

Prospectus van 26 november 2013



**BNP PARIBAS FORTIS**  
**FILM FINANCE**

BNP PARIBAS FORTIS FILM FINANCE SA / NV  
SOCIÉTÉ ANONYME / NAAMLOZE VENNOOTSCHAP

Warandeborg 3  
1000 Brussel  
Ondernemingsnummer 893.587.655  
Rechtspersonen register Brussel

## **BNP Paribas Fortis Film Finance**

OPENBARE AANBIEDING TOT INSCHRIJVING OP EEN FINANCIËEL PRODUCT HOUDENDE EEN INVESTERING IN EEN GEHEEL VAN AUDIOVISUELE WERKEN (SLATE) IN HET KADER VAN DE BELGISCHE 'TAX SHELTER' WET

De openbare aanbidding loopt van 27 november 2013 tot en met 30 september 2014, en geldt voor elke inschrijving op een Financieel Product uitgegeven door BNP Paribas Fortis Film Finance in deze periode.

De Nederlandstalige versie van dit Prospectus werd op 26 november 2013 goedgekeurd door de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) in haar hoedanigheid van bevoegde autoriteit onder artikel 43 van de Belgische wet van 16 juni 2006 op de openbare aanbidding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereguleerde markt, zoals gewijzigd. Deze goedkeuring houdt geen beoordeling in van de opportuniteit en de kwaliteit van de verrichting, noch van de toestand van BNP Paribas Fortis Film Finance. Dit Prospectus is vertaald naar het Frans onder de verantwoordelijkheid van BNP Paribas Film

### **Waarschuwing**

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

- Dit Aanbod betreft een investering in het kader van het Belgische "tax shelter" stelsel bepaald in artikel 194ter van het Wetboek Inkomstenbelasting zoals laatst gewijzigd door de wet van 17 juni 2013.
- Een investering in het Financieel Product houdt bepaalde risico's in. De risicofactoren worden beschreven in de samenvatting van dit Prospectus (zie pagina 12 e.v.) alsook in het Prospectus (zie pagina 24 e.v.), waaronder de risico's verbonden aan het niet verkrijgen van het fiscale voordeel.
- Dit Aanbod is gericht op rechtspersonen die aanspraak kunnen maken op een vrijstelling op de belastbare winsten overeenkomstig artikel 194ter WIB, en die in België onderworpen zijn aan vennootschapsbelastingen of belastingen van niet-inwoners (vennootschappen) aan een aanslagvoet van 33,99%. Het rendement van een Investeerder kan echter hoger, maar ook beduidend lager zijn dan uiteengezet in dit Prospectus (of zelfs negatief) indien de Investeerder aan een lagere aanslagvoet wordt belast.
- Een investering in het Financieel Product is geen deelname in het kapitaal van de Emittent, doch behelst een Lening en een investering in de Rechten op de Inkomsten van Films die deel uitmaken van een Slate.

- De toewijzing van een Investeerder aan een Slate gebeurt overeenkomstig de bepalingen uiteengezet in dit Prospectus.
- Alle berekeningen van het rendement van het Financieel Product opgenomen in dit Prospectus zijn slechts van toepassing op Raamovereenkomsten getekend tot 31 december 2013. Vanaf 1 januari 2014 zal het netto jaarlijks rendement dienen te worden herberekend overeenkomstig de bepalingen van artikel 194ter van het WIB.
- Bij ontvangst door BNP Paribas Fortis Film Finance van een “ruling” van de Dienst Voorafgaande Beslissingen in fiscale zaken, zal een aanvulling op het Prospectus worden gepubliceerd overeenkomstig artikel 53 van de Prospectuswet.

## Inhoudsopgave

Deel 1 : Definities.....	8
Deel 2 : Samenvatting .....	12
1. Voornaamste risico's van de investering.....	12
1.1 Niet-terugbetaling van de Lening en de interesten door de producent .....	12
1.2 Betaling van de NIAP .....	13
1.3 Betaling van de Uitoefenprijs van de Verkoopoptie .....	13
1.4 Rendement .....	13
1.5 Risico's verbonden aan het belastingvoordeel.....	14
1.6 Risico's met betrekking tot de financiële stabiliteit van BNP Paribas Fortis Film Finance.....	15
2. Emittent .....	15
3. Kader .....	16
4. Investering .....	16
5. Eigen inbreng .....	16
6. Rendement.....	16
7. Aanbod .....	18
8. Waarborgen .....	21
9. Rulings.....	21
10. Opname van Films in een Slate .....	22
11. Historische financiële gegevens met betrekking tot BNP Paribas Fortis Film Finance .....	23
12. Prospectus.....	23
Deel 3 : Risicofactoren .....	24
1. De risico's met betrekking tot BNP Paribas Fortis Film Finance .....	24
1.1 Risico's met betrekking tot de financiële stabiliteit van BNP Paribas Fortis Film Finance.....	24
1.2 Het afhankelijkheidsrisico tegenover de voornaamste bestuurders .....	25
1.3 Gevaar voor ondermijning van de concurrentiepositie van BNP Paribas Fortis Film Finance .....	25
1.4 Geen deelname in het kapitaal door Investeerders.....	25
2. Risico's met betrekking tot het Aanbod .....	25
3. De financiële risico's inherent aan de Investering.....	26
3.1 Risico van het niet terugbetalen van de Lening en de interesten .....	26
3.2 Risico van geen of een beperkte NIAP .....	26
3.3 De betaling van de Uitoefenprijs voor de Verkoopoptie .....	27
3.4 Rendement .....	27
4. Risico's gekoppeld aan het fiscale voordeel.....	28
5. Risico's inherent aan de filmindustrie .....	29
5.1 Algemeen .....	29
5.2 Risico van het niet voltooiën van de Film.....	29
5.3 Risico van Budgetoverschrijding .....	30
5.4 Risico van het niet realiseren van de vereiste Belgische uitgaven .....	30
5.5 Risico met betrekking tot de sector.....	30
5.6 Persoonlijke risico's.....	30

6.	Overige Risico's .....	30
6.1	Risico van wijzigingen in de wetgeving .....	30
6.2	Risico's van het niet bekomen van een positieve ruling van de Dienst Voorafgaande Beslissingen in fiscale zaken .....	31
6.3	Risico's als gevolg van mogelijke belangenconflicten tussen de emittent en Studio 100 als Coproducent .....	31
7.	Factoren die van aard kunnen zijn om de Risico's te beperken .....	32
7.1	Beleid van BNP Paribas Fortis Film Finance .....	32
7.2	Financiële Garantie .....	32
7.3	Financiële verbintenissen .....	32
7.4	Completion Bond .....	33
7.5	Collecting account .....	33
7.6	Diverse verzekeringspolissen .....	34
Deel 4 : Algemeen Deel .....		36
1.	Openbaar Aanbod in België - Verkoopsbeperkingen .....	36
2.	Waarschuwingen .....	37
3.	Toekomstgerichte informatie .....	38
4.	Verantwoordelijke persoon .....	39
5.	Goedkeuring van het Prospectus .....	40
6.	Beschikbaarheid van het Prospectus .....	40
7.	Verdere Informatie .....	41
Deel 5 : Algemene Inlichtingen over BNP Paribas Fortis Film Finance .....		42
1.	Inlichtingen over BNP Paribas Fortis Film Finance .....	42
1.1	Maatschappelijke benaming en zetel .....	42
1.2	Juridische vorm .....	42
1.3	Duur van de vennootschap .....	42
1.4	Maatschappelijk doel .....	42
1.5	Kruispuntbank van Ondernemingen .....	42
1.6	Boekjaar .....	42
1.7	Statuten .....	43
1.8	Commissaris .....	43
2.	Algemene informatie over het kapitaal .....	43
2.1	Maatschappelijk kapitaal .....	43
2.2	Aandeelhouderschap .....	43
2.3	Uitkering van dividenden tijdens de laatste drie boekjaren .....	43
Deel 6 : Inlichtingen over de historiek en de commerciële strategie van BNP Paribas Fortis Film Finance ...		44
1.	Commerciële Strategie .....	44
2.	Historiek en filmografie .....	44
2.1	Historiek .....	44
2.2	Filmografie – Coproducties .....	48
3.	Dienstverleningsovereenkomsten .....	51
3.1	Samenwerking met Witebox .....	51
3.2	Samenwerking met BNP Paribas Fortis .....	52
4.	Commissies en kosten .....	53
5.	Schematisch overzicht van de structuur .....	54
6.	Trends en betekenisvolle wijzigingen in de financiële en commerciële situatie .....	55

Deel 7 : Algemene informatie over het bestuur en het dagelijks beheer .....	56
1. Samenstelling .....	56
2. Bevoegdheden .....	56
3. Verloning.....	57
4. Dagelijks bestuur .....	57
5. Leningen en waarborgen verleend aan of opgericht ten gunste van de organen .....	57
6. Toegekende en uitgeoefende opties betreffende de maatschappelijke mandatarissen en loontrekkenden .....	57
7. Winstdeling voor het personeel .....	57
8. Banden tussen BNP Paribas Fortis Film Finance en andere vennootschappen die aan haar gebonden zijn via haar vennoten of zaakvoerders .....	57
9. Belangenconflicten.....	57
10. Corporate Governance.....	57
 Deel 8 : Vermogen, financiële toestand en resultaten van BNP Paribas Fortis Film Finance.....	58
1. Financiële toestand en resultaten van BNP Paribas Fortis Film Finance voor de laatste drie boekjaren .....	58
1.1 Algemeen .....	58
1.2 Omzet.....	59
1.3 Activa en passiva .....	59
2. Halfjaarresultaten .....	60
 Deel 9 : Informatie over het Aanbod en de Investing.....	61
1. Informatie betreffende het Aanbod.....	61
1.1 Structuur van het Aanbod .....	61
1.2 Doel van het Aanbod .....	62
1.3 Periode van het Aanbod en inschrijving op de Slates .....	62
1.4 Voorwaarden van het Aanbod .....	63
1.5 Toepasselijk recht en bevoegde rechtbanken.....	63
2. Doelgroep van het Aanbod.....	64
2.1 Doelgroep.....	64
2.2 Fiscaal voordeel .....	64
3. Informatie betreffende de Investing .....	64
3.1 Algemene informatie .....	64
3.2 Terugbetaling .....	65
3.3 Eigen Inbreng.....	66
3.4 Rendement .....	66
3.5 Recht op betaling en garantie.....	68
3.6 Storting van de Investing .....	68
4. Informatie betreffende de Lening .....	69
4.1 Volstorting .....	69
4.2 Rendement .....	69
4.3 Aflossing.....	69
4.4 Vervroegde aflossing .....	70
4.5 Overdraagbaarheid.....	70
4.6 Gebruik van de Lening en Garantie .....	70
4.7 Rechten voor de Investeerders als gevolg van de Lening .....	70

5.	Informatie betreffende de Equity Investering.....	71
5.1	Volstorting .....	71
5.2	Duur van de Rechten op de Inkomsten .....	71
5.3	Terugbetaling van de Equity Investering .....	71
5.4	Bepaling van de Rechten op de Inkomsten.....	71
5.5	Overschrijding van het Budget van de Film .....	71
5.6	Betaling van de NIAP .....	72
5.7	Overdraagbaarheid.....	72
6.	Informatie betreffende de Verkoopoptie .....	73
6.1	Aard .....	73
6.2	Uitoefenperiode.....	73
6.3	Uitoefenprocedure.....	73
6.4	Uitoefenprijs .....	74
6.5	Informatie voor de Investeerders .....	74
6.6	Overdraagbaarheid.....	75
6.7	Risicoprofiel van de Investeerder .....	75
6.8	Capaciteit om de Verkoopoptie na te komen .....	76
7.	Informatie betreffende het Voorstel tot Vervroegde Terugkoop.....	76
7.1	Aard .....	76
7.2	Tijdsduur van het Voorstel tot Vervroegde Terugkoop .....	76
7.3	Aanvaarding van het Voorstel tot Vervroegde Terugkoop .....	76
7.4	Terugkoopprijs.....	77
7.5	Informatie aan de Investeerders .....	77
8.	Inlichtingen over de bijkomstige voordelen gekoppeld aan het Aanbod.....	77
9.	Praktisch verloop van de Investering.....	78
9.1	Numerieke voorbeelden .....	78
Deel 10 : Informatie over de samenstelling van de Slates en over de Films .....		86
1.	Contacten tussen BNP Paribas Fortis FILM FINANCE en de coproducten .....	86
2.	Algemene informatie betreffende de Slates en de Films .....	86
3.	Selectieprocedure van de Films .....	87
3.1	Preselectie .....	87
3.2	Selectie.....	87
3.3	Beslissing .....	87
4.	Investeringscriteria .....	88
Deel 11 : Fiscale aspecten .....		90
1.	Bedrag van het fiscale voordeel .....	90
2.	Voorwaarden om van het fiscale voordeel te kunnen genieten .....	91
2.1	De door BNP Paribas Fortis Film Finance na te leven voorwaarden: .....	91
2.2	De door de Investeerder na te leven voorwaarden: .....	92
3.	Fiscaal stelsel van de Investering .....	93
3.1	De Lening.....	93
3.2	De Rechten op de Inkomsten .....	93
3.3	Eventuele verliezen .....	93
3.4	De uitoefening van de Verkoopoptie .....	94
3.5	De aanvaarding van een Voorstel tot vervroegde Terugkoop.....	94
4.	Rulings.....	94

Deel 12 : Algemene informatie betreffende de filmindustrie .....	95
1. Het productieproces.....	95
2. Marketing en distributie .....	96
2.1 Marketing.....	96
2.2 Distributie .....	96
2.3 Financiering van een film .....	96
<b>Bijlage 1 - STATUTEN .....</b>	<b>98</b>
<b>Bijlage 2 – MANDAATBRIEF .....</b>	<b>107</b>
<b>Bijlage 3 – ARTIKEL 194TER VAN HET WIB .....</b>	<b>136</b>
<b>Bijlage 4 – WITEBOX – ALGEMENE INFORMATIE .....</b>	<b>143</b>
<b>Bijlage 5 - CURRICULUM VITAE VAN DE LEDEN VAN HET INVESTERINGSCOMITE .....</b>	<b>144</b>
<b>Bijlage 6 - DEFINITIE NIAP .....</b>	<b>146</b>
<b>Bijlage 7 - JAARREKENINGEN EN VERSLAG COMMISSARIS .....</b>	<b>147</b>
<b>Bijlage 8 – HALFJAARRESULTATEN .....</b>	<b>148</b>

## Deel 1: Definities

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

<b>Aanbiedingsperiode</b>	De periode waarin het Aanbod loopt, namelijk vanaf 27 november 2013 tot en met 30 september 2014.
<b>Aanbod</b>	Het door BNP Paribas Fortis Film Finance aan de Investeerder aangeboden voorstel om op het Financieel Product in te schrijven onder dit Prospectus, en dat loopt tijdens de gehele Aanbiedingsperiode.
<b>Afleveringsdatum</b>	De datum waarop een nulkopie van de afgewerkte Film beschikbaar is.
<b>Afsluitingsdatum</b>	De datum waarop de Bevestigingsbrief voor elk van de Films van een Slate door BNP Paribas Fortis Film Finance is ondertekend.
<b>Artikel 194ter van het WIB</b>	Het artikel 194ter van het WIB, zoals ingevoegd door artikel 128 van de programmawet van 2 augustus 2002 en gewijzigd door artikel 291 van de programmawet van 22 december 2003, artikel 2 van de wet van 17 mei 2004, artikel 2 van de wet van 3 december 2006, artikel 7 van de wet van 21 december 2009, en artikel 12 van de wet van 17 juni 2013, bijgevoegd in Bijlage 3.
<b>Bevestigingsbrief</b>	De in bijlage b van de Mandaatbrief (in Bijlage 2 opgenomen in dit Prospectus) opgenomen brief.
<b>BNP Paribas Fortis</b>	BNP Paribas Fortis NV/SA, een kredietinstelling naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel te 1000 Brussel, Warandeberg 3, ingeschreven in het rechtspersonenregister te Brussel onder het ondernemingsnummer 0403.199.702.
<b>BNP Paribas Fortis Film Finance of de Emittent</b>	De audiovisuele productievennootschap BNP Paribas Fortis Film Finance NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel te 1000 Brussel, Warandeberg 3, ingeschreven in het rechtspersonenregister te Brussel onder het ondernemingsnummer 0893.587.655.
<b>Budget</b>	Het totale uitgavenbudget dat nodig is om de productie van de Film te verzekeren.
<b>Bijlage</b>	Een van de bijlagen bij dit Prospectus.
<b>Collecting Account</b>	De door de Collection Agent gebruikte rekening om de uit de commerciële exploitatie van een Film voortvloeiende betalingen te ontvangen.



<b>Collection Agent</b>	De onafhankelijke agent die de uit de commerciële exploitatie van een Film voortvloeiende betalingen ontvangt op een Collecting Account en die deze tussen de verschillende begunstigden verdeelt volgens een vooraf overeengekomen schema.
<b>Completion Bond</b>	De waarborg uitgegeven door een Completion Guarantor dat een Film op tijd en met naleving van het Budget afgeleverd zal worden.
<b>Completion Guarantor</b>	De vennootschap die de Completion Bond uitgeeft.
<b>Coproducent(en)</b>	De hoofd-, afgevaardigde of uitvoerende producent(en) met wie BNP Paribas Fortis Film Finance een Film coproduceert.
<b>Coproductieovereenkomst</b>	Elk van de overeenkomsten die BNP Paribas Fortis Film Finance afsluit met een Coproducent in het kader van de coproductie van een Film.
<b>Datum van Storting</b>	De datum waarop het bedrag van de Investering gedebiteerd wordt van de bankrekening van de Investeerder, namelijk tien (10) kalenderdagen na de Afsluitingsdatum.
<b>Effectieve Duur van de Lening</b>	De lopende periode tussen de Datum van Storting en de datum van terugbetaling van de Lening.
<b>Eigen Inbreng</b>	De totale Investering verminderd met het bedrag van het fiscale voordeel verbonden aan deze Investering.
<b>Equity Investering</b>	De door de Investeerder gerealiseerde investering in Rechten op de Inkomsten van een bepaalde Film, die 60% vertegenwoordigt van het deel van zijn Investering dat in de betrokken Film werd geïnvesteerd middels inschrijving op het Financieel Product.
<b>Film(s)</b>	Erkende Europese audiovisuele werk(en) waarin BNP Paribas Fortis Film Finance aan de productie deelneemt als binnenlandse vennootschap voor de productie van audiovisuele werken in de zin van Artikel 194ter, §1, 1° van het WIB, en die voldoet (voldoen) aan de Investeringscriteria.
<b>Financieel Product</b>	Het door BNP Paribas Fortis Film Finance in het kader van het Aanbod aangeboden financieel product houdende een investering dat voor elk van de Films van een Slate bestaat uit: (i) een Lening van de Investeerder aan BNP Paribas Fortis Film Finance ten belope van 40% van het bedrag van zijn investering in de betrokken Film; en (ii) een Equity Investering van de Investeerder ten belope van 60 % van het bedrag van zijn investering in de betrokken Film.
<b>Financiële Kosten</b>	De rubriek van het Budget die alle kosten in het kader van de financiering van een bepaalde Film omvat.
<b>FSMA</b>	De Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten.
<b>Gemeenschap</b>	De Duitstalige, Franstalige of Vlaamse Gemeenschap die de Film als Europees werk erkent zoals bedoeld in de richtlijn 89/552/EEG van de Raad van 3 oktober 1989 betreffende de coördinatie van bepaalde

wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen in de Lid-Staten inzake de uitoefening van televisieomroepactiviteiten (richtlijn "televisieomroepactiviteiten") zoals gewijzigd door de richtlijn 97/36/EG en door de richtlijn 2007/65/EG, en omgezet door: (i) de Franse Gemeenschap bij decreet van 27 februari 2003 (zoals van tijd tot tijd gewijzigd); door de Vlaamse Gemeenschap bij decreet van 27 maart 2009 (zoals van tijd tot tijd gewijzigd); en (iii) de Duitstalige gemeenschap bij decreet van 27 juni 2005 (zoals van tijd tot tijd gewijzigd).

<b>Investeerder</b>	De binnenlandse vennootschap (of Belgische inrichting van een buitenlandse vennootschap) die voldoet aan de vereisten gesteld door Artikel 194ter van het WIB en die in het Financieel Product investeert.
<b>Investering</b>	Het bedrag voor hetwelk de Investeerder investeert in het Financieel Product volgens de Raamovereenkomst, en dat door de Investeerder wordt bepaald in de Mandaatbrief.
<b>Investeringscriteria</b>	De in Deel 10, Sectie 4 gedefinieerde criteria waaraan het project moet voldoen om beschouwd te kunnen worden als een Film in de zin van dit Prospectus evenals om in een Slate te kunnen worden opgenomen.
<b>Lening</b>	De door de Investeerder aan BNP Paribas Fortis Film Finance toegestane lening met betrekking tot een bepaalde Film, die 40% vertegenwoordigt van het deel van zijn Investering dat in die Film werd geïnvesteerd middels inschrijving op het Financieel Product.
<b>Mandaatbrief</b>	De in Bijlage 2 van dit Prospectus opgenomen brief.
<b>Meldingen</b>	Alle meldingen die krachtens de Mandaatbrief dienen gedaan te worden.
<b>NIAP</b>	Het Netto Inkomsten Aandeel van de Producent dat uit de exploitatie van de Film voortvloeit, zoals gedefinieerd in Bijlage 6 .
<b>Plaatsingsovereenkomst</b>	De plaatsingsovereenkomst van 23 november 2007 tussen BNP Paribas Fortis en BNP Paribas Fortis Film Finance, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.
<b>Prospectus</b>	Het voorliggende Prospectus evenals het geheel van zijn Bijlagen die er integraal deel van uitmaken.
<b>Prospectuswet</b>	De Belgische wet van 16 juni 2006 op de openbare aanbidding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereguleerde markt, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.
<b>Raamovereenkomst</b>	De overeenkomst die bestaat uit: (i) een Mandaatbrief (en elk van haar bijlagen); en (ii) een Bevestigingsbrief (en elk van haar bijlagen), en die een raamovereenkomst vormt in de zin van artikel 194ter §1, 2° van het WIB.

<b>Rechten op de Inkomsten</b>	Het aandeel van de NIAP dat de Investeerder verwerft door zijn inschrijving op het Financieel Product ten bedrage van zijn Investering, voor een duur van maximum zes en een half jaar (of achtenzeventig (78) maanden) vanaf de Afsluitingsdatum.
<b>Sectie</b>	Een van de secties van dit Prospectus.
<b>Slate</b>	Een geheel (“korf”) bestaande uit verschillende Films, samengesteld overeenkomstig Deel 10.
<b>Tax Shelter</b>	Het Belgische tax shelter stelsel zoals voorzien in artikel 194ter van het WIB.
<b>Uitoefenprijs van de Verkoopoptie</b>	De prijs waaraan de Investeerder het recht heeft, in het kader van zijn Verkoopoptie, om zijn Rechten op de Inkomsten van de Film te verkopen aan BNP Paribas Fortis Film Finance, zijnde 21,10% van het bedrag van de Equity Investering in het geval van een verkoopoptie die uitoefenbaar is vanaf de 19de maand na de Afsluitingsdatum, of 23,125% in het geval van een verkoopoptie die uitoefenbaar is vanaf de 25e maand na de Afsluitingsdatum.
<b>Verkoopoptie</b>	De door BNP Paribas Fortis Film Finance aan de Investeerder toegekende verkoopoptie zoals bepaald in artikel 8 van de Voorwaarden en Conditie opgenomen als bijlage b bij de Mandaatbrief, die hem toelaat zijn Rechten op de Inkomsten in een Film aan BNP Paribas Fortis Film Finance te verkopen voor de Uitoefenprijs en gedurende een bepaalde periode.
<b>Verzendingsdatum</b>	Datum van versturen van een elektronisch bericht.
<b>Voltooiingsattest</b>	Verklaring van de Gemeenschap ter bevestiging van de voltooiing van de realisatie van de film.
<b>Voorstel tot Vervroegde Terugkoop</b>	Voorstel van BNP Paribas Fortis Film Finance aan de Investeerder om zijn Rechten op de Inkomsten van een Film vervroegd terug te kopen aan een te bepalen prijs en tijdens een vooraf vastgelegde periode, overeenkomstig artikel 9 van de Voorwaarden en Conditie.
<b>Voorwaarden en Conditie</b>	Het geheel van de rechten en contractuele verbintenissen van BNP Paribas Fortis Film Finance en van de Investeerder dat van toepassing is voor elke Film en dat in Bijlage A van de Mandaatbrief is opgenomen.
<b>WIB</b>	Het Wetboek van de Inkomstenbelastingen 1992 van 10 april 1992, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.
<b>Witebox</b>	De vennootschap Witebox, een BVBA naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel te 1840 Londerzeel, Nijverheidsstraat 17, ingeschreven in het rechtspersonenregister te Antwerpen onder het ondernemingsnummer 878.278.184.

## **Deel 2: Samenvatting**

Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het Prospectus. Ze bevat de kerngegevens die worden verstrekt teneinde de beleggers te helpen die een investering in het Financieel Product overwegen. Mogelijks bevat ze niet alle informatie die belangrijk is voor de Investeerders. Iedere beslissing om over te gaan tot een belegging in het in dit Prospectus voorgestelde Financieel Product, moet gebaseerd zijn op de bestudering van het gehele Prospectus door de Investeerder.

Deze samenvatting moet dus samen worden gelezen met de meer gedetailleerde informatie en de verschillende bijlagen die in dit Prospectus zijn opgenomen, en aldus worden genuanceerd. Dit prospectus mag niet worden gelezen zonder de informatie in de rubriek “Risicofactoren”.

Niemand kan burgerrechtelijk aansprakelijk worden gesteld louter op basis van de samenvatting of de vertaling ervan, tenzij deze misleidend, onjuist of inconsistent is wanneer zij samen met de andere delen van dit Prospectus wordt gelezen of tenzij zij, in combinatie met de andere delen van dit Prospectus, niet de kerngegevens bevat om beleggers te helpen wanneer zij overwegen in het Financieel Product te investeren. Wanneer een vordering met betrekking tot de informatie opgenomen in het Prospectus bij een rechterlijke instantie wordt ingesteld, dan kan de eiser, volgens de toepasselijke nationale wetgeving, vereist worden om de kosten te dragen voor de vertaling van dit Prospectus voordat de rechtsvordering wordt ingesteld. Er zal een vrije Franse vertaling van dit Prospectus worden gepubliceerd, doch enkel de Nederlandstalige versie van dit Prospectus zal officieel zijn.

*Alle berekeningen van het rendement van het Financieel Product opgenomen in dit Prospectus zijn slechts van toepassing op Raamovereenkomsten die werden getekend tot 31 december 2013. Vanaf 1 januari 2014 zal het netto jaarlijks rendement dienen te worden herberekend overeenkomstig de bepalingen van artikel 194ter van het WIB.*

### **1. VOORNAAMSTE RISICO'S VAN DE INVESTERING**

#### **1.1 Niet-terugbetaling van de Lening en de interesten door de producent**

Het bedrag van de Lening dat wordt toegewezen aan een bepaalde Film, wordt door BNP Paribas Fortis Film Finance geïnvesteerd in deze Film. De terugbetaling van de Lening en de interesten door BNP Paribas Fortis Film Finance is daarom in zekere mate afhankelijk van de betaling, door de Coproducent van deze Film of zijn garant, aan BNP Paribas Fortis Film Finance, van een bedrag equivalent aan de Lening.

BNP Paribas Fortis Film Finance vereist daarom van de Coproducent telkens dat deze een bankgarantie verstrekt voor de terugbetaling van de Lening, en zal de geïnvesteerde sommen bijgevolg niet doorstorten naar de Coproducent, zolang die geen bankgarantie kan voorleggen voor het volledige bedrag van de Lening, vermeerderd met het bedrag aan interesten dat maximaal kan worden verworven op de Lening. Het risico van niet-terugbetaling door de Coproducent wordt op deze wijze gelijkgesteld aan het risico op insolventie in hoofde van de bank die de garantie heeft verstrekt.

## **1.2 Betaling van de NIAP**

Een film kan slecht presteren vanuit een commercieel oogpunt en lage of tegenvallende inkomsten genereren. Ook de economische situatie kan een invloed hebben op de marktwaarde van de Film in een specifiek land. De NIAP die uit de exploitatie van een Film voortvloeien zijn derhalve moeilijk in te schatten, maar hebben hoe dan ook geen invloed op het basisrendement dat de Investeerder kan realiseren via het uitoefenen van zijn Verkoopoptie.

## **1.3 Betaling van de Uitoefenprijs van de Verkoopoptie**

BNP Paribas Fortis Film Finance heeft een Verkoopoptie uitgegeven die elke Investeerder toelaat om zijn Rechten op Inkomsten te verkopen aan BNP Paribas Fortis Film Finance gedurende een termijn van drie (3) jaar vanaf de negentiende (19de) maand (of de vijfentwintigste (25ste) maand in geval van een animatiefilm die niet voltooid is binnen de achttien (18) maanden) na de totstandkoming van de Raamovereenkomst (namelijk op het ogenblik van de ondertekening van de Bevestigingsbrief).

Het bedrag van de Uitoefenprijs dat wordt toegewezen aan een bepaalde Film die deel uitmaakt van een Slate, wordt door BNP Paribas Fortis Film Finance geïnvesteerd in deze Film. Bijgevolg is de betaling van de Uitoefenprijs daarop afhankelijk van de betaling, door de Coproducent van deze Film of zijn garant, aan BNP Paribas Fortis Film Finance, van een bedrag equivalent aan de Uitoefenprijs.

## **1.4 Rendement**

Op het deel van de Equity Investering kan de Investeerder, voor elke Film die deel uitmaakt van de Slate, een minimum vergoeding ontvangen van 4,05% netto per jaar. De vergoeding van 4,05% voor de Equity Investering werd bepaald conform artikel 194ter, paragraaf 1, alinea 8 van het WIB. Dit artikel bepaalt dat het netto gegarandeerd jaarlijks rendement voor de Equity Investering in het kader van een lichting van de Verkoopoptie niet hoger mag zijn dan deze van de gemiddelde Euribor op 12 maanden van de laatste werkdag van elke maand van het kalenderjaar voorafgaand aan deze van de raamovereenkomst, vermeerderd met 300 basispunten.

Voor de Raamovereenkomsten getekend tussen 1 juli 2013 en 31 december 2013 berekende BNP Paribas Fortis Film Finance dat de toe te passen Euribor 1,059083% bedraagt, en werd er beslist om dit naar 1,05% af te ronden.

Voor de Raamovereenkomsten getekend tussen 1 januari 2014 en 30 september 2014 zal het netto jaarlijks rendement bepaald worden op basis van de gemiddelde Euribor op 12 maanden van de laatste werkdag van elke maand van 2013, behoudens wijzigingen aan de toepasselijke wetgeving. Bijgevolg kan de minimum vergoeding voor deze Raamovereenkomsten hoger of lager liggen dan 4,05% netto.

De rendementen die in dit Prospectus zijn vermeld houden rekening met een vennootschapsbelasting van 33,99%. Ter herinnering worden de huidige belastingvoeten voor vennootschappen uiteengezet in de eerste tabel hieronder. Indien de investeerder een verminderd tarief geniet, dan zal dit een weerslag hebben op het beschreven rendement, zoals uiteengezet in de tweede tabel hieronder. Daarbij dient te worden opgemerkt dat deze

rendementen uitgaan van de veronderstelling dat de Verkoopoptie werd uitgeoefend, en dat deze rendementen worden bereken op basis van de totale looptijd van de Investering, en niet op een jaarlijkse basis.

<b>Aanslagvoeten vennootschappen</b>	
<b>Schijf</b>	<b>Aanslagvoet (met crisisbelasting)</b>
Van 0 tot 25 000	24,98%
Van 25 000 tot 90 000	31,93%
Van 90 000 tot 322 500	35,54%
Vanaf 322 500	33,99%

<b>Procentuele berekening rendement volgens toegepaste aanslagvoet (indien Verkoopoptie uitgeoefend)</b>		
<b>Aanslagvoet</b>	<b>Netto rendement op Investering</b>	<b>Netto rendement op Eigen Inbreng</b>
24,98%	tussen -8,29% en -7,48%	tussen -16,92% en -15,26%
31,93%	tussen 2,13% en 2,94%	tussen 4,35% en 6,01%
35,54%	tussen 7,55% en 8,36%	tussen 15,40% en 17,06%
33,99%	tussen 5,22% en 6,03%	tussen 10,65% en 12,31%

## **1.5 Risico's verbonden aan het belastingvoordeel**

Essentieel voor het rendement van de Investering is het definitief verwerven van het fiscaal voordeel. De Investeerder kan, mits naleving van de voorwaarden van artikel 194ter van het WIB, 150% van de Investering in mindering brengen van de belastbare winst, hetgeen leidt tot een fiscaal voordeel van 50,985% (150% x in principe 33,99% belastingtarief; indien de Investeerder aan een lager tarief dan 33,99% wordt belast, zal het fiscaal voordeel hoger of lager uitvallen en kan het in dit Prospectus vermelde rendement bijgevolg hoger, lager of zelfs negatief zijn).

Dit fiscaal voordeel is onmiddellijk maar niet definitief verworven. Het risico bestaat erin dat de fiscale administratie de fiscale aftrek verwerpt wanneer de Investeerder, BNP Paribas Fortis Film Finance en/of de Coproducent(en) zich niet zouden schikken naar de bepalingen van bovenvermeld artikel. Inderdaad, ingeval een of andere van de voorwaarden voorzien in artikel 194ter van het WIB gedurende enige belastbaar tijdperk niet langer wordt nageleefd of ontbreekt, wordt de voorheen vrijgestelde winst aangemerkt als winst van dat belastbaar tijdperk. De niet-voltooiing van de Film, of het ontbreken van voldoende Belgische uitgaven die ook voldoende rechtstreeks verbonden zijn met de productie, zoals wettelijk bepaald, zijn in dat opzicht de grootste risico's.

De diverse Investeringscriteria die BNP Paribas Fortis Film Finance hanteert, alsook de procedures toegepast inzake controles op de uitgaven van de Coproducent (de geïnvesteerde sommen worden doorgestort op basis van door de Coproducent gefactureerde uitgaven die voorafgaandelijk worden gevalideerd door BNP Paribas Fortis Film Finance) zijn erop gericht om dit risico van verlies van het fiscaal voordeel maximaal te beperken.

## **1.6 Risico's met betrekking tot de financiële stabiliteit van BNP Paribas Fortis Film Finance**

De activiteit van BNP Paribas Fortis Film Finance is beperkt tot het ophalen van Tax Shelter fondsen bij investeerders en het investeren van deze fondsen op basis van een actieve opvolging in Films. Ook in het kader van het Aanbod en de Raamovereenkomst worden fondsen opgehaald bij Investeerders, om deze te investeren in Films, volgens de bepalingen van de Coproductieovereenkomst, die deel uitmaken van een Slate.

BNP Paribas Fortis Film Finance sluit enkel overeenkomsten af met Coproductanten in functie van de Investerings in het kader van het Aanbod. Het bedrag van de Investering dat wordt toegewezen aan een bepaalde Film, wordt door BNP Paribas Fortis Film Finance geïnvesteerd in deze Film.

Het dient eveneens te worden opgemerkt dat de financiële resultaten van BNP Paribas Fortis Film Finance slechts een beperkte invloed zouden mogen hebben op het rendement dat de Investeerders mogen verwachten wanneer ze op dit Aanbod ingaan. De financiële prestaties van de Investerings hangen immers voornamelijk af van de financiële prestaties van de Films die worden gefinancierd met de geldelijke inbreng van de Investeerders.

In het geval BNP Paribas Fortis Film Finance echter failliet zou worden verklaard kunnen de Investeerders niet langer op nuttige wijze hun Verkoopoptie uitoefenen of de hen verschuldigde NIAP ontvangen.

De investeerders lopen tevens het risico van een faillissement van BNP Paribas Fortis Film Finance voor een terugbetaling van de Lening. In het geval van een dergelijk faillissement, is het mogelijk dat de Investeerders de hen verschuldigde bedragen onder de Lening niet of slechts gedeeltelijk zullen worden terugbetaald.

Er kan dus niet met zekerheid gezegd worden dat eventuele financiële problemen van BNP Paribas Fortis Film Finance geen negatieve impact hebben voor de Investeerders, vooral wanneer zij de Verkoopoptie die BNP Paribas Fortis Film Finance hen heeft toegekend, zouden willen uitoefenen, wat BNP Paribas Fortis Film Finance verplicht de Rechten op Inkomsten van de Investeerders terug te kopen.

## **2. EMITTENT**

De Emittent van het financieel product dat het voorwerp uitmaakt van het Aanbod is BNP Paribas Fortis Film Finance, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht met maatschappelijke zetel te 1000 Brussel, Warandenberg 3, ingeschreven in het rechtspersonenregister te Brussel onder het ondernemingsnummer 0893.587.655.

De Emittent kwalificeert als een binnenlandse vennootschap voor de productie van audiovisuele werken in de zin van artikel 194ter, §1, alinea 1, 1° van het WIB.

### **3. KADER**

Het Aanbod kadert volledig binnen het Belgische Tax Shelter regime, zoals vervat in Artikel 194ter van het WIB. BNP Paribas Fortis Film Finance is sinds 2007 actief op de Belgische markt als een binnenlandse vennootschap voor de productie van audiovisuele werken in de zin van Artikel 194ter van het WIB. In samenwerking met één of meerdere Coproducenten produceert zij Films. Om haar deelneming in de productie van deze Films te financieren, biedt BNP Paribas Fortis Film Finance aan de Investeerders de mogelijkheid om in haar Financieel Product te investeren. BNP Paribas Fortis Film Finance biedt aldus aan beleggers de mogelijkheid om te investeren in Films, en dientengevolge, volgens de bepalingen van de Tax Shelter wetgeving, te genieten van een fiscaal voordeel en een rendement op hun investering. Aan Belgische en buitenlandse producenten van Films biedt BNP Paribas Fortis Film Finance binnen hetzelfde wettelijke kader een bijkomende interessante financieringsvorm aan door aan hen de fondsen ter beschikking te stellen die de Investeerders in de betrokken Slate aanbrachten.

### **4. INVESTERING**

Elke Investeerder die aan het door dit Prospectus voorgestelde Aanbod wenst deel te nemen, ziet zijn Investering, voor elke Film uit de Slate, als volgt opgesplitst:

- een Lening die de Investeerder toestaat aan BNP Paribas Fortis Film Finance, ten belope van 40% van het deel van de Investering dat in de betrokken Film is geïnvesteerd;
- een investering in Rechten op Inkomsten van de betrokken Film, ten belope van 60% van het deel van de Investering dat in de betrokken Film is geïnvesteerd.

De investering in Rechten op Inkomsten impliceert in geen geval een financiële deelneming in het kapitaal van een rechtspersoon.

### **5. EIGEN INBRENG**

De Investering in het Financieel Product geeft recht op een fiscaal voordeel mits de wettelijke voorwaarden worden nageleefd. Voor Investeerders onderworpen aan de Belgische vennootschapsbelasting aan het gewone belastingtarief van momenteel 33,99% kan dit voordeel 50,985% bedragen van de Investering, in welk gevolg de Eigen Inbreng 49,015% van de Investering bedraagt.

### **6. RENDEMENT**

Op voorwaarde dat de beperkingen en voorwaarden opgesomd in dit Prospectus en in de Raamovereenkomst worden nageleefd, is het de Investeerder toegelaten een bedrag fiscaal in mindering te brengen van de belastbare winst dat gelijk staat met 150% van het bedrag van zijn Investering. In de veronderstelling van een Investering van 100.000 EUR, kan de Investeerder EUR 150.000 (150% van 100.000 EUR) fiscaal in mindering brengen. Daarmee bespaart hij een belasting gelijk aan  $150.000 \times 33,99\% = \text{EUR } 50.985$  (in de veronderstelling dat hij aan het gewone tarief van de vennootschapsbelasting van momenteel 33,99% wordt belast). Ingeval de Investeerder aan een lager tarief dan 33,99% wordt belast, kan het in dit Prospectus vermelde rendement hoger, lager of zelfs negatief uitvallen.



Voor elke Film die deel uitmaakt van de Slate, zal de Investeerder eveneens de terugbetaling ontvangen van het kapitaal van zijn Lening, met een rente (op basis van de vaste jaarlijkse rentevoet van bruto 6,14%, waarop vennootschapsbelasting verschuldigd zal zijn (dus 4,05% netto indien de Investeerder is onderworpen aan de Belgische vennootschapsbelasting aan het gewone belastingtarief van momenteel 33,99%).

Naargelang de Investeerder, voor elke Film die deel uitmaakt van de Slate, zijn Verkoopoptie al dan niet uitoefent, ontvangt hij voor het deel Equity Investering:

- (i) in geval van een uitoefening van de Verkoopoptie: de Uitoefenprijs van de Verkoopoptie, zijnde 21,10% van de Equity Investering (voor animatiefilms die niet voltooid zijn binnen de achttien (18) maanden na de Afsluitingsdatum, zal dit percentage 23,125% bedragen). De Verkoopoptie kan worden uitgeoefend gedurende een termijn van drie (3) jaar vanaf de eerste dag van de negentiende (19de) maand (of de vijfentwintigste (25ste) maand in geval van een animatiefilm die niet voltooid is binnen achttien (18) maanden) na de Afsluitingsdatum;
- (ii) in geval de Verkoopoptie niet wordt uitgeoefend: het aandeel van de NIAP verbonden aan zijn Rechten op Inkomsten gedurende een periode van zes en een half jaar (78 maanden) te rekenen vanaf de Afsluitingsdatum. De Coproducent kan steeds een terugkoopbod op de rechten formuleren ten aanzien van BNP Paribas Fortis Film Finance, aan een hogere prijs dan de hierboven onder punt (i) bedoelde Uitoefenprijs van de Verkoopoptie. Bij ontvangst van dit bod, zal BNP Paribas Fortis Film Finance een Voorstel tot Vervroegde Terugkoop, dat de prijs van het bod van de Coproducent zal weerspiegelen, voorleggen aan haar Investeerders, die elk individueel het recht hebben het te aanvaarden of te weigeren.

Het hierboven vermelde percentage van 21,10% (of 23,125% voor animatiefilms die niet voltooid zijn binnen de achttien (18) maanden na de Afsluitingsdatum) is o.a. berekend op basis van een netto jaarlijkse vergoeding van 4,05% op de Equity Investering gedurende de beschouwde periode (18 of 24 maanden). De vergoeding van 4,05% werd bepaald conform artikel 194ter, paragraaf 1, alinea 8 van het WIB. Dit artikel bepaalt dat het netto gegarandeerd jaarlijks rendement voor de Equity Investering in het kader van de lichte van de Verkoopoptie niet hoger mag zijn dan deze van de gemiddelde Euribor op 12 maanden van de laatste werkdag van elke maand van het kalenderjaar voorafgaand aan deze van de raamovereenkomst, vermeerderd met 300 basispunten.

In de veronderstelling dat de Verkoopoptie wordt uitgeoefend in de loop van de negentiende maand (19<sup>e</sup>) na de ondertekening van de Raamovereenkomst zal het netto rendement:

- op de Investering 5,22% à 6,03% bedragen naargelang de periode waarin de Lening wordt terugbetaald;
- op de Eigen Inbreng 10,65% à 12,31% bedragen naargelang de periode waarin de Lening wordt terugbetaald.

Rekening houdende met hetgeen hierboven is uitgelegd is het minimum rendement dat de Investeerder zal genieten samengesteld uit de volgende twee elementen :

- Op de Lening (die 40% van de Investering bedraagt), een bruto rente van 6,14% per jaar (4,05% netto per jaar indien de Investeerder is onderworpen aan de Belgische vennootschapsbelasting aan het gewone belastingtarief van momenteel 33,99%) voor de looptijd van de Lening. Rekening houdend met de Datum van Storting, bedraagt deze looptijd minimaal twaalf (12) maanden dagen verminderd met tien (10) dagen, en maximaal achttien ( 18) maanden verminderd met tien (10) dagen (eventueel verlengd tot vierentwintig (24) maanden verminderd met tien (10) dagen voor een animatiefilm die niet voltooid is binnen een periode van achttien (18) maanden).
- Op de Equity Investering (die 60% van de Investering bedraagt), een minimum netto rendement van 4,05% die inbegrepen is in het bedrag van de Uitoefenprijs van de Verkoopoptie (deze vergoeding is netto aangezien ze fiscaal opgevat wordt als een niet-belastbare minderwaarde).

Het hieronder gegeven voorbeeld voor een investering van EUR 100.000 verduidelijkt dit rendement (het gegeven voorbeeld vertrekt van de veronderstelling dat de Slate waarin de Investeerder investeert geen animatiefilm bevat die niet na achttien (18 ) maanden is voltooid, dat de Verkoopopties worden uitgeoefend in de loop van de negentiende maand (19<sup>e</sup>) na de Afsluitingsdatum en dat de Investeerder onderworpen is aan de Belgische vennootschapsbelasting aan het gewone belastingtarief van momenteel 33,99%)

- Op de Lening bedragen de bruto interesten minimaal EUR 2.389 (na 12 maanden min 10 dagen) en maximaal EUR 3.620 (na 18 maanden min 10 dagen) bruto, of netto respectievelijk EUR 1.577 en EUR 2.390.
- Op de Equity Investering bedraagt het rendement EUR 3.645 (periode 18 maanden)

Het totale minimum netto rendement op deze Investering van EUR 100.000 bedraagt dus minimaal EUR 5.222 en maximaal EUR 6.035. Procentueel uitgedrukt bedraagt het rendement dus 5,22% tot 6,03% op de totale investering, of berekend op de Eigen Inbreng tussen 10,65% en 12,31%.

## **7. AANBOD**

Het Aanbod geldt van 27 november 2013 tot en met 30 september 2014.

Tijdens de geldigheidsduur van dit Prospectus doet BNP Paribas Fortis Film Finance een continu Aanbod om in te schrijven op het Financieel Product.

### **(a) Mandaatbrief**

De Investeerder die aan het Aanbod wenst deel te nemen dient een Mandaatbrief te ondertekenen, waardoor:

- de Investeerder er zich onherroepelijk toe verbindt jegens BNP Paribas Fortis Film Finance een bepaald bedrag te investeren in het Financiële Product dat betrekking heeft op een bepaalde Slate;

- BNP Paribas Fortis Film Finance er zich toe verbindt jegens de Investeerder het bedrag van de Investering te investeren in Films die aan de Investeringscriteria beantwoorden;
- de Investeerder en BNP Paribas Fortis Film Finance de Voorwaarden en Conditie aanvaarden.

De Mandaatbrief vermeldt steeds de specifieke Slate waarbinnen de Investeerder Financiële Producten zal aankopen. Op het ogenblik dat deze Mandaatbrief wordt ondertekend, zijn de Films die deel zullen uitmaken van de Slate nog niet definitief bepaald. Slechts wanneer BNP Paribas Fortis Film Finance de betreffende Films geselecteerd zal hebben, zal zij voor elk van deze Films, een Bevestigingsbrief ondertekenen en deze per aangetekend schrijven met ontvangstbewijs aan de Investeerder versturen. Deze Bevestigingsbrief zal onder andere de technische en artistieke kenmerken van de betrokken Film bevatten. De datum waarop deze Bevestigingsbrief ondertekend wordt door BNP Paribas Fortis Film Finance is de Afsluitingsdatum zoals bedoeld in dit Prospectus.

Samen gelden de Mandaatbrief, de Bevestigingsbrief en het geheel van hun bijlagen, die er integraal deel van uitmaken, als raamovereenkomst in de zin van Artikel 194ter, §1, 2°, van het WIB.

Vanaf de Afsluitingsdatum van deze Raamovereenkomst heeft BNP Paribas Fortis Film Finance een onherroepelijk recht om de fondsen voor het bedrag van de Investering op te vragen. Dit recht wordt in één maal en voor het volledige bedrag van de Investering uitgeoefend op de tiende (10e) kalenderdag na de Afsluitingsdatum. In de Mandaatbrief machtigt de Investeerder BNP Paribas Fortis NV/SA om, op eenvoudig verzoek van BNP Paribas Fortis Film Finance, de bankrekening van de Investeerder bij deze kredietinstelling te debiteren ten belope van het bedrag van zijn Investering, en dit bedrag over te maken aan BNP Paribas Fortis Film Finance.

(b) Slates

Een belegger die het Aanbod aanvaardt erkent dat, en verbindt zich ertoe dat, het bedrag van zijn Investering door BNP Paribas Fortis Film Finance wordt toegewezen aan een Slate, overeenkomstig de volgende principes. Indien de Mandaatbrief wordt ontvangen ten laatste op de 20ste dag van de laatste maand van een kalenderkwartaal, zal de Investering worden toegewezen aan de Slate die overeenstemt met het desbetreffend kalenderkwartaal. Indien de Mandaatbrief later wordt ontvangen, maar ten laatste op de laatste dag van het desbetreffend kalenderkwartaal, kan BNP Paribas Fortis Film Finance deze alsnog toewijzen aan het desbetreffend kalenderkwartaal, indien deze nog niet ten volle is ingeschreven. Indien BNP Paribas Fortis Film Finance al Bevestigingsbrieven zou hebben verstuurd met betrekking tot een Slate, zal een dergelijke laattijdige toewijzing echter sowieso niet meer gebeuren.

BNP Paribas Fortis Film Finance zal vrij bepalen hoe het bedrag van de Investering in de betrokken Slate zal worden verdeeld over de Films die deel uitmaken van deze Slate. Het door de Emittent opgehaalde totale bedrag aan Investeringen met betrekking tot een bepaalde Slate, wordt daarbij volgens een door de Emittent bepaalde verdeelsleutel verdeeld over de Films die deel uitmaken van deze Slate. Het bedrag van de Investering van één Investeerder zal volgens dezelfde verdeelsleutel worden verdeeld onder de Films die deel uitmaken van de Slate waaraan deze Investeerder heeft deelgenomen. Met andere woorden,

elke Investering in een Slate zal op gelijke wijze verdeeld worden onder de Films die deel uitmaken van deze Slate, *pro rata* het totale bedrag van deze Investering.

Het Aanbod en de daaropvolgende ondertekening van de Bevestigingsbrieven ten aanzien van de Films van een Slate zijn onderworpen aan een beperkt aantal voorwaarden die gangbaar zijn voor dit type verrichting en die uiteengezet zijn in de Plaatsingsovereenkomst, en omvatten, onder andere: (a) de juistheid van de verklaringen gedaan door de Emittent in de Plaatsingsovereenkomst, (b) de afwezigheid, op de Afsluitingsdatum, van negatieve wijzigingen van betekenis (zoals gedefinieerd in de Plaatsingsovereenkomst) die de Emittent negatief beïnvloeden en van gebeurtenissen die de verklaringen in de Plaatsingsovereenkomst onjuist hebben gemaakt op de Afsluitingsdatum alsof ze werden gedaan op zulke datum, en het vervullen, ten laatste op de Afsluitingsdatum, door de Emittent van al haar verplichtingen krachtens de Plaatsingsovereenkomst, (c) de afwezigheid van negatieve wijzigingen van betekenis die het Financieel Product negatief beïnvloeden, met inbegrip van maar niet beperkt tot, wijzigingen in het wetgevend kader betreffende de Tax Shelter, een algemene verslechtering van de filmindustrie, of dat de vraag bij potentiële beleggers in het Financiële Product (en/of gelijkaardige investeringsmogelijkheden) zou verdwijnen, en (d) het kunnen ophalen van voldoende fondsen naar aanleiding van het Aanbod om een Slate te kunnen samenstellen die tenminste uit twee Films moet bestaan.

Als de voorwaarden van het Aanbod en de daaropvolgende ondertekening van de Bevestigingsbrieven ten aanzien van de Films van een Slate niet vervuld zijn op de laatste dag van het kalenderkwartaal dat overeenstemt met de betrokken Slate (behoudens het verzaken door BNP Paribas Fortis aan voorwaarden die niet zouden kunnen worden vervuld) of als BNP Paribas Fortis een einde stelt aan de Plaatsingsovereenkomst in één van de hiervoor vermelde omstandigheden, zullen ontvangen Mandaatbrieven zonder uitwerking blijven. In geval van annulering van een Slate, zal een mededeling worden gepubliceerd op de website van de Emittent (<http://cpb.bnpparibasfortis.be/filmfinance>) en op de website van BNP Paribas Fortis ([www.bnpparibasfortis.com](http://www.bnpparibasfortis.com) (onder “onder Middelgrote Ondernemingen > Producten & Diensten > Transacties & Liquiditeiten > Kasoverschotten beleggen > Tax shelter”)).

(c) Toewijzing

Indien het bedrag van de door BNP Paribas Fortis Film Finance ingezamelde fondsen met betrekking tot Financiële Producten voor een bepaalde Slate hoger ligt dan het totaal bedrag vereist voor de financiering van alle Films binnen deze Slate, zal BNP Paribas Fortis Film Finance de ingezamelde fondsen op een « *first come, first served* » basis toewijzen aan deze Slate. Om de orde van de inschrijvingen van de Investeerders te bepalen, zal BNP Paribas Fortis Film Finance zich, voor zover als mogelijk, baseren op de ontvangstdatum van de Mandaatbrieven van de respectieve Investeerders. In ieder geval zullen alle Investeringen verbonden aan Mandaatbrieven die uiterlijk getekend werden op de 10de kalenderdag van de laatste maand van het kalenderkwartaal waarop het Aanbod voor een specifieke Slate slaat, steeds toegewezen worden aan die Slate, zodat dergelijke Investeerders dus sowieso zullen kunnen investeren in deze Slate en de daarin opgenomen Films.

(d) Minimum investering

De minimaal vereiste Investering per Investeerder bedraagt EUR 50.000 EUR. Boven het minimum van EUR 50.000 kan de Investeerder enkel per schijven van EUR 5.000 investeren in het Financieel Product.

(e) Openbaar aanbod in België - Verkoopsbeperkingen

Het door dit Prospectus beoogde Aanbod richt zich uitsluitend tot de rechtspersonen die in aanmerking komen om te genieten van de vrijstellingsregeling van de belastbare gereserveerde winsten toegestaan door Artikel 194ter van het WIB, dat een vrijstelling toelaat, mits de naleving van bepaalde voorwaarden, van de belastbare gereserveerde winsten van de Investeerder ten belope van honderd vijftig percent (150%) van de bedragen die werkelijk door laatstgenoemde werden betaald ter uitvoering van een kaderovereenkomst in de zin van Artikel 194ter, § 1, 2<sup>o</sup>, van het WIB.

Het Aanbod richt zich hoofdzakelijk tot de hierboven vermelde rechtspersonen die belast worden aan een aanslagvoet van 33,99%. Indien de rechtspersoon van het verlaagd belastingtarief geniet, kan het rendement hoger zijn dan in dit Prospectus vermelde rendement, maar ook lager of zelfs negatief.

Op de verspreiding van dit Prospectus en het erin beschreven Aanbod 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.

## **8. WAARBORGEN**

Er worden geen bankgaranties afgeleverd door BNP Paribas Fortis, noch een andere financiële instelling ten voordele van de Investeerder. Evenmin wordt enige andere vorm van waarborgen door BNP Paribas Fortis Film Finance noch door BNP Paribas Fortis verstrekt ten gunste van de Investeerder.

Echter, om de Investeerders te beschermen tegen het risico op niet-terugbetaling door BNP Paribas Fortis Film Finance van het kapitaal en de interesten van de Lening, zal de Coproducent aan BNP Paribas Fortis Film Finance een onherroepbare en opvraagbare garantie verlenen voor het bedrag gelijk aan de Lening toegekend door de Investeerders verhoogd met het bedrag aan interesten dat maximaal kan worden verworven op de Lening. Deze garantie zal worden verstrekt door een door BNP Paribas Fortis Film Finance erkende financiële instelling.

## **9. RULINGS**

BNP Paribas Fortis Film Finance heeft meerdere voorafgaande beslissingen (zgn. “rulings”) verkregen van de Dienst Voorafgaande Beslissingen in fiscale zaken van de FOD Financiën. Deze rulings bevestigen niet alleen dat BNP Paribas Fortis Film Finance kwalificeert als een vennootschap voor de productie van audiovisuele werken in de zin van Artikel 194ter van het WIB maar ook dat het Financieel Product dat door BNP Paribas Fortis Film Finance in het verleden werd aangeboden conform is met de vereisten gesteld door Artikel 194ter van het WIB.

Een nieuwe ruling is aangevraagd ten gevolge van de wijzigingen aangebracht in Artikel 194ter van het WIB door de wet van 17 juni 2013. Deze wordt verwacht voor het einde van het kalenderjaar 2013.

## 10. OPNAME VAN FILMS IN EEN SLATE

Onder toezicht van BNP Paribas Fortis Film Finance maakt Witebox (waarmee BNP Paribas Fortis Film Finance een dienstverleningsovereenkomst heeft gesloten) op basis van de Investeringscriteria een voorselectie van Films die in aanmerking komen om deel uit te maken van een Slate.

Het investeringscomité dat binnen BNP Paribas Fortis Film Finance is opgericht, maakt dan de eigenlijke selectie van Films waarin BNP Paribas Fortis Film Finance zal deelnemen en die in een Slate zullen worden opgenomen. Die selectie gebeurt op basis van criteria zoals de omvang van de door BNP Paribas Fortis Film Finance bij Investeerders ingezamelde middelen, de voorwaarden die BNP Paribas Fortis Film Finance zal kunnen onderhandelen met de andere Coproducenten voor iedere Film, en van het productieschema van elke Film. De volledige lijst van criteria wordt uiteengezet in Deel 10, Sectie 4 van dit Prospectus (zie pagina 88 e.v.).

De uiteindelijke beslissing over de Films die in de Slate zullen worden opgenomen, behoort toe aan de raad van bestuur van BNP Paribas Fortis Film Finance, die beslist op basis van een door bovenvermeld investeringscomité opgesteld rapport.

De Investeerders investeren in elk van de Films van een Slate door ondertekening van de Mandaatbrief, die de desbetreffende Slate zal vermelden. Na samenstelling van de Slate, zullen zij middels de Bevestigingsbrieven (elk betrekking hebbend op een Film in de Slate) worden geïnformeerd over de Slate en de Films waaruit deze bestaat, zoals uiteengezet in Sectie 7 hierboven.

Voor alle Films uit voorbije Slates waar reeds een fiscale controle voor kon georganiseerd worden door BNP Paribas Fortis Film Finance werd zonder uitzondering het definitieve belastingvoordeel voor de Investeerders verworven.

