres à revenu fixe émis par des établissements de crédit

Comptes à terme détenus auprès des établissements de crédit

Avec une durée résiduelle ou de préavis

d'un mois au plus

de plus d'un mois à un an au plus

de plus d'un an

Autres placements de trésorerie non repris ci-avant

Codes	Exercice	Exercice précédent
51		
8681		
8682		
8683		
52		
8684		
53		
8686		
8687		
8688		
8689		

COMPTES DE RÉGULARISATION**Ventilation de la rubrique 490/1 de l'actif si celle-ci représente un montant important**

Proratas de commissions à payer

Charges à reporter

Exercice

1.247.583

125.255

ETAT DU CAPITAL ET STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT**ETAT DU CAPITAL****Capital**

Capital souscrit au terme de l'exercice
 Capital souscrit au terme de l'exercice

Codes	Exercice	Exercice précédent
100P (100)	XXXXXXXXXXXXXX 9.450.000	100.000

Modifications au cours de l'exercice

Actions nominatives
 Représentation du capital
 Catégories d'actions
 Actions nominatives
 Actions nominatives
 Actions dématérialisées

Codes	Montants	Nombre d'actions
	9.350.000	9.350
	9.450.000	9.450
8702	XXXXXXXXXXXXXX	9.450
8703	XXXXXXXXXXXXXX	

Capital non libéré

Capital non appelé
 Capital appelé, non versé
 Actionnaires redevables de libération

Codes	Montant non appelé	Montant appelé, non versé
(101) 8712	XXXXXXXXXXXXXX	XXXXXXXXXXXXXX

Actions propres

Détenues par la société elle-même
 Montant du capital détenu
 Nombre d'actions correspondantes
 Détenues par ses filiales
 Montant du capital détenu
 Nombre d'actions correspondantes

Codes	Exercice
8721	
8722	
8731	
8732	
8740	
8741	
8742	
8745	
8746	
8747	
8751	

Engagement d'émission d'actions

Suite à l'exercice de droits de conversion
 Montant des emprunts convertibles en cours
 Montant du capital à souscrire
 Nombre maximum correspondant d'actions à émettre
 Suite à l'exercice de droits de souscription
 Nombre de droits de souscription en circulation
 Montant du capital à souscrire
 Nombre maximum correspondant d'actions à émettre

Capital autorisé non souscrit

Parts non représentatives du capital

Répartition

Nombre de parts

Nombre de voix qui y sont attachées

Ventilation par actionnaire

Nombre de parts détenues par la société elle-même

Nombre de parts détenues par les filiales

Codes	Exercice
8761	
8762	
8771	
8781	

Exercice

EXPLICATION COMPLÉMENTAIRE RELATIVE À L'APPORT (Y COMPRIS L'APPORT EN INDUSTRIE)

STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT DE L'ENTREPRISE À LA DATE DE CLÔTURE DE SES COMPTES

telle qu'elle résulte des déclarations reçues par la société en vertu de l'article 7:225 du Code des sociétés et des associations, l'article 14, alinéa 4 de la loi du 2 mai 2007 relative à la publicité des participations importantes ou l'article 5 de l'arrêté royal du 21 août 2008 fixant les règles complémentaires applicables à certains systèmes multilatéraux de négociation.

Structure de l'actionariat

BNPP Fortis NV	9.449 actions
Genfinance International	1 action
Total	9.450 actions

ETAT DES DETTES ET COMPTES DE RÉGULARISATION DU PASSIF

VENTILATION DES DETTES À L'ORIGINE À PLUS D'UN AN, EN FONCTION DE LEUR DURÉE RÉSIDUELLE

Dettes à plus d'un an échéant dans l'année

	Codes	Exercice
Dettes financières	8801	
Emprunts subordonnés	8811	
Emprunts obligataires non subordonnés	8821	
Dettes de location-financement et dettes assimilées	8831	
Etablissements de crédit	8841	
Autres emprunts	8851	
Dettes commerciales	8861	
Fournisseurs	8871	
Effets à payer	8881	
Acomptes sur commandes	8891	
Autres dettes	8901	

Total des dettes à plus d'un an échéant dans l'année (42)

Dettes ayant plus d'un an mais 5 ans au plus à courir

Dettes financières	8802	
Emprunts subordonnés	8812	
Emprunts obligataires non subordonnés	8822	
Dettes de location-financement et dettes assimilées	8832	
Etablissements de crédit	8842	
Autres emprunts	8852	
Dettes commerciales	8862	
Fournisseurs	8872	
Effets à payer	8882	
Acomptes sur commandes	8892	
Autres dettes	8902	

Total des dettes ayant plus d'un an mais 5 ans au plus à courir 8912

Dettes ayant plus de 5 ans à courir

Dettes financières	8803	
Emprunts subordonnés	8813	
Emprunts obligataires non subordonnés	8823	
Dettes de location-financement et dettes assimilées	8833	
Etablissements de crédit	8843	
Autres emprunts	8853	
Dettes commerciales	8863	
Fournisseurs	8873	
Effets à payer	8883	
Acomptes sur commandes	8893	
Autres dettes	8903	

Total des dettes ayant plus de 5 ans à courir 8913

DETTES GARANTIES (comprises dans les rubriques 17 et 42/48 du passif)**Dettes garanties par les pouvoirs publics belges**

	Codes	Exercice
Dettes financières	8921	
Emprunts subordonnés	8931	
Emprunts obligataires non subordonnés	8941	
Dettes de location-financement et dettes assimilées	8951	
Etablissements de crédit	8961	
Autres emprunts	8971	
Dettes commerciales	8981	
Fournisseurs	8991	
Effets à payer	9001	
Acomptes sur commandes	9011	
Dettes salariales et sociales	9021	
Autres dettes	9051	
Total des dettes garanties par les pouvoirs publics belges	9061	

Dettes garanties par des sûretés réelles constituées ou irrévocablement promises sur les actifs de la société

Dettes financières	8922	
Emprunts subordonnés	8932	
Emprunts obligataires non subordonnés	8942	
Dettes de location-financement et dettes assimilées	8952	
Etablissements de crédit	8962	
Autres emprunts	8972	
Dettes commerciales	8982	
Fournisseurs	8992	
Effets à payer	9002	
Acomptes sur commandes	9012	
Dettes fiscales, salariales et sociales	9022	
Impôts	9032	
Rémunérations et charges sociales	9042	
Autres dettes	9052	
Total des dettes garanties par des sûretés réelles constituées ou irrévocablement promises sur les actifs de la société	9062	

DETTES FISCALES, SALARIALES ET SOCIALES**Impôts** (rubriques 450/3 et 178/9 du passif)

Dettes fiscales échues	9072	
Dettes fiscales non échues	9073	
Dettes fiscales estimées	450	32.225

Rémunérations et charges sociales (rubriques 454/9 et 178/9 du passif)

Dettes échues envers l'Office National de Sécurité Sociale	9076	
Autres dettes salariales et sociales	9077	

COMPTES DE RÉGULARISATION**Ventilation de la rubrique 492/3 du passif si celle-ci représente un montant important**

Produits à reporter

Proratas de commissions à recevoir

Indemnités investisseurs

Exercice

162.375

1.684.540

1.995.159

	Codes	Exercice	Exercice précédent
Provisions pour pensions et obligations similaires			
Dotations (utilisations et reprises) (+)/(-)	635		
Réductions de valeur			
Sur stocks et commandes en cours			
Actées	9110		
Reprises	9111		
Sur créances commerciales			
Actées	9112		
Reprises	9113		
Provisions pour risques et charges			
Constitutions	9115		
Utilisations et reprises	9116		
Autres charges d'exploitation			
Impôts et taxes relatifs à l'exploitation	640		23.443
Autres	641/8	1.322.425	1.842.145
Personnel intérimaire et personnes mises à la disposition de la société			
Nombre total à la date de clôture	9096		
Nombre moyen calculé en équivalents temps plein	9097		
Nombre d'heures effectivement prestées	9098		
Frais pour la société	617		

RÉSULTATS FINANCIERS

	Codes	Exercice	Exercice précédent
PRODUITS FINANCIERS RÉCURRENTS			
Autres produits financiers			
Subsides accordés par les pouvoirs publics et imputés au compte de résultats			
Subsides en capital	9125		
Subsides en intérêts	9126		
Ventilation des autres produits financiers			
Différences de change réalisées	754		
Autres			
CHARGES FINANCIÈRES RÉCURRENTES			
Amortissement des frais d'émission d'emprunts			
	6501		
Intérêts portés à l'actif			
	6502		
Réductions de valeur sur actifs circulants			
Actées	6510		
Reprises	6511		
Autres charges financières			
Montant de l'escompte à charge de la société sur la négociation de créances			
	653		
Provisions à caractère financier			
Dotations	6560		
Utilisations et reprises	6561		
Ventilation des autres charges financières			
Différences de change réalisées	654		
Ecart de conversion de devises	655		
Autres			
FRAIS DE BANQUE		301	455

PRODUITS ET CHARGES DE TAILLE OU D'INCIDENCE EXCEPTIONNELLE

	Codes	Exercice	Exercice précédent
PRODUITS NON RÉCURRENTS	76	26.920	171.614
Produits d'exploitation non récurrents	(76A)	26.920	171.614
Reprises d'amortissements et de réductions de valeur sur immobilisations incorporelles et corporelles	760		
Reprises de provisions pour risques et charges d'exploitation exceptionnels	7620		
Plus-values sur réalisation d'immobilisations incorporelles et corporelles	7630		
Autres produits d'exploitation non récurrents	764/8	26.920	171.614
Produits financiers non récurrents	(76B)		
Reprises de réductions de valeur sur immobilisations financières	761		
Reprises de provisions pour risques et charges financiers exceptionnels	7621		
Plus-values sur réalisation d'immobilisations financières	7631		
Autres produits financiers non récurrents	769		
CHARGES NON RÉCURRENTES	66		143.644
Charges d'exploitation non récurrentes	(66A)		143.644
Amortissements et réductions de valeur non récurrents sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles	660		
Provisions pour risques et charges d'exploitation exceptionnels: dotations (utilisations)	6620	(+)/(-)	
Moins-values sur réalisation d'immobilisations incorporelles et corporelles	6630		
Autres charges d'exploitation non récurrentes	664/7		143.644
Charges d'exploitation non récurrentes portées à l'actif au titre de frais de restructuration	6690	(-)	
Charges financières non récurrentes	(66B)		
Réductions de valeur sur immobilisations financières	661		
Provisions pour risques et charges financiers exceptionnels: dotations (utilisations)	6621	(+)/(-)	
Moins-values sur réalisation d'immobilisations financières	6631		
Autres charges financières non récurrentes	668		
Charges financières non récurrentes portées à l'actif au titre de frais de restructuration	6691	(-)	

IMPÔTS ET TAXES**IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT**

Impôts sur le résultat de l'exercice	
Impôts et précomptes dus ou versés	
Excédent de versements d'impôts ou de précomptes porté à l'actif	
Suppléments d'impôts estimés	
Impôts sur le résultat d'exercices antérieurs	
Suppléments d'impôts dus ou versés	
Suppléments d'impôts estimés ou provisionnés	

Codes	Exercice
9134	107.225
9135	75.000
9136	
9137	32.225
9138	
9139	
9140	

Principales sources de disparités entre le bénéfice avant impôts, exprimé dans les comptes, et le bénéfice taxable estimé

Incidence des résultats non récurrents sur le montant des impôts sur le résultat de l'exercice

Exercice

Sources de latences fiscales

Latences actives	
Pertes fiscales cumulées, déductibles des bénéfices taxables ultérieurs	
Latences passives	
Ventilation des latences passives	

Codes	Exercice
9141	
9142	
9144	

TAXES SUR LA VALEUR AJOUTÉE ET IMPÔTS À CHARGE DE TIERS**Taxes sur la valeur ajoutée, portées en compte**

A la société (déductibles)	
Par la société	

Montants retenus à charge de tiers, au titre de

Précompte professionnel	
Précompte mobilier	

Codes	Exercice	Exercice précédent
9145	435.770	502.447
9146	515.127	664.315
9147		
9148		

