

AANBIEDING AAN HET PUBLIEK BETREFFENDE EEN INVESTERING IN DE PRODUCTIE VAN EEN AUDIOVISUEEL WERK OF PODIUMWERK ONDER HET TAX SHELTER-STELSEL

Aanbieding geldig van 8 maart 2022 tot en met 7 maart 2023
Aanbieding betreffende een minimale investering van € 10.000

WAARSCHUWING - Deze Aanbieding (hierna "de Aanbieding") is gebaseerd op de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 van het Wetboek van de Inkomstenbelastingen (hierna "WIB92") volgens dewelke een Belgische vennootschap (of een Belgische inrichting van een buitenlandse vennootschap) die deelneemt aan de financiering van een in aanmerking komend audiovisueel werk of podiumwerk, onder bepaalde voorwaarden en binnen bepaalde grenzen, kan genieten van een vrijstelling van haar belastbare basis ten belope van 421% van de geïnvesteerde bedragen. De Investering omvat een aantal risico's die in dit prospectus en zijn samenvatting (pagina's 9 en 13) worden beschreven.

De aandacht van de Investeerder wordt gevestigd op het voornaamste risico verbonden aan deze Aanbieding, met name dat van het niet of slechts gedeeltelijk verkrijgen van het fiscaal voordeel voorzien in het kader van het fiscale Tax Shelter-stelsel.

De verhouding tussen de opgehaalde Tax Shelter-fondsen waarvoor nog geen fiscaal attest werd afgeleverd en het eigen vermogen van de In Aanmerking Komende Tussenpersoon per 31/12/2020 is 34,09. Dit betekent dat het eigen vermogen van de Aanbieder 2,93% (1/34,09) dekt van de opgehaalde fondsen die nog niet door de administratie zijn gecontroleerd. Per 31/12/2019 bedroeg deze verhouding 24,05 en dekte het eigen vermogen 4,16% (1/24,05) van de opgehaalde fondsen die nog niet door de Cel werden gecontroleerd.

De aandacht van de Investeerder wordt eveneens gevestigd op het feit dat deze Aanbieding geen deelname inhoudt in het kapitaal van de Aanbieder, met name uFund. De Investering bestaat uit een storting van fondsen zonder terugbetaling ervan op termijn, met als doel een Tax Shelter-Attest te verkrijgen dat verband houdt met een in aanmerking komend werk, in ruil waarvoor de Investeerder geniet van een premie en de Aanbieder zich ertoe verbindt zijn verplichtingen als beschreven in het prospectus na te leven teneinde de Investeerder het Tax Shelter-Attest en het daarmee verbonden fiscaal voordeel te laten verkrijgen. De In Aanmerking Komende Productivennootschap is verantwoordelijk voor het naleven van de voorwaarden met het oog op het verkrijgen van het Tax Shelter-Attest.

Elke Investeerder dient na te gaan of hij voldoet aan alle wettelijke voorwaarden om te kunnen investeren op basis van de Aanbieding en om ten volle te kunnen genieten van het fiscaal voordeel waar hij aanspraak op zou kunnen maken ingevolge de Investering die hij in het kader van de Aanbieding zou doen. Elke Investeerder dient ook kennis te nemen van het gehele prospectus alvorens een investeringsbeslissing te nemen. Elke Investeerder dient tevens kennis te nemen van het prospectus in zijn geheel alvorens een investeringsbeslissing te nemen.

Afhankelijk van de aanslagvoet waaraan de Investeerder onderworpen is, kan het globale rendement van het fiscaal voordeel en de bijkomende premie waarvan sprake in dit prospectus lager of zelfs negatief zijn (tot maximum -10,99%).

De winsten zijn ook afhankelijk van de datum en de duur van de Investering. De beoogde winst waarvan sprake in dit prospectus is gebaseerd op de veronderstelling (i) van een storting uiterlijk ontvangen op 30 juni 2022 en zal moeten worden herberekend indien de storting na die datum plaatsvindt, op basis van het Euribortarief dat vervolgens van toepassing is; en (ii) van een investeringsduur van 18 maanden, daar de winst lager is indien de duur minder dan 18 maanden bedraagt. Het maximale bedrag van de Aanbieding is € 50.000.000.

PROSPECTUS

van 8 maart 2022

AANBIEDING AAN HET PUBLIEK BETREFFENDE EEN INVESTERING IN DE PRODUCTIE VAN EEN AUDIOVISUEEL WERK OF PODIUMWERK ONDER HET "TAX SHELTER"-STELSEL

uFund nv - Louizalaan 235 - 1050 Brussel - Ondernemingsnummer: 0864.795.481

GOEDKEURING DOOR DE FSMA

Met toepassing van artikel 8 van de Belgische wet van 11 juli 2018 op de aanbieding van beleggingsinstrumenten aan het publiek en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt (zoals gewijzigd), *juncto* artikel 20 van Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 betreffende het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereglementeerde markt worden toegelaten, zoals gewijzigd bij Verordening (EU) 2021/337 van het Europees Parlement en de Raad van 16 februari 2021 (de "**Prospectusverordening**"), heeft de Autoriteit voor Financiële diensten en Markten (de "**FSMA**") dit prospectus (het "**Prospectus**") op 8 maart 2022 goedgekeurd.

Het Prospectus is goedgekeurd door de FSMA als bevoegde autoriteit overeenkomstig de Prospectusverordening.

De FSMA keurt dit Prospectus enkel goed wanneer is voldaan aan de in de Prospectusverordening neergelegde normen inzake volledigheid, begrijpelijkheid en consistentie.

Deze goedkeuring door de FSMA mag niet worden beschouwd als een positief advies over uFund nv, noch over de kwaliteit van de financiële verrichting die het voorwerp uitmaakt van het Prospectus.

Overeenkomstig artikel 23 van de Prospectusverordening wordt elke met de informatie in het Prospectus verband houdende belangrijke nieuwe factor, materiële vergissing of materiële onnauwkeurigheid die op de beoordeling van de beleggingsinstrumenten van invloed kan zijn en zich voordoet of geconstateerd wordt tussen het tijdstip van goedkeuring van het Prospectus en het tijdstip van de afsluiting van de Aanbieding, zonder onnodige vertraging vermeld in een aanvulling van het Prospectus. In voorkomend geval beschikt de In Aanmerking Komende Investeerder over drie werkdagen na de publicatie van de aanvulling om zijn aanvaarding in te trekken, (i) op voorwaarde dat hij een Algemene Overeenkomst (en nog geen Bijzondere Overeenkomst) ondertekende of (ii) op voorwaarde dat hij een Bijzondere Overeenkomst ondertekende tussen de nieuwe factor en de datum van goedkeuring van de aanvulling. De Raamovereenkomst bestaat uit twee delen, met name de Algemene Overeenkomst waarin de algemene voorwaarden zijn opgenomen die eigen zijn aan elke Investering en de Bijzondere Overeenkomst ter identificatie van het In Aanmerking Komend Werk waaraan de Investering wordt toegewezen.

Dit prospectus kan in het Frans en in het Nederlands worden geraadpleegd op de website www.ufund.be. De goedkeuring van de FSMA heeft betrekking op de Franstalige versie. In geval van tegenstrijdigheden of verschillen tussen de Franstalige en Nederlandstalige versies, zal de Franstalige versie steeds de doorslag geven. uFund is verantwoordelijk voor de Nederlandse vertaling van dit prospectus. In het kader van hun contractuele betrekkingen met uFund, mogen investeerders zich beroepen op deze Nederlandstalige versie. Het prospectus wordt kosteloos ter beschikking gesteld op eenvoudig verzoek van de Investeerders via het e-mailadres investorsupport@ufund.be en is beschikbaar op de zetel van uFund, gevestigd te 1050 Brussel, Louizalaan 235.

Als verantwoordelijke voor dit Prospectus verklaart de Aanbieder dat, voor zover hem bekend, de informatie in het Prospectus in overeenstemming is met de werkelijkheid en dat in het Prospectus geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het Prospectus zou wijzigen.

INHOUDSOPGAVE

I. SAMENVATTING VAN HET PROSPECTUS	5
RUBRIEK 1 - INLEIDING	5
1.1 Naam en internationale identificatiecode (ISIN-code) van het Tax Shelter-product	5
1.2 Identiteit en contactgegevens van de Aanbieder	5
1.3 Bevoegde autoriteit en goedkeuring van het Prospectus.....	5
1.4 Waarschuwingen	5
RUBRIEK 2 - ESSENTIELLE INFORMATIE OVER DE AANBIEDER.....	5
2.1 Wie is de Aanbieder van het Tax Shelter-product?	5
2.2 Wat is de essentiële financiële informatie over de Aanbieder?.....	6
2.3 Wat zijn de voornaamste risico's specifiek voor de Aanbieder?.....	7
RUBRIEK 3 - ESSENTIELLE INFORMATIE OVER TAX SHELTER	8
3.1 Wat zijn de hoofdkenmerken van Tax Shelter?.....	8
3.2 Waar zal Tax Shelter worden verhandeld?	8
3.3 Is er aan Tax Shelter een garantie verbonden?	8
3.4 Wat zijn de voornaamste risico's specifiek voor Tax Shelter?	9
RUBRIEK 4 - ESSENTIELLE INFORMATIE OVER DE AANBIEDING	11
4.1 Volgens welke voorwaarden en welk tijdschema kan ik in Tax Shelter investeren?.....	11
4.2 Waarom wordt dit prospectus opgesteld?	11
II. RISICOFACTOREN.....	13
A. RISICOFACTOREN VERBONDEN AAN TAX SHELTER	13
1. Risico's verbonden aan de investering	13
2. Risico verbonden met de sector – instabiliteit van de wetgeving en interpretatieverschillen	17
3. Het risico bestaat dat de In Aanmerking Komende Investeerder zijn fiscaal voordeel verliest bij de niet-voltooiing van het betrokken In Aanmerking Komend Werk.....	18
B. RISICOFACTOREN VERBONDEN AAN UFUND.....	18
1. Risico verbonden aan de financiële stabiliteit van uFund	18
2. Risico verbonden aan de intrekking van de erkenningen van uFund als In Aanmerking Komende Tussenpersoon of Umedia Production als In Aanmerking Komende Productievennootschap	20
3. De financiële stabiliteit van uFund kan in het gedrang komen omwille van de financiële afhankelijkheid ten aanzien van Umedia Production voor de financiering van de In Aanmerking Komende Audiovisuele Werken.....	20
4. Risico verbonden aan de gevolgen van het faillissement van een coproducent.....	20
C. RISICOFACTOREN VERBONDEN AAN DE TAX SHELTER-VERZEKERING TER DEKKING VAN HET FISCAAL VOORDEEL	21
1. Het risico bestaat dat de In Aanmerking Komende Investeerder de compensatie van het volledige of gedeeltelijke verlies van het fiscaal voordeel niet verkrijgt in geval van interpretatieverschillen betreffende de uitsluitingen of een andere reden van niet-tussenkomst van de verzekeraar	21
2. Het risico bestaat dat de In Aanmerking Komende Investeerder de compensatie van het volledige of gedeeltelijke verlies van het fiscaal voordeel niet verkrijgt in geval van financiële instabiliteit of faillissement van de verzekeraar.....	21
III. BEPERKING VAN DE RISICO'S - VERZEKERINGEN	23
A. BEPERKING VAN DE RISICO'S VERBONDEN AAN DE INVESTERING	23
1. Tax Shelter-verzekering ter dekking van het fiscaal voordeel	23
2. Voorzorgsmaatregelen inzake de naleving van de voorwaarden van de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 WIB92.....	24
3. Overige risicobeperkende mechanismen ingevoerd door uFund	25
B. BERPEKING VAN HET RISICO VAN VERLIES VAN HET FISCAAL VOORDEEL BIJ NIET-VOLTOOIING VAN HET IN AANMERKING KOMEND WERK.....	25
1. Due diligences voor elk In Aanmerking Komend Werk	25