Gerealiseerde rendementen van de volledig afgewikkelde voorbije Slates (waarbij in rekening dient te worden genomen dat de hierna volgende voorbeelden louter illustratief zijn en dus geen enkele garantie bieden voor het werkelijke rendement, en dat rendementen uit het verleden geen betrouwbare indicator inhouden voor de toekomstige resultaten, en dat de rendementen hieronder werden berekend op basis van de totale Investering en voor de totale looptijd van de Investering, en deze dus geen jaarlijks rendement weergeven):

Slate (EUR)	WS 2007	SS 2008	WS 2008	SS 2009	WS 2009	SS 2010	WS 2010	Q3 2011	Q4 2011
Investering	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000
Rendement (netto)	5.549	10.567	10.088	9.821	6.543	6.003	6.369	8.965	7.444
Nominaal rendement (netto)	5,55%	10,57%	10,09%	9,82%	6,54%	6,00%	6,37%	8,97%	7,44%

## 11. HISTORISCHE FINANCIËLE GEGEVENS MET BETREKKING TOT BNP PARIBAS FORTIS FILM FINANCE

	Halfjaarcijfers	31/12/2012	31/12/2011
Vlottende activa	24.277.085,84	21.340.115,86	11.948.183,72
- Vorderingen<1 jaar	10.474.408,29	11.940.743,54	5.342.412,17
- Liquide Middelen	13.802.677,55	9.398.322,64	6.575.344,17
Eigen Middelen	389.621,01	230.822,09	203.222,07
Schulden< 1 jaar	23.887.459,83	21.106.171,77	11.741.961,65
Bedrijfsopbrengsten	17.329.144,12	29.518.264,52	15.716.759,04
Bedrijfskosten	17.248.025,80	29.343.319,81	15.635.122,50
Winst voor belasting	84.381,41	190.853,51	129.546,38

## 12. PROSPECTUS

Het Prospectus met betrekking tot dit Aanbod werd op 26 november 2013 goedgekeurd door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (de **FSMA**). Het Prospectus is beschikbaar in het Nederlands, net als in een vrije Franse vertaling, die wordt opgesteld door, en onder de verantwoordelijkheid van, BNP Paribas Fortis Film Finance.

Het Prospectus is kosteloos beschikbaar op de maatschappelijke zetel van BNP Paribas Fortis Film Finance NV te Warandenberg 3, 1000 Brussel en op de website <http://cpb.bnpparibasfortis.be/filmfinance>. Het prospectus kan ook aangevraagd worden per e-mail via het e-mail adres [filmfund@bnpparibasfortis.com](mailto:filmfund@bnpparibasfortis.com). Het Prospectus is eveneens beschikbaar op de website van de FSMA ([www.fsma.be](http://www.fsma.be)).

### **Deel 3: Risicofactoren**

Personen die een investering in het aangeboden Financieel Product overwegen, moeten zorgvuldig kennis nemen 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 het Financieel Product en een grondige analyse maken van deze risicofactoren die elk apart of samen een significante 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 expert ofwel om af te zien van deze investering.

Hoewel de Emittent van oordeel is dat de onderstaande lijst met risicofactoren beantwoordt aan de risico's die kunnen geïdentificeerd worden op datum van dit Prospectus, wordt de aandacht van potentiële investeerders erop gevestigd dat deze lijst niet exhaustief is. 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 mogelijks aanzienlijk negatieve gevolgen hebben voor de bedrijfsvoering van de Emittent of voor het Financieel Product.

#### **1. DE RISICO'S MET BETREKKING TOT BNP PARIBAS FORTIS FILM FINANCE**

##### **1.1 Risico's met betrekking tot de financiële stabiliteit van BNP Paribas Fortis Film Finance**

De activiteit van BNP Paribas Fortis Film Finance is beperkt tot het ophalen van Tax Shelter fondsen bij investeerders en het investeren van deze fondsen op basis van een actieve opvolging in Films. Ook in het kader van het Aanbod en de Raamovereenkomst worden fondsen opgehaald bij Investeerders, om deze te investeren in Films, volgens de bepalingen van de Coproductieovereenkomst, die deel uitmaken van een Slate.

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 op elkaar zijn afgestemd waardoor het risico op insolventie hoogst onwaarschijnlijk is.

BNP Paribas Fortis Film Finance sluit enkel overeenkomsten af met Coproducenten in functie van de Investerings in het kader van het Aanbod. Het bedrag van de Investering dat wordt toegewezen aan een bepaalde Film, wordt door BNP Paribas Fortis Film Finance geïnvesteerd in deze Film. Er wordt in dit verband ook verwezen naar Sectie 3.1 hieronder.

Het dient eveneens te worden opgemerkt dat de financiële resultaten van BNP Paribas Fortis Film Finance slechts een beperkte invloed zouden mogen hebben op het rendement dat de Investeerders mogen verwachten wanneer ze op dit Aanbod ingaan. De financiële prestaties van de Investerings hangen immers voornamelijk af van de financiële prestaties van de Films die worden gefinancierd met de geldelijke inbreng van de Investeerders. In het geval BNP Paribas Fortis Film Finance echter failliet zou worden verklaard kunnen de Investeerders niet langer op nuttige wijze hun Verkoopoptie uitoefenen of de hen verschuldigde NIAP ontvangen.



De investeerders lopen tevens het risico van een faillissement van BNP Paribas Fortis Film Finance voor een terugbetaling van de Lening. In het geval van een dergelijk faillissement, is het mogelijk dat de Investeerders de hen verschuldigde bedragen onder de Lening niet of slechts gedeeltelijk zullen worden terugbetaald.

Er kan dus niet met zekerheid gezegd worden dat eventuele financiële problemen van BNP Paribas Fortis Film Finance geen negatieve impact hebben voor de Investeerders, vooral wanneer zij de Verkoopoptie die BNP Paribas Fortis Film Finance hen heeft toegekend, zouden willen uitoefenen, wat BNP Paribas Fortis Film Finance verplicht de Rechten op Inkomsten van de Investeerders terug te kopen.

### **1.2 Het afhankelijkheidsrisico tegenover de voornaamste bestuurders**

De raad van bestuur is samengesteld uit bestuurders die directiekaders zijn van BNP Paribas Fortis. Bij mogelijke problemen zoals langdurige afwezigheid en plots ontslag kunnen nieuwe bestuurders gevonden worden onder de directiekaders van BNP Paribas Fortis.

### **1.3 Gevaar voor ondermijning van de concurrentiepositie van BNP Paribas Fortis Film Finance**

De concurrentiepositie van BNP Paribas Fortis Film Finance kan in het gedrang worden gebracht door de activiteiten van concurrerende ondernemingen of door de intrede van nieuwe concurrenten in de markt. Dergelijke concurrenten kunnen filmprojecten naar zich toe trekken, waardoor BNP Paribas Fortis Film Finance deze niet meer kan toevoegen aan een Slate, en aldus aanbieden aan de Investeerders. Dit kan het moeilijker maken voor BNP Paribas Fortis Film Finance om een Slate met voldoende diversificatie samen te stellen.

### **1.4 Geen deelname in het kapitaal door Investeerders**

Geen enkele Investeerder verwerft rechten met betrekking tot het kapitaal van BNP Paribas Fortis Film Finance. De Investeerder noch diens activiteiten kunnen dan ook enige impact hebben op het beslissingsproces van BNP Paribas Fortis Film Finance.

## **2. RISICO'S MET BETREKKING TOT HET AANBOD**

Indien er onvoldoende fondsen zouden worden opgehaald om een Slate samen te kunnen stellen die minstens uit twee Films moet bestaan, dan zal de Mandaatbrief getekend door de Investeerder zonder gevolg blijven aangezien er geen Bevestigingsbrief zal worden verstuurd die samen met de Mandaatbrief de Raamovereenkomst zou uitmaken. De Investeerder zal in dergelijk geval geen enkele verbintenis hebben jegens BNP Paribas Fortis Film Finance. BNP Paribas Fortis Film Finance verwacht echter dat het altijd voldoende Films zal kunnen identificeren om een Slate samen te stellen, en is bijgevolg van oordeel dat het risico dat geen Slate zal kunnen worden samengesteld hoofdzakelijk is beperkt tot een wijziging in het wetgevende kader betreffende de Tax Shelter (in dit verband wordt verwezen naar Sectie 6.1 hieronder) of het risico van een algemene verslechtering van de filmindustrie (in dit verband wordt verwezen naar Sectie 5.1 hieronder). Daarnaast is er ook een niet uit te sluiten algemeen risico dat de vraag bij potentiële beleggers in het Financiële Product (en/of gelijkaardige investeringsmogelijkheden) zou verdwijnen.

### **3. DE FINANCIËLE RISICO'S INHERENT AAN DE INVESTERING**

#### **3.1 Risico van het niet terugbetalen van de Lening en de interesten**

Het bedrag van de Investering dat wordt toegewezen aan een bepaalde Film, wordt door BNP Paribas Fortis Film Finance geïnvesteerd in deze Film.

De terugbetaling van de Lening en de interesten door BNP Paribas Fortis Film Finance is daarom in zekere mate afhankelijk van de betaling, door de Coproducent van deze Film of zijn garant, aan BNP Paribas Fortis Film Finance, van een bedrag equivalent aan de Lening en de interesten. BNP Paribas Fortis Film Finance zal van de Coproducent echter vereisen dat een bankgarantie wordt verstrekt ten belope van een bedrag equivalent aan de Lening, vermeerderd met het bedrag aan interesten dat maximaal kan worden verworven op de Lening.

Het risico van niet-terugbetaling door de Coproducent wordt op deze wijze gelijkgesteld aan het risico op insolventie van BNP Paribas Fortis Film Finance en van de bank die de garantie heeft verstrekt. In het algemeen worden deze garanties verstrekt door financiële instellingen die gespecialiseerd zijn in deze materie, op basis van een risicoanalyse van de Coproducenten en hun projecten. Deze garantie zal onherroepelijk zijn en op eerste verzoek opvraagbaar, en gelden voor het hiervoor vermelde bedrag.

Hierbij dient tevens te worden vermeld dat een faillissement van BNP Paribas Fortis Film Finance kan leiden tot een risico van niet-terugbetaling van de Lening.

#### **3.2 Risico van geen of een beperkte NIAP**

Een Film kan slecht presteren vanuit een commercieel oogpunt en lage of tegenvallende inkomsten genereren. Het commerciële succes van een Film is grotendeels bepaald door de kwaliteit van de Film en de reactie van het publiek en de critici. De kwaliteit van een Film is grotendeels bepaald door de prestaties van de acteurs en de creatieve, technische en artistieke capaciteiten van de Coproducent, regisseur en technische crew. Ook al beantwoorden de Films die in een bepaalde Slate opgenomen zullen worden aan hoge kwaliteitscriteria, dan nog is het moeilijk op voorhand te bepalen hoe een Film zal beoordeeld worden door het publiek en de critici. Ook de economische situatie kan een invloed hebben op de marktwaarde van de Film in een specifiek land. De NIAP die uit de exploitatie van een Film voortvloeien zijn derhalve moeilijk in te schatten, maar hebben hoe dan ook geen invloed op het basisrendement dat de investeerder kan realiseren via het uitoefenen van zijn Verkoopoptie.

Onafhankelijk van het commerciële succes van de Film, zal BNP Paribas Fortis Film Finance steeds een minimum vergoeding betalen op de Investering. Het maximumbedrag van deze minimumvergoeding wordt wettelijk bepaald voor wat betreft de Equity Investering. Artikel 194ter van het WIB bepaalt immers dat het netto jaarlijks rendement voor de Equity Investering niet hoger mag zijn dan deze van de gemiddelde Euribor op 12 maanden op de laatste werkdag van elke maand van het kalenderjaar voorafgaand aan deze van de raamovereenkomst, vermeerderd met 300 basispunten. Dit betekent dat de Investeerder voor de Equity Investering een vergoeding kan ontvangen gelijk aan 4,05% (300 basispunten + 1,05% per jaar)(meer bepaald, bij uitoefening van de Verkoopoptie). Wat betreft de vergoeding voor de Lening bepaalt de wet enkel dat deze marktconform moet zijn.

BNP Paribas Fortis Film Finance heeft beslist om deze vergoeding vanaf juli 2013 te bepalen op 4,05% per jaar, en af te wachten welke de geldende marktpraktijk zal zijn voor 2014.

Voor de Raamovereenkomsten getekend tussen 1 januari 2014 en 25 november 2014 zal het netto jaarlijks rendement bepaald worden op basis van de gemiddelde Euribor op 12 maanden van de laatste werkdag van elke maand van 2013, behoudens wijzigingen aan de toepasselijke wetgeving. Bijgevolg kan de minimum vergoeding voor deze Raamovereenkomsten hoger of lager liggen dan 4,05% netto.

### **3.3 De betaling van de Uitoefenprijs voor de Verkoopoptie**

Om de Investeerders te beschermen tegen het risico op een commercieel falen van de Film, bracht BNP Paribas Fortis Film Finance een Verkoopoptie uit waarmee elke Investeerder per Film de mogelijkheid krijgt zijn Rechten op de Inkomsten uit die Film te verkopen gedurende een termijn van drie (3) jaar vanaf de negentiende (19de) maand (of de vijfentwintigste (25ste) maand in geval van een animatiefilm die niet voltooid is binnen de achttien (18) maanden) na de Afsluitingsdatum.

De Uitoefenprijs van de Verkoopoptie stemt overeen met 21,10% (of 23,125% in het geval van een animatiefilm die niet voltooid is voor het eind van de vierentwintigste maand na de Afsluitingsdatum) van het bedrag van de Equity Investerings, na aftrek van het bedrag van de NIAP die de Investeerder reeds heeft ontvangen of die hem verschuldigd zijn op de laatste afrekening die hij heeft ontvangen op de dag waarop de Verkoopoptie wordt gelicht (verminderd met een bedrag dat overeenstemt met de belasting berekend aan het gewone tarief van de Belgische vennootschapsbelasting op de datum van dit Prospectus, hetzij 33,99%). Er kan niet verzekerd worden dat BNP Paribas Fortis Film Finance over voldoende cashflow zal beschikken om de uitoefening van de Verkoopoptie door de Investeerders na te komen.

De Coproducent zal zich echter ten aanzien van BNP Paribas Fortis Film Finance onherroepelijk verbinden om aan BNP Paribas Fortis Film Finance het bedrag van de Uitoefenprijs van de Verkoopoptie te betalen. Derhalve zal BNP Paribas Fortis Film Finance erover waken om, overeenkomstig haar Investeringscriteria, enkel te investeren in Films waarvan de Coproducent voldoende indicatoren met betrekking tot zijn financiële soliditeit aanbiedt om de bovenstaande financiële verbintenis na te leven (in dit verband wordt ook verwezen naar Sectie 7.3 hieronder).

### **3.4 Rendement**

Op het deel van de Equity Investerings kan de Investeerder, voor elke Film die deel uitmaakt van de Slate, een minimum vergoeding ontvangen van 4,05% netto, per jaar berekend op een periode van 18 maanden. De vergoeding van 4,05% voor de Equity Investerings werd bepaald conform artikel 194ter, §1, alinea 8 van het WIB. Dit artikel bepaalt dat het netto gegarandeerd jaarlijks rendement voor de Equity Investerings in het kader van een lichting van de Verkoopoptie niet hoger mag zijn dan deze van de gemiddelde Euribor op 12 maanden van de laatste werkdag van elke maand van het kalenderjaar voorafgaand aan deze van de raamovereenkomst, vermeerderd met 300 basispunten.

Voor de Raamovereenkomsten getekend tussen 1 juli 2013 en 31 december 2013 berekende BNP Paribas Fortis Film Finance dat de toe te passen Euribor 1,059083% bedraagt, en werd er beslist om dit naar 1,05% af te ronden.

Voor de Raamovereenkomsten getekend tussen 1 januari 2014 en 30 september 2014 zal het netto jaarlijks rendement bepaald worden op basis van de gemiddelde Euribor op 12 maanden van de laatste werkdag van elke maand van 2013, behoudens wijzigingen aan de toepasselijke wetgeving. Bijgevolg kan de minimum vergoeding voor deze Raamovereenkomsten hoger of lager liggen dan 4,05% netto.

#### **4. RISICO'S GEKOPPELD AAN HET FISCALE VOORDEEL**

De Investeerder die ingaat op het Aanbod kan mits de naleving van de voorwaarden opgelegd in artikel 194ter van het WIB een vrijstelling krijgen van zijn belastbare winst ten belope van 150% van de door hem daadwerkelijk gestorte sommen in uitvoering van de Raamovereenkomst.

Opdat de Investeerder die in het kader van dit Aanbod investeert daadwerkelijk van voormeld fiscaal voordeel kan genieten en dit voordeel kan behouden, moeten BNP Paribas Fortis Film Finance, de Investeerder en de Film aan een aantal voorwaarden voldoen zoals beschreven in Deel 11, Sectie 2 van het Prospectus (voltooing van de Film, erkenning van de Film als Europees werk, enz.). Bij ontstentenis daarvan kan de Investeerder het fiscale voordeel verliezen en verplicht worden om boetes en verwijlinteressen te betalen. Indien de toepasselijke tarieven lager zijn dan 33,99%, dan kan het rendement waarvan sprake in dit Prospectus aanzienlijk lager of zelfs negatief uitvallen (zie Deel 9, Sectie 3.3).

Krachtens artikel 1.1 van de Voorwaarden en Conditie verklaart en garandeert BNP Paribas Fortis Film Finance evenwel dat de Film enerzijds en de productie-, realisatie- en exploitatiemodaliteiten anderzijds voldoen aan de voorschriften van artikel 194ter van het WIB, in hoofde waarvan de Investeerder kan profiteren van een vrijstelling op de belastbare winst verleend door artikel 194ter van het WIB.

In het geval BNP Paribas Fortis Film Finance een of andere verplichting voortvloeiend uit dezelfde overeenkomst niet zou naleven of wanneer een verklaring of door BNP Paribas Fortis Film Finance gegeven waarborg in deze overeenkomst niet zou blijken te kloppen, mag de Investeerder krachtens artikel 5.1 van de Voorwaarden en Conditie, bij een eenvoudige, per post aangetekende ingebrekestelling gericht aan BNP Paribas Fortis Film Finance die zonder gevolg bleef in de vijftien (15) dagen na ontvangst, de raamovereenkomst ontbinden. In dat geval zal BNP Paribas Fortis Film Finance alle door de Investeerder gestorte sommen binnen de tien (10) werkdagen na ontvangst van kennisgeving van ontbinding terugbetalen, onverminderd het recht voor de Investeerder om eventuele schadeloosstellingen te eisen van BNP Paribas Fortis Film Finance.

BNP Paribas Fortis Film Finance kon tot op heden een definitief belastingvoordeel verkrijgen voor alle door BNP Paribas Fortis Film Finance geselecteerde films die in aanmerking kwamen voor een definitieve belastingcontrole, en waarvoor door BNP Paribas Fortis Film Finance een dergelijke definitief voordeel werd aangevraagd. Tot op heden werd dit voordeel niet geweigerd wanneer dit werd aangevraagd. Dit is het resultaat van een strenge controle door BNP Paribas Fortis Film Finance van de uitgaven met betrekking tot een Film, alsook van het strikt naleven van de wettelijke verplichtingen inzake de selectie van de Films.

Er wordt echter niet gegarandeerd dat de Investeerder daadwerkelijk een vrijstelling van zijn belastbare gereserveerde winst zal krijgen a rato van 150% van de werkelijk door hem gestorte sommen in uitvoering van de Raamovereenkomst. De Investeerder dient in alle gevallen na te gaan of hij over voldoende belastbare gereserveerde winst beschikt om het belastingvoordeel te kunnen genieten waarop hij aanspraak zou kunnen maken in hoofde van de investering die hij in het kader van dit Aanbod zou doen. Zo zou een dividenduitkering in het kader van een zogenaamde “vastklikoperatie” voorzien in artikel 537 van het WIB bijvoorbeeld een negatieve impact kunnen hebben op de toepassing van voormelde vrijstelling.

BNP Paribas Fortis Film Finance zal al het mogelijke doen om aan de Investeerder de best mogelijke selectie van Films aan te bieden met een zo laag mogelijk risicoprofiel en zo interessant mogelijke rendementsvooruitzichten.

Noch BNP Paribas Fortis Film Finance noch BNP Paribas Fortis kunnen echter aansprakelijk gesteld worden indien, om de één of andere reden, het vooropgestelde minimum rendement niet gehaald zou worden, door het niet definitief verkrijgen van het belastingvoordeel.

## **5. RISICO'S INHERENT AAN DE FILMINDUSTRIE**

### **5.1 Algemeen**

Investerings in de filmindustrie vertegenwoordigen door hun eigen aard een aantal risico's. Er is inderdaad geen garantie dat een Film commercieel succesvol zal zijn en dat de Investeerder zijn Investering zal terug krijgen of winst zal maken. In de filmindustrie kunnen de resultaten van het verleden niet gezien worden als een indicatie voor de toekomstige resultaten. Prognoses en projecties met betrekking tot de industrie in het algemeen of voor een specifiek project zijn zuiver speculatief en kunnen niet worden gewaarborgd. Veranderingen in de wetgeving, en belasting gerelateerde kwesties in het bijzonder, kunnen de positie van de Investeerder beïnvloeden.

De filmindustrie in België is gezond, onder meer dankzij het stelsel van de Tax Shelter en de aanwezigheid van moderne filmzalen die een “full experience” kunnen bieden. Desondanks kan niet worden uitgesloten dat deze gunstige situatie kan wijzigen. Als gevolg van het principe van “*gap financing*” zal de niet-realiserende van een lopend filmproject echter niet worden beïnvloed door een verslechtering van de filmindustrie.

Een dergelijke verslechtering van de filmindustrie kan echter wel leiden tot een gebrek aan valabele filmprojecten waarin kan worden geïnvesteerd. Indien er niet voldoende filmprojecten zijn die voldoen aan de Investeringscriteria, is het mogelijk dat BNP Paribas Fortis Film Finance geen Slate kan samenstellen. In dat geval zal de door potentiële Investeerders ondertekende Mandaatbrief niet worden uitgevoerd.

### **5.2 Risico van het niet voltooiën van de Film**

Er is een risico dat een van de Films waarin geïnvesteerd wordt, niet voltooid wordt, *i.e.* wordt gestopt vóór de master copy van de film is voorgesteld aan de verdelers. In dit geval zal de Investeerder het belastingvoordeel waarop hij aanspraak kon maken verliezen en zal hij waarschijnlijk verplicht zijn boetes en verwijlinteressen aan de fiscale administratie te betalen.

Dit risico kan echter substantieel worden gedekt door enkel te investeren in Films waarvan de financiering substantieel rond is (rekening houdend met de financiering door BNP Paribas Fortis Film Finance) en door te werken met betrouwbare Coproducten met een uitstekende “track record”, met eventueel bijkomend een Completion Bond.

### **5.3 Risico van Budgetoverschrijding**

Een risico inherent aan de productie van een Film is dat het vooropgestelde Budget om de Film te financieren overschreden wordt tijdens de eigenlijke productie. Ook hier kan dit risico substantieel beperkt worden door gebruik van een Completion Bond en/of het samenwerken met betrouwbare Coproducten.

### **5.4 Risico van het niet realiseren van de vereiste Belgische uitgaven**

Een situatie kan zich voordoen waarbij de Coproduct van een specifieke Film er niet in geslaagd is om voldoende Belgische uitgaven in de zin van Artikel 194ter van het WIB te realiseren. In dit geval zal de Investeerder het belastingvoordeel waarop hij aanspraak kon maken, verliezen en zal hij waarschijnlijk worden verplicht om boetes en verwijlinteressen te betalen aan de fiscale administratie. BNP Paribas Fortis Film Finance heeft diverse controlemechanismen opgezet om dit risico te beperken, maar de eindverantwoordelijkheid om effectief, en in de vereiste details, voldoende lokale bestedingen te realiseren ligt bij de Coproduct.

### **5.5 Risico met betrekking tot de sector**

De audiovisuele sector heeft mede dankzij de Tax Shelter een belangrijke groei gekend. Steeds meer Belgische Films worden bekroond met diverse filmprijzen, wat een indicatie kan zijn van een toename van de kwaliteit van Belgische producties. De sector is voor een belangrijk deel afhankelijk geworden van de gunstmaatregelen van het Tax Shelter systeem. Wijzigingen in dit systeem zouden de hele sector dus hard kunnen treffen, met inbegrip van bepaalde bedrijven die gespecialiseerd zijn in het ophalen van Tax Shelter fondsen. Dit kan de kwaliteit van de dienstverlening en opvolging ten aanzien van de Investeerders ernstig hypothekeren. Aangezien BNP Paribas Fortis Film Finance het grootste deel van het administratieve beheer van haar activiteiten heeft uitbesteed aan BNP Paribas Fortis, is de opvolging verzekerd voor het beheer van de verbintenissen aangegaan tijdens de duur van dit Aanbod.

### **5.6 Persoonlijke risico's**

Sleutelfiguren bij de productie van een film zijn de regisseur en de verschillende hoofdacteurs. Om de kosten van om het even welke schade te dekken die zou kunnen voortvloeien ingeval één van deze personen niet meer beschikbaar zou zijn ten gevolge van een ongeval of anderszinds, zullen de Coproducten de nodige verzekeringen afsluiten.

## **6. OVERIGE RISICO'S**

### **6.1 Risico van wijzigingen in de wetgeving**

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

In geval van een wijziging aan het Tax Shelter wetgeving behoudt BNP Paribas Fortis Film Finance zich het recht voor om op eigen initiatief het Aanbod geheel of gedeeltelijk te wijzigen, te verbeteren en/of in te trekken en/of een Investering in het Financieel Product geheel of gedeeltelijk te aanvaarden of te verwerpen of aan een mogelijke Investeerder een bedrag van het Financieel Product toe te kennen dat lager is dan wat deze 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 dergelijke situatie zal BNP Paribas Fortis Film Finance een aanvulling op het Prospectus publiceren overeenkomstig artikel 53, §3 van de Prospectuswet. In zulk geval heeft elke Investeerder die al een Mandaatbrief heeft ondertekend, maar vóór de afsluiting van de Raamovereenkomst door de ondertekening van de Bevestigingsbrief, het recht om zijn investering in te trekken, overeenkomstig artikel 53, §3 van de Prospectuswet (zoals ook besproken in Deel 4, Sectie 2).

## **6.2 Risico's van het niet bekomen van een positieve ruling van de Dienst Voorafgaande Beslissingen in fiscale zaken**

Zoals uiteengezet in Deel 11, Sectie 4, heeft BNP Paribas Fortis Film Finance een aanvraag tot voorafgaande beslissing (zgn. "ruling") ingediend bij de Dienst Voorafgaande Beslissingen in fiscale zaken van de FOD Financiën, ten gevolge van de wijzigingen aangebracht in Artikel 194ter van het WIB door de wet van 17 juni 2013. Een positieve ruling wordt verwacht voor het einde van het kalenderjaar 2013.

Indien deze positieve ruling niet wordt bekomen, behoudt BNP Paribas Fortis Film Finance zich het recht voor om op eigen initiatief het Aanbod geheel of gedeeltelijk te wijzigen, te verbeteren en/of in te trekken en/of een Investering in het Financieel Product geheel of gedeeltelijk te aanvaarden of te verwerpen of aan een mogelijke Investeerder een bedrag van het Financieel Product toe te kennen dat lager is dan wat deze 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 dergelijke situatie zal BNP Paribas Fortis Film Finance een aanvulling op het Prospectus publiceren overeenkomstig artikel 53, §3 van de Prospectuswet. In zulk geval heeft elke Investeerder die al een Mandaatbrief heeft ondertekend, maar vóór de afsluiting van de Raamovereenkomst door de ondertekening van de Bevestigingsbrief, het recht om zijn investering in te trekken, overeenkomstig artikel 53, §3 van de Prospectuswet (zoals ook besproken in Deel 4, Sectie 2).

## **6.3 Risico's als gevolg van mogelijke belangenconflicten tussen de emittent en Studio 100 als Coproducent**

Mogelijke belangenconflicten kunnen leiden tot een financieel nadeel voor de Investeerder. BNP Paribas Fortis Film Finance beheert en bewaakt mogelijke belangenconflicten echter met de grootste zorg.

In een aantal Slates per jaar (tot op heden de slates die in het verleden werden samengesteld in het eerste kwartaal van het jaar (*i.e.*, de 'Q1 Slate') en deze in het derde kwartaal (*i.e.*, de

‘Q3 Slate’) wordt voorrang gegeven aan Films van Studio 100 als Coproducent. BNP Paribas Fortis is aandeelhouder van Studio 100, en twee bestuurders van Studio 100 werden voorgedragen tot benoeming door BNP Paribas Fortis, met name Fortis Private Equity Belgium NV en Fortis Private Equity Management NV. Fortis Private Equity Belgium NV wordt vertegenwoordigd door Luc Weverbergh, en Fortis Private Equity Management NV wordt vertegenwoordigd door Pierre Demaerel, die beiden ook bestuurder zijn van BNP Paribas Fortis Film Finance. Pierre Demaerel is eveneens lid van het Investeringscomité.

Alex Verbaere en David Claikens controleren de zaakvoerders van Witebox, en zijn tevens lid van het Investeringscomité. Witebox heeft een overeenkomst met Studio 100 inzake het produceren van films.

Deze mogelijke belangenconflicten worden op de volgende wijze beheerd:

- elke Studio 100 film moet beantwoorden aan de Investeringscriteria om in aanmerking te kunnen worden genomen voor opname in een Slate;;
- Alex Verbaere en David Claikens onthouden zich bij de stemming in het Investeringscomité wat betreft de aanvaarding of weigering van de Studio 100 Films in een Slate;
- Bij de beraadslaging en de stemming van de raad van bestuur omtrent de opname in een Slate van Films met Studio 100 als Coproducent, wordt de vennootschapsrechtelijke belangenprocedure toegepast indien daartoe aanleiding zou bestaan.

## **7. FACTOREN DIE VAN AARD KUNNEN ZIJN OM DE RISICO'S TE BEPERKEN**

### **7.1 Beleid van BNP Paribas Fortis Film Finance**

Zoals beschreven in Deel 10, Sectie 4 heeft BNP Paribas Fortis Film Finance een substantiële lijst opgesteld van Investeringscriteria waaraan een Film moet voldoen vooraleer het een investering in die welbepaalde Film wil overwegen. Deze voorwaarden zijn een samenvatting van de vereisten en procedures betreffende de risicobeheersing, die verwacht wordt van de geselecteerde Films, en zijn bedoeld om de Investeerder zoveel mogelijk comfort te bieden met betrekking tot de risico's van een Investering in Films. Enkele van deze risicoverlagende maatregelen worden hierna uitgelegd.

### **7.2 Financiële Garantie**

De Coproducent zal aan BNP Paribas Fortis Film Finance een onherroepelijke en opvraagbare garantie moeten verlenen die BNP Paribas Fortis Film Finance de betaling zal garanderen van de bedragen ter beschikking gesteld door BNP Paribas Fortis Film Finance aan de Coproducent voor een bedrag gelijk aan de Lening toegekend door de Investeerders verhoogd met het bedrag aan interesten dat maximaal kan worden verworven op de Lening.

### **7.3 Financiële verbintenissen**

De Coproducent zal zich er ten aanzien van BNP Paribas Fortis Film Finance onherroepelijk moeten toe verbinden om deze laatste een bedrag te betalen dat volstaat voor BNP Paribas Fortis Film Finance om:



- de Uitoefenprijs van de Verkoopoptie te betalen; en
- de relevante Investeerders schadeloos te stellen voor de schade die ze geleden hebben ten gevolge van het feit dat het fiscaal voordeel verbonden aan de Tax Shelter waar deze Investeerders op rekenden gedeeltelijk of volledig is verloren gegaan, omwille van het niet naleven door de Coproducent van zijn verplichting om Belgische uitgaven te doen voor een bepaald bedrag en binnen een bepaalde periode.

Derhalve zal BNP Paribas Fortis Film Finance erover waken om, conform haar Investeringscriteria, enkel te investeren in Films waarvan de Coproducent voldoende indicatoren met betrekking tot zijn financiële soliditeit aanbiedt om bovenstaande financiële verbintenissen na te leven.

#### **7.4 Completion Bond**

BNP Paribas Fortis Film Finance zal van de Coproducent de aflevering van een Completion Bond of een soortgelijke voltooiingsgarantie kunnen eisen. Hierdoor biedt de Completion Guarantor BNP Paribas Fortis Film Finance een contractuele waarborg dat de Film zal voltooid worden in overeenstemming met het script en zal bezorgd worden aan de internationale verdeler op de vooraf overeengekomen afleveringsdatum, en dat BNP Paribas Fortis Film Finance zal vergoed worden voor alle werkelijke directe productiekosten die BNP Paribas Fortis Film Finance zal hebben gemaakt voor de productie van de Film als deze niet op tijd is voltooid en afgeleverd.

Tijdens het pre-productiestadium van elke Film bestudeert de Completion Guarantor de documentatie over het script, het vooropgestelde productiebudget, het productieschema, het cashflowschema en het productieplan en verzamelt hij inlichtingen over de personen die de Coproducent wenst aan te werven voor sleutelfuncties. Na de beoordeling van al deze aspecten en op voorwaarde dat de financiering van de productiekosten van de Film rond is, zal de Completion Guarantor een Completion Bond afleveren.

Bij onverwachte gebeurtenissen of problemen tijdens de productie van de Film heeft de Completion Guarantor het recht om alle contracten in verband met de productie van de Film over te nemen. De Completion Guarantor mag op elk ogenblik het volledige technische en artistieke team van een Film ontslaan en vervangen om zo de Film toch te kunnen voltooien tegen de Afleveringsdatum. Om de Film te kunnen voltooien tegen de Afleveringsdatum mag de Completion Guarantor de door BNP Paribas Fortis Film Finance gebudgetteerde fondsen gebruiken evenals de bijkomende fondsen die de Completion Guarantor zelf verstrekt.

#### **7.5 Collecting account**

Met betrekking tot Films waarbij meerdere Coproducenten betrokken zijn, kan gebruik worden gemaakt van een Collecting Account. Dit is een andere belangrijke beveiliging voor BNP Paribas Fortis Film Finance, aangezien hierbij wordt vereist dat alle inkomsten die voortvloeien uit de toegekende licenties op de Film aan de verdelers en licentiehouders, rechtstreeks op een afzonderlijke Collecting Account worden gestort. De internationale verdeler moet er dan ook voor zorgen dat alle inkomsten rechtstreeks op deze rekening worden gestort.

De beheerder van de Collecting Account is een gespecialiseerde entiteit, die ervoor zorgt dat de verdeling van de inkomsten op een duidelijke en transparante wijze wordt gerapporteerd en dat BNP Paribas Fortis Film Finance en elke andere derde partij die recht heeft op een deel van de NIAP van de Films (zoals de bank die de productie cash flow verstrekt, de internationale verdeler, acteurs,

regisseurs en producenten) nauwkeurige verslagen ontvangen over de gelden die op de Collecting Account worden gestort.

Ten gevolge van de aard van de Collecting Account, zal in projecten waarbij BNP Paribas Fortis Film Finance samenwerkt met slechts één Coproductent, nooit worden gebruik gemaakt van een Collecting Account.

## **7.6 Diverse verzekeringspolissen**

Voor de geselecteerde Films in een Slate moeten de gebruikelijke verzekeringscontracten voor de filmindustrie afgesloten worden teneinde de Investeerders en BNP Paribas Fortis Film Finance te beschermen, zoals hieronder omschreven.

Die verzekeringspolissen omvatten een all-risk aansprakelijkheidsverzekering om de Coproductent te vergoeden voor rechtstreeks verlies of schade en voor aansprakelijkheidsvorderingen (bijvoorbeeld aansprakelijkheid als gevolg van het verlies van of schade aan het originele negatief van de Film, ongevallen tijdens het maken van de Film en schade als gevolg van het werken met wagens en filmuitrusting en andere zaken die gewoonlijk door dergelijke verzekeringspolissen worden gedekt).

Bovendien zal een verzekeringspolis afgesloten worden met een grote verzekeringsmaatschappij voor de acteurs of andere personen die een essentieel element zijn in de productie van de Film. Zo wordt een dergelijke “essentieel element”-verzekeringspolis afgesloten als een belangrijke internationaal erkende acteur of regisseur betrokken is bij de Film en de betaling van de financiële garantie afhangt van de aanwezigheid van deze acteur of regisseur. De verzekeringsmaatschappij zal een schadevergoeding betalen als die essentiële acteur of regisseur zou sterven of om eender welke andere reden niet zou kunnen deelnemen aan de Film.

Om bepaalde juridische risico's inzake intellectuele eigendom te dekken en vooraleer fondsen aan de Coproductent ter beschikking te stellen zal BNP Paribas Fortis Film Finance voor elke Film een “*Errors & Omissions*”-verzekeringspolis vereisen volgens de voorwaarden die gebruikelijk zijn in de filmindustrie. Indien onvoorziene omstandigheden zouden leiden tot een gedwongen schadevergoeding dan zal die vergoeding betaald worden door de verzekeringsmaatschappij. Dergelijke polis is gebruikelijk in de filmindustrie en beschermt BNP Paribas Fortis Film Finance tegen de gevolgen van vorderingen ingediend als gevolg van onopzettelijke fouten en/of juridische problemen in verband met het verkrijgen van de rechten of licenties op de rechten die vereist zijn om de rechten op intellectuele eigendom, op muziekstukken of andere te kunnen gebruiken.

De hierboven beschreven verzekeringspolissen zijn bedoeld om het risico waaraan BNP Paribas Fortis Film Finance en de Investeerders bloot staan te minimaliseren en dus om hen en hun Investering te beschermen. Hoewel noch BNP Paribas Fortis Film Finance, noch de Investeerders een medebegunstigde zullen zijn onder de voornoemde verzekeringspolissen, zullen deze polissen de begunstigde, *i.e.* de Coproductent, beschermen, en bijgevolg het risico verminderen dat de Film niet de verwachte fondsen zal opleveren.

De Film die deel uitmaken van een Slate zullen gedekt zijn door alle nodige verzekeringspolissen voor de risico's van de productie, preproductie, burgerlijke aansprakelijkheid en de bescherming van de moederband van de Films, en zullen verzekerd zijn tegen de volgende risico's:

- alle “voorbereidings-“ en “productierisico's”, waarbij met name de volledige of gedeeltelijke onbeschikbaarheid van de regisseur en de hoofdrolspelers wordt gedekt,

- alle risico's i.v.m. de moederbanden,
- alle risico's i.v.m. roerende goederen en accessoires,
- alle risico's i.v.m. materiaal en opnames.

Deze verzekeringen zullen een bedrag dekken dat overeenstemt met de bedragen die tijdens de productie voor de financiering van de Film werden geïnd, en de storting van het saldo van hun loon of wedde aan de regisseur en de hoofdrolspelers.

De premies betreffende de bovenvermelde polissen zijn ten laste van de Coproducenten en maken integraal deel uit van het Budget. In geval van tijdelijke stopzetting van de realisatie van de een of bij een gedeeltelijk schadegeval, zullen alle sommen die de verzekeringsmaatschappijen uitkeren krachtens bovenvermelde polissen op de rekening van de productie van de Film worden geboekt om deze te kunnen afwerken.

Voor alle schadegevallen die de afwerking van de Film verhinderen, zullen de verzekeringen bepalen dat alle door BNPP Fortis Film Finance geïnvesteerde sommen aan haar zullen worden terugbetaald. BNPP Fortis Film Finance verbindt zich er anderzijds toe deze fondsen te gebruiken om aan de Investeerder het bedrag van zijn Lening en interesten daarop terug te betalen.

De bovenvermelde verzekeringspolissen zullen behouden blijven tot de levering van de nulkopie van de Film. BNPP Fortis Film Finance zal erop toezien dat de premies worden betaald. Indien zou blijken dat de Film onvoldoende verzekerd zou zijn, verbindt BNPP Fortis Film Finance zich ertoe om een aanvullende verzekering te nemen.

BNP Paribas Fortis Film Finance vrijwaart de Investeerder tegen elk verhaal of vordering die, naar aanleiding van de uitoefening van het Recht op Inkomsten die door BNP Paribas Fortis Film Finance aan de Investeerder worden verleend krachtens de Bevestigingsbrief, om welke reden dan ook wordt ingesteld door de producenten, coproducenten, auteurs of rechthebbenden, uitgevers, regisseurs, artiesten, acteurs of uitvoerders of in het algemeen door elke persoon die rechtstreeks of onrechtstreeks heeft meegewerkt aan de productie of realisatie van de Film. BNP Paribas Fortis Film Finance vrijwaart de Investeerder tegen elk verhaal of vordering ingesteld door elke persoon die weliswaar niet heeft meegewerkt aan de productie of realisatie van de Film, maar toch enig recht zou kunnen laten gelden die indruist tegen de uitoefening door de Investeerder van het deel van het Recht op Inkomsten die de Investeerder krachtens de Bevestigingsbrief heeft verworven.

## Deel 4: Algemeen Deel

Dit prospectus (het “**Prospectus**”) werd opgesteld door **BNP Paribas Fortis Film Finance**, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht met maatschappelijke zetel te 1000 Brussel, Warandeberg 3 (België), ingeschreven in het rechtspersonenregister te Brussel met ondernemingsnummer 893.587.655 (de “**Emittent**”) in verband met het openbaar aanbod van het Financieel Product in het kader van het Tax Shelter stelsel.

BNP Paribas Fortis treedt op bij het plaatsen van het Financieel Product bij haar klanten, door haar netwerk van onder andere agentschappen, private banking centers en business centers.

Tenzij anders vermeld hebben begrippen met een hoofdletter de betekenis die is bepaald in Deel 1 van dit Prospectus.

Een belegging in het Financieel Product houdt bepaalde risico's in. Potentiële beleggers zijn verplicht om kennis te nemen van de Risicofactoren in Deel 3 (“*Risicofactoren*”) van dit Prospectus over bepaalde risico's van een belegging in het Financieel Product.

### 1. **OPENBAAR AANBOD IN BELGIË - VERKOOPSBEPERKINGEN**

Het door dit Prospectus beoogde Aanbod richt zich uitsluitend tot de rechtspersonen die in aanmerking komen om te genieten van de vrijstellingsregeling van de belastbare gereserveerde winsten toegestaan door Artikel 194ter van het WIB, dat een vrijstelling toelaat, mits de naleving van bepaalde voorwaarden, van de belastbare gereserveerde winsten van de Investeerder ten belope van honderd vijftig percent (150%) van de bedragen die werkelijk door laatstgenoemde werden betaald ter uitvoering van een kaderovereenkomst in de zin van Artikel 194ter, § 1, 2°, van het WIB.

Het Aanbod richt zich hoofdzakelijk tot de hierboven vermelde rechtspersonen die belast worden aan een aanslagvoet van 33,99%. Indien de rechtspersoon van het verlaagd belastingtarief geniet, kan het rendement hoger zijn dan in dit Prospectus vermelde rendement, maar ook lager of zelfs negatief.

Op de verspreiding van dit Prospectus en het erin beschreven Aanbod 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.

Het ter beschikking stellen van dit Prospectus op het internet houdt in geen enkel opzicht een Aanbod noch een voorstel in tot het verwerven van beleggingsinstrumenten in landen waar dergelijk Aanbod of voorstel niet is toegestaan.

Elke Belgische inrichting van een belastingplichtige bedoeld in artikel 227, 2° van het WIB die wenst te investeren in het door dit Prospectus beoogde Aanbod, 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 het ondertekenen van de Mandaatbrief opgenomen in Bijlage 2 van dit Prospectus, verbintenissen aangaan tegenover BNP Paribas Fortis Film Finance volgens de voorwaarden van de Raamovereenkomst.

Dit Aanbod situeert zich in het zeer specifieke kader van de bepalingen van artikel 194ter 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 het in dit Prospectus beoogde Aanbod een investering is die bepaalde risico's inhoudt. Deze risico's worden beschreven zowel in de inleidende samenvatting van dit Prospectus, als in een speciaal hoofdstuk gewijd aan de diverse mogelijke risico's (zie Deel 3 - *Risicofactoren*).

Dit Prospectus is geen aanbieding om het Financieel Product te verkopen noch een verzoek om het te kopen in om het even welk rechtsgebied waar dergelijke aanbieding of 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 zou zijn eigen advocaat, zakenconsulent of fiscale raadgever moeten raadplegen voor alle juridische, zakelijke, fiscale of andere kwesties betreffende dit Aanbod.

Het Financieel Product werd niet aanbevolen door een bevoegde nationale, federale of plaatselijke effectencommissie of toezichthouder in België.

Het Aanbod en de daaropvolgende ondertekening van de Bevestigingsbrieven ten aanzien van de Films van een Slate zijn onderworpen aan een beperkt aantal voorwaarden die gangbaar zijn voor dit type verrichting en die uiteengezet zijn in de Plaatsingsovereenkomst, en omvatten, onder andere: (a) de juistheid van de verklaringen gedaan door de Emittent in de Plaatsingsovereenkomst, (b) de afwezigheid, op de Afsluitingsdatum, van negatieve wijzigingen van betekenis (zoals gedefinieerd in de Plaatsingsovereenkomst) die de Emittent negatief beïnvloeden en van gebeurtenissen die de verklaringen in de Plaatsingsovereenkomst onjuist hebben gemaakt op de Afsluitingsdatum alsof ze werden gedaan op zulke datum, en het vervullen, ten laatste op de Afsluitingsdatum, door de Emittent van al haar verplichtingen krachtens de Plaatsingsovereenkomst, (c) de afwezigheid van negatieve wijzigingen van betekenis die het Financieel Product negatief beïnvloeden, met inbegrip van maar niet beperkt tot, wijzigingen in het wetgevend kader betreffende de Tax Shelter, een algemene verslechtering van de filmindustrie, of dat de vraag bij potentiële beleggers in het Financiële Product (en/of gelijkaardige investeringsmogelijkheden) zou verdwijnen, en (d) het kunnen ophalen van voldoende fondsen naar aanleiding van het Aanbod om een Slate te kunnen samenstellen die tenminste uit twee Films moet bestaan .

Als de voorwaarden van het Aanbod en de daaropvolgende ondertekening van de Bevestigingsbrieven ten aanzien van de Films van een Slate niet vervuld zijn op de laatste dag van het kalenderkwartaal dat overeenstemt met de betrokken Slate (behoudens het verzaken door BNP Paribas Fortis aan voorwaarden die niet zouden kunnen worden vervuld) of als BNP Paribas Fortis een einde stelt aan de Plaatsingsovereenkomst in één van de hiervoor vermelde omstandigheden,

zullen ontvangen Mandaatbrieven zonder uitwerking blijven. In geval van annulering van een Slate, zal een mededeling worden gepubliceerd op de website van de Emittent (<http://cpb.bnpparibasfortis.be/filmfinance>) en op de website van BNP Paribas Fortis ([www.bnpparibasfortis.be](http://www.bnpparibasfortis.be) (onder “onder Middelgrote Ondernemingen >Producten & Diensten > Transacties & Liquiditeiten > Kasoverschotten beleggen > Tax shelter”).

In het geval van een wijziging aan de Tax Shelter wetgeving of in het geval dat de verwachte positieve ruling van de Dienst Voorafgaande beslissingen in fiscale zaken (zoals uiteengezet in Deel 11, Sectie 4) niet wordt bekomen, behoudt BNP Paribas Fortis Film Finance zich het recht voor om op eigen initiatief en voor om het even welke reden het Aanbod geheel of gedeeltelijk te wijzigen, te verbeteren en/of in te trekken en/of een Investering in het Financieel Product geheel of gedeeltelijk te aanvaarden of te verwerpen of aan een mogelijke Investeerder een bedrag van het Financieel Product toe te kennen dat lager is dan wat deze Investeerder wenst te kopen. BNP Fortis Film Finance heeft geen enkele aansprakelijkheid tegenover om het even welke Investeerder indien één van de bovengenoemde gevallen zich zou voordoen. Wel zullen belangrijke wijzigingen die een impact kunnen hebben op de investeringsbeslissing van de investeerder opgenomen worden in een door het FSMA goedgekeurde aanvulling aan dit Prospectus overeenkomstig artikel 53, §1 van de Prospectuswet. Een dergelijke aanvulling zal in ieder geval worden opgesteld indien de verwachte ruling waarnaar hierboven verwezen al dan niet wordt bekomen. Deze aanvulling zal beschikbaar gemaakt worden op dezelfde wijze als het ter beschikkingstelling van het Prospectus zelf.

Indien een dergelijke aanvulling aan dit Prospectus wordt gepubliceerd nadat een Investeerder een Mandaatbrief heeft ondertekend, maar vóór de afsluiting van de Raamovereenkomst door de ondertekening van de Bevestigingsbrief, heeft een Investeerder het recht om zijn investering in te trekken, overeenkomstig artikel 53, §3 van de Prospectuswet. Met name heeft de Investeerder het recht om zijn aanvaarding in te trekken binnen een termijn van twee werkdagen na de publicatie van deze aanvulling. Om enige twijfel te vermijden, wordt gepreciseerd dat indien een aanvulling aan het Prospectus wordt gepubliceerd nadat een Raamovereenkomst is tot stand gekomen, kan de Investeerder zich niet op dit recht overeenkomstig artikel 53, §3 van de Prospectuswet beroepen.

Elke Investeerder die het Financieel Product verwerft is zelf verantwoordelijk voor de volledige naleving van de wetten van om het even welk grondgebied in verband met een dergelijke verwerving, zoals, maar niet beperkt tot, het bekomen van de vereiste toelating vanwege de overheid of andere organen of het naleven van de toepasselijke vereisten.

BNP Paribas Fortis Film Finance zal al het mogelijke doen om aan de Investeerder de best mogelijke selectie van Films aan te bieden met een zo laag mogelijk risicoprofiel en zo interessant mogelijke rendementsvooruitzichten. Noch BNP Paribas Fortis Film Finance, noch BNP Paribas Fortis kunnen echter aansprakelijk gesteld worden indien, om de één of andere reden, het vooropgestelde minimum rendement niet gehaald zou worden, door: (i) het niet definitief verkrijgen van het belastingvoordeel; of (ii) de niet of niet volledige terugbetaling van de Lening (inclusief interesten) of (iii) het niet of niet volledig betalen van de uitoefenprijs van de Verkoopoptie.

### **3. TOEKOMSTGERICHTE INFORMATIE**

Dit Prospectus bevat toekomstgerichte verklaringen met inbegrip van, maar niet beperkt tot, verklaringen waarin de woorden “veronderstellen”, “beeld vormen”, “verwachten” en dergelijke uitdrukkingen of waarin toekomstgerichte werkwoorden gebruikt worden. Deze toekomstgerichte verklaringen houden rekening met gekende en ongekende risico’s, onzekerheden en andere factoren waardoor de werkelijke resultaten, de financiële situatie, de prestaties en de 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, doch zijn niet beperkt tot, de factoren die worden besproken in Deel 3 (“*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 893.587.655 is verantwoordelijk voor het volledige Prospectus en de eventuele aanvullingen hierop. 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, na het nemen van alle redelijke maatregelen om zulks te garanderen.

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 het Financieel Product, en indien dergelijke informatie of verklaringen toch worden verstrekt of afgelegd dan mag men er niet van uitgaan dat dergelijke informatie werd goedgekeurd door BNP Paribas Fortis Film Finance. De toegelaten beschikbaarstelling van dit Prospectus en enige verkoop hieraan gekoppeld, heeft niet tot gevolg dat:

- de informatie in dit Prospectus nog steeds als correct mag worden beschouwd na de datum van dit document, noch kan dit op enige andere wijze tot gevolg hebben, of impliceren, dat er geen enkele verandering is opgetreden in de financiële of andere positie van BNP Paribas Fortis Film Finance na de datum van dit Prospectus of de datum waarop dit Prospectus het laatst is gewijzigd of aangevuld;
- er geen nadelige verandering kan zijn geweest, of een gebeurtenis die een nadelige verandering zou kunnen inhouden, in de toestand (financieel of anderszins) van BNP Paribas Fortis Film Finance, na de datum van dit Prospectus of, indien later, de datum waarop dit Prospectus het laatst is gewijzigd of aangevuld; of
- de informatie in dit Prospectus of enige andere informatie in verband met het Financieel Product 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.

BNP Paribas Fortis Film Finance zal in de gevallen voorzien in artikel 53, § 1 van de Prospectuswet een aanvulling bij het Prospectus publiceren.

BNP Paribas Fortis en BNP Paribas Fortis Film Finance verbinden er zich uitdrukkelijk niet toe om de toestand (financieel of anderszins) van BNP Paribas Fortis Film Finance te herzien of op te volgen gedurende de looptijd van het Financieel Product.

Dit Prospectus en enige andere informatie die wordt verstrekt in verband met het aanbod van het Financieel Product (a) is niet bedoeld om als basis te dienen voor een beoordeling van de kredietwaardigheid of voor enige andere beoordeling met betrekking tot BNP Paribas Fortis Film

Finance en (b) mag niet worden beschouwd als een aanbeveling van BNP Paribas Fortis Film Finance of van BNP Paribas Fortis dat enige persoon die dit Prospectus ontvangt (en/of enige andere informatie in verband met het aanbod van de het Financieel Product) het Financieel Product zou moeten kopen. Elke belegger die een aankoop van het Financieel Product overweegt moet zijn eigen onafhankelijk onderzoek verrichten naar de financiële toestand, de operationele zaken en de kredietwaardigheid, van BNP Paribas Fortis Film Finance. Dit Prospectus, en enige andere informatie die wordt verstrekt in verband met het aanbod van het Financieel Product maakt geen aanbod of uitnodiging uit door of namens BNP Paribas Fortis Film Finance aan enige persoon om het Financieel Product te kopen of er op in te schrijven.

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 het aanbod van het Financieel Product. BNP Paribas Fortis aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid, of die nu voortvloeit uit 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, het aanbod van het Financieel Product of de verdeling van het Financieel Product.

## **5. GOEDKEURING VAN HET PROSPECTUS**

De Nederlandstalige versie van dit Prospectus werd op 26 november 2013 goedgekeurd door de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (de “FSMA”) in haar hoedanigheid van bevoegde autoriteit onder artikel 43 van de Prospectuswet. Deze goedkeuring houdt geen beoordeling in van de opportuniteit en de kwaliteit van de verrichting, noch van de toestand van de Emittent.

Dit Prospectus zal worden vertaald naar het Frans. De Franstalige versie van het Prospectus zal slechts een vrije vertaling zijn, enkel de Nederlandstalige versie van het Prospectus is het officiële Prospectus.

Het Prospectus is een prospectus in de zin van artikelen 42 tot 54 van de Prospectuswet. Dit Prospectus werd opgesteld in overeenstemming met de bepalingen van de Prospectuswet en het Koninklijk Besluit van 31 oktober 1991 over het prospectus dat moet worden gepubliceerd bij openbare uitgifte van effecten en waarden.

Het Prospectus beoogt informatie te geven met betrekking tot de Emittent en het Financieel Product. Het Prospectus bevat alle gegevens die, in het licht van de specifieke aard van de Emittent en van het Financieel Product, de noodzakelijke informatie vormen om de beleggers 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 het Financieel Product verbonden rechten.

## **6. BESCHIKBAARHEID VAN HET PROSPECTUS**

Dit Prospectus is kosteloos beschikbaar op de maatschappelijke zetel van BNP Paribas Fortis Film Finance NV te Warandenberg 3, 1000 Brussel en op de website <http://cpb.bnpparibasfortis.be/filmfinance>. Het prospectus kan ook aangevraagd worden per e-mail via het e-mail adres [filmfund@bnpparibasfortis.com](mailto:filmfund@bnpparibasfortis.com).



Het Prospectus is eveneens beschikbaar op de website van de FSMA ([www.fsma.be](http://www.fsma.be)).

## **7. VERDERE INFORMATIE**

Voor meer informatie over de Emittent, gelieve contact op te nemen met:

*BNP Paribas Fortis Film Finance SA/NV  
Warandeberg 3  
1000 Brussel  
België*

E-mail: [filmfund@bnpparibasfortis.com](mailto:filmfund@bnpparibasfortis.com)

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

## **Deel 5: 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 SA/NV

Warandeberg 3

B - 1000 Brussel

Ondernemingsnummer: 893.587.655

Rechtspersonen register Brussel.

#### **1.2 Juridische vorm**

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

BNP Paribas Film Finance kwalificeert als een binnenlandse vennootschap voor de productie van audiovisuele werken in de zin van artikel 194ter, §1, alinea 1, 1° van het WIB.

#### **1.3 Duur van de vennootschap**

De vennootschap is opgericht voor een onbeperkte 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**

In overeenstemming met 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, het zoeken naar de nodige financiering, 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, burgerlijke vennootschap onder de vorm van een coöperatieve vennootschap, met maatschappelijke zetel te Berkenlaan 88, 1831 Diegem is door de algemene vergadering van aandeelhouders van 19 april 2013 herbenoemd tot commissaris van de vennootschap.

## **2. ALGEMENE INFORMATIE OVER HET KAPITAAL**

### **2.1 Maatschappelijk kapitaal**

Het maatschappelijk kapitaal van BNP Paribas Fortis Film Finance bedraagt EUR 100.000 en is vertegenwoordigd door 100 aandelen, zonder vermelding van nominale waarde, die elk één honderdste van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen.

Met uitzondering van voornoemde aandelen, 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 %) en Genfinance International NV (1%), 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**

Er werden geen dividenden uitgekeerd voor de boekjaren 2010 en 2011 ten einde het eigen vermogen van de jonge onderneming te kunnen verstevigen. Voor het boekjaar 2012 werd EUR 100.000 uitgekeerd.

BNP Paribas Fortis Film Finance voorziet voor de komende boekjaren 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 6: Inlichtingen over de historiek 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 Shelter stelsel 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 cliënten. BNP Paribas Fortis Film Finance heeft bijgevolg geen eigen cliënteel.

Ondernemingen zijn voor BNP Paribas Fortis Film Finance zowel de investeerders als de Producenten wiens belangen ze zo optimaal mogelijk wil behartigen in het voordeel van alle betrokken partijen.

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

### 2. HISTORIEK EN FILMOGRAFIE

#### 2.1 Historiek

In november 2007 wordt Fortis Film Fund (nu gekend als BNP Paribas Fortis Film Finance) opgericht na verschillende jaren van voorbereiding met diverse entiteiten van het toenmalige Fortis Bank NV (“**Fortis Bank**”), interne en externe juristen en fiscalisten, en verschillende goedkeuringen van de Dienst Voorafgaandelijke Beslissingen in Fiscale Zaken. Een samenwerkingsakkoord wordt afgesloten met Scope Invest SA dat reeds verscheidene jaren actief is op de Belgische Tax Shelter markt. De hoofdtaak van deze laatste is om aan Fortis Film Finance Films voor te stellen die via Slates zullen worden aangeboden aan klanten van de bank. Vijftien investeerders brengen samen EUR 3.300.000 aan die verdeeld worden over drie Films in de eerste Slate, de Winter Slate 2007.

In 2008 investeren dertien investeerders EUR 2.400.000 in de eerste Slate van het jaar, de Summer Slate, samengesteld uit drie Films. Voor de Winter Slate wordt in volle bankcrisis EUR 2.300.000 opgehaald, en geïnvesteerd in opnieuw drie Films.

Slate	Aantal investeerders	Films	Investering door BNP Paribas Fortis Film Finance
<i>Summer Slate 2008</i>	13	Around The World in 50 Years	1,100,000
		Incognito	1,100,000
		Le Petit Nicolas	200,000
<i>Winter Slate 2008</i>	15	Around The World in 50 Years	1,000,000
		Indélébile (sans laisser des traces)	900,000
		Meisjes	400,000

In **2009** beslissen Fortis Film Finance en Scope Invest in gezamenlijk overleg hun samenwerking stop te zetten met ingang op 12 mei 2009. Gezien de heersende bankencrisis is Fortis Film Finance voorzichtig in haar marktbenadering. De Summer Slate wordt afgesloten met EUR 2.000.000, aangebracht door elf investeerders. Twee Films worden weerhouden door het Investeringscomité. In de Winter Slate investeren 36 ondernemingen samen EUR 7.750.000, en worden vijf productieovereenkomsten met verschillende producenten afgesloten.

