

**INFORMATIENOTA OVER VAN ACHTERGESTELDE GESTANDAARDISEERDE LENINGEN AANGEBODEN  
DOOR BIOMETHANE DU BOIS D'ARNELLE SPRL VOOR EEN TOTALE SOM VAN 1.800.000EUR**

*Dit document is opgesteld door Biométhane du bois d'Arnelle SPRL.*

**DIT DOCUMENT IS GEEN PROSPECTUS EN WERD NIET GECONTROLEERD OF GOEDGEKEURD DOOR  
DE AUTORITEIT VOOR FINANCIËLE DIENSTEN EN MARKTEN.**

**Datum van de informatienota: 21/02/2019**

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

**DE BELEGGINGSINSTRUMENTEN ZIJN NIET GENOTEERD : DE BELEGGER LOOPT HET RISICO GROTE  
PROBLEMEN TE ONDERVINDEN OM ZIJN POSITIE AAN EEN DERDE TE VERKOPEN INDIEN HIJ DAT  
ZOU WENSEN**

**Deel I – Belangrijkste risico's die inherent zijn aan de uitgevende instelling en de aangeboden  
beleggingsinstrumenten, en die specifiek zijn voor de betrokken aanbieder**

**Beschrijving van de belangrijkste risico's, specifiek voor de betrokken aanbieder, en hun potentieel effect op  
de uitgevende instelling, de eventuele garant, eventueel onderliggend instrument en de investeerders.**

## **INTRODUCTION**

Biométhane du bois d'Arnelle SPRL (BBA) is een bedrijf dat werd opgericht om een geïnjecteerde biomethaanproductieinstallatie te ontwikkelen, te bouwen en te exploiteren voor het aardgasdistributienetwerk van ORES. Dit is het eerste project van haar soort in het Waalse geweest.

*Biomethanisatie omvat het verwerken van organisch materiaal in vergisters om biogas en digestaat, het residu van dit proces, te produceren. Biogas bestaat uit ongeveer 50 - 60% methaan, een brandbaar gas dat zorgt voor de waarde. Momenteel bevat het aardgas in het net ongeveer 85 tot 95% methaan. Door het biogas te zuiveren tot dezelfde waarden kan het worden gemengd met aardgas en worden gevaloriseerd in dezelfde infrastructuur en toepassingen. De zuivering zet biogas om in biomethaan, voornamelijk door methaan te scheiden van koolstofdioxide. Van zodra de kwaliteitsnormen bereikt zijn, wordt het nieuw gevormde biomethaan geïnjecteerd in het gasnetwerk. Dit wordt geïnjecteerd biomethaan genoemd. (Bron Valbiom)*

### **1.1. Belangrijkste risico's die specifiek zijn aan de uitgevende instelling**

- Risico's met betrekking tot de bouw van de centrale

BBA heeft in augustus 2018 de unieke bouwvergunning voor de biogasinstallatie verkregen. In januari 2019, hebben de CWaPE en ORES het standaardcontract afgerond voor de aansluiting en injectie van biomethaan in het aardgasdistributienetwerk.

De bouw van de installatie kan in de loop van februari starten en zal naar verwachting tussen december 2020 en februari 2021 in gebruik worden genomen met de injectie van de eerste moleculen in het aardgasnetwerk.

De planning en het budget voor de bouw van een dergelijke installatie kunnen worden beïnvloed door moeilijkheden zoals het staken of vertragen van de bouwwerkzaamheden als gevolg van een vertraging of het niet leveren door fabrikanten, problemen met de aansluiting van de installaties op het elektriciteitsnet of het aardgasdistributienet, ontwerp- of constructiefouten, bodemverontreiniging, ongunstige weersomstandigheden, rechtszaken door derden, enz.

- Risico's met betrekking tot de gasprijs

BBA zal biomethaan produceren dat zal worden verkocht om te injecteren in het aardgasdistributienetwerk. De prijs is niet gegarandeerd en is afhankelijk van de marktvoorwaarden. Een aanzienlijke daling in de marktcondities zou gevolgen hebben voor de resultaten van BBA, die hieruit ongeveer 20% van haar inkomsten zal genereren.

Dat risico wordt beperkt door een compensatie voorzien in de methodologie voor de berekening van de toekenning van extra GSC's waaruit de LGO-prijs voortvloeit (zie hieronder).

- Risico's met betrekking tot de wederverkoop van de labels van garantie van oorsprong (LGO)

Door het produceren van biomethaan, ontvangt BBA garanties van oorsprong (LGO) die kunnen worden doorverkocht aan eigenaars van fossiele warmtekraftkoppelingen die extra groenestroomcertificaten (GSC) kunnen verkrijgen als gevolg van de vergroening van het gebruikte gas. De Waalse Commissie voor Energie (CWaPE) stelt de methode vast voor de berekening van het tarief voor de toekenning van extra GSC's waaruit de LGO-prijs voortvloeit, maar garandeert de LGO's niet waarover de eigenaars van de warmtekraftkoppelingen onderhands moeten onderhandelen. Het risico bestaat dus dat BBA niet de verwachte prijs krijgt voor de verkoop van haar LGO's.

Dit mechanisme, specifiek voor het Waalse Gewest, werd opgezet ter ondersteuning van de biogasinjectiesector. Er is een relatief klein risico dat de regelgeving op garanties van oorsprong en groenestroomcertificaten wordt aangepast.

De bovengenoemde risico's zouden een aanzienlijke impact hebben aangezien de wederverkoop van deze LGO's bijna 70% van de verwachte inkomsten van BBA vertegenwoordigt.

- Risico's met betrekking tot de groenestroomcertificaten

Om de Europese en Waalse doelstellingen voor de productie van hernieuwbare energie te halen, heeft Wallonië een steunmechanisme ontwikkeld voor producenten van hernieuwbare energie. Dit mechanisme voorziet in het verlenen van groenestroomcertificaten (GSC) op basis van de elektriciteitsproductie en het type sector dat is ontwikkeld. De GSC's hebben een commerciële waarde.

Producenten van groene stroom kunnen hun GSC's verkopen aan elektriciteitsleveranciers (bedrijven die elektriciteit verkopen aan de eindklanten) omdat deze aan de SPW Énergie een GSC-quotum moeten retourneren dat evenredig is aan de hoeveelheid elektriciteit die ze leveren.

De producenten van groene stroom kunnen, indien zij dat liever hebben, hun groenestroomcertificaten ook verkopen aan Elia, de lokale distributienetbeheerder, die verplicht is om ze tegen een gegarandeerde minimumprijs (€ 65) te kopen.

Het risico bestaat dat de regelgeving betreffende de groenestroomcertificaten wordt aangepast, wat een negatief effect zou hebben op de inkomsten van BBA. Dit risico is relatief beperkt omdat de verkoop van groenestroomcertificaten slechts een 10% van haar inkomsten vertegenwoordigt.

- Juridische en fiscale risico's

Het risico bestaat dat gemeentelijke, regionale of federale overheden beslissen om bepaalde belastingen te verhogen of nieuwe belastingen in te voeren, wat een direct effect kan hebben op de activiteiten van BBA.

Bovendien zijn de activiteiten van BBA onderworpen aan specifieke wetten, regels en voorschriften die onderhevig zijn aan verandering. De kosten van eventuele wijzigingen kunnen aanzienlijk zijn. Bovendien kunnen aanzienlijke boetes, schadevergoedingen en/of beperkingen worden opgelegd aan activiteiten als deze regels en voorschriften niet worden nageleefd, zelfs indien onvrijwillig.

- Risico op technische en technologische gebreken

Het risico bestaat dat de biomethanisatie-installatie niet correct werkt door technische of technologische gebreken. In dit geval kan de gasproductie en bijgevolg het aantal toegekende LGO's beperkt of nihil zijn. Dit risico wordt echter beperkt door de volgende maatregelen.

BBA beschikt over onderhoudscontracten om ervoor te zorgen dat de jaarlijkse productietijd zo dicht mogelijk aanleunt aan het financiële plan van 8.500 u/jaar (97% van de tijd). Bovendien heeft BBA verzekeringscontracten voor "verlies van activiteiten » en « machineschade » om de verliezen te compenseren in het geval van een onaangekondigde stopzetting van de productie.

- Risico's op beperking van de productie

Het risico bestaat dat de biomethanisatie-installatie op korte of lange termijn wordt beperkt of losgekoppeld van het aardgasdistributienetwerk als gevolg van wet- en regelgeving voor netwerkbeheer. De beperkingen kunnen tijdelijk of permanent zijn. Dergelijke beperkingen zouden leiden tot productieverlies.

- Risico's met betrekking tot de voorziening van grondstoffen

De biogasproductie is rechtstreeks gekoppeld aan de kwaliteit en de kwantiteit van grondstoffen die de vergister voeden. Deze input is van agroalimentaire oorsprong, afkomstig van specifieke gewassen of veeteelt. Dit zijn allemaal bronnen waarvan de beschikbaarheid, de kwaliteit en de kost onderhevig zijn aan variatie. Bijgevolg zijn dit risicobronnen voor de exploitatie van de installatie.

- Risico's gebonden aan stakeholders

Het risico bestaat dat een leverancier, een onderaannemer, een verzekeraar, een klant of enige andere belanghebbende in het BBA-project zijn overeenkomst en verplichtingen niet nakomt.

Het is eveneens mogelijk dat, ondanks de zorgvuldigheid bij het afsluiten van de verschillende overeenkomsten en de contracten met betrekking tot de exploitatie van het park, er meningsverschillen ontstaan.

In dergelijke situaties zal alles in het werk worden gesteld om de impact op de exploitatie van de installaties te beperken. Dit kan echter gevolgen hebben op de financiële prestaties van BBA, en bijgevolg op haar vermogen om terug te betalen.