DROITS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN

	Codes	Exercice
GARANTIES PERSONNELLES CONSTITUÉES OU IRRÉVOCABLEMENT PROMISES PAR LA SOCIÉTÉ POUR SÛRETÉ DE DETTES OU D'ENGAGEMENTS DE TIERS	9149	_____
Dont		
Effets de commerce en circulation endossés par la société	9150	
Effets de commerce en circulation tirés ou avalisés par la société	9151	
Montant maximum à concurrence duquel d'autres engagements de tiers sont garantis par la société	9153	
 GARANTIES RÉELLES		
Garanties réelles constituées ou irrévocablement promises par la société sur ses actifs propres pour sûreté de dettes et engagements de la société		
Hypothèques		
Valeur comptable des immeubles grevés	91611	
Montant de l'inscription	91621	
Pour les mandats irrévocables d'hypothéquer, le montant pour lequel le mandataire est autorisé à prendre inscription en vertu du mandat	91631	
Gages sur fonds de commerce		
Le montant maximum à concurrence duquel la dette est garantie et qui fait l'objet de l'enregistrement	91711	
Pour les mandats irrévocables de mise en gage du fonds de commerce, le montant pour lequel le mandataire est autorisé à procéder à l'enregistrement en vertu du mandat	91721	
Gages sur d'autres actifs ou mandats irrévocables de mise en gage d'autres actifs		
La valeur comptable des actifs grevés	91811	
Le montant maximum à concurrence duquel la dette est garantie	91821	
Sûretés constituées ou irrévocablement promises sur actifs futurs		
Le montant des actifs en cause	91911	
Le montant maximum à concurrence duquel la dette est garantie	91921	
Privilège du vendeur		
La valeur comptable du bien vendu	92011	
Le montant du prix non payé	92021	

Garanties réelles constituées ou irrévocablement promises par la société sur ses actifs propres pour sûreté de dettes et engagements de tiers

Hypothèques

	Codes	Boekjaar
Valeur comptable des immeubles grevés	91612	
Montant de l'inscription	91622	
Pour les mandats irrévocables d'hypothéquer, le montant pour lequel le mandataire est autorisé à prendre inscription en vertu du mandat	91632	

Gages sur fonds de commerce

Le montant maximum à concurrence duquel la dette est garantie et qui fait l'objet de l'enregistrement	91712	
Pour les mandats irrévocables de mise en gage du fonds de commerce, le montant pour lequel le mandataire est autorisé à procéder à l'enregistrement en vertu du mandat	91722	

Gages sur d'autres actifs ou mandats irrévocables de mise en gage d'autres actifs

La valeur comptable des actifs grevés	91812	
Le montant maximum à concurrence duquel la dette est garantie	91822	

Sûretés constituées ou irrévocablement promises sur actifs futurs

Le montant des actifs en cause	91912	
Le montant maximum à concurrence duquel la dette est garantie	91922	

Privilège du vendeur

La valeur comptable du bien vendu	92012	
Le montant du prix non payé	92022	

BIENS ET VALEURS DÉTENUS PAR DES TIERS EN LEUR NOM MAIS AUX RISQUES ET PROFITS DE LA SOCIÉTÉ, S'ILS NE SONT PAS PORTÉS AU BILAN

ENGAGEMENTS IMPORTANTS D'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS

ENGAGEMENTS IMPORTANTS DE CESSION D'IMMOBILISATIONS

MARCHÉ À TERME

	Codes	Exercice
Marchandises achetées (à recevoir)	9213	
Marchandises vendues (à livrer)	9214	
Devises achetées (à recevoir)	9215	
Devises vendues (à livrer)	9216	

ENGAGEMENTS RÉSULTANT DE GARANTIES TECHNIQUES ATTACHÉES À DES VENTES OU PRESTATIONS DÉJÀ EFFECTUÉES

Exercice

MONTANT, NATURE ET FORME DES LITIGES ET AUTRES ENGAGEMENTS IMPORTANTS

Ligne de crédit maximale
Investissements de co-production

Exercice	
	2.000.000
	13.172.000

RÉGIMES COMPLÉMENTAIRES DE PENSION DE RETRAITE OU DE SURVIE INSTAURÉS AU PROFIT DU PERSONNEL OU DES DIRIGEANTS

Description succincte

Mesures prises pour en couvrir la charge

PENSIONS DONT LE SERVICE INCOMBE À LA SOCIÉTÉ ELLE-MÊME

Montant estimé des engagements résultant de prestations déjà effectuées

Bases et méthodes de cette estimation

Code	Exercice
9220	

NATURE ET IMPACT FINANCIER DES ÉVÈNEMENTS SIGNIFICATIFS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE, non pris en compte dans le bilan ou le compte de résultats

Exercice

ENGAGEMENTS D'ACHAT OU DE VENTE DONT LA SOCIÉTÉ DISPOSE COMME ÉMETTEUR D'OPTIONS DE VENTE OU D'ACHAT

Exercice

NATURE, OBJECTIF COMMERCIAL ET CONSÉQUENCES FINANCIÈRES DES OPÉRATIONS NON INSCRITES AU BILAN

A condition que les risques ou les avantages découlant de ces opérations soient significatifs et dans la mesure où la divulgation des risques ou avantages soit nécessaire pour l'appréciation de la situation financière de la société

Exercice

AUTRES DROITS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN (dont ceux non susceptibles d'être quantifiés)

Garanties reçues
Garanties données

Exercice	
	97.970.454
	97.970.454

**RELATIONS AVEC LES ENTREPRISES LIÉES, LES ENTREPRISES ASSOCIÉES ET LES AUTRES
ENTREPRISES AVEC LESQUELLES IL EXISTE UN LIEN DE PARTICIPATION**

	Codes	Exercice	Exercice précédent
ENTREPRISES LIÉES			
Immobilisations financières	(280/1)		
Participations	(280)		
Créances subordonnées	9271		
Autres créances	9281		
Créances	9291		
A plus d'un an	9301		
A un an au plus	9311		
Placements de trésorerie	9321		
Actions	9331		
Créances	9341		
Dettes	9351		
A plus d'un an	9361		
A un an au plus	9371		
Garanties personnelles et réelles			
Constituées ou irrévocablement promises par la société pour sûreté de dettes ou d'engagements d'entreprises liées	9381		
Constituées ou irrévocablement promises par des entreprises liées pour sûreté de dettes ou d'engagements de la société	9391		
Autres engagements financiers significatifs	9401		
Résultats financiers			
Produits des immobilisations financières	9421		
Produits des actifs circulants	9431		
Autres produits financiers	9441		
Charges des dettes	9461		
Autres charges financières	9471	301	455
Cessions d'actifs immobilisés			
Plus-values réalisées	9481		
Moins-values réalisées	9491		

**RELATIONS AVEC LES ENTREPRISES LIÉES, LES ENTREPRISES ASSOCIÉES ET LES AUTRES
ENTREPRISES AVEC LESQUELLES IL EXISTE UN LIEN DE PARTICIPATION**

	Codes	Exercice	Exercice précédent
ENTREPRISES ASSOCIÉES			
Immobilisations financières	9253		
Participations	9263		
Créances subordonnées	9273		
Autres créances	9283		
Créances	9293		
A plus d'un an	9303		
A un an au plus	9313		
Dettes	9353		
A plus d'un an	9363		
A un an au plus	9373		
Garanties personnelles et réelles			
Constituées ou irrévocablement promises par la société pour sûreté de dettes ou d'engagements d'entreprises associées	9383		
Constituées ou irrévocablement promises par des entreprises associées pour sûreté de dettes ou d'engagements de la société	9393		
Autres engagements financiers significatifs	9403		
AUTRES ENTREPRISES AVEC UN LIEN DE PARTICIPATION			
Immobilisations financières	9252		
Participations	9262		
Créances subordonnées	9272		
Autres créances	9282		
Créances	9292		
A plus d'un an	9302		
A un an au plus	9312		
Dettes	9352		
A plus d'un an	9362		
A un an au plus	9372		

**TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES EFFECTUÉES DANS DES CONDITIONS AUTRES QUE
CELLES DU MARCHÉ**

Mention de telles transactions, si elles sont significatives, y compris le montant et indication de la nature des rapports avec la partie liée, ainsi que toute autre information sur les transactions qui serait nécessaire pour obtenir une meilleure compréhension de la position financière de la société

Exercice

RELATIONS FINANCIÈRES AVEC**LES ADMINISTRATEURS ET GÉRANTS, LES PERSONNES PHYSIQUES OU MORALES QUI CONTRÔLENT DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT LA SOCIÉTÉ SANS ÊTRE LIÉES À CELLE-CI OU LES AUTRES ENTREPRISES CONTRÔLÉES DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT PAR CES PERSONNES**

Créances sur les personnes précitées

Conditions principales des créances, taux d'intérêt, durée, montants éventuellement remboursés, annulés ou auxquels il a été renoncé

Garanties constituées en leur faveur

Autres engagements significatifs souscrits en leur faveur

Rémunérations directes et indirectes et pensions attribuées, à charge du compte de résultats, pour autant que cette mention ne porte pas à titre exclusif ou principal sur la situation d'une seule personne identifiable

Aux administrateurs et gérants

Aux anciens administrateurs et anciens gérants

Codes	Exercice
9500	
9501	
9502	
9503	
9504	

LE OU LES COMMISSAIRE(S) ET LES PERSONNES AVEC LESQUELLES IL EST LIÉ (ILS SONT LIÉS)

Emoluments du (des) commissaire(s)

Emoluments pour prestations exceptionnelles ou missions particulières accomplies au sein de la société par le(s) commissaire(s)

Autres missions d'attestation

Missions de conseils fiscaux

Autres missions extérieures à la mission révisoriale

Emoluments pour prestations exceptionnelles ou missions particulières accomplies au sein de la société par des personnes avec lesquelles le ou les commissaire(s) est lié (sont liés)

Autres missions d'attestation

Missions de conseils fiscaux

Autres missions extérieures à la mission révisoriale

Codes	Exercice
9505	7.862
95061	
95062	
95063	
95081	
95082	
95083	

Mentions en application de l'article 3:64, §2 et §4 du Code des sociétés et des associations

DÉCLARATION RELATIVE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

INFORMATIONS À COMPLÉTER PAR LES SOCIÉTÉS SOUMISES AUX DISPOSITIONS DU CODE DES SOCIÉTÉS ET DES ASSOCIATIONS RELATIVES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

~~La société établit et publie des comptes consolidés et un rapport consolidé de gestion*~~

La société n'établit pas de comptes consolidés ni de rapport consolidé de gestion, parce qu'elle en est exemptée pour la (les) raison(s) suivante(s)*

La société et ses filiales ne dépassent pas, sur base consolidée, plus d'une des limites visées à l'article 1:26 du Code des sociétés et des associations*

La société ne possède que des sociétés filiales qui, eu égard à l'évaluation du patrimoine consolidé, de la position financière consolidée ou du résultat consolidé, ne présentent, tant individuellement que collectivement, qu'un intérêt négligeable* (article 3:23 du Code des sociétés et des associations)

~~La société est elle-même filiale d'une société mère qui établit et publie des comptes consolidés dans lesquels ses comptes annuels sont intégrés par consolidation*~~

INFORMATIONS À COMPLÉTER PAR LA SOCIÉTÉ SI ELLE EST FILIALE OU FILIALE COMMUNE

Nom, adresse complète du siège et, s'il s'agit d'une société de droit belge, numéro d'entreprise de la (des) société(s) mère(s) et indication si cette (ces) société(s) mère(s) établit (établissent) et publie(nt) des comptes consolidés dans lesquels ses comptes annuels sont intégrés par consolidation**:

BNP PARIBAS FORTIS

Montagne du Parc 3

1000 Bruxelles 1, Belgique

0403.199.702

La société mère établit et publie des comptes consolidés pour l'ensemble le plus petit

Si la (les) société(s) mère(s) est (sont) de droit étranger, lieu où les comptes consolidés dont question ci-avant peuvent être obtenus**:

Nom, adresse complète du siège et, s'il s'agit d'une société de droit belge, numéro d'entreprise de la (des) société(s) mère(s) et indication si cette (ces) société(s) mère(s) établit (établissent) et publie(nt) des comptes consolidés dans lesquels ses comptes annuels sont intégrés par consolidation**:

BNP PARIBAS

Bld des Italiens 16

75009 PARIS, France

FR66204244

La société mère établit et publie des comptes consolidés pour l'ensemble le plus grand

Si la (les) société(s) mère(s) est (sont) de droit étranger, lieu où les comptes consolidés dont question ci-avant peuvent être obtenus**:

BNP PARIBAS

Bld des Italiens 16

FR PARIS, France

* Biffer la mention inutile.

** Si les comptes de la société sont consolidés à plusieurs niveaux, les renseignements sont donnés d'une part, pour l'ensemble le plus grand et d'autre part, pour l'ensemble le plus petit de sociétés dont la société fait partie en tant que filiale et pour lequel des comptes consolidés sont établis et publiés.

