



BNP PARIBAS FORTIS FILM FINANCE NV
SOCIÉTÉ ANONYME / NAAMLOZE VENNOOTSCHAP

Warandeberg 3
1000 Brussel
Ondernemingsnummer 0893.587.655
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 9 februari 2015 tot en met 8 februari 2016, 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 3 februari 2015 goedgekeurd door de 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 gereglementeerde 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 Finance.

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 194^{ter} van het Wetboek Inkomstenbelasting zoals laatst gewijzigd door de wet van 12 mei 2014.
- Een investering in het Financieel Product houdt bepaalde risico's in. De risicofactoren worden beschreven in de samenvatting van dit Prospectus (zie pagina 9 e.v.) alsook in het Prospectus (zie pagina 19 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 194^{ter} WIB, en die in België onderworpen zijn aan vennootschapsbelastingen of belastingen van niet-inwoners (vennootschappen) aan een aanslagvoet van 33,99%. De Totale Opbrengst over de Volledige Investeringshorizon (zoals hieronder gedefinieerd) 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 een storting zonder terugbetaling op termijn. In ruil voor deze investering verbindt de Emittent zich om (i) een vergoeding te betalen en (ii) verplichtingen na te leven ten einde er voor te zorgen dat de Investeerder recht heeft op het Fiscaal Attest.
- Dergelijk Fiscaal Attest geeft recht op het belastingvoordeel zoals toegelicht in dit Prospectus. Dit Fiscaal Attest zal worden afgeleverd binnen de wettelijk bepaalde termijn voor elke Film die deel uitmaakt van een Slate.
- De toewijzing van een Investeerder aan een Slate gebeurt overeenkomstig de bepalingen uiteengezet in dit Prospectus.
- BNP Paribas Fortis Film Finance verkreeg op 23 januari 2015 als filmproducent de door Artikel 194^{ter} van het WIB en volgens de bepalingen van het Koninklijk besluit tot uitvoering van artikel 194^{ter} WIB en ter bepaling van de modaliteiten en voorwaarden van de erkenningsprocedure van productievennootschappen en van de in aanmerking komende tussenpersonen van 19 december 2014 voorziene en bepaalde Vergunning.

Inhoudsopgave

Deel 1 : Definities.....	5
Deel 2 : Samenvatting	9
1. Voornaamste risico's van de investering.....	9
2. Emittent	11
3. Kader	11
4. Investering	12
5. Totale Opbrengst over de Volledige Investeringshorizon	12
6. Aanbod	14
7. Waarborgen	16
8. Vergunningen	17
9. Opname van Films in een Slate	17
10. 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. Historische financiële gegevens met betrekking tot BNP Paribas Fortis Film Finance.....	17
11. Prospectus.....	18
Deel 3 : Risicofactoren	19
1. De risico's met betrekking tot BNP Paribas Fortis Film Finance	19
1.1 Risico's met betrekking tot de financiële stabiliteit van BNP Paribas Fortis Film Finance.....	19
1.2 Gevaar voor ondermijning van de concurrentiepositie van BNP Paribas Fortis Film Finance	19
1.3 Geen deelname in het kapitaal door Investeerders.....	20
2. Risico's met betrekking tot het niet-voltoeien van het Aanbod	20
3. Risico's gekoppeld aan het (niet definitief verwerven van het) fiscaal voordeel.....	20
4. Risico's inherent aan de filmindustrie	22
4.1 Algemeen	22
4.2 Risico van het niet voltoeien van de Film.....	22
4.3 Risico van Budgetoverschrijding	22
4.4 Risico van het niet realiseren van de vereiste Belgische of Europese uitgaven.....	22
4.5 Risico met betrekking tot de sector.....	23
4.6 Persoonlijke risico's.....	23
5. Overige Risico's	23
5.1 Risico van wijzigingen in de wetgeving	23
5.2 Risico's als gevolg van mogelijke belangenconflicten tussen de emittent en Studio 100 als Coproducent	24
6. Factoren die van aard kunnen zijn om de Risico's te beperken	24
6.1 Beleid van BNP Paribas Fortis Film Finance	24
6.2 Financiële verbintenissen.....	24
6.3 Completion Bond	25
6.4 Diverse verzekeringspolissen.....	25
Deel 4 : Algemeen Deel	27
1. Openbaar Aanbod in België - Verkoopsbeperkingen.....	27
2. Waarschuwingen	28
3. Toekomstgerichte informatie.....	29
4. Verantwoordelijke persoon	30
5. Goedkeuring van het Prospectus	31
6. Beschikbaarheid van het Prospectus	31

7.	Verdere Informatie	31
Deel 5 :	Algemene Inlichtingen over BNP Paribas Fortis Film Finance.....	32
1.	Inlichtingen over BNP Paribas Fortis Film Finance.....	32
1.1	Maatschappelijke benaming en zetel	32
1.2	Juridische vorm en Vergunning	32
1.3	Duur van de vennootschap.....	32
1.4	Maatschappelijk doel	32
1.5	Kruispuntbank van Ondernemingen	32
1.6	Boekjaar	32
1.7	Statuten	33
1.8	Commissaris.....	33
2.	Algemene informatie over het kapitaal	33
2.1	Maatschappelijk kapitaal	33
2.2	Aandeelhouderschap.....	33
2.3	Uitkering van dividenden tijdens de laatste drie boekjaren	33
Deel 6 :	Inlichtingen over de historische en de commerciële strategie van BNP Paribas Fortis Film Finance...	34
1.	Commerciële Strategie	34
2.	Historiek en filmografie	34
2.1	Historiek.....	34
2.2	Filmografie – Coproducties	38
3.	Dienstverleningsovereenkomsten.....	42
4.	Commissies en kosten	43
5.	Schematisch overzicht van de structuur	44
Deel 7 :	Algemene informatie over het bestuur en het dagelijks beheer.....	46
1.	Samenstelling	46
2.	Bevoegdheden	46
3.	Verloning.....	47
4.	Dagelijks bestuur.....	47
5.	Leningen en waarborgen verleend aan of opgericht ten gunste van de organen	47
6.	Toegekende en uitgeoefende opties betreffende de maatschappelijke mandatarissen en loontrekkenden	47
7.	Winstdeling voor het personeel.....	47
8.	Banden tussen BNP Paribas Fortis Film Finance en andere vennootschappen die aan haar gebonden zijn via haar vennoten of zaakvoerders	47
9.	Belangenconflicten.....	47
10.	Corporate Governance.....	47
Deel 8 :	Vermogen, financiële toestand en resultaten van BNP Paribas Fortis Film Finance.....	48
1.	Financiële toestand en resultaten van BNP Paribas Fortis Film Finance voor de laatste drie beschikbare boekjaren	48
1.1	Algemeen	48
1.2	Omzet.....	49
1.3	Activa en passiva	49
2.	Halfjaarresultaten	49
Deel 9 :	Informatie over het Aanbod en de Investing.....	51
1.	Informatie betreffende het Aanbod.....	51
1.1	Structuur van het Aanbod	51
1.2	Doel van het Aanbod	52
1.3	Periode van het Aanbod en inschrijving op de Slates	52
1.4	Voorwaarden van het Aanbod	53
1.5	Toepasselijk recht en bevoegde rechtbanken.....	53
2.	Doelgroep van het Aanbod.....	53

2.1	Doelgroep.....	53
2.2	Fiscaal voordeel	54
3.	Informatie betreffende de Investering	54
3.1	Algemene informatie	54
3.2	Terugbetaling	55
3.3	Totale Opbrengst over de Volledige Investeringshorizon	55
3.4	Storting van de Investering	56
3.5	Recht op betaling	57
3.6	Verhandelbaarheid van het Financieel Product.....	57
4.	Inlichtingen over de bijkomstige voordelen gekoppeld aan het Aanbod.....	57
5.	Praktisch verloop van de Investering.....	57
	Numeriek voorbeeld	58
Deel 10 : Informatie over de samenstelling van de Slates en over de Films		60
1.	Contacten tussen BNP Paribas Fortis Film Finance en de coproducenten.....	60
2.	Algemene informatie betreffende de Slates en de Films	60
3.	Selectieprocedure van de Films	60
3.1	Preselectie	60
3.2	Selectie.....	60
3.3	Beslissing	61
4.	Investeringscriteria	61
Deel 11 : Fiscale aspecten		63
1.	Bedrag van het fiscale voordeel	63
1.1	Begrenzing van de vrijstelling en de overdracht in de tijd.....	63
1.2	Tijdelijke vrijstelling vs. definitieve vrijstelling	63
2.	Voorwaarden om van het fiscale voordeel te kunnen genieten	64
2.1	De door BNP Paribas Fortis Film Finance na te leven voorwaarden:	64
2.2	De door de Investeerder na te leven voorwaarden:.....	65
3.	Fiscaal stelsel van de Investering	65
	Eventuele verliezen	65
Deel 12 : Algemene informatie betreffende de filmindustrie		66
1.	Het productieproces.....	66
2.	Marketing en distributie	67
2.1	Marketing.....	67
2.2	Distributie	67
2.3	Financiering van een film	67
Bijlage 1 – STATUTEN.....		69
Bijlage 2 – MANDAATBRIEF		78
Bijlage 3 – ARTIKEL 194TER VAN HET WIB.....		101
Bijlage 4 – WITEBOX – ALGEMENE INFORMATIE		108
Bijlage 5 - CURRICULUM VITAE VAN DE LEDEN VAN HET INVESTERINGSCOMITE		109
Bijlage 6 - JAARREKENINGEN EN VERSLAG COMMISSARIS		111
Bijlage 7 – HALFJAARRESULTATEN		112

Deel 1: Definities

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

Aanbiedingsperiode	De periode waarin het Aanbod loopt, namelijk vanaf 9 februari 2015 tot en met 8 februari 2016.
Aanbod	Het door BNP Paribas Fortis Film Finance aan de Investeerder aangeboden voorstel om op het Financieel Product in te schrijven onder dit Prospectus, door een Raamovereenkomst te sluiten met BNP Paribas Fortis Film Finance, en dat loopt tijdens de gehele Aanbiedingsperiode.
Afleveringsdatum	Voor een bepaalde Film, de datum waarop een nulkopie van de afgewerkte Film beschikbaar is.
Afsluitingsdatum	De datum waarop de Bevestigingsbrief voor elk van de Films van een Slate door BNP Paribas Fortis Film Finance is ondertekend.
Artikel 194^{ter} van het WIB	Het artikel 194 ^{ter} 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, artikel 12 van de wet van 17 juni 2013, en artikelen 1 tot en met 10 van de wet van 12 mei 2014, bijgevoegd in Bijlage 3.
Bevestigingsbrief	De in bijlage B van de Mandaatbrief opgenomen brief.
Bevestigingsattest	Het in art 194 ^{ter} , §7, 3 ^o , van het WIB bepaalde document waarin de betrokken Gemeenschap bevestigt dat het werk beantwoordt aan de definitie van een in aanmerking komend werk zoals bedoeld in art 194 ^{ter} , §1, eerste lid, 4 ^o van de WIB, nodig voor het bekomen van het Fiscaal Attest.
BNP Paribas Fortis	BNP Paribas Fortis, een kredietinstelling naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel te 1000 Brussel, Warandeborg 3, ingeschreven in het rechtspersonenregister te Brussel onder het ondernemingsnummer 0403.199.702, en die de door Artikel 194 ^{ter} van het WIB en door artikel 1 van het Koninklijk besluit tot uitvoering van artikel 194 ^{ter} WIB en ter bepaling van de modaliteiten en voorwaarden van de erkenningsprocedure van productievennootschappen en van de in aanmerking komende tussenpersonen van 19 december 2014 voorziene en bepaalde Vergunning verkreeg, als tussenpersoon, op 23 januari 2015.
BNP Paribas Fortis Film Finance of de Emittent	De audiovisuele productievennootschap BNP Paribas Fortis Film Finance NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel te 1000 Brussel, Warandeborg 3, ingeschreven in het rechtspersonenregister te Brussel onder het ondernemingsnummer 0893.587.655, en die de door art 194 ^{ter} van het WIB en door artikel 1 van het Koninklijk besluit tot uitvoering van artikel 194 ^{ter} WIB en ter bepaling van de modaliteiten en voorwaarden van de

erkenningprocedure van productievennootschappen en van de in aanmerking komende tussenpersonen van 19 december 2014 voorziene en bepaalde Vergunning verkreeg, als filmproducent, op 23 januari 2015.

Budget	Het totale uitgavenbudget dat nodig is om de productie van een Film te verzekeren.
Bijlage	Een van de bijlagen bij dit Prospectus.
Completion Bond	De waarborg uitgegeven door een Completion Guarantor dat een Film op tijd en met naleving van het Budget afgeleverd zal worden.
Completion Guarantor	De vennootschap die een Completion Bond uitgeeft.
Coproducent(en)	De hoofd-, afgevaardigde of uitvoerende producent(en) met wie BNP Paribas Fortis Film Finance een Film coproduceert.
Coproductieovereenkomst	Elk van de overeenkomsten die BNP Paribas Fortis Film Finance afsluit met een Coproducent in het kader van de coproductie van een Film.
Datum van Storting	De datum waarop de Investering gedebiteerd wordt van de bankrekening van een Investeerder, namelijk in een periode van maximum tien (10) kalenderdagen vanaf de Afsluitingsdatum. De exacte datum van betaling zal in de Bevestigingsbrief of in een afzonderlijke mail aan de Investeerder worden meegedeeld, en dit uiterlijk twee werkdagen voor de debitering.
Effectieve Periode	De periode waarop de Vergoeding wordt bepaald. Deze periode bedraagt de periode tussen de Datum van Storting en het bekomen van een Fiscaal Attest, met een maximum van achttien (18) maanden vanaf de Datum van Storting.
Film(s)	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.
Financieel Product	Het door BNP Paribas Fortis Film Finance in het kader van het Aanbod aangeboden recht toegestaan aan een Investeerder om een Raamovereenkomst tussen deze Investeerder en de Emittent nagevolgd te zien door de Emittent, met oog op het bekomen van een Fiscaal Attest en de betaling van de Vergoeding.
Fiscaal Attest	Het in art 194ter, §1, 10°, van het WIB bepaalde (of deel van dit) fiscaal attest dat voor elke Film moet afgeleverd worden uiterlijk op 31 december van het vierde jaar dat volgt op het jaar waarin de Raamovereenkomst wordt getekend, zodat het onmiddellijk verworven belastingvoordeel voor de Investeerder definitief wordt (op voorwaarde dat de Investeerder een kopie van dit attest toevoegt aan de belastingaangifte van zijn vennootschap).
FSMA	De Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten.
Gemeenschap	De Duitstalige, Franse of Vlaamse Gemeenschap die de Film als

Europees werk erkent 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.

Investeerder	De binnenlandse vennootschap (of Belgische inrichting van een buitenlandse vennootschap) die voldoet aan de vereisten gesteld door Artikel 194 ^{ter} van het WIB en die in het Financieel Product investeert.
Investering	Het bedrag voor hetwelk een Investeerder investeert in een Financieel Product volgens een Raamovereenkomst, en dat door deze Investeerder wordt bepaald in een Mandaatbrief. De Investering is een storting zonder terugbetaling op termijn. In ruil voor de Investering verbindt de Emittent zich om (i) een vergoeding te betalen en (ii) verplichtingen na te leven ten einde er voor te zorgen dat de Investeerder recht heeft op het Fiscaal Attest.
Investeringscriteria	De in Deel 10, Sectie 4 van dit Prospectus gedefinieerde criteria waaraan een 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.
Mandaatbrief	De in Bijlage 2 van dit Prospectus opgenomen brief.
Management en Plaatsing overeenkomst	De overeenkomst van 15 januari 2015 tussen BNP Paribas Fortis en BNP Paribas Fortis Film Finance, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.
Prospectus	Het voorliggende Prospectus evenals het geheel van zijn Bijlagen die er integraal deel van uitmaken.
Prospectuswet	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.
Raamovereenkomst	Een 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 194 ^{ter} §1, 2° van het WIB.
Sectie	Eén van de secties van dit Prospectus.
Slate	Een geheel ("korf") bestaande uit verschillende Films, samengesteld overeenkomstig Deel 10 van dit Prospectus.
Tax Shelter	Het Belgisch tax shelter stelsel zoals voorzien in Artikel 194 ^{ter} van het WIB.

Totale Opbrengst over de Volledige Investeringshorizon	De totale opbrengst over de volledige investeringshorizon (in percentage dan wel in euro) met inbegrip van het fiscale voordeel ¹ .
Vergoeding	De door Artikel 194ter van het WIB bepaalde bruto vergoeding berekend op de Investering en bepaald, <i>pro rata</i> van de verlopende dagen, op basis van het gemiddelde van Euribor 1 jaar van de laatste werkdag van elke maand van het kalendersemester dat voorafgaat aan de Datum van Storting vermeerderd met 450 basispunten.
Vergunning	De door Artikel 194ter van het WIB en door artikel 1 van het Koninklijk besluit tot uitvoering van artikel 194ter WIB en ter bepaling van de modaliteiten en voorwaarden van de erkenningsprocedure van productievennootschappen en van de in aanmerking komende tussenpersonen van 19 december 2014 voorziene en bepaalde vergunning die elke filmproducent en tussenpersoon in het kader van het aanbieden van het Financieel Product heeft verkregen.
Voltooiingsattest	De in art 194ter, §7, 3°, van het WIB bepaalde verklaring van de Gemeenschap ter bevestiging van de voltooiing van de realisatie van de film, door BNP Paribas Fortis Film Finance te bezorgen ten laatste binnen de vier (4) jaar te rekenen vanaf de Afsluitingsdatum.
Voorwaarden en Conditie	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.
WIB	Het Wetboek van de Inkomstenbelastingen 1992 van 10 april 1992, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.
Witebox	De vennootschap Witebox, een BVBA naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel te 1840 Londerzeel, Nijverheidsstraat 17, ingeschreven in het rechtspersonenregister te Antwerpen onder het ondernemingsnummer 0878.278.184.

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

Deel 2: Samenvatting

Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het Prospectus. Het bevat de kerngegevens die worden verstrekt teneinde de beleggers te helpen die een investering in het Financieel Product overwegen. Mogelijks bevat het niet alle informatie die belangrijk is voor de Investeerders. Iedere beslissing om over te gaan tot een belegging in voorgestelde Financieel Product 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 opgenomen zijn, 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 Franse vertaling van dit Prospectus worden gepubliceerd, doch enkel de Nederlandstalige versie van dit Prospectus zal officieel zijn.

1. VOORNAAMSTE RISICO'S VAN DE INVESTERING

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

De Investering is een storting zonder vooruitzicht op terugbetaling. Voor de Investeerder, is het terugwinnen van de geïnvesteerde fondsen, evenals de Totale Opbrengst over de Volledige Investeringshorizon in wezen afhankelijk. De Investeerder kan, mits naleving van de voorwaarden van Artikel 194^{ter} van het WIB, maximaal 310% van de effectief gestorte sommen (i.e. de Investering) met een maximum van 150% van de fiscale waarde van het Fiscaal Attest in mindering brengen van de belastbare winst van de belastbare periode waarin de Raamovereenkomst is afgesloten, hetgeen mag leiden tot een fiscaal voordeel van 50,985% van de fiscale waarde van het Fiscaal Attest (150% x 33,99%) en van 105,37% van de Investering (310% x 33,99%). Indien de Investeerder aan een ander tarief dan 33,99% wordt belast, zal het fiscaal voordeel hoger of lager uitvallen en kan de in dit Prospectus vermelde Totale Opbrengst over de Volledige Investeringshorizon bijgevolg hoger, lager of zelfs negatief zijn. Dit fiscaal voordeel is onmiddellijk, voor de belastbare periode waarin de Raamovereenkomst werd afgesloten, maar niet definitief verworven.

Het risico bestaat erin dat de fiscale administratie de fiscale aftrek verwerpt of beperkt 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 194^{ter} 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 of Europese uitgaven die ook voldoende rechtstreeks verbonden zijn met de productie, zoals wettelijk bepaald, zijn in dat opzicht de grootste risico's. Op basis van een belastingtarief van 33,99%, is het belastingvoordeel die zou

kunnen verloren worden gelijk aan 105,37% van de Investering (zonder met de moratoire interesten, boeten of verhogingen bij gebrek aan vooruitbetalingen rekening te houden).

De Investeerder kan het fiscaal voordeel volledig of gedeeltelijk verliezen. Zo zal hij zijn fiscaal voordeel verliezen als de film niet wordt voltooid, als geen enkele uitgave in België of in de Europese Economische Ruimte (tijdig) werd gedaan, indien de filmproducent geen vergunning heeft om beroep te mogen doen op Tax Shelter gelden. De waarde van het Fiscaal Attest kan ook verminderd worden, bijvoorbeeld wanneer er onvoldoende Belgische of Europese uitgaven zijn of onvoldoende Belgische of Europese uitgaven die rechtstreeks zijn verbonden met de productie (de wet bepaalt dat 70 percent van de Belgische of Europese uitgaven dergelijke uitgaven moeten zijn). In geval de Investeerder uiterlijk niet van een fiscaal voordeel geniet, is hij de Investering grotendeels kwijt aangezien er geen terugbetaling van de Investering voorzien is, en zal hij waarschijnlijk worden verplicht om boetes en verwijlinteressen te betalen aan de fiscale administratie (niettegenstaande het mogelijke recht op ontbinding en terugbetaling vermeld in artikel 3.1 van de Voorwaarden en Conditie).

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.

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. Indien de Tax Shelter wetgeving gewijzigd wordt vóór de afsluiting van de Raamovereenkomst door de ondertekening van de Bevestigingsbrief, behoudt de Investeerder die al een Mandaatbrief heeft ondertekend wel het recht, overeenkomstig artikel 53 van de Prospectuswet, om zijn Investering in te trekken.