- Verzekering en niet-verzekerde risico's

Er werden een aantal verzekeringen afgesloten voor de verschillende installaties. Niet alle risico's met betrekking tot het beheer van de biomethaaninstallaties zijn echter verzekeraar. Bijvoorbeeld natuurrampen,

terroristische aanslagen en oorlogen zijn niet verzekeraar. Bovendien kan de verzekering geen uitgebreide dekking bieden voor specifieke risico's. De evolutie van de verzekeringsmarkt kan ook een impact hebben op het niveau van de verzekeringspremies en de verzekeraarbaarheid van de risico's. Dit kan een negatieve invloed hebben op de financiële situatie van BBA. Er is ook het risico van schade gedekt door de verzekering waarvan de omvang groter zou zijn dan de maximale omvang of waarvan de vertraging in de verwerking van de verzekeringsclaim zou leiden tot een vertraging of zelfs annulering van de terugbetaling.

- Schuldgerelateerde risico's

De uitgever leent 4.975.000 € bij de banken BNP Paribas Fortis en ING voor de bouw van de biomethanisatie-installatie. Daarnaast wordt er 1.950.000 € geleend voor de voorfinanciering van de subsidies waarop BBA aanspraak kan maken.

Dit zal leiden tot een aanzienlijke schuldenlast van 436.883,27 € ten opzichte van het eigen vermogen van de uitgever op 31/12/20 (voorlopige situatie), die niettemin zal worden aangevuld met :

- Een kapitaalverhoging van 900.000 € die onderworpen is aan een opschortende voorwaarde in dit aanbod (cf. deel V)
- Subsidies (UDE-steun en FEADER-toeslag) voor in totaal 1.950.000 €

Het minimum dekkingspercentage van de schuld (Debt Service Coverage Ratio of DSCR), ofwel het verwachte brutoexploitatieoverschot gedeeld door de som van rente- en kapitaalamortisatie van de verschillende junior- en seniorschulden, wordt geschat op 146 % onder de voorwaarden van de verwachte werking van de installatie.

Uiterlijk voor de start van de injectie van biomethaan in het aardgasdistributienet moet er een reserverekening (Debt Service Reserve Account of DSRA) van 500.000 € worden aangevuld, en deze zal worden gehandhaafd tot het einde van de terugbetaling van de volledige bankschuld.

Vanaf 1 januari 2022 zal de uitgever ook een jaarlijkse reserverekening voorzien voor de achtergestelde schuld (Subordinated Debt Service Reserve Account of SDSRA) tot een bedrag van 50.000 € indien de berekende DSCR op basis van de resultaten van het voorgaande boekjaar minder is dan 140 %, en dit tot een reserve van 150.000 € is bereikt. De reserverekening wordt gehandhaafd tot de terugbetaling voltooid is. De SDSRA kan echter worden teruggebracht tot 50.000 € indien een gemiddelde DSCR van minstens 120% is waargenomen in 3 opeenvolgende jaren.

- Risico's met betrekking tot het niet verkrijgen van subsidies

Op 11/10/2018 werd er een UDE-investeringssteun van 1.500.000,00 € toegekend aan BBA door minister van Economie Pierre-Yves Jeholet.

Een eerste schijf van 50 % van de UDE-steun zal worden vrijgegeven nadat 50 % van de in aanmerking komende investeringen werd aangegaan en uitbetaald. De resterende 50 % van de UDE-steun zal worden vrijgegeven wanneer alle in aanmerking komende investeringen van BBA werden aangegaan en uitbetaald.

BBA komt ook in aanmerking voor de FEADER-steuntoeslag voor een bedrag van 450.000 €.

De FEADER-toeslag wordt vrijgegeven nadat 100% van de in aanmerking komende investeringen van BBA werden aangegaan en betaald.

Het risico bestaat dat deze hulpmiddelen niet, of pas binnen een termijn, worden vrijgegeven wat de kasstroom van BBA negatief zou beïnvloeden.

## **1.2. Belangrijkste risico's eigen aan de aangeboden beleggingsinstrumenten**

- Illiquiditeit en gebrek aan vervroegde terugbetaling

De doorverkoop van de gestandaardiseerde lening is zeer onzeker. Ecco Nova organiseert geen secundaire markt. De investeerders moeten indien nodig zelf een koper vinden. Er bestaat geen vooraf gedefinieerde evaluatiemethode.

De geleende sommen worden tot het einde van de lening geïmmobiliseerd, er kan geen vervroegde terugbetaling worden aangevraagd, zelfs niet als de situatie van de uitgever zou verslechteren.

- Achterstelling

De lening is achtergesteld. Hieruit vloeit voort dat wanneer alle schuldeisers aanspraak maken op het volledige vermogen van de kredietnemer, de achtergestelde investeerder onherroepelijk afziet van zijn recht op gelijke behandeling met andere concurrente schuldeisers. Bijgevolg is de kredietnemer in dergelijke concurrentiesituaties enkel verplicht om de investeerder terug te betalen in kapitaal en in rente nadat alle andere schuldeisers zijn uitbetaald of de daarvoor benodigde sommen in consignatie worden gestort. Onder alle andere schuldeisers worden verondersteld alle preferente en concurrente schuldeisers die niet achtergesteld zijn, ongeacht of hun schuld al bestond op het moment van deze overeenkomst of later is ontstaan, noch of de schuld voor bepaalde of onbepaalde tijd geldt. De achtergestelde investeerder stemt er ook mee in om in bovengenoemde concurrentieveronderstellingen op gelijke voet te worden behandeld met de eventuele andere achtergestelde schuldeisers, ongeacht of hun lening voor of na het sluiten van deze overeenkomst is ontstaan.

Anderzijds heeft de lening voorrang op voorschotten op de lopende rekening van een partner of enige andere vorm van aandeelhouderslening. Daarom kunnen deze voorschotten pas worden terugbetaald aan de partners van zodra de volledig lening werd terugbetaald.

Bovendien houdt de ondergeschiktheid in dat de terugbetaling van achtergestelde kredietverstrekkers onderworpen is aan de volgende voorwaarden:

- De schulddekkingsgraad (DSCR) moet hoger zijn dan 120%, jaarlijks berekend op basis van de laatste beschikbare jaarrekening.
- Uiterlijk voor de start van de injectie van biomethaan in het aardgasdistributienetwerk moet een reserverekening (DSRA) van 500.000 € worden opgesteld en deze zal worden gehandhaafd tot het einde van de terugbetaling van de gehele bankschuld.

Voor zover de uitgevende instelling geen toestemming heeft om de (gehele of gedeeltelijke) sommen die voortvloeien uit deze overeenkomst te betalen als gevolg van de bovengenoemde bepalingen, zullen de bedragen die betaald hadden moeten worden maar onbetaald zijn gebleven worden gekapitaliseerd en betaald op de volgende termijn wanneer een dergelijke betaling zou worden toegestaan. Daarnaast kan een vervroegde terugbetaling enkel worden toegepast als deze voldoet aan de voorwaarden van de kredietovereenkomst die door de banken BNP Paribas Fortis en ING is verstrekt.

De DSCR wordt als volgt gedefinieerd en wordt berekend op basis van de laatst beschikbare jaarrekeningen. De ratio "Debt service coverage" = voor een vaste periode, cashflow vóór de aflossing van de schuld, gedeeld door het bedrag van de schuldaflossing voor die periode.

De Cash-Flow vóór de aflossing van de schuld = voor een vaste periode, EBITDA voor die periode:

- (a) min alle investeringsuitgaven (capex) op het eigen vermogen
- (b) plus uitzonderlijke opbrengsten en min uitzonderlijk uitbetaalde lasten

- (c) min de belastingschuld of vennootschapsbelasting die in deze periode verschuldigd is met betrekking tot de producten of winsten en die een impact hebben op de liquiditeit,
- (d) min de bedragen van de terugboeking van de voorziening of plus de bedragen van de voorzieningen voor de periode,
- (e) plus/min de veranderingen in werkkapitaal.

De aflossing van de schulden omvat alle hoofdaflossingen met betrekking tot bestaande schulden (senior en, indien van toepassing, junior) tijdens de opgegeven periode, vermeerderd met de bijbehorende uitbetaalde rente. De EBITDA die op jaarbasis moet worden berekend omvat, ongeacht de periode, het bruto bedrijfsresultaat als volgt opgesteld :

- Verkoop en prestaties (code 70/74),

Verminderd met:

- Voorraden en goederen (code 60)
- Diverse goederen en diensten (code 61)
- Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (code 62)
- Toewijzingen aan de waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen (code 631/4)
- Toewijzing aan de voorzieningen voor risico's en kosten (code 635/7)
- Overige bedrijfskosten (code 640/8)

Vermeerderd met:

- Overnames van waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen (code 631/4)
- Gebruik en terugname van voorzieningen voor risico's en lasten (code 635/7)

**1.3. Deze risico's kunnen de solvabiliteit en de liquiditeit van de uitgever beïnvloeden waardoor de investeerders worden blootgesteld aan de volgende potentiële effecten:**

- Risico van gedeeltelijk of volledig verlies van kapitaal
- Risico van wanbetaling of uitgestelde rentebetalingen
- Elke stijging van de rentevoet tijdens de periode waarin de geïnvesteerde fondsen worden vastgehouden kan leiden tot verlies van kansen