2. Garanties van goede afloop van het In Aanmerking Komend Werk.....	25
IV. DE AANBIEDER - VERANTWOORDELijke VAN HET PROSPECTUS	28
A. VOORSTELLING.....	28
1. Benaming, zetel, rechtsvorm en doel	28
2. Activiteiten	28
3. Aandeelhouderschap.....	30
4. Organisatiestructuur.....	30
5. Bestuurders	31
6. Vergoeding van uFund.....	31
7. Wettelijke auditors	31
8. Geschillen	31
B. FINANCIËLE GEGEVENS.....	32
1. Jaarrekeningen	32
2. Tussentijdse resultaten per 30/09/2021.....	38
V. DOELGROEP VAN DE AANBIEDING	43
VI. KENMERKEN VAN DE AANBIEDING	45
A. INVESTERING IN EEN IN AANMERKING KOMEND WERK IN DE ZIN VAN DE ARTIKELEN 194TER, 194TER/1 EN 194TER/2 WIB92.....	45
1. Bedrag en grondslag voor de berekening van de Investering.....	45
2. Modaliteiten van de Investering.....	46
3. Voordelen van een vroegtijdige Inschrijving: spreiding van de stortingen	46
B. FISCAAL VOORDEEL INGEVOLGE DE GEDANE INVESTERING	47
1. Vereiste voorwaarden voor het verkrijgen van het fiscaal voordeel krachtens de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 WIB92.....	47
2. Voorlopige vrijstelling, waarde van het Tax Shelter-attest en definitieve belastingvrijstelling	49
3. Chronologie en schema van de wettelijke voorwaarden voor het verkrijgen van het fiscaal voordeel	50
4. Cijfervoorbeeld van de belastingbesparing voor de In Aanmerking Komende Investeerder in functie van de aanslagvoet	51
C. RENDEMENT VAN DE INVESTERING	52
1. Fiscaal voordeel.....	52
2. Bijkomende premie	53
D. FORMALITEITEN EN VERSCHILLEnde STAPPEN VAN DEZE AANBIEDING	53
1. Selectie van de In Aanmerking Komende Werken.....	53
2. Ondertekening van de Raamovereenkomst	53
3. Bijkomende inschrijvingsverbintenis	54
4. Ondertekening van de Bijzondere Overeenkomst(en) en storting van de Investering	54
5. Samenvatting van de verschillende stappen van de Aanbieding	54
E. BIJKOMENDE INFORMATIE BETREFFende DE AANBIEDING	55
1. Structuur van de Aanbieding	55
2. Redenen van de Aanbieding	55
3. Periode van de Aanbieding	55
4. Toepasselijk recht en rechterlijke bevoegdheid voor de raamovereenkomsten	55
5. Belang van natuurlijke personen en rechtspersonen die deelnemen aan de Aanbieding	55
6. Maximaal bedrag van de Aanbieding	55
VII. TOTAL CARE DIENSTVERLENING	57
VIII. LEXICON	59
IX. LIJST VAN BIJLAGEN	64

I. SAMENVATTING VAN HET PROSPECTUS

RUBRIEK 1 - INLEIDING

1.1 Naam en internationale identificatiecode (ISIN-code) van het Tax Shelter-product

Deze aanbieding is gebaseerd op de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 WIB92 en heeft betrekking op het Tax Shelter-product dat niet het voorwerp uitmaakt van een aanvraag tot toelating tot de handel op een gereglementeerde markt of op een gelijkwaardige markt en beschikt bijgevolg niet over een ISIN-code of een gelijkwaardige code.

1.2 Identiteit en contactgegevens van de Aanbieder

De Aanbieder van dit Prospectus is uFund nv (“**uFund**” of de “**Aanbieder**”), een naamloze vennootschap waarvan de zetel gevestigd is te 1050 Brussel, Louizalaan 235, met als ondernemingsnummer 0864.795.481 (RPR Brussel). De website van uFund is www.ufund.be. Haar telefoonnummer is +32(0)2 372 91 40.

1.3 Bevoegde autoriteit en goedkeuring van het Prospectus

De Franstalige versie van dit Prospectus werd op 8 maart 2022 goedgekeurd door de FSMA, waarvan de kantoren gelegen zijn te 1000 Brussel, Congresstraat 12-14.

1.4 Waarschuwingen

De Samenvatting moet worden gelezen als een inleiding tot het Prospectus.

Iedere beslissing om in Tax Shelter te investeren moet gebaseerd zijn op een bestudering van het gehele Prospectus door de In Aanmerking Komende Investeerder.

Er bestaat een risico dat de In Aanmerking Komende Investeerder de rendementen zoals hieronder beschreven in de kenmerken van het Tax Shelter-product (zie punt 3.1. van Rubriek 3 van de Samenvatting) niet of slechts gedeeltelijk zou behalen. In geval van gedeeltelijk of volledig verlies van het fiscaal voordeel kan de In Aanmerking Komende Investeerder enerzijds zijn Investering niet terugverdienen, maar kan hij tevens meer verliezen indien er nalatigheidsintresten verschuldigd zijn op de voorlopig vrijgestelde belasting.

Wanneer een vordering met betrekking tot de informatie in het Prospectus bij een rechterlijke instantie aanhangig wordt gemaakt, bestaat de kans dat de In Aanmerking Komende Investeerder die als eiser optreedt volgens het nationale recht van de lidstaten, de kosten voor de vertaling van het Prospectus moet dragen voordat de rechtsvordering wordt ingesteld. Alleen de personen die de Samenvatting, met inbegrip van een vertaling ervan, hebben ingediend, kunnen wettelijk aansprakelijk worden gesteld en uitsluitend indien de Samenvatting, wanneer zij samen met de andere delen van het Prospectus wordt gelezen, misleidend, inaccuraat of inconsistent is, of indien zij, wanneer zij samen met de andere delen van het Prospectus wordt gelezen, niet de essentiële informatie bevat ter ondersteuning van de In Aanmerking Komende Investeerders wanneer zij overwegen in Tax Shelter te investeren.

Tenzij anders bepaald in de Samenvatting, hebben de begrippen met een hoofdletter de betekenis zoals aangegeven in het Prospectus.

RUBRIEK 2 - ESSENTIELLE INFORMATIE OVER DE AANBIEDER

2.1 Wie is de Aanbieder van het Tax Shelter-product?

a. Rechtsvorm, recht waaronder de Aanbieder werkt en land van oprichting

uFund is een in België opgerichte naamloze vennootschap naar Belgisch recht. Haar zetel is gevestigd te 1050 Brussel, Louizalaan 235 (België) en haar ondernemingsnummer is 0864.795.481.

b. Hoofdactiviteiten

uFund maakt deel uit van de Umedia Groep, waarvan Umedia Group bv het moederbedrijf is (“**Umedia Groep**”). Binnen de Umedia Groep treden twee vennootschappen op in het kader van de Tax Shelter-operatie: uFund als In Aanmerking Komende Tussenpersoon en Umedia Production nv (“**Umedia Production**”) als In Aanmerking Komende Productivenootschap wanneer de Raamovereenkomst betrekking heeft op een In Aanmerking Komend Audiovisueel Werk.

uFund is de In Aanmerking Komende Tussenpersoon in de zin van artikel 194ter, § 1, 3° WIB92, met name “*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 productivenootschap 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*”.

Als In Aanmerking Komende Tussenpersoon brengt uFund potentiële In Aanmerking Komende Investeerders in contact met de productie van de desbetreffende In Aanmerking Komende Werken. uFund fungeert dus als aanspreekpunt voor

de In Aanmerking Komende Investeerders: ze heeft de nodige teams ter beschikking voor het promoten van haar Tax Shelter-product, het beantwoorden van de vragen van de In Aanmerking Komende Investeerders, het beheer van de contracten en overige documenten ter administratieve afhandeling van de Tax Shelter-operaties, en meer in het algemeen voor het opvolgen van de Investeringen.

c. Belangrijkste aandeelhouders

Aandeelhouders	Aantal aandelen	Aandeelhouderschap (afgerond)
Umedia Group bv	3.006	55,7%
Kaya & Co bv	1.503	27,8%

d. Voornaamste bestuurders

De raad van bestuur van de Aanbieder is momenteel als volgt samengesteld:

Naam	Begin mandaat	Einde mandaat	Functie
Umedia Group bv, vertegenwoordigd door Jeremy Burdek	28-06-2021	22-06-2026	Bestuurder
Risk Return bv, vertegenwoordigd door Edouard Nouvellon	02-04-2020	GAV 2026	Bestuurder
And Finance For All bv, vertegenwoordigd door Laurent Jacobs	02-04-2020	GAV 2026	Gedelegeerd bestuurder
10/9 Films bv, vertegenwoordigd door Bastien Sirodot	02-04-2020	GAV 2026	Gedelegeerd bestuurder

e. Wettelijke auditors

PwC Bedrijfsrevisoren bv, vertegenwoordigd door Michaël Focant, werd als commissaris van uFund aangesteld voor de jaren 2018, 2019 en 2020.

Het mandaat van PwC Bedrijfsrevisoren bv kwam tot een einde en bij de algemene vergadering van aandeelhouders van 28 juni 2021, werd de bv DGST & Partners bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door Fabio Crisi, en met zetel gevestigd te 1170 Watermaal-Bosvoorde, Emile Van Beccelaerlaan 28A, bus 71, aangesteld als commissaris van uFund en dit voor een periode van 3 jaar te rekenen vanaf het jaar 2021 en tot de datum van de algemene vergadering ter goedkeuring van de jaarcijfers die afsluiten op 31 december 2023.

2.2 Wat is de essentiële financiële informatie over de Aanbieder?

a. Balans en resultatenrekening

➤ uFund

Maatstaf van financiële prestatie	2019	2020	30/09/2020	30/09/2021
EBITDA ¹	2.636.756 €	899.943 €	-1.730.643 €	-346.287 €
Balansgegevens	2019	2020	30/09/2020	30/09/2021
Netto financiële schuld ²	-6.382.020 €	-1.631.268 €	-283.723 €	1.714.881 €
Current ratio ³	0,7	0,7	0,4	0,5
Verhouding balanstotaal en eigen vermogen ⁴	6,1	7,3	9,2	6,6
Rentedekkingsratio ⁵	-16,5	-13,2	-63,2	-16,9
Kasstroomoverzicht	2019	2020	30/09/2020	30/09/2021
Nettokasstromen uit bedrijfsactiviteiten ⁶	1.759.542 €	-2.699.672 €	-2.768.265 €	-477.687 €
Nettokasstromen uit financieringsactiviteiten (met inbegrip van de Tax Shelter-activiteit) ⁷	140.470 €	-1.654.146 €	-2.998.239 €	-3.352.523 €
Nettokasstromen uit beleggingsactiviteiten ⁸	-1.991.157 €	-31.241 €	-31.240 €	0 €

¹ EBITDA is berekend als: "Winst van het boekjaar vóór belasting" - "Waardeverminderingen op handelsvorderingen" - "Financieel Resultaat" - "Afschrijvingen op vaste activa"

² De netto financiële schuld is als volgt berekend: "Financiële schulden op meer dan één jaar" + "Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen" + "Schulden op ten hoogste één jaar" - "Liquide middelen". De "Liquide middelen" omvatten de te investeren Tax Shelter-fondsen.

³ De current ratio is als volgt berekend: "Vlottende Activa" / "Vlottende Passiva". De Vlottende Activa omvatten de rubrieken: "Handelsvorderingen op ten hoogste één jaar" + "Overige vorderingen op ten hoogste één jaar" + "Liquide middelen" + "Overlopende rekeningen". De Vlottende Passiva omvatten de rubrieken: "Financiële schulden op ten hoogste één jaar" + "Handelsschulden op ten hoogste één jaar" + "Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten" + "Overige schulden op ten hoogste één jaar" + "Overlopende rekeningen".

⁴ De verhouding tussen het balanstotaal en het eigen vermogen is berekend als: "Totaal van de passiva" / "Eigen vermogen"

⁵ De rentedekkingsratio is berekend als: "EBIT / Financieel Resultaat"

⁶ Berekend als "Winst / (Verlies) van het boekjaar vóór belasting" - "Afschrijvingen op vaste activa" - "Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten" - "Financieel Resultaat" + "Variatie in de behoefte aan werkcapitaal"

⁷ Berekend als "Activiteit Tax Shelter fondsenwerving en financiering" + "Terugbetaling kredietlijnen" + "Financieel Resultaat"

⁸ Aankoop van vaste activa

➤ *Umedia Production*

Maatstaf van financiële prestatie	2019	2020	30/09/2020	30/09/2021
EBITDA ⁹	-1.539.194 €	-959.637 €	-348.353 €	-241.863 €
Balansgegevens	2019	2020	30/09/2020	30/09/2021
Netto financiële schuld ¹⁰	-1.320.556 €	-430.164 €	-916.194 €	-5.714.013 €
Current ratio ¹¹	1,0	1,0	1,0	1,0
Verhouding balanstotaal en eigen vermogen ¹²	20,3	26,6	16,6	23,9
Rentedekkingsratio ¹³	-35,4	-77,6	-7,1	-3,8
Kasstroomoverzicht	2019	2020	30/09/2020	30/09/2021
Nettokasstromen uit bedrijfsactiviteiten ¹⁴	-2.104.357 €	-667.738 €	-583.412 €	5.132.442 €
Nettokasstromen uit financieringsactiviteiten ¹⁵	-425.225 €	-48.795 €	-57.248 €	-391.592 €
Nettokasstromen uit beleggingsactiviteiten ¹⁶	145.100 €	-209.157 €	200.000 €	179.138 €

b. Pro forma financiële informatie

Niet van toepassing.

c. Beschrijving van enig voorbehoud in de controleverklaring betreffende de historische financiële informatie

Niet van toepassing.

2.3 Wat zijn de voornaamste risico's specifiek voor de Aanbieder?

De Aanbieder is van mening dat de onderstaande elementen de voornaamste risicofactoren zijn die specifiek voor hem gelden:

a. Risico verbonden aan de financiële stabiliteit van uFund

Zoals uiteengezet in rubriek 2.1. b. van de Samenvatting, brengt uFund als In Aanmerking Komende Tussenpersoon potentiële In Aanmerking Komende Investeerders in contact met de productie van de desbetreffende In Aanmerking Komende Werken. Deze activiteit vormt de belangrijkste bron van inkomsten voor uFund.

Deze huidige afhankelijkheid van uFund ten aanzien van één type diensten (met name het zoeken van Tax Shelter-fondsen dat jaarlijks wordt herhaald) vormt een risico met betrekking tot de stabiliteit van de financiële resultaten van uFund.

Gezien de financiële afhankelijkheid tussen de entiteiten van de Umedia Groep, zou het faillissement van uFund kunnen leiden tot het faillissement van Umedia Production.