<b>Slate</b>	<b>Aantal investeerders</b>	<b>Films</b>	<b>Investering door BNP Paribas Fortis Film Finance</b>
<i>Summer Slate 2009</i>	11	De Rodenburgs	1,100,000
		Wolven	900,000
<i>Winter Slate 2009</i>	36	Around The World in 80 Minutes	1,800,000
		Chicken Town	900,000
		Largo Winch II	3,250,000
		L'Autre Monde	900,000
		UKI	900,000

De Summer Slate van **2010** haalt EUR 2.460.000 op die worden verdeeld over drie Films. In het kader van een analyse van drie jaar activiteit geven diverse controle organen van Fortis Bank het groen licht voor de voortzetting van de activiteit. De Winter Slate kent een grote interesse: 63 investeerders brengen samen EUR 12.065.000 aan die worden geïnvesteerd in acht Films.

<b>Slate</b>	<b>Aantal investeerders</b>	<b>Films</b>	<b>Investering door BNP Paribas Fortis Film Finance</b>
<i>Summer Slate 2010</i>	12	Groenten uit Balen	800,000
		La Fée	800,000
		Lulu Vroumette	860,000
<i>Winter Slate 2010</i>	36	2 Days in New York	1,250,000
		Belle du Seigneur	1,400,000
		J'Enrage de son Absence	2,120,000
		Largo Winch II	1,000,000
		Lord of Volcanoes	1,200,000
		Nos Enfants	2,000,000
		Le Petit Spirou	1,220,000
		Het ZigZagKind	1,875,000

In **2011** wordt de kaap van 100 investeerders ruimschoots overschreden. De Summer Slate investeert EUR 5.780.000 opgehaald bij 28 investeerders in drie Films. Ondertussen wordt een samenwerkingsakkoord afgesloten met Studio 100 in het kader van de financiering van hun audiovisuele projecten via Tax Shelter fondsen opgehaald bij Fortis Bank klanten. In september wordt een eerste Studio 100 Slate afgesloten voor EUR 2.740.000, verdeeld over drie Studio 100 producties. In december wordt in het kader van een volgende Studio 100 Slate nog eens EUR

3.750.000 opgehaald, die nu ook over drie Films worden verdeeld. In totaal investeerden 58 ondernemingen in beide Studio 100 Slates. De Winter Slate haalt EUR 15.725.000 op bij 65 investeerders. Vier nieuwe producties worden hiermee financieel ondersteund.

<b>Slate</b>	<b>Aantal investeerders</b>	<b>Films</b>	<b>Investering door BNP Paribas Fortis Film Finance</b>
<i>Summer Slate 2011</i>	28	La Clinique de L'Amour	2,180,000
		Parade's End	3,000,000
		Quest	600,000
<i>Studio 100 Slate</i>	22	Das Haus Anubis 3	2,000,000
		Jabaloe	290,000
		Plop en de Kabouterkoning	450,000
<i>Winter Slate 2011</i>	65	Boule & Bill	3,000,000
		Crimi Clowns	1,550,000
		Métal Hurlant	900,000
		Parade's End	3,100,000
		Plankton Invasion	2,775,000
		Quest	4,400,000
<i>Studio 100 Slate Q4 2011</i>	36	Galaxy Park II	750,000
		K3 en de (B)Engeltjes	650,000
		Kamer 13	1,970,000

In **2012** wordt beslist om per kwartaal één Slate aan te bieden. Naast de Summer Slate in kwartaal twee en de Winter Slate in kwartaal vier, twee uit Studio 100 projecten samengestelde Slates, eenmaal in het eerste kwartaal, en een tweede keer in het laatste kwartaal. De Studio 100 Slates halen EUR 4.995.000 op bij 40 investeerders, die worden geïnvesteerd in zeven Studio producties. De Summer Slate met 43 investeerders en de Winter Slate met 123 investeerders zijn goed voor respectievelijk EUR 7.410.000 en EUR 20.005.000. Deze worden geïnvesteerd in zeven Films.

<b>Slate</b>	<b>Aantal investeerders</b>	<b>Films</b>	<b>Investering door BNP Paribas Fortis Film Finance</b>
<i>Studio 100 Slate Q1 2012</i>	11	Piet Piraat en de Legende van het Gouden Schip	460,000
		Plop Serie 2012	580,000
		Rox II	510,000
<i>Summer Slate 2012</i>	43	Angélique, Marquise des Anges	1,810,000
		The Price of Desire	2,900,000
		The White Queen	2,700,000
<i>Studio 100 Slate Q3 2012</i>	29	Galaxy Park III	750,000
		Hotel 13 II	1,965,000
		Jabaloe II	250,000

		Rox III	480,000
<i>Winter Slate 2012</i>	123	Angélique, Marquise des Anges	2,670,000
		Me & Kaminski	2,200,000
		Moonwalk	2,435,000
		Percy's Tiger Tales	1,500,000
		Supercondriaque	3,400,000
		The White Queen	7,800,000

In **2013** wordt de maatschappelijke benaming gewijzigd in BNP Paribas Fortis Film Fund NV. Dit in het kader van de naamswijziging van Fortis Bank NV in BNP Paribas Fortis NV. Nadien werd de naam nogmaals gewijzigd naar BNP Paribas Fortis Film Finance NV. Tevens wordt beslist om de Slates voortaan te benoemen volgens het kwartaal tijdens hetwelk de Slate wordt samengesteld, en de vroegere Studio 100 Slates uit te breiden met andere commerciële Films indien het aanbod van Studio 100 projecten onvoldoende zou zijn om aan de investeerders aanvraag te voldoen. Het succes van de Q1 Slate bevestigt onmiddellijk de toegenomen vraag in het begin van het jaar. EUR 3.975.000 wordt geïnvesteerd door 30 investeerders in drie Studio 100 producties en twee bijkomende Films. De Q2 Slate kent ook een groot succes bij 62 investeerders die samen EUR 10.340.000 aanbrengen die geïnvesteerd worden in vijf verschillende Films. In juni wordt artikel 194ter WIB gewijzigd met ingang op 1 juli 2013 waardoor BNP Paribas Fortis Film Finance alle juridische documentatie moet aanpassen voor de komende uitgaven. In dit jaar lopen ook diverse gesprekken met de producentenbonden met betrekking tot de noodzakelijke wijzigingen om de snelle groei en het succes van de Tax Shelter in goede banen te leiden. Door een aanpassing van de Prospectuswet beslist BNP Paribas Fortis Film Finance om het bestaande informatiememorandum om te vormen in een prospectus conform de toepasselijke bepalingen van de Prospectuswet. Dit teneinde een beleggingsinstrument met een waarde van EUR 50.000 te kunnen aanbieden aan een steeds toenemende groep van geïnteresseerde investeerders.

<b>Slate</b>	<b>Aantal investeerders</b>	<b>Films</b>	<b>Investering door BNP Paribas Fortis Film Finance</b>
<i>Q1 Slate 2013</i>	30	Cordon	1,250,000
		Ghost Rockers	950,000
		K3 film 2013	750,000
		Mega Mindy mini serie	275,000
		Rosenn	750,000
<i>Q2 Slate 2013</i>	62	Akwaba	1,600,000
		La Marche	2,000,000
		Mirage	570,000
		Percy's Tiger Tales II	1,670,000
		The Team	4,500,000
<i>Q3 Slate 2013</i>	29	Cafard	985,000
		Dobus	350,000
		Princessia	700,000
		Slot Marsepeinstein	800,000
		Welp	1,380,000

## 2.2 Filmografie – Coproducties

Jaar	Slate	Film	Regisseur
2007	Winter Slate 2007	Cinéman	Yann Moix
		Les Enfants de Timpelbach	Nicolas Bary
		Mr Nobody	Jaco Van Dormael
2008	Summer Slate 2008	Sammy's Adventures	Ben Stassen
		Incognito	Eric Lavaine
		Le Petit Nicolas	Laurent Tirard
	Winter Slate 2008	Sans laisser des Traces	Grégoire Vigneron
		Sammy's Adventures	Ben Stassen
		Meisjes	Geoffrey Enthoven
2009	Summer Slate 2009	De Rodenburgs – TV reeks	Christophe Ameye/Kurt Vervaeeren/Lien Willaert
		Wolven	Rik Daniëls/Stef Desmyter
	Winter Slate 2009	Sammy's Adventures II	Ben Stassen
		Chicken Town – TV reeks	Niko Meulemans
		Largo Winch II	Jérôme Salle
		L'Autre Monde	Gilles Marchand
		UKI – TV Reeks	
2010	Summer Slate 2010	Groenten uit Balen	Frank Van Mechelen
		La Fée	Dominique Abel, Fiona Gordon en Bruno Romy
		Lulu Vroumette	Charlie Sansonetti



	Winter Slate 2010	2 Days in New York	Juliette Delpy
		Belle du Seigneur	Glenio Bonder
		J'Enrage de son Absence	Sandrine Bonnaire
		Largo Winch II	Jérôme Salle
		Lord of Volcanoes	
		A perdre la Raison	Joachim Lafosse
		Le Petit Spirou – TV reeks	
		Het ZigZagKind	Vincent Bal
<b>2011</b>	Summer Slate 2011	La Clinique de l'Amour	Artus de Penguern
		Parade's End – TV reeks	Susanna White
		Quest	Thomas G.Murphy/ Hilaire van Den Broecke
	Studio 100 Slate Sept 2011	Das Haus Anubis 3 – TV reeks	Jorkos Damen.
		Jabaloe – TV reeks	Bart Van Leemputten
		Plop wordt Kabouterkoning	Gert-Jan Booy
	Winter Slate 2011	Boule et Bill	Alexandre Charlot
		Crimi Clowns – TV reeks en film	Luk Wyns
		Métal Hurlant – TV reeks	Guillaume Lubrano
		Parade's End – TV reeks	Susanna White
		Plankton Invasion	Joeri Christiaen
		Quest	Thomas G.Murphy/ Hilaire van Den Broecke
	Studio 100 Slate Q4 2012	Galaxy Park II – TV reeks	Gert-Jan Booy & Dries Vos
		K3 en de (B)Engeltjes	Bart Van Leemputten
		Kamer 13 – TV reeks	Dennis Bots

2012	Studio Slate Q1 2012	100	Piet Piraat en het Zeemonster	Bart Van Leemputten
			Plop Serie 2012 – TV reeks	Bart Van Leemputten
			Rox II	Matthias Temmermans
	Summer Slate 2012		Angélique, Marquise des Anges	Ariel Zeitoun
			The Price of Desire	Mary McGuckian
			The White Queen – TV reeks	James Kent , Jamie Payne
	Studio Slate Q3 2012	100	Galaxy Park III – TV reeks	Gert-Jan Booy & Dries Vos
			Hotel 13 II – TV reeks	Dennis Bots
			Jabaloe II – TV reeks	Bart Van Leemputten
			Rox III – TV reeks	Matthias Temmermans
	Winter Slate 2012		Angélique, Marquise des Anges	Ariel Zeitoun
			The White Queen – TV reeks	James Kent , Jamie Payne
		Me & Kaminski	Wolfgang Becker	
		Moonwalk		
		Percy's Tiger Tales – TV reeks	Fedirico Millela	
		Supercondriaque	Danny Boon	
2013	Q1 Slate 2013		Cordon – TV reeks	Tim Mielants
			Ghost Rockers	
			K3	Bart Van Leemputten
			Mega Mindy- TV reeks	Bart Van Leemputten Matthias Temmermans
	Q2 Slate 2013		Rosenn	Yvan Le Moine
			Akwaba	Benoît Mariage
			La Marche	Nabil Ben Yadir
			Mirage d'Amour avec Fanfare	Hubert Toint
			Percy's Tiger Tales II – TV reeks	Fedirico Millela
			The Team – TV reeks	

Q3 Slate 2013	Cafard	Jan Bultheel
	Dobus in the Real World	Joost Rekkers
	Princessia	Gert-Jan Booij
	Slot Marsepeinstein	Klaus Verscheure
	Welp	Jonas Govaerts

### 3. DIENSTVERLENINGSOVEREENKOMSTEN

In het kader van dit Aanbod zal BNP Paribas Fortis Film Finance samenwerken met BNP Paribas Fortis, die zal optreden als plaatsingsagent volgens de voorwaarden en modaliteiten van de Plaatsingsovereenkomst.

#### 3.1 Samenwerking met Witebox

(a) Samenwerking onder een managementovereenkomst

BNP Paribas Fortis Film Finance heeft op 1 januari 2011 een managementovereenkomst (zoals van tijd tot tijd gewijzigd) gesloten met Witebox.

Witebox is een BVBA naar Belgisch recht die op 28 december 2005 werd opgericht. Omwille van haar aandeelhouderschap en het profiel van haar medewerkers, bezit Witebox een combinatie van ervaring en kennis met betrekking tot zowel de productie als de financiering van filmprojecten, hetgeen haar een betrouwbare en bevoorrechte gesprekspartner maakt in deze sector, zowel voor producenten als voor potentiële investeerders. Voor meer details over Witebox wordt de Investeerder verzocht de documenten te raadplegen die zijn aangehecht in Bijlage 4.

Krachtens de voornoemde managementovereenkomst zal Witebox de volgende diensten verlenen aan BNP Paribas Fortis Film Finance:

- Preselectie van de Films: binnen een door BNP Paribas Fortis Film Finance op voorhand gedefinieerd kader, zal Witebox de voorstellen met betrekking tot Films die in een bepaalde Slate opgenomen zouden kunnen worden, kanaliseren en preselecteren. Alle Films die voorgeselecteerd zullen worden door Witebox, dienen aan alle door BNP Paribas Fortis Film Finance opgelegde Investeringscriteria te beantwoorden (zoals nader omschreven in Deel 10, Sectie 4).
- Onderhandeling met Coproducenten: Witebox zal met Coproducenten van Films de modaliteiten en de voorwaarden van de tussenkomst van BNP Paribas Fortis Film Finance in de productie van deze Films onderhandelen. Witebox heeft in dit verband een “*best effort*” verbintenis aangegaan met betrekking tot het bedrag van de NIAP dat zal toekomen aan BNP Paribas Fortis Film Finance (en daardoor onrechtstreeks ook aan elke Investeerder) voor elke Film die in een bepaalde Slate opgenomen zal worden.

- Administratieve en financiële ondersteuning: Witebox zal, onder andere, toezien op het houden van een analytische boekhouding, Film per Film, en zal de positie van BNP Paribas Fortis Film Finance (en dus indirect van de Investeerders) opvolgen, de betalingsstromen beheren, evenals de lopende producties controleren, in het bijzonder wat de naleving van de Belgische uitgaven betreft<sup>1</sup>.

Deze managementovereenkomst werd gesloten voor een bepaalde maar stilzwijgend hernieuwbare periode en is, tenzij in geval van voortijdige ontbinding, van kracht tot 31 december 2014. Deze managementovereenkomst is overigens onderworpen aan waarborgen met betrekking tot de prestatie.

(b) Rol van Witebox in het Aanbod

De samenwerking tussen BNP Paribas Fortis Film Finance en Witebox zoals hierboven omschreven sluit elke levering van diensten, door Witebox voor BNP Paribas Fortis Film Finance, in het kader van het plaatsen van het Financieel Product bij de Investeerders uit. Bijgevolg speelt Witebox geen enkele rol in het plaatsen van het Financieel Product.

### 3.2 Samenwerking met BNP Paribas Fortis

(a) Samenwerking BNP Paribas Fortis en BNP Paribas Fortis Film Finance

BNP Paribas Fortis Film Finance heeft op 23 november 2007 diverse dienstverleningscontracten gesloten met BNP Paribas Fortis. Het gaat om de volgende drie overeenkomsten:

- een plaatsingsovereenkomst (zoals van tijd tot tijd gewijzigd) waarbij BNP Paribas Fortis zich engageert op een “best effort” basis om het Financieel Product van BNP Paribas Fortis Film Finance te plaatsen bij haar klanten via haar netwerk van onder andere agentschappen, private banking centers en business centers.
- een adviesovereenkomst (zoals gewijzigd op 25 november 2011) waardoor BNP Paribas Fortis (of één van haar dochtervennootschappen) zich ertoe verbindt advies te verlenen aan BNP Paribas Fortis Film Finance bij de selectie van de Films, voornamelijk in het kader van het investeringscomité. Voor meer details over de selectieprocedure van de Films, wordt de Investeerder verwezen naar Deel 10, Sectie 3.
- 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 het Financieel Product verzekeren zonder kost voor de Investeerders.

(b) Samenwerking BNP Paribas Fortis en Witebox

---

<sup>1</sup> Eén van de voorwaarden om de Investeerder te laten genieten van het fiscale voordeel onder het Tax Shelter stelsel is dat de producent een bedrag ter waarde van ten minste 90% van de Investering bestemt voor uitgaven in België. Voor meer details over de fiscale Tax Shelter regeling wordt de Investeerder verwezen naar Deel 11.

Er is geen samenwerkingsovereenkomst tussen BNP Paribas Fortis en Witebox, wat betreft het plaatsen van het Financieel Product.

Wel hebben de heren David Claikens en Alex Verbaere, die de zaakvoerders van Witebox controleren, een deeltijdse arbeidsovereenkomst afgesloten met BNP Paribas Fortis. David Claikens en Alex Verbaere zullen als werknemer van BNP Paribas Fortis optreden in het plaatsen van het Financieel Product bij beleggers. Hierbij wordt verduidelijkt dat geen van beiden hierbij optreedt in naam of voor rekening van Witebox.

#### 4. COMMISSIES EN KOSTEN

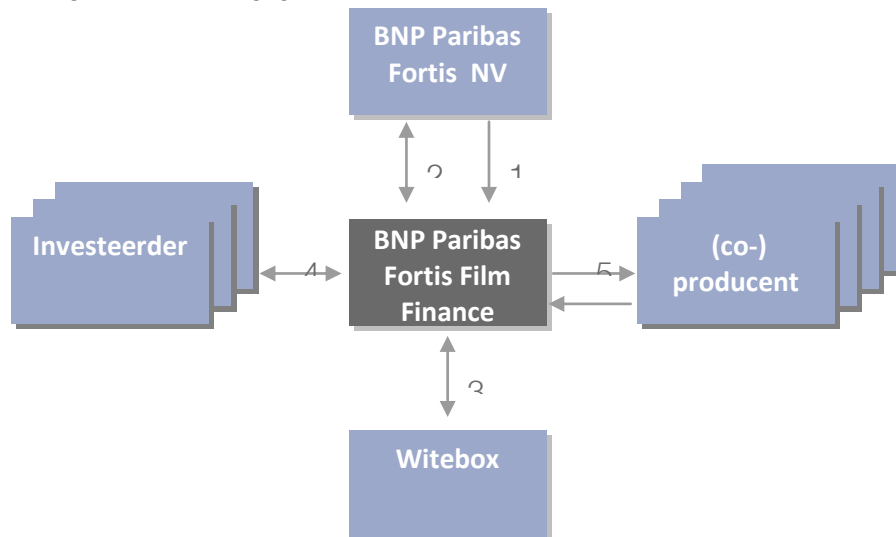
De vergoeding van BNP Paribas Fortis Film Finance bestaat uit volgende twee honoraria:

- een “*performance fee*”, waarop BNP Paribas Fortis Film Finance slechts recht zal hebben vanaf het ogenblik waarop de Investeerder een aandeel van de netto NIAP (excl. BTW) zal ontvangen hebben voor een specifieke Film ten belope van de Uitoefenprijs van de Verkoopoptie (rekening houdend met de gewone belastingvoet voor vennootschapsbelastingen in België, die op datum van dit Prospectus 33,99% bedraagt). Deze “*performance fee*” is gelijk aan 20% van het aandeel van de netto NIAP waarop de Investeerder in principe recht heeft voor de betreffende Film gedurende de hele periode van de Investering, in de mate dat dit aandeel de Uitoefenprijs van de Verkoopoptie van de Equity Investering overschrijdt. Dit vergoedingssysteem laat toe de belangen van de Investeerder en die van BNP Paribas Fortis Film Finance maximaal te aligneren. Deze commissie is niet opgenomen in het Budget van de Films, aangezien zij direct wordt afgehouden van het aandeel van de NIAP van de Investeerder. In geval van Vervroegde Terugkoop van de Rechten op de Inkomsten, zal er ook rekening gehouden worden met een “*performance fee*”.
- een vast honorarium ten bedrage van maximum 2,5 % van de Equity Investering van BNP Paribas Fortis Film Finance aan de coproductie van de Film (deze bijdrage komt overeen met het bedrag van de Equity Investering van de Investeerders in de Film) dat wordt betaald door de Coproducent overeenkomstig de Coproductieovereenkomst. Dit honorarium is bestemd om de structuurkosten van BNP Paribas Fortis Film Finance te vergoeden. Het honorarium wordt betaald na de voltooiing van de Film, na facturatie door BNP Paribas Fortis Film Finance.

Bovendien zal BNP Paribas Fortis Film Finance een bedrag inhouden gelijk aan maximum 8,5% van de totale som van de Investering, die aan de Coproducent zal worden doorgestort. Deze inning heeft tot doel het geheel van de vergoedingen en kosten verbonden aan het plaatsen van het Financieel Product, aan de Investering en aan het actief beheer van de Slate gedurende de gehele periode van de Investering te betalen. In het Budget van elk van de Films in de Slate zoals die voorgesteld zal worden aan de Gemeenschap met het oog op het verkrijgen van een attest met betrekking tot de naleving van voorwaarden en plafonds (zie ook Deel 11, Sectie 2.1) zal dit bedrag evenredig opgenomen worden onder 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.
- (2) Plaatsingsovereenkomst en dienstverleningsovereenkomsten gesloten tussen BNP Paribas Fortis Film Finance en BNP Paribas Fortis .
- (3) Managementovereenkomst tussen BNP Paribas Fortis Film Finance en Witebox.
- (4) Raamovereenkomst gesloten tussen BNP Paribas Fortis Film Finance en de Investeerder, voor elke Film die deel uitmaakt van de Slate.
- (5) Coproductieovereenkomst gesloten tussen BNP Paribas Fortis Film Finance en de Coproducent(en), voor elke Film die deel uitmaakt van de Slate. Om enige twijfel te vermijden, wordt gepreciseerd dat BNP Paribas Fortis Film Finance altijd zal samenwerken met een Coproducent indien het in een Film investeert.

## **6. TRENDS EN BETEKENISVOLLE WIJZIGINGEN IN DE FINANCIËLE EN COMMERCIËLE SITUATIE**

In de laatste twaalf maanden wordt de markt in producten zoals het Financieel Product aan de aanbodzijde gekenmerkt door een opbod tussen diverse aanbieders. Daarbij worden steeds hogere rendementen beloofd, waarbij het niet altijd duidelijk is waaruit deze rendementen worden gehaald. De Belgische producenten hebben deze praktijk herhaaldelijk aangeklaagd zowel in de pers als bij het Ministerie van Financiën. Dit heeft in juni 2013 geleid tot een aanpassing van de Tax Shelter wetgeving wat betreft de maximum toegestane vergoeding op het gedeelte rechten (*i.e.*, Rechten op de Inkomsten). Het is daarbij mogelijk dat het toepasselijke wettelijke kader grondige wordt herzien. Ook dient opgemerkt te worden dat het financiële en commerciële succes van zowel de betrokken markt, de betrokken aanbieders, de filmproducenten en de betrokken Films afhankelijk zijn van diverse factoren. Tot vandaag worden veel binnenlandse en buitenlandse filmproducenten aangezet om via het Belgische Tax Shelter stelsel films te produceren. Het succes van het Tax Shelter stelsel bij investeerders is daardoor sterk toegenomen. Een terugval is echter niet uit te sluiten en kan bijvoorbeeld te wijten zijn aan nieuwe concurrerende fiscale initiatieven door buitenlandse overheden, een wijziging van de Belgische wetgeving (zoals hoger reeds vermeld), een verlies aan wantrouwen van investeerders in het Tax Shelter systeem, of een verslechtering van de economische situatie waardoor investeerders onvoldoende winsten realiseren die kunnen worden geïnvesteerd in Films. Hierdoor zullen producenten minder fondsen kunnen ophalen, waardoor zowel de kwaliteit als de kwantiteit van de aangeboden Films zou kunnen verminderen, wat dan terug een impact kan hebben op de investeringsopportuniteiten.

## Deel 7: Algemene informatie over het bestuur en het dagelijks beheer

### 1. SAMENSTELLING

De raad van bestuur van BNP Paribas Fortis Film Finance bestaat sinds de algemene vergadering van de aandeelhouders die werd gehouden op 18 april 2013 uit vijf leden. Hun mandaat is onbezoldigd.

Naam	Hoedanigheid	Datum van aanstelling	Einde Mandaat
Frank Claeys	Bestuurder	18 april 2013	18 april 2019
Pierre Demaerel	Bestuurder	17 december 2010	21 april 2016
Carine De Nys	Bestuurder	17 december 2010	21 april 2016
Luc Weverbergh	Bestuurder	17 december 2010	21 april 2016
Liesbeth Willaert	Bestuurder	18 april 2013	18 april 2019

Alle bestuurders zijn tevens afgevaardigd bestuurder van BNP Paribas Fortis Film Finance. Alle bestuurders vervullen kaderfuncties in de directie van BNP Paribas Fortis, en vervullen leidinggevende functies binnen BNP Paribas Fortis.

De volgende bestuurders zijn tevens vaste vertegenwoordiger van een rechtspersoon-bestuurder van Studio 100 NV: Pierre Demaerel en Luc Weverbergh.

#### *Verklaring betreffende de bestuurders*

Op de datum van dit Prospectus, is geen van de bestuurders van BNP Paribas Fortis Film Finance in de voorbije vijf jaren: (i) veroordeeld geweest in verband met fraudemisdrijven; (ii) het voorwerp geweest van een officiële openbare beschuldiging door enige welke wettelijke of toezichhoudende autoriteit (met inbegrip van erkende beroepsorganisaties); of (iii) door een rechterlijke instantie onbekwaam verklaard om te handelen als lid van de bestuurs-, leidinggevende of toezichhoudende organen van een vennootschap.

Geen van de bestuurders was op de datum van dit Prospectus in de voorbije vijf jaren betrokken in een faillissement, surséance of liquidatie van een onderneming waarbij hij of zij handelde in een bestuurs-, leidinggevend of toezichhoudende orgaan, als vennoot met onbeperkte aansprakelijkheid, of als oprichter.

### 2. BEVOEGDHEDEN

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

Het Aanbod en de uitgifte van het Financieel Product werd goedgekeurd bij de beslissing van de raad van bestuur van de Emittent op 18 oktober 2013.



### **3. VERLONING**

Het mandaat van de bestuurders is onbezoldigd. Er werden geen vergoedingen of voordelen in natura toegekend in het afgelopen boekjaar (met uitzondering van een toewijzing van filmtickets voor filmpremières).

### **4. DAGELIJKS BESTUUR**

BNP Paribas Fortis Film Finance heeft het dagelijks bestuur in de zin van artikel 525 van het Wetboek van vennootschappen toegewezen aan iedere bestuurder, waardoor elke bestuurder tevens een gedelegeerd bestuurder is.

Daarnaast werden bepaalde taken die betrekking hebben op de dagelijkse operaties van BNP Paribas Fortis Film Finance via dienstverleningsovereenkomsten uitbesteed aan BNP Paribas Fortis en Witebox. 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**

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

### **7. WINSTDELING VOOR HET PERSONEEL**

BNP Paribas Fortis Film Finance heeft geen werknemers.

### **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. Twee bestuurders van BNP Paribas Fortis Film Finance, met name de heren Pierre Demaerel en Luc Weverbergh zijn ook bestuurder in Studio 100 NV. Een vennootschap verbonden met BNP Paribas Fortis Film Finance heeft een participatie in Studio 100 NV.

### **9. BELANGENCONFLICTEN**

Er bestaat geen potentieel belangenconflict tussen de plichten van de bestuurders genoemd onder Sectie 1 hiervoor tegenover BNP Paribas Fortis Film Finance, en hun private belangen en/of andere plichten. Wel zijn twee bestuurders van BNP Paribas Fortis Film Finance, met name de heren Pierre Demaerel en Luc Weverbergh ook vaste vertegenwoordiger van een vennootschap-bestuurder in Studio 100 NV. Studio 100 NV treedt soms op als Coproducent. Om mogelijke belangenconflicten tegen te gaan, volgt BNP Paribas Fortis Film Finance bepaalde procedures, zoals omschreven in Deel 10, Sectie 3.3.

### **10. CORPORATE GOVERNANCE**

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

## Deel 8: Vermogen, financiële toestand en resultaten van BNP Paribas Fortis Film Finance

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

#### 1.1 Algemeen

De jaarrekeningen van BNP Paribas Fortis Film Finance van de laatste drie boekjaren zijn ter beschikking op de website van BNP Paribas Fortis Film Finance (<http://cpb.bnpparibasfortis.be/filmfinance>), of kunnen aangevraagd worden via het sturen van een mail naar [filmfund@bnpparibasfortis.com](mailto:filmfund@bnpparibasfortis.com).

De jaarrekeningen voor de laatste drie boekjaren, *i.e.* voor de boekjaren die respectievelijk eindigden op 31 december 2010, 31 december 2011 en 31 december 2012 zijn als Bijlage 7 bij dit Prospectus opgenomen.

De Emittent bevestigt dat zij van haar commissaris de toestemming heeft gekregen om de verslagen van de commissaris over de jaarrekeningen van de boekjaren eindigend op 31 december 2010, 31 december 2011 en 31 december 2012 in dit Prospectus op te nemen. Voornoemde verslagen van de commissaris werden opgesteld zonder voorbehoud.

De niet-gecontroleerde halfjaarcijfers voor de periode die aanving op 1 januari 2013 en eindigde op 30 juni 2013 is als Bijlage 8 bij dit Prospectus opgenomen.

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

#### *Resultatenrekening*

<i>(In EUR)</i>	<i>Bj. 31/12/2010</i>	<i>Bj. 31/12/2011</i>	<i>Bj. 31/12/2012</i>
<b>Omzet</b>	1.017.578,91	1.102.388,71	2.250.683,75
<b>Bedrijfswinst</b>	7.421,63	81.636,54	174.944,71
<b>Financiële opbrengsten</b>	63.809,60	300.578,07	388.414,77
<b>Financiële lasten</b>	54.109,61	252.668,23	372.505,97
<b>Winst voor belastingen</b>	17.121,62	129.546,38	190.853,51
<b>Belastingen</b>	636,89	40.050,13	63.253,49
<b>Winst van het boekjaar</b>	16.484,73	89.496,25	127.600,02

#### *Balans*

<i>(in EUR)</i>	<i>Bj. 31/12/2010</i>	<i>Bj. 31/12/2011</i>	<i>Bj. 31/12/2012</i>
<b>ACTIVA</b>			
<b>Vlottende activa</b>	<b>5.650.010,53</b>	<b>11.948.183,72</b>	<b>21.340.115,86</b>

Handelsvorderingen	19.965,06	47.190,00	553.557,00
Overige vorderingen	2.840.631,84	5.295.222,17	11.387.186,54
Liquide middelen	2.786.038,71	6.575.344,17	9.398.322,64
<b>Totale Activa</b>	<b>5.650.010,53</b>	<b>11.948.183,72</b>	<b>21.340.115,86</b>

<b>PASSIVA</b>			
<b>Eigen Middelen</b>	<b>113.725,82</b>	<b>203.222,07</b>	<b>230.822,09</b>
Kapitaal	100.000,00	100.000,00	100.000,00
Reserves	686,29	5.161,10	10.000,00
Overgedragen winst	13.039,53	98.060,97	120.822,09
<b>Schulden</b>	<b>5.536.284,71</b>	<b>11.744.961,65</b>	<b>21.109.293,77</b>
Handelsschulden < 1 j	554.512,72	38.520,00	2.567.807,24
Belastingen			18.314,23
Andere schulden < 1 j	4.959.281,92	10.056.599,61	18.520.050,30
<b>Totale Passiva</b>	<b>5.650.010,53</b>	<b>5.650.010,53</b>	<b>21.340.115,86</b>

## 1.2 Omzet

De omzet van BNP Paribas Film Finance is hoofdzakelijk samengesteld uit de commissies verworven als coproducteur in het kader van de Tax Shelter wetgeving.

## 1.3 Activa en passiva

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 Coproductieovereenkomsten. De liquide middelen zijn de fondsen die opgehaald zijn bij de investeerders maar nog niet werden doorgestort aan de producenten.

De schulden bestaan voornamelijk uit de terug te betalen leningen aan de investeerders in het kader van de Raamovereenkomsten.

## 2. HALFJAARRESULTATEN

### *Resultatenrekening*

<i>(In EUR)</i>	<i>30/06/2013</i>
<b>Omzet</b>	1.617.508,00
<b>Bedrijfswinst</b>	81.118,32
<b>Financiële opbrengsten</b>	475.469,09
<b>Financiële lasten</b>	(472.206,00)
<b>Winst voor belastingen</b>	84.381,41
<b>Belastingen</b>	(27.614,44)
<b>Winst van het boekjaar</b>	56.766,97

### *Balans*

<i>(in EUR)</i>	<i>30/06/2013</i>
<b>ACTIVA</b>	
<b>Vlottende activa</b>	<b>24.277.085,84</b>
Handelsvorderingen	8.139,57
Overige vorderingen	10.466.268,72
Liquide middelen	13.802.677,55
<b>Totale Activa</b>	<b>24.277.085,84</b>

<b>PASSIVA</b>	
<b>Eigen Middelen</b>	<b>389.626,01</b>
Kapitaal	100.000,00
Reserves	10.000,00
Overgedragen winst	279.626,01
<b>Schulden</b>	<b>23.887.459,83</b>
Handelsschulden < 1 j	1.632.787,46
Belastingen	27.712,43
Andere schulden < 1 j	22.226.959,94
<b>Totale Passiva</b>	<b>24.277.085,84</b>

## Deel 9: Informatie over het Aanbod en de Investing

### 1. INFORMATIE BETREFFENDE HET AANBOD

#### 1.1 Structuur van het Aanbod

Tijdens de geldigheidsduur van dit Prospectus doet BNP Paribas Fortis Film Finance één continu Aanbod om in te schrijven op het Financieel Product.

BNP Paribas Fortis Film Finance zal de enige contractuele tegenpartij zijn van de Investeerder. BNP Paribas Fortis is onder de Plaatsingsovereenkomst gemachtigd om contracten af te sluiten met Investeerders voor rekening van BNP Paribas Fortis Film Finance.

##### (a) Mandaatbrief

De Investeerder die aan het Aanbod wenst deel te nemen dient een Mandaatbrief te ondertekenen, waardoor:

- de Investeerder er zich onherroepelijk toe verbindt een bepaald bedrag te investeren in het Financieel Product binnen een bepaalde Slate, die zal zijn aangeduid in de desbetreffende Mandaatbrief;
- BNP Paribas Fortis Film Finance er zich toe verbindt het bedrag van de Investing te investeren in Films die aan de Investeringscriteria beantwoorden;
- de Investeerder en BNP Paribas Fortis Film Finance de Voorwaarden en Conditie aanvaarden die als Bijlage A bij de Mandaatbrief opgenomen zijn.

Op het ogenblik dat deze Mandaatbrief wordt ondertekend, zijn de Films die deel zullen uitmaken van de Slate nog niet definitief bepaald. Slechts wanneer BNP Paribas Fortis Film Finance de betreffende Films geselecteerd zal hebben, zal zij voor elk van deze Films een Bevestigingsbrief ondertekenen en deze per aangetekend schrijven met ontvangstbewijs aan de Investeerder versturen. Deze Bevestigingsbrief zal de technische en artistieke kenmerken van de betrokken Film bevatten. Op deze manier kan de Investeerder afleiden uit welke individuele Films de betreffende Slate uiteindelijk werd samengesteld. De datum waarop deze Bevestigingsbrief ondertekend wordt door BNP Paribas Fortis Film Finance is de Afsluitingsdatum zoals bedoeld in dit Prospectus.

Samen gelden de Mandaatbrief, de Bevestigingsbrief en het geheel van hun bijlagen, die er integraal deel van uitmaken, als raamovereenkomst in de zin van Artikel 194ter, §1, 2°, van het WIB.

Vanaf de Afsluitingsdatum van deze Raamovereenkomst heeft BNP Paribas Fortis Film Finance een onherroepelijk recht om de fondsen voor het bedrag van de Investing op te vragen. Dit recht wordt uitgeoefend op de tiende (10<sup>e</sup>) kalenderdag na de Afsluitingsdatum. In de Mandaatbrief machtigt de Investeerder BNP Paribas Fortis NV/SA om, op eenvoudig verzoek van BNP Paribas Fortis Film Finance, de bankrekening van de Investeerder bij deze kredietinstelling te debiteren ten belope van het bedrag van zijn Investing, en dit bedrag over te maken aan BNP Paribas Fortis Film Finance.

##### (b) Slates

Een belegger die het Aanbod aanvaardt overeenkomstig de bepalingen van dit Prospectus en van de Raamovereenkomst, erkent dat, en verbindt zich ertoe dat, het bedrag van zijn Investering door BNP Paribas Fortis Film Finance wordt toegewezen aan de Films opgenomen in de Slate, vermeld op de door hem ingevulde en ondertekende Mandaatbrief, overeenkomstig de volgende principes:

- het bedrag van de Investering wordt door BNP Paribas Fortis Film Finance toegewezen aan de Films opgenomen in de Slate vermeld op de Mandaatbrief;
- indien de Mandaatbrief wordt ontvangen ten laatste op de 20ste dag van de laatste maand van een kalenderkwartaal, zal de Investering worden toegewezen aan de Slate die overeenstemt met het desbetreffend kalenderkwartaal;
- indien de Mandaatbrief later wordt ontvangen, maar ten laatste op de laatste dag van het desbetreffend kalenderkwartaal, kan BNP Paribas Fortis Film Finance deze alsnog toewijzen aan het desbetreffend kalenderkwartaal, indien de Slate nog niet ten volle is ingeschreven; en
- indien BNP Paribas Fortis Film Finance al Bevestigingsbrieven zou hebben verstuurd met betrekking tot een Slate, zal een dergelijke laattijdige toewijzing echter sowieso niet meer gebeuren.

Elke Slate zal bestaan uit een korf van Films (zie in dit verband Deel 10, Secties 2 en 3).

BNP Paribas Fortis Film Finance zal vrij bepalen hoe het bedrag van de Investering in de betrokken Slate zal worden verdeeld over de Films die deel uitmaken van deze Slate. Eenzelfde verdeelsleutel zal van toepassing zijn voor elke Investeerder die aan het Aanbod voor een bepaalde Slate deel zal hebben genomen.

## **1.2 Doel van het Aanbod**

Het bedrag dat ingezameld zal worden door BNP Paribas Fortis Film Finance in het kader van het Aanbod zal uitsluitend en effectief bestemd worden voor de financiering van de Films die deel uitmaken van de Slate.

BNP Paribas Film Finance zal de opgehaalde fondsen investeren overeenkomstig de bepalingen van artikel 194ter WIB in Erkende Europese audiovisuele werken.

## **1.3 Periode van het Aanbod en inschrijving op de Slates**

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

Indien het bedrag van de door BNP Paribas Fortis Film Finance ingezamelde fondsen met betrekking tot een bepaalde Slate hoger ligt dan het totaal bedrag vereist voor de financiering van alle Films binnen deze Slate, zal BNP Paribas Fortis Film Finance de ingezamelde fondsen op een « first come, first served » basis toewijzen aan deze Slate. Om de orde van de inschrijvingen van de Investeerders te bepalen, zal BNP Paribas Fortis Film Finance zich, voor zover als mogelijk, op de datum van ontvangst van de Mandaatbrief door de Investeerder baseren. In ieder geval zullen alle Investeringen verbonden aan Mandaatbrieven die uiterlijk getekend werden op de 10de kalenderdag van de laatste maand van het kalenderkwartaal waarop het Aanbod voor een specifieke Slate slaat, steeds toegewezen worden aan die Slate.

## **1.4 Voorwaarden van het Aanbod**

Het Aanbod en de daaropvolgende ondertekening van de Bevestigingsbrieven ten aanzien van de Films van een Slate zijn onderworpen aan een beperkt aantal voorwaarden die gangbaar zijn voor dit type verrichting en die uiteengezet zijn in de Plaatsingsovereenkomst, en omvatten, onder andere: (a) de juistheid van de verklaringen gedaan door de Emittent in de Plaatsingsovereenkomst, (b) de afwezigheid, op de Afsluitingsdatum, van negatieve wijzigingen van betekenis (zoals gedefinieerd in de Plaatsingsovereenkomst) die de Emittent negatief beïnvloeden en van gebeurtenissen die de verklaringen in de Plaatsingsovereenkomst onjuist hebben gemaakt op de Afsluitingsdatum alsof ze werden gedaan op zulke datum, en het vervullen, ten laatste op de Afsluitingsdatum, door de Emittent van al haar verplichtingen krachtens de Plaatsingsovereenkomst, (c) de afwezigheid van negatieve wijzigingen van betekenis die het Financieel Product negatief beïnvloeden, met inbegrip van maar niet beperkt tot, wijzigingen in het wetgevend kader betreffende de Tax Shelter, een algemene verslechtering van de filmindustrie of dat de vraag bij potentiële beleggers in het Financiële Product (en/of gelijkaardige investeringsmogelijkheden) zou verdwijnen, en (d) het kunnen ophalen van voldoende fondsen naar aanleiding van het Aanbod om een Slate te kunnen samenstellen die tenminste uit twee Films moet bestaan.

Als de voorwaarden van het Aanbod en de daaropvolgende ondertekening van de Bevestigingsbrieven ten aanzien van de Films van een Slate niet vervuld zijn op de laatste dag van het kalenderkwartaal dat overeenstemt met de betrokken Slate (behoudens het verzaken door BNP Paribas Fortis aan voorwaarden die niet zouden kunnen worden vervuld) of als BNP Paribas Fortis een einde stelt aan de Plaatsingsovereenkomst in één van de hiervoor vermelde omstandigheden, zullen ontvangen Mandaatbrieven zonder uitwerking blijven. In geval van annulering van een Slate, zal een mededeling worden gepubliceerd op de website van de Emittent (<http://cpb.bnpparibasfortis.be/filmfinance>) en op de website van BNP Paribas Fortis ([www.bnpparibasfortis.be](http://www.bnpparibasfortis.be) (onder “Middelgrote Ondernemingen > Producten & Diensten > Transacties & Liquiditeiten > Kasoverschotten beleggen > Tax shelter”).

Indien de Investeerder niet zou voldoen aan zijn verplichtingen zoals ze uit de Raamovereenkomst voortvloeien, zal deze, indien BNP Paribas Fortis Film Finance dit goedgeeft, van rechtswege ontbonden worden tien (10) dagen na een ingebrekestelling per aangetekend schrijven met ontvangstbewijs die zonder gevolg is gebleven, onverminderd eventuele schadeloosstellingen en met dien verstande dat de reeds aan BNP Paribas Fortis Film Finance gestorte bedragen haar definitief toekomen. In geval van insolventie (staking van betalingen, wankelen van krediet, grote financiële moeilijkheden, enz.) of een procedure tot faillissement van de Investeerder of van BNP Paribas Fortis Film Finance, wordt de betrokken Raamovereenkomst(en) met onmiddellijke ingang van rechtswege ontbonden, zonder voorafgaande ingebrekestelling.

## **1.5 Toepasselijk recht en bevoegde rechtbanken**

Het Aanbod en het Financieel Product worden beheerst door Belgisch recht. Voor een betwisting in verband met het Aanbod of het Financieel Product zijn uitsluitend de Brusselse rechtbanken bevoegd. De proceduretaal is het Nederlands.

## **2. DOELGROEP VAN HET AANBOD**

### **2.1 Doelgroep**

Aangezien het Aanbod betrekking heeft op een Financieel Product dat gebonden is aan de Tax Shelter, is dit Aanbod voorbehouden aan de vennootschappen die, op basis van het Financieel Product, kunnen genieten van het Tax Shelter regime zoals meer in detail besproken in Deel 10 (*Fiscale aspecten*) van dit Prospectus. Het Aanbod is meer bepaald voorbehouden aan Belgische binnenlandse vennootschappen (Belgische vennootschappen die aan de Belgische vennootschapsbelasting zijn onderworpen) en aan 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), die hun belastbare winsten in België realiseren en die geen (i) in aanmerking komende productievennootschappen, zoals bedoeld in artikel 194ter van het WIB, (ii) televisieomroepen, of (iii) kredietinstellingen zijn.

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 EUR 50.000.

### **2.2 Fiscaal voordeel**

Het Financieel Product van BNP Paribas Fortis Film Finance combineert het aan de Tax Shelter verbonden fiscale voordeel met financiële en andere waarborgen aangebracht door derden om een investering met zeer beperkt risico aan te bieden in zorgvuldig geselecteerde Films.

Door in het Financieel Product te investeren en mits naleving van bepaalde voorwaarden die vermeld zijn in dit Prospectus, kan de Investeerder in principe, voor het boekjaar van de afsluiting van de Raamovereenkomst, van een fiscale vrijstelling genieten van zijn belastbare gereserveerde winst ten belope van 150% van het bedrag van zijn Investering.

Bijvoorbeeld, een Investeerder die onderworpen is aan de Belgische vennootschapsbelasting aan het gewone belastingtarief van momenteel 33,99%, en die investeert in het Financieel Product ten belope van EUR 500.000 kan een belastingvoordeel genieten van EUR 254.925, of 50,985% (+/- 51%) van het volledige bedrag van zijn Investering.

Voor een gedetailleerde uiteenzetting van het fiscale voordeel wordt verwezen naar Deel 11 (*Fiscale aspecten*) van dit Prospectus.

## **3. INFORMATIE BETREFFENDE DE INVESTERING**

### **3.1 Algemene informatie**

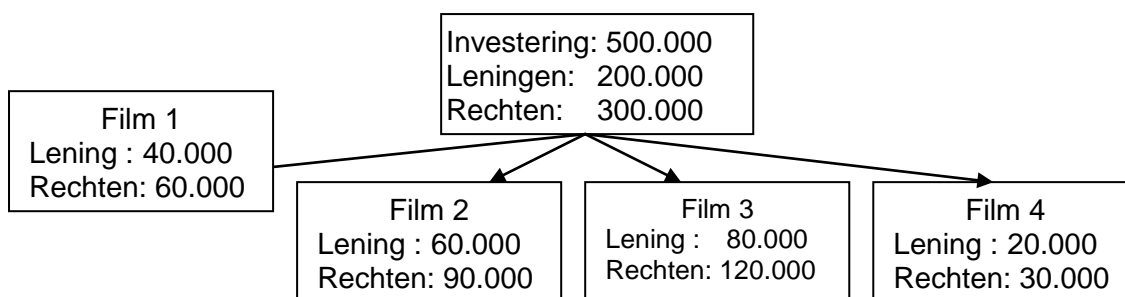
De minimaal vereiste Investering per Investeerder bedraagt 50.000 EUR. Het maximale bedrag dat in aanmerking komt voor de fiscale vrijstelling is EUR 750.000 per belastbare periode. Boven het minimum van EUR 50.000 kan de Investeerder enkel per schijven van EUR 5.000 investeren in het Financieel Product.



Elke Investeerder die aan het door dit Prospectus voorgestelde Aanbod deelneemt, zal zijn Investering, voor elke Film in de Slate, als volgt zien opgedeeld worden:

- een Lening van de Investeerder aan BNP Paribas Fortis Film Finance ten belope van 40% van het deel van de Investering dat in de betreffende Film is geïnvesteerd;
- een investering in Rechten op de Inkomsten van de betrokken Film ten belope van 60% van het deel van de Investering dat in die Film is geïnvesteerd.

In geval van een Investering van EUR 500.000 zal deze Investering zich opsplitsen in meerdere Leningen ten belope van 40% van het bedrag van de Investering, of EUR 200.000, en in meerdere investeringen in Rechten op de Inkomsten ten belope van 60% van het bedrag van de Investering, of EUR 300.000. Indien de betreffende Slate 4 Films zou bevatten kan de verdeling er bijvoorbeeld als volgt uitzien:



BNP Paribas Fortis Film Finance zal soeverein beslissen over de verdeling van het bedrag van de Investering van de Investeerders tussen de verschillende Films in een bepaalde Slate. De toegepaste verdeelsleutel is geldig voor alle Investeerders in een bepaalde Slate. De Investeerder zal niet de keuze hebben om enkel in bepaalde Films van de Slate te investeren en niet in de andere.

Voor elke Film die deel uitmaakt van de Slate zal BNP Paribas Fortis Film Finance een Bevestigingsbrief sturen waarin ze onder andere het aandeel van de Investering van de Investeerder die aan deze Film toegewezen wordt zal vermelden. Voor elke Film zal het door de Investeerder geïnvesteerde bedrag opgesplitst worden in een deel Lening en een deel Equity Investering.

### 3.2 Terugbetaling

De terugbetaling van de Investering in het kader van de Tax Shelter wetgeving kan synthetisch als volgt uitgelegd worden:

#### (a) Lening (40%)

Voor elke Film die deel uitmaakt van de Slate zal de Investeerder, ten vroegste binnen de twintig (20) werkdagen te tellen vanaf de Verzendingsdatum van het Volttooiingsattest, de terugbetaling ontvangen van het kapitaal van zijn Lening, verhoogd met de rente (zie rendement hierna). Deze terugbetaling zal in elk geval niet plaatsvinden vóór het verstrijken van de twaalfde (12<sup>de</sup>) maand, en ten laatste na afloop van de achttiende (18<sup>de</sup>) maand, telkens te rekenen vanaf de Afsluitingsdatum.

Indien de voltooiing van de Film vertraging oploopt, zal de Lening hoe dan ook worden terugbetaald na afloop van de achttiende (18de) maand (of, in geval van een animatiefilm, op de datum van voltooiing van de animatiefilm indien deze datum later is dan de achttiende (18de) maand, maar hoe dan ook na afloop van de vierentwintigste (24ste) maand) vanaf de Afsluitingsdatum op voorwaarde dat BNP Paribas Fortis Film Finance de nodige gelden hiervoor heeft ontvangen van de Coproducent.

(b) Equity Investering (60%)

Het basisprincipe van de Tax Shelter is dat de Investeerder een fiscale vrijstelling kan krijgen ten belope van een bedrag gelijk aan 150% van zijn Investering en dus een belastingvoordeel van nagenoeg 51% (150% x het belastingtarief in de vennootschapsbelasting, zijnde in principe 33,99%). Een groot deel van de Investering wordt bijgevolg door het fiscale voordeel gefinancierd, en wordt niet door BNP Paribas Fortis Film Finance terugbetaald.

De Equity Investering wordt economisch meer bepaald als volgt terugbetaald:

- door het fiscaal voordeel dat onmiddellijk verworven kan zijn (en, mits bepaalde voorwaarden, behouden kan blijven) en dat bij het gewone tarief van de vennootschapsbelasting (momenteel 33,99%) 50,985% van de Investering bedraagt;
- het saldo van de Equity Investering bedraagt dus 9,015% (60% - 50,985) van de Investering en wordt als volgt terugbetaald:
  - (i) als de Investeerder zijn Verkoopoptie uitoefent, op het ogenblik van de uitoefening van de Verkoopoptie; of
  - (ii) als de Investeerder zijn Verkoopoptie niet uitoefent, ofwel periodiek en beperkt in de tijd (tot uiterlijk de 72<sup>e</sup> maand na het afsluiten van de Raamovereenkomst) door de betaling van de NIAP van zodra er inkomsten uit de Film gerealiseerd zijn, ofwel op het ogenblik dat de Investeerder een Voorstel tot Vervroegde Terugkoop krijgt van BNP Paribas Fortis Film Finance om de Rechten op Inkomsten terug te kopen (en is er dus geen zekerheid over de terugbetaling van het volledige bedrag).

### 3.3 Eigen Inbreng

De Investering in het Financieel Product geeft recht op een fiscaal voordeel mits de wettelijke voorwaarden worden nageleefd. Voor Investeerders onderworpen aan de Belgische vennootschapsbelasting aan het gewone belastingtarief van momenteel 33,99% kan dit voordeel 50,985% bedragen van de Investering, in welk gevolg de Eigen Inbreng 49,015% van de Investering bedraagt.

### 3.4 Rendement

Het Financieel Product wordt vergoed aan 4,05% netto per jaar.

Het rendement is als volgt gestructureerd:

(a) Lening

De Lening bestaat uit verschillende Leningen toegekend aan de diverse Films die deel uit maken van een bepaalde Slate. De interesten op de Lening bedragen 6,14% bruto per jaar en worden berekend over de Effectieve Duur van elke afzonderlijke Lening. Op de financiële interesten is vennootschapsbelasting verschuldigd waardoor de netto jaarlijkse vaste rentevoet in principe ongeveer 4,05% bedraagt (rekening houdend met het gewone belastingtarief in de vennootschapsbelasting van momenteel 33,99%).

De interesten worden betaald samen met de terugbetaling van de Lening.

(b) Equity Investerings

Op het deel van zijn Equity Investerings zal de Investeerder, voor elke Film die deel uitmaakt van de Slate een minimum vergoeding ontvangen van 4,05% netto.

- (i) als de Investeerder zijn Verkoopoptie uitoefent, bevat de uitoefenprijs van de Verkoopoptie, die 21,10% van de Equity Investerings bedraagt, de vergoeding van 4,05% op jaarbasis berekend over een periode van achttien maanden. In afwijking daarvan, indien het gaat om een animatiefilm en deze film niet voltooid is bij het aflopen van de achttiende maand na de Afsluitingsdatum, kan de Verkoopoptie pas worden uitgeoefend vanaf de eerste dag van de vijftiengste maand, en zal de uitoefenprijs van de Verkoopoptie 23,125% van de Equity Investerings bedragen en zal de vergoeding 4,05% bedragen op jaarbasis berekend over een periode van 24 maanden. Deze vergoeding is netto aangezien ze fiscaal opgevat wordt als een niet-belastbare minderwaarde.
- (ii) als de Investeerder zijn Verkoopoptie niet uitoefent, heeft de Investeerder recht op de NIAP zoals hiervoor is bepaald. De Investeerder die ingaat op een terugkoopbod zal ook steeds minimaal 21.10% van de Equity Investerings ontvangen indien de exploitatie van de Film voldoende inkomsten oplevert.

In de veronderstelling dat de Verkoopoptie wordt uitgeoefend in de loop van de negentiende maand (19<sup>e</sup>) na de ondertekening van de Raamovereenkomst zal het netto rendement:

- op de Investerings 5,22% à 6,03% bedragen naargelang de periode waarin de Lening wordt terugbetaald;
- op de Eigen Inbreng 10,65% à 12,31% bedragen naargelang de periode waarin de Lening wordt terugbetaald.

Rekening houdende met hetgeen hierboven is uitgelegd is het minimum rendement dat de Investeerder zal genieten samengesteld uit de volgende twee elementen :

- Op de Lening (die 40% van de Investerings bedraagt), een bruto rente van 6,14% per jaar (4,05% netto per jaar indien de Investeerder is onderworpen aan de Belgische vennootschapsbelasting aan het gewone belastingtarief van momenteel 33,99%) voor de looptijd van de Lening. Rekening houdend met de Datum van Storting, bedraagt deze looptijd minimaal twaalf (12) maanden dagen verminderd met tien (10) dagen, en maximaal achttien (18) maanden verminderd met tien (10) dagen (eventueel verlengd tot vierentwintig (24) maanden verminderd met tien (10) dagen voor een animatiefilm die niet voltooid is binnen een periode van achttien (18) maanden).

- Op de Equity Investering (die 60% van de Investering bedraagt), een minimum netto rendement van 4,05% die inbegrepen is in het bedrag van de Uitoefenprijs van de Verkoopoptie (deze vergoeding is netto aangezien ze fiscaal opgevat wordt als een niet-belastbare minderwaarde).

Het hieronder gegeven voorbeeld voor een investering van EUR 100.000 verduidelijkt dit rendement (het gegeven voorbeeld vertrekt van de veronderstelling dat de Slate waarin de Investeerder investeert geen animatiefilm bevat die niet na achttien (18 ) maanden is voltooid, dat de Verkoopopties worden uitgeoefend in de loop van de negentiende maand (19<sup>e</sup>) na de Afsluitingsdatum en dat de Investeerder onderworpen is aan de Belgische vennootschapsbelasting aan het gewone belastingtarief van momenteel 33,99%)

- Op de Lening bedragen de bruto interesten minimaal EUR 2.389 (na 12 maanden min 10 dagen) en maximaal EUR 3.620 (na 18 maanden min 10 dagen) bruto, of netto respectievelijk EUR 1.577 en EUR 2.390.
- Op de Equity Investering bedraagt het rendement EUR 3.645 (periode 18 maanden)

Het totale minimum netto rendement op deze Investering van EUR 100.000 bedraagt dus minimaal EUR 5.222 en maximaal EUR 6.035. Procentueel uitgedrukt bedraagt het rendement dus 5,22% tot 6,03% op de totale investering, of berekend op de Eigen Inbreng tussen 10,65% en 12,31%.

### **3.5 Recht op betaling en garantie**

BNP Paribas Fortis Film Finance zal pas de betalingen aan de Investeerders kunnen verrichten nadat ze de nodige gelden heeft ontvangen van de Coproducent. Voor alle duidelijkheid, zelfs indien BNPP Fortis Film Finance geen zulk bedrag heeft ontvangen van de Coproducenten of hun garant, zal zij zijn gehouden tot de betalingen aan de Investeerders.

Echter, om de terugbetaling van de Lening en van de rente op de Lening te garanderen is er een onherroepbare betalingsgarantie ten gunste van BNP Paribas Fortis Film Finance, uitgegeven door een door BNP Paribas Fortis Film Finance aanvaarde financiële instelling.

Om de betaling van de Verkoopoptie te garanderen zal BNP Paribas Fortis Film Finance zich bijkomend indekken.

### **3.6 Storting van de Investering**

Door het ondertekenen van de Mandaatbrief geeft de Investeerder aan BNP Paribas Fortis een onherroepelijke volmacht om, op verzoek van BNP Paribas Fortis Film Finance, zijn bankrekening bij BNP Paribas Fortis te debiteren voor het volledige bedrag van zijn Investering, en dit te crediteren op de rekening van BNP Paribas Fortis Film Finance, en dit tien (10) kalenderdagen na Afsluitingsdatum.

Indien op de datum van een debitering door BNP Paribas Fortis de hierboven vermelde bankrekening niet voorzien is van voldoende fondsen zullen de kosten verbonden aan het ongedekt bedrag volledig ten laste van de Investeerder zijn.

## **4. INFORMATIE BETREFFENDE DE LENING**

### **4.1 Volstorting**

De volstorting van de Lening gebeurt zoals uiteengezet in dit Deel 9, Sectie 3.6 van het Prospectus.

### **4.2 Rendement**

De Lening brengt een bruto jaarlijkse vaste rente op van 6,14%. Dit komt neer op een netto jaarlijkse vaste rentevoet van ongeveer 4,05%, rekening houdend met het gewone tarief van de vennootschapsbelasting in België op datum van dit Prospectus (momenteel 33,99%). De rente begint te lopen vanaf de Datum van Storting en wordt uitbetaald gelijktijdig met de aflossing van de Lening.