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

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 Coproducenten in functie van de Investerings in het kader van het Aanbod. De Investering dat wordt toegewezen aan een bepaalde Film, wordt door BNP Paribas Fortis Film Finance geïnvesteerd in deze Film.

Een mogelijk faillissement van één van de Coproducenten zal mogelijkerwijze leiden tot de stopzetting van het project en het verliezen van het fiscaal voordeel (er zal immers geen Fiscaal Attest afgeleverd worden in dergelijk geval), maar niet van de Vergoeding.

Gelijkerwijze zal een mogelijk faillissement van BNP Paribas Fortis Film Finance, of het verliezen van de Vergunning, leiden tot de stopzetting van het project en het verliezen van het fiscaal voordeel (er zal immers geen Fiscaal Attest afgeleverd worden in dergelijk geval) en van de Vergoeding. Wel bestaat de kans dat een andere erkende filmproducent in dat geval de productie (die al onderweg is) overneemt en zo aan de Investeerders toch een Fiscaal Attest bezorgt.

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, Warandeberg 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 194^{ter}, §1, alinea 1, 1^o van het WIB.

De Emittent heeft op 23 januari 2015 een Vergunning verkregen als filmproducent.

3 KADER

Het Aanbod kadert volledig binnen het Belgische Tax Shelter regime, zoals vervat in Artikel 194^{ter} 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 194^{ter} van het WIB. In samenwerking met één of meerdere Coproductenten 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 Films te financieren, en dientengevolge, volgens de bepalingen van de Tax Shelter wetgeving, te genieten van een fiscaal voordeel op hun investering en een Vergoeding. 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 verbindt er zich toe in een Raamovereenkomst om in elke Film uit de Slate een bepaalde som te investeren. Elke Investeerder kan het te investeren bedrag zelf bepalen. Bij het bepalen van dit bedrag moet de Investeerder wel rekening houden met de regels met betrekking tot de fiscale aftrekbaarheid van dit bedrag. De Investeerder verwerft immers een voorlopige fiscale vrijstelling die gelijk is aan maximum 310 % van het in uitvoering van deze Raamovereenkomst te betalen bedrag (i.e. de Investering). Deze vrijstelling is echter beperkt tot 150 % van de verwachte fiscale waarde van het Fiscaal Attest die aan de Investeerder na de Voltooiing van de Film zal worden afgeleverd. Concreet betekent dit dat de Investeerder per waarde 100 van het Fiscaal Attest een Investering zou, op optimale wijze, moeten betalen van 48,387 (150/310). Voor Investeerders onderworpen aan de Belgische vennootschapsbelasting aan het gewone belastingtarief van momenteel 33,99% kan het fiscale voordeel verkregen uit de fiscale vrijstelling 105,37% bedragen van de Investering (namelijk 150% vrijstelling van de waarde 100 van het Fiscaal Attest).

De Investering impliceert in geen geval een financiële deelneming in het kapitaal van een rechtspersoon, noch een terugbetaling door de Emittent van de Investering op een vervaldatum.

5 **TOTALE OPBRENGST OVER DE VOLLEDIGE INVESTERINGSHORIZON**

De Totale Opbrengst over de Volledige Investeringshorizon² van de Investering bestaat uit twee delen:

5.1. Een ‘korting’

Het bekomen van een Fiscaal Attest van 100 gebeurt tegen een Investering van 48,387 zoals toegelicht onder punt 4 van dit hoofdstuk. De Investeerder verwerft hierdoor een belastingbesparing van 50,985 op de belasting van de belastbare periode waarin hij de Raamovereenkomst afsluit, indien hij aan het normale vennootschapstarief van 33,99% wordt belast. Het verschil tussen de belastingbesparing van de belastbare periode en de Investering bedraagt dus 2,598 (5,37% van de Investering). Dit voordeel kan hij zoals hoger toegelicht echter geheel of gedeeltelijk verliezen, dit in het geval dat het Fiscaal Attest niet definitief wordt verkregen of de uitgaven niet beantwoorden aan de wettelijke voorwaarden. Het voordeel wordt niet belast. Ingeval de Investeerder aan een lager tarief dan 33,99% wordt belast, kan dit voordeel, hoger, lager of zelfs negatief uitvallen. De Investeerder wordt aangeraden om in dergelijk geval contact op te nemen met zijn accountant.

5.2. Een Vergoeding

- De wet bepaalt dat de in aanmerking komende productievennootschap aan de in aanmerking komende Investeerder een som kan betalen berekend op de door de Investeerder gestorte sommen. De maximumrente is gelijk aan het gemiddelde van EURIBOR twaalf (12) maanden van de laatste dag van elke maand van het kalenderhalfjaar dat voorafgaat aan de betaling, verhoogd met 4,50%. Deze Vergoeding wordt berekend voor de periode verstreken tussen de datum van de betaling op grond van een Raamovereenkomst (de Datum van Storting) en het ogenblik waarop het tax

² Deze opbrengst is geen actuair jaarlijks rendement. Het actuair jaarlijks rendement is sterk afhankelijk van de specifieke situatie van de Investeerder (o.a. de timing van de ontvangst van het fiscaal voordeel).

shelter-attest (het Fiscaal Attest) door de in aanmerking komende productievennootschap aan de in aanmerking komende Investeerder wordt afgeleverd met een maximum van achttien (18) maanden (de Effectieve Periode) en wordt betaald op het einde van de Effectieve Periode.

BNP Paribas Fortis Film Finance zal naar best vermogen het Fiscaal Attest afleveren na achttien (18) maanden na de Datum van Storting, zodat de Effectieve Periode 18 maanden duurt, en de Vergoeding 18 maanden na de Datum van Storting betaald wordt.

De Investeerder zal binnen de maand van de Datum van Storting een schriftelijke bevestiging bekomen van de toepasbare rente.

- De rendementen die in dit Prospectus zijn vermeld houden rekening met een vennootschapsbelasting van 33,99%. De wettelijk bepaalde rente is een bruto vergoeding voor vennootschapsbelasting. Indien de Investeerder van een verminderd tarief geniet, dan zal dit een weerslag hebben op de Totale Opbrengst over de Volledige Investeringshorizon van de Investering. Ter herinnering worden de huidige belastingvoeten voor vennootschappen uiteengezet in de eerste tabel hieronder. In het Deel 9 onder het punt 5 wordt de Totale Opbrengst over de Volledige Investeringshorizon³ berekend per toe te passen aanslagvoet.

Aanslagvoeten vennootschappen				
Schijf	Aanslagvoet (met crisisbelasting)	Opbrengst gerealiseerd door de voorlopige vrijstelling	Netto-vergoeding (hier berekend op basis van een bruto rente van 5% en een periode van 18 maanden berekend op basis van een jaar van 360 dagen en maanden van 30 dagen)	Totale Opbrengst over de Volledige Investeringshorizon
Van 0 tot 25.000	24,98%	- 22,56%	5,63%	- 16,93%
Van 25.000 tot 90.000	31,93%	- 1,02%	5,11%	4,09%
Van 90.000 tot 322.500	35,54%	10,17%	4,83%	15,00%
Vanaf 322.500	33,99%	5,37%	4,95%	10,32%

³ Deze opbrengst is geen actuair jaarlijks rendement. Het actuair jaarlijks rendement is sterk afhankelijk van de specifieke situatie van de Investeerder (o.a. de timing van de ontvangst van het fiscaal voordeel).

6 AANBOD

Het Aanbod geldt van 9 februari 2015 tot en met 8 februari 2016 (de Aanbiedingsperiode).

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

6.1.1 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, zodra de Raamovereenkomst ondgeschreven wordt, de Investering te investeren in Films die aan de Investeringscriteria beantwoorden;
- de Investeerder en BNP Paribas Fortis Film Finance de Voorwaarden en Conditieën aanvaarden.

De Mandaatbrief vermeldt steeds de specifieke Slate waarbinnen de Investeerder zal investeren. 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 194^{ter}, §1, 5°, van het WIB.

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

6.1.2 Slates

Een Investeerder die het Aanbod aanvaardt erkent dat, en verbindt zich ertoe dat, 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 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. 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, zonder dat de Investeerder op dit proces een invloed kan hebben.

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 Management en Plaatsingsovereenkomst, en omvatten, onder andere: (a) de juistheid van de verklaringen gedaan door de Emittent in de Management en Plaatsingsovereenkomst, (b) de afwezigheid, op de Afsluitingsdatum, van negatieve wijzigingen van betekenis (zoals gedefinieerd in de Management en Plaatsingsovereenkomst) die de Emittent negatief beïnvloeden en van gebeurtenissen die de verklaringen in de Management en 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 Management en 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 Management en 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) onder “onder

Middelgrote Ondernemingen >‘Producten & Diensten > Transacties & Liquiditeiten > Kasoverschotten beleggen > Tax shelter’’).

6.1.3 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 Investerings 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.

6.1.4 Minimum investering

De minimaal vereiste Investering per Investeerder bedraagt EUR 20.000. Boven het minimum van EUR 20.000 kan de Investeerder enkel per schijven van EUR 1.000 investeren in het Financieel Product.

6.1.5 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 194^{ter} van het WIB, dat een vrijstelling toelaat, mits de naleving van bepaalde voorwaarden, van de belastbare gereserveerde winsten van de Investeerder ten belope van driehonderd tien percent (310%) van de bedragen die werkelijk door laatstgenoemde werden betaald (i.e. de Investering) ter uitvoering van een Raamovereenkomst in de zin van Artikel 194^{ter}, § 1, 5^o, 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 de Totale Opbrengst over de Volledige Investeringshorizon hoger zijn dan de in dit Prospectus vermelde Totale Opbrengst over de Volledige Investeringshorizon, maar ook lager of zelfs negatief.⁴

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.

7 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 om het niet verkrijgen van een Fiscaal Attest te

⁴ Voor een beter begrip hiervan, wordt verwezen naar het voorbeeld omschreven *supra* pagina 55 en 56.

dekken. Een Completion Bond wordt in sommige gevallen door een Completion Guarantor afgeleverd ten gunste van BNP Paribas Fortis Film Finance voor het voltooiën van de Films (zie hierover, Deel 3, punt 6.3).

8 VERGUNNINGEN

De Emittent heeft op 23 januari 2015 een Vergunning verkregen als filmproducent.

De Coproducenten hebben allen een Vergunning verkregen als filmproducenten.

9 OPNAME VAN FILMS IN EEN SLATE

Onder toezicht van BNP Paribas Fortis maakt Witebox (waarmee BNP Paribas Fortis een dienstverleningsovereenkomst heeft gesloten voor wat onder andere de preselectie van de films en de controle van de productie uitgaven betreft) 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 61 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 6 hierboven.

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

	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011
Vlottende activa	22.628377,41	21.340.115,86	11.948.183,72
- Vorderingen<1 jaar	8.530.372,89	11.940.743,54	5.342.412,17
- Liquide Middelen	14.094.150,20	9.398.322,64	6.575.344,17
Eigen Middelen	231.133,81	230.822,09	203.222,07

Schulden < 1 jaar	22.397.243,60	21.106.171,77	11.741.961,65
Bedrijfsopbrengsten	32.108.959,70	29.518.264,52	15.716.759,04
Bedrijfskosten	31.969.331,58	29.343.319,81	15.635.122,50
Winst voor belasting	152.136,11	190.853,51	129.546,38

11 PROSPECTUS

Het Prospectus met betrekking tot dit Aanbod werd op 3 februari 2015 goedgekeurd door de FSMA. Het Prospectus is beschikbaar in het Nederlands, net als in een 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 Warandeborg 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. Het Prospectus is eveneens beschikbaar op de website van de FSMA (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 en/of fiscaal expert ofwel om af te zien van deze investering.

De Emittent is van oordeel dat de onderstaande lijst met risicofactoren beantwoordt aan de risico's die kunnen geïdentificeerd worden op datum van dit Prospectus. 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 insolvabiliteit hoogst onwaarschijnlijk is.

BNP Paribas Fortis Film Finance sluit enkel overeenkomsten af met Coproductanten in functie van de Investeringen in het kader van het Aanbod. 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 Deel 10 hieronder.

De Investeerders lopen tevens het risico van een faillissement van BNP Paribas Fortis Film Finance. In het geval van een dergelijk faillissement van BNP Paribas Fortis Film Finance, is het mogelijk dat de aan de Investeerders verschuldigde bedragen niet of slechts gedeeltelijk zullen worden terugbetaald, aangezien er geen waarborgen of garanties versterkt zijn in dit kader.

1.2 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.

1.3 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 NIET-VOLTOOIEN VAN 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 5.1 hieronder) of het risico van een algemene verslechtering van de filmindustrie (in dit verband wordt verwezen naar Sectie 4.1 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. RISICO'S GEKOPPELD AAN HET (NIET DEFINITIEF VERWERVEN VAN HET) FISCAAL VOORDEEL

Essentieel voor de Totale Opbrengst over de Volledige Investeringshorizon van de Investering is het definitief verwerven van het fiscaal voordeel.

Na het afsluiten van de Raamovereenkomst kan de Investeerder maximaal 310% van de Investering voorlopig in mindering brengen van zijn belastbare winst in het belastbaar tijdperk waarin de Raamovereenkomst getekend is, mits naleving van de voorwaarden van Artikel 194^{ter} van het WIB en met een maximum van 150% van de uiteindelijk verwachte fiscale waarde van het Fiscaal Attest. Dit leidt tot een (voorlopig) fiscaal voordeel van 105,37% van de Investering (310% x 33,99%) met een maximum van 50,985% van de uiteindelijk verwachte fiscale waarde van het Fiscaal Attest (150% x 33,99%).

De vrijstelling wordt slechts definitief toegekend indien het Fiscaal Attest daadwerkelijk wordt afgeleverd en dit uiterlijk op 31 december van het vierde jaar volgend op het jaar waarin de Raamovereenkomst wordt getekend. Deze definitieve vrijstelling bedraagt maximum 150% van het verkregen Fiscaal Attest.

Het definitief fiscaal voordeel kan uiteindelijk hoger of lager uitvallen, indien de Investeerder aan een ander tarief dan 33,99% wordt belast. Inderdaad, indien de Investeerder, BNP Paribas Fortis Film Finance en/of de Coproducent(en) zich niet zouden schikken naar de bepalingen van Artikel 194^{ter} van het WIB, wordt de voorheen vrijgestelde winst aangemerkt als winst van dat belastbaar tijdperk. De waarde van het Fiscaal Attest kan ook verminderd worden, bijvoorbeeld wanneer er onvoldoende Belgische of Europese

uitgaven zijn of onvoldoende Belgische of Europese uitgaven die rechtstreeks zijn verbonden met de productie (de wet bepaalt dat 70 % van de Belgische of Europese uitgaven dergelijke uitgaven moeten zijn).

Indien het Fiscaal Attest niet verworven is, verliest de Investeerder het totale bedrag van zijn Investering, behalve de Vergoeding, die definitief verworven is. De niet-voltooiing van de Film, of het ontbreken van voldoende Belgische of Europese 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.

Krachtens artikel 6 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 194^{ter} van het WIB, in hoofde waarvan de Investeerder eventueel kan profiteren van een vrijstelling op de belastbare winst verleend door Artikel 194^{ter} 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 3.1 van de Voorwaarden en Conditie, een eenvoudige, per post aangetekende ingebrekestelling richten aan BNP Paribas Fortis Film Finance. Indien BNP Paribas Fortis Film Finance aan deze ingebrekestelling in de vijftien (15) dagen na ontvangst niet heeft geredigeerd mag de Investeerder 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, onder de vorige Tax Shelter wetgeving, 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 310% 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. 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.

4. RISICO'S INHERENT AAN DE FILMINDUSTRIE

4.1 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.

In België is de filmindustrie 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.

4.2 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*”.

4.3 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.

4.4 Risico van het niet realiseren van de vereiste Belgische of Europese uitgaven

Een situatie kan zich voordoen waarbij de Coproductent van een specifieke Film er niet in geslaagd is om voldoende Belgische of Europese uitgaven in de zin van Artikel 194^{ter} van het WIB te realiseren. In dit geval zal de Investeerder het belastingvoordeel waarop hij aanspraak kon maken, geheel of gedeeltelijk verliezen en zal hij waarschijnlijk worden verplicht om boetes en verwijlinteressen te betalen aan de fiscale administratie. De waarde van het belastingvoordeel is afhankelijk van de definitieve waarde van het Fiscaal Attest. De waarde van dit Fiscaal Attest is 100% indien aan alle voorwaarden bepaald door de wet is

voldaan. Indien er bijvoorbeeld onvoldoende kwalificerende Belgische of Europese uitgaven zouden zijn zal de waarde van het Fiscaal Attest *pro rata* worden verminderd. 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 Coproducent.

4.5 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.

4.6 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 Coproducenten de nodige verzekeringen afsluiten.

5. OVERIGE RISICO'S

5.1 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).

5.2 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 een bestuurder van Studio 100 werd voorgedragen tot benoeming door BNP Paribas Fortis, met name Fortis Private Equity Management NV, vertegenwoordigd door Pierre Demaerel, die bestuurder is van BNP Paribas Fortis Film Finance. De vennootschapsrechtelijke procedure (art. 523 W. Venn.) is niet van toepassing aangezien het niet dezelfde persoon is die bestuurder is (en bovendien betreft het een louter functioneel belang en geen vermogensrechtelijke belang).

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; en
- 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.

6. FACTOREN DIE VAN AARD KUNNEN ZIJN OM DE RISICO'S TE BEPERKEN

6.1 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.

6.2 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 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 of Europese 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.

6.3 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.

De Completion Bond wordt afgeleverd door een gespecialiseerde vennootschap. De Completion Bond treedt typisch in werking wanneer de financiering van het project onconditioneel verworven is. Gezien BNPPFFF zo kort mogelijk bij financial closing van het project de Completion Bond tekent, is de Completion Bond relatief snel na de ondertekening van de raamovereenkomsten beschikbaar. Het verlenen van een dergelijke Completion Bond gebeurt in het algemeen alleen voor internationale coproducties en hangt af van de film en de situatie.

6.4 Diverse verzekeringspolissen

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

Die verzekeringspolissen omvatten een all-risk aansprakelijkheidsverzekering om de Coproducent 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 risico's 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.

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 Coproductenten 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 zijn Investering en interesten daarop terug te betalen.

De bovenvermelde verzekeringspolissen zullen behouden blijven tot de levering van de nulkopie van de Film (de Afleveringsdatum). 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.

Deel 4: Algemeen Deel

Dit 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 0893.587.655 (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 194^{ter} van het WIB, dat een vrijstelling toelaat, mits de naleving van bepaalde voorwaarden, van de belastbare gereserveerde winsten van de Investeerder ten belope van driehonderd tien percent (310%) van de bedragen die werkelijk door laatstgenoemde werden betaald ter uitvoering van een Raamovereenkomst in de zin van Artikel 194^{ter}, § 1, 2°, van het WIB, met een maximum van honderdvijftig percent (150%) van de vermoedelijke waarde van het via de Investering te verwerven Fiscaal Attest.

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 de Totale Opbrengst over de Volledige Investeringshorizon hoger zijn dan in dit Prospectus vermelde Totale Opbrengst over de Volledige Investeringshorizon, 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 Investeerdere 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 194^{ter} 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 Investeerdere moet bijgevolg bestudeerd worden met hun gebruikelijke fiscale adviseur.

De aandacht van de Investeerdere 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.

Investeerdere 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 Management en Plaatsingsovereenkomst, en omvatten, onder andere: (a) de juistheid van de verklaringen gedaan door de Emittent in de Management en Plaatsingsovereenkomst, (b) de afwezigheid, op de Afsluitingsdatum, van negatieve wijzigingen van betekenis (zoals gedefinieerd in de Management en Plaatsingsovereenkomst) die de Emittent negatief beïnvloeden en van gebeurtenissen die de verklaringen in de Management en 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 Management en 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 Management en 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 (onder “onder Middelgrote Ondernemingen >Producten & Diensten > Transacties & Liquiditeiten > Kasoverschotten beleggen > Tax shelter”).

In het geval van een wijziging aan de Tax Shelter wetgeving, 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. 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. Noch BNP Paribas Fortis Film Finance, noch BNP Paribas Fortis kunnen echter aansprakelijk gesteld worden indien, om de één of andere reden, de vooropgestelde minimum Totale Opbrengst over de Volledige Investeringshorizon niet gehaald zou worden, door, o.a. het niet definitief verkrijgen van het belastingvoordeel of het niet betalen (of gedeeltelijke betaling) van de Vergoeding.

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 0893.587.655 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 (zoals toegevoegd of gewijzigd van tijd tot tijd) nog steeds als correct mag worden beschouwd na de datum waarop deze informatie is verstrekt, noch kan dit op enige andere wijze tot gevolg hebben, of impliceren, dat er geen enkele belangrijke verandering is opgetreden in de financiële of andere positie van BNP Paribas Fortis Film Finance na de datum waarop deze informatie is verstrekt;
- er geen belangrijke nadelige verandering kan zijn geweest, of een gebeurtenis die een belangrijke 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.

Elke met de informatie in het Prospectus verband houdende belangrijke nieuwe ontwikkeling, materiële vergissing of onjuistheid die van invloed kan zijn op de beoordeling van de beleggingsinstrumenten en zich voordoet of wordt geconstateerd tussen het tijdstip van goedkeuring van het Prospectus en de definitieve afsluiting van de openbare aanbieding of, in voorkomend geval, het tijdstip waarop de verhandeling op een gereguleerde markt aanvangt, wordt vermeld in een aanvulling op het Prospectus (artikel 53, §1 van de Prospectuswet).

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.

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 3 februari 2015 goedgekeurd door 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 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 Warandeborg 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.

Het Prospectus is eveneens beschikbaar op de website van de FSMA (www.fsma.be).