RÈGLES D'ÉVALUATION

REGLES D'EVALUATION

Les règles d'évaluation de la Société ont été rédigées conformément aux principes généraux figurant dans l'arrêté royal du 30 janvier 2001 portant exécution du Code des Sociétés (Arrêté Royal).

Dans tous les cas où, ni l'Arrêté Royal ni les règles particulières ne permettent de définir une valeur, cette dernière sera appréciée, in casu, par le Conseil d'Administration de la Société de manière prudente et raisonnée.

1. Rubriques de l'actif

Frais d'établissement

Les frais d'établissement sont pris immédiatement en résultat.

Immobilisations incorporelles

Pour toutes les production antérieures au 01/01/2015, les immobilisations incorporelles comprennent les frais de production des films. Ces immobilisations incorporelles sont évaluées à leur valeur nominale.

Ceci n'est plus d'application pour les production postérieures au 01/01/2015 suite à la modification de la loi du 12/05/2014 sur le Tax Shelter.

Créances à plus d'un an et à un an au plus

Les créances sont également évaluées à leur valeur nominale.

Placements de trésorerie et valeurs disponibles

Ils comprennent les avoirs à vue et sont comptabilisés à leur valeur nominale.

Des réductions de valeur sont actées si leur valeur de réalisation, à la date de clôture de l'exercice est inférieure, à la valeur comptable.

Comptes de régularisation à l'actif

Cette rubrique comprend la partie des charges à reporter et des produits à imputer.

Ceux-ci sont évalués à leur valeur nominale.

2. Rubriques du passif

Dettes à plus d'un an et à un an au plus

Les dettes sont valorisées à leur valeur nominale et elles portent des intérêts.

Comptes de régularisation au passif

Cette rubrique comprend la partie des charges à imputer et des produits à reporter.

Ceux-ci sont évalués à leur valeur nominale.

3. Rubriques du hors bilan

Garanties reçues

Les garanties sont valorisées à leur valeur nominale.

Informations complémentaires à l'annexe C5.14 : transactions avec des parties liées effectuées dans des conditions autres que celles du marché:

En l'absence de critères légaux permettant d'inventorier les transactions avec les parties liées qui seraient conclues à des conditions autres que celles du marché, aucune information n'a pu être reprise dans cette annexe.

Litiges :

L'environnement réglementaire a évolué de telle façon que certains incidents comme la non-finalisation de projets dans les délais prévus ou le rejet de certaines dépenses sont devenus des risques normaux liés à l'activité Tax Shelter.

La société est en discussion avec les producteurs concernés, leurs conseillers légaux et fiscaux, et les autorités publiques concernées pour définir comment traiter l'impact de ces incidents d'une façon comptable et fiscale tant pour les parties concernées par la production que pour les investisseurs.

La société ne voit ni pour elle ni pour ses clients le moindre indice que ces incidents pourraient avoir un impact négatif. Les producteurs concernés sont contractuellement engagés à indemniser toute perte de l'avantage fiscal et du rendement financier, et ont répété se tenir

RÈGLES D'ÉVALUATION

à leurs obligations. Dans le cas de non-finition du projet , les sommes collectées sont encore sur les comptes de la Société. En plus les réserves de la société sont suffisantes pour indemniser les investisseurs dans le cas où les producteurs ne se tiendraient pas à leurs obligations.



BNP Paribas Fortis Film Finance SA

Rapport du commissaire à l'assemblée générale pour l'exercice clos le
31 décembre 2021 - Comptes annuels

Rapport du commissaire à l'assemblée générale de BNP Paribas Fortis Film Finance SA pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 - Comptes annuels

Dans le cadre du contrôle légal des comptes annuels de BNP Paribas Fortis Film Finance SA (la « société »), nous vous présentons notre rapport du commissaire. Celui-ci inclut notre rapport sur les comptes annuels ainsi que les autres obligations légales et réglementaires. Le tout constitue un ensemble et est inséparable.

Nous avons été nommés en tant que commissaire par l'assemblée générale du 19 avril 2018, conformément à la proposition de l'organe d'administration. Notre mandat de commissaire vient à échéance à la date de l'assemblée générale délibérant sur les comptes annuels clôturés au 31 décembre 2021. Nous avons exercé le contrôle légal des comptes annuels de BNP Paribas Fortis Film Finance SA durant 13 exercices consécutifs.

Rapport sur les comptes annuels

Opinion sans réserve

Nous avons procédé au contrôle légal des comptes annuels de la société, comprenant le bilan au 31 décembre 2021, ainsi que le compte de résultats pour l'exercice clos à cette date et l'annexe, dont le total du bilan s'élève à 39 665 (000) EUR et dont le compte de résultats se solde par un bénéfice de l'exercice de 311 (000) EUR.

À notre avis, ces comptes annuels donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la société au 31 décembre 2021, ainsi que de ses résultats pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable applicable en Belgique.

Fondement de l'opinion sans réserve

Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit (ISA), telles qu'applicables en Belgique. Par ailleurs, nous avons appliqué les normes internationales d'audit approuvées par l'IAASB applicables à la présente clôture et non encore approuvées au niveau national. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du commissaire relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport. Nous nous sommes conformés à toutes les exigences déontologiques qui s'appliquent à l'audit des comptes annuels en Belgique, en ce compris celles concernant l'indépendance.

Nous avons obtenu de l'organe d'administration et des préposés de la société, les explications et informations requises pour notre audit.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Paragraphe d'observation – Crise du COVID-19

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons l'attention sur l'annexe C 6.20 des comptes annuels, qui mentionne les impacts de la crise sanitaire du Covid-19 sur le monde de l'audiovisuel et des arts de la scène, secteurs dans lesquels la société est active. L'impact se fera sentir dans les deux activités clés de la société, la collecte de fonds et l'apport de projets. Il est difficile de savoir comment la levée de fonds évoluera en 2022, mais la Société continuera à être attentive. Le second point d'attention concerne les projets dans la mesure où le report de beaucoup de projets et la difficulté de trouver assez de projets " sûrs " pour satisfaire les souscriptions des investisseurs sera le challenge au moins pendant une partie de 2022.

Responsabilités de l'organe d'administration relatives à l'établissement des comptes annuels

L'organe d'administration est responsable de l'établissement des comptes annuels donnant une image fidèle conformément au référentiel comptable applicable en Belgique, ainsi que du contrôle interne qu'il estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à l'organe d'administration d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de fournir, le cas échéant, des informations relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si l'organe d'administration a l'intention de mettre la société en liquidation ou de cesser ses activités ou s'il ne peut envisager une autre solution alternative réaliste.

Responsabilités du commissaire relatives à l'audit des comptes annuels

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et d'émettre un rapport du commissaire contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes ISA permettra de toujours détecter toute anomalie significative existante. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Lors de l'exécution de notre contrôle, nous respectons le cadre légal, réglementaire et normatif qui s'applique à l'audit des comptes annuels en Belgique. L'étendue du contrôle légal des comptes ne comprend pas d'assurance quant à la viabilité future de la société ni quant à l'efficacité ou l'efficacé avec laquelle l'organe d'administration a mené ou mènera les affaires de la société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes ISA et tout au long de celui-ci, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définissons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et recueillons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous prenons connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par l'organe d'administration, de même que des informations les concernant fournies par ce dernier ;
- nous concluons quant au caractère approprié de l'application par l'organe d'administration du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants recueillis, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport du commissaire sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date de notre rapport du commissaire. Cependant, des situations ou événements futurs pourraient conduire la société à cesser son exploitation ;
- nous apprécions la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des comptes annuels et évaluons si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents d'une manière telle qu'ils en donnent une image fidèle.

Nous communiquons aux personnes constituant le gouvernement d'entreprise notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus, ainsi que les observations importantes relevées lors de notre audit, y compris toute faiblesse significative dans le contrôle interne.

Autres obligations légales et réglementaires

Responsabilités de l'organe d'administration

L'organe d'administration est responsable de la préparation et du contenu du rapport de gestion, du respect des dispositions légales et réglementaires applicables à la tenue de la comptabilité ainsi que du respect du Code des sociétés et des associations et des statuts de la société.

Responsabilités du commissaire

Dans le cadre de notre mandat et conformément à la norme belge complémentaire aux normes internationales d'audit (ISA) telles qu'applicables en Belgique, notre responsabilité est de vérifier, dans ses/ aspects significatifs, le rapport de gestion, et le respect de certaines dispositions du Code des sociétés et des associations et des statuts, ainsi que de faire rapport sur ces éléments.

Aspects relatifs au rapport de gestion

A l'issue des vérifications spécifiques sur le rapport de gestion, nous sommes d'avis que celui-ci concorde avec les comptes annuels pour le même exercice et a été établi conformément aux articles 3:5 et 3:6 du Code des sociétés et des associations.

Dans le cadre de notre audit des comptes annuels, nous devons également apprécier, en particulier sur la base de notre connaissance acquise lors de l'audit, si le rapport de gestion comporte une anomalie significative, à savoir une information incorrectement formulée ou autrement trompeuse. Sur base de ces travaux, nous n'avons pas d'anomalie significative à vous communiquer.

Mentions relatives à l'indépendance

Notre cabinet de révision et notre réseau n'ont pas effectué de missions incompatibles avec le contrôle légal des comptes annuels et notre cabinet de révision est resté indépendant vis-à-vis de la société au cours de notre mandat.

Autres mentions

- Sans préjudice d'aspects formels d'importance mineure, la comptabilité est tenue conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique.
- La répartition des résultats proposée à l'assemblée générale est conforme aux dispositions légales et statutaires.
- Nous n'avons pas à vous signaler d'opération conclue ou de décision prise en violation des statuts ou du Code des sociétés et des associations, à l'exception du fait que :
 - Les dispositions légales prévues à l'article 3:74 du Code des sociétés et associations relatives aux délais prévus pour remettre au commissaire les pièces par l'organe d'administration de la société n'ont pas été respectées.
 - Les dispositions légales prévues à l'article 7:132 du Code des sociétés et associations relatives à la mise à disposition des documents légaux n'ont pas été respectées.

Signé à Zaventem.

Le commissaire



Deloitte Réviseurs d'Entreprises SRL

Représentée par Yves Dehogne

Deloitte.

Deloitte Bedrijfsrevisoren/Réviseurs d'Entreprises BV/SRL
Registered Office: Gateway building, Luchthaven Brussel Nationaal 1 J, B-1930 Zaventem
VAT BE 0429.053.863 - RPR Brussel/RPM Bruxelles - IBAN BE86 5523 2431 0050 - BIC GKCCBEBB

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

**COMPTES ANNUELS ET AUTRES DOCUMENTS À DÉPOSER
EN VERTU DU CODE DES SOCIÉTÉS ET DES ASSOCIATIONS**

DONNÉES D'IDENTIFICATION (à la date du dépôt)

Dénomination: **BNP Paribas Fortis Film Finance**

Forme juridique: Société anonyme

Adresse: Montagne du Parc

N°: 3

Boîte:

Code postal: 1000

Commune: Bruxelles

Pays: Belgique

Registre des personnes morales (RPM) - Tribunal de l'entreprise de Bruxelles, francophone

Adresse Internet:

Numéro d'entreprise

BE 0893.587.655

Date de dépôt du document le plus récent mentionnant la date de publication des actes constitutif et modificatif(s) des statuts.

21-04-2017

COMPTES ANNUELS EN EUROS approuvés par l'assemblée générale du

15-04-2021

et relatifs à l'exercice couvrant la période du

01-01-2020

au

31-12-2020

Exercice précédent du

01-01-2019

au

31-12-2019

Les montants relatifs à l'exercice précédent sont identiques à ceux publiés antérieurement.