Interesten worden berekend op basis van de formule: werkelijk aantal belopen dagen / 365 dagen.

### **4.3 Aflossing**

Voor elke Film in de Slate zal de Investeerder een Lening aan BNP Paribas Fortis Film Finance verstrekken tot de realisatie van deze Film voltooid is. BNP Paribas Fortis Film Finance verbindt zich ertoe om de Investeerder te informeren omtrent de voltooiing van de Film door deze laatste een kopie op te sturen van het Voltooiingsattest.

BNP Paribas Fortis Film Finance verbindt zich ertoe om binnen de best mogelijke termijn een kopie van het Voltooiingsattest per elektronisch bericht met ontvangstbevestiging op te sturen. De Lening zal aan de Investeerder terugbetaald worden binnen de twintig (20) werkdagen te tellen vanaf de Verzendingsdatum van het Voltooiingsattest. In geval het Voltooiingsattest niet binnen een redelijke termijn na de voltooiing van de Film beschikbaar zou zijn, kan de Lening toch terugbetaald worden op voorwaarde dat BNP Paribas Fortis Film Finance beschikt over een attest van het laboratorium dat de nulkopie van de afgewerkte Film beschikbaar is.

Deze terugbetaling na ontvangst van het Voltooiingsattest zal echter slechts ten vroegste na afloop van de twaalfde maand en ten laatste na afloop van de achttiende (18de) maand te rekenen vanaf de Afsluitingsdatum kunnen plaatsvinden. Rekening houdend met de Datum van Storting, kan de Effectieve Duur van de Lening zich in de praktijk daarom van twaalf (12) maanden min tien (10) kalenderdagen tot achttien (18) maanden min tien (10) kalenderdagen uitstrekken.

Indien, om welke reden ook, de realisatie van een Film vertraging zou oplopen, zal BNP Paribas Fortis Film Finance de Lening hoe dan ook aan de Investeerder moeten terugbetalen na afloop van de achttiende (18de) maand (of, in geval van een animatiefilm, op de datum van voltooiing van de animatiefilm indien deze datum later is dan de achttiende (18de) maand, maar hoe dan ook na afloop van de vierentwintigste (24ste) maand) vanaf de Afsluitingsdatum op voorwaarde weliswaar dat BNP Paribas Fortis Film Finance de nodige gelden heeft ontvangen van de Coproducent.

Na de terugbetaling van de Leningen van alle in een bepaalde Slate vervatte Films, zal de Investeerder het grootste deel van zijn Investering gerecupereerd hebben.

Als voorbeeld, in de veronderstelling van een Investering van een bedrag van EUR 500.000, zal het door de Investeerder nog niet gerecupereerde deel EUR 37.191 of EUR 33.127 bedragen al naar gelang de Effectieve Duurtijd van de Lening twaalf (12) maanden min tien (10) kalenderdagen of achttien (18) maanden min tien (10) kalenderdagen is, zoals in onderstaand schema gedetailleerd:

	Bedrag (EUR)	Percentage
Bedrag van de Investering	500.000	100%
Fiscaal voordeel	254.925	50,985%
Terugbetaling van de Leningen	200.000	40%
Netto rente (12 maanden – 10 dagen / 18 maanden – 10 dagen)	7.884 tot 11.948	1,58% tot 2,39%
Nog niet gerecupereerde deel	37.191 tot 33.127	7,44% tot 6,63%

#### **4.4 Vervroegde aflossing**

De Lening kan niet vervroegd worden terugbetaald.

#### **4.5 Overdraagbaarheid**

De Lening is onoverdraagbaar.

#### **4.6 Gebruik van de Lening en Garantie**

BNP Paribas Fortis Film Finance zal de bedragen van de Leningen, voor elk van de Films in de relevante Slate, doorstorten aan de Coproducent van de relevante Film, gedeeltelijk door middel van een kasvoorschot en gedeeltelijk door middel van de betaling van productiekosten, op basis van de facturen.

Voorafgaandelijk aan de storting door BNP Paribas Fortis Film Finance aan de Coproducent dient de Coproducent aan BNP Paribas Fortis Film Finance één (of meerdere) onherroepelijke en op eerste verzoek opvraagbare bankgarantie(s) aan te leveren voor het volledige bedrag van elke Lening. Deze garanties garanderen onherroepelijk de betaling op de vervaldatum van een bedrag dat overeenkomt met de Lening en met de daarop verworven rente. Deze garantie wordt telkens afgeleverd door een door BNP Paribas Fortis Film Finance goedgekeurde kredietinstelling.

#### **4.7 Rechten voor de Investeerders als gevolg van de Lening**

Tot de aflossingsdatum van de Lening genieten de Investeerders de rechten toegekend in de leningsvoorwaarden.

## **5. INFORMATIE BETREFFENDE DE EQUITY INVESTERING**

### **5.1 Volstorting**

De volstorting van de Equity Investering gebeurt zoals uiteengezet in dit Deel 9, Sectie 3.6 van het Prospectus.

### **5.2 Duur van de Rechten op de Inkomsten**

Voor elke Film in de Slate verschaft de Equity Investering aan de Investeerder Rechten op de Inkomsten van de Film (namelijk het recht om een aandeel van de NIAP die uit de exploitatie van de Film voortvloeien te innen) en dit voor een beperkte duur van zes en een half jaar (of achtenzeventig (78) maanden) te rekenen vanaf de Afsluitingsdatum.

### **5.3 Terugbetaling van de Equity Investering**

De Equity Investering wordt economisch als volgt terugbetaald:

- door het fiscaal voordeel dat onmiddellijk verworven kan zijn (en, mits bepaalde voorwaarden, behouden kan blijven) en dat bij het gewone tarief van de vennootschapsbelasting (momenteel 33,99%) 50,985% van de Investering bedraagt;
- het saldo van de Equity Investering bedraagt dus 9,015% (60% - 50,985) van de Investering en wordt als volgt terugbetaald:
  - als de Investeerder zijn Verkoopoptie uitoefent, op het ogenblik van de uitoefening van de Verkoopoptie, of
  - als de Investeerder zijn Verkoopoptie niet uitoefent, ofwel periodiek en beperkt in de tijd (tot uiterlijk de 72e maand na het afsluiten van de Raamovereenkomst) door de betaling van de NIAP van zodra er inkomsten uit de Film gerealiseerd zijn (en dus zonder zekerheid van terugbetaling van het volledige bedrag), ofwel op het ogenblik dat de Investeerder een Voorstel tot Vervroegde Terugkoop krijgt van BNP Paribas Fortis Film Finance om de Rechten op Inkomsten terug te kopen.

### **5.4 Bepaling van de Rechten op de Inkomsten**

Het deel van de NIAP in een bepaalde Film waar een Investeerder recht op heeft overeenkomstig de Raamovereenkomst, zal worden vastgelegd in de Bevestigingsbrief. Het deel van de NIAP met betrekking tot een Film dat aan iedere relevante Investeerder wordt toegewezen, wordt geval per geval (namelijk per Film) onderhandeld door BNP Paribas Fortis Film Finance en/of BNP Paribas Fortis, handelend in naam en voor rekening van BNP Paribas Fortis Film Finance, met de Coproducent, waarbij BNP Paribas Fortis Film Finance er zal naar streven om voor haar Investeerders de best mogelijke positie te bekomen.

### **5.5 Overschrijding van het Budget van de Film**

De Investering die de Investeerder maakt is een forfaitair en definitief bedrag. In geval van overschrijding van het Budget van de Film garandeert BNP Paribas Fortis Film Finance dat het

vinden van de nodige financieringen om de overschrijdende kosten te dekken exclusief ten laste van de Coproducent zal zijn zodanig dat:

- de Investeerder door niemand verzocht zal kunnen worden om het gebrek aan financiering van het Budget van de Film te dekken;
- de tenlasteneming van zulke overschrijdingen door BNP Paribas Fortis Film Finance of een derde partij geen enkele wijziging met zich zal kunnen meebrengen van het aandeel van de NIAP dat krachtens de Raamovereenkomst aan de Investeerder toekomt.

## **5.6 Betaling van de NIAP**

BNP Paribas Fortis Film Finance zal aan de Investeerder voor iedere Film het aandeel van de NIAP dat hem toekomt medelen volgens het volgende tijdschema<sup>2</sup>:

- voor de eerste keer na verstrijking van de achttiende (18de) maand na de Afsluitingsdatum;
- vervolgens gedurende de volgende twaalf (12) maanden, iedere zes (6) maanden;
- vervolgens elke twaalf (12) maanden tot uiterlijk de achtenzeventigste (78e) maand.

De Investeerder die het aandeel in de NIAP dat hem toekomt wenst uitbetaald te krijgen, dient hiertoe BNP Paribas Fortis Film Finance te factureren. Overeenkomstig artikel 4.1 van de Voorwaarden en Conditie, zal BNP Paribas Fortis Film Finance de Investeerder hiervoor de noodzakelijke informatie bezorgen. De bedragen die aan een Investeerder toekomen als NIAP zullen door BNP Paribas Fortis Film Finance binnen de dertig (30) werkdagen worden betaald na ontvangst van de door de Investeerder uitgegeven factuur.

BNPP Fortis Film Finance garandeert de Investeerder de volledige beschikbaarheid van het deel van de NIAP dat hij verwerft krachtens wat voorafgaat, met dien verstande dat BNPP Fortis Film Finance alleen en rechtstreeks het deel van de NIAP dat aan de Investeerder toekomt, zal innen bij elke derdehouder of schuldenaar van die NIAP. Daarentegen zal de Investeerder geen enkel recht op de Film van welke aard dan ook verbonden aan de productie en/of de exploitatie van de Film kunnen inroepen, behalve die hier vermeld.

## **5.7 Overdraagbaarheid**

De Investeerder is enkel en alleen gerechtigd zijn Rechten op de Inkomsten betreffende elke Film in de Slate aan BNP Paribas Fortis Film Finance over te dragen vanaf de negentiende (19de) maand (of de vijfentwintigste (25ste) maand, in geval van een animatiefilm die niet voltooid is binnen de achttien (18) maanden na de Afsluitingsdatum, hetzij middels de Verkoopoptie, hetzij middels het Voorstel tot vervroegde Terugkoop, zoals uiteengezet in Sectie 6 (wat betreft de Verkoopoptie) en in Sectie 7 (wat betreft het Voorstel tot vervroegde Terugkoop) hieronder. De Rechten op de Inkomsten zijn onoverdraagbaar aan derden.

---

<sup>2</sup> Voor het deel van de NIAP dat betrekking heeft op een animatiefilm, en voor zover er geen voltooiingsattest is afgeleverd binnen de achttien maanden (18) na de Afsluitingsdatum, zal deze informatie slechts kunnen medegedeeld worden voor de eerste keer na verstrijking van de vierentwintigste (24e) maand na Afsluitingsdatum, vervolgens op de dertigste maand, en dan elke twaalf (12) maanden



## **6. INFORMATIE BETREFFENDE DE VERKOOPOPTIE**

### **6.1 Aard**

Door het afsluiten van de Raamovereenkomst verleent BNP Paribas Fortis Film Finance onherroepelijk een Verkoopoptie aan de Investeerder, die de Investeerder toelaat zijn Rechten op de Inkomsten aan BNP Paribas Fortis Film Finance te verkopen volgens de voorwaarden bepaald in de Raamovereenkomst en zoals hieronder beschreven.

De Investeerder krijgt een Verkoopoptie voor zijn Rechten op de Inkomsten voor elke Film in een bepaalde Slate, en zal zijn Verkoopopties afzonderlijk (Film per Film) kunnen uitoefenen.

### **6.2 Uitoefenperiode**

Voor elke Film zal de Verkoopoptie gedurende drie (3) jaar (of 36 maanden) uitgeoefend kunnen worden, startend de eerste dag van de negentiende (19<sup>de</sup>) maand (of vijftiengste (25<sup>ste</sup>) maand in geval van een animatiefilm die niet voltooid is binnen achttien (18) maanden) na de Afsluitingsdatum.

Zolang de Verkoopoptie niet is uitgeoefend zal de Investeerder recht hebben op het deel van de NIAP dat hem toekomt overeenkomstig de Raamovereenkomst. Een Investeerder die zijn Verkoopoptie uitoefent, om het even wanneer, zal echter nooit recht hebben op een groter bedrag dan het bedrag van de Uitoefenprijs van de Verkoopoptie. Eventueel reeds betaalde bedragen onder het aan de Investeerder toekomende deel van de NIAP zullen in mindering gebracht worden op het bedrag die die aan de Investeerder betaald wordt op de Uitoefendatum (zie “Uitoefenprijs”).

Indien de Verkoopoptie gedurende de Uitoefenperiode niet wordt uitgeoefend door de Investeerder, zal zij van rechtswege vervallen. De NIAP, die de Investeerder in de betreffende Film bezit, zullen na verloop van de periode van zes en een half jaar te tellen van de Afsluitingsdatum, van rechtswege overgedragen worden aan BNPP Fortis Film Finance, zonder enige vergoeding voor eender welke Partij en zonder verdere vereiste formaliteiten of ingebrekestelling.

### **6.3 Uitoefenprocedure**

De Verkoopoptie zal per elektronisch bericht met ontvangstbewijs uitgeoefend moeten worden, volgens het model dat in bijlage 1 bij de Voorwaarden en Conditie is opgenomen. De uitoefendatum van de Verkoopoptie is deze van verzending van het elektronisch bericht (hierna de « Uitoefendatum van de Optie »).

BNP Paribas Fortis Film Finance verbindt zich ertoe de Uitoefenprijs binnen de vijftien (15) werkdagen na ontvangst van de kennisgeving hierboven vermeld te betalen.

De Rechten op Inkomsten die BNP Paribas Fortis Film Finance kan verkrijgen ten gevolge van de uitoefening door de Investeerder van zijn Verkoopoptie, zullen op hun beurt door BNP Paribas Fortis Film Finance doorgegeven worden aan de Coproducten aan dezelfde voorwaarden. BNP Paribas Fortis Film Finance heeft bijgevolg een verkoopoptie onderhandeld over deze Rechten op de Inkomsten, uitoefenbaar op diezelfde Coproducten.

## 6.4 Uitoefenprijs

Als de Investeerder zijn Verkoopoptie voor een Film uitoefent, zal de overdrachtprijs van de Rechten op de Inkomsten die hij bezit in deze Film 21,10 % van de Equity Investerings bedragen van het deel van zijn Investerings dat in deze Film is geïnvesteerd (voor animatiefilms waarvan het Voltooiingsattest niet is afgeleverd binnen een termijn van achttien (18) maanden na de Afsluitingsdatum, zal dit percentage 23,125% bedragen). Indien de Investeerder op de Uitoefendatum van de Verkoopoptie al een aandeel van de NIAP, waarop hij krachtens zijn Rechten op de Inkomsten in deze Film recht heeft, heeft ontvangen, of indien hij een aandeel van de NIAP had moeten ontvangen op basis van overzichten van inkomsten die al aan de Investeerder werden overgemaakt op de Uitoefendatum van de Optie, zal de Uitoefenprijs verminderd worden met een bedrag dat overeenstemt met het aandeel van de reeds ontvangen of toegekende NIAP, verminderd met een bedrag dat overeenstemt met de belasting berekend aan het gewone tarief van de Belgische vennootschapsbelasting op de datum van dit Prospectus, hetzij 33,99%<sup>3</sup>.

Het hierboven vermelde percentage van 21,10 % is de som van 15,025% en 6,075%.<sup>4</sup>

15,025% is het percentage dat het restrisico vertegenwoordigt van de Equity Investerings na toepassing van het belastingvoordeel dat onmiddellijk resulteert uit de Investerings. De Equity Investerings vertegenwoordigt immers 60% van de totale Investerings en het fiscale voordeel bedraagt 50,985% van deze Investerings (150% fiscale aftrek vermenigvuldigd met de aanslagvoet van 33,99%). Het verschil bedraagt dus 9,015% van de Investerings of 15,025% van de Equity Investerings (zijnde 9,015% vermenigvuldigd met 100/60).

6,075% is de vergoeding voor de Equity Investerings op 18 maanden, berekend op basis van een netto jaarlijkse vergoeding van 4,05%. De vergoeding van 4,05% werd bepaald conform artikel 149ter, paragraaf 1, alinea 8 WIB. Dit artikel bepaalt dat het netto jaarlijks rendement voor de Equity Investerings in geval van lichte van de Verkoopoptie niet hoger mag zijn dan deze van de gemiddelde Euribor op 12 maanden op de laatste werkdag van elke maand van het kalenderjaar voorafgaand aan deze van de raamovereenkomst, vermeerderd met 300 basispunten.

Voor de Raamovereenkomsten getekend tussen 1 juli 2013 en 31 december 2013 berekende BNP Paribas Fortis Film Finance dat de toe te passen Euribor 1,059083% bedraagt, en werd er beslist om dit naar 1,05% af te ronden.

## 6.5 Informatie voor de Investeerders

Teneinde de Investeerder toe te laten zijn Verkoopoptie met kennis van zaken uit te oefenen, zal BNP Paribas Fortis Film Finance de Investeerder volgens onderstaand tijdsschema een geactualiseerde tabel bezorgen met de details, per Film in de Slate, van de al geboekte inkomsten en van de verwachte, maar nog niet gerealiseerde inkomsten voortvloeiend uit de exploitatie van de Films of, bij gebrek aan zulke details, alle andere beschikbare informatie die de Investeerder toelaten zich een mening te vormen over het commercieel potentieel van de Film:

<sup>3</sup> In geval van verkoop van zijn Rechten op de Inkomsten wordt de Investeerder in principe niet belast op de opbrengst van zijn verkoop, terwijl de NIAP die hem betaald of toegewezen worden een belastbare inkomst uitmaken (zie ook Deel 113.2). Om alle Investeerders op gelijke voet te zetten zal BNP Paribas Fortis Film Finance de prijs van de Verkoopoptie betalen verminderd met de eventuele al aan de Investeerder toegewezen of nog toe te wijzen netto NIAP (dus na belastingen).

<sup>4</sup> Het percentage van 23,125%, voor animatiefilms die niet voltooid zijn binnen achttien (18) maanden na de Afsluitingsdatum, is de som van 15,025% en 8,1%. 8,1% is de vergoeding voor de Equity Investerings op 24 maanden, berekend op basis van een netto jaarlijkse vergoeding van 4,05%.

- de eerste keer na het verstrijken van de zeventiende (17<sup>de</sup>) maand na de Afsluitingsdatum;
- voor de tweede keer, na het verstrijken van de drieëntwintigste (23ste) maand te tellen vanaf de Afsluitingsdatum;
- voor de derde keer, na het verstrijken van de negentwintigste (29ste) maand te tellen vanaf de Afsluitingsdatum;
- en vervolgens alle twaalf (12) maanden tot het einde van de Uitoefenperiode.
- Indien voor een animatiefilm het Voltooiingsattest niet werd afgeleverd binnen een periode van achttien (18) maanden na de Afsluitingsdatum dan zal de hogervermelde tabel slechts informatie bevatten over deze animatiefilm vanaf de tweede keer.

## 6.6 Overdraagbaarheid

De Verkoopoptie is onoverdraagbaar.

## 6.7 Risicoprofiel van de Investeerder

De Investeerder zal een verschillend risicoprofiel hebben naar gelang hij al dan niet de Verkoopopties verbonden aan elk van de in de Slate vervatte Films heeft uitgeoefend.

Bijvoorbeeld, in de veronderstelling van een Investering van een bedrag van EUR 500.000 waarvan de Leningen een maximale Effectieve Duur van achttien (18) maanden min tien (10) kalenderdagen hebben, kan het risicoprofiel van de Investeerder op de volgende manier geïllustreerd worden, al naargelang hij zijn Verkoopopties voor alle in de Slate vervatte Films al dan niet onmiddellijk uitoefent na afloop van de achttiende (18<sup>de</sup>) maand te rekenen vanaf de Afsluitingsdatum.

In geval van onmiddellijke uitoefening van de Verkoopopties zal de Investeerder een positief rendement bereiken na afloop van de achttien (18) maanden:

Fiscaal voordeel (500.000 x 150% x in principe 33,99%)	254.925
Terugbetaling van de Leningen	200.000
Netto rente op de Leningen (4,05% per jaar) <sup>5</sup>	11.948
Verkoopprijs van de Rechten op Inkomsten (300.000 x 21,10%)	63.300
<b>Totaal</b>	<b>EUR 530.173</b>

In geval van niet-uitoefening van de Verkoopopties, zal de Investeerder een risicopositie behouden (aangezien hij na afloop van de achttien (18) maanden slechts EUR 466.873 inclusief interesten op een totale Investering van EUR 500.000 teruggekregen heeft), maar hij zal Rechten op de Inkomsten van de Films hebben gedurende een termijn van zes en een half jaar te rekenen vanaf de Afsluitingsdatum. Het aandeel van de NIAP dat aan de Investeerder toekomt, zal voor de eerste keer betaald worden na afloop van de achttiende (18<sup>de</sup>) maand te rekenen vanaf de Afsluitingsdatum.

<sup>5</sup> De interest is hier berekend op basis van de Effectieve Duur van de lening van 538 dagen.

## 6.8 Capaciteit om de Verkoopoptie na te komen

BNP Paribas Fortis Film Finance bezit een verkoopoptie tegenover de Coproducenten, ten belope van een bedrag gelijk aan het deel van de NIAP in de Film dat het voorwerp is van de Verkoopoptie. Bijgevolg zal BNP Paribas Fortis Film Finance in principe de Uitoefenprijs van de Verkoopoptie slechts kunnen betalen onder voorwaarde dat de Coproducenten of hun garant het bedrag van de Uitoefenprijs aan BNPP Fortis Film Finance hebben betaald.

Voor alle duidelijkheid, zelfs indien BNPP Fortis Film Finance geen zulk bedrag heeft ontvangen van de Coproducenten of hun garant, zal zij gehouden tot de betaling van de Uitoefenprijs van de Verkoopoptie.

## 7. INFORMATIE BETREFFENDE HET VOORSTEL TOT VERVROEGDE TERUGKOOP

### 7.1 Aard

BNP Paribas Fortis Film Finance behoudt zich het recht voor om een vervroegde terugkoop aan de Investeerder voor te stellen van het deel van NIAP dat deze laatste in een Film bezit, volgens de voorwaarden van de Raamovereenkomst. In de praktijk zal een vervroegde terugkoop slechts voorgesteld worden nadat de Coproducent eerst aan BNP Paribas Fortis Film Finance een terugkoopbod heeft geformuleerd voor de betreffende Film.

Het Voorstel tot Vervroegde Terugkoop zal door BNP Paribas Fortis Film Finance kunnen worden gemaakt gedurende een termijn van drie (3) jaar te tellen vanaf de negentiende (19<sup>de</sup>) maand (of vanaf de vijfentwintigste (25<sup>ste</sup>) maand in geval van een animatiefilm die niet is voltooid binnen de periode van achttien (18) maanden na de Afsluitingsdatum) na de Afsluitingsdatum. BNP Paribas Fortis Film Finance verbindt zich er echter toe om geen Voorstel tot Vervroegde Terugkoop aan de Investeerder te maken vóór de eerste commerciële vertoning van de Film op het referentiegebied.

Het Voorstel tot Vervroegde Terugkoop zal verplicht betrekking hebben op het volledige aandeel in de NIAP dat de Investeerder in de Film bezit.

BNP Paribas Fortis Film Finance zal het Voorstel tot Vervroegde Terugkoop aan de Investeerder overmaken via elektronisch bericht met elektronisch ontvangstbewijs, volgens het model in bijlage 2 aan de Voorwaarden en Conditie. Als datum van het Voorstel tot Vervroegde Terugkoop geldt de datum van het elektronisch ontvangstbewijs (de “**Datum van het Voorstel**”).

### 7.2 Tijdsduur van het Voorstel tot Vervroegde Terugkoop

Het Voorstel tot Vervroegde Terugkoop door BNP Paribas Fortis Film Finance aan de Investeerder zal een maximale tijdsduur van vijftien (15) werkdagen hebben, te tellen vanaf de Datum van het Voorstel (de “**Tijdsduur van het Voorstel**”).

BNP Paribas Fortis Film Finance mag beslissen de Tijdsduur van het Voorstel te verlengen.

### 7.3 Aanvaarding van het Voorstel tot Vervroegde Terugkoop

De Investeerder kan gedurende de volledige Tijdsduur van het Voorstel ervoor kiezen om het Voorstel tot Vervroegde Terugkoop hetzij te aanvaarden, hetzij te verwerpen.

De aanvaarding van het Voorstel tot Vervroegde Terugkoop zal per elektronisch bericht met elektronisch ontvangstbewijs door de Investeerder aan BNP Paribas Fortis Film Finance moeten meegedeeld worden. Als datum van terugkoop geldt de datum van het elektronisch ontvangstbewijs (de “**Datum van Terugkoop**”).

#### **7.4 Terugkoopprijs**

De terugkoopprijs die door BNP Paribas Fortis Film Finance zal voorgesteld worden (hierna, de “**Voorgestelde Terugkoopprijs**”) zal altijd gelijk zijn aan de terugkoopprijs die eerder door de Coproducent werd voorgesteld in zijn terugkoopbod aan BNP Paribas Fortis Film Finance, verminderd met een “**Performance Fee**” die toekomt aan BNP Paribas Fortis Film Finance. De Voorgestelde Terugkoopprijs is in de praktijk het resultaat van een onderhandeling tussen BNP Paribas Fortis Film Finance en de Coproducent waarin, BNP Paribas Fortis Film Finance de beste prijs probeert te verkrijgen. De Voorgestelde Terugkoopprijs zal verplicht moeten worden vermeld in het Voorstel tot Vervroegde Terugkoop.

De hiervoor vermelde “Performance Fee” bedraagt 20% van het verschil tussen de terugkoopprijs die door de Coproducent aan BNP Paribas Fortis Film Finance voorgesteld is en de contractueel bepaalde Uitoefenprijs van de Verkoopoptie, verminderd met de bedragen van de netto NIAP (rekening houdend met het gewone tarief van de vennootschapsbelasting in België op datum van dit Prospectus, namelijk 33,99%) die al werden geïnd, of die nog moeten worden geïnd door de Investeerder.

BNP Paribas Fortis Film Finance verbindt zich ertoe de Voorgestelde Terugkoopprijs binnen de dertig (30) werkdagen na de ontvangst van de kennisgeving te betalen. Op de Datum van terugkoop zal het deel van de NIAP in de film dat het voorwerp is van het Voorstel tot vervroegde Terugkoop van rechtswege overgedragen worden aan BNP Paribas Fortis Film Finance.

#### **7.5 Informatie aan de Investeerders**

Opdat de Investeerder zijn Voorstel tot vervroegde Terugkoop met alle kennis van zaken kan aanvaarden of verwerpen, zal BNP Paribas Fortis Film Finance de Investeerder het meest recente detail van wereldwijde exploitatie-inkomsten van de Film ter beschikking stellen, zoals aangeleverd door de exploitant(en) van de Film, alsook een projectie van de verwachte, maar nog niet gerealiseerde inkomsten voortvloeiend over de exploitatie van de Film tot aan het einde van de Raamovereenkomst, aangevuld met alle andere beschikbare informatie die het de Investeerder mogelijk maakt zich een mening te vormen over de voorbije en toekomstige exploitatie van de Film.

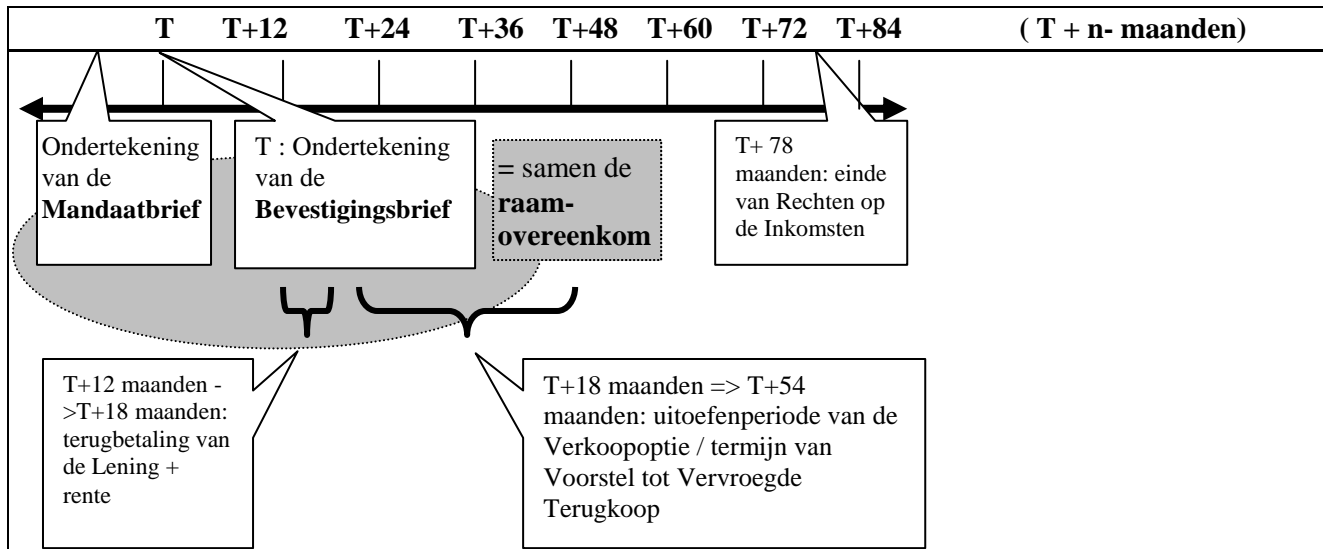
### **8. INLICHTINGEN OVER DE BIJKOMSTIGE VOORDELEN GEKOPPELD AAN HET AANBOD**

De Investeerder die in het Financieel Product van BNP Paribas Fortis Film Finance investeert zal bovendien voor elke Film die in de Slate is opgenomen, in de mate van het mogelijke, en zo snel als praktisch mogelijk, gratis de volgende bijkomende voordelen ontvangen:

- Minstens 1 DVD bestemd voor privé gebruik, wanneer de Film op dit medium zal uitgebracht worden; en
- 2 uitnodigingen voor twee personen, indien BNP Paribas Fortis Film Finance een avant-première van de Film organiseert.

## 9. PRAKTISCH VERLOOP VAN DE INVESTERING

Voorgesteld op een tijdslijn kan de Investering van de Investeerder in een Film (die geen animatiefilm is) van de Slate als volgt geïllustreerd worden:



### 9.1 Numerieke voorbeelden

#### (a) Theoretisch voorbeeld

Om het bovenstaande te illustreren nemen wij als voorbeeld een Investeerder die voor een bepaalde Slate in het Financieel Product van BNP Paribas Fortis Film Finance investeert. Voor elke Film zal BNP Paribas Fortis Film Finance een aparte Bevestigingsbrief ondertekenen en zal er bijgevolg een afzonderlijke Raamovereenkomst worden afgesloten.

Het onderstaande numerieke voorbeeld beoogt, voor de eenvoud, één bepaalde Film, maar kan toegepast worden op elke individuele Film van de Slate en, mutatis mutandis, op de Slate in zijn geheel.

Veronderstel:

- Budget van de Film: 10.000.000 EUR
- Bedrag van de Investering van de Investeerder: 100.000 EUR
- Toekenning van het fiscale voordeel op het moment van de ondertekening van de Bevestigingsbrief, en dus het afsluiten van de Raamovereenkomst (T)
- Aanslagvoet van de Investeerder: 33,99%

- Bedrag van de Investering wordt van de bankrekening van de Investeerder gedebiteerd op het ogenblik van het sluiten van de Raamovereenkomst (T) (in de realiteit zal dit bedrag pas op de tiende dag na het sluiten van de Raamovereenkomst worden gedebiteerd, maar met het oog op de duidelijkheid van dit overzicht, wordt ervan uitgegaan dat dit bedrag op het ogenblik van sluiten van de Raamovereenkomst wordt gedebiteerd).
- Effectieve Duur van de Lening: 18 maanden
- Terugbetaling van de Lening (inclusief 4,05% jaarlijkse netto rente): 18 maanden na het afsluiten van de Raamovereenkomst (T + 18 maanden)
- Geen uitoefening van de Verkoopoptie na afloop van de 18 maanden te rekenen vanaf de Afsluitingsdatum (T+18 maanden)
- Geen Voorstel tot Vervroegde terugkoop
- Rechten op de Inkomsten van de Investeerder: 2% van de NIAP
- Bedrag van het aandeel van de NIAP van de Film toegewezen aan de Investeerder en datum van betaling door BNP Paribas Fortis Film Finance :

Datum van betaling	Rechten op de NIAP (bruto, EUR)	Netto (na vennootschapsbelasting)
T + 18 maand	4.000	2.640
T + 30 maand	12.000	7.921
T + 42 maand	9.000	5.941
T + 54 maand	2.800	1.848
T + 66 maand	1.200	792
T + 78 maand	700	462

**Verklaring:**

T	<p>De Bevestigingsbrief wordt getekend door BNP Paribas Fortis Film Finance (wat het afsluiten van de Raamovereenkomst met zich meebrengt).</p> <p>De Investeerder kan, middels naleving van bepaalde voorwaarden, een belastingvoordeel genieten van EUR 50.985 (EUR 100.000 x 150% x 33,99%).</p>
T + 18 maanden	<p>De Investeerder ontvangt de terugbetaling van de Lening, inclusief 4,05% netto rente per jaar, hetzij een totaal bedrag van EUR 42.390 (EUR 40.000 + EUR 2.390).</p> <p>De Investeerder ontvangt ook een bruto bedrag van EUR 4.000 uit de NIAP. Netto betekent dit, rekening houdend met het vennootschapsbelastingtarief van 33,99%, EUR 2.640.</p> <p>BNP Paribas Fortis Film Finance heeft in principe recht op een “<i>performance fee</i>” wanneer de Investeerder een aandeel van de netto NIAP zal ontvangen hebben ten belope van 12.660 EUR (21,10 % van de Equity Investering, dus EUR 60.000 x</p>

	21,10 %) of, anders gezegd, van de bruto NIAP ten belope van EUR 19.179 (EUR 12.660 / [1-33,99%]). Daar deze rendementsdrempel in hoofde van de Investeerder op dit ogenblik nog niet bereikt is, kan BNP Paribas Fortis Film Finance (nog) geen “ <i>performance fee</i> ” van 20% ontvangen.
T + 30 maanden	De Investeerder ontvangt een bruto bedrag van EUR 12.000 uit de NIAP. Netto betekent dit EUR 7.921.  In dit stadium heeft BNP Paribas Fortis Film Finance nog steeds geen recht op de “ <i>performance fee</i> ” daar het bedrag van de bruto ontvangen NIAP door de Investeerder (EUR 16.000) nog steeds lager is dan de minimale rendementsdrempel van EUR 19.179 bruto.
T + 42 maanden	De Investeerder heeft in principe recht op een bruto bedrag van EUR 9.000 uit de NIAP. BNP Paribas Fortis Film Finance heeft nu, aangezien de minimale rendementsdrempel van EUR 19.179 in hoofde van de Investeerder overschreden is, recht op een “ <i>performance fee</i> ” ter waarde van 20% op het geheel van de bruto NIAP die deze drempel van EUR 19.179 overschrijden. Deze “Performance Fee” bedraagt dus EUR 1.164 ([EUR 25.000– EUR 19.179] x 20%). Dit heeft voor gevolg dat de Investeerder effectief een bruto bedrag van EUR 7.836 (EUR 9.000– EUR 1.164) zal ontvangen uit de NIAP. Netto betekent dit EUR 5.172.
T + 54 maanden	De Investeerder heeft in principe recht op een bruto bedrag van EUR 2.800 uit de NIAP. Echter, rekening houdend met de “ <i>performance fee</i> ” van BNP Paribas Fortis Film Finance, die EUR 560 (EUR 2.800 x 20%) bedraagt, zal de Investeerder effectief een bruto bedrag van EUR 2.240 (EUR 2.800– EUR 560) ontvangen uit de NIAP. Netto betekent dit EUR 1.479.
T + 66 maanden	De Investeerder heeft in principe recht op een bruto bedrag van EUR 1.200 uit de NIAP. Echter, rekening houdend met de “ <i>performance fee</i> ” van BNP Paribas Fortis Film Finance, die 240 EUR (EUR 1.200 x 20%) bedraagt, zal de Investeerder effectief een bruto bedrag van EUR 960 (EUR 1.200– EUR 240) ontvangen uit de NIAP. Netto betekent dit EUR 634.
T + 78 maanden	De Investeerder heeft in principe recht op een bruto bedrag van EUR 700 uit de NIAP. Echter, rekening houdend met de “ <i>performance fee</i> ” van BNP Paribas Fortis Film Finance die EUR 140 bedraagt, zal de Investeerder effectief een bruto bedrag van EUR 560 (EUR 700– EUR 140) ontvangen uit de NIAP. Netto betekent dit EUR 370.

**Samenvattende netto cashflow tabel (inclusief belastingvoordeel)**

<b>Cashflows in EUR</b>	<b>T</b>	<b>T+18 maand</b>	<b>T+30 maand</b>	<b>T+42 maand</b>	<b>T+54 maand</b>	<b>T+66 maand</b>	<b>T+78 maand</b>	<b>Total</b>
<b>IN</b>	50.985	45.030	7.921	5.172	1.479	634	370	<b>111.590</b>
<b>OUT</b>	100.000							<b>100.000</b>



(b) Praktische voorbeelden

De volgende voorbeelden worden gegeven ter illustratie van de financiële stromen en het rendement bij het investeren in een Slate rekening houdende met drie hypothesen : realiseren van het minimaal voorziene rendement, realiseren van een hoger rendement dan het minimaal voorzien rendement in het kader van één of meerdere succesvolle films, en het realiseren van een hoger rendement in het kader van één of meerdere films die minder succesvol zijn, maar toch nog recht geven op een bijkomend rendement.

De hierna volgende voorbeelden zijn louter illustratief en bieden dus geen enkele garantie voor het werkelijke rendement. Bovendien houden rendementen uit het verleden uit het verleden geen betrouwbare indicator voor de toekomstige resultaten.

**Basis hypothese**

Deze hypothese omvat de situatie waarbij de Lening wordt terugbetaald zo snel als mogelijk onder de voorwaarden van het Aanbod, en waarbij de Verkoopoptie wordt uitgeoefend zodra dit mogelijk is onder de voorwaarden van het Aanbod.

Dit voorbeeld is gebaseerd op een Slate waar alle Leningen na 12 maanden zijn terugbetaald en alle Verkoopopties na 18 maanden zijn uitgeoefend

Het betreft een Slate samengesteld uit drie Films, en een Investering van EUR 100.000 verdeeld als volgt: Film 1 - EUR 33.000, Film 2 - EUR 33.000, Film 3 - EUR 34 000.

Schematisch kan de investering als volgt worden weergegeven

Periode		Bedrag
T	Belastingvoordeel (EUR 100.000 x 150% x 33,99%).	EUR 50.985
T	Netto geïnvesteerd bedrag (Eigen Inbreng)	EUR 49.015
T + 12 maanden	Terugbetaling van de Lening op de drie Films  Netto interesten op de 3 Films	EUR 40.000  EUR 1.577
T +19 maanden	De Investeerder oefent de opties uit op Film 1, 2 en 3 en ontvangt (60.000 x 21,10%)	EUR 12.660
T +19 maanden	Totaal verworven bedrag ( netto, inclusief het fiscale voordeel)	EUR 105.222
T +19 maanden	Netto rendement in Euro	EUR 5.222
T +19 maanden	Netto procentuele rendement op de Investering	5,22%
T +19 maanden	Netto procentuele rendement op Eigen Inbreng	10,74%

### **Gunstige hypothese**

Dit voorbeeld is gebaseerd op de Summer Slate van 2008, het tot op heden hoogste gerealiseerde rendement.

Slate van 3 Films

Investering:

Film 1 : EUR 45.833 i.e. 45,83% van het totaal

Film 2 : EUR 8.333 i.e. 8,33% van het totaal

Film 3 : EUR 45.833 i.e. 45,83% van het totaal

Totaal : 100.000

		Bedrag
T	Belastingvoordeel EUR 50.985 (EUR 100.000 x 150% x 33,99%).	EUR 50.985
T	Netto geïnvesteerd bedrag (Eigen Inbreng)	EUR 49.015
T + 12 maanden	Terugbetaling van de Lening op Film 1  Netto interesten op Film 1 *	EUR 18.333  EUR 467
T + 14 maanden	Terugbetaling van de Lening op Film 2  Netto interesten op Film 2 *	EUR 3.333  EUR 98
T + 18 maanden	Terugbetaling van de Lening op Film 3  Netto interesten op Film 3 *	EUR 18.333  EUR 742
T +19 maanden	De Investeerder oefent de opties uit op Film 1 en 2 en ontvangt (60.000 x [45,83% + 8,33%] x 21,775%)*	EUR 7.077
T +30 maanden	De producent maakt een offerte om de rechten op Film 3 terug te kopen @40,72%, de Investeerder ontvangt (60.000 x 45,83% x 40,72%)	EUR 11.198
T +30 maanden	Totaal verworven bedrag (netto, inclusief het fiscale voordeel)	110.567 EUR
T +30 maanden	Netto rendement in Euro	10.567 EUR
T +30 maanden	Netto procentuele rendement op de Investering	10,57%
T +30 maanden	Netto procentuele rendement op Eigen Inbreng	21,56%

### Ongunstige hypothese

Dit voorbeeld is gebaseerd op de Winter Slate van 2010 met het tot op heden laagste gerealiseerde rendement.

Slate van acht Films (zes films is normaal het maximum waar naar gestreefd wordt per Slate om het administratieve werk niet te verzwaren, noch voor BNP Paribas Fortis Film Finance, noch voor de Investeerder in de boekhoudkundige verwerking van zijn Investering).

Investering:

Film 1 : EUR 8.288 i.e. 8,29% van het totaal

Film 2 : EUR 11.604 i.e. 11,60% van het totaal

Film 3 : EUR 10.361 i.e. 10,36% van het totaal

Film 4 : EUR 16.577 i.e. 16,58% van het totaal

Film 5 : EUR 15.541 i.e. 15,54% van het totaal

Film 6 : EUR 17.571 i.e. 17,57% van het totaal

Film 7 : EUR 10.112 i.e. 10,11% van het totaal

Film 8 : EUR 9.946 i.e. 9,95% van het totaal

Totaal : EUR 100.000

		Bedrag
T	Belastingvoordeel EUR 50.985 (EUR 100.000 x 150% x 33,99%).	EUR 50.985
T	Netto geïnvesteerd bedrag (Eigen Inbreng)	EUR 49.015
T + 12 maanden	Terugbetaling van de Lening op Film 1 en 2 Netto interesten op Film 1 en 2 *	EUR 7.957 EUR 205
T + 15 maanden	Terugbetaling van de Lening op Film 3 Netto interesten op Film 3 *	EUR 4.144 EUR 130
T + 18 maanden	Terugbetaling van de Lening op Film 4, 5, 6, 7 en 8	EUR 27.899

	Netto interesten op Film 4, 5, 6, 7 en 8 *	EUR 1.124
T +19 maanden	De Investeerder oefent de opties uit op Film 1, 2 en 5 en ontvangt (60.000 x [8,29% + 11,60% + 15,54%] x 21,775%) *	EUR 4.629
T +24 maanden	De producent maakt een offerte om de rechten op Film 4 terug te kopen @23,575%	EUR 2.345
T +28 maanden	De producent maakt een offerte om de rechten op Film 3 terug te kopen @25,067%	EUR 1.558
T +28 maanden	De producent maakt een offerte om de rechten op Film 8 terug te kopen @24,553%	EUR 1.465
T +30 maanden	De producent maakt een offerte om de rechten op Film 6 terug te kopen @23,575%	EUR 2.379
T +32 maanden	De producent maakt een offerte om de rechten op Film 7 terug te kopen @25,190%	EUR 1.528
T +32 maanden	Totaal verworven bedrag (netto, inclusief het fiscale voordeel)	106.348 EUR
T +32 maanden	Netto rendement in Euro	6.348 EUR
T +32 maanden	Netto procentuele rendement op de Investering	6,35%
T +32 maanden	Netto procentuele rendement op Eigen Inbreng	12,95%

(\*) Op de Investerings tot en met juni 2013 ( namelijk deze voor de wet van 17 juni 2013, in werking getreden op 1 juli 2013) , bedroeg de bruto interest op de Lening 4,50% ( in plaats van de huidige 6,14%) , en bedroeg de Uitoefenprijs van de verkoopoptie 23,575% (in plaats van de huidige 21,10% ).

## **Deel 10: Informatie over de samenstelling van de Slates en over de Films**

### **1. CONTACTEN TUSSEN BNP PARIBAS FORTIS FILM FINANCE EN DE COPRODUCENTEN**

In haar beslissing van 22 april 2004 heeft de Dienst Voorafgaande Beslissingen bevestigd dat, mits de naleving van bepaalde voorwaarden, BNP Paribas Fortis Film Finance (toen in oprichting) beschouwd kon worden als een binnenlandse vennootschap voor de productie van audiovisuele werken in de zin van artikel 194ter, §1, alinea 1, 1° van het WIB.

In deze hoedanigheid is BNP Paribas Fortis Film Finance belast om de manier te bepalen waarop de door haar opgehaalde middelen in het kader van het Aanbod zullen bestemd worden door de Coproducenten voor de productie van elk van de door BNP Paribas Fortis Film Finance geselecteerde Films. Aldus zal BNP Paribas Fortis Film Finance, voor iedere geselecteerde Film, geval per geval onderhandelen met de voornoemde Coproducenten over de modaliteiten van de interventie van BNP Paribas Fortis Film Finance en de NIAP die haar zullen toekomen. Het geheel van de rechten en verplichtingen van BNP Paribas Fortis Film Finance en van de Coproducenten zal voor elke Film in een aparte coproductieovereenkomst geformaliseerd worden.

### **2. ALGEMENE INFORMATIE BETREFFENDE DE SLATES EN DE FILMS**

De Films die in een bepaalde Slate opgenomen worden, zullen Films zijn die aan de Investeringscriteria voldoen (zie Sectie 4 hieronder).

Elke Slate zal minstens drie (3) verschillende Films omvatten. BNP Paribas Fortis Film Finance behoudt zich echter het recht voor om een Slate slechts twee (2) Films op te nemen indien het opgehaalde bedrag van het Aanbod in de relevante periode dit rechtvaardigt. Voor de situatie indien op de dag van de samenstelling van de Slate (zoals hieronder bepaald) geen voldoende fondsen werden opgehaald om een Slate samen te stellen, wordt verwezen naar Deel 9, Sectie 1.3.

De Slates zullen door BNP Paribas Fortis Film Finance worden samengesteld op de volgende tijdstippen, overeenkomstig de procedure uiteengezet in dit Deel 10:

- 2013 Q4 Slate: 21 december 2013;
- 2014 Q1 Slate: 21 maart 2014;
- 2014 Q2 Slate: 21 juni 2014; en
- 2014 Q3 Slate: 21 september 2014.

### **3. SELECTIEPROCEDURE VAN DE FILMS**

#### **3.1 Preselectie**

Witebox zal, onder toezicht van BNP Paribas Fortis Film Finance, de Films die in aanmerking komen om deel uit te maken van een Slate voorselecteren, en dit op basis van de Investeringscriteria.

#### **3.2 Selectie**

De selectie van de Films die deel zullen uitmaken van een Slate komt echter toe aan een investeringscomité toe 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 in een of meerdere Films zal afhangen van verschillende factoren, en meer bepaald van de omvang van de ingezamelde fondsen door BNP Paribas Fortis Film Finance in het kader van het Aanbod in de relevante periode, van de voorwaarden die BNP Paribas Fortis Film Finance zal kunnen onderhandelen met de andere Coproducten voor iedere Film, en van het productieschema van elke Film.

Dit investeringscomité bestaat uit zeven (7) leden : David Claikens, Pierre Demaerel, Maud Leclair, Guy Pollentier, Alex Verbaere, Liesbeth Willaert en Vincent Vandevorde.

De bovenvermelde leden hebben een professionele ervaring in de productie van audiovisuele werken 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 deze leden, zal enkel en alleen iemand die een professionele ervaring heeft hetzij in de productie van audiovisuele werken of in de media, hetzij in de financiële sector, aanvaard kunnen worden.

De volgende leden van het investeringscomité zijn tevens verbonden aan Studio 100 NV: David Claikens, Alex Verbaere en Pierre Demaerel.

Binnen het investeringscomité zijn bepaalde procedures ingesteld om eventuele belangenconflicten te behandelen. Zo nemen leden van het investeringscomité die verbonden zijn aan een bepaalde Coproductent (zoals hiervoor bepaald) niet deel aan beraadslagingen die betrekking hebben op Films die door die Coproductent voorgesteld worden aan BNP Paribas Fortis Film Finance, en onthouden zij zich bij stemmingen over deze Films.

#### **3.3 Beslissing**

De uiteindelijke beslissing van de Films die deel zullen uitmaken van de Slate behoort toe aan de raad van bestuur van het BNP Paribas Fortis Film Finance. Deze laatste neemt een beslissing op basis van een rapport opgesteld door het investeringscomité.

De volgende bestuurders zijn tevens vaste vertegenwoordiger van een rechtspersoon-bestuurder van Studio 100 NV: Pierre Demaerel en Luc Weverbergh. Indien Films met Studio 100 NV als Coproductent worden opgenomen in een Slate, wordt de vennootschapsrechtelijke belangenprocedure toegepast indien daartoe aanleiding zou bestaan.

#### 4. **INVESTERINGSCRITERIA**

BNP Paribas Fortis Film Finance zal slechts deelnemen aan de productie van Films die op zijn minst aan de Investeringscriteria beantwoorden. Op de datum van dit Prospectus zijn deze de volgende:

- Erkenning als een “erkend Europees audiovisueel werk” in de zin van Artikel 6 van de Richtlijn “Televisie zonder grenzen” van 3 oktober 1989 (89/552/ EEG).
- 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 0 tot 16-jarigen of documentaire voor televisie.
- Waarborg dat de Belgische Coproducent geen achterstallen heeft bij de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid op het ogenblik van het afsluiten van de coproductieovereenkomst.
- Verbintenis van de Coproducent om de beperkingen opgelegd door Artikel 194ter van het WIB in termen van budget, financiering en Belgische uitgaven te respecteren, inclusief :
  - voldoende gebudgetteerde Belgische uitgaven om aan de vereisten onder het Tax Shelter stelsel te voldoen;
  - verbintenis om de planning van de productie en uitgaven zoals voorgelegd aan BNP Paribas Fortis Film Finance te respecteren om deze laatste in staat te stellen de voorwaarde na te leven dat het geheel van de Belgische uitgaven binnen een periode van ten hoogste achttien (18) maanden, of, indien het een animatiefilm betreft, binnen een periode van ten hoogste vierentwintig (24) maanden na het afsluiten van de Raamovereenkomst gedaan moeten worden;
  - verbintenis dat het totaal van de gestorte sommen door BNP Paribas Fortis Film Finance effectief voor de productie-uitgaven van de Film bestemd zal worden; en
  - de quota's met betrekking tot de uitgaven die rechtstreeks verbonden zijn met de productie, zoals voorzien door Artikel 194ter WIB, na te leven.
- Voldoende indicatoren met betrekking tot de financiële soliditeit van de Coproducent om zijn verschillende financiële verbintenissen te respecteren, alsook voldoende blijk van een uitstekende “track record”.
- Aantoonbare artistieke en technische kwaliteiten van de Film (in het bijzonder, uitsluiting van films van publicitaire, pornografische of racistische aard of films die geweld ophemelen).
- Waarborg van de Coproducent dat hij het geheel van de rechten noodzakelijk voor de productie en de wereldwijde exploitatie van de Film heeft verkregen (controleerbare “Chain of Title”).
- Reëel en kwantificeerbaar (op basis van commerciële vooruitzichten) potentieel rendement voor de Investeerder.



- Financiering van de Film dient substantieel rond te zijn voor het volledige Budget minus het deel dat gerelateerd is aan het Belgisch Tax Shelter.
- Adequate financiële waarborgen voor de betaling van een bedrag gelijk aan het deel lening dat toegekend is door de Investeerder aan BNP Paribas Fortis Film Finance, inclusief de rente.
- Aanwezigheid van een gereputeerde sales agent en/of internationale verdeler.
- Voltooiingwaarborg van de Film, desgevallend door de aanwezigheid van een Completion Bond of een gelijkaardig mechanisme, zeker voor Angelsaksische films.
- Waarborg van transparantie in de boekhoudkundige verwerking van de exploitatieresultaten van de Film, desgevallend door de aanwezigheid van een Collection Agent die de opbrengsten van de Film beheert, of een gelijkaardig mechanisme.
- Voldoende garanties voor de financiering van het gedeelte van de Belgische uitgaven dat niet gedekt wordt door BNP Paribas Fortis Film Finance.

## Deel 11: Fiscale aspecten

Hierna volgt een samenvatting van de belangrijkste Belgische fiscale aspecten van het Financieel Product 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. Ze 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 zouden 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 het door BNP Paribas Fortis Film Finance aangeboden Financieel Product.

### 1. **BEDRAG VAN HET FISCALE VOORDEEL**

Overeenkomstig artikel 194ter van het WIB, kan de belastbare winst van de Investeerder van het belastbaar tijdperk waarin de Raamovereenkomst werd afgesloten, vrijgesteld worden ten belope van 150% van zijn Investering.

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

Deze vrijstelling is 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 aldus beperkte bedrag ten belope van 50% van de belastbare gereserveerde winst mag bovendien niet meer bedragen dan EUR 750.000 (onverminderd de mogelijkheid tot spreiding van de excedenten over de volgende belastbare tijdperken, zij het beperkt in de tijd).

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 bedoeld in dit Prospectus, of code 020 in het formulier voor de aangifte in de vennootschapsbelasting.

Indien de Investeerder niet over (voldoende) winst beschikt in de belastbare periode 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 belastbare periode meer kan bedragen dan de bovenvermelde beperkingen en zonder dat die vrijstelling kan worden overgedragen tot na het aanslagjaar dat betrekking heeft op de belastbare periode voorafgaand aan de periode waarin het laatste van de in Artikel 194ter van het WIB vereiste attesten wordt ontvangen.

#### *Tijdelijke vrijstelling vs. definitieve vrijstelling*

De bovenvermelde vrijstelling zal aanvankelijk enkel voorlopig toegekend worden binnen de voorwaarden en beperkingen die door Artikel 194ter van het WIB zijn opgelegd. Indien er aan een van die in Artikel 194ter van het WIB bedoelde voorwaarden niet langer is voldaan of als er een van

hen niet nagekomen wordt tijdens een bepaalde belastbare periode, wordt de eerder vrijgestelde winst beschouwd als winst verkregen tijdens die periode, eventueel vermeerderd met boetes en verwijlinteressen. In het andere geval worden de tijdelijk vrijgestelde sommen definitief vrijgesteld vanaf het aanslagjaar dat betrekking heeft op de belastbare periode waarin het laatste van de in Artikel 194ter van het WIB vereiste attesten 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 dit Aanbod zou maken.

## **2. VOORWAARDEN OM VAN HET FISCALE VOORDEEL TE KUNNEN GENIETEN**

De toekenning en het behoud van het fiscale voordeel dat het Tax Shelter stelsel in hoofde van de Investeerder toekent is, is onderworpen aan bepaalde voorwaarden opgelegd in Artikel 194ter van het WIB, zowel ten laste van BNP Paribas Fortis Film Finance, van de Investeerder zelf als van de Coproducent.

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

Opdat de Investeerder die een Investering in het kader van het Aanbod doet van het bovenvermelde fiscale voordeel kan genieten moet BNP Paribas Fortis Film Finance aan de volgende voorwaarden voldoen:

- (1) BNP Paribas Fortis Film Finance moet tot voornaamste doel de ontwikkeling en productie van audiovisuele werken hebben en mag geen televisieomroep zijn noch een onderneming die is verbonden aan Belgische of buitenlandse televisieomroepen.
- (2) het totaal van de sommen die werkelijk aan BNP Paribas Fortis Film Finance gestort zijn in uitvoering van de Raamovereenkomsten voor elke Film door het geheel van de Investeerders mag 50% van het algemene uitgavenbudget van elke Film niet overschrijven en moet effectief bestemd worden voor de uitvoering van dit Budget.
- (3) het volledig bedrag van de aan BNP Paribas Fortis Film Finance onder de vorm van Leningen gestorte bedragen mag 40% van het geheel van de Investering niet overschrijven.
- (4) BNP Paribas Fortis Film Finance moet productie- en exploitatie-uitgaven doen in België conform de voorschriften van Artikel 194ter, §1, 3<sup>o</sup> en 4<sup>o</sup> van het WIB binnen een maximale termijn van achttien (18) maanden (of vierentwintig (24) maanden, indien het een animatiefilm betreft) te rekenen vanaf de Afsluitingsdatum, ten belope van minimaal 90% van het totaal van de sommen die BNP Paribas Fortis Film Finance bijebracht in de vorm van Investeringen en ten minste 70% van deze uitgaven moeten uitgaven zijn die rechtstreeks verbonden zijn met de productie in de zin van artikel 194ter, §1, zesde lid van het WIB.
- (5) BNP Paribas Fortis Film Finance mag geen achterstallen hebben bij de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid op de dag waarop de Raamovereenkomsten worden ondertekend.
- (6) BNP Paribas Fortis Film Finance moet de Investeerders de volgende attesten bezorgen:

- (i) een door de Gemeenschap uitgegeven document dat verklaart dat de Film een langspeelfilm, een documentaire of een animatiefilm is, bestemd om in de bioscoop te worden vertoond, of een lange fictiefilm voor televisie, een animatieserie, kinderen jeugdreeksen, zijnde fictiereeksen met een educatieve, culturele en informatieve inhoud voor een doelgroep van 0 tot 16-jarigen of een documentaire voor televisie, en die door de diensten van de betrokken Gemeenschap is erkend (of waarvan de erkenning aan de gang is) als Europees werk;
- (ii) een document opgesteld door de fiscale controleur bevoegd voor BNP Paribas Fortis Film Finance waaruit blijkt dat de voorwaarden voor de uitgaven in België (in overeenstemming met punt 4 hierboven), en de voorwaarden en plafonds vermeld in punt 2 hierboven worden nageleefd, dat het bedrag van de Investering in de vorm van een Lening maximum 40% bedraagt van het totale bedrage van de Investering en dat de Investeerder het bedrag van zijn Investering effectief heeft gestort aan BNP Paribas Fortis Film Finance binnen een termijn van achttien (18) maanden (of vierentwintig (24) maanden, in geval van een animatiefilm) na de Afsluitingsdatum.
- (iii) een door de Gemeenschap uitgegeven document waarin zij bevestigt dat de realisatie van de Film voltooid is.
- (iv) een door de Gemeenschap uitgegeven document waarin zij bevestigt dat de algemene financiering ervan voldoet aan de voorwaarden en plafonds voorzien in punt 2 hierboven.