**Het is raadzaam om slechts een fractie van uw beschikbare spaargeld uit te lenen.**

**Deel II – Informatie over de uitgevende instelling en de aanbieder van de beleggingsinstrumenten**

**A. Identiteit van de uitgevende instelling**

1°	Naam van de vennootschap	Biométhane du bois d'Arnelle (BBA)												
	Rechtsvorm	BVBA												
	Ondernemingsnummer	BE 0662.385.581												
	Land van herkomst	België												
	Adres	Rue Ernest Solvay 27, 6211 Mellet												
	Website	Nihil												
2°	Beschrijving van de activiteiten van de uitgevende instelling;	<p>Biométhane du bois d'Arnelle SPRL (BBA) is een bedrijf dat werd opgericht voor de ontwikkeling, de bouw en de exploitatie van een geïnjecteerde biomethaanproductieinstallatie voor het aardgasdistributienetwerk van Ores.</p> <p>Ze haalt haar inkomsten uit de verkoop van biogas, de verkoop van garanties van oorsprong (LGO), de verkoop van groenestroomcertificaten en vooral uit de verkoop van elektriciteit en digestaat.</p>												
3°	De identiteit van de personen die meer dan 5% van het kapitaal van de uitgevende instelling in bezit hebben, en de omvang (uitgedrukt als percentage van het kapitaal) van de deelnemingen in hun bezit;	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>#</th> <th>%</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Jérôme BRETON</td> <td>90.000</td> <td>88,52 %</td> </tr> <tr> <td>Jean-Luc BRETON</td> <td>11.667</td> <td>11,48 %</td> </tr> <tr> <td><b>TOTAL</b></td> <td><b>1101.667</b></td> <td><b>100 %</b></td> </tr> </tbody> </table>		#	%	Jérôme BRETON	90.000	88,52 %	Jean-Luc BRETON	11.667	11,48 %	<b>TOTAL</b>	<b>1101.667</b>	<b>100 %</b>
	#	%												
Jérôme BRETON	90.000	88,52 %												
Jean-Luc BRETON	11.667	11,48 %												
<b>TOTAL</b>	<b>1101.667</b>	<b>100 %</b>												
4°	<p>Betreffende de verrichtingen tussen de uitgevende instelling en de sub 3° bedoelde personen en/of andere verbonden partijen die geen aandeelhouder zijn:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- de aard en omvang van alle transacties die, afzonderlijk of samen, van wezenlijk belang zijn voor de uitgevende instelling. Wanneer de transacties niet op marktconforme wijze zijn afgesloten, verklaren waarom. Voor lopende leningen, met inbegrip van garanties van ongeacht welke vorm, het uitstaande bedrag vermelden;</li> <li>- het bedrag of het percentage dat de betrokken transacties in de omzet van de uitgevende instelling vertegenwoordigen; of een passende negatieve verklaring;</li> </ul>	Voorschotten manager voor 190.000 €.												

5°	Identiteit van de leden van het wettelijk bestuursorgaan van de uitgevende instelling (vermelding van de permanente vertegenwoordigers in het geval van bestuurders of managers die rechtspersonen zijn), de leden van het directiecomité en de leden van de organen belast met het dagelijks bestuur	Jérôme BRETON: Afgevaardigd bestuurder
6°	Met betrekking tot het laatste volledige boekjaar, totaalbedrag van de bezoldigingen van de onder 5° bedoelde personen, en totaalbedrag van de door de uitgevende instelling of haar dochterondernemingen gereserveerde of vastgestelde bedragen voor de betaling van pensioenen of soortgelijke uitkeringen, of een passende negatieve verklaring;	Er werd geen enkele vergoeding betaald, gefinancierd of vastgesteld voor personen beoogd onder 5°.
7°	Voor de sub 5° bedoelde personen, vermelding van elke veroordeling als bedoeld in artikel 20 van de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen, of een passende negatieve verklaring;	De personen beoogd in 5° zijn niet onderworpen aan enige veroordeling op grond van artikel 20 van de Wet van 25 april 2014 op het statuut en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen.
8°	Beschrijving van de belangenconflicten tussen de uitgevende instelling en de sub 3° tot 5° bedoelde personen, of met andere verbonden partijen, of een passende negatieve verklaring	Er is geen belangenconflict tussen de uitgevende instelling en de personen beoogd in 3°, 5° of andere verbonden partijen.
9°	In voorkomend geval, identiteit van de commissaris.	Nihil

**B. Financiële informatie over de uitgevende instelling**



1°	Indien de jaarrekening van één of van beide boekjaren niet is geauditeerd conform artikel 13, §§ 1 of 2, 1°, van de wet van [...] 2018, de volgende vermelding: <i>“Deze jaarrekening betreffende boekjaar XX zijn niet geauditeerd door een commissaris en evenmin aan een onafhankelijke toetsing onderworpen.”</i>	De aanwezige jaarrekeningen voor het boekjaar 2017 en het boekjaar 2018 werden niet gecontroleerd door een commissaris en zijn niet onafhankelijk gecontroleerd.
2°	Verklaring door de uitgevende instelling dat het werkkapitaal naar haar oordeel toereikend is om aan haar huidige behoeften <b>voor de volgende twaalf maanden</b> te voldoen of, indien dit niet het geval is, hoe zij in het benodigde extra werkkapitaal denkt te voorzien;	Het bedrijf Biométhane du bois d’Arnelle SPRL verklaart dat, vanuit zijn perspectief, haar netto werkkapitaal volstaat voor de verplichtingen in de komende twaalf maanden.
3°	Overzicht van de kapitalisatie en de schuldenlast (met specificatie van schulden met en zonder garantie en van door zekerheid gedekte en niet door zekerheid gedekte schulden) van uiterlijk 90 dagen vóór de datum van het document. De schuldenlast omvat ook indirecte en voorwaardelijke schulden;	Biométhane du bois d’Arnelle SPRL verklaart dat haar eigen vermogen 436.883,27 € bedraagt en haar schuld 693.263,35 € of 31/12/2019. De schulden zijn als volgt verdeeld : <ul style="list-style-type: none"> <li>• 300.000 € aan bankschuld (garantie) met een looptijd van ten hoogste een jaar</li> <li>• 178.714,45 € aan commerciële schuld (ongedekt)</li> <li>• 196.495,9 € aan bestuurders/managersschuld (ongedekt)</li> <li>• 18.053 € in te boeken lasten</li> </ul>
4°	Beschrijving van elke significante wijziging in de financiële of commerciële situatie die zich heeft voorgedaan na het einde van het laatste boekjaar waarop de sub 1° hierboven bedoelde jaarrekening betrekking heeft, of een passende negatieve verklaring.	Er is geen significante verandering opgetreden in de financiële of commerciële situatie sedert het einde van vorig boekjaar waarop de jaarrekeningen die bedoeld worden sub 1° hierboven betrekking hebben.

### **C. Identiteit van de aanbieder**

1°	Naam van de vennootschap	Ecco Nova
	Rechtsvorm	BVBA
	Ondernemingsnummer	BE.0649.491.214
	Land van herkomst	België
	Adres	Clos Chanmurly 13 4000 Liège
	Website	www.econova.com
2°	Beschrijving van de eventuele relatie tussen de aanbieder en de uitgevende instelling	Ecco Nova is door de uitgevende instelling verplicht om de beleggingsinstrumenten die deel uitmaken van deze informatieve nota op de markt te brengen. Ecco Nova int hiervoor een

		commissie die evenredig is aan het daadwerkelijk opgehaalde bedrag (success fee).
--	--	---

### Deel III - Informatie over de aanbieding van beleggingsinstrumenten

#### A. Beschrijving van de aanbieding

1°	Maximumbedrag waarvoor de aanbieding wordt verricht	1.800.000 €
2°	Minimumbedrag waarvoor de aanbieding wordt verricht	1.300.000 €  Indien dit bedrag niet wordt bereikt op de sluitingsdatum van de aanbieding, worden de opgehaalde fondsen en de abonnementskosten volledig terugbetaald aan de investeerders.
	Minimaal bedrag van inschrijving per investeerder	500 €
	Maximaal bedrag van inschrijving per investeerder	100.000 €
3°	Totale prijs van de aangeboden beleggingsinstrumenten	Specifiek voor elke investeerder, tussen 500 € en 100.000 € per schijf van 500 €, plus abonnementskosten van 15 € BTW in.  De betaling moet worden uitgevoerd op het moment van de uitgifte van het beleggingsinstrument. De betalingsinstructies worden op het moment van de online inschrijving naar de investeerder gestuurd.  De fondsen worden geblokkeerd op een speciale campagnerekening totdat de opschortende voorwaarden in deel V zijn vervuld.
4°	Tijdschema van de aanbieding	
	Openingsdatum van het aanbod	21/02/2020
	Sluitingsdatum van het aanbod	31/03/2020 Indien het totaalbedrag van het aanbod niet bereikt is op deze datum maar de slaagdrempel vastgelegd op 1.300.000€ wel werd bereikt, zal het aanbod worden verlengd tot 30/04/2020.  Indien de slaagdrempel niet werd bereikt op 31/03/2020, zullen de opgehaalde fondsen worden terugbetaald aan de investeerders.  De aanbieding wordt vroegtijdig afgesloten als het maximumbedrag voor deze datum is bereikt.

	Datum van uitgifte van de beleggingsinstrumenten	De beleggingsinstrumenten worden uitgegeven op de dag van de inschrijving van iedere investeerder
5°	Kosten ten laste van de investeerder	15€ incl. BTW Dit zijn eenmalige abonnementskosten . Er zijn geen andere beheerskosten verschuldigd.

## **B. Redenen voor de aanbidding**

### **1° beschrijving van het vooropgestelde gebruik van de ingezamelde bedragen ;**

1.300.000 € zal worden gebruikt om de bouw van de biomethanisatie-installatie te cofinancieren. Deze installatie zal biomethaan injecteren in het aardgasdistributienetwerk. Het project zal 500Nm<sup>3</sup>/h biomethaan produceren, of zo'n 48.000 MWh per jaar.

500.000 € wordt gebruikt om een reserverekening (DSRA) te voeden die bestemd is voor de bankschuld.