Numéros des sections du document normalisé non déposées parce que sans objet:

C-cap 6.1, C-cap 6.2.1, C-cap 6.2.2, C-cap 6.2.3, C-cap 6.2.4, C-cap 6.2.5, C-cap 6.3.1, C-cap 6.3.2, C-cap 6.3.3, C-cap 6.3.4, C-cap 6.3.5, C-cap 6.3.6, C-cap 6.4.1, C-cap 6.4.2, C-cap 6.4.3, C-cap 6.5.1, C-cap 6.5.2, C-cap 6.8, C-cap 6.11, C-cap 6.17, C-cap 6.18.2, C-cap 9, C-cap 10, C-cap 11, C-cap 12, C-cap 13, C-cap 14, C-cap 15

Damien Vanderborght

Adrien Bouter



N°	BE 0893.587.655		C-cap 2.1
----	-----------------	--	-----------

**LISTE DES ADMINISTRATEURS, GÉRANTS
ET COMMISSAIRES ET DÉCLARATION
CONCERNANT UNE MISSION DE VÉRIFICATION
OU DE REDRESSEMENT COMPLÉMENTAIRE**

LISTE DES ADMINISTRATEURS, GÉRANTS ET COMMISSAIRES

LISTE COMPLÈTE des nom, prénoms, profession, domicile (adresse, numéro, code postal et commune) et fonction au sein de la société

VANDERBORGHT Damien

Rue Montagne du Parc 3
1000 Bruxelles
BELGIQUE

Début de mandat: 01-10-2014

Fin de mandat: 17-04-2025

Administrateur

VANSTIPELEN Marina

Rue Montagne du Parc 3
1000 Bruxelles
BELGIQUE

Début de mandat: 03-04-2019

Fin de mandat: 17-04-2025

Administrateur

VAN CAMP Herwig

Rue Montagne du Parc 3
1000 Bruxelles
BELGIQUE

Début de mandat: 18-04-2019

Fin de mandat: 17-04-2025

Administrateur

DE SCHOUTHEETE Marc-Antoine

Rue Montagne du Parc 3
1000 Bruxelles
BELGIQUE

Début de mandat: 18-04-2019

Fin de mandat: 17-04-2025

Administrateur

VERDINGH Yves

Rue Montagne du Parc 3
1000 Bruxelles
BELGIQUE

Début de mandat: 09-09-2015

Fin de mandat: 15-04-2021

Administrateur

DELOITTE BEDRIJFSREVISOREN SRL (B00025)

BE 0429.053.863
Nationale Luchthaven van Brussel 1/J
1930 Zaventem
BELGIQUE

Début de mandat: 20-04-2018

Fin de mandat: 15-04-2021

Commissaire

Représenté directement ou indirectement par:

DEHOGNE Yves

Nationale Luchthaven van Brussel 1/J
1930 Zaventem

N°	BE 0893.587.655		C-cap 2.1
----	-----------------	--	-----------

BELGIQUE

N°	BE 0893.587.655		C-cap 2.2
----	-----------------	--	-----------

DÉCLARATION CONCERNANT UNE MISSION DE VÉRIFICATION OU DE REDRESSEMENT COMPLÉMENTAIRE

L'organe de gestion déclare qu'aucune mission de vérification ou de redressement n'a été confiée à une personne qui n'y est pas autorisée par la loi, en application des articles 34 et 37 de la loi du 22 avril 1999 relative aux professions comptables et fiscales.

Les comptes annuels n'ont pas été vérifiés ou corrigés par un expert-comptable externe, par un réviseur d'entreprises qui n'est pas le commissaire.

Dans l'affirmative, sont mentionnés dans le tableau ci-dessous: les nom, prénoms, profession et domicile; le numéro de membre auprès de son institut et la nature de la mission:

- A. La tenue des comptes de la société*,
- B. L'établissement des comptes annuels*,
- C. La vérification des comptes annuels et/ou
- D. Le redressement des comptes annuels.

Si des missions visées sous A. ou sous B. ont été accomplies par des comptables agréés ou par des comptables-fiscalistes agréés, peuvent être mentionnés ci-après: les nom, prénoms, profession et domicile de chaque comptable agréé ou comptable-fiscaliste agréé et son numéro de membre auprès de l'Institut Professionnel des Comptables et Fiscalistes agréés ainsi que la nature de sa mission.

N°	BE 0893.587.655		C-cap 3.1
----	-----------------	--	-----------

COMPTES ANNUELS

BILAN APRÈS RÉPARTITION

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
ACTIF				
FRAIS D'ÉTABLISSEMENT	6.1	20		
ACTIFS IMMOBILISÉS		21/28		
Immobilisations incorporelles	6.2	21		
Immobilisations corporelles	6.3	22/27		
Terrains et constructions		22		
Installations, machines et outillage		23		
Mobilier et matériel roulant		24		
Location-financement et droits similaires		25		
Autres immobilisations corporelles		26		
Immobilisations en cours et acomptes versés		27		
Immobilisations financières	6.4/6.5.1	28		
Entreprises liées	6.15	280/1		
Participations		280		
Créances		281		
Entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation	6.15	282/3		
Participations		282		
Créances		283		
Autres immobilisations financières		284/8		
Actions et parts		284		
Créances et cautionnements en numéraire		285/8		
ACTIFS CIRCULANTS		29/58	25.990.820,31	12.212.658,13
Créances à plus d'un an		29		
Créances commerciales		290		
Autres créances		291		
Stocks et commandes en cours d'exécution		3		
Stocks		30/36		
Approvisionnements		30/31		
En-cours de fabrication		32		
Produits finis		33		
Marchandises		34		
Immeubles destinés à la vente		35		
Acomptes versés		36		
Commandes en cours d'exécution		37		
Créances à un an au plus		40/41	3.146.839,05	979.513,15
Créances commerciales		40	3.008.695	681.984,23
Autres créances		41	138.144,05	297.528,92
Placements de trésorerie	6.5.1/6.6	50/53		
Actions propres		50		
Autres placements		51/53		
Valeurs disponibles		54/58	21.300.729,32	10.044.576,09
Comptes de régularisation	6.6	490/1	1.543.251,94	1.188.568,89
TOTAL DE L'ACTIF		20/58	25.990.820,31	12.212.658,13

N°	BE 0893.587.655		C-cap 3.2
----	-----------------	--	-----------

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
PASSIF				
CAPITAUX PROPRES			1.220.943,06	998.502,61
Apport	6.7.1	10/15		
Capital		10/11	100.000	100.000
Capital souscrit		10	100.000	100.000
Capital non appelé		100	100.000	100.000
En dehors du capital		101		
Primes d'émission		11		
Autres		1100/10		
		1109/19		
Plus-values de réévaluation		12		
Réserves		13	1.120.943,06	898.502,61
Réserves indisponibles		130/1	10.000	10.000
Réserve légale		130	10.000	10.000
Réserves statutairement indisponibles		1311		
Acquisition d'actions propres		1312		
Soutien financier		1313		
Autres		1319		
Réserves immunisées		132		
Réserves disponibles		133	1.110.943,06	888.502,61
Bénéfice (Perte) reporté(e)	(+)/(-)	14		
Subsides en capital		15		
Avance aux associés sur la répartition de l'actif net		19		
PROVISIONS ET IMPÔTS DIFFÉRÉS		16		
Provisions pour risques et charges		160/5		
Pensions et obligations similaires		160		
Charges fiscales		161		
Grosses réparations et gros entretien		162		
Obligations environnementales		163		
Autres risques et charges	6.8	164/5		
Impôts différés		168		
DETTES		17/49	24.769.877,25	11.214.155,52
Dettes à plus d'un an	6.9	17		
Dettes financières		170/4		
Emprunts subordonnés		170		
Emprunts obligataires non subordonnés		171		
Dettes de location-financement et dettes assimilées		172		
Etablissements de crédit		173		
Autres emprunts		174		
Dettes commerciales		175		
Fournisseurs		1750		
Effets à payer		1751		
Acomptes sur commandes		176		
Autres dettes		178/9		
Dettes à un an au plus	6.9	42/48	20.343.123	8.003.557,58
Dettes à plus d'un an échéant dans l'année		42		
Dettes financières		43		
Etablissements de crédit		430/8		
Autres emprunts		439		
Dettes commerciales		44	32.367,16	1.759.691,55
Fournisseurs		440/4	32.367,16	1.759.691,55
Effets à payer		441		
Acomptes sur commandes		46		
Dettes fiscales, salariales et sociales	6.9	45	17.049,81	
Impôts		450/3	17.049,81	
Rémunérations et charges sociales		454/9		
Autres dettes		47/48	20.293.706,03	6.243.866,03
Comptes de régularisation	6.9	492/3	4.426.754,25	3.210.597,94
TOTAL DU PASSIF		10/49	25.990.820,31	12.212.658,13

N°	BE 0893.587.655	C-cap 4
----	-----------------	---------

COMPTE DE RÉSULTATS

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
Ventes et prestations		70/76A	19.203.740,26	27.495.499,25
Chiffre d'affaires	6.10	70	17.198.249,15	25.703.773,36
En-cours de fabrication, produits finis et commandes en cours d'exécution: augmentation (réduction) (+)/(-)		71		
Production immobilisée		72		
Autres produits d'exploitation	6.10	74	1.833.877,44	1.739.725,89
Produits d'exploitation non récurrents	6.12	76A	171.613,67	52.000
Coût des ventes et des prestations		60/66A	18.889.185,04	27.469.745,42
Approvisionnements et marchandises		60	16.748.211,71	25.308.766,47
Achats		600/8	16.748.211,71	25.308.766,47
Stocks: réduction (augmentation) (+)/(-)		609		
Services et biens divers		61	131.741,72	204.448,37
Rémunérations, charges sociales et pensions (+)/(-)	6.10	62		
Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles		630		
Réductions de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales: dotations (reprises) (+)/(-)	6.10	631/4		223.461,11
Provisions pour risques et charges: dotations (utilisations et reprises) (+)/(-)	6.10	635/8		
Autres charges d'exploitation	6.10	640/8	1.865.587,83	1.733.069,47
Charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration (-)		649		
Charges d'exploitation non récurrentes	6.12	66A	143.643,78	
Bénéfice (Perte) d'exploitation (+)/(-)		9901	314.555,22	25.753,83
Produits financiers		75/76B	0,42	0,39
Produits financiers récurrents		75	0,42	0,39
Produits des immobilisations financières		750		
Produits des actifs circulants		751		
Autres produits financiers	6.11	752/9	0,42	0,39
Produits financiers non récurrents	6.12	76B		
Charges financières		65/66B	15.034,33	358,02
Charges financières récurrentes	6.11	65	15.034,33	358,02
Charges des dettes		650	14.579,01	
Réductions de valeur sur actifs circulants autres que stocks, commandes en cours et créances commerciales: dotations (reprises) (+)/(-)		651		
Autres charges financières		652/9	455,32	358,02
Charges financières non récurrentes	6.12	66B		
Bénéfice (Perte) de l'exercice avant impôts (+)/(-)		9903	299.521,31	25.396,2
Prélèvement sur les impôts différés		780		
Transfert aux impôts différés		680		
Impôts sur le résultat (+)/(-)	6.13	67/77	77.080,86	7.391,61
Impôts		670/3	77.080,86	9.350,6
Régularisation d'impôts et reprise de provisions fiscales		77		1.958,99
Bénéfice (Perte) de l'exercice (+)/(-)		9904	222.440,45	18.004,59
Prélèvement sur les réserves immunisées		789		
Transfert aux réserves immunisées		689		
Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter (+)/(-)		9905	222.440,45	18.004,59

N°	BE 0893.587.655	C-cap 5
----	-----------------	---------

AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS

		Codes	Exercice	Exercice précédent
Bénéfice (Perte) à affecter	(+)/(-)	9906	222.440,45	18.004,59
Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	(+)/(-)	9905	222.440,45	18.004,59
Bénéfice (Perte) reporté(e) de l'exercice précédent	(+)/(-)	14P		
Prélèvement sur les capitaux propres		791/2		
sur l'apport		791		
sur les réserves		792		
Affectation aux capitaux propres		691/2	222.440,45	18.004,59
à l'apport		691		
à la réserve légale		6920		
aux autres réserves		6921	222.440,45	18.004,59
Bénéfice (Perte) à reporter	(+)/(-)	14		
Intervention des associés dans la perte		794		
Bénéfice à distribuer		694/7		
Rémunération de l'apport		694		
Administrateurs ou gérants		695		
Travailleurs		696		
Autres allocataires		697		

N°	BE 0893.587.655		C-cap 6.6
----	-----------------	--	-----------

ANNEXE

PLACEMENTS DE TRÉSORERIE ET COMPTES DE RÉGULARISATION DE L'ACTIF

AUTRES PLACEMENTS DE TRÉSORERIE

Actions, parts et placements autres que placements à revenu fixe

Actions et parts - Valeur comptable augmentée du montant non appelé

Actions et parts - Montant non appelé

Métaux précieux et œuvres d'art

Titres à revenu fixe

Titres à revenu fixe émis par des établissements de crédit

Comptes à terme détenus auprès des établissements de crédit

Avec une durée résiduelle ou de préavis

d'un mois au plus

de plus d'un mois à un an au plus

de plus d'un an

Autres placements de trésorerie non repris ci-avant

Codes	Exercice	Exercice précédent
51		
8681		
8682		
8683		
52		
8684		
53		
8686		
8687		
8688		
8689		

COMPTES DE RÉGULARISATION

Ventilation de la rubrique 490/1 de l'actif si celle-ci représente un montant important