Het rendement van een Tax Shelter-investering bestaat uit een fiscaal voordeel (de voorlopige belastingvrijstelling wordt slechts definitief en onvoorwaardelijk wanneer het Tax Shelter-Attest is afgeleverd) en een bijkomende premie.

In geval van faillissement van uFund en/of Umedia Production, bestaat het risico dat de In Aanmerking Komende Investeerder het Tax Shelter-Attest met betrekking tot zijn Investering niet verkrijgt en de bijkomende premie niet ontvangt.

De verhouding tussen de opgehaalde Tax Shelter-fondsen waarvoor nog geen fiscaal attest werd afgeleverd en het eigen vermogen van de In Aanmerking Komende Tussenpersoon per 31/12/2020 is 34,09. Dit betekent dat het eigen vermogen van de Aanbieder 2,93% (1/34,09) dekt van de opgehaalde fondsen die nog niet door de administratie zijn gecontroleerd. Per 31/12/2019 bedroeg deze verhouding 24,05 en dekte het eigen vermogen 4,16% (1/24,05) van de opgehaalde fondsen die nog niet door de Cel werden gecontroleerd.

b. Risico verbonden aan de intrekking van de erkenningen van uFund als In Aanmerking Komende Tussenpersoon of Umedia Production als In Aanmerking Komende Productievennootschap

Een intrekking van de erkenning van uFund als In Aanmerking Komende Tussenpersoon zou tot gevolg hebben dat ze geen nieuwe inschrijvingen op de Aanbieding kan aanvaarden.

⁹ EBITDA is berekend als: "Winst van het boekjaar vóór belasting" – "Waardeverminderingen op handelsvorderingen" – "Financieel Resultaat" – "Afschrijvingen op vaste activa"

¹⁰ De netto financiële schuld is als volgt berekend: "Financiële schulden op meer dan één jaar" + "Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen" + "Schulden op ten hoogste één jaar" – "Liquide middelen"

¹¹ De current ratio is als volgt berekend: "Vlottende Activa" / "Vlottende Passiva". De Vlottende Activa omvatten de rubrieken: "Handelsvorderingen op ten hoogste één jaar" + "Overige vorderingen op ten hoogste één jaar" + "Liquide middelen" + "Overlopende rekeningen". De Vlottende Passiva omvatten de rubrieken: "Financiële schulden op ten hoogste één jaar" + "Handelsschulden op ten hoogste één jaar" + "Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten" + "Overige schulden op ten hoogste één jaar" + "Overlopende rekeningen".

¹² De verhouding tussen het balanstotaal en het eigen vermogen is berekend als: "Totaal van de passiva" / "Eigen vermogen"

¹³ De rentedekkingsratio is berekend als: "(EBIT + Dividenden) / (Financieel Resultaat - Dividenden – "Waardeverminderingen op deelnemingen")

¹⁴ Berekend als "Winst / (Verlies) van het boekjaar vóór belasting" - "Afschrijvingen op vaste activa" - "Waardeverminderingen op handelsvorderingen" - "Waardeverminderingen op deelnemingen" - "Meerwaarden op de overdracht van deelnemingen" – "Ontvangen dividenden" - "Financieel Resultaat" + "Variatie in de behoeftte aan werkkapitaal"

¹⁵ Berekend als "Terugbetaling van kredietlijnen" + "Financieel Resultaat"

¹⁶ Berekend als volgt: "Aankoop van vaste activa" + "Verkoop van deelnemingen" + "Ontvangen dividenden"

Op dezelfde wijze zou een intrekking van de erkenning van Umedia Production als In Aanmerking Komende Productievennootschap tot gevolg hebben dat ze geen nieuwe Coproductieakkoorden kan sluiten.

Een intrekking van deze erkenningen zou een negatieve en significante impact kunnen hebben de financiële stabiliteit van deze twee vennootschappen of zelfs kunnen leiden tot hun faillissement. In dit verband verwijzen we naar punt a. hierboven.

RUBRIEK 3 - ESSENTIELLE INFORMATIE OVER TAX SHELTER

3.1 Wat zijn de hoofdkenmerken van Tax Shelter?

a. Aard van Tax Shelter

Tax Shelter is een fiscale stimulans gebaseerd op de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 WIB92 volgens dewelke een Belgische vennootschap kan investeren in de productie van audiovisuele werken en podiumwerken in België.

Het rendement van een Tax Shelter-Investering is bij wet bepaald en is onafhankelijk van de opbrengsten van het In Aanmerking Komend Werk, waardoor de In Aanmerking Komende Investeerders noch rechtstreeks noch onrechtstreeks een winstdeling kunnen genieten op basis van de resultaten van het In Aanmerking Komend Werk.

Dit rendement bestaat uit twee delen: een fiscaal voordeel en een bijkomende premie. De aandacht van de In Aanmerking Komende Investeerder wordt gevestigd op het feit dat er bij de weergave van de rendementen in de Aanbieding geen rekening wordt gehouden met het tijdstip van de geldstromen en dat deze met name afhankelijk zijn van het moment waarop de In Aanmerking Komende Investeerder het fiscaal voordeel verkrijgt. Deze rendementen zijn bijgevolg niet actuarieel.

b. Valuta, coupure, aantal uitgegeven producten en looptijd

Niet van toepassing.

c. Aan Tax Shelter verbonden rechten

- Fiscaal voordeel

De In Aanmerking Komende Investeerder geniet in eerste instantie van een voorlopige vrijstelling ten belope van 421% van de sommen waarvoor hij zich heeft verbonden ze te storten.

De In Aanmerking Komende Investeerder kan onmiddellijk van dit fiscaal voordeel genieten voor het jaar waarin hij de Raamovereenkomst heeft ondertekend. In de wet is echter bepaald dat deze vrijstelling voorlopig is en slechts definitief wordt toegekend indien het Tax Shelter-Attest wordt afgeleverd door de bevoegde diensten en dit uiterlijk op 31 december van het vierde jaar volgend op het jaar waarin de Raamovereenkomst wordt ondertekend, voor zover is voldaan aan de in de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 WIB92 voorziene voorwaarden en grenzen.

- Bijkomende premie

Bovenop het fiscaal voordeel dat de In Aanmerking Komende Investeerder onmiddellijk ontvangt, betaalt uFund aan de In Aanmerking Komende Investeerder een bijkomende premie die wordt berekend op basis van de door de In Aanmerking Komende Investeerder aan de In Aanmerking Komende Tussenpersoon effectief betaalde som:

- pro rata van de verlopen dagen;
- op basis van een rentevoet die gelijk is aan het gemiddelde van EURIBOR 12 maanden van de laatste dag van elke maand van het kalenderhalfjaar dat voorafgaat aan de effectieve betaling van de Investering, verhoogd met 450 basispunten.

De bijkomende premie loopt over een periode van maximaal 18 maanden en wordt betaald na het verstrijken van een periode van 18 maanden volgend op de storting van de Investering. Indien het Tax Shelter-Attest wordt overgemaakt vóór het verstrijken van deze periode van 18 maanden, zal de bijkomende premie worden berekend pro rata van de verlopen maanden en zal deze worden uitbetaald op de afleveringsdatum van het attest.

Overeenkomstig artikel 194ter WIB92 wordt de bijkomende premie gestort door de In Aanmerking Komende Productievennootschap. In het kader van de Aanbieding en met instemming van de Cel Tax Shelter (zoals hierna bepaald), wordt deze bijkomende premie echter rechtstreeks gestort door de Aanbieder zodat alle geldstromen naar de In Aanmerking Komende Investeerders kunnen worden gecentraliseerd.

d. Beperkingen van de vrije verhandelbaarheid van Tax Shelter

Een Tax Shelter-Investering kan niet worden overgedragen.

3.2 Waar zal Tax Shelter worden verhandeld?

Tax Shelter zal niet het voorwerp uitmaken van een aanvraag tot toelating tot de handel op een geregellementeerde markt of op een MTF.

3.3 Is er aan Tax Shelter een garantie verbonden?

a. Aard en reikwijdte van de garantie

Aan het fiscaal voordeel en de bijkomende premie is geen garantie verbonden in de zin van bijlage 21 van de Prospectusverordening.

uFund sluit echter voor elke Investering een verzekering af bij Circles Group ter compensatie van het volledige of gedeeltelijke verlies van het fiscaal voordeel.

Overeenkomstig de algemene voorwaarden opgenomen in bijlage 10 van dit Prospectus, dekt de verzekering van Circles Group het volledige of gedeeltelijke verlies van het fiscaal voordeel van de In Aanmerking Komende Investeerder. In het geval dat de In Aanmerking Komende Productievennootschap binnen de wettelijke termijnen het Tax Shelter-Attest, dat hij aan de verzekerde In Aanmerking Komende Investeerder moest overhandigen, niet ontvangen heeft voor elke reden ander dan deze opgenomen in de uitsluitingen van de waarborg, zal Circles Group de In Aanmerking Komende Investeerder vergoeden voor een bedrag gelijk aan het niet-ontvangen bedrag van het fiscaal voordeel. De wettelijke verwijlinteressen op de te betalen belastingen en het bedrag van de belasting geheven op de verzekeringsvergoeding worden aan deze vergoeding toegevoegd.

Deze verzekering zal kunnen worden ingeroepen zelfs in geval van faillissement van de Aanbieder of van de in aanmerking komende productievennootschap, steeds binnen de grenzen van de verzekeringsuitsluiting.

De voornaamste uitsluitingen zijn:

- In het geval dat de In Aanmerking Komende Investeerder de Investering, welke beloofd werd in overeenstemming met de ondertekende Raamovereenkomst, binnen de termijnen van artikel 194ter WIB92 aan de producent niet zou hebben betaald;
- Indien bewezen wordt dat de In Aanmerking Komende Investeerder bij het indienen van zijn aangifte van zijn inkomstenbelasting, voor de belastbare periode gedurende dewelke hij een definitieve vrijstelling vraagt, geen kopij heeft toegevoegd van het Tax Shelter-attest dat hij eerder ontvangen heeft van de In Aanmerking Komende Productievennootschap of de In Aanmerking Komende Tussenpersoon;
- Indien de In Aanmerking Komende Investeerder geen Belgische vennootschap, of Belgische inrichting van een belastingplichtige is in overeenstemming met artikel 227, 2^o WIB92 zoals bepaald in artikel 194ter WIB92;
- Indien de In Aanmerking Komende Tussenpersoon geen in aanmerking komende tussenpersoon is zoals bepaald in artikel 194ter WIB92 en/of indien zijn beroepsaansprakelijkheid geen dekking biedt ter hoogte van minstens 1.250.000€;
- In geval van weigering van uitgaven in verband met facturen voor andere projecten dan het betrokken project;
- In het geval de Tax Shelter-investeringen meer dan 50% van het budget bedragen;
- In geval van weigering van uitgaven die buiten de in artikel 194ter WIB92 bedoelde periode zijn gedaan.

Pandemieën, inclusief de COVID-19-pandemie, behoren tot de uitsluitingen van deze verzekering.

Daarenboven zijn de gevallen van fouten in hoofde van uFund of Umedia Production in principe gedekt door een beroepsaansprakelijkheidsverzekering.

Bovendien voorziet uFund in een garantie van goede afloop van het In Aanmerking Komend Werk die de vorm kan aannemen van verschillende mechanismen, zoals een gespecialiseerde verzekering van "completion bonds".

b. Verzekeraars

De verzekeraar voor het fiscaal voordeel is de naamloze vennootschap CIRCLES GROUP waarvan de zetel gevestigd is te L-8399 Windhof, rue d'Arlon 6 (Luxemburg) - (nr. COMMASSU 2001CM0005). De website van de verzekeraar is <https://www.circlesgroup.com/> en zijn telefoonnummer is +352 26 45 87 92.

De verzekeraar voor de verzekering BA Beroep is de vennootschap AIG Europe waarvan de zetel gevestigd is te 1050 Brussel, Pleinlaan 11 (België).

c. Voornaamste risico's verbonden aan de verzekeraar

- *Het risico bestaat dat de In Aanmerking Komende Investeerder de compensatie van het volledige of gedeeltelijke verlies van het fiscaal voordeel niet verkrijgt in geval van financiële instabiliteit of faillissement van de verzekeraar*
Het risico op financiële instabiliteit of eventueel faillissement van de verzekeraar bestaat, zoals voor elke andere vennootschap.
 - *Het risico bestaat dat de In Aanmerking Komende Investeerder de compensatie van het volledige of gedeeltelijke verlies van het fiscaal voordeel niet verkrijgt in geval van interpretatieverschillen betreffende de uitsluitingen of een andere reden van niet-tussenkomst van de verzekeraar*

De verzekering ter dekking van het fiscaal voordeel afgesloten bij Circles Group is beperkt door de specifieke uitsluitingen die hiervoor gelden. Er bestaat derhalve een risico dat de verzekeraar niet tussenkomt in sommige gevallen waarin de In Aanmerking Komende Investeerder de compensatie van het volledige of gedeeltelijke verlies van zijn fiscaal voordeel derhalve niet zal kunnen verkrijgen – dit zal namelijk het geval zijn voor elk volledig of gedeeltelijk verlies van het Tax Shelter-Attest om redenen die rechtstreeks of onrechtstreeks, volledig of gedeeltelijk, verband houden met de COVID-19 pandemie.