Het eerste attest (het erkenningsattest) zal door BNP Paribas Fortis Film Finance worden bezorgd als bijlage bij de Bevestigingsbrief. De drie andere attesten dienen door BNP Paribas Fortis Film Finance bezorgd te worden ten laatste binnen de vier (4) jaar te rekenen vanaf de Afsluitingsdatum.

## **2.2 De door de Investeerder na te leven voorwaarden:**

Opdat de Investeerder die overgaat tot een Investering in het kader van het Aanbod van het voormelde fiscale voordeel zou kunnen genieten, moet de hij eveneens aan bepaalde voorwaarden voldoen.

Deze voorwaarden zijn meer bepaald de volgende:

- (1) de Investeerder moet de Mandaatbrief en bijlagen invullen en ondertekenen.
- (2) de Investeerder moet de vrijgestelde winst op een afzonderlijke rekening van het passief van zijn balans boeken tot op de datum waarop de laatste van de bovenvermelde attesten wordt ontvangen.
- (3) de Investeerder mag de vrijgestelde winst niet als grondslag gebruiken voor de berekening van enige beloning of toekenning tot op de datum waarop de laatste van de bovenvermelde attesten wordt ontvangen.
- (4) de Investeerder moet de Lening en de Rechten op de Inkomsten die werden verkregen bij de uitvoering van de Raamovereenkomst in volle eigendom en zonder terugbetaling of retrocessie blijven behouden tot de realisatie van de Film voltooid is, hetzij, indien dit

vroeger is, tot het verstrijken van een periode van achttien (18) maanden (of vierentwintig (24) maanden, in geval van een animatiefilm) vanaf de Afsluitingsdatum.

- (5) de Investeerder moet de Mandaatbrief, de Bevestigingsbrief en al hun bijlagen alsmede het attest van de Gemeenschap volgens dewelke de Film door haar erkend werd, als bijlage toevoegen aan zijn aangifte in de inkomstenbelasting die betrekking heeft op de belastbare periode tijdens dewelke de Raamovereenkomst werd ondertekend (bepaald op basis van de Afsluitingsdatum).
- (6) de Investeerder moet de drie (3) andere bovenvermelde attesten aan zijn aanslagdienst toezenden uiterlijk binnen de vier (4) jaar na de Afsluitingsdatum.

### **3. FISCAAL STELSEL VAN DE INVESTERING**

Elke Investering is samengesteld, voor ieder van de Films die deel uitmaken van de Slate waarin de Investeerder investeert, uit een deel Lening (dat rente opbrengt) en een deel Equity Investering (dat recht geeft op een aandeel van de NIAP). Deze twee elementen staan volledig los van elkaar. Op beide inkomstencategorieën is daarom een afzonderlijk fiscale stelsel van toepassing.

#### **3.1 De Lening**

Binnen de huidige wetgeving vormt het bedrag van de rente die de Investeerder op het einde van het boekjaar boekt, een bedrag dat aan de vennootschapsbelasting is onderworpen. Bij toepassing van artikel 107, §2, 9° van het Koninklijk Besluit tot uitvoering van het WIB6 zal geen roerende voorheffing worden ingehouden op die rente.

De afbetaling van de Lening op de vervaldag is geen belastbare inkomst.

#### **3.2 De Rechten op de Inkomsten**

De Rechten op de Inkomsten die iedere Investering verleent vertegenwoordigen een bepaald percentage van de NIAP uit de exploitatie van de in de Slate inbegrepen Films dat aan de Investeerder toegekend wordt. Deze NIAP vormen voor de Investeerder een belastbare inkomst die in principe wordt belast aan het gewone tarief van de vennootschapsbelasting (momenteel 33,99%). Er zal geen roerende voorheffing worden ingehouden bij de toekenning of de uitbetaling van het aandeel van de NIAP dat aan de Investeerders toekomt.

#### **3.3 Eventuele verliezen**

In afwijking van artikels 23, 48, 49 en 61 van het WIB, mogen kosten en verliezen, evenmin als waardeverminderingen, voorzieningen en afschrijvingen m.b.t. de Investering, niet worden afgetrokken als beroepskosten of -verliezen en kunnen niet vrijgesteld worden. Dit betekent onder andere dat de Investeerders de minderwaarde die ze zouden realiseren bij de uitoefening van de Verkoopoptie of bij het aanvaarden van het Voorstel tot vervroegde Terugkoop, en dus de verkoop van hun Rechten op Inkomsten aan BNP Paribas Fortis Film Finance, niet kunnen aftrekken.

---

<sup>6</sup> Daar de Investeerders per definitie Belgische vennootschappen zullen zijn of Belgische inrichtingen van buitenlandse vennootschappen.

De Investeerders zullen evenmin de verliezen kunnen aftrekken die ze zouden lijden zou het door Artikel 194ter van het WIB verleende voordeel verloren gaan, bijvoorbeeld door het feit dat BNP Paribas Fortis Film Finance, de Film of de Investeerder niet langer zouden voldoen aan de voorwaarden die aan hen zijn opgelegd, omwille van het jaarlijks karakter van de belasting. Bovendien lopen ze het risico boetes en verwijlinteressen te moeten betalen.

### **3.4 De uitoefening van de Verkoopoptie**

Indien de Verkoopoptie uitgeoefend wordt zal de Uitoefenprijs van de Verkoopoptie geen belastbare inkomst uitmaken in hoofde van de Investeerders.

### **3.5 De aanvaarding van een Voorstel tot vervroegde Terugkoop**

Indien het Voorstel tot vervroegde Terugkoop wordt aanvaard, zal de Uitoefenprijs geen belastbare inkomst uitmaken in hoofde van de Investeerders voor zover de Uitoefenprijs niet hoger is dan de Equity Investering van de Investeerder.

## **4. RULINGS**

BNP Paribas Fortis Film Finance heeft meerdere voorafgaande beslissingen (zgn. rulings) verkregen van de Dienst Voorafgaande Beslissingen in fiscale zaken van de FOD Financiën. Deze rulings bevestigen niet alleen dat BNP Paribas Fortis Film Finance kwalificeert als een vennootschap voor de productie van audiovisuele werken in de zin van Artikel 194ter van het WIB maar ook dat het Financieel Product dat door BNP Paribas Fortis Film Finance in het verleden werd aangeboden conform is aan de vereisten gesteld door Artikel 194ter van het WIB. Een nieuwe ruling is in aanvraag ten gevolge de wijzigingen aangebracht aan Artikel 194ter van het WIB door de wet van 17 juni 2013. Deze wordt verwacht voor het einde van het kalenderjaar 2013. De risico's met betrekking tot het verkrijgen van een negatieve ruling worden besproken in Deel 3, Sectie 6.2. In Deel 4, Sectie 2 worden de mogelijke gevolgen voor de Investeerders in het geval van een negatieve ruling gepreciseerd.

BNP Paribas Fortis Film Finance verbindt zich ertoe op vraag van de Investeerders die ingeschreven hebben op het Financieel Product een kopie van de beslissing(en) van Dienst Voorafgaande Beslissingen over te maken.

Dankzij deze stap biedt BNP Paribas Fortis Film Finance de Investeerders een product aan met een grote fiscale zekerheid.

## Deel 12: Algemene informatie betreffende de filmindustrie

### 1. HET PRODUCTIEPROCES

Het maken van een film bestaat uit vier fasen:

- Ontwikkeling
- Pre-productie
- Productie
- Post-productie

De **ontwikkelingsfase** start over het algemeen met het verwerven van rechten op een verhaal. Dit verhaal kan gebaseerd zijn op een bestaand werk (bijvoorbeeld een roman) of een origineel idee. Eenmaal de eigendom verworven is of er een optie op genomen is, start het eigenlijke ontwikkelingsproces. De producent van de film zal doorgaans één of meer scenarioschrijvers engageren om het script te schrijven en af te werken. Eens het script afgewerkt is, zal de producent een budget voorbereiden voor de film en zal hij de productielogistiek, productieplanning, cashflowplanning, shooting planning, kostenberekening en financieringsplan vastleggen. Tezelfdertijd zal hij op zoek gaan naar een regisseur, cast en crew en zal hij de nodige stappen zetten voor de financiering van het project. Dit proces zal over het algemeen één of meerdere jaren in beslag nemen.

De volgende fase is de **pre-productie fase**. Tijdens deze fase wordt in een nauwe samenwerking tussen de producent en de regisseur de volgende voornaamste aspecten van de productie van de film behandeld, hetzij:

- het tekenen van de contracten met de regisseur, cast en crew;
- het afronden van de overeenkomsten met de financiers;
- de voorbereidingen door de productiemangers;
- de kostuumontwerpers, het camerapersoneel, de productiecoördinator, in nauwe samenwerking met de producent en de regisseur.

Eens de financiering van de film rond is en alle andere elementen beschikbaar zijn (bv. technici, locaties, studio's, verzekering, enz.) zal de film in de **productiefase** terechtkomen. Het filmen neemt normaal gezien tussen de 40 en 80 dagen in beslag voor een langspeelfilm, hoewel het opnemen van films met ingewikkelde speciale effecten en stuntscènes aanzienlijk langer kan duren.

Tenslotte wordt de film in de **post-productie** gemonteerd, het geluid wordt gemengd en gecombineerd met de muziek en speciale effecten. Op het einde van deze fase is er een afgewerkte film, klaar om af te leveren aan de verdelers voor commerciële exploitatie.

## **2. MARKETING EN DISTRIBUTIE**

### **2.1 Marketing**

Doorgaans zal een internationale verdeler verantwoordelijk zijn voor de wereldwijde verkoop van licenties voor film distributierechten aan lokale verdelers en eindgebruikers, zoals de lokale bioscoopverdelers, DVD- en videobedrijven en televisieomroepen. De belangrijkste internationale verdelers hebben een zeer sterke aanwezigheid in alle internationale filmmarkten en hebben uitstekende contacten met verdelers over de hele wereld. De internationale verdelers zullen doorgaans niet wachten totdat de films voltooid zijn vooraleer te starten met het verkopen van de films in verschillende landen, maar ze zullen de film al te koop aanbieden voor hij eigenlijk is opgenomen. Dergelijke verkopen gebeuren op basis van budget, script, regisseur, producent en belangrijke acteurs.

### **2.2 Distributie**

Zodra de film voltooid is, zal de internationale verdeler de film screenen voor de lokale verdelers van deze territoria of media waarvoor nog geen voorverkopen zijn gebeurd. Dit gebeurt doorgaans in combinatie met de presentatie van de film op een filmfestival of een filmmarkt, zoals de American Film Market in Los Angeles (februari) of Cannes (mei).

### **2.3 Financiering van een film**

Een onafhankelijke film wordt doorgaans gefinancierd door een combinatie van verschillende bronnen.

#### ***Voorverkopen en territoriale minimum verkoopgaranties***

Vooraleer de film afgewerkt is, zal de producer en/of zijn internationale verdeler trachten de film voor bepaalde territoria te verkopen op basis van het script en andere reeds al bekende elementen. De lokale territoriale distributeurs zullen doorgaans een “minimum sale guarantee” betalen, die voor het grootste deel zal betaald worden bij levering van de afgewerkte film. In een aantal gevallen zal de internationale verdeler bereid zijn om een voorschot te geven op een deel van de financiering, gebaseerd op zijn inschatting van het commerciële potentieel van het project in de internationale markt.

#### ***Subsidies***

In vele landen ondersteunt de overheid de lokale filmindustrie via bepaalde initiatieven (zoals in België het Vlaams Audiovisueel Fonds of het Centre du cinéma et de l’audiovisuel de la Communauté Française) die subsidies of “soft loans” (rentevrij of ondergeschikte leningen) verstrekken om een bepaald deel van de kosten van de film te financieren.

#### ***Equity***

Over de hele wereld spelen equity investeerders een belangrijke rol in de financiering van films, in vele gevallen aangemoedigd door de specifieke belastingvoordelen die gekoppeld worden aan een investering in film.



### *Andere bronnen van financiering*

Andere bronnen kunnen bestaan uit een “uitstel” van betaling van bepaalde vergoedingen en kosten van de producent, regisseur of cast. Dit betekent dat, hoewel technisch gesproken deze vergoedingen en kosten deel uitmaken van het te financieren budget, deze enkel aan de betrokkenen zullen betaald worden indien de film voldoende opbrengsten genereert.

Een andere bron van financiering kan sponsoring of product placement zijn.

In vele gevallen rijst het probleem om de uitgaven en het ter beschikking komen van de diverse financieringsbronnen op elkaar af te stemmen. Voor de cashflow van de productiekosten zal de producent een beroep doen op een bank die gespecialiseerd is in filmfinanciering. Deze zal een gedetailleerde financiële evaluatie maken van het project en van de diverse financieringsbronnen, zoals onder meer de gerealiseerde voorverkopen.

## **BIJLAGE 1 - STATUTEN**

BNP Paribas Fortis Film Finance

Naamloze vennootschap

Maatschappelijke zetel: 1000 Brussel, Warandenberg 3

BTW BE 0893.587.655 Rechtspersonenregister Brussel

=====

GECOORDINEERDE STATUTEN OP 25 OKTOBER 2013

=====

Vennootschap opgericht blijkens 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 blijkens 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 blijkens proces-verbaal opgesteld door Notaris Jean-Philippe Lagae, te Brussel, op 25 oktober 2013, ter publicatie neergelegd.

### **HOOFDSTUK EEN: AARD VAN DE VENNOOTSCHAP**

#### **Artikel 1: Vorm en benaming**

De vennootschap neemt de vorm aan van een naamloze vennootschap; zij draagt de naam "BNP Paribas Fortis Film Finance". Het is een vennootschap die een openbaar beroep doet of heeft gedaan op het spaarwezen.

#### **Artikel 2: Vennootschapszetel**

De vennootschapszetel is gevestigd te 1000 Brussel, Warandenberg, 3.

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: Doel**

De vennootschap heeft tot hoofdzaak doel, in België of in het buitenland, voor eigen rekening of voor rekening van derden, of in samenwerking met derden, de ontwikkeling en productie van audiovisuele werken, alsook het zoeken naar de financiering ervan, en 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 doel.

De vennootschap kan op elke wijze deelnemen in alle vennootschappen of ondernemingen met een gelijkaardig of verwant doel 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: MAATSCHAPPELIJK KAPITAAL

Artikel 5: Geplaatst kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt honderdduizend euro

(100.000 EUR), vertegenwoordigd door honderd (100) aandelen, zonder nominale waarde, die elk één/honderdste van het maatschappelijk 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.

#### 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 ten allen tijde kan ontslaan.

Wanneer een rechtspersoon aangewezen wordt tot bestuurder, benoemt deze onder zijn vennoten, zaakvoerders, bestuurders, leden van de directieraad, of werknemers 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 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.

In uitzonderlijke gevallen, wanneer de dringende noodzakelijkheid en het belang van de vennootschap zulks vereisen, kunnen de besluiten van de raad van bestuur 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 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 1322, alinea 2 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.

Die procedure mag echter niet worden gevolgd voor de vaststelling van de jaarrekening of de aanwending van het toegestane kapitaal.

### 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 maatschappelijke zetel. 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 doel van de vennootschap, behoudens die waarvoor volgens de wet alleen de algemene vergadering bevoegd is.

### Artikel 15: Directiecomité - 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.

Overeenkomstig artikel 524 bis van het Wetboek van vennootschappen, kan de raad van bestuur zijn bestuursbevoegdheden overdragen aan een directiecomité, zonder dat deze overdracht betrekking kan hebben op het algemeen beleid van de vennootschap of op alle handelingen die op grond van bepalingen van de wet aan de raad van bestuur zijn voorbehouden. De bestuursbevoegdheid van het directiecomité kan door de raad van bestuur worden beperkt. De raad van bestuur is belast met het toezicht op dat comité.

Het directiecomité bestaat uit meerdere personen, die al dan niet bestuurder zijn. De voorwaarden voor de aanstelling van de leden van het directiecomité, hun ontslag, hun bezoldiging, de duur van hun opdracht en de werkwijze van het directiecomité worden bepaald door de raad van bestuur. Het directiecomité vormt een college.

De raad van bestuur of het directiecomité mogen bepaalde bijzondere machten overdragen of geven aan één of meer van hun leden, of zelfs aan derden, al dan niet bestuurders.

Het directiecomité, of indien er geen directiecomité werd ingesteld of dit niet met het dagelijks bestuur werd belast, 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 of het directiecomité mag ook een bepaald deel of een bepaalde tak van de activiteiten van de vennootschap aan één of meer uit hun midden of daarbuiten gekozen personen opdragen. Zij zullen hun bevoegdheden en vergoedingen voor deze speciale bevoegdheden bepalen. Zij kunnen 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 tussenkomt en in rechte, vertegenwoordigd door:

- hetzij twee bestuurders samen handelend,
- hetzij, als een directiecomité is opgericht, door twee leden van het directiecomité 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 obligatiehouders, warranhouders en houders van effecten 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 maatschappelijke zetel 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 ter beschikking moeten worden gesteld per brief, fax, e-mail of enig ander middel vermeld in artikel 2281 van het 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 1322, alinea 2 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 houders van obligaties, warrants of certificaten uitgegeven met medewerking van de vennootschap mogen 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 vijfde van het maatschappelijk 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 schriftelijk vragen stellen aan de bestuurders en aan de commissarissen, die tijdens de vergadering zullen worden beantwoord, voor zover die aandeelhouders 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.

De mede-eigenaars, naakte eigenaars en vruchtgebruikers, evenals de schuldeisers en hun pandgevende schuldenaars moeten zich respectievelijk door één en dezelfde persoon laten vertegenwoordigen.

#### 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 maatschappelijk 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 effecten of in geld, het volgestorte maar niet afgeloste 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, warranthouders 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 maatschappelijke zetel, 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 maatschappelijke zetel 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.

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 – MANDAATBRIEF



**BNP PARIBAS FORTIS**  
**FILM FINANCE**

MANDAATBRIEF MET HET OOG OP DE PRODUCTIE EN DE ONTWIKKELING VAN EEN  
ERKEND EUROPEES AUDIOVISUEEL WERK

(de “Mandaatbrief”)

**[Q ... Slate 201...]**

TUSSEN DE ONDERGETEKENDEN:

..... : een ..... vennootschap, ingeschreven bij de  
Kruispuntbank der Ondernemingen onder het nummer ....., met  
maatschappelijke zetel te .....,  
....., hierna geldig  
vertegenwoordigd door ....., handelend  
in [zijn/haar] hoedanigheid van .....,

hierna de “**Investeerder**” genoemd;

Enerzijds,

EN:

**BNP PARIBAS FORTIS FILM FINANCE NV:** een naamloze vennootschap, ingeschreven bij de  
Kruispuntbank der Ondernemingen onder het nummer 0893.587.655, met  
maatschappelijke zetel te 1000 Brussel, Warandeberg 3, hierna geldig  
vertegenwoordigd door ....., handelend  
in [zijn/haar] hoedanigheid van .....,

hierna “**BNPP Fortis Film Finance**” genoemd;

Anderzijds.

BNPP Fortis Film Finance en de Investeerder worden hierna individueel ook een “**Partij**” en gezamenlijk de  
“**Partijen**” genoemd.

## **WORDT VOORAFGAANDELIJK UITEENGEZET HETGEEN VOLGT:**

BNPP Fortis Film Finance is een binnenlandse vennootschap voor de productie van audiovisuele werken in de zin van artikel 194ter van het Wetboek van de Inkomstenbelasting 1992 (hierna het “**WIB**”) dat het tax shelter systeem organiseert (hierna de “**Tax Shelter**”).

BNPP Fortis Film Finance wenst in coproductie met één of meerdere afgevaardigde en/of uitvoerende producent(en) (hierna de “Coproductent(en)”), een aantal Europese audiovisuele werken te produceren die in aanmerking komen voor het Tax Shelter stelsel, die zij zal uitkiezen (hierna gezamenlijk de “Films” of individueel een “Film”) en die zij in een homogeen geheel zal hergroeperen (hierna de “**Slate**”).

Teneinde haar deelname aan de productie van de betrokken Slate te financieren, wenst BNPP Fortis Film Finance aan de Belgische vennootschappen en de Belgische inrichtingen van buitenlandse vennootschappen een financieel product aan te bieden dat gebruik maakt van het stelsel van de Tax Shelter (hierna het “**Financieel Product**”).

Dit Financieel Product wordt aangeboden door BNPP Fortis Film Finance onder het stelsel van een openbare aanbidding op het Belgisch grondgebied van een ander beleggingsinstrument dan een effect, zoals bepaald door artikel 42 en volgende van de wet van 16 juni 2006 op de openbare aanbidding van beleggingsinstrumenten (de “**Wet**”). In het kader van de Wet stelt BNPP Fortis Film Finance een prospectus (met betrekking tot het Financieel Product) ter beschikking van de Investeerder, waarvoor ze van de ‘Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten’ (de “**FSMA**”) een goedkeuring verkreeg op [x] december 2013 (het “**Prospectus**”). Dit Prospectus is beschikbaar op de website van BNPP Fortis Film Finance (<http://cpb.bnpparibasfortis.be/filmfinance>) alsook op haar maatschappelijke zetel. De Investeerder kan op zijn verzoek steeds een gedrukte versie van het Prospectus verkrijgen via het versturen van een email op het volgende adres: [filmfund@bnpparibasfortis.com](mailto:filmfund@bnpparibasfortis.com).

De Investeerder wordt uitgenodigd om kennis te nemen van het Prospectus, en in het bijzonder van de risicofactoren inherent aan het Financieel Product.

Dit Financieel Product stelt de Investeerder in staat, mits naleving van de in bijlage van deze Mandaatbrief vermelde voorwaarden en condities, om, binnen de door artikel 194ter WIB opgelegde beperkingen, een vrijstelling te genieten van zijn belastbare winst ten belope van 150% van de sommen waarvoor hij zich heeft verbonden om deze over te maken aan BNPP Fortis Film Finance te storten in uitvoering van deze Mandaatbrief.

BNPP Fortis Film Finance vereist dat de minimale investering in het Financieel Product 50.000 EUR bedraagt. De Investeerder zal enkel per schijven van 5.000 EUR kunnen investeren. De vrijstelling kan maximum 750.000 EUR per aanslagjaar bedragen.

Bijgevolg hebben BNPP Fortis Film Finance en de Investeerder de voorwaarden van deze Mandaatbrief als volgt onderhandeld.

## **WORDT OVEREENGEKOMEN HETGEEN VOLGT:**

### **Artikel 1: De Investing**

- 1.1. Conform de voorwaarden en condities opgenomen in bijlage A bij deze Mandaatbrief (hierna, de “**Voorwaarden en Condities**”), verbindt de Investeerder zich ertoe om te investeren in de **Q... Slate 20...** door middel van het Financieel Product, en dit voor een definitief forfaitair totaalbedrag van ..... **EUR** (..... EUR) (hierna de "**Investering**") dat voor elke afzonderlijke Film die deel uitmaakt van de betrokken Slate is opgesplitst in een deel “lening” en een deel “equity-investering”, d.w.z.:
  - een lening van de Investeerder aan BNPP Fortis Film Finance ten belope van 40% van het deel van de Investing dat in deze Film is geïnvesteerd (hierna de "**Lening**");
  - een investering in rechten op de inkomsten van deze Film ten belope van 60% van het deel van de Investing dat in de betrokken Film is geïnvesteerd (hierna, de "**Equity-Investering**").
- 1.2. BNPP Fortis Film Finance verbindt zich ertoe het bedrag van de Investing in de **Q...Slate 201...** te investeren, in overeenstemming met de bepalingen van het Prospectus. BNPP Fortis Film Finance zal vrij mogen beslissen over de keuze van de Films die van de betrokken Slate deel zullen uitmaken en waarin het bedrag van de Investing geïnvesteerd zal worden, evenals over de verdeling van het bedrag van de Investing over de gekozen Films.
- 1.3. Voor elke door BNPP Fortis Film Finance geselecteerde Film, verbindt BNPP Fortis Film Finance zich ertoe om aan de Investeerder, per aangetekend schrijven met ontvangstbewijs, een bevestigingsbrief te versturen met de artistieke en technische kenmerken van de Film, conform het in bijlage B bij deze Mandaatbrief gevoegde model (hierna de “**Bevestigingsbrief**”).
- 1.4. De Partijen komen overeen dat elke door BNPP Fortis Film Finance ondertekende Bevestigingsbrief, samen met deze Mandaatbrief en hun bijlagen, als raamovereenkomst gelden in de zin van artikel 194ter, § 1, 2° van het WIB 92. De datum van deze raamovereenkomst zal die zijn van de ondertekening van de Bevestigingsbrief door BNPP Fortis Film Finance (hierna de “**Afsluitingsdatum**”).
- 1.5. Indien de Investeerder voor een deel of het geheel van zijn Investing niet kan deelnemen in de Slate, zal BNPP Fortis Film Finance gerechtigd zijn om deze Mandaatbrief te beëindigen, en dit zonder enige schadeloosstelling, in overeenstemming met de bepalingen van het Prospectus.
- 1.6. In het geval van een wijziging aan de Tax Shelter wetgeving of in geval van het (niet) verkrijgen van een ‘ruling’ van de Dienst Voorafgaande beslissingen in fiscale zaken (zoals uiteengezet in het Prospectus), zal BNPP Fortis Film Finance een door de FSMA goedgekeurde aanvulling aan het Prospectus publiceren overeenkomstig artikel 53, §1 van de Prospectuswet. De aanvulling zal uiteenzetten op welke manier BNPP Fortis Film Finance uitvoering geeft aan dergelijke wijziging aan de Tax Shelter wetgeving of het (niet) verkrijgen van een ‘ruling’ van de Dienst Voorafgaande beslissingen in fiscale zaken. De Investeerder verleent een machtiging aan BNPP Fortis Film Finance om in dergelijk geval de Voorwaarden en Condities eenzijdig te wijzigen, en aan te passen aan de wijziging in de Tax Shelter wetgeving of het (niet) verkrijgen van een ‘ruling’ van de Dienst Voorafgaande beslissingen in fiscale zaken. Deze aanvulling zal beschikbaar gemaakt worden op dezelfde wijze als de terbeschikkingstelling van het Prospectus zelf. In dat geval heeft elke Investeerder die reeds deze Mandaatbrief heeft ondertekend, maar vóór de afsluiting van de

raamovereenkomst door de ondertekening van de Bevestigingsbrief, het recht om zijn Investering in te trekken, overeenkomstig artikel 53, §3 van de Prospectuswet. Als de Investeerder beslist om zijn Investering niet in te trekken is hij gebonden aan de Voorwaarden en Conditie's zoals hierboven gewijzigd (in voorkomend geval).

## **Artikel 2 : Verklaringen en waarborgen van BNPP Fortis Film Finance**

2.1. BNPP Fortis Film Finance verklaart en garandeert:

- dat zij een binnenlandse vennootschap is voor de productie van audiovisuele werken, met als voornaamste doel de ontwikkeling en productie van audiovisuele werken, zoals blijkt uit haar statuten, waarvan een kopie is opgenomen in bijlage C van deze Mandaatbrief, en dat zij anderzijds geen Belgische of buitenlandse televisieomroep is of niet met dergelijke televisieomroepen verbonden is en dat zij geen achterstallen heeft bij de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid, zoals zal blijken uit het attest dat in bijlage 4 van de Bevestigingsbrief zal opgenomen worden;
- dat de Films gekozen zullen worden op basis van de in bijlage D van deze Mandaatbrief vermelde investeringscriteria;
- dat zij het geheel van de wereldrechten die nodig zijn voor de productie en de doorlopende, ongestoorde en optimale exploitatie van de Film, door elk middel, drager en procedé, in volle eigendom of in mede-eigendom heeft verworven en/of zich verbindt te verwerven;
- dat zij voor elke Film, binnen een periode van 18 maanden (24 maanden voor een animatiefilm) na de Afsluitingsdatum, productie- en exploitatie uitgaven zal maken in België, in de zin van artikel 194ter, § 1, 4° van het WIB, en dit voor ten minste 90% van het bedrag van de Investering dat voor de financiering van die Film is bestemd.
- dat minstens 70 percent van de hierboven geviseerde in België verrichtte productie- en exploitatie uitgaven, zoals bedoeld in WIB art 194ter, paragraaf 1, alinea 1, 4°, uitgaven zijn die rechtstreeks verbonden zijn met de productie zoals bedoeld in dezelfde paragraaf (zoals gewijzigd bij de wet van 17 juni 2013).

## **Artikel 3 : Verklaringen en waarborgen van de Investeerder**

De Investeerder verklaart en garandeert:

- dat hij een binnenlandse vennootschap is en/of een belastingplichtige zoals bedoeld in artikel 227, 2° van het WIB en dat hij anderzijds geen financiële instelling is, noch een binnenlandse vennootschap voor de productie van audiovisuele werken, noch een televisieomroep in de zin van Artikel 194ter van het WIB, zoals blijkt uit de statuten opgenomen in bijlage E van deze Mandaatbrief;
- dat hij in kennis is gesteld van het Prospectus en in het bijzonder kennis heeft genomen van de risicofactoren en waarschuwingen die vermeld zijn in dit Prospectus;
- een exemplaar te hebben ontvangen en kennis te hebben genomen van de Voorwaarden en Conditie's;
- dat hij over voldoende gereserveerde belastbare winsten beschikt om de belastingvoordelen te genieten die verbonden zijn aan zijn Investering

#### **Artikel 4: Betaling van de Investering**

- 4.1. Met deze Mandaatbrief machtigt de Investeerder onherroepelijk BNP Paribas Fortis NV, op vraag van BNPP Fortis Film Finance, om tien (10) kalenderdagen na de Afsluitingsdatum (vermeld in artikel 1.4), zijn bankrekening met het nummer ..... geopend bij het kantoor ..... van BNP Paribas Fortis NV te debiteren met het bedrag van de Investering zoals hierboven vermeld in artikel 1.
- 4.2. Indien op de datum van debitering door BNP Paribas Fortis NV de hierboven vermelde bankrekening niet voorzien is van voldoende fondsen zullen de kosten verbonden aan het ongedekt bedrag volledig ten laste van de Investeerder zijn.
- 4.3. De Investeerder machtigt BNPP Fortis Film Finance om aan BNP Paribas Fortis NV het bedrag dat van zijn bankrekening mag gedebiteerd worden conform artikel 4.1, en de datum waarop dit moet gebeuren, mee te delen.

#### **Artikel 5: Gezamenlijke verklaringen**

- 5.1. De Investeerder en BNPP Fortis Film Finance erkennen dat de ondertekening door BNPP Fortis Film Finance van de Bevestigingsbrief van rechtswege het sluiten van een raamovereenkomst in de zin van artikel 194ter van het WIB tussen Partijen met zich meebrengt, die bestaat uit de Mandaatbrief, de Bevestigingsbrief en het geheel van hun bijlagen, die er integraal deel van uitmaken.
- 5.2. De Investeerder en BNPP Fortis Film Finance erkennen dat de Mandaatbrief en de Bevestigingsbrief, met inbegrip van hun bijlagen die er integraal deel van uitmaken, een volledige, waarheidsgetrouwe en complete weergave zijn van hun wederzijdse verbintenissen en dat het geheel van deze documenten een ondeelbaar geheel vormen dat de verbintenissen van de Partijen weergeeft.

#### **Artikel 6 : Mededelingen**

Alle mededelingen die krachtens de Mandaatbrief en de bijhorende raamovereenkomsten dienen gedaan te worden zullen geldig worden uitgevoerd via elektronisch bericht (e-mail) geadresseerd aan de Investeerder ..... en aan BNPP Fortis Film Finance (filmfund@bnpparibasfortis.com). BNPP Fortis Film Finance en de Investeerder verlenen de volle bewijskracht van schriftelijk bewijs aan de ontvangen mailberichten en beschouwen ze aldus als originele documenten. De Investeerder, respectievelijk BNPP Fortis Film Finance, zullen de goede ontvangst van de mailberichten bevestigen door het sturen van een elektronisch ontvangstbericht. De eventuele schade wegens eventuele technische risico's, de risico's van vergissing of bedrog die aan het gebruik van deze soort mededelingswijze verbonden zijn, zijn ten laste van de Investeerder tenzij hij bedrog of zware fout in hoofde van BNPP Fortis Film Finance aantoonde. De Partijen verbinden zich er wederzijds toe de andere Partij onmiddellijk op de hoogte te brengen van elke eventuele wijziging in elektronisch adres en/of andere gegevens, en desgevallend zullen alle nadelige gevolgen te wijten aan de afwezigheid van informatie ten laste zijn van de in gebreke blijvende Partij.

Overige correspondentiegegevens :

Voor de Investeerder:

Ter attentie van ....., op het volgende adres  
.....,  
telefoonnummer ..... GSM-nr .....

Voor BNPP Fortis Film Finance :

Ter attentie van Ann Van Ruyskensvelde, op het volgende adres Warandeborg 3 (1KB2F) – 1000  
Brussel, faxnummer 0032 (0)2 565 27 07 of emailadres filmfund@bnpparibasfortis.com.

Volgende toegevoegde bijlagen maken integraal deel uit van deze mandaatbrief :

- A. Voorwaarden en Conditie
- B. Model van Bevestigingsbrief
- C. Statuten van BNPP Fortis Film Finance
- D. Investeringscriteria
- E. Uittreksel uit de statuten van de Investeerder

Opgemaakt te ....., op ..... in twee (2) exemplaren, waarvan  
elke Partij verklaart het hare te hebben ontvangen.

Voor BNPP Fortis Film Finance NV,

Voor de Investeerder,

.....

.....



<b>BIJLAGE A: Voorwaarden en Conditie</b>
---

**VOORWAARDEN EN CONDITIE VAN DE RAAMOVEREENKOMST MET HET OOG OP DE  
PRODUCTIE EN DE ONTWIKKELING VAN EEN ERKEND EUROPEES AUDIOVISUEEL  
WERK**

**(hierna, de “Voorwaarden en Conditie”)**

Deze Voorwaarden en Conditie zijn van toepassing op elke Film waarvoor de Investeerder een Bevestigingsbrief van BNPP Fortis Film Finance zal ontvangen.

De ondertekening van de Bevestigingsbrief door BNPP Fortis Film Finance brengt van rechtswege het sluiten van een raamovereenkomst met zich mee in de zin van artikel 194ter van het Wetboek op de Inkomstenbelastingen van 1992 (hierna het “**WIB**”) tussen BNPP Fortis Film Finance en de Investeerder, die bestaat uit de Mandaatbrief, de Bevestigingsbrief en het geheel van hun bijlagen die ervan integraal deel uitmaken (hierna de “**Overeenkomst**”).

De woorden in hoofdletters die niet gedefinieerd worden in deze Voorwaarden en Conditie hebben de betekenis die eraan wordt gegeven in de Mandaatbrief.

**Artikel 1: Verklaringen en garanties**

- 1.1 BNPP Fortis Film Finance verklaart en garandeert dat de Film enerzijds en de modaliteiten van zijn productie, zijn realisatie en zijn exploitatie anderzijds voldoen aan de voorschriften van Artikel 194ter van het WIB, die het de Investeerder mogelijk maken om de vrijstelling, verleend door die bepaling, te genieten op de belastbare gereserveerde winst. In het bijzonder verklaart en garandeert BNPP Fortis Film Finance dat de Film bestaat uit een langspeelfilm, een documentaire of een animatiefilm bestemd om in de bioscoop te worden vertoond, een lange fictiefilm voor televisie, een animatieserie, kinder- en jeugdreeksen, zijnde fictiereeksen met een educatieve, culturele en informatieve inhoud voor een doelgroep van 0 tot 16-jarigen, of een documentaire voor televisie. BNPP Fortis Film Finance verklaart en garandeert bovendien dat de Film erkend werd of zal worden door de bevoegde diensten van de Franse, Vlaamse of Duitse Gemeenschap (hierna, de “**Gemeenschap**”) zoals blijkt uit de erkenning die zal worden bijgevoegd bij de Bevestigingsbrief.
- 1.2 BNPP Fortis Film Finance verklaart en garandeert dat de Coproducten alle auteursrechten hebben verkregen die nodig zijn voor de audiovisuele aanpassing van het scenario in dialoogvorm, voor de productie en voor de wereldwijde exploitatie van de Film met alle gekende en ongekende middelen en procedés, en dit voor een duur van zes en een half jaar (78 maanden) vanaf de Afsluitingsdatum. Bovendien verklaart en garandeert BNPP Fortis Film Finance dat zij en de Coproducten samen de nodige financiering hebben bijeengebracht om het hele provisionele budget van de Film (hierna het “Budget”) te dekken en dat ze borg staan voor de goede uitvoering van de Film conform de gebruiken van de sector, namelijk voor de levering op de datum vermeld in punt 1.13 van de Bevestigingsbrief van alle reproductiemateriaal van de Film in overeenstemming met de artistieke en technische kenmerken beschreven in de Bevestigingsbrief, en met alle controlevisa nodig voor de exploitatie van de Film.
- 1.3 BNPP Fortis Film Finance verklaart en garandeert dat zij uitsluitend in eigen naam handelt, en onder haar eigen verantwoordelijkheid, tegenover alle derden die kunnen betrokken worden bij de productie van de Film.

## Artikel 2: De Investing

- 2.1 De Equity-Investering en de Lening zoals bepaald in artikel 1.1 van de Mandaatbrief bestaan uit een forfaitair en definitief bedrag, zodanig dat in het geval van overschrijding van het Budget van de Film, BNPP Fortis Film Finance de Investeerder garandeert dat de Coproducenten als enigen verantwoordelijk zijn om de nodige financiering voor de bijkomende uitgaven te vinden. Zodoende kan de Investeerder door niemand verzocht worden om de tekorten in het filmbudget aan te vullen en kan de betaling van dergelijke overschrijdingen geen aanleiding geven tot enige aanpassing van het deel in de Netto Inkomsten Aandeel van de Producent (hierna, "NIAP") waarop de Investeerder recht heeft krachtens deze Overeenkomst. Daarentegen wordt wel gepreciseerd dat in het geval BNPP Fortis Film Finance, op voorwaarde dat zij de artistieke en technische kenmerken van de Film naleeft zoals beschreven in de Bevestigingsbrief en voldoet aan de uitgavenverplichting in België zoals beschreven in artikel 12 van deze Voorwaarden en Conditie, minder zou uitgeven dan gepland in het Budget, zij definitief en exclusief recht heeft op het aldus bespaarde bedrag, waarbij deze besparing geen enkele wijziging tot gevolg heeft voor het deel van de NIAP dat de Investeerder toekomt.
- 2.2 Zoals beschreven in het Prospectus, houdt BNPP Fortis Film Finance houdt zich het recht maximum 8,5 % van het bedrag van de Equity-Investering en de Lening te bestemmen tot het dekken van kosten verbonden aan de Investerings en aan het actief beheer van de Slate tijdens de volledige duur van de Investing. Het bedrag dat aldus wordt ingehouden door BNPP Fortis Film Finance zal verhoudingsgewijs worden opgenomen in het Budget van elke Film, in dezelfde mate als het zal worden doorgegeven aan de bevoegde Gemeenschap met als doel het verkrijgen van het voltooiingsattest van de Film.

## Artikel 3: Lening

- 3.1 De door de Investeerder aan BNPP Fortis Film Finance toegestane Lening is onoverdraagbaar.
- 3.2 Als vergoeding voor de Lening die de Investeerder aan BNPP Fortis Film Finance heeft toegestaan, zal BNPP Fortis Film Finance aan de Investeerder een interest betalen, vanaf de dag van de debitering van het bedrag van de Lening door BNPP Fortis Film Finance, die *pro rata temporis* wordt berekend tegen een vaste jaarlijkse rentevoet van 6,14% bruto (4,05% netto na toepassing aanslagvoet van 33,99%). BNPP Fortis Film Finance zal deze interest betalen op het ogenblik van de terugbetaling van de Lening.
- 3.3 Gelet op het doel van de Lening, namelijk dat BNPP Fortis Film Finance haar courante behoeften aan geldmiddelen kan dekken tijdens de realisatie van de Film, verbindt BNPP Fortis Film Finance zich ertoe de Lening aan de Investeerder terug te betalen van zodra de realisatie van de Film voltooid zal zijn en ten vroegste op het einde van de twaalfde (12<sup>de</sup>) maand na de Afsluitingsdatum. Indien de realisatie van de Film om enig welke reden vertraging zou oplopen, verbindt BNPP Fortis Film Finance zich ertoe de Lening aan de Investeerder terug te betalen ten laatste op het einde van de achttiende (18<sup>e</sup>) maand (vierentwintigste (24<sup>e</sup>) maand voor animatiefilms) na de Afsluitingsdatum. In geval waar in de periode tussen het einde van de twaalfde (12<sup>e</sup>) maand en het einde van de achttiende (18<sup>e</sup>) maand (vierentwintigste (24<sup>e</sup>) maand voor animatiefilms) het Voltooiingsattest niet beschikbaar zou zijn, kan de Lening toch terugbetaald worden op voorwaarde dat BNPP Fortis Film Finance beschikt over een attest van het laboratorium dat de nulkopie van de afgewerkte Film beschikbaar is.

#### **Artikel 4: Equity-Investering**

- 4.1 De Investeerder verwerft in volle eigendom, voor een maximale duur van zes en een half jaar (78 maanden) vanaf de Afsluitingsdatum, een schuldvordering op een deel van het geheel van de NIAP die uit de exploitatie van de Film voortvloeien, zoals die in bijlage 3 van de Bevestigingsbrief worden gedefinieerd, volgens de berekeningswijze uiteengezet in punt 1.21 van de Bevestigingsbrief. Het deel van de NIAP dat door de Investeerder moet gefactureerd worden voor de Film krachtens deze Overeenkomst zal aan de Investeerder meegedeeld worden als volgt <sup>7</sup>:
- voor de eerste keer na verstrijking van de achttiende (18<sup>e</sup>) maand na de Afsluitingsdatum;
  - vervolgens gedurende de volgende twaalf (12) maanden, iedere zes (6) maanden;
  - vervolgens elke twaalf (12) maanden tot uiterlijk de achtenzeventigste (78<sup>e</sup>) maand.
- 4.2 BNPP Fortis Film Finance garandeert de Investeerder de volledige beschikbaarheid van het deel van de NIAP dat hij verwerft krachtens wat voorafgaat, met dien verstande dat BNPP Fortis Film Finance alleen en rechtstreeks het deel van de NIAP dat aan de Investeerder toekomt, zal innen bij elke derdehouder of schuldenaar van die NIAP. Daarentegen zal de Investeerder geen enkel recht op de Film van welke aard dan ook verbonden aan de productie en/of de exploitatie van de Film kunnen invoeren, behalve die vermeld in dit artikel.
- 4.3 De bedragen die aan de Investeerder toekomen als NIAP zullen door BNPP Fortis Film Finance binnen de dertig (30) werkdagen worden betaald na ontvangst van de door de Investeerder uitgegeven factuur.
- 4.4 BNPP Fortis Film Finance vrijwaart de Investeerder tegen elk verhaal of vordering die, naar aanleiding van de uitoefening van het Recht op Inkomsten die door BNPP Fortis Film Finance aan de Investeerder worden verleend krachtens de Bevestigingsbrief, om welke reden dan ook wordt ingesteld door de producenten, coproducenten, auteurs of rechthebbenden, uitgevers, regisseurs, artiesten, acteurs of uitvoerders of in het algemeen door elke persoon die rechtstreeks of onrechtstreeks heeft meegewerkt aan de productie of realisatie van de Film. BNPP Fortis Film Finance vrijwaart de Investeerder tegen elk verhaal of vordering ingesteld door elke persoon die weliswaar niet heeft meegewerkt aan de productie of realisatie van de Film, maar toch enig recht zou kunnen laten gelden die indruist tegen de uitoefening door de Investeerder van het deel van het Recht op Inkomsten die de Investeerder krachtens de Bevestigingsbrief heeft verworven.

#### **Artikel 5: Ontbinding**

- 5.1 Indien BNPP Fortis Film Finance niet zou voldoen aan haar verplichtingen zoals ze uit deze Overeenkomst voortvloeien of in het geval van definitieve stopzetting van de productie van de Film of van onjuistheid van één van de door BNPP Fortis Film Finance gegeven verklaringen en waarborgen in deze Overeenkomst, en voor zover een ingebrekestelling per aangetekend schrijven aan BNPP Fortis Film Finance zonder gevolg is gebleven gedurende vijftien (15) dagen na ontvangst, zal de Investeerder gerechtigd zijn deze Overeenkomst onmiddellijk en eenzijdig te ontbinden door gewone kennisgeving. In dat geval zal BNPP Fortis Film Finance alle door de Investeerder gestorte sommen binnen de tien (10) werkdagen na ontvangst van de bovenvermelde kennisgeving aan hem terugbetalen, onverminderd eventuele schadeloosstellingen.

---

<sup>7</sup> Voor het deel van de NIAP die betrekking heeft op een animatiefilm, en voor zover er geen voltooiingsattest is afgeleverd binnen de achttien maanden (18) na de Afsluitingsdatum, zal deze informatie slechts kunnen medegedeeld worden voor de eerste keer na verstrijking van de vierentwintigste (24<sup>e</sup>) maand na Afsluitingsdatum, vervolgens op de dertigste maand, en dan elke twaalf (12) maanden

- 5.2 Indien de Investeerder niet zou voldoen aan zijn verplichtingen zoals ze uit deze Overeenkomst voortvloeien, zal deze, indien BNPP Fortis Film Finance dit goedgekent, van rechtswege ontbonden worden tien (10) dagen na een ingebrekestelling per aangetekend schrijven met ontvangstbewijs die zonder gevolg is gebleven, onverminderd eventuele schadeloosstellingen en met dien verstande dat de reeds aan BNPP Fortis Film Finance gestorte bedragen haar definitief toekomen.
- 5.3 In geval van insolventie (staking van betalingen, wankelen van krediet, grote financiële moeilijkheden, enz.) of een procedure tot faillissement van de Investeerder of van BNPP Fortis Film Finance, wordt deze Overeenkomst met onmiddellijke ingang van rechtswege ontbonden, zonder voorafgaande ingebrekestelling.

## **Artikel 6: Verzekeringen**

- 6.1 BNPP Fortis Film Finance garandeert de Investeerder dat de Film zal gedekt zijn door alle nodige verzekeringspolissen voor de risico's van de productie, preproductie, burgerlijke aansprakelijkheid en de bescherming van de moederband van de Film, en zal verzekerd zijn tegen de volgende risico's:
- alle "voorbereidings-" en "productierisico's", waarbij met name de volledige of gedeeltelijke onbeschikbaarheid van de regisseur en de hoofdrolspelers wordt gedekt,
  - alle risico's i.v.m. de moederbanden,
  - alle risico's i.v.m. roerende goederen en accessoires,
  - alle risico's i.v.m. materiaal en opnames.
- 6.2 Deze verzekeringen zullen een bedrag dekken dat overeenstemt met de bedragen die tijdens de productie voor de financiering van de Film werden geïnd, en de storting van het saldo van hun loon of wedde aan de regisseur en de hoofdrolspelers.
- 6.3 De premies betreffende de bovenvermelde polissen zijn ten laste van de Coproducenten en maken integraal deel uit van het Budget. In geval van tijdelijke stopzetting van de realisatie van de Film of bij een gedeeltelijk schadegeval, zullen alle sommen die de verzekeringsmaatschappijen uitkeren krachtens bovenvermelde polissen op de rekening van de productie van de Film worden geboekt om deze te kunnen afwerken.
- 6.4 Voor alle schadegevallen die de afwerking van de Film verhinderen, zullen de verzekeringen bepalen dat alle door BNPP Fortis Film Finance geïnvesteerde sommen aan haar zullen worden terugbetaald. BNPP Fortis Film Finance verbindt zich er anderzijds toe deze fondsen te gebruiken om aan de Investeerder het bedrag van zijn Lening en interesten daarop terug te betalen.
- 6.5 BNPP Fortis Film Finance garandeert dat de bovenvermelde verzekeringspolissen behouden zullen blijven tot de levering van de nulkopie van de Film. BNPP Fortis Film Finance zal erop toezien dat de premies worden betaald. Indien zou blijken dat de Film onvoldoende verzekerd zou zijn, verbindt BNPP Fortis Film Finance zich ertoe om een aanvullende verzekering te nemen.

## **Artikel 7: Overdracht**

- 7.1 De Investeerder verbindt zich ertoe om de volle eigendom te behouden, zonder doorverkoop, van het deel van de krachtens deze Overeenkomst verworven NIAP en deze enkel en alleen aan BNPP Fortis Film Finance over te dragen conform artikel 8.

## **Artikel 8: Verkoopoptie**

### 8.1 Verkoopoptie

BNPP Fortis Film Finance verleent onherroepelijk aan de Investeerder, die aanvaardt, een optie die hem toelaat de volle en gehele eigendom van het deel van de NIAP dat hij in de Film bezit krachtens deze Overeenkomst aan BNPP Fortis Film Finance over te dragen volgens de hierna vermelde voorwaarden en bepalingen (hierna de “**Verkoopoptie**”).

### 8.2 Ondeelbaarheid en onoverdraagbaarheid van de Verkoopoptie

De Verkoopoptie is ondeelbaar. De Investeerder zal er bijgevolg slechts het voordeel van kunnen opeisen voor het volledige deel van de NIAP dat hij in de Film bezit krachtens deze Overeenkomst. Bovendien is de Verkoopoptie onoverdraagbaar.

### 8.3 Uitoefening van de Verkoopoptie

De Investeerder zal de Verkoopoptie kunnen uitoefenen gedurende een termijn van drie (3) jaar vanaf de eerste dag van de negentiende (19<sup>e</sup>) maand (vijfentwintigste (25<sup>e</sup>) maand voor animatiefilms die niet voltooid zijn binnen achttien (18) maanden) na de Afsluitingsdatum (hierna de “**Uitoefenperiode**”).

Indien de Verkoopoptie gedurende de Uitoefenperiode niet wordt uitgeoefend door de Investeerder, zal zij van rechtswege vervallen. De NIAP, die de Investeerder in de betreffende Film bezit, zullen na verloop van de periode van zes en een half jaar te tellen van de Afsluitingsdatum, van rechtswege overgedragen worden aan BNPP Fortis Film Finance, zonder enige vergoeding voor eender welke Partij en zonder verdere vereiste formaliteiten of ingebrekestelling.

De Investeerder verklaart dat hij bij de uitoefening van de Verkoopoptie in het bezit zal zijn van het deel van de NIAP dat hij in de Film bezit en dat het voorwerp is van deze Verkoopoptie en dat dit deel verhandelbaar zal zijn, vrij van alle beperkingen, borgen of voorrechten.

De Investeerder zal de Verkoopoptie per elektronisch schrijven met ontvangstbewijs moeten uitoefenen, volgens het model in bijlage 1 aan deze Voorwaarden en Conditie. In deze kennisgeving zal de Uitoefenprijs vermeld worden zoals deze in punt 8.4 is bepaald. Als uitoefendatum voor de Verkoopoptie geldt de datum van verzending van elektronisch bericht (hierna de “**Uitoefendatum van de Optie**”).

Opdat de Investeerder zijn Verkoopoptie met alle kennis van zaken kan uitoefenen, zal BNPP Fortis Film Finance de Investeerder volgens het onderstaande tijdschema een bijgewerkte tabel bezorgen met de details van de reeds geboekte exploitatie-inkomsten, en de verwachte, maar nog niet gerealiseerde inkomsten voortvloeiend uit de exploitatie van de Film of, bij gebrek aan dergelijke

details, alle andere beschikbare informatie, die het de Investeerder mogelijk maakt zich een mening te vormen over het commerciële potentieel van de Film:

- de eerste keer na het verstrijken van de zeventiende (17de) maand na de Afsluitingsdatum;
- voor de tweede keer, na het verstrijken van de drieëntwintigste (23ste) maand te tellen vanaf de Afsluitingsdatum;
- voor de derde keer, na het verstrijken van de negentwintigste (29ste) maand te tellen vanaf de Afsluitingsdatum;
- en vervolgens alle twaalf (12) maanden tot het einde van de Uitoefenperiode.

Indien voor een animatiefilm het voltooiingsattest niet werd afgeleverd binnen een periode van achttien (18) maanden na de Afsluitingsdatum dan zal de hogervermelde tabel slechts informatie bevatten over deze animatiefilm vanaf de tweede keer.

#### 8.4 Uitoefenprijs

Als de Investeerder de Verkoopoptie uitoefent tijdens de Uitoefenperiode, zal de overdrachtsprijs van het deel van de NIAP die hij bezit gelijk zijn aan 21,10% (de “**Uitoefenprijs van de Verkoopoptie**”) van het bedrag van de Equity Investering in de film (23.125% voor animatiefilms indien het voltooiingsattest niet is afgeleverd binnen een termijn van achttien (18) maanden na de Afsluitingsdatum), verminderd met de netto bedragen die reeds werden geïnd, of die nog moeten geïnd worden op basis van het overzicht van de inkomsten die al aan de Investeerder werd bezorgd op de Uitoefendatum van de Optie, namelijk de bedragen van het deel van de NIAP die de Investeerder al heeft ontvangen of die nog moeten gestort worden verminderd met een bedrag dat overeenstemt met de gewone belastingvoet voor vennootschapsbelastingen in België op datum van deze Overeenkomst, hetzij 33,99%.

BNPP Fortis Film Finance verbindt zich ertoe de Uitoefenprijs binnen de vijftien (15) werkdagen na ontvangst van de kennisgeving vermeld in punt 8.3 te betalen. Op de Uitoefendatum van de Optie zal het deel van de NIAP in de Film dat het voorwerp is van de Verkoopoptie van rechtswege overgedragen worden aan BNPP Fortis Film Finance.

### **Artikel 9: Vervroegde terugkoop**

#### 9.1 Vervroegde terugkoop

BNPP Fortis Film Finance behoudt zich het recht om een vervroegde terugkoop aan de Investeerder voor te stellen van het deel van NIAP dat deze laatste in de Film bezit volgens de voorwaarden van deze Overeenkomst, en dit volgens de voorwaarden en condities bepaald in het Prospectus en hieronder (hierna, het “**Voorstel tot terugkoop**”).

#### 9.2 Voorwerp van het Voorstel tot terugkoop

Het Voorstel tot terugkoop zal verplicht duiden op het volledige aandeel in de NIAP dat de Investeerder in de Film bezit.

#### 9.3 Voorstel tot terugkoop

Het Voorstel tot terugkoop zal door BNPP Fortis Film Finance kunnen gemaakt worden gedurende een termijn van drie (3) jaar te tellen vanaf de negentiende (19<sup>de</sup>) maand (vijfentwintigste (25<sup>e</sup>))

maand voor animatiefilms die niet voltooid zijn binnen achttien (18) maanden) na de Afsluitingsdatum. BNPP Fortis Film Finance verbindt zich er echter toe om geen Voorstel tot terugkoop aan de Investeerder te maken vóór de eerste commerciële vertoning van de Film op het referentiegebied.

BNPP Fortis Film Finance zal het Voorstel tot terugkoop aan de Investeerder moeten maken per elektronisch bericht met ontvangstbewijs, volgens het model in bijlage 2 aan deze Voorwaarden en Conditie. In deze kennisgeving zal de prijs van de terugkoop vermeld worden zoals deze in punt 9.6 is bepaald (hierna, de “**Terugkoopprijs**”). Als datum van het Voorstel tot terugkoop geldt de datum van het elektronisch ontvangstbewijs bericht (hierna, de “**Datum van het voorstel**”).

#### 9.4 Tijdsduur van het Voorstel tot terugkoop

Het Voorstel tot terugkoop door BNPP Fortis Film Finance aan de Investeerder zal een maximale tijdsduur van vijftien (15) werkdagen hebben, te tellen vanaf de Datum van het voorstel (hierna, de “**Tijdsduur van de terugkoop**”).

#### 9.5 Aanvaarding van het Voorstel tot terugkoop

De Investeerder kan gedurende de volledige Tijdsduur van de terugkoop ervoor kiezen om het Voorstel tot terugkoop hetzij te aanvaarden, hetzij te verwerpen.

Opdat de Investeerder zijn Voorstel tot terugkoop met alle kennis van zaken kan aanvaarden of verwerpen, zal BNPP Fortis Film Finance de Investeerder het meest recente detail van wereldwijde exploitatie-inkomsten van de Film ter beschikking stellen, zoals aangeleverd door de exploitant(en) van de Film, alsook een projectie van de verwachte, maar nog niet gerealiseerde inkomsten voortvloeiend over de exploitatie van de Film tot aan het einde van deze Overeenkomst, conform met het artikel 10, aangevuld met alle andere beschikbare informatie die het de Investeerder mogelijk maakt zich een mening te vormen over de voorbije en toekomstige exploitatie van de Film.

De aanvaarding van het Voorstel tot terugkoop zal per elektronisch schrijven met ontvangstbewijs door de Investeerder aan BNPP Fortis Film Finance moeten meegedeeld worden. Als datum van terugkoop geldt de datum van het elektronisch ontvangstbewijs (hierna, de “**Datum van terugkoop**”).

De Investeerder verbindt zich ertoe te verklaren dat hij op de Datum van terugkoop in het bezit zal zijn van het deel van de NIAP in de Film dat onderwerp uitmaakt van het Voorstel tot terugkoop en dat dit deel vrij is van alle beperkingen, borgen of voorrechten.

#### 9.6 Terugkoopprijs

De terugkoopprijs die door BNPP Fortis Film Finance zal voorgesteld worden (hierna, de “**Voorgestelde Terugkoopprijs**”) zal altijd gelijk zijn aan de terugkoopprijs die eerder door de Coproducent werd voorgesteld in zijn terugkoopbod aan BNPP Fortis Film Finance, verminderd met een Performance Fee die toekomt aan BNPP Fortis Film Finance. De Voorgestelde Terugkoopprijs is in de praktijk het resultaat van een onderhandeling tussen BNPP Fortis Film Finance en de Coproducent waarin, BNPP Fortis Film Finance de beste prijs probeert te verkrijgen. De Voorgestelde Terugkoopprijs zal verplicht moeten worden vermeld in het Voorstel tot terugkoop

De hiervoor vermelde “**Performance Fee**” bedraagt 20% van het verschil tussen de terugkoopprijs die door de Coproducent aan BNPP Fortis Film Finance voorgesteld is en de contractueel bepaalde

Uitoefenprijs van de Verkoopsoptie, verminderd met de bedragen van de netto NIAP (rekening houdend met het gewone tarief van de vennootschapsbelasting in België op datum van deze Overeenkomst, namelijk 33,99%) die al werden geïnd, of die nog moeten worden geïnd door de Investeerder.

BNPP Fortis Film Finance verbindt zich ertoe de Voorgestelde Terugkoopprijs binnen de dertig (30) werkdagen na de ontvangst van de kennisgeving vermeld in punt 9.5 te betalen. Op de Datum van terugkoop zal het deel van de NIAP in de film dat het voorwerp is van het Voorstel tot terugkoop van rechtswege overgedragen worden aan BNPP Fortis Film Finance.

#### **Artikel 10: Afwezigheid van vennootschap tussen de Partijen**

- 10.1 Deze Overeenkomst zal in geen geval beschouwd kunnen worden als een vereniging, noch een vennootschap tussen de Partijen, noch tegenover derden. De aansprakelijkheid van elke Partij is beperkt tot de verbintenissen die ze heeft aangegaan in de Overeenkomst. Een Partij kan in geen geval aansprakelijk gesteld worden voor verbintenissen die de andere Partij met derden heeft aangegaan. Deze bepaling is essentieel en doorslaggevend voor de Overeenkomst; zonder deze bepaling zou de Overeenkomst niet gesloten zijn.