Proratas de commissions à payer

Charges à reporter

Exercice
1.190.306,94
352.945

ETAT DU CAPITAL ET STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT

ETAT DU CAPITAL

Capital

Capital souscrit au terme de l'exercice

Capital souscrit au terme de l'exercice

Codes	Exercice	Exercice précédent
100P	XXXXXXXXXX	100.000
100	100.000	

Modifications au cours de l'exercice

Représentation du capital

Catégories d'actions

ACTIONS NOMINATIVES

Codes	Montants	Nombre d'actions
	100.000	100
8702	XXXXXXXXXX	100
8703	XXXXXXXXXX	

Actions nominatives

Actions dématérialisées

Capital non libéré

Capital non appelé

Capital appelé, non versé

Actionnaires redevables de libération

Codes	Montant non appelé	Montant appelé, non versé
101		XXXXXXXXXX
8712	XXXXXXXXXX	

Actions propres

Détenues par la société elle-même

Montant du capital détenu

Nombre d'actions correspondantes

Détenues par ses filiales

Montant du capital détenu

Nombre d'actions correspondantes

Engagement d'émission d'actions

Suite à l'exercice de droits de conversion

Montant des emprunts convertibles en cours

Montant du capital à souscrire

Nombre maximum correspondant d'actions à émettre

Suite à l'exercice de droits de souscription

Nombre de droits de souscription en circulation

Montant du capital à souscrire

Nombre maximum correspondant d'actions à émettre

Capital autorisé non souscrit

Codes	Exercice
8721	
8722	
8731	
8732	
8740	
8741	
8742	
8745	
8746	
8747	
8751	

Parts non représentatives du capital

Répartition

Nombre de parts

Nombre de voix qui y sont attachées

Ventilation par actionnaire

Nombre de parts détenues par la société elle-même

Nombre de parts détenues par les filiales

Codes	Exercice
8761	
8762	
8771	
8781	

N°	BE 0893.587.655		C-cap 6.7.1
----	-----------------	--	-------------

EXPLICATION COMPLÉMENTAIRE RELATIVE À L'APPORT (Y COMPRIS L'APPORT EN INDUSTRIE)

Exercice

BNPP Fortis NV 99 actions

Genfinance International 1 actions

Total 100 actions

ETAT DES DETTES ET COMPTES DE RÉGULARISATION DU PASSIF

VENTILATION DES DETTES À L'ORIGINE À PLUS D'UN AN, EN FONCTION DE LEUR DURÉE RÉSIDUELLE

Dettes à plus d'un an échéant dans l'année

- Dettes financières
- Emprunts subordonnés
- Emprunts obligataires non subordonnés
- Dettes de location-financement et dettes assimilées
- Etablissements de crédit
- Autres emprunts
- Dettes commerciales
- Fournisseurs
- Effets à payer
- Acomptes sur commandes
- Autres dettes

Total des dettes à plus d'un an échéant dans l'année

Dettes ayant plus d'un an mais 5 ans au plus à courir

- Dettes financières
- Emprunts subordonnés
- Emprunts obligataires non subordonnés
- Dettes de location-financement et dettes assimilées
- Etablissements de crédit
- Autres emprunts
- Dettes commerciales
- Fournisseurs
- Effets à payer
- Acomptes sur commandes
- Autres dettes

Total des dettes ayant plus d'un an mais 5 ans au plus à courir

Dettes ayant plus de 5 ans à courir

- Dettes financières
- Emprunts subordonnés
- Emprunts obligataires non subordonnés
- Dettes de location-financement et dettes assimilées
- Etablissements de crédit
- Autres emprunts
- Dettes commerciales
- Fournisseurs
- Effets à payer
- Acomptes sur commandes
- Autres dettes

Total des dettes ayant plus de 5 ans à courir

Codes	Exercice
8801	
8811	
8821	
8831	
8841	
8851	
8861	
8871	
8881	
8891	
8901	
42	
8802	
8812	
8822	
8832	
8842	
8852	
8862	
8872	
8882	
8892	
8902	
8912	
8803	
8813	
8823	
8833	
8843	
8853	
8863	
8873	
8883	
8893	
8903	
8913	

DETTES GARANTIES

Dettes garanties par les pouvoirs publics belges

- Dettes financières
- Emprunts subordonnés
- Emprunts obligataires non subordonnés
- Dettes de location-financement et dettes assimilées
- Etablissements de crédit
- Autres emprunts
- Dettes commerciales
- Fournisseurs
- Effets à payer
- Acomptes sur commandes
- Dettes salariales et sociales
- Autres dettes

Total des dettes garanties par les pouvoirs publics belges

Codes	Exercice
8921	
8931	
8941	
8951	
8961	
8971	
8981	
8991	
9001	
9011	
9021	
9051	
9061	

N°	BE 0893.587.655	C-cap 6.9
----	-----------------	-----------

Dettes garanties par des sûretés réelles constituées ou irrévocablement promises sur les actifs de la société

- Dettes financières
 - Emprunts subordonnés
 - Emprunts obligataires non subordonnés
 - Dettes de location-financement et dettes assimilées
 - Etablissements de crédit
 - Autres emprunts
- Dettes commerciales
 - Fournisseurs
 - Effets à payer
- Acomptes sur commandes
- Dettes fiscales, salariales et sociales
 - Impôts
 - Rémunérations et charges sociales
- Autres dettes

Total des dettes garanties par des sûretés réelles constituées ou irrévocablement promises sur les actifs de la société

Codes	Exercice
8922	
8932	
8942	
8952	
8962	
8972	
8982	
8992	
9002	
9012	
9022	
9032	
9042	
9052	
9062	

DETTES FISCALES, SALARIALES ET SOCIALES

Impôts

- Dettes fiscales échues
- Dettes fiscales non échues
- Dettes fiscales estimées

Rémunérations et charges sociales

- Dettes échues envers l'Office National de Sécurité Sociale
- Autres dettes salariales et sociales

Codes	Exercice
9072	
9073	
450	17.049,81
9076	
9077	

COMPTES DE RÉGULARISATION

Ventilation de la rubrique 492/3 du passif si celle-ci représente un montant important

- Indemnités investisseurs
- Produits à reporter
- Proratas de commissions à recevoir

Exercice
2.288.542,31
607.965
1.530.246,94

N°	BE 0893.587.655	C-cap 6.10
----	-----------------	------------

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

PRODUITS D'EXPLOITATION

Chiffre d'affaires net

Ventilation par catégorie d'activité

Ventilation par marché géographique

Autres produits d'exploitation

Subsides d'exploitation et montants compensatoires obtenus des pouvoirs publics

Codes	Exercice	Exercice précédent
740		
9086		
9087		
9088		
620		
621		
622		
623		
624		
635		
9110		
9111		
9112		223.461,11
9113		
9115		
9116		
640	23.442,72	75
641/8	1.842.145,11	1.732.994,47
9096		
9097		
9098		
617		

CHARGES D'EXPLOITATION

Travailleurs pour lesquels la société a introduit une déclaration DIMONA ou qui sont inscrits au registre général du personnel

Nombre total à la date de clôture

Effectif moyen du personnel calculé en équivalents temps plein

Nombre d'heures effectivement prestées

Frais de personnel

Rémunérations et avantages sociaux directs

Cotisations patronales d'assurances sociales

Primes patronales pour assurances extralégales

Autres frais de personnel

Pensions de retraite et de survie

Provisions pour pensions et obligations similaires

Dotations (utilisations et reprises)

(+)/(-)

Réductions de valeur

Sur stocks et commandes en cours

Actées

Reprises

Sur créances commerciales

Actées

Reprises

Provisions pour risques et charges

Constitutions

Utilisations et reprises

Autres charges d'exploitation

Impôts et taxes relatifs à l'exploitation

Autres

Personnel intérimaire et personnes mises à la disposition de la société

Nombre total à la date de clôture

Nombre moyen calculé en équivalents temps plein

Nombre d'heures effectivement prestées

Frais pour la société

PRODUITS ET CHARGES DE TAILLE OU D'INCIDENCE EXCEPTIONNELLE
PRODUITS NON RÉCURRENTS
Produits d'exploitation non récurrents

Reprises d'amortissements et de réductions de valeur sur immobilisations incorporelles et corporelles
 Reprises de provisions pour risques et charges d'exploitation non récurrents
 Plus-values sur réalisation d'immobilisations incorporelles et corporelles
 Autres produits d'exploitation non récurrents

Produits financiers non récurrents

Reprises de réductions de valeur sur immobilisations financières
 Reprises de provisions pour risques et charges financiers non récurrents
 Plus-values sur réalisation d'immobilisations financières
 Autres produits financiers non récurrents

CHARGES NON RÉCURRENTES
Charges d'exploitation non récurrentes

Amortissements et réductions de valeur non récurrents sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles
 Provisions pour risques et charges d'exploitation non récurrents: dotations (utilisations) (+)/(-)
 Moins-values sur réalisation d'immobilisations incorporelles et corporelles
 Autres charges d'exploitation non récurrentes
 Charges d'exploitation non récurrentes portées à l'actif au titre de frais de restructuration (-)

Charges financières non récurrentes

Réductions de valeur sur immobilisations financières
 Provisions pour risques et charges financiers non récurrents: dotations (utilisations) (+)/(-)
 Moins-values sur réalisation d'immobilisations financières
 Autres charges financières non récurrentes
 Charges financières non récurrentes portées à l'actif au titre de frais de restructuration (-)

Codes	Exercice	Exercice précédent
76	<u>171.613,67</u>	<u>52.000</u>
76A	171.613,67	52.000
760		
7620		
7630		
764/8	171.613,67	52.000
76B		
761		
7621		
7631		
769		
66	<u>143.643,78</u>	
66A	143.643,78	
660		
6620		
6630		
664/7	143.643,78	
6690		
66B		
661		
6621		
6631		
668		
6691		

IMPÔTS ET TAXES

IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

Impôts sur le résultat de l'exercice

Impôts et précomptes dus ou versés
Excédent de versements d'impôts ou de précomptes porté à l'actif
Suppléments d'impôts estimés

Impôts sur le résultat d'exercices antérieurs

Suppléments d'impôts dus ou versés
Suppléments d'impôts estimés ou provisionnés

Principales sources de disparités entre le bénéfice avant impôts, exprimé dans les comptes, et le bénéfice taxable estimé

Codes	Exercice
9134	77.049,81
9135	60.000
9136	
9137	17.049,81
9138	31,05
9139	31,05
9140	

Incidence des résultats non récurrents sur le montant des impôts sur le résultat de l'exercice

Exercice

Sources de latences fiscales

Latences actives
Pertes fiscales cumulées, déductibles des bénéfices taxables ultérieurs
Autres latences actives

Latences passives
Ventilation des latences passives

Codes	Exercice
9141	
9142	
9144	

TAXES SUR LA VALEUR AJOUTÉE ET IMPÔTS À CHARGE DE TIERS

Taxes sur la valeur ajoutée, portées en compte

A la société (déductibles)
Par la société

Montants retenus à charge de tiers, au titre de

Précompte professionnel
Précompte mobilier

Codes	Exercice	Exercice précédent
9145	502.446,55	483.840,23
9146	664.314,98	501.053,78
9147		
9148		

N°	BE 0893.587.655	C-cap 6.14
----	-----------------	------------

DROITS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN

GARANTIES PERSONNELLES CONSTITUÉES OU IRRÉVOCABLEMENT PROMISES PAR LA SOCIÉTÉ POUR SÛRETÉ DE DETTES OU D'ENGAGEMENTS DE TIERS

Dont

- Effets de commerce en circulation endossés par la société
- Effets de commerce en circulation tirés ou avalisés par la société
- Montant maximum à concurrence duquel d'autres engagements de tiers sont garantis par la société

GARANTIES RÉELLES

Garanties réelles constituées ou irrévocablement promises par la société sur ses actifs propres pour sûreté de dettes et engagements de la société

Hypothèques

- Valeur comptable des immeubles grevés
- Montant de l'inscription
- Pour les mandats irrévocables d'hypothéquer, le montant pour lequel le mandataire est autorisé à prendre inscription en vertu du mandat

Gages sur fonds de commerce

- Le montant maximum à concurrence duquel la dette est garantie et qui fait l'objet de l'enregistrement
- Pour les mandats irrévocables de mise en gage du fonds de commerce, le montant pour lequel le mandataire est autorisé à procéder à l'enregistrement en vertu du mandat

Gages sur d'autres actifs ou mandats irrévocables de mise en gage d'autres actifs