7. VERDERE INFORMATIE

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

*BNP Paribas Fortis Film Finance NV
Warandeborg 3
1000 Brussel
België*

E-mail: 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

Warandeborg 3

B - 1000 Brussel

Ondernemingsnummer: 0893.587.655

Rechtspersonen register Brussel.

1.2 Juridische vorm en Vergunning

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 194*ter*, §1, alinea 1, 2° van het WIB.

BNP Paribas Film Finance heeft op 23 januari 2015 een Vergunning verkregen als filmproducent.

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 2012 herbenoemd tot commissaris van de vennootschap tot en met 16 april 2015.

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 en de Financiële Producten, heeft BNP Paribas Fortis Film Finance geen andere effecten uitgegeven.

2.2 Aandeelhouderschap

BNP Paribas Fortis Film Finance is een vennootschap van de groep BNP Paribas Fortis. Haar aandeelhouders zijn BNP Paribas Fortis (99%) 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 het boekjaar 2011 ten einde het eigen vermogen van de jonge onderneming te kunnen verstevigen. Voor de boekjaren 2012 en 2013 werd telkens 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. COMMERCIELE 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. 15 investeerders brengen samen EUR 3.300.000 aan die verdeeld worden over 3 Films in de eerste Slate, de Winter Slate 2007.

In **2008** investeren 13 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 3 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. 2 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.

Slate	Aantal investeerders	Films	Investering door BNP Paribas Fortis Film Finance
<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 3 Films. In het kader van een analyse van 3 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 8 Films.

Slate	Aantal investeerders	Films	Investering door BNP Paribas Fortis Film Finance
<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 3 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. 4 nieuwe producties worden hiermee financieel ondersteund.

Slate	Aantal investeerders	Films	Investering door BNP Paribas Fortis Film Finance
<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 2 en de Winter Slate in kwartaal 4, 2 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 7 Films.

Slate	Aantal investeerders	Films	Investering door BNP Paribas Fortis Film Finance
<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 3 Studio 100 producties en 2 bijkomende Films. De Q2 Slate kent ook een groot succes bij 62 investeerders die samen EUR 10.340.000 aanbrengen die geïnvesteerd worden in 5 verschillende Films. In juni wordt Artikel 194^{ter} 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. Tijdens de Q4 Slate werd EUR 16.020.000 opgehaald. Dit is een vermindering ten opzichte van de Q4 Slate 2013 te verklaren door een terugval van de markt ten gevolge van enerzijds een verslechterde economische situatie (resulterende in minder belastbare basis en liquiditeiten) en anderzijds een onverenigbaarheid voor veel familiale bedrijven tussen enerzijds de Tax Shelter wetgeving en anderzijds de wetgeving op de liquidatiebonussen.

Slate	Aantal Investeerders	Films	Investering door BNP Paribas Fortis Film Finance
<i>Q1 Slate 2014</i>	28	K3 kan het	450.000
		Les Chevaliers	1.570.000
		Plop Revival	600.000
		Princessia	500.000
<i>Q2 Slate 2014</i>	61	Asterix	2.300.000
		Bloed, Zweet en Tranen	1.395.000
		Breakdown	1.100.000
		Michiel De Ruyter	1.600.000
		Moonwalkers	2.500.000
		The Team	1.500.000
<i>Q3 Slate 2014</i>	42	Rox IV	650.000
		Rox mini serie	300.000
		Ridder Lanse	500.000
		Oeps!	1.200.000
		Bovenste Beste Buren	450.000
		Le Tout Nouveau Testament	1.125.000
<i>Q4 Slate 2014</i>	160	De Prooi	1.500.000
		La Dame dans l'Auto	2.700.000
		L'Aréoport	6.000.000
		Les Visiteurs 3	6.840.000
		Problemski Hotel	950.000
		Underground	3.300.000

De eerste maanden van 2014 worden beheerst door de voorbereiding van de nieuwe wet op de Tax Shelter, die door de Kamer wordt aanvaard op 12 mei 2014. De Q1 2014 Slate wordt afgesloten einde maart wanneer er nog grote onduidelijkheid bestaat over het toekomstige tax shelter kader, en de pers nog steeds negatieve berichten publiceert. De fondsenwerving verliep dan ook zoals einde 2014 moeizaam. De wet op de tax shelter wordt goedgekeurd tijdens de fondsenwerving voor de Q2 Slate 2014 hetgeen leidt tot een voorzichtig herstellen van het vertrouwen van de Investeerders. De Q3 Slate en Q4 Slate bevestigen de tendens van het herwonnen vertrouwen: tijdens de vier Slates van 2014 wordt samen EUR 39.030.000 opgehaald, wat een stijging van 13% is vergeleken met 2013.

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 Bondar
		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
2011	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 100	Piet Piraat en het Zeemonster	Bart Van Leemputten

	Slate Q1 2012	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 100 Slate Q3 2012	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
		Rosenn	Yvan Le Moine
	Q2 Slate 2013	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
Q4 Slate 2013	Astérix, Le Domaine des Dieux	Louis Clichy
	Breakdown – TV reeks	Tom Shankland
	Les Chevaliers	Joachim Lafosse
	Michiel De Ruyter	Roel Reiné
	Wiplala	Tim Oliehoek
2014 Q1 Slate 2014	K3 Kan Het	Bart Van Leemputten
	Les Chevaliers	Joachim Lafosse
	Plop Revival	Vincent Rouffaer
	Princessia	Bart Van Leemputten
Q2 Slate 2014	Asterix, Le Domaine des Dieux	Louis Clichy
	Bloed, Zweet en Tranen	Diederick Koopal
	Breakdown – TV reeks	Tom Shankland
	Michiel De Ruyter	Roel Reiné
	Moonwalkers	Antoine Bardou-Jacquet
	The Team – TV reeks	Kathrin Windfeld, Kasper Gaardsoe
Q3 Slate 2014	Rox IV TV reeks	Matthias Temmermans
	Rox mini TV reeks	Matthias Temmermans
	Ridder Lanse TV reeks	Bart van Leemputten
	Oeps! TV reeks	Bart van Leemputten
	Bovenste Beste Buren - TV reeks	Klaus Verschuere

	Le Tout Nouveau Testament - TV reeks	Jaco Van Dormael
Q4 Slate 2014	De Prooi	Dick Maas
	La Dame dans l'Auto	Joann Sfar
	L'Aréoport	Eric Judor
	Les Visiteurs 3	Jean-Marie Poiré
	Problemski Hotel	Manu Riche
	Underground	Daniel Barber

3. DIENSTVERLENINGSOVEREENKOMSTEN

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

BNP Paribas Fortis Film Finance heeft op 15 januari 2015 diverse dienstverleningscontracten gesloten met BNP Paribas Fortis. Het gaat om de volgende twee overeenkomsten:

- Een Management en Plaatsingsovereenkomst waarbij BNP Paribas Fortis, al dan niet zelf of via één van haar dochtervennootschappen, of onderaannemers, zich engageert op een “*best effort*” basis om volgende diensten aan te bieden:
 - Preselectie van de Films: binnen een door BNP Paribas Fortis Film Finance op voorhand gedefinieerd kader, zal BNP Paribas Fortis de voorstellen met betrekking tot Films die in een bepaalde Slate opgenomen zouden kunnen worden, kanaliseren en preselecteren. Alle Films die voorgeselecteerd zullen worden, dienen aan alle door BNP Paribas Fortis Film Finance opgelegde Investeringscriteria te beantwoorden (zoals nader omschreven in Deel 10, Sectie 4). Voor meer details over de selectieprocedure van de Films, wordt de Investeerder verwezen naar Deel 10, Sectie 3.
 - Onderhandeling met Coproducenten: BNP Paribas Fortis 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.
 - Plaatsing: 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.
 - Administratieve en financiële ondersteuning van het project: BNP Paribas Fortis zal, onder andere, Film per Film 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 of Europese uitgaven betreft.

- Een overeenkomst van administratieve ondersteuning waarbij BNP Paribas Fortis specifieke diensten zal verlenen aan BNP Paribas Fortis Film Finance in het kader van de administratieve werking van BNP Paribas Fortis Film Finance en het nakomen van verschillende verplichtingen als vennootschap. Krachtens deze overeenkomst zal BNP Paribas Fortis ook de bankrekeningen van BNP Paribas Fortis Film Finance beheren en de financiële dienst van het Financieel Product verzekeren zonder kost voor de Investeerders.

Beide overeenkomsten werden gesloten voor een bepaalde duur tot 31 december 2017, tenzij in geval van voortijdige ontbinding, en worden nadien jaarlijks stilzwijgend verlengd.

Er is ook een samenwerkingsovereenkomst tussen BNP Paribas Fortis en Witebox afgesloten op 15 januari 2015.

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.

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.
- Administratieve en financiële ondersteuning: Witebox zal, onder andere, toezien op het houden van een analytische boekhouding, Film per Film, en zal de lopende producties controleren, in het bijzonder wat de naleving van de Belgische uitgaven betreft.
- Informatie naar Investeerders toe: Witebox zal als expert in Film en Tax Shelter kunnen deelnemen aan informatieve gesprekken en seminars met de Investeerder(s) in het bijzijn van zijn (hun) relatiebeheerders.

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.

4. COMMISSIES EN KOSTEN

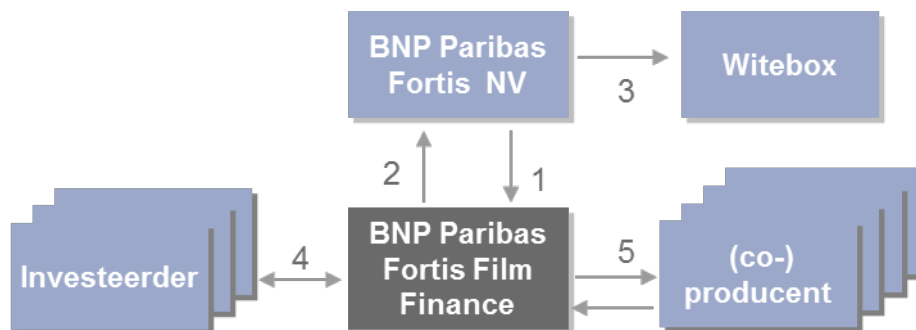
De vergoeding van BNP Paribas Fortis Film Finance bestaat uit een vast honorarium, ten bedrage van maximum 2,5% van de totale Investerings gebracht via BNP Paribas Fortis Film Finance aan de coproductie van de Film (deze bijdrage komt overeen met de Investering van de Investeerders in de Film). Dat vergoeding 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 facturatie door BNP Paribas

Fortis Film Finance aan de Coproductent volgens de bepalingen bepaald in de Coproductieovereenkomst.

Bovendien zal BNP Paribas Fortis Film Finance een bedrag inhouden gelijk aan maximum 20% van de totale som van de Investerings gekregen door BNP Paribas Fortis Film Finance. 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) Management en Plaatsingsovereenkomst en overeenkomst van administratieve ondersteuning gesloten tussen BNP Paribas Fortis Film Finance en BNP Paribas Fortis.
- (3) Dienstverleningsovereenkomst gesloten tussen BNP Paribas Fortis 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 Coproductent(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 Coproductent indien het in een Film investeert.

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

De nieuwe Tax Shelter wetgeving is in werking getreden op 1 januari 2015, en de eerste Tax Shelter producten worden nu pas aan de investeerders aangeboden. Bijgevolg valt de reactie van de markt, de producenten en de investeerders nog af te wachten en zijn toekomstgerichte verklaringen in deze context bijzonder moeilijk.

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, welke niet allen afhankelijk zijn van de Tax Shelter wetgeving (zie hierboven, Deel 3 – Sectie 4).

Niettemin zijn alle betrokken partijen positief over het feit dat het nieuwe Tax Shelter systeem in staat zou moeten zijn om betere en veiligere investeringen aan te trekken, hetgeen in het voordeel is van zowel de filmindustrie als van de investeerders.

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
Damien Vanderborgh	Bestuurder	1 oktober 2014	16 april 2020
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 26 september 2014.

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 een dienstverleningsovereenkomst uitbesteed aan BNP Paribas Fortis. We verwijzen voor verdere informatie hierover naar Deel 5, Sectie 3 (*Dienstverleningsovereenkomsten*) van dit Prospectus.

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

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 werknemers van BNP Paribas Fortis. Eén bestuurder van BNP Paribas Fortis Film Finance, met name Pierre Demaerel vertegenwoordigt Fortis Private Equity Management die aangesteld is als rechtspersoon-bestuurder van Studio 100. 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 is één bestuurder van BNP Paribas Fortis Film Finance, met name Pierre Demaerel 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 BESCHIKBARE BOEKJAREN

1.1 Algemeen

De jaarrekeningen van BNP Paribas Fortis Film Finance van de laatste drie beschikbare boekjaren die respectievelijk eindigden op 31 december 2011, 31 december 2012 en 31 december 2013 zijn als Bijlage 6 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 2011, 31 december 2012 en 31 december 2013 in dit Prospectus op te nemen. Voornoemde verslagen van de commissaris werden opgesteld zonder voorbehoud en zijn als Bijlage 6 bij dit Prospectus opgenomen.

De niet-gecontroleerde halfjaarcijfers voor de periode die aanving op 1 januari 2014 en eindigde op 30 juni 2014 is als Bijlage 7 bij dit Prospectus opgenomen, alsook de niet-gecontroleerde halfjaarcijfers voor de periode die aanving op 1 januari 2013 en eindigde op 30 juni 2013.

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

Resultatenrekening

<i>(In EUR)</i>	<i>Bj. 31/12/2011</i>	<i>Bj. 31/12/2012</i>	<i>Bj 31/12/2013</i>
Omzet	1.102.388,71	2.250.683,75	3.617.739,00
Bedrijfswinst	81.636,54	174.944,71	136.628,12
Financiële opbrengsten	300.578,07	388.414,77	833.027,90
Financiële lasten	252.668,23	372.505,97	820.519,91
Winst voor belastingen	129.546,38	190.853,51	152.136,11
Belastingen	40.050,13	63.253,49	52.248,78
Winst van het boekjaar	89.496,25	127.600,02	100.311,72

Balans

<i>(in EUR)</i>	<i>Bj. 31/12/2011</i>	<i>Bj. 31/12/2012</i>	<i>Bj 31/12/2013</i>
Vlottende activa	11.948.183,72	21.340.115,86	22.628.377,41
Handelsvorderingen	47.190,00	553.557,00	146.742,75
Overige vorderingen	5.295.222,17	11.387.186,54	8.383.630,14
Liquide middelen	6.575.344,17	9.398.322,64	14.094.150,20
Totale Activa	11.948.183,72	21.340.115,86	22.628.377,41

Eigen Middelen	203.222,07	230.822,09	231.133,81
Kapitaal	100.000,00	100.000,00	100.000,00
Reserves	5.161,10	10.000,00	10.000,00
Overgedragen winst	98.060,97	120.822,09	121.133,81
Schulden	11.744.961,65	21.106.171,77	22.396.077,75
Handelsschulden < 1 j	38.520,00	2.567.807,24	1.158.378,12
Belastingen		18.314,23	29.599,54
Andere schulden < 1 j	10.056.599,61	18.520.050,30	21.194.426,29
Totale Passiva	5.650.010,53	21.340.115,86	22.628.377,41

1.2 Omzet

De omzet van BNP Paribas Film Finance is hoofdzakelijk samengesteld uit de commissies verworven als coproductent 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 onder de oude Tax Shelter systeem.

2. HALFJAARRESULTATEN

Resultatenrekening 2014

<i>(In EUR)</i>	<i>30/06/2013</i>	<i>30/06/2014</i>
Omzet	1.617.508,00	3.659.530,84
Bedrijfswinst	81.118,32	511.852,37
Financiële opbrengsten	475.469,09	485.111,97
Financiële lasten	(472.206,00)	(482.154,12)
Winst voor belastingen	84.381,41	514.810,22
Belastingen	(27.614,44)	(176.055,83)
Winst van het boekjaar	56.766,97	338.754,39

Balans

<i>(in EUR)</i>	<i>30/06/2013</i>	<i>30/06/2014</i>
ACTIVA		
Vlottende activa	24.277.085,84	19.419.802,79
Handelsvorderingen	8.139,57	78.504,60
Overige vorderingen	10.466.268,72	8.867.479,65
Liquide middelen	13.802.677,55	10.473.818,54
Totale Activa	24.277.085,84	19.419.802,79

PASSIVA		
Eigen Middelen	389.626,01	569.888,20
Kapitaal	100.000,00	100.000,00
Reserves	10.000,00	10.000,00
Overgedragen winst	279.626,01	459.888,20
Schulden	23.887.459,83	18.829.914,59
Handelsschulden < 1 j	1.632.787,46	2.032.670,18
Belastingen	27.712,43	190.733,13
Andere schulden < 1 j	22.226.959,94	16.606.511,58
Totale Passiva	24.277.085,84	19.419.802,79

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 Management en 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, zodra de Raamovereenkomst ondgeschreven wordt, de Investing te investeren in Films die aan de Investeringscriteria beantwoorden; en
- de Investeerder en BNP Paribas Fortis Film Finance de Voorwaarden en Conditieën aanvaarden die als Bijlage A bij de Mandaatbrief opgenomen zijn.

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 194^{ter}, §1, 5°, van het WIB.

Vanaf de Afsluitingsdatum van deze Raamovereenkomst heeft BNP Paribas Fortis Film Finance een onherroepelijk recht om de fondsen voor de Investing op te vragen. Dit recht wordt in één maal en voor het volledige bedrag van de Investing uitgeoefend. In de Mandaatbrief verleent de Investeerder een onherroepelijk mandaat aan BNP Paribas Fortis NV om, (i) binnen een periode van uiterlijk tien (10) kalenderdagen na de Afsluitingsdatum, zijn bankrekening te debiteren met het de Investing en (ii) dit bedrag over te schrijven aan BNP Paribas Fortis Film Finance. BNP Paribas Fortis Film Finance verbindt er zich toe om BNP Paribas Fortis NV op de hoogte te brengen van het onherroepelijk mandaat dat de Investeerder aan BNP Paribas Fortis NV heeft verleend. BNP Paribas Fortis Film Finance zal, in de Bevestigingsbrief of in een afzonderlijke mail, aan BNP Paribas Fortis

NV en aan de Investeerder de datum van de hierboven beschreven debitering meedelen, en dit uiterlijk twee werkdagen voor de debitering.

(b) Slates

Een Investeerder die het Aanbod aanvaardt erkent dat, en verbindt zich ertoe dat, 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 in ieder geval niet meer gebeuren.

BNP Paribas Fortis Film Finance zal vrij bepalen hoe 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. 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.

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 194^{ter} 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 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.

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 Management en Plaatsingsovereenkomst, en omvatten, onder andere: (a) de juistheid van de verklaringen gedaan door de Emittent in de Management en Plaatsingsovereenkomst, (b) de afwezigheid, op de Afsluitingsdatum, van negatieve wijzigingen van betekenis (zoals gedefinieerd in de Management en Plaatsingsovereenkomst) die de Emittent negatief beïnvloeden en van gebeurtenissen die de verklaringen in de Management en 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 Management en 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 Management en 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 (onder “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 goedgevoelt, 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 rechtspersonen 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 in de zin van WIB (Belgische rechtspersonen 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 - vennootschappen), die hun belastbare winsten in België realiseren en die geen (i) in aanmerking komende productievennootschappen, zoals bedoeld in Artikel 194^{ter} 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 20.000.

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, krijgt de Investeerder het recht op de navolging door de Emittent van de Raamovereenkomst, wat de Investeerder in principe, voor het boekjaar van de afsluiting van de Raamovereenkomst, begunstigt met een fiscale vrijstelling van zijn belastbare gereserveerde winst ten belope van maximum 310 % 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 200.000 kan een belastingvoordeel genieten van EUR 210.738,42 indien hij het een Fiscaal Attest verkrijgt.

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

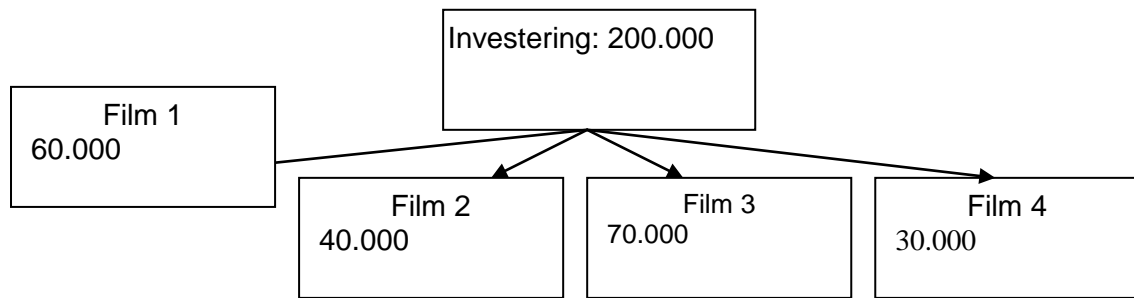
3. INFORMATIE BETREFFENDE DE INVESTERING

3.1 Algemene informatie

De minimaal vereiste Investering per Investeerder bedraagt EUR 20.000. Het maximale bedrag dat in aanmerking komt voor de fiscale vrijstelling is EUR 750.000 per belastbare periode. Elke Investeerder die aan het door dit Prospectus voorgestelde Aanbod deelneemt, zal door te investeren, voor elke Film in de Slate recht hebben op het verkrijgen van een Fiscaal Attest.

BNP Paribas Fortis Film Finance zal soeverein beslissen over de verdeling 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.

Indien de betreffende Slate bijvoorbeeld 4 Films zou bevatten en de Investering EUR 200.000 bedraagt, kan de verdeling er als volgt uitzien:



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.

3.2 Terugbetaling

Het geïnvesteerde bedrag wordt niet terugbetaald, het dient ter verwerving van het Fiscaal Attest.