3.4 Wat zijn de voornaamste risico's specifiek voor Tax Shelter?

a. De In Aanmerking Komende Investeerder loopt bepaalde risico's verbonden aan zijn investering in Tax Shelter

- *Het risico bestaat dat de In Aanmerking Komende Investeerder het fiscaal voordeel niet of slechts gedeeltelijk verkrijgt*
Krachtens artikel 194ter, § 4, 5 en 7 WIB92 zijn het toekennen van het Tax Shelter-Attest en de definitieve

belastingvrijstelling onderhevig aan bepaalde voorwaarden is voldaan. Er bestaat bijgevolg een risico dat de In Aanmerking Komende Investeerder het fiscaal voordeel voorzien in de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 WIB92 niet of slechts gedeeltelijk verkrijgt, indien niet aan de wettelijke voorwaarden is voldaan.

De aandacht van de In Aanmerking Komende Investeerder wordt eveneens gevestigd op het feit dat hij zeer weinig vat heeft op de voorwaarden voor het toe kennen van het definitieve fiscaal voordeel. Het merendeel van deze wettelijke voorwaarden dienen immers te worden nageleefd door uFund of de In Aanmerking Komende Productievennootschap zelf.

Bovendien is het verkrijgen van een Tax Shelter-Attest dat 100% van de voorlopige vrijstelling dekt een inspanningsverplichting in hoofde van de Aanbieder. Deze inspanningsverplichting is een verplichting op grond waarvan de Aanbieder zich ertoe verbint alle nodige inspanningen te leveren om het beoogde doel trachten te bereiken. De Aanbieder kan krachtens deze verbintenis niet aansprakelijk worden gesteld op grond van het enkele feit dat hij het Tax Shelter-Attest niet heeft verkregen. In dat geval is het aan de In Aanmerking Komende Investeerder om aan te tonen dat de Aanbieder zich onvoldoende heeft ingespannen bij haar poging tot uitvoering van de verplichting.

Specifiek met betrekking tot het risico dat er niet zou worden voldaan aan de voorwaarde inzake de door de In Aanmerking Komende Productievennootschap te verrichten uitgaven, dient te worden opgemerkt dat er sinds 2015 een specifieke cel werd opgericht binnen de FOD Financiën (de "Cel") teneinde de controles ter zake, die vroeger door de lokale controlebureaus werden verricht, te centraliseren en dat er sindsdien grondigere controles worden uitgevoerd.

Op de 47 projecten die in 2015 werden gefinancierd via uRaise6 en de 40 projecten die in 2016 werden gefinancierd via uFund, heeft de Cel bepaalde productie-uitgaven verworpen om dezelfde of althans soortgelijke redenen verbonden aan de aard van bepaalde uitgaven, waaronder het commissieniveau van uFund en de vergoedingen van de line producer, of aan de identiteit van de dienstverleners. Betreffende de discussie omtrent het commissieniveau en de vergoedingen van de line producer, werden er verschillende procedures ingesteld bij de Franstalige rechbank van eerste aanleg van Brussel. Op heden werden er 29 vonnissen gewezen door de Franstalige rechbank van eerste aanleg van Brussel, waarbij de Umedia Groep unaniem in het gelijk werd gesteld voor wat betreft het commissieniveau en de vergoedingen van de line producer.

Bij schrijven van 17 december 2021 heeft de administratie bevestigd dat zij haar standpunt herziet in alle dossiers waarover de Cel zich reeds had uitgesproken en in de dossiers die nog moeten worden gecontroleerd. Rekening houdend met dit nieuwe standpunt van de administratie betreffende het commissieniveau en de vergoedingen van de line producer, bedraagt de proportionele vermindering van de waarde van het Tax Shelter-Attest als gevolg van de verwerving van uitgaven door de Cel respectievelijk 5,8% voor de projecten die in 2015 werden gefinancierd en 1,1% voor de in 2016 gefinancierde projecten. Deze percentages zouden verder kunnen afnemen op basis van de vonnissen die nog moeten worden gewezen in het kader van de verschillende procedures die bij de Franstalige rechbank van eerste aanleg van Brussel werden ingesteld.

- *Het globale rendement van het fiscaal voordeel en de bijkomende premie kan aanzienlijk lager of zelfs negatief zijn afhankelijk van de aanslagvoet van de In Aanmerking Komende Investeerder*

De in deze Aanbieding bedoelde Investering richt zich hoofdzakelijk tot rechtspersonen die in België onderworpen zijn aan de vennootschapsbelasting of de belasting van niet-inwoners (vennootschappen) aan een belastingtarief van 25% (in dat geval bedraagt de fiscale winst 5,25% van het geïnvesteerde bedrag).

Voor de vennootschappen die overeenkomstig artikel 1:24 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen worden beschouwd als "kleine vennootschappen", zal het potentiële globale rendement negatief zijn op de schijf van 0 tot 100.000 EUR belastbare basis (tot een maximaal verlies van 10,99% voor een aanslagvoet van 20%).

- *Het risico bestaat dat de In Aanmerking Komende Investeerder de bijkomende premie niet verkrijgt*

De bijkomende premie loopt over een periode van maximaal 18 maanden en wordt betaald na het verstrijken van een periode van 18 maanden volgend op de storting van de Investering. Er bestaat in dit verband een eventueel risico van niet-betaling in geval van faillissement van uFund.

Bovendien stemt het bedrag van de voorgenomen premie overeen met het bij de Tax Shelter-wet toegestane maximale bedrag (d.w.z. het bedrag berekend over een periode van 18 maanden). Dit bedrag is echter afhankelijk van (i) de stortingsdatum van de Investering en (ii) de datum waarop het Tax Shelter-Attest wordt verkregen. Er bestaat derhalve een kans dat de In Aanmerking Komende Investeerder het maximale bedrag van de bijkomende premie niet ontvangt.

b. Het risico bestaat dat de In Aanmerking Komende Investeerder zijn fiscaal voordeel verliest bij de niet-voltooiing van het betrokken In Aanmerking Komend Werk

De aflevering van het Tax Shelter-Attest is nauw verbonden met de voltooiing van het betrokken In Aanmerking Komend Werk en is bovendien één van de wettelijke voorwaarden van de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 WIB92. Het risico van niet-voltooiing van een In Aanmerking Komend Werk is onderworpen aan de diverse wisselvalligheden van de productie.

Hoewel de niet-voltooiing van een bepaalde In Aanmerking Komend Werk geen enkele impact heeft op de betaling van de bijkomende premie, bestaat het risico dat als gevolg hiervan het fiscaal voordeel van de betrokken In Aanmerking komende Investeerders verloren gaat.

RUBRIEK 4 - ESSENTIELLE INFORMATIE OVER DE AANBIEDING

4.1 Volgens welke voorwaarden en welk tijdschema kan ik in Tax Shelter investeren?

De doelgroep van deze Aanbieding is uitsluitend Belgische vennootschappen onderworpen aan de vennootschapsbelasting, of Belgische inrichtingen van buitenlandse vennootschappen die in België onderworpen zijn aan de belasting van niet-inwoners voor vennootschappen.

Volgens de wet mogen natuurlijke personen immers niet genieten van de fiscale voordelen zoals bedoeld in de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 WIB92.

Bovendien mag de In Aanmerking Komende Investeerder krachtens artikel 194ter, § 1, 1° WIB92 evenmin:

- een In Aanmerking Komende Productievennootschap; noch
- een vennootschap die verbonden is in de zin van artikel 1:20 van het Wetboek van Vennootschappen met een In Aanmerking Komende Productievennootschap die deelneemt aan het desbetreffende In Aanmerking Komend Werk; noch
- een televisieomroep zijn.

In het kader van de Aanbieding mag elke investerende vennootschap een maximale vrijstelling genieten van € 1.000.000 per belastbaar tijdpersoon. Dit betekent dus dat de maximale inschrijving € 237.529 bedraagt (vrijstelling van 421% van de geïnvesteerde sommen). Omwille van de gezondheidscrisis werd de maximale vrijstelling echter opgetrokken naar 2.000.000 euro (in de plaats van 1.000.000 euro) voor de vennootschappen die afsluiten tot en met 31 december 2022. De maximale investering bedraagt aldus 475.059 euro (2.000.000 euro/421%).

Dit maximumbedrag geldt per investerende vennootschap. Derhalve mag elke vennootschap die deel uitmaakt van eenzelfde groep tot dit maximum investeren. Bovendien is het minimale inschrijvingsbedrag door de Aanbieder vastgelegd op € 10.000.

Hierbij wordt benadrukt dat de hierboven vermelde bedragen, bedragen zijn die effectief door de Investeerder mogen worden gestort. Per belastbaar tijdpersoon mag de belastingaftrek echter niet meer bedragen dan 50% van de Belastbare Gereserveerde Winst van de investerende vennootschap, vóór de samenstelling van de vrijgestelde reserve. Deze grensbedragen en dit maximum zijn van toepassing op het totaal van de vrijstellingen als bedoeld in de artikelen 194ter, 194ter /1 en 194ter/2.

De inschrijvingsperiode van de Aanbieding loopt van 8 maart 2022 tot en met 7 maart 2023 en is geldig voor de Raamovereenkomsten die tussen die datums worden ondertekend. Het maximale bedrag van de Aanbieding is € 50.000.000. Teneinde te genieten van het fiscaal voordeel voor een bepaald boekjaar, dient de In Aanmerking Komende Investeerder voorafgaand aan of uiterlijk op afsluitingsdatum van het boekjaar de Raamovereenkomst te ondertekenen.

uFund behoudt zich het recht voor om op elk moment de Aanbieding te beëindigen en aldus elke inschrijvingsverbintenis na het einde van de Aanbieding te weigeren. In dat geval zal uFund een aanvulling op dit Prospectus publiceren.

4.2 Waarom wordt dit prospectus opgesteld?

Dit Prospectus wordt opgesteld overeenkomstig de bepalingen van artikel 194ter, §12 WIB92 en artikel 8 van de Belgische wet van 11 juli 2018 *juncto* artikel 20 van Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 betreffende het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereglementeerde markt worden toegelaten, zoals gewijzigd bij Verordening (EU) 2021/337 van het Europees Parlement en de Raad van 16 februari 2021.

De Aanbieding is bedoeld om Belgische vennootschappen onderworpen aan de vennootschapsbelasting, of Belgische inrichtingen van buitenlandse vennootschappen die in België onderworpen zijn aan de belasting van niet-inwoners voor vennootschappen, onder bepaalde voorwaarden en binnen bepaalde grenzen, te laten genieten van de regeling inzake de vrijstelling van belastbare winst die wordt toegekend door de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 WIB92.

De bedragen die door uFund worden opgehaald in het kader van de Aanbieding zullen uitsluitend en daadwerkelijk worden toegewezen de financiering van In Aanmerking Komende Audiovisuele Werken en In Aanmerking Komende Podiumwerken, overeenkomstig het budget van het In Aanmerking Komend Werk.

RUBRIEK 2



RISICOFACTOREN

MY BRILLIANT FRIEND - HBO

II. RISICOFACTOREN

De hieronder beschreven risicofactoren zijn risico's verbonden aan Tax Shelter (A), de activiteiten van uFund (B) en de specifieke verzekeringen afgesloten door uFund (C), en zijn weergegeven in volgorde van belangrijkheid of waarschijnlijkheid. Daar deze risico's een impact zouden kunnen hebben op het fiscaal voordeel en/of de bijkomende premie die zullen worden verkregen door de In Aanmerking Komende Investeerder, wordt deze laatste verzocht om kennis te nemen van de risicofactoren alvorens een investeringsbeslissing te nemen.

De COVID-19 pandemie heeft gevolgen voor de audiovisuele sector en de podiumkunsten die worden ondersteund door deze Aanbieding.

De verschillende inperkingsmaatregelen die de Belgische regering heeft genomen om de gezondheidscrisis te beheersen, hebben gevolgen voor de productie van de In Aanmerking Komende Audiovisuele Werken en de In Aanmerking Komende Podiumwerken door de Belgische en buitenlandse productievennootschappen.

Als gevolg van deze COVID-19 crisis, zouden verschillende in dit Prospectus vermelde risico's kunnen toenemen, waaronder voornamelijk het risico van het niet of slechts gedeeltelijk verkrijgen van het fiscaal voordeel en het risico van de niet-voltooiing van het In Aanmerking Komend Werk, zelfs indien bepaalde maatregelen vermeld in rubriek III "Beperking van de risico's – Verzekeringen" hun reikwijdte beperken.

A. RISICOFACTOREN VERBONDEN AAN TAX SHELTER

1. Risico's verbonden aan de investering

- *Het risico bestaat dat de In Aanmerking komende Investeerder het fiscaal voordeel niet of slechts gedeeltelijk verkrijgt*
 - o Voorwaarden inzake de definitieve vrijstelling

De In Aanmerking Komende Investeerder die deelneemt aan deze Aanbieding kan, mits naleving van de voorwaarden opgelegd in Artikel 194ter WIB92, een voorlopige vrijstelling genieten van zijn belastbare gereserveerde winst ten belope van 421% van de daadwerkelijk door hem gestorte sommen in uitvoering van de Raamovereenkomst. Deze voorlopige vrijstelling wordt definitief op basis van de ontvangst van een Tax Shelter-Attest dat door de FOD Financiën wordt afgeleverd.