- La valeur comptable des actifs grevés
- Le montant maximum à concurrence duquel la dette est garantie

Sûretés constituées ou irrévocablement promises sur actifs futurs

- Le montant des actifs en cause
- Le montant maximum à concurrence duquel la dette est garantie

Privilège du vendeur

- La valeur comptable du bien vendu
- Le montant du prix non payé

Garanties réelles constituées ou irrévocablement promises par la société sur ses actifs propres pour sûreté de dettes et engagements de tiers

Hypothèques

- Valeur comptable des immeubles grevés
- Montant de l'inscription
- Pour les mandats irrévocables d'hypothéquer, le montant pour lequel le mandataire est autorisé à prendre inscription en vertu du mandat

Gages sur fonds de commerce

- Le montant maximum à concurrence duquel la dette est garantie et qui fait l'objet de l'enregistrement
- Pour les mandats irrévocables de mise en gage du fonds de commerce, le montant pour lequel le mandataire est autorisé à procéder à l'enregistrement en vertu du mandat

Gages sur d'autres actifs ou mandats irrévocables de mise en gage d'autres actifs

- La valeur comptable des actifs grevés
- Le montant maximum à concurrence duquel la dette est garantie

Sûretés constituées ou irrévocablement promises sur actifs futurs

- Le montant des actifs en cause
- Le montant maximum à concurrence duquel la dette est garantie

Privilège du vendeur

- La valeur comptable du bien vendu
- Le montant du prix non payé

BIENS ET VALEURS DÉTENUS PAR DES TIERS EN LEUR NOM MAIS AUX RISQUES ET PROFITS DE LA SOCIÉTÉ, S'ILS NE SONT PAS PORTÉS AU BILAN

ENGAGEMENTS IMPORTANTS D'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS

Codes	Exercice
9149	
9150	
9151	
9153	
91611	
91621	
91631	
91711	
91721	
91811	
91821	
91911	
91921	
92011	
92021	
91612	
91622	
91632	
91712	
91722	
91812	
91822	
91912	
91922	
92012	
92022	

N°	BE 0893.587.655	C-cap 6.14
----	-----------------	------------

ENGAGEMENTS IMPORTANTS DE CESSION D'IMMOBILISATIONS

MARCHÉ À TERME

Marchandises achetées (à recevoir)
 Marchandises vendues (à livrer)
 Devises achetées (à recevoir)
 Devises vendues (à livrer)

Codes	Exercice
9213	
9214	
9215	
9216	

ENGAGEMENTS RÉSULTANT DE GARANTIES TECHNIQUES ATTACHÉES À DES VENTES OU PRESTATIONS DÉJÀ EFFECTUÉES

Exercice

MONTANT, NATURE ET FORME DES LITIGES ET AUTRES ENGAGEMENTS IMPORTANTS

Ligne de crédit maximale
 Investissements de co-production

Exercice
2.000.000
18.617.000

RÉGIMES COMPLÉMENTAIRES DE PENSION DE RETRAITE OU DE SURVIE INSTAURÉS AU PROFIT DU PERSONNEL OU DES DIRIGEANTS

Description succincte

Mesures prises pour en couvrir la charge

PENSIONS DONT LE SERVICE INCOMBE À LA SOCIÉTÉ ELLE-MÊME

Montant estimé des engagements résultant de prestations déjà effectuées
 Bases et méthodes de cette estimation

Code	Exercice
9220	

NATURE ET IMPACT FINANCIER DES ÉVÈNEMENTS SIGNIFICATIFS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE, NON PRIS EN COMPTE DANS LE BILAN OU LE COMPTE DE RÉSULTATS

Exercice

ENGAGEMENTS D'ACHAT OU DE VENTE DONT LA SOCIÉTÉ DISPOSE COMME ÉMETTEUR D'OPTIONS DE VENTE OU D'ACHAT

Exercice

N°	BE 0893.587.655		C-cap 6.14
----	-----------------	--	------------

Exercice

NATURE, OBJECTIF COMMERCIAL ET CONSÉQUENCES FINANCIÈRES DES OPÉRATIONS NON INSCRITES AU BILAN

A condition que les risques ou les avantages découlant de ces opérations soient significatifs et dans la mesure où la divulgation des risques ou avantages soit nécessaire pour l'appréciation de la situation financière de la société

Exercice

AUTRES DROITS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN (DONT CEUX NON SUSCEPTIBLES D'ÊTRE QUANTIFIÉS)

Garanties reçues
Garanties données

Exercice
103.580.258,82
103.580.258,82

N°	BE 0893.587.655	C-cap 6.15
----	-----------------	------------

RELATIONS AVEC LES ENTREPRISES LIÉES, LES ENTREPRISES ASSOCIÉES ET LES AUTRES ENTREPRISES AVEC LESQUELLES IL EXISTE UN LIEN DE PARTICIPATION

	Codes	Exercice	Exercice précédent
ENTREPRISES LIÉES			
Immobilisations financières	280/1		
Participations	280		
Créances subordonnées	9271		
Autres créances	9281		
Créances	9291		
A plus d'un an	9301		
A un an au plus	9311		
Placements de trésorerie	9321		
Actions	9331		
Créances	9341		
Dettes	9351		
A plus d'un an	9361		
A un an au plus	9371		
Garanties personnelles et réelles			
Constituées ou irrévocablement promises par la société pour sûreté de dettes ou d'engagements d'entreprises liées	9381		
Constituées ou irrévocablement promises par des entreprises liées pour sûreté de dettes ou d'engagements de la société	9391		
Autres engagements financiers significatifs	9401		
Résultats financiers			
Produits des immobilisations financières	9421		
Produits des actifs circulants	9431		
Autres produits financiers	9441		
Charges des dettes	9461		
Autres charges financières	9471	455,32	358,02
Cessions d'actifs immobilisés			
Plus-values réalisées	9481		
Moins-values réalisées	9491		
ENTREPRISES ASSOCIÉES			
Immobilisations financières	9253		
Participations	9263		
Créances subordonnées	9273		
Autres créances	9283		
Créances	9293		
A plus d'un an	9303		
A un an au plus	9313		
Dettes	9353		
A plus d'un an	9363		
A un an au plus	9373		
Garanties personnelles et réelles			
Constituées ou irrévocablement promises par la société pour sûreté de dettes ou d'engagements d'entreprises associées	9383		
Constituées ou irrévocablement promises par des entreprises associées pour sûreté de dettes ou d'engagements de la société	9393		
Autres engagements financiers significatifs	9403		
AUTRES ENTREPRISES AVEC UN LIEN DE PARTICIPATION			
Immobilisations financières	9252		
Participations	9262		
Créances subordonnées	9272		
Autres créances	9282		
Créances	9292		
A plus d'un an	9302		
A un an au plus	9312		
Dettes	9352		
A plus d'un an	9362		
A un an au plus	9372		

N°	BE 0893.587.655		C-cap 6.15
----	-----------------	--	------------

TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES EFFECTUÉES DANS DES CONDITIONS AUTRES QUE CELLES DU MARCHÉ

Mention de telles transactions, si elles sont significatives, y compris le montant et indication de la nature des rapports avec la partie liée, ainsi que toute autre information sur les transactions qui serait nécessaire pour obtenir une meilleure compréhension de la position financière de la société

Exercice

RELATIONS FINANCIÈRES AVEC

LES ADMINISTRATEURS ET GÉRANTS, LES PERSONNES PHYSIQUES OU MORALES QUI CONTRÔLENT DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT LA SOCIÉTÉ SANS ÊTRE LIÉES À CELLE-CI OU LES AUTRES ENTREPRISES CONTRÔLÉES DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT PAR CES PERSONNES

Créances sur les personnes précitées

Conditions principales des créances, taux d'intérêt, durée, montants éventuellement remboursés, annulés ou auxquels il a été renoncé

Garanties constituées en leur faveur

Autres engagements significatifs souscrits en leur faveur

Rémunérations directes et indirectes et pensions attribuées, à charge du compte de résultats, pour autant que cette mention ne porte pas à titre exclusif ou principal sur la situation d'une seule personne identifiable

Aux administrateurs et gérants

Aux anciens administrateurs et anciens gérants

Codes	Exercice
9500	
9501	
9502	
9503	
9504	

LE(S) COMMISSAIRE(S) ET LES PERSONNES AVEC LESQUELLES IL EST LIÉ (ILS SONT LIÉS)

Emoluments du (des) commissaire(s)

Emoluments pour prestations exceptionnelles ou missions particulières accomplies au sein de la société par le(s) commissaire(s)

Autres missions d'attestation

Missions de conseils fiscaux

Autres missions extérieures à la mission révisoriale

Emoluments pour prestations exceptionnelles ou missions particulières accomplies au sein de la société par des personnes avec lesquelles le ou les commissaire(s) est lié (sont liés)

Autres missions d'attestation

Missions de conseils fiscaux

Autres missions extérieures à la mission révisoriale

Codes	Exercice
9505	7.861,56
95061	
95062	
95063	
95081	
95082	
95083	

Mentions en application de l'article 3:64, §2 et §4 du Code des sociétés et des associations

N°	BE 0893.587.655		C-cap 6.18.1
----	-----------------	--	--------------

DÉCLARATION RELATIVE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Informations à compléter par les sociétés soumises aux dispositions du Code des sociétés et des associations relatives aux comptes consolidés

La société n'établit pas de comptes consolidés ni de rapport consolidé de gestion, parce qu'elle en est exemptée pour la (les) raison(s) suivante(s)

La société et ses filiales ne dépassent pas, sur base consolidée, plus d'une des limites visées à l'article 1:26 du Code des sociétés et des associations

Informations à compléter par la société si elle est filiale ou filiale commune

Nom, adresse complète du siège et, s'il s'agit d'une société de droit belge, numéro d'entreprise de la(des) société(s) mère(s) et indication si cette (ces) société(s) mère(s) établit (établissent) et publie(nt) des comptes consolidés dans lesquels ses comptes annuels sont intégrés par consolidation*:

BNP PARIBAS FORTIS
Entreprise mère consolidante - Ensemble le plus petit
BE 0403.199.702
Montagne du Parc 3
1000 Bruxelles
BELGIQUE

BNP PARIBAS
Entreprise mère consolidante - Ensemble le plus grand
FRFR66204244
Bld des Italiens 16
75009 PARIS
FRANCE

Si la(les) société(s) mère(s) est (sont) de droit étranger, lieu où les comptes consolidés dont question ci-avant peuvent être obtenus*:

BNP PARIBAS
Bld des Italiens 16
FR PARIS
FRANCE

* Si les comptes de la société sont consolidés à plusieurs niveaux, les renseignements sont donnés d'une part, pour l'ensemble le plus grand et d'autre part, pour l'ensemble le plus petit de sociétés dont la société fait partie en tant que filiale et pour lequel des comptes consolidés sont établis et publiés.

N°	BE 0893.587.655	C-cap 6.19
----	-----------------	------------

Règles d'évaluation

REGLES D'EVALUATION

Les règles d'évaluation de la Société ont été rédigées conformément aux principes généraux figurant dans l'arrêté royal du 30 janvier 2001 portant exécution du Code des Sociétés (Arrêté Royal).

Dans tous les cas où, ni l'Arrêté Royal ni les règles particulières ne permettent de définir une valeur, cette dernière sera appréciée, in casu, par le Conseil d'Administration de la Société de manière prudente et raisonnée.

1. Rubriques de l'actif

Frais d'établissement

Les frais d'établissement sont pris immédiatement en résultat.

Immobilisations incorporelles

Pour toutes les production antérieures au 01/01/2015, les immobilisations incorporelles comprennent les frais de production des films. Ces immobilisations incorporelles sont évaluées à leur valeur nominale.

Ceci n'est plus d'application pour les production postérieures au 01/01/2015 suite à la modification de la loi du 12/05/2014 sur le Tax Shelter.

Créances à plus d'un an et à un an au plus

Les créances sont également évaluées à leur valeur nominale.

Placements de trésorerie et valeurs disponibles

Ils comprennent les avoirs à vue et sont comptabilisés à leur valeur nominale.

Des réductions de valeur sont actées si leur valeur de réalisation, à la date de clôture de l'exercice est inférieure, à la valeur comptable.

Comptes de régularisation à l'actif

Cette rubrique comprend la partie des charges à reporter et des produits à imputer.

Ceux-ci sont évalués à leur valeur nominale.

2. Rubriques du passif

Dettes à plus d'un an et à un an au plus

Les dettes sont valorisées à leur valeur nominale et elles portent des intérêts.

Comptes de régularisation au passif

Cette rubrique comprend la partie des charges à imputer et des produits à reporter.