#### **Artikel 11: Duur**

- 11.1 Deze Overeenkomst treedt in werking vanaf de Afsluitingsdatum en verstrijkt van rechtswege op de laatste dag van de achtenzeventigste (78<sup>ste</sup>) maand na de Afsluitingsdatum, behoudens een vervroegde opzegging conform artikel 5.

#### **Artikel 12: Verbintenissen van BNPP Fortis Film Finance**

- 12.1 BNPP Fortis Film Finance verbindt zich definitief en onherroepelijk tegenover de Investeerder en garandeert hem onvoorwaardelijk en ononderbroken om:
- a) geen recht noch waarborg toe te staan die de goede uitoefening van de krachtens de Overeenkomst aan de Investeerder verleende rechten in de weg zouden kunnen staan of belemmeren;
  - b) het geheel van de Equity-Investering en de Lening die hem door de Investeerder gestort zal worden daadwerkelijk en integraal te besteden aan de uitvoering van het Budget;
  - c) een bedrag dat minimaal gelijk is aan negentig procent (90%) van de Investering te besteden in de vorm van daadwerkelijke Belgische uitgaven aan de productie van de Film in België in de zin van Artikel 194ter, §1, 4°, van het WIB binnen een maximale termijn van achttien (18) maanden na de Afsluitingsdatum (maximaal vierentwintig (24) maanden voor een animatiefilm);
  - d) het deel van de daadwerkelijk door alle investeerders gestorte bedragen met vrijstelling op de belastbare gereserveerde winst conform Artikel 194ter van het WIB te beperken tot maximaal vijftig percent (50%) van het Budget;
  - e) het totaal van de daadwerkelijk door elke van de investeerders gestorte bedragen met vrijstelling op de belastbare gereserveerde winst conform Artikel 194ter van het WIB in de vorm van



leningen te beperken tot maximaal veertig percent (40%) van het totaal van de aldus daadwerkelijk door elke bepaalde Investeerder gestorte bedragen;

- f) de Equity-Investering of de Lening niet te gebruiken om aan de Investeerder het deel van de NIAP dat hij heeft verworven krachtens deze Overeenkomst terug te kopen;
- g) de Investeerder zo snel mogelijk en uiterlijk binnen drie (3) jaar en elf (11) maanden na de Afsluitingsdatum, de volgende documenten te bezorgen:
  - een document opgesteld door de fiscale controleur bevoegd voor BNPP Fortis Film Finance waaruit blijkt dat zij haar verbintenissen vermeld in punten c) en d) hierboven naleeft en dat de Investeerder de Equity-Investering en de Lening daadwerkelijk aan BNPP Fortis Film Finance heeft gestort binnen een termijn van achttien (18) maanden (vierentwintig (24) maanden voor een animatiefilm) na Afsluitingsdatum;
  - een attest van de Gemeenschap waaruit blijkt dat de realisatie van de Film voltooid is en dat de totale financiering van de Film voldoet aan de voorwaarden en grenzen vermeld in punt d) hierboven, conform Artikel 194ter, vierde paragraaf, 1ste lid, punt 7°bis van het WIB.
- h) er op toe te zien dat minstens 70% van de uitgaven, onder punt c) hierboven bedoeld, productiegebonden uitgaven zijn zoals bepaald door het artikel 194 ter, paragraaf 1, alinea 5 et volgende van het WIB, gewijzigd bij de wet van 17 juni 2013.

#### **Artikel 13: Verbintenis van de Investeerder**

- 13.1 Onverminderd de overige verplichtingen die voortvloeien uit deze Overeenkomst, verbindt de Investeerder zich definitief en onherroepelijk tegenover BNPP Fortis Film Finance en garandeert haar onvoorwaardelijk en ononderbroken te voldoen aan de verplichtingen die hem worden opgelegd krachtens Artikel 194ter van het WIB/92.

#### **Artikel 14: Reclameverplichtingen**

- 14.1 BNPP Fortis Film Finance verbindt zich ertoe de Investeerder kosteloos en uiterlijk op de dag van de Filmrelease in België het volgende te bezorgen:
- minstens 1 dvd bestemd voor privégebruik als de Film op dit medium wordt uitgebracht ;
  - 2 uitnodigingen voor twee personen als BNPP Fortis Film Finance een avant-première van de Film organiseert.

#### **Artikel 15: Exploitatie-afrekeningen**

- 15.1 De exploitatieboekhouding van de Film (nazicht van de rekeningen opgestuurd door derden belast met de exploitatie, nazicht op de verdeling van de recettes tussen de verschillende coproducenten en rechthebbenden [scenarist(en), hoofdrolspelers, regisseur(s)], invordering van de recettes, enz.) wordt gevoerd door BNPP Fortis Film Finance die zich ertoe verbindt steeds in het beste gemene belang van alle Partijen te handelen.

## **Artikel 16: Varia**

### 16.1 Kennisgevingen

Elke kennisgeving of betekening met betrekking tot of in verband met de Overeenkomst moet door de in artikel 6 van de Mandaatbrief vermelde middelen en naar de erin vermelde adressen worden verstuurd.

### 16.2 Betalingen

Elke betaling of terugbetaling aan de Investeerder zal gestort worden op de rekening van de Investeerder vermeld in artikel 4.1 van de Mandaatbrief.

### 16.3 Titels

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

### 16.4 Afstand

Geen enkele Partij wordt verondersteld afstand te doen van een recht voortvloeiend uit de Overeenkomst of een fout of overtreding begaan door de andere Partij, 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 Overeenkomst of een fout of overtreding van de andere Partij, zelfs indien dat recht of dat verhaal vergelijkbaar is met datgene waarvan zij afstand deed.

### 16.5 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 Overeenkomst. Indien die bepaling echter afbreuk zou doen aan de aard of het evenwicht van de Overeenkomst, zullen de Partijen te goeder trouw streven naar een geldige bepaling met een vergelijkbaar effect.

### 16.6 Eerdere overeenkomsten en verklaringen

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

## **Artikel 17: Toepasselijke wet en bevoegdheid**

17.1 De Overeenkomst 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 opzegging van de Overeenkomst vallen onder de exclusieve bevoegdheid van de Brusselse rechtbanken.

Bijlage 1: Model van brief voor de uitoefening van de Verkoopoptie

Bijlage 2: Model van brief voor het Voorstel tot terugkoop

**Bijlage 1: Model van brief voor de uitoefening van de Verkoopoptie**

BNP PARIBAS FORTIS FILM FINANCE NV/SA  
Ter attentie van  
Warandeborg 3 – 1KB2F  
1000 Brussel

Opgemaakt te..... , op.....

Geachte,

Betreft : Uitoefening van de Verkoopoptie

We verwijzen naar de raamovereenkomsten die wij met uw vennootschap hebben afgesloten voor de productie van de volgende film: ..... (de "Film")

Conform artikel 8 van de Voorwaarden en Condities oefenen wij bij dit schrijven onze Verkoopoptie uit voor de film ..... De uitoefenprijs van de Verkoopoptie bedraagt EUR .....en werd als volgt vastgesteld :

21,10% van de Equity-Investing (23,125% voor een animatiefilm indien het voltooiingsattest niet is afgeleverd binnen een periode van achttien (18) maanden na de Afsluitingsdatum)	EUR
Bedrag van de door ons reeds ontvangen of nog te ontvangen NIAP <sup>8</sup> op basis van de meest recente rapportering die ons werd bezorgd	– EUR
Overdrachtprijs van ons deel in de NIAP <sup>9</sup>	= EUR

Gelieve dit bedrag te storten op onze bankrekening nr. .... binnen de vijftien werkdagen na verzending van deze brief via elektronisch bericht.

Wij dragen u dan ook bij huidig schrijven ons deel in de NIAP over en wij bevestigen geen enkel recht meer te hebben op de NIAP van de Film, noch enig ander recht in verband met de productie en de exploitatie van de Film.

Hoogachtend,

Voor  
Naam :  
Functie :  
Handtekening :

<sup>8</sup> Na vennootschapbelasting aan de normale belastingvoet van 33,99%

<sup>9</sup> Vrijgesteld van BTW op basis van artikel 44, § 3, 10 du W.B.T.W.

**Bijlage 2: Model van brief van Voorstel tot Vervroegde Terugkoop**

Investeerder

Datum

Betreft : Voorstel tot terugkoop van de NIAP in de film .....

Geachte,

Wij verwijzen naar de raamovereenkomst die wij op ..... met uw vennootschap hebben gesloten onder het tax shelterstelsel voor de productie en de ontwikkeling van bovenvermelde film.

Conform artikel 9.1. van de Voorwaarden en Conditie stellen we u door middel van dit schrijven voor om het gedeelte in de NIAP die uw vennootschap bezit in de film ..... vervroegd terug te kopen.

De Terugkoopprijs van uw deel in de NIAP werd volgens de bepalingen van artikel 9.6 van de Voorwaarden en Conditie vastgesteld en bedraagt **EUR .....**

Indien u instemt met dit Voorstel tot terugkoop verzoeken wij u deze brief voor akkoord te tekenen en per elektronisch bericht met bewijs van ontvangst te versturen binnen de vijftien (15) werkdagen te tellen vanaf de datum van dit schrijven.

Met vriendelijke groeten,

BNP Paribas Fortis Film Finance NV

**Voor akkoord**

**Vennootschap:** .....

**Naam:** .....

**Bedrag:**.....

**Handtekening:** .....

**Datum:** .....

<b>BIJLAGE B: Model van Bevestigingsbrief</b>
---

BEVESTIGINGSBRIEF MET HET OOG OP DE PRODUCTIE EN DE ONTWIKKELING VAN EEN  
ERKEND EUROPEES AUDIOVISUEEL WERK

(de “**Bevestigingsbrief**”)

**Slate\_Title - Film\_Title1**

[Investor\_Name]  
[Investor\_Street]  
[Investor\_Zip] [Investor\_City]

Wij verwijzen naar de mandaatbrief en haar bijlagen die wij met uw vennootschap op [Registering\_Date] hebben ondertekend (de “**Mandaatbrief**”).

Conform artikel 1.3 van deze Mandaatbrief hebben wij het genoegen u mee te delen dat wij een bedrag van EUR Investor\_Amount\_Film, dat overeenstemt met Percentage\_fmt% van uw Investering, bestemd hebben voor de productie en de exploitatie van de Film : [Film\_Title2] (de “**Film**”), hetzij :

- EUR [Investor\_Amount\_Loan] in de vorm van een aan BNP Paribas Fortis Film Finance NV toegestane lening (ten belope van 40% van het deel van de Investering dat in deze Film is geïnvesteerd); en
- EUR [Investor\_Amount\_Equity] in de vorm van een investering in rechten op de inkomsten van de Film (ten belope van 60% van het deel van de Investering dat in deze Film is geïnvesteerd).

De technische en artistieke kenmerken van deze Film zijn de volgende, met dien verstande dat deze kenmerken ter informatie en provisioneel door BNP Paribas Fortis Film Finance NV worden meegedeeld en dat zij derhalve door BNP Paribas Fortis Film Finance NV gewijzigd kunnen worden, mits naleving van de bepalingen van artikel 194ter van het WIB :

- 1.1. Voorlopige of definitieve titel : Film\_Title3
- 1.2. Genre : [Genre]
- 1.3. Duur : [Duration] minuten
- 1.4. Erkenning : erkend als « Europees audiovisueel werk » door de [Community\_Name] op [Approval\_Date], zoals blijkt uit de als bijlage 1 van deze Bevestigingsbrief opgenomen erkenning
- 1.5. Originele versie : [Original\_Version]
- 1.6. Formaat : [Format]
- 1.7. Regisseur : [Director]
- 1.8. Scenaristen : [Screen\_Writer]
- 1.9. Hoofdrolspelers : [Leading\_Actors]
- 1.10. Plaats van de opnames : [Location]
- 1.11. Begin van de opnames : [Shooting\_Start\_Date]
- 1.12. Duur van de opnames : [Shooting\_Duration]
- 1.13. Datum van de levering van de nulkopie : [Zero\_Copy\_Delivery\_Date]
- 1.14. Datum van de release van de Film in de zalen in België of uitzenddatum voor een werk dat bestemd is voor televisie : [Release\_Date]
- 1.15. De moederband zal ontwikkeld en bewaard worden door het laboratorium : [Master\_Lab]
- 1.16. Het productiebudget (zie bijlage 2) van de Film wordt momenteel geraamd op EUR Production\_Budget\_fmt exclusief belastingen, waarvan minstens EUR Belgian\_Expenses\_fmt Belgische uitgaven zijn in de zin van artikel 194ter van het WIB. Minstens 70% van deze uitgaven zijn productiegebonden uitgaven zoals bepaald door het artikel 194 ter, paragraaf 1, alinea 5 et volgende van het WIB, gewijzigd bij de wet van 17 juni 2013.  
De totale bruto tax shelter behoefte die voor deze Film dient ten laste genomen te worden door alle investeerders onder het stelsel van artikel 194ter van het WIB bedraagt [...] EUR, waarvan [...] EUR door de investeerders van BNP Paribas Fortis Film Finance NV en [...] EUR door andere tax shelter investeerders. Op heden is [...] % van dit totale bedrag verworven via ondertekende raamovereenkomsten.
- 1.17. Verantwoordelijke van de Belgische afgevaardigde productie : [Responsible\_Belgian\_Production]
- 1.18. Versie van het scenario dat aan BNP Paribas Fortis Film Finance NV werd overgemaakt : [Script\_Version]
- 1.19. Producers : [Co\_Producers]

1.20. Duur van de Auteursrechten : [Copyright\_Duration]

1.21. Deel van de Netto Inkomsten Aandeel van de Producent (“NIAP”) zoals die in bijlage 3 zijn gedefinieerd, dat aan BNP Paribas Fortis Film Finance NV toekomt :

[PSNE\_Confirmation\_Letter\_Text\_NL]

Uw aandeel in de totale NIAP bedraagt [Ventilation\_NIAP] % van het aandeel in de NIAP dat door BNP Paribas Fortis Film Finance NV verworven is

Wij bevestigen en garanderen dat wij geen achterstallen hebben bij de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid, zoals blijkt uit het attest gevoegd als bijlage 4 bij deze Bevestigingsbrief.

Conform artikel 5.1 van de Mandaatbrief, brengt de ondertekening van deze Bevestigingsbrief door BNP Paribas Fortis Film Finance NV van rechtswege het sluiten van een raamovereenkomst tussen Partijen met zich mee in de zin van artikel 194ter van het WIB, die bestaat uit de Mandaatbrief, deze Bevestigingsbrief en het geheel van hun bijlagen die ervan integraal deel uitmaken.

Deze Bevestigingsbrief, de Mandaatbrief en het geheel van hun bijlagen die ervan integraal deel uitmaken, vormen een volledige, waarheidsgetrouwe en complete weergave van de wederzijdse verbintenissen van Partijen en vormen een ondeelbaar geheel.

Opgemaakt te Brussel, op Confirmation\_Letter\_Date, *de Afsluitingsdatum*, in twee (2) exemplaren, waarvan elke Partij haar exemplaar heeft ontvangen.

Voor BNP Paribas Fortis Film Finance NV,

Luc Weverbergh  
Bestuurder

Pierre Demaerel  
Bestuurder

Bijlagen:

1. Erkenning van de Film
2. Budget en financieringsplan
3. Definitie van de NIAP
4. Attest van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid

## BIJLAGE C: Statuten van BNPP Fortis Film Finance

BNP Paribas Fortis Film Finance  
Naamloze vennootschap  
Maatschappelijke zetel: 1000 Brussel, Warandeberg 3  
BTW BE 0893.587.655 Rechtspersonenregister Brussel

### =====

#### GECOORDINEERDE STATUTEN OP 25 OKTOBER 2013

### =====

Vennootschap opgericht blijkens 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 blijkens 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 blijkens proces-verbaal opgesteld door Notaris Jean-Philippe Lagae, te Brussel, op 25 oktober 2013, ter publicatie neergelegd.

#### HOOFDSTUK EEN: AARD VAN DE VENNOOTSCHAP

##### Artikel 1: Vorm en benaming

De vennootschap neemt de vorm aan van een naamloze vennootschap; zij draagt de naam "BNP Paribas Fortis Film Finance". Het is een vennootschap die een openbaar beroep doet of heeft gedaan op het spaarwezen.

##### Artikel 2: Vennootschapszetel

De vennootschapszetel is gevestigd te 1000 Brussel, Warandeberg, 3.

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: Doel

De vennootschap heeft tot hoofdzaak doel, in België of in het buitenland, voor eigen rekening of voor rekening van derden, of in samenwerking met derden, de ontwikkeling en productie van audiovisuele werken, alsook het zoeken naar de financiering ervan, en 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 doel.

De vennootschap kan op elke wijze deelnemen in alle vennootschappen of ondernemingen met een gelijkaardig of verwant doel 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: MAATSCHAPPELIJK KAPITAAL

##### Artikel 5: Geplaatst kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt honderdduizend euro

(100.000 EUR), vertegenwoordigd door honderd (100) aandelen, zonder nominale waarde, die elk één/honderdste van het maatschappelijk 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.



## 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 ten allen tijde kan ontslaan.

Wanneer een rechtspersoon aangewezen wordt tot bestuurder, benoemt deze onder zijn vennoten, zaakvoerders, bestuurders, leden van de directieraad, of werknemers 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 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.

In uitzonderlijke gevallen, wanneer de dringende noodzakelijkheid en het belang van de vennootschap zulks vereisen, kunnen de besluiten van de raad van bestuur 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 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 1322, alinea 2 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.

Die procedure mag echter niet worden gevolgd voor de vaststelling van de jaarrekening of de aanwending van het toegestane kapitaal.

#### 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 maatschappelijke zetel. 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 doel van de vennootschap, behoudens die waarvoor volgens de wet alleen de algemene vergadering bevoegd is.

#### Artikel 15: Directiecomité - 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.

Overeenkomstig artikel 524 bis van het Wetboek van vennootschappen, kan de raad van bestuur zijn bestuursbevoegdheden overdragen aan een directiecomité, zonder dat deze overdracht betrekking kan hebben op het algemeen beleid van de vennootschap of op alle handelingen die op grond van bepalingen van de wet aan de raad van bestuur zijn voorbehouden. De bestuursbevoegdheid van het directiecomité kan door de raad van bestuur worden beperkt. De raad van bestuur is belast met het toezicht op dat comité.

Het directiecomité bestaat uit meerdere personen, die al dan niet bestuurder zijn. De voorwaarden voor de aanstelling van de leden van het directiecomité, hun ontslag, hun bezoldiging, de duur van hun opdracht en de werkwijze van het directiecomité worden bepaald door de raad van bestuur. Het directiecomité vormt een college.

De raad van bestuur of het directiecomité mogen bepaalde bijzondere machten overdragen of geven aan één of meer van hun leden, of zelfs aan derden, al dan niet bestuurders.

Het directiecomité, of indien er geen directiecomité werd ingesteld of dit niet met het dagelijks bestuur werd belast, 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 of het directiecomité mag ook een bepaald deel of een bepaalde tak van de activiteiten van de vennootschap aan één of meer uit hun midden of daarbuiten gekozen personen opdragen. Zij zullen hun bevoegdheden en vergoedingen voor deze speciale bevoegdheden bepalen. Zij kunnen 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 tussenkomt en in rechte, vertegenwoordigd door:

- hetzij twee bestuurders samen handelend,
- hetzij, als een directiecomité is opgericht, door twee leden van het directiecomité 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 obligatiehouders, warranthouders en houders van effecten 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 maatschappelijke zetel of op elke andere plaats aangeduid in de bij eenroeping.

#### 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 ter beschikking moeten worden gesteld per brief, fax, e-mail of enig ander middel vermeld in artikel 2281 van het 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 1322, alinea 2 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 houders van obligaties, warrants of certificaten uitgegeven met medewerking van de vennootschap mogen 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 vijfde van het maatschappelijk 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 schriftelijk vragen stellen aan de bestuurders en aan de commissarissen, die tijdens de vergadering zullen worden beantwoord, voor zover die aandeelhouders 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.

De mede-eigenaars, naakte eigenaars en vruchtgebruikers, evenals de schuldeisers en hun pandgevende schuldenaars moeten zich respectievelijk door één en dezelfde persoon laten vertegenwoordigen.

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 maatschappelijk 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 effecten of in geld, het volgestorte maar niet afgeloste 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, warranhouders 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 maatschappelijke zetel, 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 maatschappelijke zetel 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.

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 D: Investeringscriteria

BNPP Fortis Film Finance zal slechts deelnemen aan de productie van Films die op zijn minst aan de Investeringscriteria beantwoorden. Op de datum van dit Prospectus zijn deze de volgende :

- Erkenning als een “erkend Europees audiovisueel werk” in de zin van Artikel 6 van de Richtlijn “Televisie zonder grenzen” van 3 oktober 1989 (89/552/ EEG).
- 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 0 tot 16-jarigen of documentaire voor televisie.
- Waarborg dat de Belgische Coproducent geen achterstallen heeft bij de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid op het ogenblik van het afsluiten van de coproductieovereenkomst.
- Verbintenis van de Coproducent om de beperkingen opgelegd door Artikel 194ter van het WIB in termen van budget, financiering en Belgische uitgaven te respecteren, inclusief :
  - voldoende gebudgetteerde Belgische uitgaven om aan de vereisten onder het Tax Shelter stelsel te voldoen;
  - verbintenis om de planning van de productie en uitgaven zoals voorgelegd aan BNPP Fortis Film Finance te respecteren om deze laatste in staat te stellen de voorwaarde na te leven dat het geheel van de Belgische uitgaven binnen een periode van ten hoogste achttien (18) maanden, of, indien het een animatiefilm betreft, binnen een periode van ten hoogste vierentwintig (24) maanden na het afsluiten van de Raamovereenkomst gedaan moeten worden;
  - verbintenis dat het totaal van de gestorte sommen door BNPP Fortis Film Finance effectief voor de productie-uitgaven van de Film bestemd zal worden.
  - de quota's met betrekking tot de uitgaven die rechtstreeks verbonden zijn met de productie, zoals voorzien door Artikel 194ter WIB, na te leven.
- Voldoende indicatoren met betrekking tot de financiële soliditeit van de Coproducent om zijn verschillende financiële verbintenissen te respecteren, alsook voldoende blijk van een uitstekende “track record”.
- Aantoonbare artistieke en technische kwaliteiten van de Film (in het bijzonder, uitsluiting van films van publicitaire, pornografische of racistische aard of films die geweld ophemelend).
- Waarborg van de Coproducent dat hij het geheel van de rechten noodzakelijk voor de productie en de wereldwijde exploitatie van de Film heeft verkregen (controleerbare “Chain of Title”).
- Reëel en kwantificeerbaar (op basis van commerciële vooruitzichten) potentieel rendement voor de Investeerder.
- Financiering van de Film dient substantieel rond te zijn voor het volledige Budget minus het deel dat gerelateerd is aan het Belgisch Tax Shelter.

- Adequate financiële waarborgen voor de betaling van een bedrag gelijk aan het deel lening dat toegekend is door de Investeerder aan BNPP Fortis Film Finance, inclusief de rente.
- Aanwezigheid van een gereputeerde sales agent en/of internationale verdeler.
- Voltooiingwaarborg van de Film, desgevallend door de aanwezigheid van een Completion Bond of een gelijkaardig mechanisme, zeker voor Angelsaksische films.
- Waarborg van transparantie in de boekhoudkundige verwerking van de exploitatieresultaten van de Film, desgevallend door de aanwezigheid van een Collection Agent die de opbrengsten van de Film beheert, of een gelijkaardig mechanisme.
- Voldoende garanties voor de financiering van het gedeelte van de Belgische uitgaven dat niet gedekt wordt door BNPP Fortis Film Finance.

<b>BIJLAGE E: Uittreksel uit de statuten van de Investeerder</b>
--

[●]

\*  
\*       \*

### BIJLAGE 3 – ARTIKEL 194TER VAN HET WIB

§ 1. Voor de toepassing van dit artikel wordt verstaan onder:  
1° 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 verbonden is met Belgische of buitenlandse televisieomroepen en die als voornaamste doel de ontwikkeling en de productie van audiovisuele werken heeft;

2° raamovereenkomst voor de productie van een in aanmerking komend werk: de basisovereenkomst gesloten, naargelang het geval, tussen een in aanmerking komende productievennootschap, enerzijds, en één of meerdere binnenlandse vennootschappen en/of één of meerdere belastingplichtigen als bedoeld in artikel 227, 2°, anderzijds, voor de financiering van de productie van een in aanmerking komend werk met vrijstelling van de belastbare winst;

3° in aanmerking komend werk:

- een Belgisch audiovisueel werk zoals een fictiefilm, een documentaire of een animatiefilm bestemd om in de bioscoop te worden vertoond, een lange fictiefilm voor televisie, een animatieserie, kinder- en jeugdreeksen, zijnde fictiereeksen met een educatieve, culturele en informatieve inhoud voor een doelgroep van 0 tot 16-jarigen of een documentaire voor televisie, dat door de bevoegde diensten van de betrokken gemeenschap is erkend als Europees werk zoals bedoeld in de richtlijn "Televisie zonder grenzen" van 3 oktober 1989 (89/552/EEG), gewijzigd bij richtlijn 97/36/EG van 30 juni 1997 en bekrachtigd door de Franse Gemeenschap op 4 januari 1999, door de Vlaamse Gemeenschap op 25 januari 1995 en door het Brusselse hoofdstedelijk Gewest op 30 maart 1995;

- waarvoor de productie- en exploitatiekosten die in België werden gedaan binnen een periode van ten hoogste 18 maanden vanaf de datum van afsluiting van de raamovereenkomst voor de productie van dat werk, ten minste 90 pct belopen van de totale sommen die zullen worden aangewend voor de uitvoering van de raamovereenkomst met vrijstelling van winst overeenkomstig paragraaf 2;

4° de productie- en exploitatiekosten die in België werden gedaan : de exploitatiekosten en de financiële kosten waaruit beroepsinkomsten voortvloeien welke, ten name van de begunstigde, belastbaar zijn in de personenbelasting, in de vennootschapsbelasting of in de belasting van niet-inwoners, met uitzondering van de kosten vermeld in artikel 57 die niet worden verantwoord door individuele fiches en een samenvattende opgave, van de kosten vermeld in artikel 53, 9° en 10°, alsmede alle andere kosten die niet werden gedaan voor de productie of de exploitatie van het in aanmerking komend werk.

In afwijking van het eerste lid, 3°, tweede streepje, wordt, wanneer het in aanmerking komend werk een animatiefilm is, de maximale periode om productie- en exploitatiekosten te maken, verhoogd tot 24 maanden.

In afwijking van het eerste lid, 4°, worden, wanneer de kosten, 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 kosten slechts als in België gedane kosten aangemerkt indien de vergoeding van de dienstverrichtingen van de onderaannemer of onderaannemers 10 pct van de kosten 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 derde lid, wordt er geen rekening gehouden met de vergoedingen van de onderaannemers welke hadden kunnen worden beschouwd als in België gedane kosten indien deze onderaannemers rechtstreeks een contract zouden hebben aangegaan met de productievennootschap.

Tenminste 70 pct. van de bedoelde uitgaven in het eerste lid, 4°, moeten uitgaven zijn die rechtstreeks verbonden zijn met de productie.

Onder uitgaven die rechtstreeks verbonden zijn met de productie worden begrepen uitgaven die verbonden zijn aan de creatieve en technische productie van het audiovisuele 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, 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;
- 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.

Daarentegen zijn uitgaven die gerelateerd zijn aan de administratieve en financiële organisatie en begeleiding van de audiovisuele productie, uitgaven die niet rechtstreeks verbonden zijn met de productie.

De volgende uitgaven zijn te beschouwen als uitgaven die niet rechtstreeks verbonden zijn aan de productie :

- algemene kosten en commissielonen van de productie ten bate van de producent;
- financiële vergoedingen en commissielonen betaald in verband met de werving van ondernemingen die investeren in een raamovereenkomst voor de productie van een audiovisueel werk;
- kosten inherent aan de financiering van het in aanmerking komend werk, de interest op leningen niet inbegrepen, maar met inbegrip van kosten voor juridische bijstand, advocatenkosten, garantiekosten, administratieve kosten, commissielonen en representatiekosten;
- vergoedingen voor executive producers, co-producers, associate of andere producers, met uitzondering van de vergoedingen betaald aan de productie-manager en postproductie-coördinator;

- facturen die zijn opgesteld door de in § 2, eerste lid bedoelde vennootschappen 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 tussenkomende vennootschappen totaal onafhankelijk van elkaar zouden zijn;

- distributiekosten die voor rekening van de productievennootschap zijn.

Het rendement tegen een vast gegarandeerd minimumtarief van de aanschaffingswaarde van eigendomsrechten die werden verkregen bij het afsluiten of de uitvoering van de raamovereenkomst, dat rechtstreeks of onrechtstreeks verbonden is met die rechten, al dan niet

inbegrepen in die raamovereenkomst, eventueel in het kader van een terugkoopclausule, mag niet hoger zijn dan het gemiddelde van het interesttarief Euribor op 12 maanden van de laatste werkdag van de maanden van januari tot december van het jaar die voorafgaat aan de

ondertekening van deze raamovereenkomst, verhoogd met driehonderd basispunten.

§ 2. Ten name van de vennootschap, die geen in aanmerking komende productievennootschap of televisieomroep is, die in België een raamovereenkomst sluit voor de productie van een in aanmerking komend werk, wordt de belastbare winst binnen de grenzen en onder de hierna gestelde voorwaarden vrijgesteld ten belope van 150 pct, hetzij van de sommen die werkelijk door die vennootschap betaald zijn ter uitvoering van de raamovereenkomst, hetzij van de sommen waarvoor de vennootschap zich heeft verbonden deze te storten ter uitvoering van de raamovereenkomst.

De in het eerste lid bedoelde sommen kunnen worden aangewend voor de uitvoering van de raamovereenkomst, hetzij door de toekenning van leningen, voor zover de vennootschap geen kredietinstelling is, hetzij door het verwerven van rechten verbonden aan de productie en de exploitatie van het in aanmerking komend werk.

§ 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 vrijstelling waarop aanspraak gemaakt wordt uit hoofde van de sommen die met toepassing van § 2, eerste lid, werkelijk betaald zijn en van de in het tweede lid bedoelde overdracht wordt uiterlijk toegekend voor het aanslagjaar dat verband houdt met het belastbaar tijdperk dat het belastbaar tijdperk voorafgaat tijdens hetwelk het laatste van de in § 4, eerste lid, 7° en 7°bis, bedoelde attesten door de binnenlandse vennootschap of Belgische inrichting van een belastingplichtige als bedoeld in artikel 227, 2° die aanspraak maakt op de vrijstelling bedoeld in paragraaf 2, aan haar aanslagdienst wordt toegezonden op voorwaarde dat deze toezending plaatsvindt binnen de vier jaar na het sluiten van de raamovereenkomst.

§ 4. De vrijstelling wordt slechts verleend en behouden wanneer:

1° de vrijgestelde winst op een afzonderlijke rekening van het passief van de balans geboekt is en blijft tot op de datum waarop het laatste van de in 7° en 7°bis bedoelde attesten wordt toegezonden;

2° de vrijgestelde winst niet tot grondslag dient voor de berekening van enige beloning of toekenning tot op de datum waarop het laatste van de in 7° en 7°bis bedoelde attesten wordt toegezonden;

3° de schuldvorderingen en de eigendomsrechten die werden verkregen bij het afsluiten of de uitvoering van de raamovereenkomst blijven behouden, zonder terugbetaling of retrocessie, in volle eigendom door de oorspronkelijke houder van deze rechten tot de verwezenlijking van het gereed product welke het afgewerkte in aanmerking komend werk is; de maximale duur van de onoverdraagbaarheid van de rechten welke voortvloeit uit hetgeen voorafgaat is evenwel beperkt tot een periode van 18 maanden vanaf de datum van het afsluiten van de raamovereenkomst bestemd voor de productie van een in aanmerking komend werk;

4° het totaal van de door het geheel van de binnenlandse vennootschappen of de Belgische inrichtingen van de belastingplichtigen bedoeld in artikel 227, 2°, die de overeenkomst hebben afgesloten 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 kosten voor het in aanmerking komend werk en het daadwerkelijk voor de uitvoering van dat budget werd aangewend;

5° het totaal van de sommen die ter uitvoering van de raamovereenkomst, in de vorm van leningen, zijn aangewend door het geheel van de binnenlandse vennootschappen of Belgische inrichtingen van de belastingplichtigen bedoeld in artikel 227, 2°, die de overeenkomst hebben gesloten, niet meer bedraagt dan 40 pct van de sommen die ter uitvoering van de raamovereenkomst met vrijstelling van winst overeenkomstig § 2 zijn aangewend;

5°bis tenminste 70 pct. van de uitgaven bedoeld in § 1, eerste lid, 4°, uitgaven zijn die rechtstreeks verbonden zijn met de productie in de zin van § 1, zesde lid;3;

6° de vennootschap die aanspraak maakt op de vrijstelling een afschrift van de raamovereenkomst, alsmede een document waarin de betrokken Gemeenschap bevestigt dat het werk beantwoordt aan de definitie van een in aanmerking komend werk als bedoeld in § 1, eerste lid, 3°, overlegt binnen de termijn die bepaald is voor het indienen van de aangifte in de inkomstenbelasting voor het belastbaar tijdperk, en deze documenten bij de aangifte voegt;

7° de vennootschap die aanspraak maakt op het behoud van de vrijstelling een document overlegt waarin de aanslagdienst waarvan de productievennootschap van het in aanmerking komend werk afhangt uiterlijk binnen de vier jaar na het sluiten van de raamovereenkomst enerzijds, verklaart dat de voorwaarden inzake de kosten in België overeenkomstig paragraaf 1, eerste lid, 3° en 4°, voor de in de raamovereenkomst bepaalde doeleinden door de productievennootschap, alsmede de bij de bepalingen onder 4° en 5° bepaalde voorwaarden en grenzen zijn nageleefd en, anderzijds, dat de vennootschap die aanspraak maakt op de toekenning en het behoud van de vrijstelling de in paragraaf 2, eerste lid, bedoelde sommen werkelijk heeft betaald aan de productievennootschap binnen een termijn van achttien maanden die aanvangt op de datum waarop de raamovereenkomst is gesloten;

7° bis de vennootschap die aanspraak maakt op het behoud van de vrijstelling een document overlegt waarin de betrokken Gemeenschap uiterlijk binnen vier jaar na het sluiten van de raamovereenkomst bevestigt dat

de productie van het werk is voltooid en dat de globale financiering van het werk overeenkomstig dit artikel met naleving van de in 4°, 5° en 5°bis bepaalde voorwaarden en grenzen is uitgevoerd;

8° de productievennootschap geen achterstallen heeft bij de Rijksdienst voor sociale zekerheid op het moment van het afsluiten van de raamovereenkomst;

9° de in 1° tot 5° van deze paragraaf bedoelde voorwaarden op een ononderbroken wijze worden nageleefd.

Wanneer het in aanmerking komend werk een animatiefilm is, wordt in afwijking van het eerste lid, 3°, de maximale duur van de niet overdraagbaarheid van de rechten beperkt tot een periode van 24 maanden.

Wanneer het in aanmerking komend werk een animatiefilm is, wordt in afwijking van het eerste lid, 7°, de termijn om de in § 2, eerste lid, bedoelde sommen werkelijk te betalen verhoogd tot 24 maanden.”;

Ingeval een of andere 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. Ingeval de onder 7° en 7°bis vermelde attesten niet binnen vier jaar na het sluiten van de raamovereenkomst voor de productie van een in aanmerking komend werk worden verkregen door de vennootschap die aanspraak maakt op de vrijstelling, wordt de voorheen vrijgestelde winst aangemerkt als winst van het belastbare tijdperk tijdens hetwelk de termijn van vier jaar verstrijkt.

§ 4bis. In afwijking van § 4 en voor zover de in § 4, eerste lid, 7° en 7°bis, vermelde attesten worden toegezonden binnen de in § 4, eerste lid, 7° en 7°bis, vermelde periode van vier jaar, worden de sommen die overeenkomstig de §§ 2 tot 4 tijdelijk zijn vrijgesteld, definitief vrijgesteld vanaf het aanslagjaar dat verband houdt met het belastbaar tijdperk tijdens hetwelk het laatste van deze attesten door de binnenlandse vennootschap of Belgische inrichting van een belastingplichtige bedoeld in artikel 227, 2° die aanspraak maakt op de vrijstelling bedoeld in paragraaf 2, aan haar aanslagdienst wordt toegezonden. § 5. De raamovereenkomst voor de productie van een in aanmerking komend werk bevat de volgende verplichte vermeldingen:

1° de benaming en het maatschappelijk doel van de productievennootschap;

2° de benaming en het maatschappelijk doel van de binnenlandse vennootschappen of de Belgische inrichtingen van belastingplichtigen bedoeld in artikel 227, 2°, die de raamovereenkomst hebben gesloten met de in 1° bedoelde vennootschap;

3° het totaal van de met toepassing van § 2 aangewende sommen evenals de juridische vorm, met een gedetailleerde opgave per bedrag, van die aangewende sommen ten name van elke deelnemende vennootschap vermeld onder 2°;

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

5° het budget 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 gefinancierd door de binnenlandse vennootschappen of Belgische inrichtingen van een belastingplichtige als bedoeld in artikel 227, 2°, die samen deelnemers aan de raamovereenkomst zijn en die aanspraak maken op de vrijstelling bedoeld in paragraaf 2;

- het gedeelte gefinancierd door de andere deelnemers aan de raamovereenkomst die aanspraak maken of niet op de vrijstelling bedoeld in paragraaf 2;

het gedeelte gefinancierd door elke andere, eerder getekende raamovereenkomst betreffende hetzelfde in aanmerking komende werk;

6° de overeengekomen wijze waarop de bedragen worden vergoed die, naar gelang van hun aard, worden aangewend bij de uitvoering van de raamovereenkomst;

7° de waarborg dat elke binnenlandse vennootschap of Belgische inrichting van een in artikel 227, 2°, bedoelde belastingplichtige die overeenkomstig 2° geïdentificeerd is noch een productievennootschap, noch een televisieomroep is, evenals dat de geldschieters geen kredietinstellingen zijn;

8° de verbintenis van de productievennootschap:

- overeenkomstig § 1 in België uitgaven te doen ten belope van 90 pct van het geïnvesteerde bedrag;  
- het definitieve bedrag dat in beginsel wordt aangewend tot uitvoering van de raamovereenkomst met vrijstelling van winst te beperken tot ten hoogste 50 pct van het budget van de totale uitgaven van het in aanmerking komend werk voor alle betrokken binnenlandse vennootschappen en Belgische inrichtingen van belastingplichtigen bedoeld in artikel 227, 2°, en om alle overeenkomstig § 2 gestorte bedragen daadwerkelijk aan te wenden voor de uitvoering van dit budget;

- het totaal van de sommen die in de vorm van leningen zullen worden aangewend voor de uitvoering van de raamovereenkomst te beperken tot ten hoogste 40 pct van de sommen die in beginsel zijn bestemd voor de uitvoering van de raamovereenkomst met vrijstelling van de winst voor alle betrokken binnenlandse vennootschappen en Belgische inrichtingen van belastingplichtigen bedoeld in artikel 227, 2°;

- het besteden van tenminste 70 pct. van de uitgaven bedoeld in § 1, eerste lid, 4°, aan uitgaven die rechtstreeks verbonden zijn met de productie.

§ 6. De voorgaande bepalingen laten onverlet het recht van de vennootschap aanspraak te maken op de eventuele aftrek als beroepskosten van andere bedragen dan die vermeld in § 2 die eveneens besteed werden aan de productie van in aanmerking komende werken en dat binnen de voorwaarden vermeld in de artikelen 49 en volgende.

In afwijking van de artikelen 23, 48, 49 en 61, ten name van elke Belastingplichtige, zijn kosten en verliezen, en ook waardeverminderingen, voorzieningen en afschrijvingen met betrekking tot, naargelang van het geval, de schuldvorderingen en de eigendoms- en exploitatierechten op het in aanmerking komend werk, die voortvloeien uit leningen of verrichtingen vermeld in § 2, niet aftrekbaar als beroepskosten of -verliezen, noch vrijgesteld, met uitzondering van de eigendoms- en exploitatierechten in de mate waarin ze worden teruggekocht door de in aanmerking komende productievennootschap die deze vorderingen of rechten heeft uitgegeven bij het afsluiten van de raamovereenkomst aan een waarde die de aanschaffingswaarde van deze rechten door de vennootschap die heeft geïnvesteerd in het kader van deze raamovereenkomst, niet overschrijdt. Wanneer meerdere vennootschappen deelnemende partij zijn als in aanmerking komende productievennootschappen bij het afsluiten van de raamovereenkomst, wordt deze uitzondering *pro rata* beperkt voor elk van hen tot haar deel van de uitgegeven rechten.

-----

Art. 194ter :

- art. 194ter, is van toepassing vanaf 1 januari 2010 (art. 7, W 21.12.2009 - BS 31.12.2009)
- art. 194ter, § 1, eerste lid, 3<sup>o</sup>, eerste streepje, is van toepassing vanaf 16.07.2007 (art. 2, W 03.12.2006 - BS 27.12.2006) en (art. 1, KB 14.11.2008 - BS 19.11.2008)
- art. 194ter, § 1, eerste lid, 3<sup>o</sup>, eerste streepje, is van toepassing vanaf 01.01.2006; de Koning kan nochtans, bij besluit vastgelegd na overleg in de Ministerraad, bepalen dat dit artikel op een vroegere datum in werking treedt (art. 2, W 17.05.2004 - BS 04.06.2004)
- art. 194ter, is van toepassing vanaf het aanslagjaar 2004 (art. 128, W 02.08.2002 - BS 29.08.2002 - err. BS 04.10.2002 - err. BS 13.11.2002 - err. BS 07.04.2003); (art. 1, KB 03.05.2003 - BS 09.05.2003); (art. 291, W 22.12.2003 - BS 31.12.2003 - err. BS 16.01.2004) en (art. 2, W 17.05.2004 - BS 04.06.2004)

## **BIJLAGE 4 – WITEBOX – ALGEMENE INFORMATIE**

Witebox BVBA is een vennootschap naar Belgisch recht met maatschappelijke zetel te Nijverheidsstraat 17, 1840 Londerzeel, ingeschreven in het KBO onder het nummer 0878.278.184.

De aandeelhouders van Witebox zijn David Claikens en Alex Verbaere, via hun respectieve managementvennootschappen DV-COM BVBA en Lila in the Sky Co BVBA, ieder voor 50% van de aandelen. 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 Fund.

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

## BIJLAGE 5- CURRICULUM VITAE VAN DE LEDEN VAN HET INVESTERINGSKOMITEE

**David Claikens** behaalde een Bachelor of Arts in Film en Literatuur aan de University of Kent (Groot-Brittannië) en volgde een Master opleiding in audiovisuele kunsten aan het RITS (België). Hij bezit eveneens een MBA van de HEC School of Management in Parijs en de London Business School. David vervoegde het Corporate Finance & Capital Markets team van de Investment Banking divisie van Fortis in 2004, waar hij zich onder andere toespitst op de Media, Entertainment en Leisure sector. Voordien werkte hij als investment banker voor Deutsche Bank en UBS Warburg in London. David begon zijn loopbaan als producent voor een onafhankelijk, international audiovisueel productiebedrijf in Groot Hertogdom Luxemburg. Sinds 2011 is hij mede eigenaar van Witebox BVBA, dat bepaalde beheersdiensten levert aan BNP Paribas Fortis Film Finance, maar ook actief is als uitvoerend producent voor Studio 100, en optreedt als strategisch consultant in de media sector. David Claikens is tevens deeltijd werknemer van BNP Paribas Fortis.

**Pierre Demaerel** is licentiaat in de Rechten (K.U. Leuven) en heeft een MBA behaald aan de Vlerickschool (R.U. Gent). Sinds 1982 heeft hij functies vervuld binnen BNP Paribas Fortis (voorheen Generale Bank) in Kredieten, Corporate Finance, Commercial Banking en Private Equity. Vandaag is hij Head of Business Management, Structured Finance, de afdeling die zich binnen Corporate & Investment Banking bezighoudt met gespecialiseerde financieringsactiviteiten. Pierre heeft een tiental jaren ervaring in Private Equity waarbij hij ruime ervaring heeft opgedaan in fund management en bestuurdersmandaten heeft opgenomen in zowel binnen- als buitenlandse ondernemingen.

**Maud Leclair** studeerde af aan het ESCP (Ecole Supérieure de Commerce de Paris), en is sinds ongeveer 25 jaar actief in de Franse en Europese filmfinanciering en het beheer van SOFICA's (société pour le financement de l'industrie cinématographique et audiovisuelle). Van 1991 tot 2006 werkte zij als directeur bij Cofiloisirs, een Franse bank gespecialiseerd in filmfinanciering. In 2006 werkt ze mee aan de oprichting van Fortis Mediacom Finance, dochter van Fortis Bank, gespecialiseerd in film financiering, en wordt er algemeen directeur. Maud Leclair richtte in 2012 Roscoff op, een onderneming die zich toelegt op adviesverlening aan bedrijven uit de culturele en audiovisuele sector.

**Guy Pollentier** is licentiaat in de Rechten aan de Universiteit van Leuven en behaalde een licentie in Europees Recht aan de Centre Européen Universtaire te Nancy (Frankrijk). Guy vervoegde de bank in 1985, en bekleedde diverse functies waaronder verantwoordelijke marketing en communicatie. Hij is vandaag hoofd van het team Advisory Services dat klanten informeert en adviseert in diverse domeinen, zoals deze van de tax shelter wetgeving. Dit team is ook verantwoordelijk voor het dagelijkse beheer van BNP Paribas Fortis Film Finance.

**Alex Verbaere** is licentiaat in de Economische Wetenschappen aan de Universiteit van Gent. Sinds 2002 vervulde hij de functie van Global Head van het departement Corporate Finance & Capital Markets voor de sector Media bij BNP Paribas Fortis Bank. Transacties waar hij een belangrijke rol speelde waren onder andere de kapitaalverhoging van Studio 100, de fusie van UBF Media Group en EuroMedia Télévision en de overname van SunParks door Pierre & Vacances, aangevuld door de talloze raadgevende taken in de audiovisuele sector. 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 een specifieke kennis en ervaring ontwikkeld in de financiering van films, en dit voornamelijk door zijn tussenkomst in diverse productieprojecten van films in de loop van de tien voorbije jaren. Sinds 2011 is hij mede eigenaar van Witebox BVBA, dat bepaalde beheersdiensten levert aan BNP Paribas Fortis Film Finance, maar ook actief is als uitvoerend producent voor Studio 100, en optreedt als strategisch consultant in de media sector. Alex Verbaere is tevens deeltijd werknemer van BNP Paribas Fortis.



**Vincent Vandevoorde.** Als licentiaat in de rechten (ULB) begint Vincent Vandevoorde zijn bankcarrière in 1991 bij A.S.L.K. , het huidige BNP Paribas Fortis. Hij bekleedt er diverse functies in Corporate Finance en Financial Markets. Sinds 2008 werkt hij voor Commercial Bank waar hij mee aan de wieg stond van de creatie van ‘Advisory Services’ , een team dat zich toelegt op gespecialiseerd advies en ondersteuning van K.MO.’s. Binnen dit team legt hij zich voornamelijk toe op de commerciële relaties met Franstalige Belgische ondernemingen in het kader van de promotie van het Tax Shelter product van BNP Paribas Fortis Film Finance.

**Liesbeth Willaert** heeft een Master of Science in Management diploma ( London School of Economics). Van 1998 tot 2001 werkt ze als ‘associate’ en ‘senior associate’ voor PWC in Amsterdam. Sinds 2001 bekleedt ze diverse functies binnen BNP Paribas Fortis, eerst in Corporate Finance in het Industry and Chemicals team , later in Corporate Banking als hoofd voor de Energy Desk België. In 2012 wordt ze Deputy Head of Commercial banking, en hoofd van het team Sales Support and Technico- Commercial Team. Liesbeth heeft ook een erkenning als bedrijfsrevisor behaald in het Verenigd Koninkrijk.

## BIJLAGE 6 - DEFINITIE NIAP

Rekening houdende met het feit dat

- minimum garanties betaald door de verkoopagent(en) en/of verdeler(s) van de audiovisuele werken alsook pre-sales van uitzendrechten aan TV zenders en alle andere fondsen die hebben bijgedragen tot de financiering van de audiovisuele werken en die opgenomen zijn in het financieringsplan, en
- de geldprijzen ontvangen van festivals en/of professionele markten waar de audiovisuele werken eventueel vertoond worden, en
- inkomsten van soundtracks en andere non-lineaire opbrengsten

niet als inkomsten zullen beschouwd worden in het kader van deze Overeenkomst, worden de Netto Inkomsten Aandeel Producent ("NIAP") als volgt gedefinieerd:

De bruto inkomsten op niveau verdeler(s) of verkoopagent(en) voortvloeiend uit de commerciële exploitatie van de audiovisuele werken, dit wil zeggen de sommen (exclusief tax) gefactureerd aan de exploitanten, en, meer algemeen, aan derde partij commerciële (video/DVD uitgevers, TV zenders, VOD aanbieders, etc.) en niet-commerciële tegenpartijen in het kader van de exploitatie van de audiovisuele werken, en daadwerkelijk ontvangen door de verdeler(s) en/of verkoopagent(en), in welke juridische hoedanigheid dan ook, minus de kosten rechtstreeks verbonden aan deze exploitatie, en die hieronder beschreven zijn:

- De commissie van de internationale verkoopagent(en), aan de contractueel afgesproken marge, die niet hoger zal zijn dan 25%;
- De commissie van de verdeler(s), aan de contractueel afgesproken marge, die niet hoger zal zijn dan 30%;
- De recuperatie van de minimum garantie(s) door de international verkoopagent(en) en/of verdeler(s);
- De kost van prints, ondertiteling, publiciteitsmateriaal vereist voor de internationale exploitatie van de audiovisuele werken, douanekosten, transport en andere kosten rechtstreeks verbonden aan de commerciële exploitatie van de audiovisuele werken en gerechtvaardigd door aangepaste bewijsstukken;
- De kosten verbonden aan de marketing en publiciteit van de audiovisuele werken;
- In het algemeen, alle kosten gemaakt in de normale commerciële exploitatiecyclus van de audiovisuele werken en gefactureerd aan de producent volgens de afspraken van de afgesloten verkoop en/of verdeelcontracten.

**BIJLAGE 7 - JAARREKENINGEN EN VERSLAG COMMISSARIS**

40	10/05/2011	BE 0893.587.655	32	EUR		
NAT.	Date du dépôt	N°	P.	D.	11109.00293	C 1.1

## COMPTES ANNUELS EN EUROS

Dénomination: **Fortis Film Fund**

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 Commerce de Bruxelles

Adresse Internet:

Numéro d'entreprise

BE 0893.587.655

Date du dépôt de l'acte constitutif ou du document le plus récent mentionnant la date de publication des actes constitutif et modificatif(s) des statuts.

20-11-2007

Comptes annuels approuvés par l'assemblée générale du

21-04-2011

et relatifs à l'exercice couvrant la période du

01-01-2010

au

31-12-2010

Exercice précédent du

01-01-2009

au

31-12-2009

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

Documents joints aux présents comptes annuels:

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

C 5.1, C 5.2.1, C 5.2.3, C 5.2.4, C 5.3.1, C 5.3.2, C 5.3.3, C 5.3.4, C 5.3.5, C 5.3.6, C 5.4.1, C 5.4.2, C 5.4.3, C 5.5.1, C 5.5.2, C 5.8, C 5.16, C 5.17.2, C 6

LISTE COMPLETE avec nom, prénoms, profession, domicile (adresse, numéro, code postal et commune) et fonction au sein de l'entreprise des ADMINISTRATEURS, GERANTS ET COMMISSAIRES

**VANDEBORGHT** Damien

Rue Jean Chapelié 23/1  
1050 Ixelles  
BELGIQUE

Début de mandat: 19-11-2007

Fin de mandat: 18-04-2013

Président du Conseil d'Administration

**VERBAERE** Alex

Scheldestraat 14  
9290 Berlare  
BELGIQUE

Début de mandat: 19-11-2007

Fin de mandat: 18-04-2013

Administrateur délégué

**CLAIKENS** David

Nieuwe Steenweg 126

3870 Heers

BELGIQUE

Début de mandat: 19-11-2007

Fin de mandat: 18-04-2013

Administrateur délégué

**LIPPENS Alexandre**

Boslaan 43

8300 Knokke-Heist

BELGIQUE

Début de mandat: 19-11-2007

Fin de mandat: 21-06-2010

Administrateur délégué

**LEMAL Geneviève**

Chaussée d'Alseberg 233

1190 Forest

BELGIQUE

Début de mandat: 19-11-2007

Fin de mandat: 21-06-2010

Administrateur

**DE NYS Carine**

Louislei 16

2930 Brasschaat

BELGIQUE

Début de mandat: 17-12-2010

Fin de mandat: 21-04-2016

Administrateur

**DEMAEREL Pierre**

Beerselsestraat 7

1501 Buizingen

BELGIQUE

Début de mandat: 17-12-2010

Fin de mandat: 21-04-2016

Administrateur

**WEVERBERGH Luc**

Achterstraat 85

3080 Tervuren

BELGIQUE

Début de mandat: 17-12-2010

Fin de mandat: 21-04-2016

Administrateur

**PEETERS Paul**

Lemméstraat 13

2018 Antwerpen

BELGIQUE

Début de mandat: 17-12-2010

Fin de mandat: 21-04-2016

Administrateur

**DELOITTE BEDRIJFSREVISOREN (B00025)**

BE 0429.053.863

Berkenlaan 8/b

1831 Diegem

BELGIQUE

Début de mandat: 12-11-2009

Fin de mandat: 20-04-2012

Commissaire

Représenté directement ou indirectement  
par:

**MAEYAERT Philip (A01783)**

Berkenlaan 8/b

1831 Diegem

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 l'entreprise\*,
- 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.

**BILAN APRÈS RÉPARTITION**

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
<b>ACTIF</b>				
<b>ACTIFS IMMOBILISÉS</b>		20/28		
<b>Frais d'établissement</b>	5.1	20		
<b>Immobilisations incorporelles</b>	5.2	21		
<b>Immobilisations corporelles</b>	5.3	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		
<b>Immobilisations financières</b>	5.4/5.5.1	28		
Entreprises liées	5.14	280/1		
Participations		280		
Créances		281		
Autres entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation	5.14	282/3		
Participations		282		
Créances		283		
Autres immobilisations financières		284/8		
Actions et parts		284		
Créances et cautionnements en numéraire		285/8		
<b>ACTIFS CIRCULANTS</b>		29/58	<b><u>5.650.011</u></b>	<b><u>9.763.247</u></b>
<b>Créances à plus d'un an</b>		29		
Créances commerciales		290		
Autres créances		291		
<b>Stocks et commandes en cours d'exécution</b>		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		
<b>Créances à un an au plus</b>		40/41	<b><u>2.860.597</u></b>	<b><u>9.496.215</u></b>
Créances commerciales		40	19.965	29.396
Autres créances		41	2.840.632	9.466.819
<b>Placements de trésorerie</b>	5.5.1/5.6	50/53		
Actions propres		50		
Autres placements		51/53		
<b>Valeurs disponibles</b>		54/58	<b><u>2.786.039</u></b>	<b><u>215.873</u></b>
<b>Comptes de régularisation</b>	5.6	490/1	<b><u>3.375</u></b>	<b><u>51.159</u></b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		20/58	<b><u>5.650.011</u></b>	<b><u>9.763.247</u></b>

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
<b>PASSIF</b>				
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		10/15	<b><u>113.726</u></b>	<b><u>97.241</u></b>
<b>Capital</b>	5.7	10	<b>100.000</b>	<b>100.000</b>
Capital souscrit		100	100.000	100.000
Capital non appelé		101		
<b>Primes d'émission</b>		11		
<b>Plus-values de réévaluation</b>		12		
<b>Réserves</b>		13	<b>686</b>	
Réserve légale		130	686	
Réserves indisponibles		131		
Pour actions propres		1310		
Autres		1311		
Réserves immunisées		132		
Réserves disponibles		133		
<b>Bénéfice (Perte) reporté(e)</b>		14	<b>13.040</b>	<b>-2.759</b>
			(+)/(-)	
<b>Subsides en capital</b>		15		
<b>Avance aux associés sur répartition de l'actif net</b>		19		
<b>PROVISIONS ET IMPÔTS DIFFÉRÉS</b>		16		
<b>Provisions pour risques et charges</b>		160/5		
Pensions et obligations similaires		160		
Charges fiscales		161		
Grosses réparations et gros entretien		162		
Autres risques et charges	5.8	163/5		
<b>Impôts différés</b>		168		
<b>DETTES</b>		17/49	<b><u>5.536.285</u></b>	<b><u>9.666.006</u></b>
<b>Dettes à plus d'un an</b>	5.9	17		
Dettes financières		170/4		
Emprunts subordonnés		170		
Emprunts obligataires non subordonnés		171		
Dettes de location-financement et assimilées		172		
Etablissements de crédit		173		
Autres emprunts		174		
Dettes commerciales		175		
Fournisseurs		1750		
Effets à payer		1751		
Acomptes reçus sur commandes		176		
Autres dettes		178/9		
<b>Dettes à un an au plus</b>	5.9	42/48	<b>5.513.795</b>	<b>9.614.887</b>
Dettes à plus d'un an échéant dans l'année		42		
Dettes financières		43		146.686
Etablissements de crédit		430/8		146.686
Autres emprunts		439		
Dettes commerciales		44	554.513	490.701
Fournisseurs		440/4	554.513	490.701
Effets à payer		441		
Acomptes reçus sur commandes		46		
Dettes fiscales, salariales et sociales	5.9	45		
Impôts		450/3		
Rémunérations et charges sociales		454/9		
Autres dettes		47/48	4.959.282	8.977.500
<b>Comptes de régularisation</b>	5.9	492/3	<b>22.490</b>	<b>51.118</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		10/49	<b><u>5.650.011</u></b>	<b><u>9.763.247</u></b>



## COMPTES DE RÉSULTATS

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
<b>Ventes et prestations</b>		70/74	<b>8.088.623</b>	<b>5.989.523</b>
Chiffre d'affaires	5.10	70	1.017.579	361.125
En-cours de fabrication, produits finis et commandes en cours d'exécution: augmentation (réduction) (+)/(-)		71		
Production immobilisée		72	7.071.044	5.628.398
Autres produits d'exploitation	5.10	74		
<b>Coût des ventes et des prestations</b>		60/64	<b>8.081.202</b>	<b>5.991.041</b>
Approvisionnements et marchandises		60	7.071.319	5.628.398
Achats		600/8	7.071.319	5.628.398
Stocks: réduction (augmentation) (+)/(-)		609		
Services et biens divers		61	1.008.941	362.206
Rémunérations, charges sociales et pensions (+)/(-)	5.10	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) (+)/(-)		631/4		
Provisions pour risques et charges: dotations (utilisations et reprises) (+)/(-)	5.10	635/7		
Autres charges d'exploitation	5.10	640/8	942	437
Charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration (-)		649		
<b>Bénéfice (Perte) d'exploitation (+)/(-)</b>		9901	<b>7.422</b>	<b>-1.517</b>
<b>Produits financiers</b>		75	<b>63.810</b>	<b>118.494</b>
Produits des immobilisations financières		750		
Produits des actifs circulants		751	63.797	118.298
Autres produits financiers	5.11	752/9	13	195
<b>Charges financières</b>	5.11	65	<b>54.110</b>	<b>118.294</b>
Charges des dettes		650	53.830	118.274
Réductions de valeur sur actifs circulants autres que stocks, commandes en cours et créances commerciales: dotations (reprises) (+)/(-)		651		
Autres charges financières		652/9	280	20
<b>Bénéfice (Perte) courant(e) avant impôts (+)/(-)</b>		9902	<b>17.122</b>	<b>-1.318</b>
<b>Produits exceptionnels</b>		76		
Reprises d'amortissements et de réductions de valeur sur immobilisations incorporelles et corporelles		760		
Reprises de réductions de valeur sur immobilisations financières		761		
Reprises de provisions pour risques et charges exceptionnels		762		
Plus-values sur réalisation d'actifs immobilisés		763		
Autres produits exceptionnels	5.11	764/9		
<b>Charges exceptionnelles</b>		66		
Amortissements et réductions de valeur exceptionnels sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles		660		
Réductions de valeur sur immobilisations financières		661		
Provisions pour risques et charges exceptionnels: dotations (utilisations) (+)/(-)		662		
Moins-values sur réalisation d'actifs immobilisés		663		
Autres charges exceptionnelles	5.11	664/8		
Charges exceptionnelles portées à l'actif au titre de frais de restructuration (-)		669		
<b>Bénéfice (Perte) de l'exercice avant impôts (+)/(-)</b>		9903	<b>17.122</b>	<b>-1.318</b>
<b>Prélèvements sur les impôts différés</b>		780		
<b>Transfert aux impôts différés</b>		680		
<b>Impôts sur le résultat (+)/(-)</b>	5.12	67/77	<b>637</b>	
Impôts		670/3	637	

Ann.