Opdat een In Aanmerking Komende Investeerder die een Investering doet in het kader van de Aanbieding zou kunnen genieten van het Tax Shelter-Attest, moeten verschillende partijen, waaronder de In Aanmerking Komende Investeerder, de Aanbieder en de In Aanmerking Komende Productievennootschap, voldoen aan bepaalde voorwaarden die gedetailleerd zijn in rubriek VI. B. "Fiscaal voordeel ingevolge de gedane Investering" van dit Prospectus.

De niet-naleving van één of meerdere bovengenoemde voorwaarden zou kunnen leiden tot de niet-aflevering of de gedeeltelijke aflevering van een Tax Shelter-Attest. De In Aanmerking Komende Investeerder kan dan de totaliteit van zijn voorlopige vrijstelling (of een deel hiervan) verliezen en zal de belasting verschuldigd zijn die overeenstemt met de niet-verkregen vrijstelling, alsook de eventuele nalatigheidsintresten op deze belasting.

- o Risico van het volledige of gedeeltelijke verlies van het fiscaal voordeel bij een tekort aan in aanmerking komende uitgaven

De finale waarde van het Tax Shelter-Attest zal minder bedragen dan de aanvankelijk geraamde waarde indien een deel van de aanvankelijk voorziene uitgaven (en waarmee rekening werd gehouden bij de schatting van de waarde van het Tax Shelter-Attest) niet wordt verricht of de uitgaven niet voldoen aan de in de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 WIB92 vereiste voorwaarden. In dit geval zal de In Aanmerking Komende Investeerder die een te hoge voorlopige vrijstelling zou hebben genoten, belastingen moeten betalen op dit teveel aan vrijstelling, alsook nalatigheidsinteressen (art. 194ter, § 7, voorlaatste alinea WIB92).

De Aanbieder vestigt de aandacht van de In Aanmerking Komende Investeerder op het feit dat de gezondheidscrisis en het van nature onvoorspelbare karakter van de organisatorische en financiële gevolgen ervan, kunnen leiden tot wijzigingen in de logistieke planning van het In Aanmerking Komend Werk waarvoor reeds Tax Shelter-fondsen zijn opgehaald en/of in de onderliggende financiële context van het In Aanmerking Komend Werk. Er kan dus een verhoogd risico bestaan dat dit fiscaal voordeel niet of slechts gedeeltelijk wordt verkregen, als gevolg van de niet-aflevering of de gedeeltelijke aflevering van het Tax Shelter-Attest bij niet-naleving van de voorwaarden van artikel 194ter WIB92, met name wanneer de in aanmerking komende uitgaven niet of slechts gedeeltelijk worden gedaan of als het In Aanmerking Komend Werk niet wordt voltooid. uFund zal erop toezien dat de Tax Shelter-fondsen worden toegewezen aan In Aanmerking Komende Werken waarbij dit risico tot een minimum wordt beperkt.

In dit verband wordt de aandacht van de In Aanmerking Komende Investeerder tevens gevestigd op het feit dat alle tussenkomende partijen in het kader van een Tax Shelter-operatie, en meer bepaald de dienstverrichters en hun onderaannemers, doorgaans geen deel uitmaken van de Umedia Groep en dat het derhalve moeilijker is voor deze laatste om na te gaan of ze daadwerkelijk voldoen aan de voorwaarden met betrekking tot de uitgaven.

Bovendien is het verkrijgen van een Tax Shelter-Attest dat 100% van de voorlopige vrijstelling dekt een inspanningsverplichting in hoofde van de Aanbieder, op grond waarvan deze laatste zich ertoe verbindt alle nodige inspanningen te leveren om het beoogde doel trachten te bereiken. De Aanbieder kan krachtens deze verbintenis niet aansprakelijk worden gesteld op grond van het enkele feit dat hij het Tax Shelter-Attest niet heeft verkregen. In dat geval is het aan de In Aanmerking Komende Investeerder om aan te tonen dat de Aanbieder zich onvoldoende heeft ingespannen bij haar poging tot uitvoering van de verplichting.

Sinds 2015, ingevolge de laatste ingrijpende hervorming van de Tax Shelter-regeling, werd een specifieke cel opgericht binnen de FOD Financiën, de Cel Tax Shelter (de "Cel"), teneinde toe te zien op de goede uitvoering van de Tax Shelter-regeling en de controles ter zake, die vroeger door de lokale controlebureaus werden uitgevoerd, te centraliseren. Sindsdien worden er grondigere controles van de uitgaven uitgevoerd, waardoor er bepaalde discussies, onenigheden en geschillen zijn ontstaan aangaande de interpretatie van de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 WIB92.

Ingevolge de verwerpingen van bepaalde uitgaven door de Cel bij controles uitgevoerd in 2019 en 2020 (zie subrubriek hieronder "Historiek van de Aanbieder naar aanleiding van de controles van de Cel"), heeft de Umedia Groep de wettigheid van deze verwerpingen voor het gerecht betwist en heeft zij op heden 29 gunstige vonnissen verkregen van de Franstalige rechtbank van eerste aanleg van Brussel.

Deze vonnissen volgen de argumenten van de Umedia Groep voor bepaalde door de Cel verworpen uitgaven zoals uiteengezet in de motivering van de beslissing (waaronder de bemiddelingscommissie en de vergoedingen van de line producer). Bij schrijven van 17 december 2021, heeft de administratie bevestigd dat zij het standpunt van de Umedia Groep aanvaardde met betrekking tot het commissieniveau en de vergoedingen van de line producer in alle dossiers waarover de Cel zich reeds had uitgesproken en in de dossiers die nog moeten worden gecontroleerd.

- Historiek van de Aanbieder naar aanleiding van de controles van de Cel

De Cel is in 2015 begonnen met de controle van de projecten die vanaf 2013 gefinancierd werden via de Aanbieder of haar dochterondernemingen. Wat betreft de controles van de Cel voor de dossiers gefinancierd vóór 2015 (onder de oude regeling), heeft 93% van de opgehaalde en geïnvesteerde fondsen in de projecten gecontroleerd door de Cel (d.w.z. 105 MEUR op een totaal van 113 MEUR) definitief het verwachte fiscaal rendement in hoofde van de betrokken In Aanmerking Komende Investeerders opgeleverd.

7 MEUR van de fondsen waarvoor er geen definitieve vrijstelling werd verkregen heeft betrekking op de animatieseries "7 nains et moi" en "Sammy (saison 2)", geproduceerd door Nexus Factory en in november en december 2014 gefinancierd door middel van Tax Shelter-fondsen opgehaald door uRaise5, dochteronderneming van uFund, en die het voorwerp uitmaakten van gerechtelijke procedures waarbij de vorderingen van uRaise5 en uFund ontvankelijk maar ongegrond werden verklaard bij vonnis van 29 oktober 2020 en bij vonnis van 30 september 2020. Ongeacht de beroepen die in januari 2021 werden ingesteld tegen deze vonnissen teneinde de aflevering van de door de Franse Gemeenschap en Cel verworpen attesten te bekomen, heeft de Umedia Groep eveneens stappen ondernomen ten aanzien van de overige aansprakelijke derden om de belangen van de betrokken In Aanmerking Komende Investeerders te vrijwaren. Een eventuele schadevergoeding vanwege de aansprakelijke derden ten gunste van de benadeelde investeerders zou slechts worden verkregen na de verschillende discussies en procedures, waarvan de uitkomst onzeker is. Er dient ook te worden opgemerkt dat de vennootschap Nexus Factory op heden failliet is en dat de Umedia Groep dus geen schadevergoeding van haar zal ontvangen. In dit verband heeft uFund een bedrag van 1,7 MEUR ten laste genomen in het kader van de verbintenis die ze in 2018 is aangegaan met betrekking tot deze problematiek.

Voor de dossiers die na 2015 werden gefinancierd onder de nieuwe Tax Shelter-regeling, heeft de Cel bepaalde productie-uitgaven verworpen voor dezelfde of althans soortgelijke redenen, die verband houden met de aard van bepaalde uitgaven, waaronder het commissieniveau van uFund en de vergoedingen van de line producer, of de identiteit van dienstverleners. Er werden verschillende procedures ingesteld bij de Franstalige rechtbank van eerste aanleg van Brussel. Op heden werden er 29 vonnissen gewezen door de Franstalige rechtbank van eerste aanleg van Brussel, waarbij de Umedia Groep unaniem in het gelijk werd gesteld voor wat betreft het commissieniveau en de vergoedingen van de line producer.

Bij schrijven van 17 december 2021 heeft de administratie bevestigd dat zij haar standpunt herziet in alle dossiers waarover de Cel zich reeds had uitgesproken en in de dossiers die nog moeten worden gecontroleerd. Rekening houdend met dit nieuwe standpunt van de administratie betreffende het commissieniveau en de vergoedingen van de line producer, hebben 94,2% van de fondsen die voor 47 projecten werden opgehaald in 2015 (d.w.z. 42,3 MEUR op een totaal van 44,9 MEUR, herinvesteringen inbegrepen), 98,9% van de fondsen die voor 40 projecten werden opgehaald in 2016 (d.w.z. 34,9 MEUR op een totaal van 35,3 MEUR, herinvesteringen inbegrepen) en 98,7% van de fondsen die voor 124 projecten werden opgehaald in 2017 (d.w.z. 47,6 MEUR op een totaal van 48,2 MEUR, herinvesteringen inbegrepen), definitief het verwachte fiscaal rendement in hoofde van de betrokken In Aanmerking Komende Investeerders opgeleverd. Deze percentages zouden alsnog kunnen toenemen op basis van de vonnissen die nog moeten worden gewezen in het kader van de

verschillende procedures die bij de Franstalige rechtsbank van eerste aanleg van Brussel werden ingesteld. Deze vonnissen hebben betrekking op andere verwerpingsmotieven, waaronder hoofdzakelijk maar niet uitsluitend de kwestie van onderaanneming van de diensten en de door de producent onbetaalde facturen.

- *Risico's voor de In Aanmerking Komende Investeerders betrokken door de projecten gefinancierd in 2015 via uRaise6*

In 2015 heeft uRaise6 42,4 MEUR opgehaald. Op datum van dit Prospectus maakten al deze fondsen het voorwerp uit van een definitieve beslissing van de Cel.

Rekening houdend met het nieuwe standpunt van de administratie betreffende het commissieniveau en de vergoedingen van de line producer, heeft 94,2% van de fondsen die voor 47 projecten door uRaise6 werden opgehaald in 2015 (d.w.z. 42,3 MEUR op een totaal van 44,9 MEUR, herinvesteringen inbegrepen), definitief het verwachte fiscaal rendement in hoofde van de betrokken In Aanmerking Komende Investeerders opgeleverd. Deze percentages zouden alsnog kunnen toenemen op basis van de vonnissen die nog moeten worden gewezen in het kader van de verschillende procedures die bij de Franstalige rechtsbank van eerste aanleg van Brussel werden ingesteld. Deze vonnissen hebben betrekking op andere verwerpingsmotieven, waaronder hoofdzakelijk maar niet uitsluitend de kwestie van onderaanneming van de diensten en de door de producent onbetaalde facturen.

Wat betreft de modaliteiten voor de toekenning van het fiscaal voordeel aan de betrokken In Aanmerking Komende Investeerders, heeft de administratie bij schrijven van 11 januari 2022 verduidelijkt dat de Cel nieuwe Tax Shelter-Attesten zal afleveren die de gedeeltelijke Tax Shelter-Attesten annuleren en vervangen die eerder werden afgeleverd aan de In Aanmerking Komende Investeerders betrokken door de verwerpingen voor de projecten gefinancierd in 2015 met betrekking tot het commissieniveau en de vergoedingen van de line producer.

Betreffende de fondsen die werden opgehaald voor projecten gefinancierd in 2015 die nog niet het verwachte fiscaal rendement hebben opgeleverd, ten belope van een bedrag van 2,6 MEUR, zouden negatieve beslissingen van de bevoegde rechterlijke instanties tot gevolg hebben dat deze In Aanmerking Komende Investeerders hun Tax Shelter-Atttest niet zouden verkrijgen en aan de overheid het voorheen verkregen fiscaal voordeel zouden moeten terugbetalen, eventueel verhoogd met nalatigheidsintresten.

Diezelfde In Aanmerking Komende Investeerders genieten echter in principe van alle beschermingsmechanismen beschreven in het prospectus dat geldig is op de datum van Investering, waaronder de Tax Shelter-verzekering afgesloten met de verzekeraar Vander Haeghen & C°. Alle beslissingen met gedeeltelijke verwerpingen van de Cel (voor investeringen gedaan vanaf 2015) werden aldus in dit verband aangegeven bij de verzekeraar. Bij schrijven van 30 december 2019 heeft de verzekeraar echter geweigerd om de aangegeven schadegevallen te dekken op grond dat uFund zou hebben besloten om geen beroep te doen op de rulling en stelt tevens dat bepaalde weigeringsmotieven voorspelbaar waren. uFund betwist deze positie ten stelligste daar uFund sinds 2015 in haar verschillende prospectussen heeft vermeld dat ze geen beroep deed op de rulling en de verzekeraar zich er bovendien contractueel toe heeft verbonden om het risico van het niet of slechts gedeeltelijk verkrijgen van het fiscaal voordeel te dekken in geval van interpretatiegeschillen die tot gevolg zouden hebben dat bepaalde productie-uitgaven worden uitgesloten. uFund heeft aldus in dit verband een dagvaarding ingediend bij de Franstalige rechtsbank van eerste aanleg van Brussel.