Ceux-ci sont évalués à leur valeur nominale.

3. Rubriques du hors bilan

Garanties reçues

Les garanties sont valorisées à leur valeur nominale.

Informations complémentaires à l'annexe C5.14 : transactions avec des parties liées effectuées dans des conditions autres que celles du marché: En l'absence de critères légaux permettant d'inventorier les transactions avec les parties liées qui seraient conclues à des conditions autres que celles du marché, aucune information n'a pu être reprise dans cette annexe.

Litiges :

L'environnement réglementaire a évolué de telle façon que certains incidents comme la non-finalisation de projets dans les délais prévus ou le rejet de certaines dépenses sont devenus des risques normaux liés à l'activité Tax Shelter.

La société est en discussion avec les producteurs concernés, leurs conseillers légaux et fiscaux, et les autorités publiques concernées pour définir comment traiter l'impact de ces incidents d'une façon comptable et fiscale tant pour les parties concernées par la production que pour les investisseurs.

La société ne voit ni pour elle ni pour ses clients le moindre indice que ces incidents pourraient avoir un impact négatif. Les producteurs concernés sont contractuellement engagés à indemniser toute perte de l'avantage fiscal et du rendement financier, et ont répété se tenir à leurs obligations. Dans le cas de non-finition du projet, les sommes collectées sont encore sur les comptes de la Société. En plus les réserves de la société sont suffisantes pour indemniser les investisseurs dans le cas où les producteurs ne se tiendraient pas à leurs obligations.

N°	BE 0893.587.655		C-cap 6.20
----	-----------------	--	------------

Autres informations à communiquer dans l'annexe

La Société suit de près l'évolution de la crise Covid-19 qui impacte fortement le monde de l'audiovisuel et arts de la scène, les deux secteurs dans lesquels l'Entreprise est active. L'impact se fera sentir dans les deux activités clés de la Société, la collecte de fonds et l'apport de projets.

Pour ce qui concerne la collecte de fonds, les craintes de baisse ne se sont pas avérées, que du contraire, puisqu'il a fallu, mi décembre, commencer à refuser des souscriptions. Il est difficile de savoir comment la levée de fonds évoluera en 2021, mais la Société continuera à être attentive.

En définitive, l'année 2020 se solde par un statu quo, ce qui est une belle prouesse compte tenu des circonstances et du fait que la baisse du taux de l'ISoc à 25% faisait encore baisser mécaniquement la capacité Tax Shelter des entreprises d'environ 7%.

Le deuxième point d'attention concerne les projets.

La société a eu la chance d'avoir un portefeuille de projets avec beaucoup de projets d'animation, peu impactés par le Covid-19, et a ainsi pu se maintenir tandis que d'autres acteurs vivaient une importante diminution de leur activité.

Clairement, le report de beaucoup de projets et la difficulté de trouver assez de projets pour satisfaire les souscriptions des investisseurs sera le challenge de 2021.

La plupart des producteurs devraient lancer de nouveaux projets et demander des fonds dès la fin du confinement, mais il n'est pas impossible que la Société doive à un moment refuser les nouvelles souscriptions si elle ne trouve pas assez de projets de qualité à financer.

Étant donné que, en dehors d'une éventuelle indemnisation d'investisseurs non totalement remboursée par le producteur dans l'hypothèse où des attestations Tax Shelter ne seraient pas délivrées par l'administration, la Société n'engage pas de coûts importants autres que les commissions à payer aux sous-traitants (commissions qui ne sont que payées si les fonds sont collectés), cette crise ne fera que réduire les revenus de la Société sans toutefois hypothéquer son avenir.

Les fonds propres de la société ont par ailleurs été sensiblement augmentés par la mise en réserve du bénéfice ces dernières années et s'élèvent à ce jour à 898.503 EUR (1.120.943 EUR si l'assemblée décide de suivre notre recommandation pour l'affectation du bénéfice de cette année).

BNP PARIBAS FORTIS FILM FINANCE
SOCIETE ANONYME

Montagne du Parc 3
1000 Bruxelles
Numéro d'entreprise 893.587.655
Registre des personnes morales Bruxelles
(la «Société»)

RAPPORT ANNUEL DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
A L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE DES ACTIONNAIRES DU
15 avril 2021

Chers actionnaires,

Nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport annuel quant à l'exercice de notre mandat au cours de l'exercice comptable clôturé au 31 décembre 2020 et de soumettre à votre approbation les comptes annuels de la Société au 31 décembre 2020 et ce conformément à nos obligations légales et statutaires.

L'année 2020 a été l'année du Covid-19 aussi pour le Tax Shelter. Dès le premier confinement, nous savions que la crise aurait un impact sur les levées de fonds et sur les productions, mais ne savions pas où cela mènerait le marché ou la société.

Il se fait que le législateur a pris de rapides et nombreuses mesures pour assurer la pérennité du Tax Shelter, mais si celles-ci ont été suffisantes pour assurer de bonnes levées de fonds (surtout le doublement du plafond de déduction qui a attiré de grosses entreprises) et donner aux producteurs la souplesse nécessaire pour finir leurs projets malgré les confinements (cfr les 12 mois supplémentaires donnés aux productions impactées), aucune mesure ne pouvait palier le fait que les producteurs se sont trouvés dans l'incapacité de faire leur travail pendant au moins la moitié de l'année, avec pour conséquence un manque de projets à financer.

Par conséquent, la tendance née dans la seconde moitié de 2017, à savoir une offre de projets à financer qui dépasse la demande des investisseurs, s'est à nouveau inversée en 2020, en ce sens que les projets ont commencé à manquer vers la fin de l'année, moment habituel du rush d'investisseurs qui a été encore plus important que d'habitude en 2020.

A partir du 15 décembre, nous avons donné un signal de "calme" au réseau de la banque, mais avons malgré tout fini avec un montant levé légèrement supérieur à 2019, ce qui était inespéré. Heureusement, le fait que nous ayons suivi la situation de très près nous a permis d'éviter la situation de 2016, lorsque nous avons dû refuser des lettres de mandat signées.

Pour rappel, 2020 était également l'année où le taux ordinaire de l'impôt des sociétés est passé de 29,58% à 25%, ce qui avait pour conséquence la baisse mécanique du montant pouvant être investi par un client. En effet, le montant pouvant être déduit par un client est resté le même, mais comme le multiplicateur Tax Shelter est passé de 356% à 421% pour assurer la rentabilité du produit, le montant à investir pour la même déduction a baissé d'environ 10%.

Ce qui aurait dû avoir pour résultat une baisse de levée de fonds a heureusement été neutralisé par une augmentation de la déduction maximale à 1.000.000 EUR, ce qui favorisait les plus gros investisseurs en stabilisant leur investissement possible aux alentours de 237.000 EUR (par ailleurs ce maximum a même été porté à 2.000.000 pour 2020 et 2021, l'investissement maximum étant alors de 475.000 EUR).

1. Observations sur les comptes annuels

La Société a été constituée le 19 novembre 2007 et clôture son douzième exercice comptable au 31 décembre 2020.

1.1 *Présentation et discussion de l'actif*

Créances à moins d'un an

Les créances à moins d'un an s'élèvent à EUR 3.146.839,05. Ce montant est composé de créances sur des clients et de la TVA.

Valeurs disponibles

Les valeurs disponibles s'élèvent à EUR 21.300.729,32. Les fonds sont placés sur le compte ouvert auprès de BNP Paribas Fortis.

1.2 *Présentation et discussion du passif*

Capital

Le capital souscrit s'élève à EUR 100.000 et a été entièrement libéré.

Réserves disponibles

Le montant des réserves disponibles s'élève après affectation du résultat de l'exercice 2020 à EUR 1.120.943,06.

Dettes à moins d'un an

Les dettes à moins d'un an s'élèvent à EUR 20.343.123,00. Ce montant est composé des dettes fournisseurs, des dettes fiscales et des apports d'investissements.

1.3 *Présentation et discussion du compte de résultats*

Produits d'exploitation

Le montant total des produits d'exploitation s'élève à EUR 19.203.740,26. Ce montant est composé des commissions perçues par la Société en vertu des contrats de coproduction, des sommes collectées pour participer à la coproduction des différentes œuvres et des indemnités à rétribuer aux investisseurs.

Charges d'exploitation

Le montant total des charges d'exploitation s'élève à EUR 18.889.185,04. Ce montant est composé des frais de production, des services et biens divers (services liés à la gestion journalière de la Société ainsi qu'au développement de son produit), des cotisations sociales.

Charges financières

Le montant total des charges financières s'élève à EUR 15.033,91 et a trait aux différents frais bancaires et intérêts négatifs prélevés sur le compte en banque.

Impôts sur le résultat

Le montant de l'impôt sur le résultat s'élève à EUR 77.080,86

2. Affectation du résultat

L'exercice comptable écoulé s'est clôturé avec un bénéfice après impôts d'EUR 222.400,45.

Le Conseil propose d'affecter aux réserves le bénéfice de l'exercice 2020 pour un montant d'EUR 222.400,45.

Après approbation du bilan et du compte de résultats, les fonds propres de la Société s'élèveront à EUR 1.220.943,06.

3. Description des principaux risques et incertitudes concernant l'activité de la Société

Les principaux risques et incertitudes auxquelles la Société est confrontée sont liés :

- d'une part, au non-respect par le producteur principal/belge des engagements financiers lui incombant en vertu du contrat de coproduction conclu avec la Société (à savoir le paiement des rémunérations financières sous le nouveau système) ; et
- d'autre part, au non-respect par le producteur principal/belge de son engagement de faire des dépenses belges et autres dépenses de production pour le montant stipulé dans le contrat de coproduction et dans les délais impartis.

Ces risques sont toutefois gérés / maîtrisés par la Société par :

- les rémunérations financières dues par les producteurs sont compensées avec les versements au producteur des sommes dues ;
- la facturation et paiement des charges financières par le producteur à la Société dans la période des dépenses éligibles sous le nouveau système;
- l'obligation contractuelle imposée au producteur principal/belge de verser à la Société toutes les sommes nécessaires pour permettre à cette dernière d'indemniser le (ou les) investisseur(s) du préjudice subi et avéré par ce(s) dernier(s) suite à la perte totale ou partielle de l'avantage fiscal lié au Tax Shelter auquel il(s) escomptai(en)t et ce, en raison du non-respect par les producteurs de leur engagement de facturer à la Société un certain quota de dépenses belges et autres dépenses de production dans les délais impartis.
- Le principe de la rétention de fonds collectés jusqu'au contrôle des dépenses belges pour lesquelles des copies de factures sont soumises à la Société ;
- Les marges prévues d'environ 5% dans chaque projet comme buffer pour pouvoir faire face à la non-acceptation de certaines dépenses belges.

L'environnement réglementaire a évolué de telle façon que certains incidents comme la non-finalisation de projets dans les délais prévus ou le rejet de certaines dépenses sont devenus des risques normaux liés à l'activité Tax Shelter.

Au cours de l'exercice, tous les projets soumis au contrôle du SPF Finances ont obtenu leur attestation.

Comme anticipé fin 2019, le coût de l'indemnisation pour le projet HHhH, EUR 233.461, n'a pu être récupéré auprès du producteur, celui-ci ayant fait faillite en septembre 2019.

De manière générale, la société ne voit ni pour elle ni pour ses clients le moindre indice qu'un incident futur pourrait avoir un impact négatif. Les producteurs sont contractuellement engagés à indemniser toute perte de l'avantage fiscal et du rendement financier et dans le cas de non-finition du projet, les sommes collectées sont encore sur les comptes de la Société. En plus les réserves de la société sont suffisantes pour indemniser les investisseurs dans le cas où les producteurs ne se tiendraient pas à leurs obligations.

4. Événements importants survenus après la fin de l'exercice comptable

La Société suit de près l'évolution de la crise Covid-19 qui impacte fortement le monde de l'audiovisuel et arts de la scène, les deux secteurs dans lesquels l'Entreprise est active. L'impact se fera sentir dans les deux activités clés de la Société, la collecte de fonds et l'apport de projets.

Pour ce qui concerne la collecte de fonds, les craintes de baisse ne se sont pas avérées, que du contraire, puisqu'il a fallu, mi décembre, commencer à refuser des souscriptions. Il est difficile de savoir comment la levée de fonds évoluera en 2021, mais la Société continuera à être attentive.

En définitive, l'année 2020 se solde par un statu quo, ce qui est une belle prouesse compte tenu des circonstances et du fait que la baisse du taux de l'ISoc à 25% faisait encore baisser mécaniquement la capacité Tax Shelter des entreprises d'environ 7%.