### **2° details van de financiering van de belegging of van het project dat de aanbidding wenst te verwezenlijken; vermelding of het bedrag van de aanbidding al dan niet toereikend is voor de verwezenlijking van de vooropgestelde belegging of het vooropgestelde project ;**

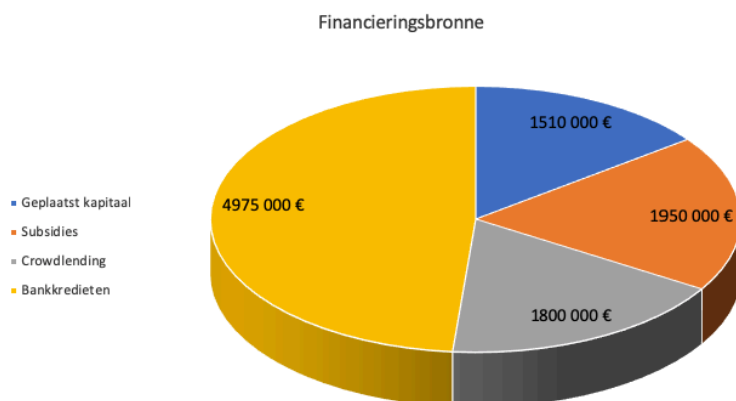
Voor het project is een totale investering van 9.735.000 € nodig.  
Er is 500.000 € nodig voor het aanvullen van de reserverekening (DSRA).

Het resultaat is een totale investeringsbehoefte van 10.235.000 €.

### **3° in voorkomend geval, andere financieringsbronnen voor de verwezenlijking van de vooropgestelde belegging of het vooropgestelde project ;**

De financieringsbronnen van de investering zijn als volgt :

- Geplaatst kapitaal: 610.002€
- Te realiseren kapitaalverhoging (opschortende voorwaarde, cf. deel V): 900.000€
- Subsidies : 1.950.000€
- Crowdlending : 1.800.000€
- Bankkredieten die nog moeten worden verkregen (opschortende voorwaarde, cf. deel V) : 4.975.000€
- TOTAAL : 10.235.000€



Als het maximumbedrag van het aanbod niet wordt bereikt, moet de reserverekening (DSRA) worden voorgefinancierd door de aandeelhouders of moet deze onderworpen zijn aan een aanvullende achtergestelde lening.

## Deel IV - Informatie over de aangeboden beleggingsinstrumenten

### A. Kenmerken van de aangeboden beleggingsinstrumenten

1°	Aard en categorie van de beleggingsinstrumenten	Achtergestelde gestandaardiseerde leningen
2°	Valuta, benaming en nominale waarde	Euro, de nominale waarde van elke inschrijving is gelijk aan het bedrag geleend door iedere investeerder
3°	Vervaldatum	De laatste annuïteit wordt uitbetaald op 01/05/2020 onder voorbehoud van de toepassing van de voorwaarden van ondergeschiktheid.
	Duur van het besleggingsinstrument	12 jaar.
	Terugbetalingsvoorwaarden	<p>Na een aflossingsvrije periode van twee jaar, gebeurt de terugbetaling van het kapitaal in constante aflossingen overeenkomstig onderstaande aflossingstabel, onder voorbehoud van de toepassing van ondergeschiktheid.</p> <p>Het totale bedrag van de lening en de eventuele rente of het bedrag dat nog moet worden betaald in geval van reeds betaalde termijnen, zal onmiddellijk vooraf verschuldigd zijn, met name in het geval van :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Stopzetting van de activiteit van de uitgevende instelling, om welke reden dan ook ;</li> <li>• Ontbinding van de juridische structuur van de uitgevende instelling ;</li> <li>• Het niet-nakomen van één van de verplichtingen van de uitgevende instelling in het kader van de overeenkomst die van invloed is op haar vermogen om terug te betalen.</li> </ul> <p>In het geval van een vervroegde terugbetaling zal het contract automatisch worden beëindigd.</p>

4°	Rang van de beleggingsinstrumenten in de kapitaalstructuur van de uitgevende instelling in geval van faillissement	<p>De terugbetaling van de onderschreven lening is ondergeschikt aan de terugbetaling van lopende en toekomstige bankleningen.</p> <p>Er is geen onderscheid van rang tussen de achtergestelde kredietverstrekkers.</p>
5°	Eventuele beperkingen op de vrije overdracht van de beleggingsinstrumenten	<p>Er zijn geen beperkingen op de vrije overdracht van beleggingsinstrumenten. Ecco Nova organiseert echter geen secundaire markt.</p>
6°	Jaarlijkse rentevoet	<p>De bruto rentevoet werd vastgelegd en bedraagt 6,5%. De interesten beginnen te lopen op 01/05/2020 en zijn onderworpen aan een aflossingsvrije periode vanaf het moment van inschrijving tot deze datum.</p> <p>In geval van vertraging van de terugbetaling, zal het rentevoet verhoogd worden met 0,5 punten op de overeenstemmende vertragsperiode.</p> <p>De rente is onderworpen aan de roerende voorheffing die momenteel 30% bedraagt. Dit percentage zou kunnen stijgen, wat zou resulteren in een daling van het nettorendement voor de investeerders.</p> <p>BBA komt echter in aanmerking voor de voorwaarden van het start-upplan, waardoor natuurlijke personen, ingezetenen of niet-ingezetenen in aanmerking kunnen komen voor een vrijstelling van roerende voorheffing op de rente van de eerste schijf van 15.000 € die per jaar wordt geleend. Voor een bepaalde lening is de vrijstelling 4 jaar geldig.</p> <p>In overeenstemming met de circulaire 2017 C17 betreffende de vrijstelling van de interesten van bepaalde leningen die zijn afgesloten via een crowdfundingplatform, is het de verantwoordelijkheid van de investeerders om de inkomsten aan te geven die hoger zijn dan de vrijgestelde schijf en die niet zou zijn onderworpen aan de inhouding van de roerende voorheffing.</p>
7°	Indien van toepassing, het dividendbeleid	Niet van toepassing

8°	Data voor de betaling van de rente of dividenduitkering	De interesten worden betaald volgens de aflossingstabel die door iedere investeerder wordt gesimuleerd voor haar inschrijving.
9°	Indien van toepassing, onderhandeling van de effecten op een MTF	Niet van toepassing

#### Terugbetalingstabel ter indicatie

Geleend bedrag (voorbeeld)	€ 10 000
Looptijd (jaren)	12
Bruto rentepercentage	6,50%
Type terugbetaling	Constante afschrijving na een franchiseperiode van 2 jaar

	Annulfeit	Brutorente	Aflossing van de hoofdsom	Resterend verschuldigd bedrag
1/05/20				10 000 €
1/05/21	650 €	650 €	0 €	10 000 €
1/05/22	650 €	650 €	0 €	10 000 €
1/05/23	1 650 €	650 €	1 000 €	9 000 €
1/05/24	1 585 €	585 €	1 000 €	8 000 €
1/05/25	1 520 €	520 €	1 000 €	7 000 €
1/05/26	1 455 €	455 €	1 000 €	6 000 €
1/05/27	1 390 €	390 €	1 000 €	5 000 €
1/05/28	1 325 €	325 €	1 000 €	4 000 €
1/05/29	1 260 €	260 €	1 000 €	3 000 €
1/05/30	1 195 €	195 €	1 000 €	2 000 €
1/05/31	1 130 €	130 €	1 000 €	1 000 €
1/05/32	1 065 €	65 €	1 000 €	0 €
TOTAL	14 875 €	4 875 €	10 000 €	

#### Indicatief terugbetalingsschema voor een investering van 10.000 €.

## Deel V – ALLE ANDERE BELANGRIJKE INFORMATIE DIE MONDELING OF SCHRIFTELIJK AAN ÉÉN OF MEER BELEGGERS WORDT GERICHT

Het huidige aanbod is onderworpen aan de volgende opschortende voorwaarden :

### 1. Voorwaarde met betrekking tot de succesdrempel van de fondsenwerving:

Indien het volledige bedrag van de fondsenwerving niet wordt opgehaald op 31/03/20, zullen de investeringen die al werden gestort op de geblokkeerde rekening op naam van de projectontwikkelaar worden terugbetaald aan de investeerders. Indien echter het bedrag van 1.300.000 € werd opgehaald, worden de verzamelde fondsen ter beschikking gesteld van de uitgever en wordt de campagne verlengd tot 30/04/20.

### 2. Voorwaarde met betrekking tot de kapitaalverhoging

Uiterlijk op 30/04/2020 moet er een kapitaalverhoging gebeuren om het kapitaal tot een minimum van 1,5 miljoen euro te brengen. Indien dit niet gebeurt, zullen de investeringen die al werden gestort op de geblokkeerde rekening op naam van de projectontwikkelaar worden terugbetaald aan de investeerders.

### 3. Voorwaarde met betrekking tot het verkrijgen van een bankkrediet

Het contract is enkel geldig als de uitgever uiterlijk op 30/04/20 aan Ecco Nova het bewijs levert dat één, of meerdere, bankkrediet(en) voor een minimumbedrag van 4.600.000 € zijn toegekend voor de realisatie van het project.

Indien dit niet het geval is, zullen de investeringen die al werden gestort op de geblokkeerde rekening op naam van de projectontwikkelaar worden terugbetaald aan de investeerders.

## **BIJLAGEN**

**Jaarrekeningen van het boekjaar 2018-2019**  
**Gedetailleerde risicoanalyse**  
**Attest geschiktheid voor start-up plan**

70	30/01/2019	BE 0662.385.581	11	EUR		
NAT.	Date du dépôt	N°	P.	D.	19034.00289	M 1

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

**DONNÉES D'IDENTIFICATION**

Dénomination: **BIOMETHANE DE BOIS D'ARNELLE**

Forme juridique: Société privée à responsabilité limitée

Adresse: Rue Ernest Solvay

N°: 27

Boîte:

Code postal: 6211

Commune: Mellet

Pays: Belgique

Registre des personnes morales (RPM) - Tribunal de Commerce de: Mons-Charleroi, division Charleroi

Adresse Internet:

Numéro d'entreprise

BE 0662.385.581

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.