3.3 Totale Opbrengst over de Volledige Investeringshorizon

De Totale Opbrengst over de Volledige Investeringshorizon⁵ is als volgt gestructureerd:

(a) De ‘korting’

Het aftrekbaar bedrag van het Fiscaal Attest is maximaal 150 % van de fiscale waarde van dit attest. De maximale vrijstelling dat de in aanmerking komende investeerder kan investeren bedraagt tevens 310% van de Investering. Aan het normale tarief van de vennootschapsbelasting (33,99%) betekent dit dat de investeerder een belastingbesparing realiseert van 105,37 (310% x 33,99%). Indien de werkelijke waarde van het Fiscaal Attest overeenstemt met de gebudgetteerde waarde van het attest (waarde 100) betekent dit dat de Investeerder een Totale Opbrengst over de Volledige Investeringshorizon realiseert van 5,37%. De reële waarde kan echter lager liggen of zelf tot nul herleid worden indien niet aan alle wettelijke voorwaarden is voldaan (zie hoger Deel 3 , 4. Risico's verbonden aan het fiscale voordeel). Deze Totale Opbrengst over de Volledige Investeringshorizon kan ook worden uitgelegd als het resultaat van het verwerven van een fiscaal voordeel aan een lagere prijs dan de waarde van het fiscaal voordeel, een soort ‘korting’. Immers onder de veronderstelling dat de waarde van het Fiscaal Attest 100 is, realiseert de investeerder onder het normaal tarief van de vennootschapsbelasting een voordeel van $[100 \times 150\% \times 33,99\%] = 50,985$, of afgerond 51. Het verkrijgen van het fiscaal voordeel zal in de praktijk gebeuren aan 150/310 (150% van de fiscale waarde / 310% van de gestorte sommen) of 48,387. De directe winst bedraagt dus 50,985 min 48,387 of 2,598 per 48,387 gestorte som. Procentueel betekent dit een verschil van 5,37% (2,598/48,387)

(b) De wettelijk bepaalde ‘vergoeding’

Het Financieel Product wordt vergoed aan de in het art 194ter, §6 WIB bepaalde maximum rente die gelijk is aan het gemiddelde van de EURIBOR twaalf (12) maanden van de laatste dag van elke

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

maand van het kalenderhalfjaar dat voorafgaat aan de betaling, verhoogd met 450 basispunten. Deze rente is te beschouwen als een vergoeding voor de Investering, dus te beschouwen als een vergoeding voor een (gedeeltelijke) ‘prefinanciering’ van de filmprojecten waarvoor het attest zal worden afgeleverd.

Deze rente wordt berekend op basis van een jaar van 360 dagen en maanden van 30 dagen gedurende de hele Effectieve Periode, oftewel een periode van maximaal achttien (18) maanden vanaf de Datum van Storting. BNP Paribas Fortis Film Finance zal naar best vermogen het Fiscaal Attest afleveren na achttien (18) maanden na de Datum van Storting, zodat de Effectieve Periode 18 maanden duurt, en de Vergoeding 18 maanden na de Datum van Storting betaald wordt.

(c) Numeriek voorbeeld

	Zonder Tax Shelter	Met Tax Shelter
Belastingtarief	33,99%	33,99%
Investering	-	30.000 €
Korting (310%)	-	93.000 €
Belastbare winst	200.000 €	107.000 €
Te betalen belastingen	67.980 €	36.369 €
Fiscaal voordeel	-	31.611 €
Fiscaal ‘rendement’ (Fiscaal voordeel minus Investering)	-	1.611 €
Vergoeding	-	1.447 €
Totale Opbrengst over de Totale Investeringshorizon (€) (Fiscaal rendement plus Vergoeding)	-	3.057 €
Totale Opbrengst over de Totale Investeringshorizon (%)	-	10,19%

3.4 Storting van de Investering

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

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.

3.5 Recht op betaling

De wettelijk bepaalde ‘vergoeding’ die berekend wordt over een periode van achttien (18) maanden vanaf de Datum van Storting zal betaald worden door BNP Paribas Fortis Film Finance op de laatste dag van de Effectieve Periode. BNP Paribas Fortis Film Finance zal naar best vermogen het Fiscaal Attest afleveren na achttien (18) maanden na de Datum van Storting, zodat de Effectieve Periode 18 maanden duurt, en de Vergoeding 18 maanden na de Datum van Storting betaald wordt.

3.6 Verhandelbaarheid van het Financieel Product

Volgens art. 194ter, §8 is het Financieel Product niet verhandelbaar.

4. 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.

5. PRAKTISCH VERLOOP VAN DE INVESTERING

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

Voor de Afsluitingsdatum	Afsluitingsdatum	Maximaal 10 kalenderdagen na de Afsluitingsdatum (Datum van Storting)	Laatste dag van de Effectieve Periode (aflevering Fiscaal Attest of ten laatste 18 maanden na de Datum van Storting)	Aflevering Fiscaal Attest
U tekent de Mandaatbrief	U krijgt de Bevestigingsbrief Fiscaal voordeel onmiddellijk (maar nog niet definitief) verworven	U betaalt de Investering	BNP Paribas Fortis Film Finance betaalt de Vergoeding	Fiscaal voordeel wordt definitief verworven

Numeriek voorbeeld

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.
- 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.
- Aanslagvoet van de Investeerder: 33,99%.
- Investering wordt van de bankrekening van de Investeerder gedebiteerd op het ogenblik van het sluiten van de Raamovereenkomst (in de realiteit zal dit bedrag in een periode van maximaal tien (10) kalenderdagen 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 Periode waarop de Vergoeding wordt bepaald: achttien (18) maanden.
- Stel de toe te passen EURIBOR op het ogenblik van de Raamovereenkomst bedraagt 50 basispunten (0,50%). De bruto jaarvergoeding bedraagt in dit geval 50 basispunten vermeerderd met de wettelijke bepaalde 450 basispunten (4,50%), dus 500 basispunten (5%), berekend op basis van een jaar van 360 dagen en maanden van 30 dagen.

De toe te passen EURIBOR is afhankelijk van de Datum van Storting. De wet voorziet immers dat de toe te passen EURIBOR het gemiddelde van EURIBOR 12 maanden is van de laatste dag van het kalenderhalfjaar dat voorafgaat aan de betaling. Op de dag van de Raamovereenkomst is deze dus nog niet gekend. Wel weet de Investeerder dat hij minimum 4,50% vergoeding zal krijgen.

- De Totale Opbrengst over de Volledige Investeringshorizon⁶ voor de Investeerder is dan als volgt samengesteld:

Een voorlopige vrijstelling van 310 % van de investering van 100.000 EUR resulteert in een vrijstelling van 310.000. EUR. Aan het normale tarief van de vennootschapsbelasting (33,99%) levert dit een belastingbesparing op van 105.370 EUR. De gerealiseerde winst is dus 105.369 EUR min 100.000 EUR of 5.369 EUR hetgeen een Totale Opbrengst over de Volledige Investeringshorizon betekent van 5,37%.

⁶ Deze opbrengst is geen actuair jaarlijks rendement. Het actuair jaarlijks rendement is sterk afhankelijk van de specifieke situatie van de Investeerder (o.a. de timing van de ontvangst van het fiscaal voordeel).

Een vergoeding voor de Investering, gelijk aan 5% bruto per jaar op 18 maanden berekend. 100.000 EUR x 5% x 18 maanden betekent een rente gelijk aan 7,5% bruto. Netto geeft dit 7,5% belast aan 33,99 %, oftewel netto 4,95% (voor 18 maanden).

- De netto Totale Opbrengst over de Volledige Investeringshorizon op 18 maanden bedraagt dus 10,32 % (5,37% vermeerderd met 4,95%).

De hier berekende Totale Opbrengst over de Volledige Investeringshorizon is dus enkel geldig voor Investeerders die aan het normale tarief van vennootschapsbelasting zijn onderworpen. De belastingbesparing is hierboven berekend op basis van het nominaal tarief van de vennootschapsbelasting zonder de impact van eventuele vooruitbetalingen in overweging te nemen.

In de volgende tabel worden de Totale Opbrengsten over de Volledige Investeringshorizonten op 18 maanden (zonder rekening te houden met de aftrek van maximaal 10 kalenderdagen) berekend per schijf van aanslagvoet. Het betreft *in casu* de maximale Totale Opbrengst over de Volledige Investeringshorizon. De werkelijke Totale Opbrengst over de Volledige Investeringshorizon kan lager uitvallen (bv. in geval het fiscale voordeel volledig verworven wordt, in geval van onvoldoende belastbare winsten, in geval van een lagere geboden rente...).

Aanslagvoet	Opbrengst gerealiseerd door de voorlopige vrijstelling	Netto-vergoeding (hier berekend op basis van een bruto rente van 5% en een periode van 18 maanden)	Totale Opbrengst over de Volledige Investeringshorizon
24,98%	-22,56%	5,63%	-16,93%
31,93%	-1,02%	5,11%	4,09%
35,54%	10,17%	4,83%	15,00%
33,99%	5,37%	4,95%	10,32%

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^o 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 Coproducten 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 Coproducten over de modaliteiten van de interventie van BNP Paribas Fortis Film Finance. Het geheel van de rechten en verplichtingen van BNP Paribas Fortis Film Finance en van de Coproducten 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 twee (2) verschillende Films omvatten. 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:

- 2015 Q1 Slate: 23 maart 2015;
- 2015 Q2 Slate: 22 juni 2015;
- 2015 Q3 Slate: 21 september 2015; en
- 2015 Q4 Slate: 21 december 2015.

3. SELECTIEPROCEDURE VAN DE FILMS

3.1 Preselectie

De Films die in aanmerking komen om deel uit te maken van een Slate worden geselecteerd op basis van de Investeringscriteria.

3.2 Selectie

De selectie van de Films die deel zullen uitmaken van een Slate komt 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 Coproductanten 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 Coproductant (zoals hiervoor bepaald) niet deel aan beraadslagingen die betrekking hebben op Films die door die Coproductant voorgesteld worden aan BNP Paribas Fortis Film Finance, en onthouden zij zich bij stemmingen over deze Films. Het Investeringscomité doet voorstellen, maar de raad van bestuur beslist uiteindelijk welke films opgenomen zullen worden in de Slate.

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.

Pierre Demaerel, bestuurder van BNP Paribas Fortis Film Finance, is tevens vaste vertegenwoordiger van een rechtspersoon-bestuurder van Studio 100 NV. De vennootschapsrechtelijke procedure omtrent belangenconflicten wordt niet toegepast aangezien het niet dezelfde persoon betreft die als bestuurder optreedt. Verder is er geen sprake van een persoonlijk en vermogensrechtelijk voordeel.

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 Coproductant geen achterstallen heeft bij de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid op het ogenblik van het afsluiten van de coproductieovereenkomst;

- Verbintenis van de Belgische Coproducent om de in aanmerking te nemen productieuitgaven zoals bepaald door Artikel 194^{ter}, paragraaf 8 van het WIB te realiseren in de Europese Economische Ruimte;
- Verbintenis van de Coproducent om de beperkingen opgelegd door Artikel 194^{ter} van het WIB in termen van budget, financiering en Belgische of Europese uitgaven te respecteren, inclusief:
 - voldoende gebudgetteerde Belgische of Europese 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 of Europese 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 194^{ter} WIB, na te leven.
- Voldoende indicatoren met betrekking tot de financiële soliditeit van de Coproducent om zijn 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*”).
- 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 de Vergoeding (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.
- Voldoende garanties voor de financiering van het gedeelte van de Belgische of Europese 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 194^{ter} van het WIB, kan de belastbare winst van de Investeerder van het belastbaar tijdperk waarin de Raamovereenkomst werd afgesloten, vrijgesteld worden ten belope van 310 % van zijn Investering (“de gestorte sommen”). Deel 9, punt 1.1 verduidelijkt hoe de Investering in praktijk gebeurt.

1.1 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 Fiscaal Attest wordt ontvangen.

1.2 Tijdelijke vrijstelling vs. definitieve vrijstelling

De bovenvermelde vrijstelling zal aanvankelijk enkel voorlopig toegekend worden binnen de voorwaarden en beperkingen die door Artikel 194^{ter} van het WIB zijn opgelegd. Indien er aan een van die in Artikel 194^{ter} 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 gedeeltelijk of volledig beschouwd als winst verkregen tijdens die periode, eventueel

vermeerderd met boetes, verhogingen bij gebrek aan vooruitbetalingen, en verwijlinteressen. De waarde van het Fiscaal Attest kan immers al naargelang het niet gedeeltelijk of volledig nakomen van de wettelijk bepaalde voorwaarden worden gedeeltelijk of volledig worden verminderd. In het andere geval worden de tijdelijk vrijgestelde sommen definitief vrijgesteld vanaf het aanslagjaar dat betrekking heeft op de belastbare periode waarin het Fiscaal Attest wordt ontvangen.

In ieder geval moet elke Investeerder nagaan of hij over voldoende belastbare gereserveerde winsten beschikt om recht te hebben op het fiscale voordeel waarop hij aanspraak kan maken krachtens de Investering die hij in het kader van 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 194^{ter} 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) BNP Paribas Fortis Film Finance moet als verkiesbaar producent zijn gecertificeerd overeenkomstig Artikel 194^{ter}, §1, 2° WIB;
- (3) 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;
- (4) Een verklaring eisen van de Belgische Coproducent dat de in aanmerking komende productie- en exploitatie uitgaven zullen gedaan worden binnen de Europese Economische Ruimte;
- (5) BNP Paribas Fortis Film Finance moet productie- en exploitatie-uitgaven doen in België conform de voorschriften van Artikel 194^{ter}, §1, 3° en 4° 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 de waarde van het Fiscaal Attest. Ten minste 70% van deze 'Belgische uitgaven' moeten uitgaven zijn die rechtstreeks verbonden zijn met de productie in de zin van Artikel 194^{ter}, §1, zesde lid van het WIB;
- (6) BNP Paribas Fortis Film Finance mag geen achterstallen hebben bij de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid op de dag waarop de Raamovereenkomsten worden ondertekend;
- (7) BNP Paribas Fortis Film Finance moet de Investeerders het Fiscaal Attest, bezorgen.

- (8) Binnen de maand volgend op de Raamovereenkomst de dienst Controlecentrum Grote Ondernemingen van de Algemene Administratie van de Fiscaliteit (of de administratieve dienst die, op dat ogenblik, verantwoordelijk zal zijn voor die controle) een lijst te bezorgen met alle afgesloten Raamovereenkomsten.

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 hij eveneens aan bepaalde voorwaarden voldoen.

Deze voorwaarden zijn met name de volgende:

- (1) de Investeerder moet de Mandaatbrief en bijlagen invullen en ondertekenen;
- (2) de Investeerder moet de verschuldigde bedragen storten in de door Artikel 194^{ter}, §2 WIB voorziene termijn;
- (3) de Investeerder moet de vrijgestelde winst op een afzonderlijke rekening van het passief van zijn balans boeken tot op de datum waarop het Fiscaal Attest wordt ontvangen;
- (4) de Investeerder mag de vrijgestelde winst niet als grondslag gebruiken voor de berekening van enige beloning of toekenning tot op de datum waarop het Fiscaal Attest wordt ontvangen;
- (5) de Investeerder moet het Fiscaal Attest als bijlage voegen bij zijn belastingaangifte die betrekking heeft tot de belastbare periode gedurende dewelke hij de definitieve vrijstelling van de gestorte sommen eist.

3. FISCAAL STELSEL VAN DE INVESTERING

De Totale Opbrengst over de Volledige Investeringshorizon van een investering is samengesteld zoals hoger beschreven uit een rendement gerealiseerd door de fiscale vrijstelling en een rendement behaald uit de Vergoeding dit voor ieder van de Films die deel uitmaken van de Slate waarin de Investeerder investeert. Beide rendementen zijn afhankelijk van de toe te passen aanslagvoet.

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 verliezen niet kunnen aftrekken die ze zouden lijden zou het door Artikel 194^{ter} 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.

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.

(a) 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.

(b) 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.

(c) 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.

(d) 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, Warandeberg 3

BTW BE 0893.587.655 Rechtspersonenregister Brussel

=====

GECOORDINEERDE STATUTEN OP 25 OKTOBER 2013

=====

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

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

Waarvan de statuten werden gewijzigd blijktens proces-verbaal opgesteld door Notaris Jean-Philippe Lagae, te Brussel, op 25 oktober 2013, 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 tussenkomen 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 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:

..... : 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 194^{ter} van het Wetboek van de Inkomstenbelasting 1992 (hierna het “**WIB**”) dat het tax
shelter systeem organiseert (hierna de “**Tax Shelter**”) en die de door art 194^{ter}, §1er, 2° van het WIB
voorzien en bepaalde vergunning verkreeg, als filmproducent, op 23 januari 2015.

BNPP Fortis Film Finance wenst in coproductie met één of meerdere afgevaardigde en/of uitvoerende producent(en) (hierna de “**Coproducent(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 3 februari 2015 (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.

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 door de Partijen, om, binnen de door Artikel 194^{ter} WIB opgelegde beperkingen, een vrijstelling te genieten van zijn belastbare winst ten belope van 310 % 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 EUR 20.000 bedraagt. De Investeerder zal enkel per schijven van EUR 1.000 kunnen investeren. De vrijstelling kan maximum EUR 750.000 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 Investering

- 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**”).
- 1.2. BNPP Fortis Film Finance verbindt zich ertoe de Investering 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 de Investering geïnvesteerd zal worden, evenals over de verdeling van de Investering 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 (de “**Overeenkomst**”) gelden in de zin van Artikel 194ter, § 1, 5° van het WIB 92. De datum van deze Overeenkomst 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 Investering 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, 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. De Investeerder verleent een machtiging aan BNPP Fortis Film Finance om in dergelijk geval de Voorwaarden en Conditie eenzijdig te wijzigen, en aan te passen aan de wijziging in de Tax Shelter wetgeving. 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 Overeenkomst 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 zoals hierboven gewijzigd (in voorkomend geval).

Artikel 2 : Verklaringen en waarborgen van BNPP Fortis Film Finance

BNPP Fortis Film Finance verklaart en garandeert:

- dat zij erkend is door Ministeriële Besluit als een binnenlandse vennootschap 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;
- dat zij aan BNP Paribas Fortis NV, een naamloze vennootschap ingeschreven bij de Kruispuntbank van Ondernemingen onder het nummer 0403.199.702, bepaalde taken in verband met de verhandeling van het Financiële Product heeft toevertrouwd, en dat de medewerkers van BNP Paribas Fortis NV gevolmachtigd zijn door BNPP Fortis Film Finance om de Mandaatbrief voor rekening van BNPP Fortis Film Finance te ondertekenen. BNP Paribas Fortis NV, welke op 23 januari 2015 door de Minister van Financiën conform artikel 194ter, §1er, 2° WIB erkend werd als tussenpersoon, heeft zich ertoe verbonden om de Tax Shelter wetgeving na te volgen (Bijlage D van deze Mandaatbrief);
- dat de Films gekozen zullen worden op basis van de in Bijlage E 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, 7° van het WIB, en dit voor ten minste 90% van de waarde van het Fiscaal Attest.
- dat minstens 70 % van de hierboven geïndiceerde in België verrichtte productie- en exploitatie uitgaven, zoals bedoeld in Artikel 194ter, § 1, 7° van het WIB, uitgaven zijn die rechtstreeks verbonden zijn met de productie zoals bedoeld in dezelfde paragraaf.
- in de eindgeneriek van het werk de steun te vermelden aangebracht door de Belgische wetgever inzake de Tax Shelter;

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 kredietinstelling 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 F 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 verleent de Investeerder een onherroepelijk mandaat aan BNP Paribas Fortis NV om, (i) binnen een periode van uiterlijk tien (10) kalenderdagen na de Afsluitingsdatum (vermeld in artikel 1.4), zijn bankrekening met het nummer te debiteren met de Investering zoals hierboven vermeld in artikel 1 en (ii) dit bedrag over te schrijven aan BNPP Fortis Film Finance. Deze rekening van de Investeerder is geopend bij het bankkantoor van BNP Paribas Fortis NV. BNPP Fortis Film Finance verbindt er zich toe om BNP Paribas Fortis NV op de hoogte te brengen van het onherroepelijk mandaat dat de Investeerder aan BNP Paribas Fortis NV heeft verleend.
- 4.2. De Investeerder begrijpt en bevestigt dat BNPP Fortis Film Finance in de Bevestigingsbrief of in een afzonderlijke mail aan BNP Paribas Fortis NV en aan de Investeerder de datum van de hierboven beschreven debitering zal meedelen, en dit uiterlijk twee werkdagen voor de debitering.
- 4.3. 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.

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 194^{ter} 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 vormt dat de verbintenissen van de Partijen weergeeft.
- 5.3. De Investeerder en BNPP Fortis Film Finance verbinden zich er toe om al de verplichtingen waartoe ze onder het wettelijk en reglementair kader inzake Tax Shelter zijn gehouden te eerbiedigen.

Artikel 6: Mededelingen

Alle mededelingen die krachtens de Mandaatbrief en de bijhorende Overeenkomsten 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 aantoont. 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:

Op het volgende adres Warandeborg 3 (1KG6B) – 1000 Brussel, emailadres
filmfund@bnpparibasfortis.com.

Volgende toegevoegde bijlagen maken integraal deel uit van deze mandaatbrief:

- A. Voorwaarden en Condities
- B. Model van Bevestigingsbrief
- C. Statuten van BNPP Fortis Film Finance

- D. Verklaring van BNP Paribas Fortis NV
- E. Investeringscriteria
- F. 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,

.....

.....

BIJLAGE A: Voorwaarden en Conditie

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, zoals aangevuld door het Prospectus, zijn van toepassing op elke Film waarvoor de Investeerder een Bevestigingsbrief van BNPP Fortis Film Finance zal hebben ontvangen.