Régularisations d'impôts et reprises de provisions  
fiscales**Bénéfice (Perte) de l'exercice** (+)/(-)**Prélèvements sur les réserves immunisées****Transfert aux réserves immunisées****Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter** (+)/(-)

Codes	Exercice	Exercice précédent
77		
9904	<b>16.485</b>	<b>-1.318</b>
789		
689		
9905	<b>16.485</b>	<b>-1.318</b>

**AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS**

	Codes	Exercice	Exercice précédent
<b>Bénéfice (Perte) à affecter</b>	(+)/(-) 9906	<b>13.726</b>	<b>-2.759</b>
Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	(+)/(-) 9905	16.485	-1.318
Bénéfice (Perte) reporté(e) de l'exercice précédent	(+)/(-) 14P	-2.759	-1.441
<b>Prélèvements sur les capitaux propres</b>	791/2		
sur le capital et les primes d'émission	791		
sur les réserves	792		
<b>Affectations aux capitaux propres</b>	691/2	<b>686</b>	
au capital et aux primes d'émission	691		
à la réserve légale	6920	686	
aux autres réserves	6921		
<b>Bénéfice (Perte) à reporter</b>	(+)/(-) 14	<b>13.040</b>	<b>-2.759</b>
<b>Intervention d'associés dans la perte</b>	794		
<b>Bénéfice à distribuer</b>	694/6		
Rémunération du capital	694		
Administrateurs ou gérants	695		
Autres allocataires	696		

**ANNEXE**  
**ETAT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

	Codes	Exercice	Exercice précédent
<b>CONCESSIONS, BREVETS, LICENCES, SAVOIR-FAIRE, MARQUES ET DROITS SIMILAIRES</b>			
<b>Valeur d'acquisition au terme de l'exercice</b>	8052P	XXXXXXXXXX	
<b>Mutations de l'exercice</b>			
Acquisitions, y compris la production immobilisée	8022	7.071.044	
Cessions et désaffectations	8032	7.071.044	
Transferts d'une rubrique à une autre (+)/(-)	8042		
<b>Valeur d'acquisition au terme de l'exercice</b>	8052		
<b>Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice</b>	8122P	XXXXXXXXXX	
<b>Mutations de l'exercice</b>			
Actés	8072		
Repris	8082		
Acquis de tiers	8092		
Annulés à la suite de cessions et désaffectations	8102		
Transférés d'une rubrique à une autre (+)/(-)	8112		
<b>Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice</b>	8122		
<b>VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE</b>	211		

**PLACEMENTS DE TRÉSORERIE ET COMPTES DE RÉGULARISATION DE L'ACTIF**

**PLACEMENTS DE TRÉSORERIE - AUTRES PLACEMENTS**

**Actions et parts**

Valeur comptable augmentée du montant non appelé  
Montant non appelé

**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		
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**

Prorata d'intérêt

Exercice
3.375

## ETAT DU CAPITAL ET STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT

### ETAT DU CAPITAL

#### Capital social

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

Codes	Exercice	Exercice précédent
100P 100	XXXXXXXXXX 100.000	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 8703	XXXXXXXXXX XXXXXXXXXX	100

Actions nominatives  
Actions au porteur et/ou dématérialisées

#### Capital non libéré

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

Codes	Montant non appelé	Montant appelé non versé
101 8712	XXXXXXXXXX	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	

### STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT DE L'ENTREPRISE À LA DATE DE CLÔTURE DE SES COMPTES, TELLE QU'ELLE RÉSULTE DES DÉCLARATIONS REÇUES PAR L'ENTREPRISE

FORTIS BANQUE SA: 99 ACTIONS  
GENFINANCE INTERNATIONAL SA: 1 ACTION

**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 assimilées	8831	
Etablissements de crédit	8841	
Autres emprunts	8851	
Dettes commerciales	8861	
Fournisseurs	8871	
Effets à payer	8881	
Acomptes reçus 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 assimilées	8832	
Etablissements de crédit	8842	
Autres emprunts	8852	
Dettes commerciales	8862	
Fournisseurs	8872	
Effets à payer	8882	
Acomptes reçus 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 assimilées	8833	
Etablissements de crédit	8843	
Autres emprunts	8853	
Dettes commerciales	8863	
Fournisseurs	8873	
Effets à payer	8883	
Acomptes reçus sur commandes	8893	
Autres dettes	8903	

**Total des dettes ayant plus de 5 ans à courir**

8913

**DETTES GARANTIES**
**Dettes garanties par les pouvoirs publics belges**

Dettes financières	8921	
Emprunts subordonnés	8931	
Emprunts obligataires non subordonnés	8941	
Dettes de location-financement et assimilées	8951	
Etablissements de crédit	8961	
Autres emprunts	8971	
Dettes commerciales	8981	
Fournisseurs	8991	
Effets à payer	9001	
Acomptes reçus 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 l'entreprise**

Dettes financières	8922	
Emprunts subordonnés	8932	

Emprunts obligataires non subordonnés  
 Dettes de location-financement et assimilées  
 Etablissements de crédit  
 Autres emprunts  
 Dettes commerciales  
 Fournisseurs  
 Effets à payer  
 Acomptes reçus 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 l'entreprise**

Codes	Exercice
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	
9076	
9077	

**COMPTES DE RÉGULARISATION**

**Ventilation de la rubrique 492/3 du passif si celle-ci représente un montant important**  
 Prorata d'intérêt

Exercice
22.490



**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

**CHARGES D'EXPLOITATION**

**Travailleurs inscrits au registre 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 l'entreprise**

Nombre total à la date de clôture  
Nombre moyen calculé en équivalents temps plein  
Nombre d'heures effectivement prestées  
Frais pour l'entreprise

Codes	Exercice	Exercice précédent
740		
9086		
9087		
9088		
620		
621		
622		
623		
624		
635		
9110		
9111		
9112		
9113		
9115		
9116		
640	89	89
641/8	853	348
9096		
9097		
9098		
617		

**RÉSULTATS FINANCIERS ET EXCEPTIONNELS**

**RÉSULTATS FINANCIERS**

**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

RECUPERATION FRAIS

Codes	Exercice	Exercice précédent
9125		
9126		
	13	195
6501		
6503		
6510		
6511		
653		
6560		
6561		
	258	14
	8	7
	14	0

**Amortissement des frais d'émission d'emprunts et des primes de remboursement**

**Intérêts intercalaires portés à l'actif**

**Réductions de valeur sur actifs circulants**

Actées

Reprises

**Autres charges financières**

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

**Provisions à caractère financier**

Dotations

Utilisations et reprises

**Ventilation des autres charges financières**

FRAIS DE BANQUE

DROIT DE TIMBRE

FRAIS DIVERS

**RÉSULTATS EXCEPTIONNELS**

**Ventilation des autres produits exceptionnels**

**Ventilation des autres charges exceptionnelles**

Exercice

**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	<b>637</b>
9135	1.803
9136	1.166
9137	
9138	
9139	
9140	

**Incidence des résultats exceptionnels sur le montant des impôts sur le résultat de l'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 l'entreprise (déductibles)  
Par l'entreprise

**Montants retenus à charge de tiers, au titre de**

Précompte professionnel  
Précompte mobilier

Codes	Exercice	Exercice précédent
9145	1.495.725	1.244.506
9146	152.948	26.842
9147		
9148		

## DROITS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN

	Codes	Exercice
<b>GARANTIES PERSONNELLES CONSTITUÉES OU IRRÉVOCABLEMENT PROMISES PAR L'ENTREPRISE POUR SÛRETÉ DE DETTES OU D'ENGAGEMENTS DE TIERS</b>	9149	
<b>Dont</b>		
Effets de commerce en circulation endossés par l'entreprise	9150	
Effets de commerce en circulation tirés ou avalisés par l'entreprise	9151	
Montant maximum à concurrence duquel d'autres engagements de tiers sont garantis par l'entreprise	9153	
<b>GARANTIES RÉELLES</b>		
<b>Garanties réelles constituées ou irrévocablement promises par l'entreprise sur ses actifs propres pour sûreté de dettes et engagements de l'entreprise</b>		
Hypothèques		
Valeur comptable des immeubles grevés	9161	
Montant de l'inscription	9171	
Gages sur fonds de commerce - Montant de l'inscription	9181	
Gages sur d'autres actifs - Valeur comptable des actifs gagés	9191	
Sûretés constituées sur actifs futurs - Montant des actifs en cause	9201	
<b>Garanties réelles constituées ou irrévocablement promises par l'entreprise sur ses actifs propres pour sûreté de dettes et engagements de tiers</b>		
Hypothèques		
Valeur comptable des immeubles grevés	9162	
Montant de l'inscription	9172	
Gages sur fonds de commerce - Montant de l'inscription	9182	
Gages sur d'autres actifs - Valeur comptable des actifs gagés	9192	
Sûretés constituées sur actifs futurs - Montant des actifs en cause	9202	
<b>BIENS ET VALEURS DÉTENUS PAR DES TIERS EN LEUR NOM MAIS AUX RISQUES ET PROFITS DE L'ENTREPRISE, S'ILS NE SONT PAS PORTÉS AU BILAN</b>		
<b>ENGAGEMENTS IMPORTANTS D'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS</b>		
<b>ENGAGEMENTS IMPORTANTS DE CESSION D'IMMOBILISATIONS</b>		
<b>MARCHÉ À TERME</b>		
<b>Marchandises achetées (à recevoir)</b>	9213	
<b>Marchandises vendues (à livrer)</b>	9214	
<b>Devises achetées (à recevoir)</b>	9215	
<b>Devises vendues (à livrer)</b>	9216	
<b>ENGAGEMENTS RÉSULTANT DE GARANTIES TECHNIQUES ATTACHÉES À DES VENTES OU PRESTATIONS DÉJÀ EFFECTUÉES</b>		
<b>LITIGES IMPORTANTS ET AUTRES ENGAGEMENTS IMPORTANTS</b>		
- ouverture d'une ligne de crédit maximale de 2.000.000,00 euros		
- options de vente octroyées sur les droits aux recettes des films pour un prix total maximal de 1.295.901.50 euros		
- options de vente reçues sur les droits aux recettes des films pour un prix total maximal total de 1.295.901,50 euros		
- garanties bancaires reçues des producteurs pour un montant total de 2.653.279,45 euros		
- montant total à recevoir des producteurs de 515.100,00 euros		

-montants des investissements de co-production pour un montant total de 12.065.000 euros

**LE CAS ÉCHÉANT, DESCRIPTION SUCCINCTE DU RÉGIME COMPLÉMENTAIRE DE PENSION DE RETRAITE OU DE SURVIE INSTAURÉ AU PROFIT DU PERSONNEL OU DES DIRIGEANTS ET DES MESURES PRISES POUR EN COUVRIR LA CHARGE**

**PENSIONS DONT LE SERVICE INCOMBE À L'ENTREPRISE ELLE-MÊME**

**Montant estimé des engagements résultant, pour l'entreprise, de prestations déjà effectuées**

Bases et méthodes de cette estimation

Code	Exercice
9220	0

**NATURE ET OBJECTIF COMMERCIAL 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; le cas échéant, les conséquences financières de ces opérations pour la société doivent également être mentionnées:**

**RELATIONS AVEC LES ENTREPRISES LIÉES ET LES ENTREPRISES AVEC LESQUELLES IL EXISTE UN LIEN DE PARTICIPATION**

	Codes	Exercice	Exercice précédent
<b>ENTREPRISES LIÉES</b>			
<b>Immobilisations financières</b>	280/1		
Participations	280		
Créances subordonnées	9271		
Autres créances	9281		
<b>Créances sur les entreprises liées</b>	9291		<b>29.396</b>
A plus d'un an	9301		
A un an au plus	9311		29.396
<b>Placements de trésorerie</b>	9321		
Actions	9331		
Créances	9341		
<b>Dettes</b>	9351	<b>297.046</b>	<b>549.011</b>
A plus d'un an	9361		
A un an au plus	9371	297.046	549.011
<b>Garanties personnelles et réelles</b>			
Constituées ou irrévocablement promises par l'entreprise 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 l'entreprise	9391		
<b>Autres engagements financiers significatifs</b>	9401		
<b>Résultats financiers</b>			
Produits des immobilisations financières	9421		
Produits des actifs circulants	9431	12.032	3.425
Autres produits financiers	9441		
Charges des dettes	9461	2.081	3.663
Autres charges financières	9471	258	14
<b>Cession d'actifs immobilisés</b>			
Plus-values réalisées	9481		
Moins-values réalisées	9491		
<b>ENTREPRISES AVEC UN LIEN DE PARTICIPATION</b>			
<b>Immobilisations financières</b>	282/3		
Participations	282		
Créances subordonnées	9272		
Autres créances	9282		
<b>Créances</b>	9292		
A plus d'un an	9302		
A un an au plus	9312		
<b>Dettes</b>	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 L'ENTREPRISE 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

**Garanties constituées en leur faveur**

Conditions principales des garanties constituées

**Autres engagements significatifs souscrits en leur faveur**

Conditions principales des autres engagements

**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	<b>6.000</b>
95061	
95062	
95063	
95081	
95082	
95083	

**Mentions en application de l'article 133, paragraphe 6 du Code des sociétés**

**DÉCLARATION RELATIVE AUX COMPTES CONSOLIDÉS****Informations à compléter par les entreprises soumises aux dispositions du Code des sociétés relatives aux comptes consolidés**

L'entreprise 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)

L'entreprise est elle-même filiale d'une entreprise mère qui établit et publie des comptes consolidés dans lesquels ses comptes annuels sont intégrés par consolidation

Dans l'affirmative, justification du respect des conditions d'exemption prévues à l'article 113, paragraphes 2 et 3 du Code des sociétés

Les comptes annuels de Fortis Film Fund NV sont reprises dans les comptes annuels de la société-mère, Fortis Banque SA et celle est publié en Belgique.

Nom, adresse complète du siège et, s'il s'agit d'une entreprise de droit belge, numéro d'entreprise de l'entreprise mère qui établit et publie les comptes consolidés en vertu desquels l'exemption est autorisée

FORTIS BANK NV  
BE 0403.199.702  
Warandeborg 3  
1000 Bruxelles  
BELGIQUE

**INFORMATIONS À COMPLÉTER PAR L'ENTREPRISE SI ELLE EST FILIALE OU FILIALE COMMUNE**

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

FORTIS BANK NV  
Entreprise mère consolidante - Ensemble le plus petit  
BE 0403.199.702  
Warandeborg 3  
1000 Bruxelles  
BELGIQUE

BNP PARIBAS  
Entreprise mère consolidante - Ensemble le plus grand  
FRFR66204244  
Bld 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  
Bld des Italiens 16  
FR PARIS  
FRANCE

\* Si les comptes de l'entreprise 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 d'entreprises dont l'entreprise 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.

#### Rubriques de l'actif

##### Frais d'établissement

Les frais d'établissement sont pris immédiatement en résultat.

##### Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles comprennent les frais de production des films. Ces immobilisations incorporelles sont évaluées à leur valeur nominale. Elles sont amorties au taux de 80% l'année au cours de laquelle le film concerné est achevé, les 20% restants étant amortis sur la durée résiduelle du contrat de coproduction. Les amortissements sont actés mensuellement.

##### 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.

#### 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.

#### Rubriques du hors bilan

##### Garanties reçues

Les garanties sont valorisées à leur valeur nominale.

##### Options reçues et octroyées

La Société reçoit des coproducteurs une option de vente qui lui permet de céder aux coproducteurs tout ou partie de la quote-part des recettes nettes part producteur à provenir de l'exploitation du film que la Société possède en vertu du contrat de coproduction.

Parallèlement, la Société octroie aux investisseurs, de manière irrévocable, une option de vente permettant aux investisseurs de céder à la Société la pleine et entière propriété de la quote-part des recettes nettes part producteur qu'ils possèdent dans les films aux termes de la convention-cadre conclue avec la Société.

Toutes les options sont valorisées aux montants mentionnés dans les contrats.

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.

**FORTIS FILM FUND**  
SOCIÉTÉ 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'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DES ACTIONNAIRES DU 2011**

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 2010 et de soumettre à votre approbation les comptes annuels de la Société au 31 décembre 2010 et, ce conformément à nos obligations légales et statutaires.

En 2010 la Société a connu une forte progression de son activité principale qui est la levée de fonds auprès d'investisseurs et le financement de productions de projets audiovisuels. Cette progression a été rendue possible grâce à des efforts renforcés en marketing et une optimisation de la gestion quotidienne.

**1. Observations sur les comptes annuels**

La Société a été constituée le 19 novembre 2007 et clôture son troisième exercice comptable au 31 décembre 2010.

Au cours de cet exercice comptable, la Société a proposé deux offres permettant aux investisseurs (sociétés belges ou établissements belges de sociétés non résidentes) d'investir dans le financement de la production d'un panier de films et a ainsi levé des fonds pour un montant total de EUR 14.525.000 (soit EUR 2.460.000 lors de l'offre «Summer Slate 2010» et EUR 12.065.000 lors de l'offre «Winter Slate 2010»).

La Société a investi, au cours de l'exercice comptable, les fonds levés dans le cadre de ces deux offres dans la production de onze projets audiovisuels différents. Pour chacun de ces investissements, la Société a donc conclu un contrat de coproduction avec le producteur principal ou, le cas échéant, le producteur belge du projet.

Au 31 décembre 2010, la Société a effectivement prélevé auprès de ses investisseurs des fonds à concurrence de EUR 10.210.000,00 et ce, conformément aux conventions-cadres conclues d'une part avec les investisseurs ayant participé à l'offre «Winter Slate 2009» (EUR 7.750.000,00) et d'autre part avec les investisseurs ayant participé à l'offre «Summer Slate 2010» (EUR 2.460.000,00). Le montant levé par la Société lors de la dernière offre d'investissement (soit un montant d'EUR 12.065.000,00) ne donnera lieu au prélèvement des fonds que durant l'exercice comptable 2011.

Au cours de ses trois premiers exercices comptables, la Société a, en tout, investi dans 25 projets différents (étant entendu que la Société a investi, à deux reprises, dans le même film).

Conformément à la législation relative au régime dit du tax shelter, les fonds levés par la Société pour un film déterminé doivent effectivement être affectés à la réalisation dudit film et doivent donner lieu à des dépenses belges de production à concurrence d'au moins 150% de l'apport de la Société dans le film concerné et ce, dans les dix-huit mois qui suivent la conclusion des conventions-cadre avec les investisseurs.

Les frais de production réalisés par la Société au cours de l'exercice écoulé (EUR 7.071.319,31) ont été comptabilisés dans les comptes 60 « achats ». A la clôture de l'exercice comptable, ces frais de production sont transférés à l'actif dans des comptes 21 « immobilisations incorporelles » par le crédit du compte 72 « Production immobilisée » et ce, afin de reconnaître les droits aux recettes futures acquises par la Société.

Au 31 décembre 2010, la Société a réalisé tous les frais de production tel que requis par la législation tax shelter pour 14 des investissements qu'elle a réalisés.

### *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 2.860.596,90 Ce montant est composé :

- d'une commission non encore perçue pour un montant d'EUR 19.965,06 ;
- de la TVA et du précompte mobilier à récupérer pour un montant total d'EUR 359.730,28;
- des avances de trésorerie versées aux producteurs principaux / belges pour un montant d'EUR 825.470,00 ;
- de créances sur les producteurs principaux / producteurs belges liées à leur engagement de payer l'excédent à la Société pour un montant d'EUR 1.655.431,56.

#### *Valeurs disponibles*

Les valeurs disponibles s'élèvent à EUR 2.786.038.71. Les fonds sont placés sur des comptes ouverts auprès de BNP Paribas Fortis.

#### *Comptes de régularisation*

Les montants repris dans les comptes de régularisation s'élèvent à EUR 3.374,92 et ont trait aux intérêts acquis sur les différents comptes en banque.

## *1.2 Présentation et discussion du passif*

### *Capital*

Le capital souscrit s'élève à EUR 100.000,00 et a été entièrement libéré.

### *Bénéfice reporté*

Le montant du bénéfice reporté s'élève à EUR 13.039,53.

### *Dettes à moins d'un an*

Les dettes à moins d'un an s'élèvent à EUR 5.513.794,54. Ce montant est composé

- de diverses factures reçues par la Société mais non encore payées pour un montant d'EUR 554.512,72;
- du montant levé par la Société et restant à investir dans les films pour un montant d'EUR 875241,14 ainsi que de la partie des prêts octroyés par les investisseurs à la Société pour un montant d'EUR 4.084.040,68

### *Comptes de régularisation*

Les montants repris dans les comptes de régularisation s'élèvent à EUR 22.490,07. Ces montants ont trait à des charges à imputer pour EUR 608,97 et aux intérêts acquis aux investisseurs sur les prêts octroyés à la Société pour EUR 21881,10.

## *1.3 Présentation et discussion du compte de résultats*

### *Produits d'exploitation*

Le montant total des produits d'exploitation s'élève à 8.088.623,22. Ce montant est composé :

- du prix de cession d'une quote-part des droits aux recettes nettes part producteur de la Société pour EUR 974.078,91 (suite à l'exercice partiel par la Société de son option de vente) ;
- des commissions perçues par la Société en vertu des contrats de coproduction pour EUR 43.500,00;
- des productions immobilisées pour EUR 7.071.044,31.

### *Charges d'exploitation*

Le montant total des charges d'exploitation s'élève à EUR 8.081.201,59. Ce montant est composé :

- des frais de production facturés par les producteurs principaux / producteurs belges pour EUR 6.535.694,31;
- des frais de production engagés par la Société pour EUR 535.625,00 ;

- des services et biens divers (principalement liés à la gestion journalière de la Société ainsi qu'au développement de son produit et de sa documentation juridique) pour EUR 34.875,61 ;
- du prix de cession des droits aux recettes nettes part producteur des investisseurs pour EUR 974.065,17 (suite à l'exercice de ces investisseurs de leur option de vente) ;
- des taxes régionales et cotisations sociales pour EUR 941,50.

#### *Produits financiers*

Le montant total des produits financiers s'élève à EUR 63.809,60 et a trait aux intérêts acquis sur les différents comptes en banque ainsi qu'aux charges futures et intérêts financiers acquis au 31 décembre 2010 et dus par les producteurs principaux / producteurs belges.

#### *Charges financières*

Le montant total des charges financières s'élève à EUR 54.109,61. Ce montant a trait aux intérêts acquis aux investisseurs sur les prêts octroyés à la Société et aux autres charges financières de la Société (notamment liées à son découvert).

### **2. Affectation du résultat**

L'exercice comptable écoulé s'est clôturé avec un bénéfice de EUR 16.484,73. Le bénéfice reporté au 31 décembre 2010 s'élève à EUR 13.039,53.

Après approbation du bilan et du compte de résultats, les fonds propres de la Société (en ce compris le bénéfice reporté) s'élèveront à EUR 113.725,82.

Après affectation du résultat, les fonds propres de la Société au 31 décembre 2010 se composeront des éléments suivants :

Capital	: EUR 100.000,00
Bénéfice reporté	: EUR 13.039,53
<u>Réserve légale</u>	<u>: EUR 686,29</u>
Total :	EUR 113.725,82

### **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 belge / producteur principal des engagements financiers lui incombant en vertu du contrat de coproduction conclu avec la Société (à savoir, le remboursement de l'avance de trésorerie, le paiement de l'excédent et le paiement des intérêts financiers) ; et
- d'autre part, au non respect par le producteur belge / producteur principal de son engagement de facturer à la Société 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 :

- l'obtention de garanties émises par un établissement de crédit accepté par la Société et garantissant chacun des engagements financiers pris par le producteur belge / producteur principal en vertu du contrat de coproduction (à savoir, le remboursement de l'avance de trésorerie, le paiement de l'excédent et le paiement des intérêts financiers) ;
- l'obligation contractuelle imposée au producteur belge / producteur principal 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 le producteur belge / producteur principal de son engagement de facturer à la Société un certain quota de dépenses belges et autres dépenses de production dans les délais impartis.

Les autres facteurs de risques liés à l'activité de la Société ainsi que les mesures permettant de modérer lesdits autres risques sont décrits aux Sections 7 et 8 du mémorandum d'information de la Société.

#### **4. Événements importants survenus après la fin de l'exercice comptable**

Nous n'avons pas connaissance d'événements importants survenus après la fin de l'exercice comptable.

#### **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 Code des Impôts sur les Revenus, 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.

A ce jour, même si le régime du tax shelter fait l'objet de fréquentes discussions et actions de lobbying, nous n'avons aucune indication officielle et précise sur une abrogation ou modification éventuelle et future de la législation régissant le régime du tax shelter ni sur un abaissement du taux de l'impôt des sociétés par le Ministre des Finances.

#### **6. Recherche et développement**

La Société n'a exercé aucune activité en matière de recherche et développement.

## 7. Succursale

La Société n'a pas de succursale.

## 8. Modifications du capital social au cours de l'exercice

Le capital social de la Société n'a pas été modifié au cours de l'exercice comptable.

## 9. Acquisition d'actions propres

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

Aucune des décisions prises par la Société n'ont donné lieu à l'application de l'article 523 du code des sociétés.

## 11. Prestations exceptionnelles et missions particulières du commissaire et prestations exécutées par des sociétés avec lesquelles le commissaire a conclu une collaboration professionnelle

Il n'y a eu aucune prestation exceptionnelle ni mission particulière exécutée par le commissaire.

## 12. Instruments financiers

Les seuls instruments financiers utilisés par la Société sont les options prévues d'une part dans les contrats de coproduction et d'autre part dans les conventions-cadre.

La Société reçoit des coproducteurs une option de vente qui lui permet de céder aux coproducteurs tout ou partie de la quote-part des recettes nettes part producteur à provenir de l'exploitation du film que la Société possède en vertu du contrat de coproduction.

Parallèlement, la Société octroie aux investisseurs, de manière irrévocable, une option de vente permettant aux investisseurs de céder à la Société la pleine et entière propriété de la quote-part des recettes nettes part producteur qu'ils possèdent dans les films aux termes de la convention-cadre conclue avec la Société.

Etant 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

Nous demandons à l'assemblée générale des actionnaires d'approuver les comptes annuels pour l'exercice comptable clôturé au 31 décembre 2010.

Nous vous demandons également de donner décharge aux administrateurs et au commissaire pour l'exercice de leur mandat pendant l'exercice comptable 2010.

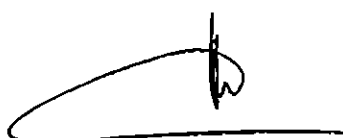
Ce rapport sera déposé selon les prescriptions légales et sera disponible pour consultation au siège social de la Société.

Bruxelles, le 8 avril 2011

Pour le conseil d'administration



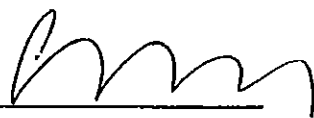
Pierre Demaereel  
Président



Luc Weverbergh  
Administrateur



Paul Peeters  
Administrateur



Carine De Nys  
Administrateur





## Fortis Film Fund SA

### Rapport du commissaire sur l'exercice clôturé le 31 décembre 2010 présenté à l'assemblée générale des actionnaires

Aux actionnaires

Conformément aux dispositions légales et statutaires, nous vous faisons rapport dans le cadre du mandat de commissaire qui nous a été confié. Ce rapport inclut notre opinion sur les comptes annuels ainsi que les mentions complémentaires requises.

#### Attestation sans réserve des comptes annuels

Nous avons procédé au contrôle des comptes annuels de Fortis Film Fund SA pour l'exercice se clôturant le 31 décembre 2010, établis conformément au référentiel comptable applicable en Belgique, dont le total du bilan s'élève à 5.650 (000) EUR et dont le compte de résultats se solde par un bénéfice de l'exercice de 16 (000) EUR.

L'établissement des comptes annuels relève de la responsabilité du conseil d'administration. Cette responsabilité comprend entre autres: la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, le choix et l'application de règles d'évaluation appropriées ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces comptes sur base de notre contrôle. Nous avons effectué notre contrôle conformément aux dispositions légales et selon les normes de révision applicables en Belgique, telles qu'éditées par l'Institut des Réviseurs d'Entreprises. Ces normes de révision requièrent que notre contrôle soit organisé et exécuté de manière à obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives.

Conformément aux normes de révision précitées, nous avons mis en œuvre des procédures de contrôle en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les comptes annuels. Le choix de ces procédures relève de notre jugement, y compris l'évaluation du risque que les comptes annuels contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans le cadre de cette évaluation de risque, nous avons tenu compte du contrôle interne en vigueur dans la société pour l'établissement et la présentation sincère des comptes annuels afin de définir les procédures de contrôle appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société. Nous avons également évalué le bien-fondé des règles d'évaluation, le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société, ainsi que la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Enfin, nous avons obtenu du conseil d'administration et des préposés de la société les explications et informations requises pour notre contrôle. Nous estimons que les éléments probants recueillis fournissent une base raisonnable à l'expression de notre opinion.

A notre avis, les comptes annuels clôturés le 31 décembre 2010 donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de la société, conformément au référentiel comptable applicable en Belgique.

## Mentions complémentaires

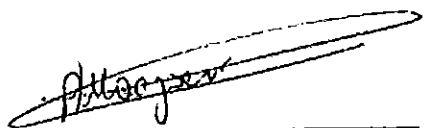
L'établissement et le contenu du rapport de gestion, ainsi que le respect par la société du Code des Sociétés et des statuts, relèvent de la responsabilité du conseil d'administration.

Notre responsabilité est d'inclure dans notre rapport les mentions complémentaires suivantes qui ne sont pas de nature à modifier la portée de l'attestation des comptes annuels:

- Le rapport de gestion traite des informations requises par la loi et concorde avec les comptes annuels. Toutefois, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur la description des principaux risques et incertitudes auxquels la société est confrontée, ainsi que de sa situation, de son évolution prévisible ou de l'influence notable de certains faits sur son développement futur. Nous pouvons néanmoins confirmer que les renseignements fournis ne présentent pas d'incohérences manifestes avec les informations dont nous avons connaissance dans le cadre de notre mandat.
- Sans préjudice d'aspects formels d'importance mineure, la comptabilité est tenue conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique.
- Nous n'avons pas à vous signaler d'opération conclue ou de décision prise en violation des statuts ou du Code des Sociétés. L'affectation des résultats proposée à l'assemblée générale est conforme aux dispositions légales et statutaires.

Diegem, le 11 avril 2011

Le commissaire



DELOITTE Reviseurs d'Entreprises  
SC s.f.d. SCRL  
Représentée par Philip Maeyaert

40	31/05/2012	BE 0893.587.655	30	EUR		
NAT.	Date du dépôt	N°	P.	D.	12136.00358	C 1.1

## COMPTES ANNUELS EN EUROS

Dénomination: **Fortis Film Fund**

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 Commerce de Bruxelles

Adresse Internet:

Numéro d'entreprise

BE 0893.587.655

Date du dépôt de l'acte constitutif ou du document le plus récent mentionnant la date de publication des actes constitutif et modificatif(s) des statuts.

20-11-2007

Comptes annuels approuvés par l'assemblée générale du

19-04-2012

et relatifs à l'exercice couvrant la période du

01-01-2011

au

31-12-2011

Exercice précédent du

01-01-2010

au

31-12-2010

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

Documents joints aux présents comptes annuels:

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

C 5.1, C 5.2.1, C 5.2.3, C 5.2.4, C 5.3.1, C 5.3.2, C 5.3.3, C 5.3.4, C 5.3.5, C 5.3.6, C 5.4.1, C 5.4.2, C 5.4.3, C 5.5.1, C 5.5.2, C 5.8, C 5.9, C 5.16, C 5.17.2, C 6

LISTE COMPLETE avec nom, prénoms, profession, domicile (adresse, numéro, code postal et commune) et fonction au sein de l'entreprise des ADMINISTRATEURS, GERANTS ET COMMISSAIRES

**DEMAEREL** Pierre

Beerselsestrat 7  
1501 Buizingen  
BELGIQUE

Début de mandat: 17-12-2010

Fin de mandat: 21-04-2016

Administrateur

**DE NYS** Carine

Louislei 16  
2930 Brasschaat  
BELGIQUE

Début de mandat: 17-12-2010

Fin de mandat: 21-04-2016

Administrateur

**PEETERS** Paul

Lemmestraat 13

2018 Antwerpen  
BELGIQUE

Début de mandat: 17-12-2010

Fin de mandat: 21-04-2016

Administrateur

**WEVERBERGH** Luc

Achterstraat 85  
3080 Tervuren  
BELGIQUE

Début de mandat: 17-12-2010

Fin de mandat: 21-04-2016

Administrateur

**DELOITTE BEDRIJFSREVISOREN** (B00025)

BE 0429.053.863  
Berkenlaan 8/b  
1831 Diegem  
BELGIQUE

Début de mandat: 12-11-2009

Fin de mandat: 19-04-2012

Commissaire

Représenté directement ou indirectement  
par:

**MAEYAERT** Philip (A01783)

Berkenlaan 8/b  
1831 Diegem  
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 l'entreprise\*,
- 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.

**BILAN APRÈS RÉPARTITION**

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
<b>ACTIF</b>				
<b>ACTIFS IMMOBILISÉS</b>		20/28		
<b>Frais d'établissement</b>	5.1	20		
<b>Immobilisations incorporelles</b>	5.2	21		
<b>Immobilisations corporelles</b>	5.3	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		
<b>Immobilisations financières</b>	5.4/5.5.1	28		
Entreprises liées	5.14	280/1		
Participations		280		
Créances		281		
Autres entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation	5.14	282/3		
Participations		282		
Créances		283		
Autres immobilisations financières		284/8		
Actions et parts		284		
Créances et cautionnements en numéraire		285/8		
<b>ACTIFS CIRCULANTS</b>		29/58	<b><u>11.948.184</u></b>	<b><u>5.650.011</u></b>
<b>Créances à plus d'un an</b>		29		
Créances commerciales		290		
Autres créances		291		
<b>Stocks et commandes en cours d'exécution</b>		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		
<b>Créances à un an au plus</b>		40/41	<b>5.342.412</b>	<b>2.860.597</b>
Créances commerciales		40	47.190	19.965
Autres créances		41	5.295.222	2.840.632
<b>Placements de trésorerie</b>	5.5.1/5.6	50/53		
Actions propres		50		
Autres placements		51/53		
<b>Valeurs disponibles</b>		54/58	<b>6.575.344</b>	<b>2.786.039</b>
<b>Comptes de régularisation</b>	5.6	490/1	<b>30.427</b>	<b>3.375</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		20/58	<b>11.948.184</b>	<b>5.650.011</b>

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
<b>PASSIF</b>				
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		10/15	<b><u>203.222</u></b>	<b><u>113.726</u></b>
<b>Capital</b>	5.7	10	<b>100.000</b>	<b>100.000</b>
Capital souscrit		100	100.000	100.000
Capital non appelé		101		
<b>Primes d'émission</b>		11		
<b>Plus-values de réévaluation</b>		12		
<b>Réserves</b>		13	<b>5.161</b>	<b>686</b>
Réserve légale		130	5.161	686
Réserves indisponibles		131		
Pour actions propres		1310		
Autres		1311		
Réserves immunisées		132		
Réserves disponibles		133		
<b>Bénéfice (Perte) reporté(e)</b>		14	<b>98.061</b>	<b>13.040</b>
		(+)/(-)		
<b>Subsides en capital</b>		15		
<b>Avance aux associés sur répartition de l'actif net</b>		19		
<b>PROVISIONS ET IMPÔTS DIFFÉRÉS</b>		16		
<b>Provisions pour risques et charges</b>		160/5		
Pensions et obligations similaires		160		
Charges fiscales		161		
Grosses réparations et gros entretien		162		
Autres risques et charges	5.8	163/5		
<b>Impôts différés</b>		168		
<b>DETTES</b>		17/49	<b><u>11.744.962</u></b>	<b><u>5.536.285</u></b>
<b>Dettes à plus d'un an</b>	5.9	17		
Dettes financières		170/4		
Emprunts subordonnés		170		
Emprunts obligataires non subordonnés		171		
Dettes de location-financement et assimilées		172		
Etablissements de crédit		173		
Autres emprunts		174		
Dettes commerciales		175		
Fournisseurs		1750		
Effets à payer		1751		
Acomptes reçus sur commandes		176		
Autres dettes		178/9		
<b>Dettes à un an au plus</b>	5.9	42/48	<b>11.741.962</b>	<b>5.513.795</b>
Dettes à plus d'un an échéant dans l'année		42		
Dettes financières		43	1.646.842	
Etablissements de crédit		430/8	1.646.842	
Autres emprunts		439		
Dettes commerciales		44	38.520	554.513
Fournisseurs		440/4	38.520	554.513
Effets à payer		441		
Acomptes reçus sur commandes		46		
Dettes fiscales, salariales et sociales	5.9	45		
Impôts		450/3		
Rémunérations et charges sociales		454/9		
Autres dettes		47/48	10.056.600	4.959.282
<b>Comptes de régularisation</b>	5.9	492/3	<b>3.000</b>	<b>22.490</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		10/49	<b><u>11.948.184</u></b>	<b><u>5.650.011</u></b>



**COMPTE DE RÉSULTATS**

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
<b>Ventes et prestations</b>		70/74	<b>15.716.759</b>	<b>8.088.623</b>
Chiffre d'affaires	5.10	70	1.102.389	1.017.579
En-cours de fabrication, produits finis et commandes en cours d'exécution: augmentation (réduction) (+)/(-)		71		
Production immobilisée		72	14.614.370	7.071.044
Autres produits d'exploitation	5.10	74		
<b>Coût des ventes et des prestations</b>		60/64	<b>15.635.123</b>	<b>8.081.202</b>
Approvisionnements et marchandises		60	14.614.370	7.071.319
Achats		600/8	14.614.370	7.071.319
Stocks: réduction (augmentation) (+)/(-)		609		
Services et biens divers		61	1.019.900	1.008.941
Rémunérations, charges sociales et pensions (+)/(-)	5.10	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) (+)/(-)		631/4		
Provisions pour risques et charges: dotations (utilisations et reprises) (+)/(-)	5.10	635/7		
Autres charges d'exploitation	5.10	640/8	853	942
Charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration (-)		649		
<b>Bénéfice (Perte) d'exploitation (+)/(-)</b>		9901	<b>81.637</b>	<b>7.422</b>
<b>Produits financiers</b>		75	<b>300.578</b>	<b>63.810</b>
Produits des immobilisations financières		750		
Produits des actifs circulants		751	299.780	63.797
Autres produits financiers	5.11	752/9	798	13
<b>Charges financières</b>	5.11	65	<b>252.668</b>	<b>54.110</b>
Charges des dettes		650	252.186	53.830
Réductions de valeur sur actifs circulants autres que stocks, commandes en cours et créances commerciales: dotations (reprises) (+)/(-)		651		
Autres charges financières		652/9	483	280
<b>Bénéfice (Perte) courant(e) avant impôts (+)/(-)</b>		9902	<b>129.546</b>	<b>17.122</b>
<b>Produits exceptionnels</b>		76		
Reprises d'amortissements et de réductions de valeur sur immobilisations incorporelles et corporelles		760		
Reprises de réductions de valeur sur immobilisations financières		761		
Reprises de provisions pour risques et charges exceptionnels		762		
Plus-values sur réalisation d'actifs immobilisés		763		
Autres produits exceptionnels	5.11	764/9		
<b>Charges exceptionnelles</b>		66		
Amortissements et réductions de valeur exceptionnels sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles		660		
Réductions de valeur sur immobilisations financières		661		
Provisions pour risques et charges exceptionnels: dotations (utilisations) (+)/(-)		662		
Moins-values sur réalisation d'actifs immobilisés		663		
Autres charges exceptionnelles	5.11	664/8		
Charges exceptionnelles portées à l'actif au titre de frais de restructuration (-)		669		
<b>Bénéfice (Perte) de l'exercice avant impôts (+)/(-)</b>		9903	<b>129.546</b>	<b>17.122</b>
<b>Prélèvements sur les impôts différés</b>		780		
<b>Transfert aux impôts différés</b>		680		
<b>Impôts sur le résultat (+)/(-)</b>	5.12	67/77	<b>40.050</b>	<b>637</b>
Impôts		670/3	40.050	637

Ann.

		Codes	Exercice	Exercice précédent
Régularisations d'impôts et reprises de provisions fiscales		77		
<b>Bénéfice (Perte) de l'exercice</b>	<b>(+)/(-)</b>	9904	<b>89.496</b>	<b>16.485</b>
<b>Prélèvements sur les réserves immunisées</b>		789		
<b>Transfert aux réserves immunisées</b>		689		
<b>Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter</b>	<b>(+)/(-)</b>	9905	<b>89.496</b>	<b>16.485</b>

**AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS**

		Codes	Exercice	Exercice précédent
<b>Bénéfice (Perte) à affecter</b>	<b>(+)/(-)</b>	9906	<b>102.536</b>	<b>13.726</b>
Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	(+)/(-)	9905	89.496	16.485
Bénéfice (Perte) reporté(e) de l'exercice précédent	(+)/(-)	14P	13.040	-2.759
<b>Prélèvements sur les capitaux propres</b>		791/2		
sur le capital et les primes d'émission		791		
sur les réserves		792		
<b>Affectations aux capitaux propres</b>		691/2	<b>4.475</b>	<b>686</b>
au capital et aux primes d'émission		691		
à la réserve légale		6920	4.475	686
aux autres réserves		6921		
<b>Bénéfice (Perte) à reporter</b>	<b>(+)/(-)</b>	14	<b>98.061</b>	<b>13.040</b>
<b>Intervention d'associés dans la perte</b>		794		
<b>Bénéfice à distribuer</b>		694/6		
Rémunération du capital		694		
Administrateurs ou gérants		695		
Autres allocataires		696		

**ANNEXE  
ETAT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

	Codes	Exercice	Exercice précédent
<b>CONCESSIONS, BREVETS, LICENCES, SAVOIR-FAIRE, MARQUES ET DROITS SIMILAIRES</b>			
<b>Valeur d'acquisition au terme de l'exercice</b>	8052P	XXXXXXXXXX	
<b>Mutations de l'exercice</b>			
Acquisitions, y compris la production immobilisée	8022	30.872.825	
Cessions et désaffectations	8032	30.872.825	
Transferts d'une rubrique à une autre (+)/(-)	8042		
<b>Valeur d'acquisition au terme de l'exercice</b>	8052		
<b>Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice</b>	8122P	XXXXXXXXXX	
<b>Mutations de l'exercice</b>			
Actés	8072		
Repris	8082		
Acquis de tiers	8092		
Annulés à la suite de cessions et désaffectations	8102		
Transférés d'une rubrique à une autre (+)/(-)	8112		
<b>Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice</b>	8122		
<b>VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE</b>	211		

**PLACEMENTS DE TRÉSORERIE ET COMPTES DE RÉGULARISATION DE L'ACTIF**

**PLACEMENTS DE TRÉSORERIE - AUTRES PLACEMENTS**

**Actions et parts**

Valeur comptable augmentée du montant non appelé  
Montant non appelé

**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		
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**

Prorata d'intérêt

Exercice
29.810

## ETAT DU CAPITAL ET STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT

### ETAT DU CAPITAL

#### Capital social

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

Codes	Exercice	Exercice précédent
100P 100	XXXXXXXXXX 100.000	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 8703	XXXXXXXXXX XXXXXXXXXX	100

Actions nominatives  
Actions au porteur et/ou dématérialisées

#### Capital non libéré

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

Codes	Montant non appelé	Montant appelé non versé
101 8712	XXXXXXXXXX	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	

### STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT DE L'ENTREPRISE À LA DATE DE CLÔTURE DE SES COMPTES, TELLE QU'ELLE RÉSULTE DES DÉCLARATIONS REÇUES PAR L'ENTREPRISE

FORTIS BANQUE SA: 99 ACTIONS  
GENFINANCE INTERNATIONAL SA: 1 ACTION

**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

**CHARGES D'EXPLOITATION****Travailleurs pour lesquels l'entreprise 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 l'entreprise**

Nombre total à la date de clôture

Nombre moyen calculé en équivalents temps plein

Nombre d'heures effectivement prestées

Frais pour l'entreprise

Codes	Exercice	Exercice précédent
740		
9086		
9087		
9088		
620		
621		
622		
623		
624		
(+)/(-) 635		
9110		
9111		
9112		
9113		
9115		
9116		
640		89
641/8	853	853
9096		
9097		
9098		
617		

**RÉSULTATS FINANCIERS ET EXCEPTIONNELS****RÉSULTATS FINANCIERS****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

RECUPERATION FRAIS

Codes	Exercice	Exercice précédent
9125		
9126		
	798	13
6501		
6503		
6510		
6511		
653		
6560		
6561		
	11	8
	424	258
	48	14

**Amortissement des frais d'émission d'emprunts et des primes de remboursement****Intérêts intercalaires portés à l'actif****Réductions de valeur sur actifs circulants**

Actées

Reprises

**Autres charges financières**

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

**Provisions à caractère financier**

Dotations

Utilisations et reprises

**Ventilation des autres charges financières**

DROIT DE TIMBRE

FRAIS DE BANQUE

FRAIS DIVERS

Exercice

**RÉSULTATS EXCEPTIONNELS****Ventilation des autres produits exceptionnels****Ventilation des autres charges exceptionnelles**



**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	<b>40.050</b>
9135	40.050
9136	
9137	
9138	
9139	
9140	

**Incidence des résultats exceptionnels sur le montant des impôts sur le résultat de l'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 l'entreprise (déductibles)
- Par l'entreprise

**Montants retenus à charge de tiers, au titre de**

- Précompte professionnel
- Précompte mobilier

Codes	Exercice	Exercice précédent
9145	3.180.827	1.495.725
9146	100.870	152.948
9147		
9148		

**DROITS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN**

	Codes	Exercice
<b>GARANTIES PERSONNELLES CONSTITUÉES OU IRRÉVOCABLEMENT PROMISES PAR L'ENTREPRISE POUR SÛRETÉ DE DETTES OU D'ENGAGEMENTS DE TIERS</b>	9149	
<b>Dont</b>		
Effets de commerce en circulation endossés par l'entreprise	9150	
Effets de commerce en circulation tirés ou avalisés par l'entreprise	9151	
Montant maximum à concurrence duquel d'autres engagements de tiers sont garantis par l'entreprise	9153	
<b>GARANTIES RÉELLES</b>		
<b>Garanties réelles constituées ou irrévocablement promises par l'entreprise sur ses actifs propres pour sûreté de dettes et engagements de l'entreprise</b>		
Hypothèques		
Valeur comptable des immeubles grevés	9161	
Montant de l'inscription	9171	
Gages sur fonds de commerce - Montant de l'inscription	9181	
Gages sur d'autres actifs - Valeur comptable des actifs gagés	9191	
Sûretés constituées sur actifs futurs - Montant des actifs en cause	9201	
<b>Garanties réelles constituées ou irrévocablement promises par l'entreprise sur ses actifs propres pour sûreté de dettes et engagements de tiers</b>		
Hypothèques		
Valeur comptable des immeubles grevés	9162	
Montant de l'inscription	9172	
Gages sur fonds de commerce - Montant de l'inscription	9182	
Gages sur d'autres actifs - Valeur comptable des actifs gagés	9192	
Sûretés constituées sur actifs futurs - Montant des actifs en cause	9202	
<b>BIENS ET VALEURS DÉTENUS PAR DES TIERS EN LEUR NOM MAIS AUX RISQUES ET PROFITS DE L'ENTREPRISE, S'ILS NE SONT PAS PORTÉS AU BILAN</b>		
<b>ENGAGEMENTS IMPORTANTS D'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS</b>		
<b>ENGAGEMENTS IMPORTANTS DE CESSION D'IMMOBILISATIONS</b>		
<b>MARCHÉ À TERME</b>		
<b>Marchandises achetées (à recevoir)</b>	9213	
<b>Marchandises vendues (à livrer)</b>	9214	
<b>Devises achetées (à recevoir)</b>	9215	
<b>Devises vendues (à livrer)</b>	9216	
<b>ENGAGEMENTS RÉSULTANT DE GARANTIES TECHNIQUES ATTACHÉES À DES VENTES OU PRESTATIONS DÉJÀ EFFECTUÉES</b>		
<b>LITIGES IMPORTANTS ET AUTRES ENGAGEMENTS IMPORTANTS</b>		
- ouverture d'une ligne de crédit maximale de 2.000.000,00 euros		
- options de vente octroyées sur les droits aux recettes des films pour un prix total maximal de 3.051.896 euros		
- options de vente reçues sur les droits aux recettes des films pour un prix total maximal total de 3.051.896 euros		
- garanties bancaires reçues des producteurs pour un montant total de 10.297.531,00 euros		
- montant total à recevoir des producteurs de 5.079.795 euros		

-montants des investissements de co-production pour un montant total de 19.095.000 euros

**LE CAS ÉCHÉANT, DESCRIPTION SUCCINCTE DU RÉGIME COMPLÉMENTAIRE DE PENSION DE RETRAITE OU DE SURVIE INSTAURÉ AU PROFIT DU PERSONNEL OU DES DIRIGEANTS ET DES MESURES PRISES POUR EN COUVRIR LA CHARGE**

**PENSIONS DONT LE SERVICE INCOMBE À L'ENTREPRISE ELLE-MÊME**

**Montant estimé des engagements résultant, pour l'entreprise, de prestations déjà effectuées**

Bases et méthodes de cette estimation

Code	Exercice
9220	0

**NATURE ET OBJECTIF COMMERCIAL 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; le cas échéant, les conséquences financières de ces opérations pour la société doivent également être mentionnées:

**RELATIONS AVEC LES ENTREPRISES LIÉES ET LES ENTREPRISES AVEC LESQUELLES IL EXISTE UN LIEN DE PARTICIPATION**

	Codes	Exercice	Exercice précédent
<b>ENTREPRISES LIÉES</b>			
<b>Immobilisations financières</b>	280/1		
Participations	280		
Créances subordonnées	9271		
Autres créances	9281		
<b>Créances sur les entreprises liées</b>	9291		
A plus d'un an	9301		
A un an au plus	9311		
<b>Placements de trésorerie</b>	9321		
Actions	9331		
Créances	9341		
<b>Dettes</b>	9351	<b>1.683.037</b>	<b>297.046</b>
A plus d'un an	9361		
A un an au plus	9371	1.683.037	297.046
<b>Garanties personnelles et réelles</b>			
Constituées ou irrévocablement promises par l'entreprise 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 l'entreprise	9391		
<b>Autres engagements financiers significatifs</b>	9401		
<b>Résultats financiers</b>			
Produits des immobilisations financières	9421		
Produits des actifs circulants	9431	35.078	12.032
Autres produits financiers	9441	121	
Charges des dettes	9461	3.264	2.081
Autres charges financières	9471	424	258
<b>Cession d'actifs immobilisés</b>			
Plus-values réalisées	9481		
Moins-values réalisées	9491		
<b>ENTREPRISES AVEC UN LIEN DE PARTICIPATION</b>			
<b>Immobilisations financières</b>	282/3		
Participations	282		
Créances subordonnées	9272		
Autres créances	9282		
<b>Créances</b>	9292		
A plus d'un an	9302		
A un an au plus	9312		
<b>Dettes</b>	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 L'ENTREPRISE 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

**Garanties constituées en leur faveur**

Conditions principales des garanties constituées

**Autres engagements significatifs souscrits en leur faveur**

Conditions principales des autres engagements

**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	<b>6.756</b>
95061	
95062	
95063	
95081	
95082	
95083	

**Mentions en application de l'article 133, paragraphe 6 du Code des sociétés**

**DÉCLARATION RELATIVE AUX COMPTES CONSOLIDÉS****Informations à compléter par les entreprises soumises aux dispositions du Code des sociétés relatives aux comptes consolidés**

L'entreprise 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)

L'entreprise et ses filiales ne dépassent pas, sur base consolidée, plus d'une des limites visées à l'article 16 du Code des sociétés

**INFORMATIONS À COMPLÉTER PAR L'ENTREPRISE SI ELLE EST FILIALE OU FILIALE COMMUNE**

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

FORTIS BANK NV

Entreprise mère consolidante - Ensemble le plus petit

BE 0403.199.702

Warandeborg 3

1000 Bruxelles

BELGIQUE

BNP PARIBAS

Entreprise mère consolidante - Ensemble le plus grand

FRFR66204244

Bld 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

Bld des Italiens 16

FR PARIS

FRANCE

\* Si les comptes de l'entreprise 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 d'entreprises dont l'entreprise 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.

#### Rubriques de l'actif

##### Frais d'établissement

Les frais d'établissement sont pris immédiatement en résultat.

##### Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles comprennent les frais de production des films. Ces immobilisations incorporelles sont évaluées à leur valeur nominale. Elles sont amorties au taux de 80% l'année au cours de laquelle le film concerné est achevé, les 20% restants étant amortis sur la durée résiduelle du contrat de coproduction. Les amortissements sont actés mensuellement.

##### 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.

#### 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.

#### Rubriques du hors bilan

##### Garanties reçues

Les garanties sont valorisées à leur valeur nominale.

##### Options reçues et octroyées

La Société reçoit des coproducteurs une option de vente qui lui permet de céder aux coproducteurs tout ou partie de la quote-part des recettes nettes part producteur à provenir de l'exploitation du film que la Société possède en vertu du contrat de coproduction.

Parallèlement, la Société octroie aux investisseurs, de manière irrévocable, une option de vente permettant aux investisseurs de céder à la Société la pleine et entière propriété de la quote-part des recettes nettes part producteur qu'ils possèdent dans les films aux termes de la convention-cadre conclue avec la Société.

Toutes les options sont valorisées aux montants mentionnés dans les contrats.

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.

**FORTIS FILM FUND**  
SOCIÉTÉ 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 DES ACTIONNAIRES DU 19 avril 2012**

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 2011 et de soumettre à votre approbation les comptes annuels de la Société au 31 décembre 2011 et, ce conformément à nos obligations légales et statutaires.

En 2011 la Société a connu une fois de plus une forte progression de son activité principale qui est la levée de fonds auprès d'investisseurs et le financement de productions de projets audiovisuels. Cette progression a été rendue possible grâce à différents efforts en marketing externe et interne, ainsi qu'à la nouvelle coopération de coproduction sous le système du tax shelter belge avec Studio 100.

**1. Observations sur les comptes annuels**

La Société a été constituée le 19 novembre 2007 et clôture son quatrième exercice comptable au 31 décembre 2011.

Au cours de cet exercice comptable, la Société a proposé quatre offres permettant aux investisseurs (sociétés belges ou établissements belges de sociétés non résidentes) d'investir dans le financement de la production d'un panier de films et a ainsi levé des fonds pour un montant total de EUR 27.615.000 (soit EUR 5.780.000 lors de l'offre «Summer Slate 2011», EUR 2.740.000 lors de l'offre du «Studio 100 Slate September 2011 », EUR 3.370.000 lors de l'offre du « Studio 100 Q4 Slate 2011 » et EUR 15.725.000 lors de l'offre «Winter Slate 2011»).

La Société a investi, au cours de l'exercice comptable, les fonds levés dans le cadre de ces quatre offres dans la production de treize projets audiovisuels différents. Pour chacun de ces investissements, la Société a donc conclu un contrat de coproduction avec le producteur principal ou, le cas échéant, le producteur belge du projet.

Au 31 décembre 2011, la Société a effectivement prélevé auprès de ses investisseurs des fonds à concurrence de EUR 20.585.000,00 et ce, conformément aux conventions-



cadres conclus d'une part avec les investisseurs ayant participé à l'offre «Winter Slate 2010» (EUR 12.065.000,00) et d'autre part avec les investisseurs ayant participé à l'offre «Summer Slate 2011» (EUR 5.780.000,00) et à l'offre du « Studio 100 Slate September 2011 » (EUR 2.740.000). Le montant levé par la Société lors des deux dernières offres d'investissement (soit un montant d'EUR 19.095.000 étant composé d'EUR 3.370.000 lors de l'offre du « Studio 100 Q4 Slate 2011 », et EUR 15.725.000 lors de l'offre «Winter Slate 2011») ne donnera lieu au prélèvement des fonds que durant l'exercice comptable 2012.

Au cours de ses quatre premiers exercices comptables, la Société a, en tout, investi dans 38 projets différents (étant entendu que la Société a investi, à quatre reprises, dans le même film).

Les frais de production réalisés par la Société au cours de l'exercice écoulé (EUR 14.614.371,33) ont été comptabilisés dans les comptes 60 « achats ». A la clôture de l'exercice comptable, ces frais de production sont transférés à l'actif dans des comptes 21 « immobilisations incorporelles » par le crédit du compte 72 « Production immobilisée » et ce, afin de reconnaître les droits aux recettes futures acquises par la Société.

### *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 5.342.412,17 Ce montant est composé :

- de commissions non encore perçues pour un montant d'EUR 47.190,00;
- de la TVA et du précompte mobilier à récupérer pour un montant total d'EUR 1.211.103,96;
- des avances de trésorerie versées aux producteurs principaux / belges pour un montant d'EUR 1.381.765,00 ;
- de créances sur les producteurs principaux / producteurs belges liées à leur engagement de payer l'excédent à la Société pour un montant d'EUR 2.702.353,21

#### *Valeurs disponibles*

Les valeurs disponibles s'élèvent à EUR 6.575.344,17. Les fonds sont placés sur des comptes ouverts auprès de BNP Paribas Fortis.