07-09-2016

COMPTES ANNUELS EN EUROS approuvés par l'assemblée générale du

14-12-2018

et relatifs à l'exercice couvrant la période du

06-09-2016

au

30-06-2018

Exercice précédent du

-

au

-

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

M 6.1.3, M 6.2, M 6.3, M 6.4, M 6.6, M 7.1, M 7.2, M 8, M 9, M 10, M 11, M 12



N°	BE 0662.385.581		M 2.1
----	-----------------	--	-------

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

**LISTE DES ADMINISTRATEURS, GÉRANTS ET COMMISSAIRES**

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

**BRETON Jérôme**

Rue Ernest Solvay 18/C  
6211 Mellet  
BELGIQUE

Début de mandat: 06-09-2016

Gérant

N°	BE 0662.385.581	M 2.2
----	-----------------	-------

## DÉCLARATION CONCERNANT UNE MISSION DE VÉRIFICATION OU DE REDRESSEMENT COMPLÉMENTAIRE

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

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

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

- A. La tenue des comptes de 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)
<b>MAT PARTNERS</b> BE 0477.841.992 Place Verte 22 5650 Walcourt BELGIQUE  Représenté directement ou indirectement par	702668820	A , B
<b>RANWEZ</b> Frédéric	104221	
<b>LERAT</b> Angélique	104680	

\* Mention facultative.

<b>COMPTES ANNUELS</b>
------------------------

## BILAN APRÈS RÉPARTITION

Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
	<b>ACTIF</b>		
	<b>Frais d'établissement</b>		
	20		
	<b>Actifs immobilisés</b>		
	21/28	<b><u>453.262</u></b>	
6.1.1	21		
	<b>Immobilisations incorporelles</b>		
6.1.2	22/27	<b><u>453.262</u></b>	
	<b>Immobilisations corporelles</b>		
	Terrains et constructions	453.262	
	22		
	Installations, machines et outillage		
	23		
	Mobilier et matériel roulant		
	24		
	Location-financement et droits similaires		
	25		
	Autres immobilisations corporelles		
	26		
	Immobilisations en cours et acomptes versés		
	27		
6.1.3	28		
	<b>Immobilisations financières</b>		
	<b>Actifs circulants</b>		
	29/58	<b><u>82.151</u></b>	
	<b>Créances à plus d'un an</b>		
	Créances commerciales		
	29		
	Autres créances		
	291		
	<b>Stocks et commandes en cours d'exécution</b>		
	3		
	Stocks		
	30/36		
	Commandes en cours d'exécution		
	37		
	<b>Créances à un an au plus</b>	<b><u>4.891</u></b>	
	40/41		
	Créances commerciales	0	
	40		
	Autres créances	4.891	
	41		
	<b>Placements de trésorerie</b>		
	50/53		
	<b>Valeurs disponibles</b>	<b><u>22.792</u></b>	
	54/58		
	<b>Comptes de régularisation</b>	<b><u>54.468</u></b>	
	490/1		
	<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b><u>535.412</u></b>	
	20/58		



## COMPTE DE RÉSULTATS

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
<b>Produits et charges d'exploitation</b>				
Marge brute d'exploitation (+)/(-)		9900	-70.626	
Dont: produits d'exploitation non récurrents		76A		
Chiffre d'affaires		70	0	
Approvisionnements, marchandises, services et biens divers		60/61	0	
Rémunérations, charges sociales et pensions (+)/(-)		62		
Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles		630	66.483	
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) (+)/(-)		635/8		
Autres charges d'exploitation		640/8	365	
Charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration (-)		649		
Charges d'exploitation non récurrentes		66A		
<b>Bénéfice (Perte) d'exploitation (+)/(-)</b>		9901	<b>-137.474</b>	
<b>Produits financiers</b>		75/76B	<b>21</b>	
Produits financiers récurrents		75	21	
Dont: subsides en capital et en intérêts		753		
Produits financiers non récurrents		76B		
<b>Charges financières</b>		65/66B	<b>85</b>	
Charges financières récurrentes		65	85	
Charges financières non récurrentes		66B		
<b>Bénéfice (Perte) de l'exercice avant impôts (+)/(-)</b>		9903	<b>-137.538</b>	
<b>Prélèvements sur les impôts différés</b>		780		
<b>Transfert aux impôts différés</b>		680		
<b>Impôts sur le résultat (+)/(-)</b>		67/77		
<b>Bénéfice (Perte) de l'exercice (+)/(-)</b>		9904	<b>-137.538</b>	
<b>Prélèvements sur les réserves immunisées</b>		789		
<b>Transfert aux réserves immunisées</b>		689		
<b>Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter (+)/(-)</b>		9905	<b>-137.538</b>	

## AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS

		Codes	Exercice	Exercice précédent
<b>Bénéfice (Perte) à affecter</b>	<b>(+)/(-)</b>	9906	<b>-137.538</b>	
Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	(+)/(-)	9905	-137.538	
Bénéfice (Perte) reporté(e) de l'exercice précédent	(+)/(-)	14P		
<b>Prélèvements sur les capitaux propres</b>		791/2		
<b>Affectations aux capitaux propres</b>		691/2		
au capital et aux primes d'émission		691		
à la réserve légale		6920		
aux autres réserves		6921		
<b>Bénéfice (Perte) à reporter</b>	<b>(+)/(-)</b>	14	<b>-137.538</b>	
<b>Intervention d'associés dans la perte</b>		794		
<b>Bénéfice à distribuer</b>		694/7		
Rémunération du capital		694		
Administrateurs ou gérants		695		
Employés		696		
Autres allocataires		697		

**ANNEXE**  
**ETAT DES IMMOBILISATIONS**

	Codes	Exercice	Exercice précédent
<b>Immobilisations incorporelles</b>			
<b>Valeur d'acquisition au terme de l'exercice</b>	8059P	XXXXXXXXXX	
<b>Mutations de l'exercice</b>			
Acquisitions, y compris la production immobilisée	8029		
Cessions et désaffectations	8039		
Transferts d'une rubrique à une autre	8049		
	(+)/(-)		
<b>Valeur d'acquisition au terme de l'exercice</b>	8059	0	
<b>Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice</b>	8129P	XXXXXXXXXX	
<b>Mutations de l'exercice</b>			
Actés	8079		
Repris	8089		
Acquis de tiers	8099		
Annulés à la suite de cessions et désaffectations	8109		
Transférés d'une rubrique à une autre	8119		
	(+)/(-)		
<b>Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice</b>	8129	0	
<b>Valeur comptable nette au terme de l'exercice</b>	21		

N°	BE 0662.385.581	M 6.1.2
----	-----------------	---------

	Codes	Exercice	Exercice précédent
<b>Immobilisations corporelles</b>			
<b>Valeur d'acquisition au terme de l'exercice</b>	8199P	XXXXXXXXXX	
<b>Mutations de l'exercice</b>			
Acquisitions, y compris la production immobilisée	8169	466.341	
Cessions et désaffectations	8179		
Transferts d'une rubrique à une autre	(+)/(-) 8189		
<b>Valeur d'acquisition au terme de l'exercice</b>	8199	<b>466.341</b>	
<b>Plus-values au terme de l'exercice</b>	8259P	XXXXXXXXXX	
<b>Mutations de l'exercice</b>			
Actées	8219		
Acquises de tiers	8229		
Annulées	8239		
Transférées d'une rubrique à une autre	(+)/(-) 8249		
<b>Plus-values au terme de l'exercice</b>	8259		
<b>Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice</b>	8329P	XXXXXXXXXX	
<b>Mutations de l'exercice</b>			
Actés	8279	13.079	
Repris	8289		
Acquis de tiers	8299		
Annulés à la suite de cessions et désaffectations	8309		
Transférés d'une rubrique à une autre	(+)/(-) 8319		
<b>Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice</b>	8329	<b>13.079</b>	
<b>Valeur comptable nette au terme de l'exercice</b>	22/27	<b>453.262</b>	



## RÈGLES D'ÉVALUATION

### RESUME DES REGLES D'EVALUATION

#### I. Principes généraux

Les règles d'évaluation sont établies conformément à l'arrêté royal du 30 janvier 2001 portant exécution du Codes des sociétés.

En vue d'assurer l'image fidèle, il a été dérogé aux règles d'évaluation prévues dans cet arrêté dans les cas exceptionnels suivants :

Ces dérogations se justifient comme suit :

Ces dérogations influencent de la façon suivante le patrimoine, la situation financière et le résultat avant impôts de l'entreprise:

Les règles d'évaluation n'ont pas été modifiées dans leur énoncé ou leur application par rapport à l'exercice précédent ;

Et influence [positivement]/[négativement] le résultat de l'exercice avant impôts à concurrence de XXX.XXX,XX EUR.

Le compte de résultats [a]/[n'a pas] été influencé de façon importante par des produits ou des charges imputables à un exercice antérieur ;

Dans l'affirmative : Ces [charges]/[produits] concernent :

Les chiffres de l'exercice ne sont pas comparables à ceux de l'exercice précédent en raison du fait suivant :

[Pour que la comparaison soit possible, les chiffres de l'exercice précédent ont été redressés sur les points suivants]/[Pour comparer les comptes des deux exercices, il faut tenir compte des éléments suivants] :

A défaut de critères objectifs, l'estimation des risques prévisibles, des pertes éventuelles et des dépréciations mentionnés ci-dessous est inévitablement aléatoire :

Autres informations requises pour que les comptes annuels donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière ainsi que du résultat de l'entreprise :

#### II. Règles particulières

##### Frais d'établissement :

Les frais d'établissement sont immédiatement pris en charge sauf les frais suivants qui sont portés à l'actif :

##### Frais de restructuration :

Au cours de l'exercice, des frais de restructuration [ont]/[n'ont pas] été portés à l'actif ;

Dans l'affirmative : Cette inscription à l'actif se justifie comme suit :

##### Immobilisations incorporelles :

Le montant à l'actif des immobilisations incorporelles comprend XXX.XXX,XX EUR de frais de recherche et de développement.