Op 16 oktober 2020 ondertekenden Vander Haeghen & C° en de verzekeraars en Umedia Production, uFund en uRaise6 een partiële transactie voor de periode 2015-2019 en waarin met name is bepaald dat:

- Vander Haeghen & C° en de verzekeraars hun standpunt op basis van de verkregen stukken en aanvullende informatie herbestuderen; en
- uFund geen schadevergoeding bij Vander Haeghen & C° vordert voor wat betreft het tekort aan in aanmerking komende uitgaven als gevolg van de verwerping door de Cel Tax Shelter van een deel van de bemiddelingscommissie van uFund.

De volledige of gedeeltelijke verliezen van het fiscaal voordeel als gevolg van andere mogelijke oorzaken van verwerpingen van de Cel blijven gedeckt door alle beschermingsmechanismen die zijn opgenomen in het prospectus dat van toepassing is op de datum van Investering, meer bepaald de Tax Shelter-verzekering afgesloten bij de verzekeraar Vander Haeghen & C°. Deze heeft zich echter nog niet definitief uitgesproken over de dekking van deze elementen voor de jaren 2015 en 2016. De verzekeraar heeft bovendien nog niet gereageerd ingevolge het standpunt dat de administratie op 17 december 2021 heeft ingenomen en aan hem werd meegedeeld door de Aanbieder.

In geval van definitieve niet-tussenkomst van de Tax Shelter-verzekering, heeft de Umedia Groep een beroepsaansprakelijkhedsverzekering gesloten voor alle daartoe behorende juridische entiteiten, met inbegrip van uRaise6, die haar eventuele aansprakelijkheid zou kunnen dekken in het kader van de indiening van de dossiers bij de administratie. Uiteraard zal de Umedia Groep er alles aan doen opdat de Tax Shelter-Attesten uiteindelijk zouden worden verkregen en de betrokken In Aanmerking Komende Investeerders hun fiscaal voordeel niet zouden verliezen.

Een gedeeltelijke of volledige schadevergoeding door uRaise6 van de benadeelde In Aanmerking Komende Investeerders zou slechts verschuldigd kunnen zijn indien de beroepen tegen de beslissingen van de Cel, de beroepen tegen de

verzekeraar Vander Haeghen & C°, en de eventuele beroepen tegen de BA Beroepsverzekering niet zouden slagen, hetgeen ze in principe niet zal kunnen doen omwille van haar beperkte financiële middelen en in dat geval zou kunnen leiden tot het faillissement van uRaise6.

Het eventuele faillissement van uRaise6 zou de financiële stabiliteit van uFund niet in het gedrang brengen, noch haar capaciteit om haar activiteiten voort te zetten.

In functie van de richting die deze verschillende beroepen zullen uitgaan, zal de Umedia Groep de noodzaak beoordelen om, in voorkomende geval, bepaalde bedragen als voorziening op te nemen.

- *Risico's voor de In Aanmerking Komende Investeerders betrokken door de projecten gefinancierd vanaf 2016 via uFund*

Vanaf 2016 werden de Tax Shelter-fondsen rechtstreeks opgehaald door uFund. Tussen 2016 en 2020 heeft uFund 178,6 MEUR opgehaald.

Rekening houdend met het nieuwe standpunt van de administratie betreffende het commissieniveau, hebben 98,9% van de fondsen die voor 40 projecten werden opgehaald in 2016 (d.w.z. 34,9 MEUR op een totaal van 35,3 MEUR, herinvesteringen inbegrepen) en 98,7% van de fondsen die voor 124 projecten werden opgehaald in 2017 (d.w.z. 47,6 MEUR op een totaal van 48,2 MEUR, herinvesteringen inbegrepen), definitief het verwachte fiscaal rendement in hoofde van de betrokken In Aanmerking Komende Investeerders opgeleverd. Deze percentages zouden alsnog kunnen toenemen op basis van de vonnissen die nog moeten worden gewezen in het kader van de verschillende procedures die bij de Franstalige rechtkant van eerste aanleg van Brussel werden ingesteld. Deze vonnissen hebben betrekking op andere verwerpingsmotieven, waaronder hoofdzakelijk maar niet uitsluitend de kwestie van onderaanname van de diensten en de door de producent onbetaalde facturen.

Wat betreft de modaliteiten voor de toeënkennung van het fiscaal voordeel aan de betrokken In Aanmerking Komende Investeerders, heeft de administratie bij schrijven van 11 januari 2022 verduidelijkt dat de Cel nieuwe Tax Shelter-Attesten zal afleveren die de gedeeltelijke Tax Shelter-Attesten annuleren en vervangen die eerder werden afgeleverd aan de In Aanmerking Komende Investeerders betrokken door de verwerpingen voor de projecten gefinancierd in 2016 met betrekking tot het commissieniveau en de vergoedingen van de line producer.

Betreffende de fondsen die werden opgehaald voor projecten gefinancierd in 2016 en 2017 die nog niet het verwachte fiscaal rendement hebben opgeleverd, ten belope van een bedrag van 1 MEUR, zouden negatieve beslissingen van de bevoegde rechterlijke instanties tot gevolg hebben dat deze In Aanmerking Komende Investeerders hun Tax Shelter-Atttest niet zouden verkrijgen en aan de overheid het voorheen verkregen fiscaal voordeel zouden moeten terugbetalen, eventueel verhoogd met nalatigheidsintresten.

De bovenvermelde punten van de Partiële Transactie met Vander Haeghen & C° en de verzekeraars gelden ook voor de projecten gefinancierd via uFund vanaf 2016 en tot en met december 2019.

In geval van definitieve niet-tussenkomst van de verzekeraar, zal het artikel 7.4. van de Raamovereenkomsten gesloten tussen 2016 en 2019 met betrekking tot de garanties van uFund van toepassing zijn. Ter herinnering, in dit artikel is het volgende bepaald:

"a. De In Aanmerking Komende Tussenpersoon staat met zijn eigen vermogen hoofdelijk borg voor de verbintenissen van de In Aanmerking Komende Productievennootschap ten aanzien van de In Aanmerking Komende Investeerder.

b. De In Aanmerking Komende Productievennootschap en de In Aanmerking Komende Tussenpersoon garanderen aan de In Aanmerking Komende Investeerder echter slechts het verkrijgen van het fiscaal voordeel en de betaling van de Bijkomende Premie onder de voorwaarden en binnen de in de bepalingen van deze overeenkomst voorziene grenzen. Voor het overige worden de In Aanmerking Komende Productievennootschap en de In Aanmerking Komende Tussenpersoon, behoudens zware fout of bedrog, uitdrukkelijk vrijgesteld van elke contractuele of quasi-delictuele aansprakelijkheid met betrekking tot het onderhandelen over, afsluiten of uitvoeren van de Raamovereenkomsten."

Bijgevolg is uFund met haar eigen vermogen gehouden tot de verbintenissen die de In Aanmerking Komende Productievennootschap (uRaise 6 of Umedia Production) is aangegaan ten aanzien van de In Aanmerking Komende Investeerder, onder de voorwaarden en binnen de grenzen die zijn vastgesteld in de Raamovereenkomsten die tussen 2016 en 2019 zijn gesloten.

De Raamovereenkomsten gesloten vanaf 2020 omvatten geen verbintenis van uFund om met haar eigen vermogen hoofdelijk borg te staan voor de verbintenissen van de In Aanmerking Komende Productievennootschap ten aanzien van de In Aanmerking Komende Investeerders.

Voor meer informatie over het globale financiële risico, verwijzen we naar rubriek II. B.1 "Risico verbonden aan de financiële stabiliteit van uFund" van dit Prospectus.

- *Het globale rendement van het fiscaal voordeel en de bijkomende premie kan aanzienlijk lager of zelfs negatief zijn afhankelijk van de aanslagvoet van de In Aanmerking Komende Investeerder*

De in deze Aanbieding bedoelde Investering richt zich hoofdzakelijk tot rechtspersonen die in België onderworpen zijn aan de vennootschapsbelasting of de belasting van niet-inwoners (vennootschappen) aan een belastingtarief van 25% (in dat geval bedraagt de fiscale winst 5,25% van het geïnvesteerde bedrag).

Voor de vennootschappen die overeenkomstig artikel 1:24 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen worden beschouwd als "kleine vennootschappen", zal het potentiële globale rendement negatief zijn op de schijf van 0 tot 100.000 EUR belastbare basis (tot een maximaal verlies van 10,99% voor een aanslagvoet van 20%).

We verwijzen in dit verband naar de cijfervoorbeelden opgenomen in rubriek VI "Kenmerken van de Aanbieding" van dit Prospectus.

- *Het risico bestaat dat de In Aanmerking Komende Investeerder de bijkomende premie niet verkrijgt*

Overeenkomstig artikel 194ter WIB92 wordt de bijkomende premie gestort door de In Aanmerking Komende Productievennootschap. In het kader van de Aanbieding en met instemming van de Cel Tax Shelter, wordt deze bijkomende premie echter rechtstreeks gestort door de Aanbieder zodat alle geldstromen naar de In Aanmerking Komende Investeerders kunnen worden gecentraliseerd.

Zoals aangehaald in rubriek VI "Kenmerken van de Aanbieding" van dit Prospectus, loopt de bijkomende premie over een periode van maximaal 18 maanden en wordt betaald na het verstrijken van een periode van 18 maanden volgend op de storting van de Investering. Er bestaat in dit verband een risico van niet-betaling dat zich enkel zou kunnen voordoen in geval van faillissement van de Aanbieder.

Bovendien stemt het bedrag van de voorgenomen premie overeen met het bij de Tax Shelter-wet toegestane maximale bedrag (d.w.z. het bedrag berekend over een periode van 18 maanden). Dit bedrag is echter afhankelijk van (i) de stortingsdatum van de Investering en (ii) de datum waarop het Tax Shelter-Attest wordt verkregen.

2. Risico verbonden met de sector – instabiliteit van de wetgeving en interpretatieverschillen

De Tax Shelter-regeling is gebaseerd op een federale wet. Net als elke wet, kan deze wet worden gewijzigd of zelfs worden ingetrokken. Een dergelijke herziening van de Tax Shelter-regeling, zoals beschreven in rubriek VI "Kenmerken van de Aanbieding" van dit Prospectus, zou de financiële stabiliteit van de Umedia Groep op significantie wijze in gevaar kunnen brengen en zou eveneens een impact kunnen hebben op haar vermogen om bepaalde In Aanmerking Komende Werken te voltooien waarvan de Tax Shelter-financiering nog niet rond zou zijn.

De Tax Shelter-regeling bestaat sinds 2003. De wettekst werd immers verscheidene malen gewijzigd en voor het laatst door de wet van 14 februari 2022 (B.S. 25/02/2022), de wet van 29 mei 2020 (B.S. 11/06/2020), de wet van 15 juli 2020 (B.S. 23/07/2020), de wet van 20 december 2020 (B.S. 30/12/2020), de wet van 2 april 2021 (B.S. 13/04/2021) en de wet van 18 juli 2021 (B.S. 29/07/2021) houdende diverse dringende fiscale bepalingen en tijdelijke ondersteuningsmaatregelen ten gevolge van de COVID-19 pandemie.

Zoals beschreven in rubriek VI "Kenmerken van de Aanbieding" van dit prospectus, waren de laatste wijzigingen van de Tax Shelter-wet er voornamelijk op gericht om (i) de Tax Shelter-regeling uit te breiden naar de productie van In Aanmerking Komende Podiumwerken, (ii) de coherentie te verzekeren tussen de Tax Shelter-regeling voor In Aanmerking Komende Audiovisuele Werken en In Aanmerking Komende Podiumwerken enerzijds, en de hervorming van de vennootschapsbelasting anderzijds, door het maximumbedrag van de belastingvrijstelling van de belastbare winst op te trekken en (iii) meer recentelijk om de termijnen voor het verrichten van de in aanmerking komende uitgaven op de projecten getroffen door de gezondheidscrisis tijdelijk te verlengen en het maximumbedrag van de belastingvrijstelling tijdelijk te verhogen.

Als gevolg van een wijziging van de wettelijke bepalingen van de Aanbieding zal een aanvulling op het Prospectus worden gepubliceerd, overeenkomstig de ter zake geldende wetgeving. In voorkomend geval beschikt de In Aanmerking Komende Investeerder die op de datum van de aanvulling reeds heeft aanvaard om op het financieel product in te schrijven, over drie werkdagen na de publicatie van de aanvulling om zijn aanvaarding in te trekken, (i) op voorwaarde dat hij een Algemene Overeenkomst (en nog geen Bijzondere Overeenkomst) ondertekende of (ii) op voorwaarde dat hij een Bijzondere Overeenkomst ondertekende tussen de nieuwe factor en de datum van goedkeuring van de aanvulling.

Indien de wetgever de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 WIB92 wijzigt en ingevolge deze wijziging de Algemene Overeenkomst of de Bijzondere Overeenkomst(en) dienen te worden gewijzigd of deze significante gevolgen zou hebben voor de economische, financiële of fiscale situatie van een van de betrokken partijen (d.w.z. de In Aanmerking Komende Investeerder, de In Aanmerking Komende Tussenpersoon en de In Aanmerking Komende Productievennootschap), verbinden deze zich er bovendien toe om te goeder trouw de voorwaarden te onderhandelen van een aanhangsel bij de Algemene Overeenkomst en/of de Bijzondere Overeenkomst(en).