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: De Investering

- 1.1 De investering bepaald in artikel 1.1 van de Mandaatbrief bestaat 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. 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 of in de Europese Economische Ruimte zoals beschreven in artikel 6 van deze Voorwaarden en Conditie, minder zou uitgeven dan gepland in het Budget, zij definitief en exclusief recht heeft op het aldus bespaarde bedrag.
- 1.2 Zoals beschreven in het Prospectus, houdt BNPP Fortis Film Finance zich het recht voor maximum 20% van de Investering te bestemmen tot het dekken van kosten verbonden aan de Investeringen en aan het actief beheer van de Slate tijdens de volledige duur van de Investering. 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.

Artikel 2: De vergoeding voor de Investering

Als vergoeding voor de door de Investeerder gestorte sommen zal BNP Paribas Fortis Film Finance de wettelijk bepaalde vergoeding betalen berekend over een periode van achttien (18 maanden) volgend op de Datum van Storting van de door de Investeerder toegezegde sommen. Deze vergoeding zal *pro rata temporis* berekend worden tegen een vaste jaarlijkse rentevoet gelijk aan Euribor 1 jaar van de laatste werkdag van elke maand van het kalendersemester dat voorafgaat aan de Datum van Storting vermeerderd met 450 basispunten en op basis van een jaar van 360 dagen en maanden van 30 dagen. BNPP Fortis Film Finance zal deze rente betalen op de laatste dag van de Effectieve Periode. BNP Paribas Fortis Film Finance zal naar best vermogen het Fiscaal Attest afleveren na achttien (18) maanden na de Datum van Storting, zodat de Effectieve Periode 18 maanden duurt, en de Vergoeding 18 maanden na de Datum van Storting betaald wordt.

Artikel 3: Ontbinding

- 3.1 Indien BNPP Fortis Film Finance niet zou voldoen aan haar verplichtingen zoals ze uit deze Overeenkomst voortvloeien of in het geval 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.

- 3.2 Indien de Investeerder niet zou voldoen aan zijn verplichtingen zoals ze uit deze Overeenkomst voortvloeien, zal deze, indien BNPP Fortis Film Finance dit goedgevondt, 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.
- 3.3 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 4: Rechten in de film

De Investeerder verwerft geen enkel recht in de Film.

Artikel 5: Afwezigheid van vennootschap tussen de Partijen

- 5.1 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.
- 5.2 Deze Overeenkomst heeft en onmiddellijke uitwerking vanaf de Afsluitingsdatum en verstrijkt van rechtswege op 15^{de} dag dat de Investeerder het Fiscaal Attest verwerft.

Artikel 6: Verbintenissen van BNPP Fortis Film Finance

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) de Investering die hem door de Investeerder gestort zal worden daadwerkelijk en integraal te besteden aan de uitvoering van het Budget;
- c) de Investering te besteden in de vorm van daadwerkelijke Belgische uitgaven aan de productie van de Film in België in de zin van Artikel 194^{ter}, §1, 7^o, 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 194^{ter} van het WIB te beperken tot maximaal vijftig percent (50%) van het Budget;
- g) de Investeerder zo snel mogelijk en uiterlijk binnen drie (3) jaar en elf (11) maanden na de Afsluitingsdatum, het Fiscaal Attest te bezorgen.
- 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}, §1, 10° en volgende van het WIB, gewijzigd bij de wet van 17 juni 2013.
- i) van de Belgische Coproducent een verklaring te vragen dat de in Artikel 194^{ter}, §8 van het WIB voorziene directe kwalificerende productie – en exploitatie kosten binnen de Europese Economische Ruimte daadwerkelijk zijn gebudgetteerd en zullen worden gerealiseerd

Artikel 7: Verbintenis van de Investeerder

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 194^{ter} van het WIB.

Artikel 8: Reclameverplichtingen

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;
- Twee uitnodigingen voor twee personen als BNPP Fortis Film Finance een avant-première van de Film organiseert.

Artikel 9: Varia

9.1 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.

9.2 Betalingen

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

9.3 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.

9.4 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.

9.5 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.

9.6 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 10: Toepasselijke wet en bevoegdheid

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 B: Model van Bevestigingsbrief

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 genoeg 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**”).

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 194^{ter} van het WIB :

- 1.1. Voorlopige of definitieve titel : Film_Title3
- 1.2. Genre : [Genre]
- 1.3. Erkenning : erkend als « Europees audiovisueel werk » door de [Community_Name] op [Approval_Date]
- 1.4. Originele versie : [Original_Version]
- 1.5. Regisseur : [Director]
- 1.6. Scenaristen : [Screen_Writer]

- 1.7. Hoofdrolspelers : [Leading_Actors]
- 1.8. Plaats van de opnames : [Location]
- 1.9. Begin van de opnames : [Shooting_Start_Date]
- 1.10. Datum van de levering van de nulkopie : [Zero_Copy_Delivery_Date]
- 1.11. Datum van de release van de Film in de zalen in België of uitzenddatum voor een werk dat bestemd is voor televisie : [Release_Date]
- 1.12. Het productiebudget van de Film wordt momenteel geraamd op EUR [...] (Productie_Budget)_exclusief belastingen, waarvan minstens EUR [...] (Belgische uitgaven) Belgische uitgaven zijn in de zin van Artikel 194^{ter} van het WIB. Minstens 70% van deze uitgaven zijn productiegebonden uitgaven zoals bepaald door het Artikel 194^{ter}, §1, 10^o en volgende van het WIB, gewijzigd bij de wet van 12 mei 2014.
De totale bruto tax shelter behoefte die voor deze Film dient ten laste genomen te worden door alle investeerders onder het stelsel van Artikel 194^{ter} 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.
- 1.13. Verantwoordelijke van de Belgische afgevaardigde productie :
[...]
- 1.14. Producenten : [...]

Wij bevestigen en garanderen dat wij geen achterstallen hebben bij de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid.

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 194^{ter} 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 [...], in twee (2) exemplaren, waarvan elke Partij haar exemplaar heeft ontvangen.

Voor BNP Paribas Fortis Film Finance NV,

[]
Bestuurder

[]
Bestuurder

BIJLAGE C: Statuten van BNPP Fortis Film Finance

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

=====

GECOORDINEERDE STATUTEN OP 25 OKTOBER 2013

=====

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

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

Waarvan de statuten werden gewijzigd blijktens proces-verbaal opgesteld door Notaris Jean-Philippe Lagae, te Brussel, op 25 oktober 2013, 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, Warandeborg, 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 onbepaalde 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 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 D: Verklaring van BNP Paribas Fortis NV



**BNP PARIBAS
FORTIS**

BNP PARIBAS Fortis
Advisory Services - 1KG6B
Warandeborg 3 – 1000 Brussel
e-mail: guy.pollentier@bnpparibasfortis.com

Retouradres: Warandeborg 3, 1000 Brussel
BNP PARIBAS Fortis Film Finance
Warandeborg 3
1000 Brussel
België

Brussel, 12 maart 2015

Betreft: Informatie over en engagement van BNP Paribas Fortis

Beste,

Wij hebben de eer jullie de volgende informatie en het volgende engagement te communiceren: BNP Paribas Fortis, Warandeborg 3, 1000 Brussel, is ingeschreven bij de Kruispuntbank der Ondernemingen onder het ondernemingsnummer 0403.199.702.

Haar statutair doel is als volgt: *Het doel van de vennootschap bestaat in het verrichten van alle werkzaamheden die verenigbaar zijn met het statuut van de kredietinstellingen. Zij kan alle ondernemingen en operaties doen welke rechtstreeks of onrechtstreeks met haar doel in verband staan of van aard zijn de verwezenlijking ervan te bevorderen.*

De vennootschap mag aandelen en participaties bezitten binnen de perken voorzien door het wettelijk statuut van de kredietinstellingen.

BNP Paribas engageert zich de wetgeving in het kader van de toepassing van het tax shelter-stelsel na te leven, en in het bijzonder, artikel 194ter, § 12, van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992 die de in aanmerking komende productievenootschap oplegt zijn aanbod van taks shelter-attest te verwezenlijken overeenkomstig de bepalingen van met de wet van 16 juni 2006 op de openbare aanbidding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereguleerde markt.

Luc Windey
Senior Advisor CPBB Belgium

Jean Schouwers
Head of CPBB Marketing & Communication Belgium

BIJLAGE E: 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 194^{ter} van het WIB in termen van budget, financiering en Belgische of Europese uitgaven te respecteren, inclusief:
 - voldoende gebudgetteerde Belgische of Europese 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 194^{ter} 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”);
- Financiering van de Film dient substantieel rond te zijn voor het volledige Budget minus het deel dat gerelateerd is aan het Belgisch Tax Shelter;
- 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;

- Voldoende garanties voor de financiering van het gedeelte van de Belgische of Europese uitgaven dat niet gedekt wordt door BNPP Fortis Film Finance;

BIJLAGE F: Uittreksel uit de statuten van de Investeerder

[●]

*
* * *

BIJLAGE 3 – ARTIKEL 194TER VAN HET WIB

§ 1. Voor de toepassing van dit artikel wordt verstaan onder: 1° in aanmerking komende investeerder :

- de binnenlandse vennootschap, of;
- de Belgische inrichting van een belastingplichtig bedoeld in artikel 227, 2° ;

andere dan :

- een in aanmerking komende productievennootschap zoals bedoeld in 2° ; of
- een overeenkomstig artikel 11 van het Wetboek van Vennootschappen hiermee verbonden vennootschap; of
- een televisieomroep,

die een raamovereenkomst ondertekent zoals bedoeld in 5° waarin hij zich verbindt sommen te storten met het oog op het bekomen van een tax shelter-attest zoals bedoeld in 10° ;

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

3° in aanmerking komende tussenpersoon : de natuurlijke of rechtspersoon die in het kader van de onderhandelingen en het afsluiten van een raamovereenkomst tussenkomt met het oog op het afleveren van een tax shelter-attest in ruil voor een vergoeding of een voordeel, die niet zelf een in aanmerking komende productievennootschap of investeerder is en die door de minister bevoegd voor Financiën als dusdanig is erkend, volgens een eenvoudige procedure waarvan de Koning de modaliteiten en voorwaarden bepaalt;

4° in aanmerking komend werk:

- een Europees audiovisueel werk zoals een fictiefilm, een documentaire of een animatiefilm bestemd om in de bioscoop te worden vertoond, een kortfilm met uitzondering van korte reclamefilms, een lange fictiefilm voor televisie, in voorkomend geval opgedeeld in afleveringen, een fictie- of 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;

Internationale producties in de categorie fictiefilm, documentaire of animatiefilm bestemd om in de bioscoop te worden vertoond, komen in aanmerking voor zover zij :

- ofwel vallen binnen het toepassingsgebied van de Richtlijn 2010/13/EU van het Europees Parlement en de Raad van 10 maart 2010 betreffende de coördinatie van bepaalde wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen in de lidstaten inzake het aanbieden van audiovisuele mediadiensten (richtlijn audiovisuele mediadiensten);
 - ofwel vallen binnen het toepassingsgebied van een bilaterale overeenkomst inzake coproductie afgesloten door België met een andere Staat. Onder Staat, en dat geldt evenzeer voor België, wordt zowel het federale niveau als alle administratieve onderliggende niveaus bedoeld;
- waarvoor de fiscale waarde van het tax shelter-attest dat wordt uitgereikt voor de betrokken productie is bepaald op maximum tien negende van de productie- en exploitatiekosten die in België werden gedaan zoals bedoeld in 7° binnen een periode van ten hoogste 18 maanden vanaf de datum van de ondertekening van de

raamovereenkomst voor het bekomen van het tax shelter-attest voor de productie van dit werk zoals bedoeld in 5°. Voor animatiefilms wordt deze periode van 18 maanden verlengd met zes maanden;

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

6° kwalificerende productie- en exploitatiekosten in de Europese Economische Ruimte : de uitgaven die verbonden zijn met de productie verricht in de Europese Economische Ruimte die betrekking hebben op de productie en de exploitatie van een in aanmerking komend werk;

7° 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 aan het gewoon stelsel van aanslag, 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°, van de in artikel 53, 24°, vermelde uitgaven of voordelen, alsmede alle andere kosten die niet werden gedaan voor de productie of de exploitatie van het in aanmerking komend werk.

8° uitgaven die rechtstreeks verbonden zijn met de productie : de uitgaven die verbonden zijn met de creatieve en technische productie van het 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.

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

namelijk de volgende uitgaven :

- de uitgaven die gerelateerd zijn aan de administratieve en financiële organisatie en begeleiding van de audiovisuele 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 een raamovereenkomst voor de productie van een audiovisueel werk hebben afgesloten;
- kosten inherent aan de financiering van het in aanmerking komend werk, of de sommen die werden gestort op basis van een raamovereenkomst zoals bedoeld in 5°, 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 tussenkommende vennootschappen totaal onafhankelijk van elkaar zouden zijn;
- distributiekosten die voor rekening van de productievennootschap zijn.

10° tax shelter-attest : een fiscaal attest, of een deel van dit fiscaal attest, dat uitsluitend op verzoek van de in aanmerking komende productievennootschap wordt afgeleverd door de Federale Overheidsdienst Financiën aan deze vennootschap, volgens de modaliteiten en voorwaarden zoals bepaald in § 7 die worden aangevuld door de Koning, op basis van de raamovereenkomst zoals bedoeld in 5° en de uitgaven gedaan voor de financiering van de productie en de exploitatie van een in aanmerking komend werk zoals bepaald in 4°. De overdracht van het tax shelter-attest moet door de in aanmerking komende productievennootschap of de in aanmerking komende tussenpersoon in de maand van overdracht, gemeld worden aan de Federale Overheidsdienst Financiën, alsook aan de in aanmerking komende investeerder, of aan alle in aanmerking komende investeerders indien het attest is uitgegeven in delen. Het tax shelter-attest wordt bijgehouden door de in aanmerking komende investeerder en een kopie ervan wordt bijgehouden op de zetel van de productievennootschap.

In afwijking van het eerste lid, 7°, 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 tweede 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, 7°, moeten uitgaven zijn die rechtstreeks verbonden zijn met de productie zoals ze worden bepaald in het eerste lid, 8°.

§ 2. Ten name van de in aanmerking komende investeerder wordt de belastbare winst in het belastbaar tijdperk waarin de raamovereenkomst is getekend, binnen de grenzen en onder de hierna gestelde voorwaarden voorlopig vrijgesteld ten belope van 310 pct. van de sommen waartoe de investeerder zich in de loop van het belastbaar tijdperk in uitvoering van een raamovereenkomst verbonden heeft voor zover deze werkelijk door die investeerder gestort zijn binnen de drie maanden na de ondertekening van deze raamovereenkomst.

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

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

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

1° de in § 2 bedoelde vrijgestelde winst op een afzonderlijke rekening van het passief van de balans geboekt is en blijft tot op de datum waarop het tax shelter-attest door de in aanmerking komende productievennootschap, of door de in aanmerking komende tussenpersoon, aan de in aanmerking komende investeerder wordt afgeleverd;

2° de vrijgestelde winst bedoeld in § 2 niet tot grondslag dient voor de berekening van enige beloning of toekenning tot op de datum waarop het tax shelter-attest door de in aanmerking komende productievennootschap, of door de in aanmerking komende tussenpersoon, aan de in aanmerking komende investeerder wordt afgeleverd;

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

4° de in § 2 vrijgestelde winst beperkt is tot 150 pct. van de uiteindelijk verwachte fiscale waarde van het tax shelter-attest zoals vermeld in de raamovereenkomst.

§ 5. De vrijstelling wordt slechts definitief toegekend indien het tax shelter-attest bedoeld in § 1, eerste lid, 10° daadwerkelijk wordt afgeleverd en dit uiterlijk op 31 december van het vierde jaar volgend op het jaar waarin de raamovereenkomst wordt getekend.

De vrijstelling waarop aanspraak wordt gemaakt uit hoofde van ofwel de sommen die op grond van de raamovereenkomst werkelijk betaald zijn in het in § 2, bedoelde tijdperk ofwel de fiscale waarde van het tax shelter-attest, en van de in § 3, tweede lid, bedoelde overdracht, kan uiterlijk worden toegekend in het aanslagjaar dat verband houdt met het derde belastbaar tijdperk dat volgt op het kalenderjaar tijdens hetwelk het tax shelter-attest aan de in aanmerking komende productievennootschap werd afgeleverd.

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

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

§ 7. Het tax shelter-attest wordt slechts uitgereikt door de Federale Overheidsdienst Financiën en verzonden naar de in aanmerking komende productievennootschap indien aan de hieronder bepaalde modaliteiten en voorwaarden evenals de modaliteiten bepaald door de Koning is voldaan :

1° de in aanmerking komende productievennootschap, of de in aanmerking komende tussenpersoon, heeft de raamovereenkomst bij de Federale Overheidsdienst Financiën in overeenstemming met § 1, eerste lid, 4° aangemeld;

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

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

- een document waarin de betrokken gemeenschap bevestigt dat het werk beantwoordt aan de definitie van een in aanmerking komend werk zoals bedoeld in § 1, eerste lid, 4° ;

- een document waarin de betrokken gemeenschap bevestigt dat het werk is voltooid en dat de in toepassing van dit artikel uitgevoerde globale financiering van het werk is uitgevoerd in overeenstemming met de voorwaarde en grens bedoeld in § 4, 3° ;

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

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

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

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

In het geval dat wordt vastgesteld dat een 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.

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

De definitieve vrijstelling is in ieder geval beperkt tot 150 pct. van de fiscale waarde van het tax shelter-attest. Het eventuele overschot van de sommen die zijn gestort en die in aanmerking zijn genomen als tijdelijk vrijgestelde winst overeenkomstig §§ 2 en 3 wordt beschouwd als winst van het belastbaar tijdperk tijdens hetwelke het tax shelter-attest is afgeleverd.

In afwijking van artikel 416, in de gevallen bedoeld in de drie voorgaande leden, zijn de nalatigheidsinteressen verschuldigd op de verschuldigde belasting vanaf 30 juni van het jaar dat volgt op het jaar van de belasting voor hetwelke de vrijstelling voor de eerste keer werd gevraagd.

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

- 70 pct. van het bedrag van de in aanmerking komende productie- en exploitatie-uitgaven verricht in de Europese Economische Ruimte, zoals bedoeld in § 1, eerste lid, 6°, die zijn uitgevoerd voor de productie van het werk bedoeld in § 1, eerste lid, 5°, en die uitgaven zijn die rechtstreeks verbonden zijn met de productie in de zin van § 1, eerste lid, 8° ;

- met een maximum van tien negende van het bedrag dat betrekking heeft op de productie- en exploitatiekosten die in België werden gedaan zoals bedoeld in § 1, eerste lid, 7°, binnen een termijn van ten hoogste 18 maanden vanaf de datum van de ondertekening van de raamovereenkomst voor het bekomen van het tax shelter-attest voor de productie van het werk bedoeld in § 1, eerste lid, 5°.

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

Indien evenwel het totaal van de uitgaven verricht in België die rechtstreeks verbonden zijn met de productie zoals bedoeld in § 1, eerste lid, 8°, minder is dan 70 pct. van de productie- en exploitatiekosten die in België werden gedaan, zoals bedoeld in § 1, eerste lid, 7°, zal de fiscale waarde van het tax shelter-attest proportioneel worden verminderd *a rato* van het percentage van de uitgaven die rechtstreeks verbonden zijn met de productie in verhouding tot de vereiste 70 pct.

De totale fiscale waarde van de tax shelter-attesten bedragen per in aanmerking komend werk 15 miljoen euro.

Een tax shelter-attest kan slechts één maal worden overgedragen door een in aanmerking komende productievennootschap aan een in aanmerking komende investeerder, of aan meerdere in aanmerking komende investeerders wanneer het attest tax shelter in delen is opgemaakt.

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

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

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

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

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

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

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

- het gedeelte dat ten laste wordt genomen door de productievennootschap;

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

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

7° de waarborg dat elke in aanmerking komende investeerder noch een productievennootschap, noch een televisieomroep is;

8° de productievennootschap verbindt zich ertoe :

- overeenkomstig § 1, eerste lid, 7° in België uitgaven te doen ten belope van 90 pct.;

- het definitieve bedrag dat in beginsel wordt aangewend tot uitvoering van de raamovereenkomst door de vrijstelling van de winst te beperken tot ten hoogste 50 pct. van de begroting van de totale uitgaven van het in aanmerking komend werk voor het geheel van de in aanmerking komende investeerders, en om alle overeenkomstig § 2 gestorte bedragen daadwerkelijk aan te wenden voor de uitvoering van deze begroting;

- ten minste 70 pct. van de uitgaven bedoeld in § 1, eerste lid, 7°, te besteden aan uitgaven die rechtstreeks verbonden zijn met de productie zoals bedoeld in § 1, eerste lid, 8° ;

- in de eindgeneriek van het werk de steun te vermelden aangebracht door de Belgische wetgever inzake de tax shelter;

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

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

§ 11. Geen enkel economisch of financieel voordeel kan worden toegekend aan de in aanmerking komende investeerder, met uitzondering van handelsgeschenken van geringe waarde in de zin van artikel 12, § 1, eerste lid, 2°, van het Wetboek van de belasting over de toegevoegde waarde. De waarborg van het voltooiën van het in aanmerking komend werk en de aflevering van het tax shelter-attest wordt niet beschouwd als een economisch of financieel voordeel, voor zover de in aanmerking komende investeerder, in het geval dat deze

zich beroept op deze waarborg, niet meer ontvangt dan het bedrag van de belastingen en de moratoire interesten verschuldigd door deze investeerder in het geval van niet naleving van de vrijstellingsvoorwaarde.

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

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

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

§ 12 Het aanbod van een tax shelter-attest door de in aanmerking komende productievennootschap of door de in aanmerking komende tussenpersoon en de bemiddeling in raamovereenkomsten worden uitgevoerd in overeenstemming met de wet van 16 juni 2006 op de openbare aanbidding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereguleerde markt.