La durée d'amortissement de ces frais et du goodwill [est]/[n'est pas] supérieure à 5 ans;

Dans l'affirmative : Cette réévaluation se justifie comme suit :

##### Immobilisations corporelles :

Des immobilisations corporelles [ont]/[n'ont pas] été réévaluées durant l'exercice ;

Dans l'affirmative : Cette réévaluation se justifie comme suit :

##### Amortissements actés pendant l'exercice :

		Méthode		Base		Taux en %			
		L (linéaire)	D (dégressive)	NR (non réévaluée)	G (réévaluée)	Principal	Min. - Max.	Frais accessoires	Min. - Max.
+ 1. Frais d'établissement	+	L				100,00	-		-
+ 2. Immobilisations Incorporelles	+	L		NR		20.00 - 20.00		0.00	- 0.00
+ 3. Bâtiments industriels, administratifs ou commerciaux*	+	L/D		NR		5 - 6.66		0.00	- 0.00
+ 4. Installations, machines + outillage*	+								
+ 5. Matériel roulant*	+	L		NR		20.00 - 20.00		0.00	- 0.00

N°	BE 0662.385.581		M 6.5
----	-----------------	--	-------

+ 6. Matériel de bureau et mobilier*	+	L	+	NR	+	33.33	- 33.33	+	0.00	- 0.00	+
+ 7. Autres immo. corp.*	+	L	+	NR	+	0.00	- 0.00	+	0.00	- 0.00	+
+-----+-----+-----+-----+-----+-----+-----+-----+-----+-----+-----+-----+											

\* Y compris les actifs détenus en location-financement ; ceux-ci font, les cas échéant, l'objet d'une ligne distincte.

Excédent des amortissements accélérés pratiqués, déductibles fiscalement, par rapport aux amortissements économiquement justifiés :

- montant pour l'exercice : XXX.XXX,XX EUR

- montant cumulé pour les immobilisations acquises à partir de l'exercice prenant cours après le 31 décembre 1983 : XXX.XXX,XX EUR

Immobilisations financières :

Des participations [ont]/[n'ont pas] été réévaluées durant l'exercice;

Dans l'affirmative : Cette réévaluation se justifie comme suit :

Stocks :

Les stocks sont évalués à leur valeur d'acquisition calculée selon la méthode (à mentionner) du prix moyen pondéré, FIFO, LIFO, d'individualisation du prix de chaque élément, ou à la valeur de marché si elle est inférieure :

1. Approvisionnements : [Prix moyen pondéré]/[FIFO]/[LIFO]/[Individualisation du prix de chaque élément]/[Valeur de marché]

2. En cours de fabrication - produits finis : [Prix moyen pondéré]/[FIFO]/[LIFO]/[Individualisation du prix de chaque élément] / [Valeur de marché]

3. Marchandises : [Prix moyen pondéré]/[FIFO]/[LIFO]/[Individualisation du prix de chaque élément] / [Valeur de marché]

4. Immeubles destinés à la vente : [Prix moyen pondéré]/[FIFO]/[LIFO]/[Individualisation du prix de chaque élément] / [Valeur de marché]

Fabrications :

- Le coût de revient des fabrications [inclut]/[n'inclut pas] les frais indirects de production.

- Le coût de revient des fabrications à plus d'un an [inclut]/[n'inclut pas] des charges financières afférentes aux capitaux empruntés pour les financer.

En fin d'exercice, la valeur de marché du total des stocks dépasse d'environ XX,XX % leur valeur comptable. (Ce renseignement ne doit être mentionné que si l'écart est important)

Commandes en cours d'exécution :

Les commandes en cours sont évaluées [au coût de revient]/[au coût de revient majoré d'une quotité du résultat selon l'avancement des travaux].

Dettes :

Le passif [comporte des]/[ne comporte pas de] dettes à long terme, non productives d'intérêt ou assorties d'un taux d'intérêt anormalement faible :

Dans l'affirmative : Ces dettes [font]/[ne font pas] l'objet d'un escompte porté à l'actif.

Devises :

Les avoirs, dettes et engagements libellés en devises sont convertis en EUR sur les bases suivantes :

Les écarts de conversion des devises sont traités comme suit dans les comptes annuels :

Conventions de location-financement :

Pour les droits d'usage résultant de conventions de location-financement qui n'ont pas été portés à l'actif (article 102, par. 1er de l'A.R. du 30 janvier 2001), les redevances et loyers relatifs aux locations-financements de biens immobiliers et afférents à l'exercice se sont élevés à : XXX.XXX,XX EUR.

**Valeurs EUR**

	Codes	**/2019 - 12/2019	**/2018 - 06/2019
<b>FRAIS D'ÉTABLISSEMENT</b>	20	<b>27.188,01</b>	<b>24.851,48</b>
200000 Frais de constitution	20	3.558,38	3.558,38
200900 Amort. actés s/fr. de const./augm. K (-)	20	(3.558,38)	(3.558,38)
202000 Autres frais d'établissement	20	37.112,10	31.064,35
202900 Amort. Actés s/ autres frais établ. (-)	20	(9.924,09)	(6.212,87)
 <b>ACTIFS IMMOBILISES</b>	21/28	<b>480.560,66</b>	<b>478.715,45</b>
<b>I. Immobilisations incorporelles</b>	21		
<b>II. Immobilisations corporelles</b>	22/27	<b>478.310,66</b>	<b>476.465,45</b>
A. Terrains et constructions	22	478.310,66	476.465,45
220000 Terrains - Prix d'acquisition	22	395.000,00	395.000,00
220010 Terrains - Frais accessoires	22	49.845,00	49.845,00
220090 Terrains - Amort./ R.V actés (-)	22	(49.845,00)	(49.845,00)
221000 Constructions - Prix d'acquisition	22	109.826,31	103.596,31
221900 Constructions - amort. (-)	22	(26.515,65)	(22.130,86)
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		
<b>III. Immobilisations financières</b>	28	<b>2.250,00</b>	<b>2.250,00</b>
A. Entreprises liées	280/1		
1. Participations	280		
2. Créances	281		
B. Autres entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation	282/3	2.250,00	2.250,00
1. Participations	282	2.250,00	2.250,00
282000 Particip. ds entrep. ac lien particip.	282	2.250,00	2.250,00
2. Créances	283		
C. Autres immobilisations financières	284/8		
1. Actions et parts	284		
2. Créances et cautionnements en numéraire	285/8		
 <b>ACTIFS CIRCULANTS</b>	29/58	<b>622.397,95</b>	<b>577.985,91</b>
<b>IV. Créances à plus d'un an</b>	29		
A. Créances commerciales	290		
B. Autres créances	291		
<b>V. Stocks et commandes en cours d'exécution</b>	3	<b>519.741,15</b>	<b>281.750,89</b>
A. Stocks	30/36	519.741,15	281.750,89
1. Approvisionnements	30/31		
2. En-cours de fabrication	32	519.741,15	195.518,92
320000 En-cours de fabrication	32	519.741,15	195.518,92
3. Produits finis	33		86.231,97
330000 Produits finis	33		86.231,97
4. Marchandises	34		
5. Immeubles destinés à la vente	35		
6. Acomptes versés	36		
B. Commandes en cours d'exécution	37		
<b>VI. Créances à un an au plus</b>	40/41	<b>14.631,80</b>	<b>108.416,67</b>
A. Créances commerciales	40	288,00	104.003,32

Valeurs EUR

	Codes	**/2019 - 12/2019	**/2018 - 06/2019
400000 Clients	40		103.715,32
404100 Notes de crédit à recevoir	40	288,00	288,00
<b>B. Autres créances</b>	41	14.343,80	4.413,35
411010 TVA à récupérer / Op° Financières	41	1,31	
411200 Compte courant TVA	41	14.342,49	4.413,35
<b>VII. Placements de trésorerie</b>	50/53		
A. Actions propres	50		
B. Autres placements	51/53		
<b>VIII. Valeurs disponibles</b>	54/58	<b>87.016,77</b>	<b>186.858,04</b>
550000 Banque - CRELAN	54/58	88.451,14	186.608,04
550001 Banque - BNP	54/58	(1.434,37)	250,00
<b>IX. Comptes de régularisation</b>	490/1	<b>1.008,23</b>	<b>960,31</b>
490000 Charges à reporter	490/1	882,23	960,31
499000 Comptes d'attente	490/1	126,00	
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>1.130.146,62</b>	<b>1.081.552,84</b>

## Valeurs EUR

	Codes	**/2019 - 12/2019	**/2018 - 06/2019
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	10/15	<b>436.883,27</b>	<b>461.041,25</b>
<b>I. Capital</b>	10	<b>610.002,00</b>	<b>610.002,00</b>
A. Capital souscrit	100	610.002,00	610.002,00
100000 Capital souscrit	100	610.002,00	610.002,00
B. Capital non appelé	101		
<b>II. Primes d'émission</b>	11		
<b>III. Plus-values de réévaluation</b>	12		
<b>IV. Réserves</b>	13		
A. Réserve légale	130		
B. Réserves indisponibles	131		
1. Pour actions propres	1310		
2. Autres	1311		
C. Réserves immunisées	132		
D. Réserves disponibles	133		
<b>V. Bénéfice (Perte) reporté(e)</b>	14	<b>(173.118,73)</b>	<b>(148.960,75)</b>
141000 Perte reportée (-)	14	(148.960,75)	(148.960,75)
* 140000 Résultat de la période en cours	14	(24.157,98)	
<b>VI. Subsidés en capital</b>	15		
<b>VII. Avance aux associés sur répartition de l'actif net</b>	19		
<b>PROVISIONS ET IMPOTS DIFFERES</b>	16		
<b>VIII. A. Provisions pour risques et charges</b>	160/5		
1. Pensions et obligations similaires	160		
2. Charges fiscales	161		
3. Grosses réparations et gros entretien	162		
4. Obligations environnementales	163		
5. Autres risques et charges	164/5		
<b>B. Impôts différés</b>	168		
<b>DETTES</b>	17/49	<b>693.263,35</b>	<b>620.511,59</b>
<b>IX. Dettes à plus d'un an</b>	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		
<b>X. Dettes à un an au plus</b>	42/48	<b>675.210,35</b>	<b>620.172,99</b>
A. Dettes à plus d'un an échéant dans l'année	42		
B. Dettes financières	43	300.000,00	183.000,00
1. Etablissements de crédit	430/8	300.000,00	183.000,00
430000 Ets de crédit -empr. en cpte à terme fix	430/8	300.000,00	183.000,00