### *1.2 Présentation et discussion du passif*

#### *Capital*

Le capital souscrit s'élève à EUR 100.000,00 et a été entièrement libéré.

### *Bénéfice reporté*

Le montant du bénéfice reporté s'élève à EUR 13.039,53. Il s'agit du bénéfice de l'année 2010. Le bénéfice de l'année 2011 est d'EUR 89.495,25. Le Conseil propose de le reporter afin de renforcer les fonds propres de la Société qui passent ainsi d'EUR 113.735,82 à EUR 203.222,07

### *Dettes à moins d'un an*

Les dettes à moins d'un an s'élèvent à EUR 11.741.939,15. Ce montant est composé :

- D'une facture reçue par la Société mais non encore payée pour un montant d'EUR 38.520,00;
- Du montant levé par la Société et restant à investir dans les films pour un montant d'EUR 2.782.688,61 ainsi que de la partie des prêts octroyés par les investisseurs à la Société pour un montant d'EUR 7.274.000,00
- D'un solde négatif d'EUR 1.646.842,04. Ce solde négatif s'explique par une situation négative sur le compte courant général suite au préfinancement de la TVA sur les factures nous adressées par les producteurs.

## **1.3 Présentation et discussion du compte de résultats**

### *Produits d'exploitation*

Le montant total des produits d'exploitation s'élève à EUR 15.716.759,04. Ce montant est composé :

- du prix de cession d'une quote-part des droits aux recettes nettes part producteur de la Société pour EUR 947.738,71 (suite à l'exercice partiel par la Société de son option de vente) ;
- des commissions perçues par la Société en vertu des contrats de coproduction pour EUR 154.650,00;
- des productions immobilisées pour EUR 14.514.370,33 (frais activés par comptabilisation des factures production).

### *Charges d'exploitation*

Le montant total des charges d'exploitation s'élève à EUR 15.635.122,50 ; Ce montant est composé :

- des frais de production pour EUR 14.614.370,33 ;
- des services et biens divers pour EUR 1.019.899,67. Ceux -ci sont composés
  - o de services liés à la gestion journalière de la Société ainsi qu'au développement de son produit, du marketing et de sa documentation juridique) pour un montant d'EUR 72.162,40 ;

- o du prix de cession des droits aux recettes nettes part producteur des investisseurs pour EUR 947.737,27 (suite à l'exercice de ces investisseurs de leur option de vente) ;
- des taxes régionales et cotisations sociales pour EUR 852,50.

### *Produits financiers*

Le montant total des produits financiers s'élève à EUR 300.578,07 et a trait aux intérêts acquis sur les différents comptes en banque ainsi qu'aux charges futures et intérêts financiers acquis au 31 décembre 2011 et dus par les producteurs principaux / producteurs belges.

### *Charges financières*

Le montant total des charges financières s'élève à EUR 252.185,66 €. Ce montant a trait aux intérêts acquis aux investisseurs sur les prêts octroyés à la Société et aux autres charges financières de la Société (notamment liées à son découvert).

## **2. Affectation du résultat**

L'exercice comptable écoulé s'est clôturé avec un bénéfice après impôts d'EUR 89.496,25. 5% de ce montant doivent être affectés aux réserves légales, étant EUR 4.474,81.

Le bénéfice reporté au 31 décembre 2011 s'élève à EUR 98.060,97.

Après approbation du bilan et du compte de résultats, les fonds propres de la Société (en ce compris le bénéfice reporté) s'élèveront à EUR 203.222,07.

Après affectation du résultat, les fonds propres de la Société au 31 décembre 2011 se composeront des éléments suivants :

Capital	: EUR 100.000,00
Bénéfice reporté	: EUR 98.060,97
<u>Réserves légales</u>	<u>: EUR 5.161,10</u>
Total :	EUR 203.222,07

## **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 belge / producteur principal des engagements financiers lui incombant en vertu du contrat de coproduction conclu avec la Société (à savoir, le remboursement de l'avance de trésorerie, le paiement de l'excédent et le paiement des intérêts financiers) ; et

- d'autre part, au non respect par le producteur belge / producteur principal de son engagement de facturer à la Société 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 :

- l'obtention de garanties émises par un établissement de crédit accepté par la Société et garantissant chacun des engagements financiers pris par le producteur belge / producteur principal en vertu du contrat de coproduction (à savoir, le remboursement de l'avance de trésorerie, le paiement de l'excédent et le paiement des intérêts financiers) ;
- l'obligation contractuelle imposée au producteur belge / producteur principal 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 le producteur belge / producteur principal de son engagement de facturer à la Société un certain quota de dépenses belges et autres dépenses de production dans les délais impartis.

Les autres facteurs de risques liés à l'activité de la Société ainsi que les mesures permettant de modérer lesdits autres risques sont décrits aux Sections 7 et 8 du mémorandum d'information de la Société.

#### **4. Événements importants survenus après la fin de l'exercice comptable**

Nous n'avons pas connaissance d'évènements importants survenus après la fin de l'exercice comptable.

#### **5. Circonstances pouvant influencer le développement de la Société**

Les seuls évènements 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 Code des Impôts sur les Revenus, 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.

A ce jour, même si le régime du tax shelter fait l'objet de fréquentes discussions et actions de lobbying, nous n'avons aucune indication officielle et précise sur une abrogation ou modification éventuelle et future de la législation régissant le régime du tax shelter ni sur un abaissement du taux de l'impôt des sociétés par le Ministre des Finances.

**6. Recherche et développement**

La Société n'a exercé aucune activité en matière de recherche et développement.

**7. Succursale**

La Société n'a pas de succursale.

**8. Modifications du capital social au cours de l'exercice**

Le capital social de la Société n'a pas été modifié au cours de l'exercice comptable.

**9. Acquisition d'actions propres**

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**

Aucune des décisions prises par la Société n'ont donné lieu à l'application de l'article 523 du code des sociétés.

**11. Prestations exceptionnelles et missions particulières du commissaire et prestations exécutées par des sociétés avec lesquelles le commissaire a conclu une collaboration professionnelle**

Il n'y a eu aucune prestation exceptionnelle ni mission particulière exécutée par le commissaire.

**12. Instruments financiers**

Les seuls instruments financiers utilisés par la Société sont les options prévues d'une part dans les contrats de coproduction et d'autre part dans les conventions-cadre.

La Société reçoit des coproducteurs une option de vente qui lui permet de céder aux coproducteurs tout ou partie de la quote-part des recettes nettes part producteur à provenir de l'exploitation du film que la Société possède en vertu du contrat de coproduction.

Parallèlement, la Société octroie aux investisseurs, de manière irrévocable, une option de vente permettant aux investisseurs de céder à la Société la pleine et entière propriété de la quote-part des recettes nettes part producteur qu'ils possèdent dans les films aux termes de la convention-cadre conclue avec la Société.

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**

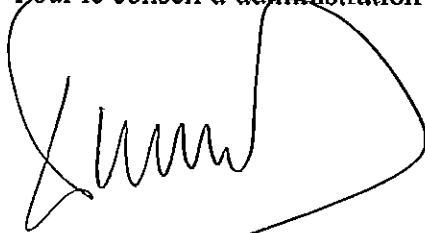
Nous demandons à l'assemblée générale des actionnaires d'approuver les comptes annuels pour l'exercice comptable clôturé au 31 décembre 2011.

Nous vous demandons également de donner décharge aux administrateurs et au commissaire pour l'exercice de leur mandat pendant l'exercice comptable 2011.

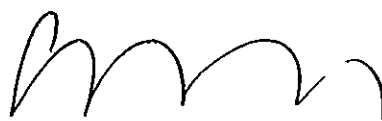
Ce rapport sera déposé selon les prescriptions légales et sera disponible pour consultation au siège social de la Société.

Bruxelles, le 30 mars 2012

Pour le conseil d'administration



Pierre Demaerel  
Président



Carine De Nys  
Administrateur

Paul Peeters  
Administrateur

Luc Weverbergh  
Administrateur



## Fortis Film Fund SA

### Rapport du commissaire sur l'exercice clôturé le 31 décembre 2011 présenté à l'assemblée générale des actionnaires

Aux actionnaires

Conformément aux dispositions légales et statutaires, nous vous faisons rapport dans le cadre du mandat de commissaire qui nous a été confié. Ce rapport inclut notre opinion sur les comptes annuels ainsi que les mentions complémentaires requises.

#### Attestation sans réserve des comptes annuels

Nous avons procédé au contrôle des comptes annuels de Fortis Film Fund SA pour l'exercice se clôturant le 31 décembre 2011, établis conformément au référentiel comptable applicable en Belgique, dont le total du bilan s'élève à 11.948 (000) EUR et dont le compte de résultats se solde par un bénéfice de l'exercice de 89 (000) EUR.

L'établissement des comptes annuels relève de la responsabilité du conseil d'administration. Cette responsabilité comprend entre autres: la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, le choix et l'application de règles d'évaluation appropriées ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces comptes sur base de notre contrôle. Nous avons effectué notre contrôle conformément aux dispositions légales et selon les normes de révision applicables en Belgique, telles qu'édictées par l'Institut des Réviseurs d'Entreprises. Ces normes de révision requièrent que notre contrôle soit organisé et exécuté de manière à obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives.

Conformément aux normes de révision précitées, nous avons mis en œuvre des procédures de contrôle en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les comptes annuels. Le choix de ces procédures relève de notre jugement, y compris l'évaluation du risque que les comptes annuels contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans le cadre de cette évaluation de risque, nous avons tenu compte du contrôle interne en vigueur dans la société pour l'établissement et la présentation sincère des comptes annuels afin de définir les procédures de contrôle appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société. Nous avons également évalué le bien-fondé des règles d'évaluation, le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société, ainsi que la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Enfin, nous avons obtenu du conseil d'administration et des préposés de la société les explications et informations requises pour notre contrôle. Nous estimons que les éléments probants recueillis fournissent une base raisonnable à l'expression de notre opinion.

A notre avis, les comptes annuels clôturés le 31 décembre 2011 donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de la société, conformément au référentiel comptable applicable en Belgique.



## Mentions complémentaires

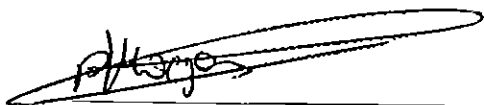
L'établissement et le contenu du rapport de gestion, ainsi que le respect par la société du Code des Sociétés et des statuts, relèvent de la responsabilité du conseil d'administration.

Notre responsabilité est d'inclure dans notre rapport les mentions complémentaires suivantes qui ne sont pas de nature à modifier la portée de l'attestation des comptes annuels:

- Le rapport de gestion traite des informations requises par la loi et concorde avec les comptes annuels. Toutefois, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur la description des principaux risques et incertitudes auxquels la société est confrontée, ainsi que de sa situation, de son évolution prévisible ou de l'influence notable de certains faits sur son développement futur. Nous pouvons néanmoins confirmer que les renseignements fournis ne présentent pas d'incohérences manifestes avec les informations dont nous avons connaissance dans le cadre de notre mandat.
- Sans préjudice d'aspects formels d'importance mineure, la comptabilité est tenue conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique.
- Nous n'avons pas à vous signaler d'opération conclue ou de décision prise en violation des statuts ou du Code des Sociétés. L'affectation des résultats proposée à l'assemblée générale est conforme aux dispositions légales et statutaires.

Diegem, le 2 avril 2012

Le commissaire



DELOITTE Reviseurs d'Entreprises  
SC s.f.d. SCRL  
Représentée par Philip Maeyaert

40	13/05/2013	BE 0893.587.655	30	EUR		
NAT.	Date du dépôt	N°	P.	D.	13118.00336	C 1.1

**COMPTES ANNUELS EN EUROS**

Dénomination: **BNP Paribas Fortis Film Fund**

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 Commerce de Bruxelles

Adresse Internet:

Numéro d'entreprise BE 0893.587.655

Date du dépôt de l'acte constitutif ou du document le plus récent mentionnant la date de publication des actes constitutif et modificatif(s) des statuts. 05-02-2013

Comptes annuels approuvés par l'assemblée générale du 18-04-2013

et relatifs à l'exercice couvrant la période du 01-01-2012 au 31-12-2012

Exercice précédent du 01-01-2011 au 31-12-2011

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

Documents joints aux présents comptes annuels:

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

C 5.1, C 5.2.1, C 5.2.3, C 5.2.4, C 5.3.1, C 5.3.2, C 5.3.3, C 5.3.4, C 5.3.5, C 5.3.6, C 5.4.1, C 5.4.2, C 5.4.3, C 5.5.1, C 5.5.2, C 5.8, C 5.16, C 5.17.2, C 6

LISTE COMPLETE avec nom, prénoms, profession, domicile (adresse, numéro, code postal et commune) et fonction au sein de l'entreprise des ADMINISTRATEURS, GERANTS ET COMMISSAIRES

**DEMAEREL** Pierre

Beerselsestrat 7  
1501 Buizingen  
BELGIQUE

Début de mandat: 17-12-2010 Fin de mandat: 21-04-2016 Président du Conseil d'Administration

**DE NYS** Carine

Louislei 16  
2930 Brasschaat  
BELGIQUE

Début de mandat: 07-12-2010 Fin de mandat: 21-04-2016 Administrateur

**PEETERS** Paul

Lemmestraat 13

2018 Antwerpen  
BELGIQUE

Début de mandat: 17-12-2010

Fin de mandat: 21-04-2016

Administrateur

**WEVERBERGH** Luc

Achterstraat 85  
3080 Tervuren  
BELGIQUE

Début de mandat: 17-12-2010

Fin de mandat: 21-04-2016

Administrateur

**DELOITTE BEDRIJFSREVISOREN** (B00025)

BE 0429.053.863  
Berkenlaan 8/b  
1831 Diegem  
BELGIQUE

Début de mandat: 19-04-2012

Fin de mandat: 16-04-2015

Commissaire

Représenté directement ou indirectement  
par:

**MAEYAERT** philip (A01783)

Berkenlaan 8/b  
1831 Diegem  
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 l'entreprise\*,
- 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.

**BILAN APRÈS RÉPARTITION**

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
<b>ACTIF</b>				
<b>ACTIFS IMMOBILISÉS</b>		20/28		
<b>Frais d'établissement</b>	5.1	20		
<b>Immobilisations incorporelles</b>	5.2	21		
<b>Immobilisations corporelles</b>	5.3	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		
<b>Immobilisations financières</b>	5.4/5.5.1	28		
Entreprises liées	5.14	280/1		
Participations		280		
Créances		281		
Autres entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation	5.14	282/3		
Participations		282		
Créances		283		
Autres immobilisations financières		284/8		
Actions et parts		284		
Créances et cautionnements en numéraire		285/8		
<b>ACTIFS CIRCULANTS</b>		29/58	<b><u>21.340.116</u></b>	<b><u>11.948.184</u></b>
<b>Créances à plus d'un an</b>		29		
Créances commerciales		290		
Autres créances		291		
<b>Stocks et commandes en cours d'exécution</b>		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		
<b>Créances à un an au plus</b>		40/41	<b>11.940.744</b>	<b>5.342.412</b>
Créances commerciales		40	553.557	47.190
Autres créances		41	11.387.187	5.295.222
<b>Placements de trésorerie</b>	5.5.1/5.6	50/53		
Actions propres		50		
Autres placements		51/53		
<b>Valeurs disponibles</b>		54/58	<b>9.398.323</b>	<b>6.575.344</b>
<b>Comptes de régularisation</b>	5.6	490/1	<b>1.050</b>	<b>30.427</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		20/58	<b>21.340.116</b>	<b>11.948.184</b>

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
<b>PASSIF</b>				
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		10/15	<b><u>230.822</u></b>	<b><u>203.222</u></b>
<b>Capital</b>	5.7	10	<b>100.000</b>	<b>100.000</b>
Capital souscrit		100	100.000	100.000
Capital non appelé		101		
<b>Primes d'émission</b>		11		
<b>Plus-values de réévaluation</b>		12		
<b>Réserves</b>		13	<b>10.000</b>	<b>5.161</b>
Réserve légale		130	10.000	5.161
Réserves indisponibles		131		
Pour actions propres		1310		
Autres		1311		
Réserves immunisées		132		
Réserves disponibles		133		
<b>Bénéfice (Perte) reporté(e)</b>		14	<b>120.822</b>	<b>98.061</b>
		(+)/(-)		
<b>Subsides en capital</b>		15		
<b>Avance aux associés sur répartition de l'actif net</b>		19		
<b>PROVISIONS ET IMPÔTS DIFFÉRÉS</b>		16		
<b>Provisions pour risques et charges</b>		160/5		
Pensions et obligations similaires		160		
Charges fiscales		161		
Grosses réparations et gros entretien		162		
Autres risques et charges	5.8	163/5		
<b>Impôts différés</b>		168		
<b>DETTES</b>		17/49	<b><u>21.109.294</u></b>	<b><u>11.744.962</u></b>
<b>Dettes à plus d'un an</b>	5.9	17		
Dettes financières		170/4		
Emprunts subordonnés		170		
Emprunts obligataires non subordonnés		171		
Dettes de location-financement et assimilées		172		
Etablissements de crédit		173		
Autres emprunts		174		
Dettes commerciales		175		
Fournisseurs		1750		
Effets à payer		1751		
Acomptes reçus sur commandes		176		
Autres dettes		178/9		
<b>Dettes à un an au plus</b>		42/48	<b>21.106.172</b>	<b>11.741.962</b>
Dettes à plus d'un an échéant dans l'année	5.9	42		
Dettes financières		43		1.646.842
Etablissements de crédit		430/8		1.646.842
Autres emprunts		439		
Dettes commerciales		44	2.567.807	38.520
Fournisseurs		440/4	2.567.807	38.520
Effets à payer		441		
Acomptes reçus sur commandes		46		
Dettes fiscales, salariales et sociales	5.9	45	18.314	
Impôts		450/3	18.314	
Rémunérations et charges sociales		454/9		
Autres dettes		47/48	18.520.050	10.056.600
<b>Comptes de régularisation</b>	5.9	492/3	<b>3.122</b>	<b>3.000</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		10/49	<b><u>21.340.116</u></b>	<b><u>11.948.184</u></b>

**COMPTE DE RÉSULTATS**

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
<b>Ventes et prestations</b>		70/74	<b>29.518.265</b>	<b>15.716.759</b>
Chiffre d'affaires	5.10	70	2.250.684	1.102.389
En-cours de fabrication, produits finis et commandes en cours d'exécution: augmentation (réduction) (+)/(-)		71		
Production immobilisée		72	27.267.581	14.614.370
Autres produits d'exploitation	5.10	74		
<b>Coût des ventes et des prestations</b>		60/64	<b>29.343.320</b>	<b>15.635.123</b>
Approvisionnements et marchandises		60	27.267.581	14.614.370
Achats		600/8	27.267.581	14.614.370
Stocks: réduction (augmentation) (+)/(-)		609		
Services et biens divers		61	2.074.693	1.019.900
Rémunérations, charges sociales et pensions (+)/(-)	5.10	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) (+)/(-)		631/4		
Provisions pour risques et charges: dotations (utilisations et reprises) (+)/(-)	5.10	635/7		
Autres charges d'exploitation	5.10	640/8	1.046	853
Charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration (-)		649		
<b>Bénéfice (Perte) d'exploitation (+)/(-)</b>		9901	<b>174.945</b>	<b>81.637</b>
<b>Produits financiers</b>		75	<b>388.415</b>	<b>300.578</b>
Produits des immobilisations financières		750		
Produits des actifs circulants		751	387.881	299.780
Autres produits financiers	5.11	752/9	534	798
<b>Charges financières</b>	5.11	65	<b>372.506</b>	<b>252.668</b>
Charges des dettes		650	372.272	252.186
Réductions de valeur sur actifs circulants autres que stocks, commandes en cours et créances commerciales: dotations (reprises) (+)/(-)		651		
Autres charges financières		652/9	234	483
<b>Bénéfice (Perte) courant(e) avant impôts (+)/(-)</b>		9902	<b>190.854</b>	<b>129.546</b>
<b>Produits exceptionnels</b>		76		
Reprises d'amortissements et de réductions de valeur sur immobilisations incorporelles et corporelles		760		
Reprises de réductions de valeur sur immobilisations financières		761		
Reprises de provisions pour risques et charges exceptionnels		762		
Plus-values sur réalisation d'actifs immobilisés		763		
Autres produits exceptionnels	5.11	764/9		
<b>Charges exceptionnelles</b>		66		
Amortissements et réductions de valeur exceptionnels sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles		660		
Réductions de valeur sur immobilisations financières		661		
Provisions pour risques et charges exceptionnels: dotations (utilisations) (+)/(-)		662		
Moins-values sur réalisation d'actifs immobilisés		663		
Autres charges exceptionnelles	5.11	664/8		
Charges exceptionnelles portées à l'actif au titre de frais de restructuration (-)		669		
<b>Bénéfice (Perte) de l'exercice avant impôts (+)/(-)</b>		9903	<b>190.854</b>	<b>129.546</b>
<b>Prélèvements sur les impôts différés</b>		780		
<b>Transfert aux impôts différés</b>		680		
<b>Impôts sur le résultat (+)/(-)</b>	5.12	67/77	<b>63.253</b>	<b>40.050</b>
Impôts		670/3	63.253	40.050

		Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
	Régularisations d'impôts et reprises de provisions fiscales		77		
	<b>Bénéfice (Perte) de l'exercice</b>		9904	<b>127.600</b>	<b>89.496</b>
	<b>Prélèvements sur les réserves immunisées</b>		789		
	<b>Transfert aux réserves immunisées</b>		689		
	<b>Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter</b>		9905	<b>127.600</b>	<b>89.496</b>



**AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS**

		Codes	Exercice	Exercice précédent
<b>Bénéfice (Perte) à affecter</b>	<b>(+)/(-)</b>	9906	<b>225.661</b>	<b>102.536</b>
Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	(+)/(-)	9905	127.600	89.496
Bénéfice (Perte) reporté(e) de l'exercice précédent	(+)/(-)	14P	98.061	13.040
<b>Prélèvements sur les capitaux propres</b>		791/2		
sur le capital et les primes d'émission		791		
sur les réserves		792		
<b>Affectations aux capitaux propres</b>		691/2	<b>4.839</b>	<b>4.475</b>
au capital et aux primes d'émission		691		
à la réserve légale		6920	4.839	4.475
aux autres réserves		6921		
<b>Bénéfice (Perte) à reporter</b>	<b>(+)/(-)</b>	14	<b>120.822</b>	<b>98.061</b>
<b>Intervention d'associés dans la perte</b>		794		
<b>Bénéfice à distribuer</b>		694/6	<b>100.000</b>	
Rémunération du capital		694	100.000	
Administrateurs ou gérants		695		
Autres allocataires		696		

**ANNEXE**  
**ETAT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

	Codes	Exercice	Exercice précédent
<b>CONCESSIONS, BREVETS, LICENCES, SAVOIR-FAIRE, MARQUES ET DROITS SIMILAIRES</b>			
<b>Valeur d'acquisition au terme de l'exercice</b>	8052P	XXXXXXXXXX	
<b>Mutations de l'exercice</b>			
Acquisitions, y compris la production immobilisée	8022	58.077.566	
Cessions et désaffectations	8032	58.077.566	
Transferts d'une rubrique à une autre (+)/(-)	8042		
<b>Valeur d'acquisition au terme de l'exercice</b>	8052		
<b>Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice</b>	8122P	XXXXXXXXXX	
<b>Mutations de l'exercice</b>			
Actés	8072		
Repris	8082		
Acquis de tiers	8092		
Annulés à la suite de cessions et désaffectations	8102		
Transférés d'une rubrique à une autre (+)/(-)	8112		
<b>Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice</b>	8122		
<b>VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE</b>	211		

**PLACEMENTS DE TRÉSORERIE ET COMPTES DE RÉGULARISATION DE L'ACTIF**

**PLACEMENTS DE TRÉSORERIE - AUTRES PLACEMENTS**

**Actions et parts**

Valeur comptable augmentée du montant non appelé  
Montant non appelé

**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		
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**

Prorata d'intérêts

Exercice
1.050

**ETAT DU CAPITAL ET STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT**

**ETAT DU CAPITAL**

**Capital social**

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

Codes	Exercice	Exercice précédent
100P 100	XXXXXXXXXX 100.000	100.000

Modifications au cours de l'exercice

Représentation du capital  
 Catégories d'actions  
 ACTIONS NOMINATIVES

Actions nominatives  
 Actions au porteur et/ou dématérialisées

Codes	Montants	Nombre d'actions
	100.000	100
8702 8703	XXXXXXXXXX XXXXXXXXXX	100

**Capital non libéré**

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

Codes	Montant non appelé	Montant appelé non versé
101 8712	XXXXXXXXXX	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	

**STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT DE L'ENTREPRISE À LA DATE DE CLÔTURE DE SES COMPTES, TELLE QU'ELLE RÉSULTE DES DÉCLARATIONS REÇUES PAR L'ENTREPRISE**

BNP PARIBAS FORTIS : 99 ACTIONS

GENFINANCE INTERNATIONAL SA: 1 ACTION

**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 assimilées	8831	
Etablissements de crédit	8841	
Autres emprunts	8851	
Dettes commerciales	8861	
Fournisseurs	8871	
Effets à payer	8881	
Acomptes reçus 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 assimilées	8832	
Etablissements de crédit	8842	
Autres emprunts	8852	
Dettes commerciales	8862	
Fournisseurs	8872	
Effets à payer	8882	
Acomptes reçus 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 assimilées	8833	
Etablissements de crédit	8843	
Autres emprunts	8853	
Dettes commerciales	8863	
Fournisseurs	8873	
Effets à payer	8883	
Acomptes reçus sur commandes	8893	
Autres dettes	8903	

**Total des dettes ayant plus de 5 ans à courir**

8913

**DETTES GARANTIES**
**Dettes garanties par les pouvoirs publics belges**

Dettes financières	8921	
Emprunts subordonnés	8931	
Emprunts obligataires non subordonnés	8941	
Dettes de location-financement et assimilées	8951	
Etablissements de crédit	8961	
Autres emprunts	8971	
Dettes commerciales	8981	
Fournisseurs	8991	
Effets à payer	9001	
Acomptes reçus 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 l'entreprise**

Dettes financières	8922	
Emprunts subordonnés	8932	

Emprunts obligataires non subordonnés  
 Dettes de location-financement et assimilées  
 Etablissements de crédit  
 Autres emprunts  
 Dettes commerciales  
 Fournisseurs  
 Effets à payer  
 Acomptes reçus 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 l'entreprise**

Codes	Exercice
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	18.314
9076	
9077	

**COMPTES DE RÉGULARISATION**

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

Exercice



**RÉSULTATS FINANCIERS ET EXCEPTIONNELS**

**RÉSULTATS FINANCIERS**

**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

RECUPERATION FRAIS

Codes	Exercice	Exercice précédent
9125		
9126		
	534	798
6501		
6503		
6510		
6511		
653		
6560		
6561		
	13	11
	220	424
	0	48

**Amortissement des frais d'émission d'emprunts et des primes de remboursement**

**Intérêts intercalaires portés à l'actif**

**Réductions de valeur sur actifs circulants**

Actées

Reprises

**Autres charges financières**

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

**Provisions à caractère financier**

Dotations

Utilisations et reprises

**Ventilation des autres charges financières**

DROIT DE TIMBRE

FRAIS DE BANQUE

FRAIS DIVERS

Exercice

**RÉSULTATS EXCEPTIONNELS**

**Ventilation des autres produits exceptionnels**

**Ventilation des autres charges exceptionnelles**



**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	<b>63.223</b>
9135	33.937
9136	
9137	29.286
9138	<b>30</b>
9139	30
9140	

**Incidence des résultats exceptionnels sur le montant des impôts sur le résultat de l'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 l'entreprise (déductibles)  
Par l'entreprise

**Montants retenus à charge de tiers, au titre de**

Précompte professionnel  
Précompte mobilier

Codes	Exercice	Exercice précédent
9145	5.264.313	3.180.827
9146	388.226	100.870
9147		
9148		

## DROITS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN

	Codes	Exercice
<b>GARANTIES PERSONNELLES CONSTITUÉES OU IRRÉVOCABLEMENT PROMISES PAR L'ENTREPRISE POUR SÛRETÉ DE DETTES OU D'ENGAGEMENTS DE TIERS</b>	9149	
<b>Dont</b>		
Effets de commerce en circulation endossés par l'entreprise	9150	
Effets de commerce en circulation tirés ou avalisés par l'entreprise	9151	
Montant maximum à concurrence duquel d'autres engagements de tiers sont garantis par l'entreprise	9153	
<b>GARANTIES RÉELLES</b>		
<b>Garanties réelles constituées ou irrévocablement promises par l'entreprise sur ses actifs propres pour sûreté de dettes et engagements de l'entreprise</b>		
Hypothèques		
Valeur comptable des immeubles grevés	9161	
Montant de l'inscription	9171	
Gages sur fonds de commerce - Montant de l'inscription	9181	
Gages sur d'autres actifs - Valeur comptable des actifs gagés	9191	
Sûretés constituées sur actifs futurs - Montant des actifs en cause	9201	
<b>Garanties réelles constituées ou irrévocablement promises par l'entreprise sur ses actifs propres pour sûreté de dettes et engagements de tiers</b>		
Hypothèques		
Valeur comptable des immeubles grevés	9162	
Montant de l'inscription	9172	
Gages sur fonds de commerce - Montant de l'inscription	9182	
Gages sur d'autres actifs - Valeur comptable des actifs gagés	9192	
Sûretés constituées sur actifs futurs - Montant des actifs en cause	9202	
<b>BIENS ET VALEURS DÉTENUS PAR DES TIERS EN LEUR NOM MAIS AUX RISQUES ET PROFITS DE L'ENTREPRISE, S'ILS NE SONT PAS PORTÉS AU BILAN</b>		
<b>ENGAGEMENTS IMPORTANTS D'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS</b>		
<b>ENGAGEMENTS IMPORTANTS DE CESSION D'IMMOBILISATIONS</b>		
<b>MARCHÉ À TERME</b>		
<b>Marchandises achetées (à recevoir)</b>	9213	
<b>Marchandises vendues (à livrer)</b>	9214	
<b>Devises achetées (à recevoir)</b>	9215	
<b>Devises vendues (à livrer)</b>	9216	
<b>ENGAGEMENTS RÉSULTANT DE GARANTIES TECHNIQUES ATTACHÉES À DES VENTES OU PRESTATIONS DÉJÀ EFFECTUÉES</b>		
<b>LITIGES IMPORTANTS ET AUTRES ENGAGEMENTS IMPORTANTS</b>		
- ouverture d'une ligne de crédit maximale de 2.000.000,00 euros		
- options de vente octroyées sur les droits aux recettes des films pour un prix total maximal de 4.948.405,50 euros		
- options de vente reçues sur les droits aux recettes des films pour un prix total maximal total de 4.948.405.50 euros		
- garanties bancaires reçues des producteurs pour un montant total de 16.399.630,50 euros		
- montant total à recevoir des producteurs de 8.838.705 euros		

-montants des investissements de co-production pour un montant total de 19.505.000 euros

**LE CAS ÉCHÉANT, DESCRIPTION SUCCINCTE DU RÉGIME COMPLÉMENTAIRE DE PENSION DE RETRAITE OU DE SURVIE INSTAURÉ AU PROFIT DU PERSONNEL OU DES DIRIGEANTS ET DES MESURES PRISES POUR EN COUVRIR LA CHARGE**

**PENSIONS DONT LE SERVICE INCOMBE À L'ENTREPRISE ELLE-MÊME**

**Montant estimé des engagements résultant, pour l'entreprise, de prestations déjà effectuées**

Bases et méthodes de cette estimation

Code	Exercice
9220	0

**NATURE ET OBJECTIF COMMERCIAL 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; le cas échéant, les conséquences financières de ces opérations pour la société doivent également être mentionnées

**AUTRES DROITS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN**

**RELATIONS AVEC LES ENTREPRISES LIÉES ET LES ENTREPRISES AVEC LESQUELLES IL EXISTE UN LIEN DE PARTICIPATION**

	Codes	Exercice	Exercice précédent
<b>ENTREPRISES LIÉES</b>			
<b>Immobilisations financières</b>	280/1		
Participations	280		
Créances subordonnées	9271		
Autres créances	9281		
<b>Créances sur les entreprises liées</b>	9291		
A plus d'un an	9301		
A un an au plus	9311		
<b>Placements de trésorerie</b>	9321		
Actions	9331		
Créances	9341		
<b>Dettes</b>	9351	<b>57.176</b>	<b>1.683.037</b>
A plus d'un an	9361		
A un an au plus	9371	57.176	1.683.037
<b>Garanties personnelles et réelles</b>			
Constituées ou irrévocablement promises par l'entreprise 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 l'entreprise	9391		
<b>Autres engagements financiers significatifs</b>	9401		
<b>Résultats financiers</b>			
Produits des immobilisations financières	9421		
Produits des actifs circulants	9431	18.868	35.078
Autres produits financiers	9441	152	121
Charges des dettes	9461	3.258	3.264
Autres charges financières	9471	220	424
<b>Cessions d'actifs immobilisés</b>			
Plus-values réalisées	9481		
Moins-values réalisées	9491		
<b>ENTREPRISES AVEC UN LIEN DE PARTICIPATION</b>			
<b>Immobilisations financières</b>	282/3		
Participations	282		
Créances subordonnées	9272		
Autres créances	9282		
<b>Créances</b>	9292		
A plus d'un an	9302		
A un an au plus	9312		
<b>Dettes</b>	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**

En l'absence de critères légaux permettant d'inventorier les transactions avec des parties liées qui seraient conclues à des conditions autres que celles du marché, aucune information n'a pu être reprise dans l'état C5.14.

Exercice

**RELATIONS FINANCIÈRES AVEC**

**LES ADMINISTRATEURS ET GÉRANTS, LES PERSONNES PHYSIQUES OU MORALES QUI CONTRÔLENT DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT L'ENTREPRISE 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

**Garanties constituées en leur faveur**

Conditions principales des garanties constituées

**Autres engagements significatifs souscrits en leur faveur**

Conditions principales des autres engagements

**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	<b>6.660</b>
95061	
95062	
95063	
95081	
95082	
95083	

**Mentions en application de l'article 133, paragraphe 6 du Code des sociétés**

**DÉCLARATION RELATIVE AUX COMPTES CONSOLIDÉS****Informations à compléter par les entreprises soumises aux dispositions du Code des sociétés relatives aux comptes consolidés**

L'entreprise 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)

L'entreprise et ses filiales ne dépassent pas, sur base consolidée, plus d'une des limites visées à l'article 16 du Code des sociétés

**INFORMATIONS À COMPLÉTER PAR L'ENTREPRISE SI ELLE EST FILIALE OU FILIALE COMMUNE**

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

BNP PARIBAS FORTIS BANQUE S.A.

Entreprise mère consolidante - Ensemble le plus petit  
BE 0403.199.702  
Rue 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 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  
Bld des Italiens 16  
FR PARIS  
FRANCE

\* Si les comptes de l'entreprise 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 d'entreprises dont l'entreprise 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.

#### Rubriques de l'actif

##### Frais d'établissement

Les frais d'établissement sont pris immédiatement en résultat.

##### Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles comprennent les frais de production des films. Ces immobilisations incorporelles sont évaluées à leur valeur nominale.

##### 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.

#### 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.

#### Rubriques du hors bilan

##### Garanties reçues

Les garanties sont valorisées à leur valeur nominale.

##### Options reçues et octroyées

La Société reçoit des coproducteurs une option de vente qui lui permet de céder aux coproducteurs tout ou partie de la quote-part des recettes nettes part producteur à provenir de l'exploitation du film que la Société possède en vertu du contrat de coproduction.

Parallèlement, la Société octroie aux investisseurs, de manière irrévocable, une option de vente permettant aux investisseurs de céder à la Société la pleine et entière propriété de la quote-part des recettes nettes part producteur qu'ils possèdent dans les films aux termes de la convention-cadre conclue avec la Société.

Toutes les options sont valorisées aux montants mentionnés dans les contrats.

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.

BNP PARIBAS FORTIS FILM FUND  
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 DES ACTIONNAIRES DU 18 AVRIL 2013

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 2012 et de soumettre à votre approbation les comptes annuels de la Société au 31 décembre 2012 et, ce conformément à nos obligations légales et statutaires.

En 2012 la Société a connu une fois de plus une forte progression de son activité principale qui est la levée de fonds auprès d'investisseurs et le financement de productions de projets audiovisuels. Cette progression a été rendue possible grâce à différents nouveaux efforts en marketing externe et interne.

**1. Observations sur les comptes annuels**

La Société a été constituée le 19 novembre 2007 et clôture son cinquième exercice comptable au 31 décembre 2012.

Au cours de cet exercice comptable, la Société a proposé quatre offres permettant aux investisseurs (sociétés belges ou établissements belges de sociétés non résidentes) d'investir dans le financement de la production d'un panier de films. Elle a ainsi levé des fonds pour un montant total de EUR 32.410.000,00 (soit EUR 1.550.000,00 lors de l'offre du « Studio 100 Slate Q1 Slate 2012 », EUR 3.445.000,00 lors de l'offre «Summer Slate 2012», EUR 7.410.000,00 lors de l'offre du « Studio 100 Q4 Slate 2012 » et EUR 20.005.000,00 lors de l'offre «Winter Slate 2012»).

La Société a investi, au cours de l'exercice comptable, les fonds levés dans le cadre de ces quatre offres dans la production de quatorze projets audiovisuels différents. Pour chacun de ces investissements, la Société a conclu un contrat de coproduction avec le producteur principal ou, le cas échéant, le producteur belge du projet.

Au 31 décembre 2012, la Société a effectivement prélevé auprès de ses investisseurs des fonds à concurrence d'EUR 31.500.000,00. Ceci conformément aux conventions-cadres conclues, d'une part avec les investisseurs ayant participé à l'offre «Winter



Slate 2011» (EUR 15.725.000,00) et à l'offre du « Studio 100 Q4 Slate 2011 » (EUR 3.370.000,00), et d'autre part avec les investisseurs ayant participé à l'offre du « Studio 100 Slate 2012 (EUR 1.550.000,00), ainsi qu'à l'offre du « Summer Slate 2012» (EUR 3.445.000,00) et du « Studio 100 Q3 Slate 2012 » (EUR 7.410.000,00). Le montant levé (EUR 20.005.000, 00) par la Société lors de l'offre d'investissement du « Winter Slate 2012 » ne donnera lieu au prélèvement des fonds que durant l'exercice comptable 2013.

✓ Les frais de production réalisés par la Société au cours de l'exercice écoulé (EUR 27.267.580,75) ont été comptabilisés dans les comptes 60 « achats ». A la clôture de l'exercice comptable, ces frais de production sont transférés à l'actif dans des comptes 21 « immobilisations incorporelles » par le crédit du compte 72 « Production immobilisée » et ce afin de reconnaître les droits aux recettes futures acquises par la Société.

### *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 11.940.743,54. ✓ Ce montant est composé de créances sur clients, de la TVA et de l'impôt à récupérer, des avances de trésorerie versées au producteur principal/belge et de créances sur le producteur principal/belge.

#### *Valeurs disponibles*

Les valeurs disponibles s'élèvent à EUR 9.398.322,64. ✓ Les fonds sont placés sur des comptes ouverts auprès de BNP Paribas Fortis.

### *1.2 Présentation et discussion du passif*

#### *Capital*

Le capital souscrit s'élève à EUR 100.000,00 et a été entièrement libéré.

#### *Bénéfice reporté*

Le montant du bénéfice reporté s'élève à EUR 120.822,09. ✓

#### *Dettes à moins d'un an*

Les dettes à moins d'un an s'élèvent à EUR 21.106.171,77. ✓ Ce montant est composé de dettes fournisseurs, dettes fiscales, dividendes à verser, et les apports - et prêts investissements.

2 

### 1.3 *Présentation et discussion du compte de résultats*

#### *Produits d'exploitation*

Le montant total des produits d'exploitation s'élève à EUR 29.518.264,52<sup>✓</sup>. Ce montant est composé du prix de cession d'une quote-part des droits aux recettes nettes part producteur de la Société, des commissions perçues par la Société en vertu des contrats de coproduction et des productions immobilisées (frais activés par comptabilisation des factures production).

#### *Charges d'exploitation*

Le montant total des charges d'exploitation s'élève à EUR 29.343.319,81<sup>✓</sup>. 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), du prix de cession des droits aux recettes nettes part producteur des investisseurs et des taxes régionales et cotisations sociales.

#### *Produits financiers*

Le montant total des produits financiers s'élève à EUR 388.414,77<sup>✓</sup> et a trait aux intérêts acquis sur les différents comptes en banque ainsi qu'aux charges futures et intérêts financiers acquis au 31 décembre 2012 qui sont dus par le producteur principal/belge.

#### *Charges financières*

Le montant total des charges financières s'élève à EUR 372.505,97<sup>✓</sup>. Ce montant comporte en majeure partie les intérêts acquis aux investisseurs sur les prêts octroyés à la Société.

## 2. Affectation du résultat

L'exercice comptable écoulé s'est clôturé avec un bénéfice après impôts d'EUR 127.600,02. EUR 4.838,90 sont affectés aux capitaux propres comme réserve légale.

Le bénéfice reporté au 31 décembre 2012 s'élève à EUR 120.822,09. ✓

Le Conseil propose de distribuer le bénéfice de l'exercice 2012 pour un montant d'EUR 100.000,00 en rémunération du capital souscrit par les actionnaires.

Après approbation du bilan et du compte de résultats, les fonds propres de la Société (en ce compris le bénéfice reporté) s'élèveront à EUR 230.822,09. ✓

3 

### **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 remboursement de l'avance de trésorerie, le paiement de l'excédent et le paiement des intérêts financiers) ; et
- d'autre part, au non respect par le producteur principal/belge de son engagement de facturer à la Société 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 :

- l'obtention de garanties émises par un établissement de crédit accepté par la Société et garantissant chacun des engagements financiers pris par chaque producteur principal/belge en vertu du contrat de coproduction (à savoir, le remboursement de l'avance de trésorerie, le paiement de l'excédent et le paiement des intérêts financiers) ;
- 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.

### **4. Événements importants survenus après la fin de l'exercice comptable**

Nous n'avons pas connaissance d'événements importants survenus après la fin de l'exercice comptable.

### **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 Code des Impôts sur les Revenus, 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.

A ce jour le régime du tax shelter fait l'objet de fréquentes discussions et actions de lobbying. Un projet de loi sur la modification de la législation régissant le régime du tax shelter est introduit auprès du Conseil d'État, et devra être approuvé plus tard cette

année par la Chambre belge des Représentants. Les modifications légales prévues à ce moment n'auront pas d'impact majeur sur l'activité de la Société.

6. **Recherche et développement**

La Société n'a exercé aucune activité en matière de recherche et développement.

7. **Succursale**

La Société n'a pas de succursale.

8. **Modifications du capital social au cours de l'exercice**

Le capital social de la Société n'a pas été modifié au cours de l'exercice comptable.

9. **Acquisition d'actions propres**

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**

Aucune des décisions prises par la Société n'ont donné lieu à l'application de l'article 523 du code des sociétés.

11. **Prestations exceptionnelles et missions particulières du commissaire et prestations exécutées par des sociétés avec lesquelles le commissaire a conclu une collaboration professionnelle**

Il n'y a eu aucune prestation exceptionnelle ni mission particulière exécutée par le commissaire.

12. **Instruments financiers**

Les seuls instruments financiers utilisés par la Société sont les options prévues d'une part dans les contrats de coproduction et d'autre part dans les conventions-cadre, 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**

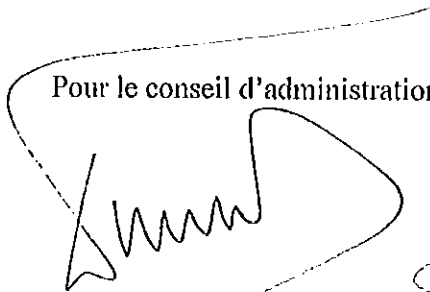
Nous demandons à l'assemblée générale des actionnaires d'approuver les comptes annuels pour l'exercice comptable clôturé au 31 décembre 2012.

Nous vous demandons également de donner décharge aux administrateurs et au commissaire pour l'exercice de leur mandat pendant l'exercice comptable 2012.

Ce rapport sera déposé selon les prescriptions légales et sera disponible pour consultation au siège social de la Société.

Bruxelles, le 5 avril 2013

Pour le conseil d'administration



---

Pierre Demaereel  
Président



---

Luc Weverbergh  
Administrateur

## BNP Paribas Fortis Film Fund SA

### Rapport du commissaire sur l'exercice clôturé le 31 décembre 2012 présenté à l'assemblée générale des actionnaires

#### Aux actionnaires

Conformément aux dispositions légales et statutaires, nous vous faisons rapport dans le cadre du mandat de commissaire qui nous a été confié. Ce rapport inclut notre opinion sur les comptes annuels ainsi que les mentions complémentaires requises.

#### Attestation sans réserve des comptes annuels

Nous avons procédé au contrôle des comptes annuels de BNP Paribas Fortis Film Fund SA pour l'exercice se clôturant le 31 décembre 2012, établis conformément au référentiel comptable applicable en Belgique, dont le total du bilan s'élève à 21.340 (000) EUR et dont le compte de résultats se solde par un bénéfice de l'exercice de 128 (000) EUR.

L'établissement des comptes annuels relève de la responsabilité du conseil d'administration. Cette responsabilité comprend entre autres: la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, le choix et l'application de règles d'évaluation appropriées ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces comptes sur base de notre contrôle. Nous avons effectué notre contrôle conformément aux dispositions légales et selon les normes de révision applicables en Belgique, telles qu'édictées par l'Institut des Réviseurs d'Entreprises. Ces normes de révision requièrent que notre contrôle soit organisé et exécuté de manière à obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives.

Conformément aux normes de révision précitées, nous avons mis en œuvre des procédures de contrôle en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les comptes annuels. Le choix de ces procédures relève de notre jugement, y compris l'évaluation du risque que les comptes annuels contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans le cadre de cette évaluation de risque, nous avons tenu compte du contrôle interne en vigueur dans la société pour l'établissement et la présentation sincère des comptes annuels afin de définir les procédures de contrôle appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société. Nous avons également évalué le bien-fondé des règles d'évaluation, le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société, ainsi que la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Enfin, nous avons obtenu du conseil d'administration et des préposés de la société les explications et informations requises pour notre contrôle. Nous estimons que les éléments probants recueillis fournissent une base raisonnable à l'expression de notre opinion.

A notre avis, les comptes annuels clôturés le 31 décembre 2012 donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de la société, conformément au référentiel comptable applicable en Belgique.

## Mentions complémentaires

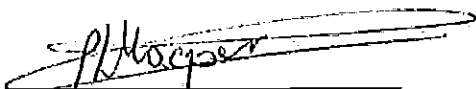
L'établissement et le contenu du rapport de gestion, ainsi que le respect par la société du Code des Sociétés et des statuts, relèvent de la responsabilité du conseil d'administration.

Notre responsabilité est d'inclure dans notre rapport les mentions complémentaires suivantes qui ne sont pas de nature à modifier la portée de l'attestation des comptes annuels:

- Le rapport de gestion traite des informations requises par la loi et concorde avec les comptes annuels. Toutefois, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur la description des principaux risques et incertitudes auxquels la société est confrontée, ainsi que de sa situation, de son évolution prévisible ou de l'influence notable de certains faits sur son développement futur. Nous pouvons néanmoins confirmer que les renseignements fournis ne présentent pas d'incohérences manifestes avec les informations dont nous avons connaissance dans le cadre de notre mandat.
- Sans préjudice d'aspects formels d'importance mineure, la comptabilité est tenue conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique.
- Nous n'avons pas à vous signaler d'opération conclue ou de décision prise en violation des statuts ou du Code des Sociétés. L'affectation des résultats proposée à l'assemblée générale est conforme aux dispositions légales et statutaires.

Diegem, le 5 avril 2013

Le commissaire



DELOITTE Reviseurs d'Entreprises

SC s.f.d. SCRL

Représentée par Philip Maeyact

## **BIJLAGE 8 – HALFJAARRESULTATEN**



Waarden EUR

	Vak	**/2013 - 06/2013
<b>VASTE ACTIVA</b>	20/28	
<b>I. Oprichtingskosten (toel. I)</b>	20	
<b>II. Immateriële vaste activa (toel. II)</b>	21	
<b>III. Materiële vaste activa (toel. III)</b>	22/27	
A. Terreinen en gebouwen	22	
B. Installaties, machines en uitrusting	23	
C. Meubilair en rollend materieel	24	
D. Leasing en soortgelijk rechten	25	
E. Overige materiële vaste activa	26	
F. Activa in aanbouw en vooruitbetalingen	27	
<b>IV. Financiële vaste activa (toel. IV en V)</b>	28	
A. Verbonden ondernemingen	280/1	
1. Deelnemingen	280	
2. Vorderingen	281	
B. Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	282/3	
1. Deelnemingen	282	
2. Vorderingen	283	
C. Andere financiële vaste activa	284/8	
1. Aandelen	284	
2. Vorderingen en borgtochten in contanten	285/8	
<b>VLOTTENDE ACTIVA</b>	29/58	<b>24.277.085,84</b>
<b>V. Vorderingen op meer dan één jaar</b>	29	
A. Handelsvorderingen	290	
B. Overige vorderingen	291	
<b>VI. Voorraden en bestellingen in uitvoering</b>	3	
A. Voorraden	30/36	
1. Grond- en hulpstoffen	30/31	
2. Goederen in bewerking	32	
3. Gereed product	33	
4. Handelsgoederen	34	
5. Onroerende goederen bestemd voor verkoop	35	
6. Vooruitbetalingen	36	
B. Bestellingen in uitvoering	37	
<b>VII. Vorderingen op ten hoogste één jaar</b>	40/41	<b>10.474.408,29</b>
A. Handelsvorderingen	40	8.139,57
B. Overige vorderingen	41	10.466.268,72
<b>VIII. Geldbeleggingen (toel. V en VI)</b>	50/53	
A. Eigen aandelen	50	
B. Overige beleggingen	51/53	
<b>IX. Liquide middelen</b>	54/58	<b>13.802.677,55</b>
<b>X. Overlopende rekeningen (toel. VII)</b>	490/1	
<b>TOTAAL DER ACTIVA</b>		<b>24.277.085,84</b>

**Financiële analyse volledig schema**

Waarden EUR

	Vak	**/2013 - 06/2013
<b>EIGEN VERMOGEN</b>	10/15	<b>389.626,01</b>
<b>I. Kapitaal (toel. VIII)</b>	10	<b>100.000,00</b>
A. Geplaatst kapitaal	100	100.000,00
B. Niet-opgevraagd kapitaal	101	
<b>II. Uitgiftepremies</b>	11	
<b>III. Herwaarderingsmeerwaarden</b>	12	
<b>IV. Reserves</b>	13	<b>10.000,00</b>
A. Wettelijke reserve	130	10.000,00
B. Onbeschikbare reserves	131	
1. Voor eigen aandelen	1310	
2. Andere	1311	
C. Belastingvrije reserves	132	
D. Beschikbare reserves	133	
<b>V. Overgedragen winst</b>	140	<b>279.626,01</b>
<b>Overgedragen verlies</b>	141	
<b>VI. Kapitaalsubsidies</b>	15	
<b>VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN</b>	16	
<b>VII. A Voorzieningen voor risico's en kosten</b>	160/5	
1. Pensioenen en soortgelijke verplichtingen	160	
2. Belastingen	161	
3. Grote herstellings- en onderhoudswerken	162	
4. Overige risico's en kosten (toel. IX)	163/5	
<b>B. Uitgestelde belastingen</b>	168	
<b>SCHULDEN</b>	17/49	<b>23.887.459,83</b>
<b>VIII. Schulden op meer dan één jaar (toel. X)</b>	17	
A. Financiële schulden	170/4	
1. Achtergestelde leningen	170	
2. Niet-achtergestelde obligatieleningen	171	
3. Leasingschulden en soortgelijke schulden	172	
4. Kredietinstellingen	173	
5. Overige leningen	174	
B. Handelsschulden	175	
1. Leveranciers	1750	
2. Te betalen wissels	1751	
C. Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	176	
D. Overige schulden	178/9	
<b>IX. Schulden op ten hoogste één jaar (toel. X)</b>	42/48	<b>23.887.459,83</b>
A. Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	42	
B. Financiële schulden	43	
1. Kredietinstellingen	430/8	
2. Overige leningen	439	
C. Handelsschulden	44	1.632.787,46
1. Leveranciers	440/4	1.632.787,46
2. Te betalen wissels	441	
D. Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	46	
E. Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	45	27.712,43
1. Belastingen	450/3	27.712,43
2. Bezoldigingen en sociale lasten	454/9	

**Financiële analyse volledig schema**

Waarden EUR

	Vak	**/2013 - 06/2013
F. Overige schulden	47/48	22.226.959,94
X. Overlopende rekeningen (toel. XI)	492/3	
<b>TOTAAL DER PASSIVA</b>		<b>24.277.085,84</b>

Waarden EUR

	Vak	**/2013 - 06/2013
<b>I. Bedrijfsopbrengsten</b>	70/74	<b>17.329.144,12</b>
A. Omzet (toel. XI, A)	70	1.617.508,00
B. Wijziging in de voorraad goederen in bewerking en gereed product en in de bestellingen in uitvoering (toename +,	71	
C. Geproduceerde vaste activa	72	15.711.636,12
D. Andere bedrijf sopbrengsten (toel. XI, B)	74	
<b>II. Bedrijfskosten</b>	60/64	<b>(17.248.025,80)</b>
A. Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	60	15.711.635,59
1. Inkopen	600/8	15.711.635,59
2. Wijziging in de voorraad (toename -, afname +)	609	
B. Diensten en diverse goederen	61	1.535.433,21
C. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (toel. XI, C2)	62	
D. Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	630	
E. Waardeverminderingen op v oorraden, bestellingen in uitvoering en handelsv orderingen (toev oegingen +, terugnemingen	631/4	
F. Voorzieningen voor risico's en kosten (toev oegingen +, bestedingen en terugnemingen -)(toel. XI, C3 en E)	635/7	
G. Andere bedrijfskosten (toel. XI, F)	640/8	957,00
H. Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten	649	
<b>III. Bedrijfswinst</b>	70/64	<b>81.118,32</b>
<b>Bedrijfsverlies</b>	64/70	
<b>IV. Financiële opbrengsten</b>	75	<b>475.469,09</b>
A. Opbrengsten uit financiële v aste activa	750	
B. Opbrengsten uit v lottende activa	751	475.468,23
C. Andere financiële opbrengsten (toel. XII, A)	752/9	0,86
<b>V. Financiële kosten</b>	65	<b>(472.206,00)</b>
A. Kosten v an schulden (toel.XII, B, C)	650	471.585,58
B. Waardeverminderingen op v lottende activa andere dan bedoeld onder II.E (toev oegingen +, terugnemingen -) (toel.	651	
C. Andere financiële kosten (toel.XII, E)	652/9	620,42
<b>VI. Winst uit de gewone bedrijfsuitoefening, vóór belasting</b>	70/65	<b>84.381,41</b>
<b>Verlies uit de gewone bedrijfsuitoefening, vóór belasting</b>	65/70	
<b>VII. Uitzonderlijke opbrengsten</b>	76	
A. Terugneming v an afschrijvingen en v an waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	760	
B. Terugneming v an waardeverminderingen op financiële v aste activa	761	
C. Terugneming v an voorzieningen v oor uitzonderlijke risico's en kosten	762	
D. Meerwaarden bij de realisatie v an v aste activa	763	
E. Andere uitzonderlijke opbrengsten (toel. XIV, A)	764/9	
<b>VIII. Uitzonderlijke kosten</b>	66	
A. Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtings kosten, op immateriële en materiële vaste activa	660	
B. Waardeverminderingen op financiële v aste activa	661	
C. Voorzieningen v oor uitzonderlijke risico's en kosten (toev oegingen +, bestedingen -)	662	
D. Minderwaarden bij de realisatie v an v aste activa	663	
E. Andere uitzonderlijke kosten (toel. XIV, B)	664/8	
F. Als herstructureringskosten geactiveerde uitzonderlijke kosten	669	
<b>IX. Winst van het boekjaar vóór belasting</b>	70/66	<b>84.381,41</b>
<b>Verlies van het boekjaar vóór belasting</b>	66/70	
<b>IX bis. A. Onttrekking aan de uitgestelde belastingen</b>	780	
B. Overboeking naar de uitgestelde belastingen	680	
<b>X. Belastingen op het resultaat</b>	67/77	<b>(27.614,44)</b>
A. Belastingen (toel. XV)	670/3	(27.614,44)
B. Regularisering v an belastingen en terugneming v an voorzieningen v oor belastingen	77	
<b>XI. Winst van het boekjaar</b>	70/67	<b>56.766,97</b>
<b>Verlies van het boekjaar</b>	67/70	
<b>XII. Onttrekking aan de belastingvrije reserves</b>	789	
<b>Overboeking naar de belastingvrije reserves</b>	689	

**Financiële analyse volledig schema**

Waarden EUR

	Vak	**/2013 - 06/2013
XIII. Te bestemmen winst van het boekjaar	(70/68)	<b>56.766,97</b>
Te verwerken verlies van het boekjaar	(68/70)	

**Financiële analyse volledig schema**

Waarden EUR

	Vak	**/2013 - 06/2013
<b>A. Te bestemmen winstsaldo</b>	70/69	<b>279.626,01</b>
Te verwerken verliessaldo	69/70	
1. Te bestemmen winst van het boekjaar	70/68	56.766,97
Te verwerken verlies van het boekjaar	68/70	
2. Overgedragen winst van het vorige boekjaar	790	222.859,04
Overgedragen verlies van het vorige boekjaar	690	
<b>B. Onttrekking aan het eigen vermogen</b>	791/2	
1. aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	791	
2. aan de reserves	792	
<b>C. Toevoeging aan het eigen vermogen</b>	691/2	
1. aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	691	
2. aan de wettelijke reserve	6920	
3. aan de overige reserves	6921	
<b>3. aan de overige reserves</b>	793/693	<b>(279.626,01)</b>
1. Over te dragen winst	693	(279.626,01)
2. Over te dragen verlies	793	
<b>E. Tussenkost van de vennoten in het verlies</b>	794	
<b>F. Uit te keren winst</b>	694/6	
1. Vergoeding van het kapitaal	694	
2. Bestuurders of zaakvoerders	695	
3. Andere rechthebbenden	696	
<b>BUITEN BALANS</b>		

**EMITTENT**

**BNP Paribas Fortis Film Finance NV/SA**  
Warandeborg 3  
1000 Brussel

**MANAGER**

**BNP Paribas Fortis NV/SA**  
Warandeborg 3  
1000 Brussel

**JURIDISCHE RAADGEVER VAN DE EMITTENT**

**Allen & Overy LLP**  
Uitbreidingstraat 80  
2600 Antwerpen

**COMMISSARIS VAN DE EMITTENT**

**Deloitte Bedrijfsrevisoren**  
Vertegenwoordigd door de heer Philip Maeyaert  
Berkenlaan 8/b  
1831 Diegem