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, de vroegere benaming van BNP Paribas Fortis Film Finance.

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.

Zij begeleiden de relatiebeheerder van de Investeerder indien nodig als expert om aan de investeerder de nodige toelichting te geven over de Films en het tax shelter systeem, zonder tussen te komen in het commercieel proces.

Alex en David zijn ook lid van het Investeringscomité.

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, internationaal 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 ASLK., 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 KMO’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- JAARREKENINGEN EN VERSLAG COMMISSARIS

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
ACTIF				
ACTIFS IMMOBILISÉS		20/28		
Frais d'établissement	5.1	20		
Immobilisations incorporelles	5.2	21		
Immobilisations corporelles	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		
Immobilisations financières	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		
ACTIFS CIRCULANTS		29/58	<u>11.948.184</u>	<u>5.650.011</u>
Créances à plus d'un an		29		
Créances commerciales		290		
Autres créances		291		
Stocks et commandes en cours d'exécution		3		
Stocks		30/36		
Approvisionnements		30/31		
En-cours de fabrication		32		
Produits finis		33		
Marchandises		34		
Immeubles destinés à la vente		35		
Acomptes versés		36		
Commandes en cours d'exécution		37		
Créances à un an au plus		40/41	5.342.412	2.860.597
Créances commerciales		40	47.190	19.965
Autres créances		41	5.295.222	2.840.632
Placements de trésorerie	5.5.1/5.6	50/53		
Actions propres		50		
Autres placements		51/53		
Valeurs disponibles		54/58	6.575.344	2.786.039
Comptes de régularisation	5.6	490/1	30.427	3.375
TOTAL DE L'ACTIF		20/58	11.948.184	5.650.011

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
PASSIF				
CAPITAUX PROPRES		10/15	<u>203.222</u>	<u>113.726</u>
Capital	5.7	10	100.000	100.000
Capital souscrit		100	100.000	100.000
Capital non appelé		101		
Primes d'émission		11		
Plus-values de réévaluation		12		
Réserves		13	5.161	686
Réserve légale		130	5.161	686
Réserves indisponibles		131		
Pour actions propres		1310		
Autres		1311		
Réserves immunisées		132		
Réserves disponibles		133		
Bénéfice (Perte) reporté(e)		14	98.061	13.040
		(+)/(-)		
Subsides en capital		15		
Avance aux associés sur répartition de l'actif net		19		
PROVISIONS ET IMPÔTS DIFFÉRÉS		16		
Provisions pour risques et charges		160/5		
Pensions et obligations similaires		160		
Charges fiscales		161		
Grosses réparations et gros entretien		162		
Autres risques et charges	5.8	163/5		
Impôts différés		168		
DETTES		17/49	<u>11.744.962</u>	<u>5.536.285</u>
Dettes à plus d'un an	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		
Dettes à un an au plus	5.9	42/48	11.741.962	5.513.795
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
Comptes de régularisation	5.9	492/3	3.000	22.490
TOTAL DU PASSIF		10/49	<u>11.948.184</u>	<u>5.650.011</u>

COMPTE DE RÉSULTATS

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
Ventes et prestations		70/74	15.716.759	8.088.623
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		
Coût des ventes et des prestations		60/64	15.635.123	8.081.202
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		
Bénéfice (Perte) d'exploitation (+)/(-)		9901	81.637	7.422
Produits financiers		75	300.578	63.810
Produits des immobilisations financières		750		
Produits des actifs circulants		751	299.780	63.797
Autres produits financiers	5.11	752/9	798	13
Charges financières	5.11	65	252.668	54.110
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
Bénéfice (Perte) courant(e) avant impôts (+)/(-)		9902	129.546	17.122
Produits exceptionnels		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		
Charges exceptionnelles		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		
Bénéfice (Perte) de l'exercice avant impôts (+)/(-)		9903	129.546	17.122
Prélèvements sur les impôts différés		780		
Transfert aux impôts différés		680		
Impôts sur le résultat (+)/(-)	5.12	67/77	40.050	637
Impôts		670/3	40.050	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	89.496	16.485
789		
689		
9905	89.496	16.485

AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS

	Codes	Exercice	Exercice précédent
Bénéfice (Perte) à affecter	(+)/(-) 9906	102.536	13.726
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
Prélèvements sur les capitaux propres	791/2		
sur le capital et les primes d'émission	791		
sur les réserves	792		
Affectations aux capitaux propres	691/2	4.475	686
au capital et aux primes d'émission	691		
à la réserve légale	6920	4.475	686
aux autres réserves	6921		
Bénéfice (Perte) à reporter	(+)/(-) 14	98.061	13.040
Intervention d'associés dans la perte	794		
Bénéfice à distribuer	694/6		
Rémunération du capital	694		
Administrateurs ou gérants	695		
Autres allocataires	696		

ANNEXE
ETAT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

	Codes	Exercice	Exercice précédent
CONCESSIONS, BREVETS, LICENCES, SAVOIR-FAIRE, MARQUES ET DROITS SIMILAIRES			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8052P	XXXXXXXXXX	
Mutations de l'exercice			
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		
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8052		
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8122P	XXXXXXXXXX	
Mutations de l'exercice			
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		
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8122		
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	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 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	40.050
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
GARANTIES PERSONNELLES CONSTITUÉES OU IRRÉVOCABLEMENT PROMISES PAR L'ENTREPRISE POUR SÛRETÉ DE DETTES OU D'ENGAGEMENTS DE TIERS	9149	
Dont		
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	
GARANTIES RÉELLES		
Garanties réelles constituées ou irrévocablement promises par l'entreprise sur ses actifs propres pour sûreté de dettes et engagements de l'entreprise		
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	
Garanties réelles constituées ou irrévocablement promises par l'entreprise sur ses actifs propres pour sûreté de dettes et engagements de tiers		
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	
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		
ENGAGEMENTS IMPORTANTS D'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS		
ENGAGEMENTS IMPORTANTS DE CESSION D'IMMOBILISATIONS		
MARCHÉ À TERME		
Marchandises achetées (à recevoir)	9213	
Marchandises vendues (à livrer)	9214	
Devises achetées (à recevoir)	9215	
Devises vendues (à livrer)	9216	

ENGAGEMENTS RÉSULTANT DE GARANTIES TECHNIQUES ATTACHÉES À DES VENTES OU PRESTATIONS DÉJÀ EFFECTUÉES
LITIGES IMPORTANTS ET AUTRES ENGAGEMENTS IMPORTANTS

- 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
ENTREPRISES LIÉES			
Immobilisations financières	280/1		
Participations	280		
Créances subordonnées	9271		
Autres créances	9281		
Créances sur les entreprises liées	9291		
A plus d'un an	9301		
A un an au plus	9311		
Placements de trésorerie	9321		
Actions	9331		
Créances	9341		
Dettes	9351	1.683.037	297.046
A plus d'un an	9361		
A un an au plus	9371	1.683.037	297.046
Garanties personnelles et réelles			
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		
Autres engagements financiers significatifs	9401		
Résultats financiers			
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
Cession d'actifs immobilisés			
Plus-values réalisées	9481		
Moins-values réalisées	9491		
ENTREPRISES AVEC UN LIEN DE PARTICIPATION			
Immobilisations financières	282/3		
Participations	282		
Créances subordonnées	9272		
Autres créances	9282		
Créances	9292		
A plus d'un an	9302		
A un an au plus	9312		
Dettes	9352		
A plus d'un an	9362		
A un an au plus	9372		

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

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

Exercice

RELATIONS FINANCIÈRES AVEC

LES ADMINISTRATEURS ET GÉRANTS, LES PERSONNES PHYSIQUES OU MORALES QUI CONTRÔLENT DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT 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	6.756
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

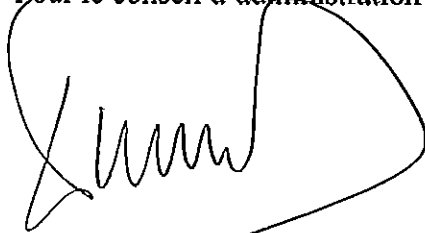
Nous demandons à l'assemblée générale des actionnaires d'approuver les comptes annuels pour l'exercice comptable clôturé au 31 décembre 2011.

Nous vous demandons également de donner décharge aux administrateurs et au commissaire pour l'exercice de leur mandat pendant l'exercice comptable 2011.

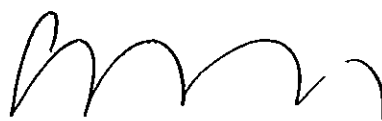
Ce rapport sera déposé selon les prescriptions légales et sera disponible pour consultation au siège social de la Société.

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

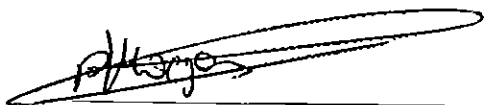
L'établissement et le contenu du rapport de gestion, ainsi que le respect par la société du Code des Sociétés et des statuts, relèvent de la responsabilité du conseil d'administration.

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				1	EUR	
NAT.	Date du dépôt	N° 0893.587.655	P.	U.	D.	C 1.1

COMPTES ANNUELS EN EUROS (2 décimales)

DENOMINATION: **BNP Paribas Fortis Film Fund**

Forme juridique: **SA**

Adresse: **Montagne du parc**

N°: **3**

Code postal: **1000**

Commune: **Bruxelles 1**

Pays: **Belgique**

Registre des personnes morales (RPM) - Tribunal de Commerce de **Bruxelles**

Adresse Internet *:

Numéro d'entreprise

0893.587.655

DATE **5/02/2013** 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.

COMPTES ANNUELS approuvés par l'assemblée générale du

18/04/2013

et relatifs à l'exercice couvrant la période du

1/01/2012

au

31/12/2012

Exercice précédent du

1/01/2011

au

31/12/2011

Les montants relatifs à l'exercice précédent **sont / ne sont pas** ** identiques à ceux publiés antérieurement

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

Fonction : Président du Conseil d'Administration

Mandat : 17/12/2010- 21/04/2016

DE NYS Carine

Louislei 16 , 2930 Brasschaat, Belgique

Fonction : Administrateur

Mandat : 7/12/2010- 21/04/2016

PEETERS Paul

Lemméstraat 13 , 2018 Antwerpen 1, Belgique

Fonction : Administrateur

Mandat : 17/12/2010- 21/04/2016

WEVERBERGH Luc

Achterstraat 85 , 3080 Tervuren, Belgique

Fonction : Administrateur

Mandat : 17/12/2010- 21/04/2016

Documents joints aux présents comptes annuels: **RAPPORT DE GESTION**

Nombre total de pages déposées: **39**

Numéros des sections du document normalisé non déposées parce que sans

objet: 5.1, 5.2.1, 5.2.3, 5.2.4, 5.3.1, 5.3.2, 5.3.3, 5.3.4, 5.3.5, 5.3.6, 5.4.1, 5.4.2, 5.4.3, 5.5.1, 5.5.2, 5.8, 5.16, 5.17.2, 6, 9

Signature
(nom et qualité)

Signature
(nom et qualité)

* Mention facultative.

** Biffer la mention inutile.

LISTE DES ADMINISTRATEURS, GERANTS ET COMMISSAIRES (suite de la page précédente)

DELOITTE BEDRIJFSREVISOREN SCRL 0429.053.863

Berkenlaan 8 , boîte b, 1831 Diegem, Belgique

Fonction : Commissaire, Numéro de membre : B00025

Mandat : 19/04/2012- 16/04/2015

Représenté par

Maeyaert philip

Berkenlaan 8 , boîte b, 1831 Diegem, Belgique

Numéro de membre : A01783

DECLARATION CONCERNANT UNE MISSION DE VERIFICATION OU DE REDRESSEMENT COMPLEMENTAIRE

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

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

Dans l'affirmative, sont mentionnés dans le tableau ci-dessous : les nom, prénom, 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.

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

* Biffer la mention inutile.

** Mention facultative.

BILAN APRES REPARTITION

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
ACTIF				
ACTIFS IMMOBILISES		20/28	_____	_____
Frais d'établissement	5.1	20		
Immobilisations incorporelles	5.2	21		
Immobilisations corporelles	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		
	5.4/			
Immobilisations financières	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		
ACTIFS CIRCULANTS		29/58	21.340.115,86	11.948.183,72
Créances à plus d'un an		29		
Créances commerciales		290		
Autres créances		291		
Stocks et commandes en cours d'exécution		3		
Stocks		30/36		
Approvisionnements		30/31		
En-cours de fabrication		32		
Produits finis		33		
Marchandises		34		
Immeubles destinés à la vente		35		
Acomptes versés		36		
Commandes en cours d'exécution		37		
Créances à un an au plus		40/41	11.940.743,54	5.342.412,17
Créances commerciales		40	553.557,00	47.190,00
Autres créances		41	11.387.186,54	5.295.222,17
Placements de trésorerie	5.5.1/			
	5.6	50/53		
Actions propres		50		
Autres placements		51/53		
Valeurs disponibles		54/58	9.398.322,64	6.575.344,17
Comptes de régularisation	5.6	490/1	1.049,68	30.427,38
TOTAL DE L'ACTIF		20/58	21.340.115,86	11.948.183,72

PASSIF		Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
CAPITAUX PROPRES			10/15	230.822,09	203.222,07
Capital		5.7	10	100.000,00	100.000,00
Capital souscrit			100	100.000,00	100.000,00
Capital non appelé			101		
Primes d'émission			11		
Plus-values de réévaluation			12		
Réserves			13	10.000,00	5.161,10
Réserve légale			130	10.000,00	5.161,10
Réserves indisponibles			131		
Pour actions propres			1310		
Autres			1311		
Réserves immunisées			132		
Réserves disponibles			133		
Bénéfice (Perte) reporté(e)			14	120.822,09	98.060,97
Subsides en capital			15		
Avance aux associés sur répartition de l'actif net			19		
PROVISIONS ET IMPOTS DIFFERES			16		
Provisions pour risques et charges			160/5		
Pensions et obligations similaires			160		
Charges fiscales			161		
Grosses réparations et gros entretien			162		
Autres risques et charges		5.8	163/5		
Impôts différés			168		
DETTES			17/49	21.109.293,77	11.744.961,65
Dettes à plus d'un an		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		
Dettes à un an au plus			42/48	21.106.171,77	11.741.961,65
Dettes à plus d'un an échéant dans l'année		5.9	42		
Dettes financières			43		1.646.842,04
Etablissements de crédit			430/8		1.646.842,04
Autres emprunts			439		
Dettes commerciales			44	2.567.807,24	38.520,00
Fournisseurs			440/4	2.567.807,24	38.520,00
Effets à payer			441		
Acomptes reçus sur commandes			46		
Dettes fiscales, salariales et sociales		5.9	45	18.314,23	
Impôts			450/3	18.314,23	
Rémunérations et charges sociales			454/9		
Autres dettes			47/48	18.520.050,30	10.056.599,61
Comptes de régularisation		5.9	492/3	3.122,00	3.000,00
TOTAL DU PASSIF			10/49	21.340.115,86	11.948.183,72

COMPTE DE RESULTATS

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
Ventes et prestations		70/74	29.518.264,52	15.716.759,04
Chiffre d'affaires	5.10	70	2.250.683,75	1.102.388,71
En-cours de fabrication, produits finis et commandes en cours d'exécution: augmentation (réduction) (+)/(-)		71		
Production immobilisée		72	27.267.580,77	14.614.370,33
Autres produits d'exploitation	5.10	74		
Coût des ventes et des prestations		60/64	29.343.319,81	15.635.122,50
Approvisionnements et marchandises		60	27.267.580,75	14.614.370,33
Achats		600/8	27.267.580,75	14.614.370,33
Stocks: réduction (augmentation).....(+)/(-)		609		
Services et biens divers		61	2.074.693,06	1.019.899,67
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)(+)/(-)	5.10	631/4		
Provisions pour risques et charges: dotations (utilisations et reprises)(+)/(-)	5.10	635/7		
Autres charges d'exploitation	5.10	640/8	1.046,00	852,50
Charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration (-)		649		
Bénéfice (Perte) d'exploitation(+)/(-)		9901	174.944,71	81.636,54
Produits financiers		75	388.414,77	300.578,07
Produits des immobilisations financières		750		
Produits des actifs circulants		751	387.881,25	299.779,78
Autres produits financiers	5.11	752/9	533,52	798,29
Charges financières	5.11	65	372.505,97	252.668,23
Charges des dettes		650	372.272,31	252.185,66
Réductions de valeur sur actifs circulants autres que stocks, commandes en cours et créances commerciales: dotations (reprises) (+)/(-)		651		
Autres charges financières		652/9	233,66	482,57
Bénéfice (Perte) courant(e) avant impôts (+)/(-)		9902	190.853,51	129.546,38

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
Produits exceptionnels		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		
Charges exceptionnelles		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 (-)		
Bénéfice (Perte) de l'exercice avant impôts		9903 (+)/(-)	190.853,51	129.546,38
Prélèvements sur les impôts différés		780		
Transfert aux impôts différés		680		
Impôts sur le résultat	5.12	67/77 (+)/(-)	63.253,49	40.050,13
Impôts		670/3	63.253,49	40.050,13
Régularisations d'impôts et reprises de provisions fiscales		77		
Bénéfice (Perte) de l'exercice		9904 (+)/(-)	127.600,02	89.496,25
Prélèvements sur les réserves immunisées		789		
Transfert aux réserves immunisées		689		
Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter		9905 (+)/(-)	127.600,02	89.496,25

AFFECTATIONS ET PRELEVEMENTS

	Codes	Exercice	Exercice précédent
Bénéfice (Perte) à affecter(+)/(-)	9906	225.660,99	102.535,78
Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter(+)/(-)	(9905)	127.600,02	89.496,25
Bénéfice (Perte) reporté(e) de l'exercice précédent(+)/(-)	14P	98.060,97	13.039,53
Prélèvements sur les capitaux propres	791/2		
sur le capital et les primes d'émission	791		
sur les réserves	792		
Affectations aux capitaux propres	691/2	4.838,90	4.474,81
au capital et aux primes d'émission	691		
à la réserve légale	6920	4.838,90	4.474,81
aux autres réserves	6921		
Bénéfice (Perte) à reporter(+)/(-)	(14)	120.822,09	98.060,97
Intervention d'associés dans la perte	794		
Bénéfice à distribuer	694/6	100.000,00	
Rémunération du capital	694	100.000,00	
Administrateurs ou gérants	695		
Autres allocataires	696		

CONCESSIONS, BREVETS, LICENCES, SAVOIR-FAIRE, MARQUES ET DROITS SIMILAIRES

Valeur d'acquisition au terme de l'exercice

Codes	Exercice	Exercice précédent
8052P	xxxxxxxxxxxxxxxx	

Mutations de l'exercice

Acquisitions, y compris la production immobilisée

8022 58.077.566,11

Cessions et désaffectations

8032 58.077.566,11

Transferts d'une rubrique à une autre (+)/(-)

8042

Valeur d'acquisition au terme de l'exercice

8052

Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice

8122P xxxxxxxxxxxxxxxx

Mutations de l'exercice

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

Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice

8122

VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE

211

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	XXXXXXXXXXXXXXXX	100.000,00
(100)	100.000,00	

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
	100.000,00	100
8702	XXXXXXXXXXXXXXXX	100
8703	XXXXXXXXXXXXXXXX	

Capital non libéré

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

Codes	Montant non appelé	Montant appelé non versé
(101)		XXXXXXXXXXXXXXXX
8712	XXXXXXXXXXXXXXXX	

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	

ETAT DU CAPITAL ET STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT

Parts non représentatives du capital

Répartition

Nombre de parts

8761

Nombre de voix qui y sont attachées

8762

Ventilation par actionnaire

Nombre de parts détenues par la société elle-même

8771

Nombre de parts détenues par les filiales

8781

Codes	Exercice
8761	
8762	
8771	
8781	

STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT DE L'ENTREPRISE A LA DATE DE CLOTURE DE SES COMPTES, TELLE QU'ELLE RESULTE DES DECLARATIONS REÇUES PAR L'ENTREPRISE

BNP PARIBAS FORTIS : 99 ACTIONS

GENFINANCE INTERNATIONAL SA: 1 ACTION

DETTES GARANTIES (comprises dans les rubriques 17 et 42/48 du passif)**Dettes garanties par les pouvoirs publics belges**

	Codes	Exercice
Dettes financières	8921	
Emprunts subordonnés	8931	
Emprunts obligataires non subordonnés	8941	
Dettes de location-financement et 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	8942	
Dettes de location-financement et assimilées	8952	
Etablissements de crédit	8962	
Autres emprunts	8972	
Dettes commerciales	8982	
Fournisseurs	8992	
Effets à payer	9002	
Acomptes reçus sur commandes	9012	
Dettes fiscales, salariales et sociales	9022	
Impôts	9032	
Rémunérations et charges sociales	9042	
Autres dettes	9052	
Total des dettes garanties par des sûretés réelles constituées ou irrévocablement promises sur les actifs de l'entreprise	9062	

DETTES FISCALES, SALARIALES ET SOCIALES**Impôts** (rubrique 450/3 du passif)

	Codes	Exercice
Dettes fiscales échues	9072	
Dettes fiscales non échues	9073	
Dettes fiscales estimées	450	18.314,23
Rémunérations et charges sociales (rubrique 454/9 du passif)		
Dettes échues envers l'Office National de Sécurité Sociale	9076	
Autres dettes salariales et sociales	9077	