## Valeurs EUR

	Codes	**/2019 - 12/2019	**/2018 - 06/2019
2. Autres emprunts	439		
C. Dettes commerciales	44	178.714,45	70.607,65
1. Fournisseurs	440/4	178.714,45	70.607,65
440000 Fournisseurs	440/4	178.714,45	38.933,18
444000 Factures à recevoir	440/4		31.674,47
2. Effets à payer	441		
D. Acomptes reçus sur commandes	46		
E. Dettes fiscales, salariales et sociales	45		69,44
1. Impôts	450/3		69,44
451900 TVA à payer - régularisation	450/3		69,44
2. Rémunérations et charges sociales	454/9		
F. Autres dettes	47/48	196.495,90	366.495,90
489000 C/C administrateurs, gérants	47/48	196.495,90	366.495,90
<b>XI. Comptes de régularisation</b>	492/3	<b>18.053,00</b>	<b>338,60</b>
492000 Charges à imputer	492/3	18.053,00	338,60
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>1.130.146,62</b>	<b>1.081.552,84</b>

**Valeurs EUR**

	Codes	**/2019 - 12/2019	**/2018 - 06/2019
<b>I. Ventes et prestations</b>	<b>70/76A</b>	<b>329.613,23</b>	<b>383.369,56</b>
A. Chiffre d'affaires	70	91.622,97	101.618,67
700000 Ventes et prestation de services	70	91.622,97	101.618,67
B. Variation des en-cours de fabrication, des produits finis et des commandes en cours d'exécution	71	237.990,26	281.750,89
712000 Variation en-cours de fabrication	71	324.222,23	195.518,92
713000 Variation produits finis	71	(86.231,97)	86.231,97
C. Production immobilisée	72		
D. Autres produits d'exploitation	74		
E. Produits d'exploitation non récurrents	76A		
<b>II. Coût des ventes et prestations</b>	<b>60/66A</b>	<b>348.825,11</b>	<b>393.998,84</b>
A. Approvisionnements et marchandises	60	163.260,25	222.154,82
1. Achats	600/8	163.260,25	222.154,82
603000 Sous-traitances générales	600/8	128.708,22	57.868,72
604000 Achats de marchandises	600/8	19.969,12	154.768,13
606000 Frais accessoires s/ marchandises	600/8	14.582,91	9.517,97
2. Variation des stocks (augmentation -, réduction +)	609		
B. Services et biens divers	61	177.130,26	155.908,85
611100 Loyers et chges loc. - Terrains	61	160.961,98	134.595,19
611180 Loyers et chges loc. s/ utilitaires	61	1.203,40	
611410 Entretien et rép. - Constructions	61	490,00	
611420 Sécurité & Hygiène	61		99,49
611520 Entretien et rép. - matériel	61	29,74	
612150 Carburant - voit. utilitaires	61	3.339,59	
612400 Imprimés et fourn. de bureau	61	180,00	45,80
612430 Petit matériel d'exploitation	61	68,18	
612520 Internet, site, hébergement, mail box	61	(18,59)	100,80
613210 Honoraires comptables - MAT	61	2.319,88	4.256,62
613240 Honoraires avocats	61		1.410,00
613280 Honoraires ingénieurs	61		4.986,00
613281 Autres honoraires	61	6.845,60	2.093,80
613282 Honoraires géomètre	61		111,00
613283 Honoraires Consultance Entras	61		4.640,00
613530 Assurance responsabilité civile	61	475,04	887,70
615100 Voyages, déplacements	61		297,30
615120 Participation à des cours, conférences, ..	61	30,00	
615220 Participation foires, expo., ...	61	173,32	
615300 Frais de publication légales	61	100,00	229,20
615400 Cotisation groupement professionnels	61	632,87	753,19
615410 Cotisation société	61	173,75	347,50
616600 Frais de restaurant	61	125,50	1.055,26
C. Rémunérations, charges sociales et pensions	62		
D. Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles	630	8.096,01	15.264,58
630000 Dot. amort. s/ frais d'établissement	630	3.711,22	6.212,87
630200 Dot. Amort. s/ imm. corporelles	630	4.384,79	9.051,71
E. Réductions de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances	631/4		
F. Provisions pour risques et charges (dotations +, utilisations et reprises -)	635/7		
G. Autres charges d'exploitation	640/8	338,59	670,59
640050 Précompte immobilier	640/8	338,59	670,59
H. Charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration	649		

Valeurs EUR

	Codes	**/2019 - 12/2019	**/2018 - 06/2019
I. Charges d'exploitation non récurrentes	66A		
<b>III. Bénéfice (Perte) d'exploitation</b>	9901	<b>(19.211,88)</b>	<b>(10.629,28)</b>
<b>IV. Produits financiers</b>	75/76B		
A. Produits financiers récurrents	75		
1. Produits des immobilisations financières	750		
2. Produits des actifs circulants	751		
3. Autres produits financiers	752/9		
B. Produits financiers non récurrents	76B		
<b>V. Charges financières</b>	65/66B	<b>4.946,10</b>	<b>793,96</b>
A. Charges financières récurrentes	65	4.946,10	793,96
1. Charges des dettes	650	4.098,71	750,00
650000 Intérêts s/Straight Loan BNP	650	4.098,71	750,00
2. Réductions de valeur sur actifs circulants autres que ceux visés sub. II.E. (dotations +,	651		
3. Autres charges financières	652/9	847,39	43,96
658200 Différences sur paiements	652/9		7,96
659000 Frais bancaires	652/9	847,39	36,00
B. Charges financières non récurrentes	66B		
<b>VI. Bénéfice (Perte) de l'exercice avant impôts</b>	9903	<b>(24.157,98)</b>	<b>(11.423,24)</b>
<b>VII. Prélèvements sur les impôts différés</b>	780		
<b>VIII. Transfert aux impôts différés</b>	680		
<b>IX. Impôts sur le résultat</b>	67/77		
A. Impôts	670/3		
B. Régularisations d'impôts et reprises de provisions fiscales	77		
<b>X. Bénéfice (Perte) de l'exercice</b>	9904	<b>(24.157,98)</b>	<b>(11.423,24)</b>
<b>XI. Prélèvements sur les réserves immunisées</b>	789		
<b>XII. Transfert aux réserves immunisées</b>	689		
<b>XIII. Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter</b>	9905	<b>(24.157,98)</b>	<b>(11.423,24)</b>



## Valeurs EUR

	Codes	**/2019 - 12/2019	**/2018 - 06/2019
<b>A. Bénéfice (Perte) à affecter</b>	9906	<b>(173.118,73)</b>	<b>(148.960,75)</b>
1. Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	(9905)	(24.157,98)	(11.423,24)
2. Bénéfice (Perte) reporté(e) de l'exercice précédent	14P	(148.960,75)	(137.537,51)
690000 Perte reportée de l'exercice précédent	14P		137.537,51
<b>B. Prélèvements sur les capitaux propres</b>	791/2		
1. sur le capital et les primes d'émission	791		
2. sur les réserves	792		
<b>C. Affectations aux capitaux propres</b>	691/2		
1. au capital et aux primes d'émission	691		
2. à la réserve légale	6920		
3. aux autres réserves	6921		
<b>D. Bénéfice (Perte) à reporter</b>	(14)	<b>(173.118,73)</b>	<b>(148.960,75)</b>
793000 Perte à reporter	(14)		148.960,75
<b>E. Intervention d'associés dans la perte</b>	794		
<b>F. Bénéfice à distribuer</b>	694/7		
1. Rémunération du capital	694		
2. Administrateurs ou gérants	695		
3. Employés	696		
4. Autres allocataires	697		
<b>HORS BILAN</b>			

**RISICOSCORE**

Technische criteria	Waarde	Ranking	Weging	Commentaar
Rijpheid/betrouwbaarheid van de technologie en voorspelbaarheid van de		2	5	Fotovoltaïsch = 5; Grote windmolen = 4; Hydro-elektriciteit = 4; Warmtekrachtkoppeling gas = 4; Warmtekrachtkoppeling biomassa = 3; Biovergassing = 2
Project status		1	4	In gebruik voor meer dan een jaar = 5; In gebruik voor minder dan een jaar = 3; In ontwikkeling / constructie = 1
Ervaring van de projectontwikkelaar		3	4	Eerste project
<b>TOTAL</b>		2,0		

Financiële criteria	Waarde	Ranking	Weging	Commentaar
Percentage eigen vermogen	34%	4	3	Inclusief subsidie! 0 tot 10% = 1; 10,1 tot 20% = 2; 20,1 tot 30% = 3; 30,1 tot 40% = 4; +40% = 5
Interne rentevoet (TIR of IRR)	8%	3	3	0 à 3% = Uitsluiting; 3,1 tot 5% = 1; 5,1 tot 7% = 2; 7,1 tot 9% = 3; 9,1 tot 11% = 4; +11% = 5
Min. dekkingsgraad van de schuld (TCD of DSCR)	111%	1	10	0 à 110% = Uitsluiting; 111 tot 115% = 1; 116 tot 120% = 2; 121 tot 125% = 3; 126 tot 140% = 4; +140% = 5
Dekkingsgraad van de schuld (TCD of DSCR)	128%	2	15	0 à 110% = Uitsluiting; 111 tot 115% = 1; 116 tot 120% = 2; 121 tot 125% = 3; 126 tot 140% = 4; +140% = 5
Respijtperiode	0	5	3	De rente gaat pas in vanaf 01/05/2020. 0 tot 3 maanden = 5; 4 tot 6 maanden = 4; 7 tot 9 maanden = 3; 10 tot 12 maanden = 2; 13 tot 15 maanden = 1
Type terugbetaling		3	5	Lineair aflossing van het kapitaal = 5; Annuitair aflossing van de Hoofdsom = 4; Terugbetaling van de Hoofdsom aan het eind = 2
Looptijd van de lening	144	1	3	0 tot 24 maanden = 5; 25 tot 48 maanden = 4; 49 tot 72 maanden = 3; 73 tot 96 maanden = 2; +97 maanden = 1
Garanties	0	1	10	Indien geen waarborg = 1; Indien wel waarborg = Graydon-score in % (62/100) gedeeld door 20 - Gediversifieerde portefeuille = 3
<b>TOTAL</b>		2,00		