Le deuxième point d'attention concerne les projets.

La société a eu la chance d'avoir un portefeuille de projets avec beaucoup de projets d'animation, peu impactés par le Covid-19, et a ainsi pu se maintenir tandis que d'autres acteurs vivaient une importante diminution de leur activité.

Clairement, le report de beaucoup de projets et la difficulté de trouver assez de projets pour satisfaire les souscriptions des investisseurs sera le challenge de 2021.

La plupart des producteurs devraient lancer de nouveaux projets et demander des fonds dès la fin du confinement, mais il n'est pas impossible que la Société doive à un moment refuser les nouvelles souscriptions si elle ne trouve pas assez de projets de qualité à financer.

Étant donné que, en dehors d'une éventuelle indemnisation d'investisseurs non totalement remboursée par le producteur dans l'hypothèse où des attestations Tax Shelter ne seraient pas délivrées par l'administration, la Société n'engage pas de coûts importants autres que les commissions à payer aux sous-traitants (commissions qui ne sont que payées si les fonds sont collectés), cette crise ne fera que réduire les revenus de la Société sans toutefois hypothéquer son avenir.

Les fonds propres de la société ont par ailleurs été sensiblement augmentés par la mise en réserve du bénéfice ces dernières années et s'élèvent à ce jour à EUR 1.220.943,06.

5. Circonstances pouvant influencer le développement de la Société

Les seuls événements pouvant influencer considérablement le développement de la Société sont d'une part l'abrogation ou la modification du régime du Tax Shelter organisé par l'article 194ter du CIR, étant donné que le produit financier offert par la Société est basé sur ce régime ou d'autre part l'abaissement du taux de l'impôt belge des sociétés.

Il est peu probable que le système du Tax Shelter sera revu dans les années à venir. Néanmoins l'interprétation, aussi bien de la nouvelle loi que de l'ancienne loi, par la Cellule Centrale de Contrôle Tax Shelter n'est toujours pas uniforme ni claire. Ceci a pour résultat une incertitude pour tous les dossiers en cours sur l'éligibilité des dépenses et l'obtention finale de l'attestation Tax Shelter.

6. Recherche et développement (art 3:6, 4° CSA)

La Société n'a exercé aucune activité en matière de recherche et développement.

7. Succursale (art 3:6, 5° CSA)

La Société n'a pas de succursale.

8. Modifications du capital social au cours de l'exercice (art 7:203 CSA)

Le capital social de la Société n'a pas été modifié au cours de l'exercice comptable.

9. Acquisition d'actions propres (art 7:220 CSA)

Ni la Société ni une personne agissant en nom propre mais pour le compte de la Société n'a acquis d'actions, de coupons ou de certificats.

10. Conflits d'intérêts des administrateurs (art 7:96 § 1 CSA)

Le Conseil d'Administration signale, qu'à sa connaissance, aucune décision n'a été prise et aucune opération n'a été décidée qui relèverait de l'article 7:96 du Code des sociétés et des associations

11. Prestations exceptionnelles et missions particulières du commissaire et prestations exécutées par des sociétés avec lesquelles le commissaire a conclu une collaboration professionnelle (art 3:65 CSA)

Il n'y a eu aucune prestation exceptionnelle ni mission particulière exécutée par le commissaire.

12. Instruments financiers (art 3:6, 8° CSA)

Les seuls instruments financiers utilisés par la Société sont les options prévues d'une part dans les contrats de coproduction relatifs aux projets antérieurs au 1^{er} janvier 2016 et d'autre part dans les conventions-cadre antérieurs au 1^{er} janvier 2016, comme décrit dans le Mémoire de la Société, et approuvé par la Commission de Ruling.

Étant donné qu'il n'existe aucun marché pour ces options, ces dernières sont valorisées aux montants mentionnés dans les contrats.

13. **Approbation des comptes annuels et décharge aux administrateurs et commissaire (art 7:149, § 2 CSA)**

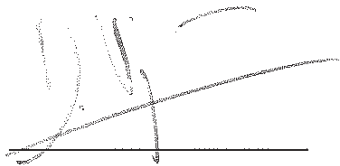
Nous demandons à l'assemblée générale des actionnaires d'approuver les comptes annuels pour l'exercice comptable clôturé au 31 décembre 2019.

Nous vous demandons également de donner décharge aux administrateurs et au commissaire pour l'exercice de leur mandat pendant l'exercice comptable 2019.

Ce rapport sera déposé selon les prescriptions légales et sera disponible pour consultation au siège social de la Société.

Bruxelles, le 15 avril 2021

Pour le conseil d'administration

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'D. Vanderborght', written over a horizontal line.

Damien Vanderborght
Administrateur- délégué



BNP Paribas Fortis Film Finance SA

Rapport du commissaire à l'assemblée générale pour l'exercice clos le
31 décembre 2020 - Comptes annuels

Rapport du commissaire à l'assemblée générale de BNP Paribas Fortis Film Finance SA pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 - Comptes annuels

Dans le cadre du contrôle légal des comptes annuels de BNP Paribas Fortis Film Finance SA (la « société »), nous vous présentons notre rapport du commissaire. Celui-ci inclut notre rapport sur les comptes annuels ainsi que les autres obligations légales et réglementaires. Le tout constitue un ensemble et est inséparable.

Nous avons été nommés en tant que commissaire par l'assemblée générale du 19 avril 2018, conformément à la proposition de l'organe d'administration. Notre mandat de commissaire vient à échéance à la date de l'assemblée générale délibérant sur les comptes annuels clôturés au 31 décembre 2020. Nous avons exercé le contrôle légal des comptes annuels de BNP Paribas Fortis Film Finance SA durant 12 exercices consécutifs.

Rapport sur les comptes annuels

Opinion sans réserve

Nous avons procédé au contrôle légal des comptes annuels de la société, comprenant le bilan au 31 décembre 2020, ainsi que le compte de résultats pour l'exercice clos à cette date et l'annexe, dont le total du bilan s'élève à 25 991 (000) EUR et dont le compte de résultats se solde par un bénéfice de l'exercice de 222 (000) EUR.

À notre avis, ces comptes annuels donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la société au 31 décembre 2020, ainsi que de ses résultats pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable applicable en Belgique.

Fondement de l'opinion sans réserve

Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit (ISA), telles qu'applicables en Belgique. Par ailleurs, nous avons appliqué les normes internationales d'audit approuvées par l'IAASB applicables à la présente clôture et non encore approuvées au niveau national. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du commissaire relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport. Nous nous sommes conformés à toutes les exigences déontologiques qui s'appliquent à l'audit des comptes annuels en Belgique, en ce compris celles concernant l'indépendance.

Nous avons obtenu de l'organe d'administration et des préposés de la société, les explications et informations requises pour notre audit.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Paragraphe d'observation – Crise du COVID-19

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons l'attention sur l'annexe C 6.20 des comptes annuels, qui mentionne les impacts de la crise sanitaire du Covid-19 sur le monde de l'audiovisuel et des arts de la scène, secteurs dans lesquels la société est active. L'impact se fera sentir dans les deux activités clés de la société, la collecte de fonds et l'apport de projets. Il est difficile de savoir comment la levée de fonds évoluera en 2021, mais la Société continuera à être attentive. Le second point d'attention concerne les projets. Tous les projets scéniques ont été reportés et la plupart des projets audiovisuels ont également été reportés.

Responsabilités de l'organe d'administration relatives à l'établissement des comptes annuels

L'organe d'administration est responsable de l'établissement des comptes annuels donnant une image fidèle conformément au référentiel comptable applicable en Belgique, ainsi que du contrôle interne qu'il estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à l'organe d'administration d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de fournir, le cas échéant, des informations relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si l'organe d'administration a l'intention de mettre la société en liquidation ou de cesser ses activités ou s'il ne peut envisager une autre solution alternative réaliste.

Responsabilités du commissaire relatives à l'audit des comptes annuels

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et d'émettre un rapport du commissaire contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes ISA permettra de toujours détecter toute anomalie significative existante. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Lors de l'exécution de notre contrôle, nous respectons le cadre légal, réglementaire et normatif qui s'applique à l'audit des comptes annuels en Belgique. L'étendue du contrôle légal des comptes ne comprend pas d'assurance quant à la viabilité future de la société ni quant à l'efficacité ou l'efficacités avec laquelle l'organe d'administration a mené ou mènera les affaires de la société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes ISA et tout au long de celui-ci, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définissons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et recueillons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous prenons connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par l'organe d'administration, de même que des informations les concernant fournies par ce dernier ;
- nous concluons quant au caractère approprié de l'application par l'organe d'administration du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants recueillis, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport du commissaire sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date de notre rapport du commissaire. Cependant, des situations ou événements futurs pourraient conduire la société à cesser son exploitation ;
- nous apprécions la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des comptes annuels et évaluons si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents d'une manière telle qu'ils en donnent une image fidèle.

Nous communiquons aux personnes constituant le gouvernement d'entreprise notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus, ainsi que les observations importantes relevées lors de notre audit, y compris toute faiblesse significative dans le contrôle interne.

Autres obligations légales et réglementaires

Responsabilités de l'organe d'administration

L'organe d'administration est responsable de la préparation et du contenu du rapport de gestion, du respect des dispositions légales et réglementaires applicables à la tenue de la comptabilité ainsi que du respect du Code des sociétés et des associations et des statuts de la société.

Responsabilités du commissaire

Dans le cadre de notre mandat et conformément à la norme belge complémentaire aux normes internationales d'audit (ISA) telles qu'applicables en Belgique, notre responsabilité est de vérifier, dans ses aspects significatifs, le rapport de gestion et le respect de certaines dispositions du Code des sociétés et des associations et des statuts, ainsi que de faire rapport sur ces éléments.

Aspects relatifs au rapport de gestion

A l'issue des vérifications spécifiques sur le rapport de gestion, nous sommes d'avis que celui-ci concorde avec les comptes annuels pour le même exercice et a été établi conformément aux articles 3:5 et 3:6 du Code des sociétés et des associations.

Dans le cadre de notre audit des comptes annuels, nous devons également apprécier, en particulier sur la base de notre connaissance acquise lors de l'audit, si le rapport de gestion comporte une anomalie significative, à savoir une information incorrectement formulée ou autrement trompeuse. Sur base de ces travaux, nous n'avons pas d'anomalie significative à vous communiquer.

Mentions relatives à l'indépendance

Notre cabinet de révision et notre réseau n'ont pas effectué de missions incompatibles avec le contrôle légal des comptes annuels et notre cabinet de révision est resté indépendant vis-à-vis de la société au cours de notre mandat.

Autres mentions

- Sans préjudice d'aspects formels d'importance mineure, la comptabilité est tenue conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique.
- La répartition des résultats proposée à l'assemblée générale est conforme aux dispositions légales et statutaires.
- Nous n'avons pas à vous signaler d'opération conclue ou de décision prise en violation des statuts ou du Code des sociétés et des associations, à l'exception du fait que :
 - Les dispositions légales prévues à l'article 3:74 du Code des sociétés et associations relatives aux délais prévus pour remettre au commissaire les pièces par l'organe d'administration de la société n'ont pas été respectées.
 - Les dispositions légales prévues à l'article 7 :127 du Code des sociétés et associations relatives aux délais prévus pour communiquer la convocation à l'assemblée générale n'ont pas été respectées.
 - Les dispositions légales prévues à l'article 7 :132 du Code des sociétés et associations relatives à la mise à disposition des documents légaux n'ont pas été respectées.

Signé à Zaventem.

Le commissaire



Deloitte Réviseurs d'Entreprises SRL

Représentée par Yves Dehogne

Deloitte.

Deloitte Bedrijfsrevisoren/Réviseurs d'Entreprises BV/SRL
Registered Office: Gateway building, Luchthaven Brussel Nationaal 1 J, B-1930 Zaventem
VAT BE 0429.053.863 - RPR Brussel/RPM Bruxelles - IBAN BE86 5523 2431 0050 - BIC GKCCBEBB

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

EMITTENT

BNP Paribas Fortis Film Finance nv
Warandeberg 3
1000 Brussel

MANAGER

BNP Paribas Fortis SA/NV
Warandeberg 3
1000 Brussel

JURIDISCH ADVISEUR VAN DE EMITTENT

Jones Day
Regentschapsstraat 4
1000 Brussel

COMMISSARIS VAN DE EMITTENT

Deloitte Bedrijfsrevisoren BV
Vertegenwoordigd door de heer Yves Dehogne
Gateway Building
Luchthaven Brussel Nationaal, 1 J
1930 Zaventem (België)