N°	0893.587.655
----	--------------

C 5.9

COMPTES DE REGULARISATION

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

Exercice

RESULTATS D'EXPLOITATION

	Codes	Exercice	Exercice précédent
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	740		
CHARGES D'EXPLOITATION			
Travailleurs inscrits au registre du personnel			
Nombre total à la date de clôture	9086		
Effectif moyen du personnel calculé en équivalents temps plein	9087		
Nombre effectif d'heures prestées	9088		
Frais de personnel			
Rémunérations et avantages sociaux directs	620		
Cotisations patronales d'assurances sociales	621		
Primes patronales pour assurances extralégales	622		
Autres frais de personnel	623		
Pensions de retraite et de survie	624		
Provisions pour pensions et obligations similaires			
Dotations (utilisations et reprises) (+)/(-)	635		
Réductions de valeur			
Sur stocks et commandes en cours			
actées	9110		
reprises	9111		
Sur créances commerciales			
actées	9112		
reprises	9113		
Provisions pour risques et charges			
Constitutions	9115		
Utilisations et reprises	9116		
Autres charges d'exploitation			
Impôts et taxes relatifs à l'exploitation	640	178,00	
Autres	641/8	868,00	852,50
Personnel intérimaire et personnes mises à la disposition de l'entreprise			
Nombre total à la date de clôture	9096		
Nombre moyen calculé en équivalents temps plein	9097		
Nombre d'heures effectivement prestées.....	9098		
Frais pour l'entreprise	617		

RESULTATS FINANCIERS ET EXCEPTIONNELS

	Codes	Exercice	Exercice précédent
RESULTATS FINANCIERS			
Autres produits financiers			
Subsides accordés par les pouvoirs publics et imputés au compte de résultats			
Subsides en capital	9125		
Subsides en intérêts	9126		
Ventilation des autres produits financiers			
RECUPERATION FRAIS		533,52	798,29
Amortissement des frais d'émission d'emprunts et des primes de remboursement	6501		
Intérêts intercalaires portés à l'actif	6503		
Réductions de valeur sur actifs circulants			
Actées	6510		
Reprises	6511		
Autres charges financières			
Montant de l'escompte à charge de l'entreprise sur la négociation de créances	653		
Provisions à caractère financier			
Dotations	6560		
Utilisations et reprises	6561		
Ventilation des autres charges financières			
DROIT DE TIMBRE		13,05	10,95
FRAIS DE BANQUE		220,44	424,10
FRAIS DIVERS		0,17	47,52

RESULTATS EXCEPTIONNELS

Ventilation des autres produits exceptionnels

Ventilation des autres charges exceptionnelles

Exercice

IMPOTS ET TAXES

IMPOTS SUR LE RESULTAT

Impôts sur le résultat de l'exercice

 Impôts et précomptes dus ou versés

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

 Suppléments d'impôts estimés

Impôts sur le résultat d'exercices antérieurs

 Suppléments d'impôts dus ou versés

 Suppléments d'impôts estimés ou provisionnés

Codes	Exercice
9134	63.223,24
9135	33.937,12
9136	
9137	29.286,12
9138	30,25
9139	30,25
9140	

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

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 AJOUTEE ET IMPOTS A 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	5.264.313,14	3.180.827,09
9146	388.225,78	100.869,60
9147		
9148		

DROITS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN

	Codes	Exercice
GARANTIES PERSONNELLES CONSTITUEES OU IRREVOCABLEMENT PROMISES PAR L'ENTREPRISE POUR SURETE DE DETTES OU D'ENGAGEMENTS DE TIERS	9149	
Dont		
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	
GARANTIES REELLES		
Garanties réelles constituées ou irrévocablement promises par l'entreprise sur ses actifs propres pour sûreté de dettes et engagements de l'entreprise		
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	
Garanties réelles constituées ou irrévocablement promises par l'entreprise sur ses actifs propres pour sûreté de dettes et engagements de tiers		
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	
BIENS ET VALEURS DETENUS PAR DES TIERS EN LEUR NOM MAIS AUX RISQUES ET PROFITS DE L'ENTREPRISE, S'ILS NE SONT PAS PORTES AU BILAN		
ENGAGEMENTS IMPORTANTS D'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS		
ENGAGEMENTS IMPORTANTS DE CESSION D'IMMOBILISATIONS		
MARCHE A TERME		
Marchandises achetées (à recevoir)	9213	
Marchandises vendues (à livrer)	9214	
Devises achetées (à recevoir)	9215	
Devises vendues (à livrer)	9216	
ENGAGEMENTS RESULTANT DE GARANTIES TECHNIQUES ATTACHEES A DES VENTES OU PRESTATIONS DEJA EFFECTUEES		
LITIGES IMPORTANTS ET AUTRES ENGAGEMENTS IMPORTANTS		

- 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

DROITS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN

LE CAS ECHEANT, DESCRIPTION SUCCINCTE DU REGIME COMPLEMENTAIRE DE PENSION DE RETRAITE OU DE SURVIE INSTAURE AU PROFIT DU PERSONNEL OU DES DIRIGEANTS ET DES MESURES PRISES POUR EN COUVRIR LA CHARGE

PENSIONS DONT LE SERVICE INCOMBE A L'ENTREPRISE ELLE-MEME

Montant estimé des engagements résultant, pour l'entreprise, de prestations déjà effectuées

Code	Exercice
9220	

Bases et méthodes de cette estimation

NATURE ET OBJECTIF COMMERCIAL DES OPERATIONS 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 LIEES ET LES ENTREPRISES AVEC LESQUELLES IL EXISTE UN LIEN DE PARTICIPATION

	Codes	Exercice	Exercice précédent
ENTREPRISES LIEES			
Immobilisations financières	(280/1)		
Participations	(280)		
Créances subordonnées	9271		
Autres créances	9281		
Créances sur les entreprises liées	9291		
A plus d'un an	9301		
A un an au plus	9311		
Placements de trésorerie	9321		
Actions	9331		
Créances	9341		
Dettes	9351	57.176,40	1.683.037,04
A plus d'un an	9361		
A un an au plus	9371	57.176,40	1.683.037,04
Garanties personnelles et réelles			
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		
Autres engagements financiers significatifs	9401		
Résultats financiers			
Produits des immobilisations financières	9421		
Produits des actifs circulants	9431	18.867,69	35.078,18
Autres produits financiers	9441	151,86	121,17
Charges des dettes	9461	3.258,49	3.263,72
Autres charges financières	9471	220,44	424,10
Cessions d'actifs immobilisés			
Plus-values réalisées	9481		
Moins-values réalisées	9491		
ENTREPRISES AVEC LIEN DE PARTICIPATION			
Immobilisations financières	(282/3)		
Participations	(282)		
Créances subordonnées	9272		
Autres créances	9282		
Créances	9292		
A plus d'un an	9302		
A un an au plus	9312		
Dettes	9352		
A plus d'un an	9362		
A un an au plus	9372		

RELATIONS AVEC LES ENTREPRISES LIEES ET LES ENTREPRISES AVEC LESQUELLES IL EXISTE UN LIEN DE PARTICIPATION

TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIEES EFFECTUEES DANS DES CONDITIONS AUTRES QUE CELLES DU MARCHE

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 FINANCIERES AVEC

LES ADMINISTRATEURS ET GERANTS, LES PERSONNES PHYSIQUES OU MORALES QUI CONTROLENT DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT L'ENTREPRISE SANS ETRE LIEES A CELLE-CI OU LES AUTRES ENTREPRISES CONTROLEES DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT PAR CES PERSONNES

Créances sur les personnes précitées	9500
Conditions principales des créances	
Garanties constituées en leur faveur	9501
Conditions principales des garanties constituées	
Autres engagements significatifs souscrits en leur faveur	9502
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	9503
Aux anciens administrateurs et anciens gérants	9504

Codes	Exercice
9500	
9501	
9502	
9503	
9504	

LE OU LES COMMISSAIRE(S) ET LES PERSONNES AVEC LESQUELLES IL EST LIE (ILS SONT LIES)

Emoluments du (des) commissaire(s)	9505	6.659,80
Emoluments pour prestations exceptionnelles ou missions particulières accomplies au sein de la société par le(s) commissaire(s)		
Autres missions d'attestation	95061	
Missions de conseils fiscaux	95062	
Autres missions extérieures à la mission révisoriale	95063	
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	95081	
Missions de conseils fiscaux	95082	
Autres missions extérieures à la mission révisoriale	95083	

Codes	Exercice
9505	6.659,80
95061	
95062	
95063	
95081	
95082	
95083	

Mentions en application de l'article 133, paragraphe 6 du Code des sociétés

DECLARATION RELATIVE AUX COMPTES CONSOLIDES**INFORMATIONS A COMPLETER PAR LES ENTREPRISES SOUMISES AUX DISPOSITIONS DU CODE DES SOCIETES RELATIVES AUX COMPTES CONSOLIDES**

~~L'entreprise établit et publie des comptes consolidés et un rapport consolidé de gestion*~~

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*

~~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:

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:

INFORMATIONS A COMPLETER 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.

Rue Montagne du Parc 3

1000 Bruxelles 1, Belgique

0403199702

L'entreprise-mère établit et publie des comptes consolidés pour l'ensemble le plus petit

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

* Biffer la mention inutile.

** 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.

DECLARATION RELATIVE AUX COMPTES CONSOLIDES

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

Bld des Italiens 16

75009 PARIS, France

FR66204244

L'entreprise-mère établit et publie des comptes consolidés pour l'ensemble le plus grand

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

* Biffer la mention inutile.

** 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.

REGLES D'EVALUATION

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.

REGLES D'EVALUATION

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.

RAPPORT DE GESTION**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.

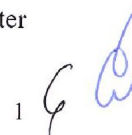
1. Observations sur les comptes annuels

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

1 

RAPPORT DE GESTION

RAPPORT DE GESTION

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 

RAPPORT DE GESTION

RAPPORT DE GESTION**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. 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. 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 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. 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 

RAPPORT DE GESTION

RAPPORT DE GESTION**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

4 

RAPPORT DE GESTION

RAPPORT DE GESTION

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

5 

RAPPORT DE GESTION

RAPPORT DE GESTION

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 Demaerel
Président

Luc Weverbergh
Administrateur

RAPPORT DE GESTION

BNP Paribas Fortis Film Fund SA

**Rapport du commissaire
sur l'exercice clôturé
le 31 décembre 2012**

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 Maeyaert

40				1	EUR	
NAT.	Date du dépôt	N° 0893587655	P.	U.	D.	C 1.1

COMPTES ANNUELS EN EUROS (2 décimales)

DENOMINATION: **BNP Paribas Fortis Film Finance**

Forme juridique: **SA**

Adresse: **Montagne du Parc**

N°: **3**

Code postal: **1000**

Commune: **Bruxelles 1**

Pays: **Belgique**

Registre des personnes morales (RPM) - Tribunal de Commerce de **Bruxelles**

Adresse Internet *:

Numéro d'entreprise

0893587655

DATE **5/02/2013** 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.

COMPTES ANNUELS approuvés par l'assemblée générale du

17/04/2014

et relatifs à l'exercice couvrant la période du

1/01/2013

au

31/12/2013

Exercice précédent du

1/01/2012

au

31/12/2012

Les montants relatifs à l'exercice précédent **sont / ne sont pas** ** identiques à ceux publiés antérieurement

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

Beerselstraat 7 , 1501 Buizingen, Belgique

Fonction : Président du Conseil d'Administration

Mandat : 17/12/2010- 21/04/2016

DE NYS Carine

Louislei 16 , 2930 Brasschaat, Belgique

Fonction : Administrateur

Mandat : 17/12/2010- 21/04/2016

WILLAERT Liesbeth

Leestsesteenweg 131 , 2800 Mechelen, Belgique

Fonction : Administrateur

Mandat : 18/04/2013- 18/04/2019

CLAEYS Frank

Veldhoendreef 6 , 8200 Sint-Michiels, Belgique

Fonction : Administrateur

Mandat : 18/04/2013- 18/04/2019

Documents joints aux présents comptes annuels:

Nombre total de pages déposées:

Numéros des sections du document normalisé non déposées parce que sans

objet: 5.1, 5.2.1, 5.2.3, 5.2.4, 5.3.1, 5.3.2, 5.3.3, 5.3.4, 5.3.5, 5.3.6, 5.4.1, 5.4.2, 5.4.3, 5.5.1, 5.5.2, 5.8, 5.16, 5.17.2, 6, 8, 9

Signature
(nom et qualité)

Signature
(nom et qualité)

* Mention facultative.

** Biffer la mention inutile.

LISTE DES ADMINISTRATEURS, GERANTS ET COMMISSAIRES (suite de la page précédente)

PEETERS Paul

Lemmestraat 13 , 2018 Antwerpen 1, Belgique

Fonction : Administrateur

Mandat : 17/12/2010- 18/04/2013

WEVERBERGH Luc

Achterstraat 85 , 3080 Tervuren, Belgique

Fonction : Administrateur

Mandat : 17/12/2010- 21/04/2016

DELOITTE BEDRIJFSREVISOREN SCRL 0429.053.863

Berkenlaan 8 , boîte b, 1831 Diegem, Belgique

Fonction : Commissaire, Numéro de membre : B00025

Mandat : 19/04/2012- 16/04/2015

Représenté par

Maeyaert philip

Berkenlaan 8 , boîte b, 1831 Diegem, Belgique

DECLARATION CONCERNANT UNE MISSION DE VERIFICATION OU DE REDRESSEMENT COMPLEMENTAIRE

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

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

Dans l'affirmative, sont mentionnés dans le tableau ci-dessous : les nom, prénom, 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.

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

* Biffer la mention inutile.

** Mention facultative.

BILAN APRES REPARTITION

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
ACTIF				
ACTIFS IMMOBILISES		20/28	_____	_____
Frais d'établissement	5.1	20		
Immobilisations incorporelles	5.2	21		
Immobilisations corporelles	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		
	5.4/			
Immobilisations financières	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		
ACTIFS CIRCULANTS		29/58	22.628.377,41	21.340.115,86
Créances à plus d'un an		29		
Créances commerciales		290		
Autres créances		291		
Stocks et commandes en cours d'exécution		3		
Stocks		30/36		
Approvisionnements		30/31		
En-cours de fabrication		32		
Produits finis		33		
Marchandises		34		
Immeubles destinés à la vente		35		
Acomptes versés		36		
Commandes en cours d'exécution		37		
Créances à un an au plus		40/41	8.530.372,89	11.940.743,54
Créances commerciales		40	146.742,75	553.557,00
Autres créances		41	8.383.630,14	11.387.186,54
Placements de trésorerie	5.5.1/			
	5.6	50/53		
Actions propres		50		
Autres placements		51/53		
Valeurs disponibles		54/58	14.094.150,20	9.398.322,64
Comptes de régularisation	5.6	490/1	3.854,32	1.049,68
TOTAL DE L'ACTIF		20/58	22.628.377,41	21.340.115,86

PASSIF		Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
CAPITAUX PROPRES			10/15	231.133,81	230.822,09
Capital		5.7	10	100.000,00	100.000,00
Capital souscrit			100	100.000,00	100.000,00
Capital non appelé			101		
Primes d'émission			11		
Plus-values de réévaluation			12		
Réserves			13	10.000,00	10.000,00
Réserve légale			130	10.000,00	10.000,00
Réserves indisponibles			131		
Pour actions propres			1310		
Autres			1311		
Réserves immunisées			132		
Réserves disponibles			133		
Bénéfice (Perte) reporté(e)		(+)/(-)	14	121.133,81	120.822,09
Subsides en capital			15		
Avance aux associés sur répartition de l'actif net			19		
PROVISIONS ET IMPOTS DIFFERES			16		
Provisions pour risques et charges			160/5		
Pensions et obligations similaires			160		
Charges fiscales			161		
Grosses réparations et gros entretien			162		
Autres risques et charges		5.8	163/5		
Impôts différés			168		
DETTES			17/49	22.397.243,60	21.109.293,77
Dettes à plus d'un an		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		
Dettes à un an au plus			42/48	22.396.077,75	21.106.171,77
Dettes à plus d'un an échéant dans l'année		5.9	42		
Dettes financières			43	16.673,80	
Etablissements de crédit			430/8	16.673,80	
Autres emprunts			439		
Dettes commerciales			44	1.158.378,12	2.567.807,24
Fournisseurs			440/4	1.158.378,12	2.567.807,24
Effets à payer			441		
Acomptes reçus sur commandes			46		
Dettes fiscales, salariales et sociales		5.9	45	26.599,54	18.314,23
Impôts			450/3	26.599,54	18.314,23
Rémunérations et charges sociales			454/9		
Autres dettes			47/48	21.194.426,29	18.520.050,30
Comptes de régularisation		5.9	492/3	1.165,85	3.122,00
TOTAL DU PASSIF			10/49	22.628.377,41	21.340.115,86

COMPTE DE RESULTATS

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
Ventes et prestations		70/74	32.108.959,70	29.518.264,52
Chiffre d'affaires	5.10	70	3.617.739,00	2.250.683,75
En-cours de fabrication, produits finis et commandes en cours d'exécution: augmentation (réduction) (+)/(-)		71		
Production immobilisée		72	28.455.025,70	27.267.580,77
Autres produits d'exploitation	5.10	74	36.195,00	
Coût des ventes et des prestations		60/64	31.969.331,58	29.343.319,81
Approvisionnements et marchandises		60	28.455.025,18	27.267.580,75
Achats		600/8	28.455.025,18	27.267.580,75
Stocks: réduction (augmentation).....(+)/(-)		609		
Services et biens divers		61	3.513.349,40	2.074.693,06
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)(+)/(-)	5.10	631/4		
Provisions pour risques et charges: dotations (utilisations et reprises)(+)/(-)	5.10	635/7		
Autres charges d'exploitation	5.10	640/8	957,00	1.046,00
Charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration (-)		649		
Bénéfice (Perte) d'exploitation(+)/(-)		9901	139.628,12	174.944,71
Produits financiers		75	833.027,90	388.414,77
Produits des immobilisations financières		750		
Produits des actifs circulants		751	833.026,64	387.881,25
Autres produits financiers	5.11	752/9	1,26	533,52
Charges financières	5.11	65	820.519,91	372.505,97
Charges des dettes		650	818.230,88	372.272,31
Réductions de valeur sur actifs circulants autres que stocks, commandes en cours et créances commerciales: dotations (reprises) (+)/(-)		651		
Autres charges financières		652/9	2.289,03	233,66
Bénéfice (Perte) courant(e) avant impôts (+)/(-)		9902	152.136,11	190.853,51

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
Produits exceptionnels		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		
Charges exceptionnelles		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		
Bénéfice (Perte) de l'exercice avant impôts		9903	152.136,11	190.853,51
Prélèvements sur les impôts différés		780		
Transfert aux impôts différés		680		
Impôts sur le résultat	5.12	67/77	51.824,39	63.253,49
Impôts		670/3	52.248,78	63.253,49
Régularisations d'impôts et reprises de provisions fiscales		77	424,39	
Bénéfice (Perte) de l'exercice		9904	100.311,72	127.600,02
Prélèvements sur les réserves immunisées		789		
Transfert aux réserves immunisées		689		
Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter		9905	100.311,72	127.600,02

AFFECTATIONS ET PRELEVEMENTS

	Codes	Exercice	Exercice précédent
Bénéfice (Perte) à affecter(+)/(-)	9906	221.133,81	225.660,99
Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter(+)/(-)	(9905)	100.311,72	127.600,02
Bénéfice (Perte) reporté(e) de l'exercice précédent(+)/(-)	14P	120.822,09	98.060,97
Prélèvements sur les capitaux propres	791/2		
sur le capital et les primes d'émission	791		
sur les réserves	792		
Affectations aux capitaux propres	691/2		4.838,90
au capital et aux primes d'émission	691		
à la réserve légale	6920		4.838,90
aux autres réserves	6921		
Bénéfice (Perte) à reporter(+)/(-)	(14)	121.133,81	120.822,09
Intervention d'associés dans la perte	794		
Bénéfice à distribuer	694/6	100.000,00	100.000,00
Rémunération du capital	694	100.000,00	100.000,00
Administrateurs ou gérants	695		
Autres allocataires	696		

**CONCESSIONS, BREVETS, LICENCES, SAVOIR-FAIRE,
MARQUES ET DROITS SIMILAIRES**

Valeur d'acquisition au terme de l'exercice

Codes	Exercice	Exercice précédent
8052P	xxxxxxxxxxxxxxx	

Mutations de l'exercice

Acquisitions, y compris la production immobilisée

8022 86.437.436,77

Cessions et désaffectations

8032 86.437.436,77

Transferts d'une rubrique à une autre (+)/(-)

8042

Valeur d'acquisition au terme de l'exercice

8052

Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice

8122P xxxxxxxxxxxxxxx

Mutations de l'exercice

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

Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice

8122

VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE

211

PLACEMENTS DE TRESORERIE ET COMPTES DE REGULARISATION DE L'ACTIF**PLACEMENTS DE TRESORERIE - AUTRES PLACEMENTS**

	Codes	Exercice	Exercice précédent
Actions et parts	51		
Valeur comptable augmentée du montant non appelé	8681		
Montant non appelé	8682		
Titres à revenu fixe	52		
Titres à revenu fixe émis par des établissements de crédit	8684		
Comptes à terme détenus auprès des établissements de crédit	53		
Avec une durée résiduelle ou de préavis			
d'un mois au plus	8686		
de plus d'un mois à un an au plus	8687		
de plus d'un an	8688		
Autres placements de trésorerie non repris ci-avant	8689		

COMPTES DE REGULARISATION

Ventilation de la rubrique 490/1 de l'actif si celle-ci représente un montant important.

prorata d'intérêt

Exercice

3.854,32

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	XXXXXXXXXXXXXXXX	100.000,00
(100)	100.000,00	

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
	100.000,00	100
8702	XXXXXXXXXXXXXXXX	100
8703	XXXXXXXXXXXXXXXX	

Capital non libéré

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

Codes	Montant non appelé	Montant appelé non versé
(101)		XXXXXXXXXXXXXXXX
8712	XXXXXXXXXXXXXXXX	