Er bestaat bovendien een risico verbonden met de mogelijke interpretatieverschillen over de Tax Shelter-wetgeving tussen

de administratie en de Umedia Groep of de evolutie van deze interpretatie door de administratie of de hoven en rechtbanken.

In 2019 en 2020 hebben verschillende dossiers geleid tot de verwerping van uitgaven door de Cel, met als gevolg dat Tax Shelter-Attesten gedeeltelijk werden afgeleverd. Zoals uiteengezet in rubriek II. A.1 "Risico's verbonden aan de Investering" van dit Prospectus, heeft de Umedia Groep de wettigheid van deze verwerpingen op basis van interpretatieverschillen voor het gerecht betwist en heeft zij op heden 29 gunstige vonnissen verkregen van de Franstalige rechtbank van eerste aanleg van Brussel met betrekking tot het commissieniveau en de vergoedingen van de line producer. Bij schrijven van 17 december 2021, heeft de administratie bevestigd dat zij het standpunt van de Umedia Groep aanvaardde met betrekking tot het commissieniveau en de vergoedingen van de line producer in alle dossiers waarover de Cel zich reeds had uitgesproken en in de dossiers die nog moeten worden gecontroleerd.

Ditzelfde risico verbonden met de mogelijke interpretatieverschillen over de Tax Shelter-wetgeving tussen de administratie en de Umedia Groep zou kunnen bestaan voor de Investeringen waarop deze Aanbieding betrekking heeft indien er discussies zouden ontstaan met de administratie over het in aanmerking komen van bepaalde productie-uitgaven.

3. Het risico bestaat dat de In Aanmerking Komende Investeerder zijn fiscaal voordeel verliest bij de niet-voltooiing van het betrokken In Aanmerking Komend Werk

Teneinde het fiscaal voordeel voorzien in de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 WIB92 te verkrijgen, dient te In Aanmerking Komende Productievennootschap samen met de aanvraag voor het Tax Shelter-Attest, aan de FOD Financiën een document te overleggen waarin de betrokken Gemeenschap bevestigt dat het In Aanmerking Komend Werk is voltooid. De aflevering van het Tax Shelter-Attest is derhalve nauw verbonden met de voltooiing van het betrokken In Aanmerking Komend Werk. Er bestaat echter een reëel risico van niet-voltooiing van een In Aanmerking Komend Werk (ongeacht of het gaat om een In Aanmerking Komend Audiovisueel Werk of een In Aanmerking Komend Podiumwerk) en dit risico is onderworpen aan de diverse wisselvalligheden van de productie. Hoewel de niet-voltooiing van een bepaalde In Aanmerking Komend Werk geen enkele impact heeft op de betaling van de bijkomende premie, bestaat het risico dat als gevolg hiervan het fiscaal voordeel van de betrokken In Aanmerking komende Investeerders verloren gaat.

Op heden werden alle door de In Aanmerking Komende Investeerders via de Aanbieder gefinancierde In Aanmerking Komende Werken voltooid.

B. RISICOFACTOREN VERBONDEN AAN UFUND

Bepaalde risico's specifiek verbonden aan uFund kunnen zich voordoen in het kader van de Aanbieding en kunnen een invloed hebben op het vermogen van uFund om haar verplichtingen inzake Tax Shelter na te komen.

1. Risico verbonden aan de financiële stabiliteit van uFund

Binnen de Umedia Groep treden twee vennootschappen op in het kader van de Tax Shelter-operatie: uFund als In Aanmerking Komende Tussenpersoon en Umedia Production als In Aanmerking Komende Productievennootschap wanneer de Raamovereenkomst betrekking heeft op een In Aanmerking Komend Audiovisueel Werk.

Als In Aanmerking Komende Tussenpersoon brengt uFund potentiële In Aanmerking Komende Investeerders in contact met de productie van de desbetreffende In Aanmerking Komende Werken. Deze activiteit vormt de belangrijkste bron van inkomsten voor uFund. uFund ontvangt van Umedia Production een commissie voor het zoeken van de Tax Shelter-fondsen die ze haar toevertrouwt ter financiering van In Aanmerking Komende Audiovisuele Werken en is aldus financieel afhankelijk van Umedia Production.

De huidige afhankelijkheid van uFund ten aanzien van één type diensten (met name het zoeken van Tax Shelter-fondsen dat jaarlijks wordt herhaald) vormt een risico met betrekking tot de stabiliteit van de financiële resultaten van uFund.

Het rendement van een Tax Shelter-investering bestaat uit een fiscaal voordeel (de voorlopige belastingvrijstelling wordt slechts definitief en onvoorwaardelijk wanneer het Tax Shelter-Attest is afgeleverd) en een bijkomende premie. In geval van faillissement van uFund en/of Umedia Production, bestaat het risico dat de In Aanmerking Komende Investeerder het Tax Shelter-Attest met betrekking tot zijn Investering niet verkrijgt en de bijkomende premie niet ontvangt.

De verhouding tussen de opgehaalde Tax Shelter-fondsen waarvoor nog geen fiscaal attest werd afgeleverd en het eigen vermogen van de In Aanmerking Komende Tussenpersoon per 31/12/2020 is 34,09. Dit betekent dat het eigen vermogen van de Aanbieder 2,93% (1/34,09) dekt van de opgehaalde fondsen die nog niet door de administratie zijn gecontroleerd. Per 31/12/2019 bedroeg deze verhouding 24,05 en dekte het eigen vermogen 4,16% (1/24,05) van de opgehaalde fondsen die nog niet door de Cel werden gecontroleerd.

Verschillende fundamentele elementen die zich in de loop van het boekjaar 2021 hebben voorgedaan, bevestigen volgens de Umedia Groep haar financiële stabiliteit, met name:

- (i) uFund heeft 28,9 MEUR aan Tax Shelter-fondsen opgehaald in 2021 en kent opnieuw een groei (+ 1,4 MEUR in vergelijking met vorig boekjaar) na drie opeenvolgende jaren van daling. Dit resultaat zou nog beter geweest zijn

- indien bepaalde audiovisuele producties op het einde van het boekjaar niet dienden te worden uitgesteld naar 2022. Dit niveau van activiteit zou, volgens de Umedia Groep en na de gedetailleerde analyse van haar resultaat over het boekjaar 2021, duurzaam moeten zijn en er wordt een nieuwe groei verwacht in de volgende boekjaren;
- (ii) Er zijn grote inspanningen geleverd om de vaste kosten te drukken, en een activiteitsniveau in dezelfde grootorde zou de exploitatiekosten van de Umedia Groep ruimschoots dekken;
 - (iii) De Umedia Groep heeft in de tweede helft van het boekjaar 2021 de aangekondigde financiering ten belope van 1.500.000 EUR afgesloten ter uitvoering van de vergoedingsverbintenissen die bij wijze van commerciële geste door uFund werden aangegaan ten aanzien van sommige In Aanmerking Komende Investeerders die aan bepaalde voorwaarden voldeden in het kader van het project "7 nains et moi", waaronder een lening van 750.000 EUR van Finance&Invest.Brussels, en waarbij het saldo wordt uitgeleend door de bancaire partners van de Umedia Groep en diens aandeelhouders;
 - (iv) Zoals hierboven uiteengezet in rubriek II. A.1 "Risico's verbonden aan de Investering" van dit Prospectus, werd de kwestie inzake de bemiddelingscommissie van uFund eens en voor altijd afgehandeld, daar de administratie zich in dit verband definitief heeft neergelegd bij de vonnissen. De administratie zal ontheffing verlenen aan de betrokken In Aanmerking Komende Investeerders (met de bijstand en de nauwe opvolging van uFund). Hiermee wordt elk eerder of toekomstig risico betreffende deze problematiek uitgesloten, daar de Umedia Groep zelfs na de gunstige uitkomst in dit verband haar commissieniveau zal handhaven op 15% van de opgehaalde fondsen, zoals reeds wordt toegepast vanaf juni 2021 voor elk nieuw gefinancierd project;
 - (v) De afschrijvingslast over het boekjaar 2021 met betrekking tot de tussen 2017 en 2019 verworven rechten op de opbrengsten verworven bedraagt -1,2 MEUR en zal beperkt zijn tot -0,5 MEUR over het boekjaar 2022. Ter herinnering, dit zijn niet kaskosten die bijgevolg geen invloed hebben op de huidige en toekomstige kaspositie van de Umedia Groep, en die gedekt zouden moeten zijn door het niveau van activiteit van de Umedia Groep.

Bovendien dient het risico op financiële instabiliteit van uFund te worden beoordeeld in het licht van het risico dat de gebeurtenissen uit voorgaande boekjaren zich zouden voordoen, met name:

(A) De eenzijdige opzegging door Vander Haeghen & C° van zijn verzekeringspolis die mogelijk aanzienlijke vergoedingsverplichtingen met zich meebrengt, waarvan de details in dit Prospectus zijn uiteengezet, met name:

(i) de financiële gevolgen in hoofde van de Aanbieder in geval van niet-dekking van de verzekeringsagent Vander Haeghen & C° betreffende de Bijzondere overeenkomsten gesloten tussen 17 en 19 december 2019, en die zich in voorkomend geval slechts zouden moeten voordoen in 2025; en (ii) de eventuele schadevergoeding die afhankelijk is van de uitkomst van de vertrouwelijke discussies tussen de Umedia Groep en de verzekeraars.

(B) De recente evolutie van de rentabiliteit van de Umedia Groep, namelijk de verliezen die in 2019 en 2020 zijn geleden door uFund en Umedia Production, alsook de druk die op deze rentabiliteit wordt uitgeoefend in 2021 als gevolg van de volgende elementen:

(i) de materialisatie van de verschillende vergoedingsverbintenissen die bij wijze van commerciële geste door uFund werden aangegaan ten aanzien van sommige investeerders die aan bepaalde voorwaarden voldeden in het kader van de opvolging van het project "7 nains et moi" voor een totaalbedrag van 1,7 MEUR, waarvan 1,4 MEUR begin 2022 dient te worden uitbetaald.
(ii) de afschrijvingslast als gevolg van de rechten op de opbrengsten van bepaalde films die uFund heeft verworven tussen 2017 en 2019 die lopen van 2017 tot 2022. De afschrijving 2019 was de grootste (4,2 MEUR) en een minder grote afschrijving heeft plaatsgevonden voor 2020 (2,8 MEUR) en 2021 (1,2 MEUR). De afschrijving 2022 bedraagt 0,5 MEUR. Al deze afschrijvingen zijn per definitie non-cash en hebben aldus geen invloed op de bestaande en toekomstige financiële middelen van uFund. De rechten op de opbrengsten lopen tot na 2023, echter de onzekerheid van deze toekomstige stromen vereist een snellere afschrijving van de investeringen, d.w.z. 24 maanden volgens de door uFund vastgestelde waarderingsregels.

Op die basis en in functie van de eventuele materialisatie van deze verschillende gebeurtenissen, schat uFund - uitgaande van een reeks belangrijke veronderstellingen - dat in de volgende gevallen de totale vergoeding op eigen vermogen maximaal ongeveer 1,5 MEUR zou kunnen bedragen (naast de bovenvermelde vergoedingen in het kader van het project "7 nains et moi"), afhankelijk van het verloop van de discussies tussen de partijen en de lopende procedures.

Volgens het beheersorgaan van uFund en de Umedia Groep getuigt de combinatie van de hierboven beschreven elementen in het algemeen van haar huidige en toekomstige financiële stabiliteit. Deze positie is gerechtvaardigd door het niveau van de fondsenwerving en de productie waarop uFund en de Umedia Groep aanspraak kunnen maken na het jaar 2021 (ter herinnering: verschillende miljoenen euro's die eind 2021 werden opgehaald, konden niet worden geïnvesteerd en dienden derhalve te worden geweigerd omwille van bepaalde projecten die werden uitgesteld), waardoor de

bedrijfskosten van de Groep ruimschoots kunnen worden gedekt (zoals eerder aangegeven, zijn deze kosten afgenoem sinds het boekjaar 2020) en een voldoende solide kaspositie kan worden opgebouwd om haar financiële verplichtingen na te komen, mede dankzij de hierboven toegelichte herfinanciering.

2. Risico verbonden aan de intrekking van de erkenningen van uFund als In Aanmerking Komende Tussenpersoon of Umedia Production als In Aanmerking Komende Productievennootschap

De erkenningen van uFund (als In Aanmerking Komende Tussenpersoon) en van Umedia Production (als In Aanmerking Komende Productievennootschap) werden verleend voor onbepaalde duur en zijn bedoeld om ervoor te zorgen dat de minister voor Financiën een lijst kan bijhouden van de erkende tussenpersonen en productievennootschappen en deze erkenningen kan intrekken bij niet-naleving van de wettelijke voorwaarden voor de toekenning van deze erkenningen.

Een intrekking van de erkenning van uFund als In Aanmerking Komende Tussenpersoon zou tot gevolg hebben dat ze geen nieuwe inschrijvingen op de Aanbieding kan aanvaarden, terwijl de Tax Shelter-fondsenwerving in het kader van de Aanbieding de hoofdactiviteit van uFund is.

Op dezelfde wijze zou een intrekking van de erkenning van Umedia Production als In Aanmerking Komende Productievennootschap tot gevolg hebben dat ze geen nieuwe Coproductieakkoorden kan sluiten.