Criteria	Ranking	Weging	Commentaar
Technische criteria	2,0	3	
Financiële criteria	2,0	5	
<b>TOTAAL</b>	2,00		

**RISICONIVEAU**
**4**
**Volgens analyse ECCO NOVA**
**Categorisering van het risico**

CATEGORIE 1 (ZEER LAAG)

Totale ranking hoger dan 4,5

CATEGORIE 2

Totale ranking tussen 3,5 en 4,5

CATEGORIE 3

Totale ranking tussen 2,5 en 3,5

CATEGORIE 4

Totale ranking tussen 1,5 en 2,5

CATEGORIE 5 (ZEER HOOG)

Totale ranking lager dan 1,5 (PROJECT NIET TOEGELATEN DOOR ECCO NOVA)

**Administratieve checklist**

**Commentaires**

Eén vergunning (bouw exploitatie)	<input checked="" type="checkbox"/>	
Erfdienstbaarheid voor de vestiging van de centrale	<input checked="" type="checkbox"/>	
Door het Gewest verleende subsidie	<input checked="" type="checkbox"/>	
Akkoord met de netbeheerder voor elektriciteit	<input checked="" type="checkbox"/>	
Akkoord met de netbeheerder voor gas	<input checked="" type="checkbox"/>	
LGO-wederverkoopovereenkomst	<input type="checkbox"/>	wordt uitgevoerd
Overeenkomst voor wederverkoop van gas	<input type="checkbox"/>	wordt uitgevoerd

## Attestation – Éligibilité au plan start-up

### 1. Préambule

Le plan start-up prévoit que « Celui qui octroie un prêt à une ou plusieurs société(s) via une plateforme de crowdfunding (« crédit crowdfunding ») bénéficiera d'un avantage fiscal sous la forme d'une exonération de précompte mobilier sur les intérêts des premiers 15.000 EUR prêtés par an. Pour un emprunt donné, l'exonération est valable pendant 4 ans. »

En tant que plateforme de financement alternatif (PFA) agréée, Ecco Nova peut commercialiser des offres éligibles au plan start-up.

Ce document a pour objectif de rappeler les conditions d'éligibilité afin que les porteurs de projet puissent attester de leur propre éligibilité.

### 2. Conditions d'éligibilité de l'emprunteur et de l'objet de l'emprunt<sup>1</sup>

L'exonération n'est applicable qu'aux intérêts de prêts d'une **durée minimale de 4 ans**, accordés à des '**petites' entreprises 'starters'** pour financer des **activités économiques nouvelles**. Sont visées :

- les sociétés qui répondent aux critères de l'article 1:24 du code des sociétés et des associations; ce qui veut dire que la société ne peut pas dépasser plus d'un des critères suivants : (1) nombre de travailleurs occupés, en moyenne annuelle : 50; (2) chiffre d'affaires annuel, hors TVA : 9.000.000 EUR; et (3) total du bilan : 4.500.000 EUR; "sauf si le nombre de travailleurs occupés, en moyenne annuelle, dépasse 100", auquel cas la société ne peut en aucun cas être considérée comme une PME; et
- les personnes physiques "qui satisfont *mutatis mutandis* aux critères dudit article 15".
- Pour les sociétés emprunteuses, la référence à l'article 15 du code des sociétés a pour conséquence que les critères doivent, le cas échéant, être appliqués '**sur une base consolidée**'. Une société qui est liée, au sens du code des sociétés, à une ou plusieurs autres doit par conséquent vérifier sur une base consolidée si elle répond, avec les sociétés auxquelles elle est apparentée, aux critères requis en matière de personnel, de chiffre d'affaires et de total du bilan. Si tel n'est pas le cas, le prêteur n'aura pas droit au nouveau régime d'exonération.
- Pour être considéré comme une 'petite' société au sens du code des sociétés, il faut répondre aux critères ci-dessus "pour le dernier et l'avant-dernier exercice clôturé".
- Par société 'starter', on entend une société enregistrée depuis 48 mois au plus dans la Banque-Carrefour des Entreprises (BCE) ou dans un registre similaire d'un autre état membre de l'EEE.

*Quid* si une société vient à peine d'être constituée ? Dans le cadre du '*tax shelter*' pour entreprises qui débutent, on accepte, par référence à l'article 15 du code des sociétés, qu'il soit procédé à une estimation en début d'exercice. En matière d'exonération des intérêts de prêts, l'exposé des motifs ne contient pas de précision similaire. Il semblerait pourtant logique qu'il soit procédé de la même façon (donc au moyen d'une estimation), jusqu'à ce qu'un dernier et un avant-dernier exercices aient été clôturés. On devrait procéder de la même façon à l'égard des personnes physiques (entreprises unipersonnelles).

<sup>1</sup> Source : article du fiscalogues du 26 juin 2015

Ni le projet de loi, ni l'exposé des motifs ne précisent ce qu'il advient si l'emprunteur est une 'PME' au moment où il emprunte les fonds, mais perd son statut de PME au cours d'une année ultérieure. Il semblerait logique que, pour déterminer s'il s'agit d'une PME, on se place au moment de l'octroi du crédit et que le prêteur conserve l'exonération des intérêts qu'il perçoit en rapport avec ce prêt, même si, au moment du paiement des intérêts au cours d'une année ultérieure, l'entreprise ne répond plus aux critères de la PME.

### 3. Conditions d'éligibilité des investisseurs<sup>2</sup>

L'exonération n'est applicable que dans le chef des prêteurs/**personnes physiques** qui octroient le crédit **en dehors de l'exercice de leur activité professionnelle**. L'exposé des motifs les décrit comme des "investisseurs privés indépendants" qui accordent le prêt "à titre privé" (*EdM*, n° 54-1125/001, p. 65-66).

Contrairement à ce qui est le cas pour le *tax shelter* pour l'acquisition d'actions ou parts de PME débutantes, il n'y a pas, dans le cadre de l'exonération fiscale des intérêts ici examinée, d'exclusion pour les dirigeants d'entreprise des emprunteurs. Ils peuvent donc, eux aussi, prêter des fonds à leur société par cette voie, et bénéficier de l'exonération fiscale des intérêts. L'exposé des motifs le confirme explicitement : "les entrepreneurs et les dirigeants de l'entreprise agissant à titre privé" peuvent également bénéficier de l'exonération (*EdM*, n° 54-1125/001, p. 66).

Il faut néanmoins tenir compte d'une subtilité : le projet de loi dit en effet que l'exonération des intérêts est applicable "sans préjudice de l'application de l'article 18, alinéa 1er, 4°, et alinéa 2", CIR 1992. Ce qui veut dire que le régime relatif aux avances productives d'intérêts demeure pleinement applicable.

Cela signifie concrètement que si le prêteur est actionnaire de la société emprunteuse ou exerce dans cette société une fonction de 'dirigeant d'entreprise' de la 'première sous-catégorie' (administrateur, gérant, liquidateur ou fonction analogue), les intérêts perçus peuvent, dans certaines circonstances, être requalifiés en dividendes.

Rappelons que le régime des avances productives d'intérêts n'est pas applicable si l'emprunteur est une société coopérative agréée par le Conseil national de la Coopération.

Les sociétés et (autres) personnes morales qui octroient des crédits sont explicitement exclues de l'exonération ici examinée.

**L'exonération est applicable aux intérêts "afférents à la première tranche de 9.965 EUR [à indexer], par année et par contribuable, de nouveaux prêts, [...] prêtés endéans une période de quatre années".**

Cette limite s'élèvera à 15.000 EUR après indexation pour l'exercice d'imposition 2016. **Pour un emprunt donné, l'exonération est valable pendant 4 ans.**

Il convient à chaque investisseur de tenir compte de cette limite pour déclarer ou non les intérêts perçus à travers les différents prêts qui auront été octroyés sur les différentes plateformes offrant cet avantage. Un avertissement sera mis en place pour informer les candidats investisseurs avant leur souscription.

Les intérêts de prêts visés qui seront distribués sans retenue du précompte mobilier, mais qui ne pourront pas bénéficier de l'exonération (du fait que la limite précitée de 15.000 euros est dépassée) devront de toute façon être mentionnés dans la déclaration à l'impôt des personnes physiques. Il convient à chaque investisseur de vérifier ces conditions qui ne peuvent être vérifiées ni par Ecco Nova ni par l'emprunteur qui distribuera les intérêts en exonération

<sup>2</sup> Source: article du fiscalogues du 26 juin 2015

d'impôts, tant que le prêteur n'aura pas dépassé la limite de 15.000 EUR (d'emprunts répondant aux conditions), ce qui est rendu impossible par le plafond de 5.000€ d'investissement par personne.

#### 4. Attestation

Je soussigné Lerat Angélique représentant la société Fis'CAL SRL gérant de la société MAT PARTNERS SRL atteste par la présente que la société Biométhane du bois d'Arnelle (BBA) SRL est bien éligible aux conditions du plan start-up.

Date : 30/01/2020.

Nom : Lerat

Prénom : Angélique.

Fonction : Comptable - fiscaliste

Signature :