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	

ETAT DU CAPITAL ET STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT

Parts non représentatives du capital

Codes	Exercice
8761	
8762	
8771	
8781	

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

STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT DE L'ENTREPRISE A LA DATE DE CLOTURE DE SES COMPTES, TELLE QU'ELLE RESULTE DES DECLARATIONS REÇUES PAR L'ENTREPRISE

BNP PARIBAS FORTIS : 99 ACTIONS

GENFINANCE INTERNATIONAL SA: 1 ACTION

ETAT DES DETTES ET COMPTES DE REGULARISATION DU PASSIF

VENTILATION DES DETTES A L'ORIGINE A PLUS D'UN AN, EN FONCTION DE LEUR DUREE RESIDUELLE

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 (comprises dans les rubriques 17 et 42/48 du passif)**Dettes garanties par les pouvoirs publics belges**

	Codes	Exercice
Dettes financières	8921	
Emprunts subordonnés	8931	
Emprunts obligataires non subordonnés	8941	
Dettes de location-financement et 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	8942	
Dettes de location-financement et assimilées	8952	
Etablissements de crédit	8962	
Autres emprunts	8972	
Dettes commerciales	8982	
Fournisseurs	8992	
Effets à payer	9002	
Acomptes reçus sur commandes	9012	
Dettes fiscales, salariales et sociales	9022	
Impôts	9032	
Rémunérations et charges sociales	9042	
Autres dettes	9052	
Total des dettes garanties par des sûretés réelles constituées ou irrévocablement promises sur les actifs de l'entreprise	9062	

DETTES FISCALES, SALARIALES ET SOCIALES**Impôts** (rubrique 450/3 du passif)

	Codes	Exercice
Dettes fiscales échues	9072	
Dettes fiscales non échues	9073	10.598,71
Dettes fiscales estimées	450	16.000,83
Rémunérations et charges sociales (rubrique 454/9 du passif)		
Dettes échues envers l'Office National de Sécurité Sociale	9076	
Autres dettes salariales et sociales	9077	

N°	0893587655
----	------------

C 5.9

COMPTES DE REGULARISATION

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

prorata d'intérêt

Exercice
1.165,85

RESULTATS D'EXPLOITATION

	Codes	Exercice	Exercice précédent
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	740		
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	9086		
Effectif moyen du personnel calculé en équivalents temps plein	9087		
Nombre effectif d'heures prestées	9088		
Frais de personnel			
Rémunérations et avantages sociaux directs	620		
Cotisations patronales d'assurances sociales	621		
Primes patronales pour assurances extralégales	622		
Autres frais de personnel	623		
Pensions de retraite et de survie	624		
Provisions pour pensions et obligations similaires			
Dotations (utilisations et reprises)	635		
Réductions de valeur			
Sur stocks et commandes en cours			
actées	9110		
reprises	9111		
Sur créances commerciales			
actées	9112		
reprises	9113		
Provisions pour risques et charges			
Constitutions	9115		
Utilisations et reprises	9116		
Autres charges d'exploitation			
Impôts et taxes relatifs à l'exploitation	640	89,00	178,00
Autres	641/8	868,00	868,00
Personnel intérimaire et personnes mises à la disposition de l'entreprise			
Nombre total à la date de clôture	9096		
Nombre moyen calculé en équivalents temps plein	9097		
Nombre d'heures effectivement prestées.....	9098		
Frais pour l'entreprise	617		

RESULTATS FINANCIERS ET EXCEPTIONNELS

RESULTATS FINANCIERS

Autres produits financiers

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

Subsides en capital 9125
 Subsides en intérêts 9126

Ventilation des autres produits financiers

RECUPERATION FRAIS 1,26 533,52

Amortissement des frais d'émission d'emprunts et des primes de remboursement 6501

Intérêts intercalaires portés à l'actif 6503

Réductions de valeur sur actifs circulants

Actées 6510
 Reprises 6511

Autres charges financières

Montant de l'escompte à charge de l'entreprise sur la négociation de créances 653

Provisions à caractère financier

Dotations 6560
 Utilisations et reprises 6561

Ventilation des autres charges financières

DROIT DE TIMBRE 1,50 13,05
 FRAIS DE BANQUE 2.284,84 220,44
 FRAIS DIVERS 0,17

Codes	Exercice	Exercice précédent
9125		
9126		
	1,26	533,52
6501		
6503		
6510		
6511		
653		
6560		
6561		
	1,50	13,05
	2.284,84	220,44
		0,17

RESULTATS EXCEPTIONNELS

Ventilation des autres produits exceptionnels

Ventilation des autres charges exceptionnelles

Exercice

IMPOTS ET TAXES

IMPOTS SUR LE RESULTAT

Impôts sur le résultat de l'exercice

 Impôts et précomptes dus ou versés

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

 Suppléments d'impôts estimés

Impôts sur le résultat d'exercices antérieurs

 Suppléments d'impôts dus ou versés

 Suppléments d'impôts estimés ou provisionnés

Codes	Exercice
9134	49.590,04
9135	33.589,21
9136	
9137	16.000,83
9138	2.658,74
9139	2.658,74
9140	

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

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 AJOUTEE ET IMPOTS A 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	6.261.384,02	5.264.313,14
9146	296.171,25	388.225,78
9147		
9148		

DROITS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN

	Codes	Exercice
GARANTIES PERSONNELLES CONSTITUEES OU IRREVOCABLEMENT PROMISES PAR L'ENTREPRISE POUR SURETE DE DETTES OU D'ENGAGEMENTS DE TIERS	9149	
Dont		
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	
GARANTIES REELLES		
Garanties réelles constituées ou irrévocablement promises par l'entreprise sur ses actifs propres pour sûreté de dettes et engagements de l'entreprise		
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	
Garanties réelles constituées ou irrévocablement promises par l'entreprise sur ses actifs propres pour sûreté de dettes et engagements de tiers		
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	
BIENS ET VALEURS DETENUS PAR DES TIERS EN LEUR NOM MAIS AUX RISQUES ET PROFITS DE L'ENTREPRISE, S'ILS NE SONT PAS PORTES AU BILAN		
ENGAGEMENTS IMPORTANTS D'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS		
ENGAGEMENTS IMPORTANTS DE CESSION D'IMMOBILISATIONS		
MARCHE A TERME		
Marchandises achetées (à recevoir)	9213	
Marchandises vendues (à livrer)	9214	
Devises achetées (à recevoir)	9215	
Devises vendues (à livrer)	9216	
ENGAGEMENTS RESULTANT DE GARANTIES TECHNIQUES ATTACHEES A DES VENTES OU PRESTATIONS DEJA EFFECTUEES		

LITIGES IMPORTANTS ET AUTRES ENGAGEMENTS IMPORTANTS

- 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 6.002.719,75 euros
- options de vente reçues sur les droits aux recettes des films pour un prix total maximal total de 6.002.719,75 euros
- garanties bancaires reçues des producteurs pour un montant total de 24.612.619,00 euros
- montant total à recevoir des producteurs de 15.879.585,00 euros
- montants des investissements de co-production pour un montant total de 15.970.000,00 euros

DROITS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN

LITIGES IMPORTANTS ET AUTRES ENGAGEMENTS IMPORTANTS

LE CAS ECHEANT, DESCRIPTION SUCCINCTE DU REGIME COMPLEMENTAIRE DE PENSION DE RETRAITE OU DE SURVIE INSTAURE AU PROFIT DU PERSONNEL OU DES DIRIGEANTS ET DES MESURES PRISES POUR EN COUVRIR LA CHARGE

PENSIONS DONT LE SERVICE INCOMBE A L'ENTREPRISE ELLE-MEME

Montant estimé des engagements résultant, pour l'entreprise, de prestations déjà effectuées

Bases et méthodes de cette estimation

Code	Exercice
9220	

NATURE ET OBJECTIF COMMERCIAL DES OPERATIONS 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 LIEES ET LES ENTREPRISES AVEC LESQUELLES IL EXISTE UN LIEN DE PARTICIPATION

	Codes	Exercice	Exercice précédent
ENTREPRISES LIEES			
Immobilisations financières	(280/1)		
Participations	(280)		
Créances subordonnées	9271		
Autres créances	9281		
Créances sur les entreprises liées	9291		
A plus d'un an	9301		
A un an au plus	9311		
Placements de trésorerie	9321		
Actions	9331		
Créances	9341		
Dettes	9351	121.323,80	57.176,40
A plus d'un an	9361		
A un an au plus	9371	121.323,80	57.176,40
Garanties personnelles et réelles			
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		
Autres engagements financiers significatifs	9401		
Résultats financiers			
Produits des immobilisations financières	9421		
Produits des actifs circulants	9431	14.427,89	18.867,69
Autres produits financiers	9441		151,86
Charges des dettes	9461	12,77	3.258,49
Autres charges financières	9471	2.284,84	220,44
Cessions d'actifs immobilisés			
Plus-values réalisées	9481		
Moins-values réalisées	9491		
ENTREPRISES AVEC LIEN DE PARTICIPATION			
Immobilisations financières	(282/3)		
Participations	(282)		
Créances subordonnées	9272		
Autres créances	9282		
Créances	9292		
A plus d'un an	9302		
A un an au plus	9312		
Dettes	9352		
A plus d'un an	9362		
A un an au plus	9372		

RELATIONS AVEC LES ENTREPRISES LIEES ET LES ENTREPRISES AVEC LESQUELLES IL EXISTE UN LIEN DE PARTICIPATION

TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIEES EFFECTUEES DANS DES CONDITIONS AUTRES QUE CELLES DU MARCHE

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

Informations supplémentaires

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.

RELATIONS FINANCIERES AVEC

LES ADMINISTRATEURS ET GERANTS, LES PERSONNES PHYSIQUES OU MORALES QUI CONTROLENT DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT L'ENTREPRISE SANS ETRE LIEES A CELLE-CI OU LES AUTRES ENTREPRISES CONTROLEES DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT PAR CES PERSONNES

Créances sur les personnes précitées	9500
Conditions principales des créances	
Garanties constituées en leur faveur	9501
Conditions principales des garanties constituées	
Autres engagements significatifs souscrits en leur faveur	9502
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	9503
Aux anciens administrateurs et anciens gérants	9504

Codes	Exercice
9500	
9501	
9502	
9503	
9504	

LE OU LES COMMISSAIRE(S) ET LES PERSONNES AVEC LESQUELLES IL EST LIE (ILS SONT LIES)

Emoluments du (des) commissaire(s)	9505	6.936,74
Emoluments pour prestations exceptionnelles ou missions particulières accomplies au sein de la société par le(s) commissaire(s)		
Autres missions d'attestation	95061	
Missions de conseils fiscaux	95062	
Autres missions extérieures à la mission révisorale	95063	
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	95081	
Missions de conseils fiscaux	95082	
Autres missions extérieures à la mission révisorale	95083	

Codes	Exercice
9505	6.936,74
95061	
95062	
95063	
95081	
95082	
95083	

Mentions en application de l'article 133, paragraphe 6 du Code des sociétés

DECLARATION RELATIVE AUX COMPTES CONSOLIDES**INFORMATIONS A COMPLETER PAR LES ENTREPRISES SOUMISES AUX DISPOSITIONS DU CODE DES SOCIETES RELATIVES AUX COMPTES CONSOLIDES**

~~L'entreprise établit et publie des comptes consolidés et un rapport consolidé de gestion*~~

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*

~~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:

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:

INFORMATIONS A COMPLETER 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

Montagne du Parc 3

1000 Bruxelles 1, Belgique

0403.199.702

L'entreprise-mère établit et publie des comptes consolidés pour l'ensemble le plus petit

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

* Biffer la mention inutile.

** 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.

DECLARATION RELATIVE AUX COMPTES CONSOLIDES

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

Bld des Italiens 16

75009 PARIS, France

FR66204244

L'entreprise-mère établit et publie des comptes consolidés pour l'ensemble le plus grand

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

* Biffer la mention inutile.

** 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.

REGLES D'EVALUATION

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.

REGLES D'EVALUATION

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 Finance SA

**Rapport du commissaire
sur l'exercice clôturé
le 31 décembre 2013**

BNP Paribas Fortis Film Finance SA

Rapport du commissaire sur l'exercice clôturé le 31 décembre 2013 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 Finance SA pour l'exercice se clôturant le 31 décembre 2013, établis conformément au référentiel comptable applicable en Belgique, dont le total du bilan s'élève à 22.628 (000) EUR et dont le compte de résultats se solde par un bénéfice de l'exercice de 100 (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 2013 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 règlementaires 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 9 avril 2014

Le commissaire



DELOITTE Reviseurs d'Entreprises
SC s.f.d. SCRL
Représentée par Philip Maeyaert

BIJLAGE 7 – HALFJAARRESULTATEN

Analyse financière schéma complet

Valeurs EUR

	Case	**/2014 - 06/2014
ACTIFS IMMOBILISES	20/28	
I. Frais d'établissement (annexe I)	20	
II. Immobilisations incorporelles (ann. II)	21	
III. Immobilisations corporelles (ann. III)	22/27	
A. Terrains et constructions	22	
B. Installations, machines et outillage	23	
C. Mobilier et matériel roulant	24	
D. Location-financement et droits similaires	25	
E. Autres immobilisations corporelles	26	
F. Immobilisations en cours et acomptes versés	27	
IV. Immobilisations financières (ann. IV et V)	28	
A. Entreprises liées	280/1	
1. Participations	280	
2. Créances	281	
B. Autres entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation	282/3	
1. Participations	282	
2. Créances	283	
C. Autres immobilisations financières	284/8	
1. Actions et parts	284	
2. Créances et cautionnements en numéraire	285/8	
ACTIFS CIRCULANTS	29/58	19.419.802,79
V. Créances à plus d'un an	29	
A. Créances commerciales	290	
B. Autres créances	291	
VI. Stocks et commandes en cours d'exécution	3	
A. Stocks	30/36	
1. Approvisionnements	30/31	
2. En-cours de fabrication	32	
3. Produits finis	33	
4. Marchandises	34	
5. Immeubles destinés à la vente	35	
6. Acomptes versés	36	
B. Commandes en cours d'exécution	37	
VII. Créances à un an au plus	40/41	8.945.984,25
A. Créances commerciales	40	78.504,60
B. Autres créances	41	8.867.479,65
VIII. Placements de trésorerie (ann. V et VI)	50/53	
A. Actions propres	50	
B. Autres placements	51/53	
IX. Valeurs disponibles	54/58	10.473.818,54
X. Comptes de régularisation (ann. VII)	490/1	
TOTAL DE L'ACTIF		19.419.802,79

Valeurs EUR

	Case	**/2014 - 06/2014
CAPITAUX PROPRES	10/15	569.888,20
I. Capital (ann. VIII)	10	100.000,00
A. Capital souscrit	100	100.000,00
B. Capital non appelé	101	
II. Primes d'émission	11	
III. Plus-values de réévaluation	12	
IV. Réserves	13	10.000,00
A. Réserve légale	130	10.000,00
B. Réserves indisponibles	131	
1. Pour actions propres	1310	
2. Autres	1311	
C. Réserves immunisées	132	
D. Réserves disponibles	133	
V. Bénéfice reporté	140	459.888,20
Perte reportée	141	
VI. Subsidés en capital	15	
PROVISIONS ET IMPOTS DIFFERES	16	20.000,00
VII. A Provisions pour risques et charges	160/5	20.000,00
1. Pensions et obligations similaires	160	
2. Charges fiscales	161	
3. Grosses réparations et gros entretien	162	
4. Autres risques et charges (ann. IX)	163/5	20.000,00
B. Impôts différés	168	
DETTES	17/49	18.829.914,59
VIII. Dettes à plus d'un an (ann. X)	17	
A. Dettes financières	170/4	
1. Emprunts subordonnés	170	
2. Emprunts obligataires non subordonnés	171	
3. Dettes de location-financement et assimilées	172	
4. Etablissements de crédit	173	
5. Autres emprunts	174	
B. Dettes commerciales	175	
1. Fournisseurs	1750	
2. Effets à payer	1751	
C. Acomptes reçus sur commandes	176	
D. Autres dettes	178/9	
IX. Dettes à un an au plus (ann. X)	42/48	18.829.914,89
A. Dettes à plus d'un an échéant dans l'année	42	
B. Dettes financières	43	
1. Etablissements de crédit	430/8	
2. Autres emprunts	439	
C. Dettes commerciales	44	2.032.670,18
1. Fournisseurs	440/4	2.032.670,18
2. Effets à payer	441	
D. Acomptes reçus sur commandes	46	
E. Dettes fiscales, salariales et sociales	45	190.733,13
1. Impôts	450/3	190.733,13
2. Rémunérations et charges sociales	454/9	

Analyse financière schéma complet

Valeurs EUR

	Case	**/2014 - 06/2014
F. Autres dettes	47/48	16.606.511,58
X. Comptes de régularisation (ann. XI)	492/3	(0,30)
TOTAL DU PASSIF		19.419.802,79

Valeurs EUR

	Case	**/2014 - 06/2014
I. Ventes et prestations	70/74	24.646.557,83
A. Chiffre d'affaires (ann. XI, A)	70	3.659.530,84
B. Variation des en-cours de fabrication, des produits finis et des commandes en cours d'exécution (augmentation +,	71	
C. Production immobilisée	72	20.987.026,99
D. Autres produits d'exploitation (ann. XI, B)	74	
II. Coût des ventes et prestations	60/64	(24.134.705,46)
A. Approvisionnements et marchandises	60	20.986.326,98
1. Achats	600/8	20.986.326,98
2. Variation des stocks (augmentation -, réduction +)	609	
B. Services et biens divers	61	3.147.510,48
C. Rémunérations, charges sociales et pensions (ann. XI, C2)	62	
D. Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles	630	
E. Réductions de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales (dotations +,	631/4	
F. Provisions pour risques et charges (dotations +, utilisations et reprises -)(ann. XI, C3 et E)	635/7	
G. Autres charges d'exploitation (ann. XI,F)	640/8	868,00
H. Charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration	649	
III. Bénéfice d'exploitation	70/64	511.852,37
Perte d'exploitation	64/70	
IV. Produits financiers	75	485.111,97
A. Produits des immobilisations financières	750	
B. Produits des actifs circulants	751	485.101,91
C. Autres produits financiers (ann. XII, A)	752/9	10,06
V. Charges financières	65	(482.154,12)
A. Charges des dettes (ann. XIII,B et C)	650	479.889,66
B. Réductions de valeur sur actifs circulants autres que ceux visés sub. II.E. (dotations +, reprises -) (ann. XIII, D)	651	
C. Autres charges financières (ann. XIII, E)	652/9	2.264,46
VI. Bénéfice courant avant impôts	70/65	514.810,22
Perte courante avant impôts	65/70	
VII. Produits exceptionnels	76	
A. Reprises d'amortissements et de réductions de valeur sur immobilisations incorporelles et corporelles	760	
B. Reprises de réductions de valeur sur immobilisations financières	761	
C. Reprises de provisions pour risques et charges exceptionnels	762	
D. Plus-values sur réalisation d'actifs immobilisés	763	
E. Autres produits exceptionnels (ann. XIV, A)	764/9	
VIII. Charges exceptionnelles	66	
A. Amortissements et réductions de valeur exceptionnels sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et	660	
B. Réductions de valeur sur immobilisations financières	661	
C. Provisions pour risques et charges exceptionnels (dotations +, reprises -)	662	
D. Moins-values sur réalisation d'actifs immobilisés	663	
E. Autres charges exceptionnelles (ann. XIV, B)	664/8	
F. Charges exceptionnelles portées à l'actif au titre de frais de restructuration	669	
IX. Bénéfice de l'exercice avant impôts	70/66	514.810,22
Perte de l'exercice avant impôts	66/70	
IX bis. A Prélèvements sur les impôts différés	780	
B. Transfert aux impôts différés	680	
X. Impôts sur le résultat	67/77	(176.055,83)
A. Impôts (ann. XV)	670/3	(176.055,83)
B. Régularisations d'impôts et reprises de provisions fiscales	77	
XI. Bénéfice de l'exercice	70/67	338.754,39
Perte de l'exercice	67/70	
XII. Prélèvements sur les réserves immunisées	789	
Transfert aux réserves immunisées	689	

Analyse financière schéma complet

Valeurs EUR

	Case	**/2014 - 06/2014
XIII. Bénéfice de l'exercice à affecter	(70/68)	338.754,39
Perte de l'exercice à affecter	(68/70)	

Valeurs EUR

	Case	**/2014 - 06/2014
A. Bénéfice à affecter	70/69	459.888,20
Perte à affecter	69/70	
1. Bénéfice de l'exercice à affecter	70/68	338.754,39
Perte de l'exercice à affecter	68/70	
2. Bénéfice reporté de l'exercice précédent	790	121.133,81
Perte reportée de l'exercice précédent	690	
B. Prélèvements sur les capitaux propres	791/2	
1. sur le capital et les primes d'émission	791	
2. sur les réserves	792	
C. Affectations aux capitaux propres	691/2	
1. au capital et aux primes d'émission	691	
2. à la réserve légale	6920	
3. aux autres réserves	6921	
D. Résultat à reporter	793/693	(459.888,20)
1. Bénéfice à reporter	693	(459.888,20)
2. Perte à reporter	793	
E. Intervention d'associés dans la perte	794	
F. Bénéfice à distribuer	694/6	
1. Rémunération du capital	694	
2. Administrateurs ou gérants	695	
3. Autres allocataires	696	
HORS BILAN		

EMITTENT

BNP Paribas Fortis Film Finance NV

Warandeberg 3
1000 Brussel

MANAGER

BNP Paribas Fortis NV

Warandeberg 3
1000 Brussel

JURIDISCHE RAADGEVER VAN DE EMITTENT

White & Case LLP

Wetstraat 62
1040 Brussel

COMMISSARIS VAN DE EMITTENT

Deloitte Bedrijfsrevisoren

Vertegenwoordigd door de heer Philip Maeyaert
Berkenlaan 8/b
1831 Diegem