De eventuele intrekking van de erkenningen van uFund en/of Umedia Production zou geen gevolgen moeten hebben voor het verkrijgen van het Tax Shelter-Attest voor de lopende In Aanmerking Komende Werken en voor de Raamovereenkomsten die eerder werden ondertekend.

In geval van intrekking van één van deze erkenningen zou er door de betrokken vennootschap een nieuwe aanvraag kunnen worden ingediend na een wachttijd van 24 maanden. Deze nieuwe aanvraag zou nader moeten worden onderzocht, en indien er als gevolg van deze aanvraag een nieuwe erkenning wordt verleend, zou deze slechts voor een hernieuwbare periode van 3 jaar kunnen worden verleend aan de betrokken vennootschap.

Indien enkel de erkenning van Umedia Production als In Aanmerking Komende Productievennootschap zou worden ingetrokken, zou uFund haar activiteiten als In Aanmerking Komende Tussenpersoon kunnen voortzetten door een beroep te doen op andere in aanmerking komende productievennootschappen zoals ze reeds doet voor de financiering van In Aanmerking Komende Podiumwerken, echter haar financiële stabiliteit zou wellicht in het gedrang komen de tijd dat ze een samenwerking aangaat met andere productievennootschappen omwille van de financiële afhankelijkheid tussen de vennootschappen van de Umedia Groep - zie in dit verband punt 1. hierboven.

Een intrekking van de erkenning van uFund als In Aanmerking Komende Tussenpersoon en/of van de erkenning van Umedia Production als In Aanmerking Komende Productievennootschap zou een negatieve en significante impact kunnen hebben de financiële stabiliteit van deze twee vennootschappen of zelfs kunnen leiden tot hun faillissement. In dit verband verwijzen we eveneens naar punt 1. hierboven en punt 3. hieronder.

3. De financiële stabiliteit van uFund kan in het gedrang komen omwille van de financiële afhankelijkheid ten aanzien van Umedia Production voor de financiering van de In Aanmerking Komende Audiovisuele Werken.

Zoals uiteengezet in rubriek II. B.1 "Risico verbonden aan de financiële stabiliteit van uFund" van dit Prospectus, ontvangt uFund van Umedia Production een commissie voor het zoeken van de Tax Shelter-fondsen die ze haar toevertrouwt ter financiering van In Aanmerking Komende Audiovisuele Werken. uFund is aldus financieel afhankelijk van Umedia Production.

De financiële stabiliteit van uFund zou dus aanzienlijk in het gedrang komen in geval van vermindering of niet-storting door Umedia Production van de commissie voor het zoeken van de Tax Shelter-fondsen ter financiering van In Aanmerking Komende Audiovisuele Werken.

Gelet op de verhoudingen tussen deze twee entiteiten, zou de stopzetting van de samenwerking tussen uFund en Umedia Production meer dan waarschijnlijk te wijten zijn aan het faillissement of de financiële instabiliteit van Umedia Production, die zelf te wijten zou zijn aan een verminderde bedrijfsactiviteit of zelfs een faillissement van uFund (zie in dit verband punt 1. hierboven).

4. Risico verbonden aan de gevolgen van het faillissement van een coproducent

Bepaalde films worden geproduceerd door Umedia Production in samenwerking met andere producenten (de "Coproducenten").

Het risico voor de In Aanmerking Komende Investeerder verbonden aan het faillissement van een Coproducent schuilt in het eventueel niet in aanmerking komen van de uitgaven die onbetaald zouden zijn gebleven als gevolg van het faillissement en die bij onvoldoende marge zouden leiden tot een volledig of gedeeltelijk verlies van het Tax Shelter-Attest voor de projecten waarop deze uitgaven betrekking hebben.

Een dergelijk risico is in principe gedekt door de verzekeringspolis gesloten met de verzekeraar Circles.

C. RISICOFACTOREN VERBONDEN AAN DE TAX SHELTER-VERZEKERING TER DEKKING VAN HET FISCAAL VOORDEEL

- 1. Het risico bestaat dat de In Aanmerking Komende Investeerder de compensatie van het volledige of gedeeltelijke verlies van het fiscaal voordeel niet verkrijgt in geval van interpretatieverschillen betreffende de uitsluitingen of een andere reden van niet-tussenkomst van de verzekeraar**

Naast de verzekeraarbaarheidsvooraarden die zijn opgenomen in rubriek III "Beperking van de risico's – Verzekeringen" van dit Prospectus, is de verzekering ter dekking van het fiscaal voordeel afgesloten bij Circles Group beperkt door de specifieke uitsluitingen die hiervoor gelden. Wanneer de verzekeraar mogelijk rond 2024 voor het eerst zal moeten tussenkomen voor de dossiers die vanaf eind 2019 werden gefinancierd, bestaat er een risico dat de verzekeraar niet tussenkomt in sommige gevallen waarin de In Aanmerking Komende Investeerder de compensatie van het volledige of gedeeltelijke verlies van zijn fiscaal voordeel derhalve niet zal kunnen verkrijgen – dit zal namelijk het geval zijn voor elk volledig of gedeeltelijk verlies van het Tax Shelter-Attest om redenen die rechtstreeks of onrechtstreeks, volledig of gedeeltelijk, verband houden met de COVID-19 pandemie.

Voor bijkomende informatie met betrekking tot de gevallen waarin deze verzekering al dan niet van toepassing is, verwijzen we naar de algemene voorwaarden van de verzekering die zijn opgenomen in rubriek III "Beperking van de risico's - Verzekeringen" van dit Prospectus.

- 2. Het risico bestaat dat de In Aanmerking Komende Investeerder de compensatie van het volledige of gedeeltelijke verlies van het fiscaal voordeel niet verkrijgt in geval van financiële instabiliteit of faillissement van de verzekeraar**

uFund sluit voor elke Investering een verzekering af bij de naamloze vennootschap Circles Group ter dekking van het fiscaal voordeel. Voor bijkomende informatie met betrekking tot de verzekeraar en de toepassingsvooraarden van deze verzekering, verwijzen we naar rubriek III "Beperking van de risico's - Verzekeringen" van dit Prospectus.

Het risico op financiële instabiliteit of eventueel faillissement van de verzekeraar bestaat, zoals voor elke andere vennootschap. In geval van financiële instabiliteit of faillissement, bestaat de kans dat de verzekeraar de verschuldigde vergoedingen niet kan storten. Het risico bestaat aldus dat de In Aanmerking Komende Investeerder de compensatie van het volledige of gedeeltelijke verlies van het fiscaal voordeel niet verkrijgt in geval van financiële instabiliteit of faillissement van de verzekeraar.

RUBRIEK 3



BEPERKING VAN DE RISICO'S - VERZEKERINGEN

SEVEN SISTERS van Tommy Wirkola

III. BEPERKING VAN DE RISICO'S - VERZEKERINGEN

Zoals toegelicht in rubriek II "Risicofactoren" van dit Prospectus, heeft uFund ervoor gezorgd om bepaalde risico's voor de In Aanmerking Komende Investeerder, Umedia Production en zichzelf te beperken door het afsluiten van specifieke verzekeringen, waarvan de algemene voorwaarden hierna worden uiteengezet, alsook het invoeren van verschillende beschermingsmechanismen.

Deze mechanismen zijn van toepassing op verschillende aspecten van de Investering en/of verschillende situaties. Het risico van het niet-verkrijgen van het fiscaal voordeel verbonden aan de niet-naleving door de In Aanmerking Komende Investeerder van zijn verplichtingen, kan naar zijn aard niet volledig worden beperkt door de Aanbieder.

A. BEPERKING VAN DE RISICO'S VERBONDEN AAN DE INVESTERING

Teneinde de risico's verbonden aan het niet of slechts gedeeltelijk verkrijgen van het fiscaal voordeel in de mate van het mogelijke te beperken, heeft uFund enerzijds een specifieke verzekering afgesloten inzake de betaling van het fiscaal voordeel en ziet er anderzijds op toe dat de voorwaarden van de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 WIB92 worden nageleefd.

1. Tax Shelter-verzekering ter dekking van het fiscaal voordeel

uFund sluit voor elke Investering een verzekering af bij Circles Group ter compensatie van het volledige of gedeeltelijke verlies van het fiscaal voordeel.

Bovendien zullen de aan deze verzekering verbonden kosten worden gedragen door de In Aanmerking Komende Productievennootschap. Aan deze verzekering inzake het fiscaal voordeel zijn dus geen kosten verbonden in hoofde van de In Aanmerking Komende Investeerder.

De verzekeraarvoorraarden en de uitsluitingen van deze Tax Shelter-verzekeringspolis van Circles Group zijn opgenomen in Bijlage 10 van dit Prospectus.

Onder de bovengenoemde voorwaarden dekt de verzekering van Circles Group het volledige of gedeeltelijke verlies van het fiscaal voordeel van de In Aanmerking Komende Investeerder.

In het geval dat de In Aanmerking Komende Productievennootschap binnen de wettelijke termijnen het Tax Shelter-Attest dat hij aan de verzekerde In Aanmerking Komende Investeerder dient te overhandigen, niet of slechts gedeeltelijk heeft ontvangen voor een andere reden dan deze opgenomen in de uitsluitingen van de waarborg (zie hieronder) en voor zover bij ondertekening van de verzekeringspolis werd voldaan aan de verzekeraarvoorraarden (zie hierna), zal Circles Group de In Aanmerking Komende Investeerder vergoeden voor een bedrag gelijk aan het niet-ontvangen bedrag van het fiscaal voordeel. De wettelijke verwijlresten op de te betalen belastingen en het bedrag van de belasting geheven op de verzekeringsvergoeding worden aan deze vergoeding toegevoegd.

Deze verzekering zal kunnen worden ingeroepen zelfs in geval van faillissement van de Aanbieder of van de In Aanmerking Komende Productievennootschap, mits naleving van de verzekeraarvoorraarden en binnen de grenzen van de verzekeringsuitsluitingen.

De voornaamste verzekeraarvoorraarden en uitsluitingen van de Tax Shelter-verzekeringspolis van Circles Group worden hieronder uiteengezet.

- Voornaamste verzekeraarvoorraarden

Indien aan één van onderstaande voorwaarden niet voldaan werd, zal het recht op vergoeding ten gunste van de In Aanmerking Komende Investeerder in het kader van deze verzekering niet verworven zijn.

a) Bij ondertekening van de verzekeringspolis heeft de tussenpersoon geverifieerd dat:

- De In Aanmerking Komende Productievennootschap geen achterstallige betalingen heeft bij de Belgische Rijksdienst voor Sociale Zekerheid op de datum van ondertekening van de raamovereenkomst;
- De In Aanmerking Komende Productievennootschap vanwege de coproductie een schriftelijke en definitieve bevestiging heeft ontvangen, waarin staat dat de Belgische productie- en exploitatieuitgaven die in België gedaan moeten worden minstens 186% van de investering bedragen en minstens 130,2% van de investering uitgaven moeten bedragen die rechtstreeks verbonden zijn met de productie en de exploitatie. Anderzijds wordt er bevestigd dat die uitgaven gedaan worden binnen een termijn van maximaal 18 maanden vanaf de datum van ondertekening van de raamovereenkomst. Deze termijn wordt verlengd met 6 maanden voor animatiefilms en voor animatieseries besteed voor televisie. Voor alle projecten getroffen door de gezondheidscrisis, zullen de producenten genieten van een extra periode van 12 maanden voor het verrichten van de in aanmerking komende uitgaven op de audiovisuele producties en de podiumwerken. De termijnen worden derhalve opgetrokken naar

- 30 maanden (in de plaats van 18 maanden) voor de audiovisuele producties en naar 36 maanden (in de plaats van 24 maanden) voor de podiumwerken en de animatiefilms.
- Onder toezicht van de tussenpersoon, gaan de In Aanmerking Komende Productievennootschap en/of de In Aanmerking Komende Investeerder de volgende verbintenissen aan:
 - o Het te financieren werk is een in aanmerking komend werk zoals bepaald in artikel 194ter WIB92;
 - o De In Aanmerking Komende Productievennootschap verbindt zich ertoe om maximaal 50% van zijn totaal productiebudget te financieren via Tax Shelter;
 - o Het werk is gefinancierd voor minstens 80%;
 - o Erop toezien dat de In Aanmerking Komende Investeerder aan de producent het totale bedrag van de beloofde Investering betaald heeft binnen de 3 maanden na ondertekening van de raamovereenkomst.
- b) Na ondertekening van de raamovereenkomst gaan de In Aanmerking Komende Productievennootschap of de In Aanmerking Komende Tussenpersoon de volgende verbintenissen aan:
 - Aanmelden van de ondertekende Raamovereenkomst bij de FOD Financiën binnen de best mogelijke termijn en uiterlijk binnen de wettelijke voorziene termijn;
 - Geen uitgaven melden die voorafgaan aan de ondertekening van de Raamovereenkomst, behoudens de uitzonderingen voorzien in de verzekeringspolis;
 - Vanaf de ontwikkeling van de 0 kopij van het werk, de uitgifte van de Tax Shelter-Attesten bij de Federale Overheidsdienst Financiën aanvragen;
 - Daartoe gaat hij de verbintenis om aan de Federale Overheidsdienst Financiën een document te overhandigen, waarin de betrokken Gemeenschap verklaart dat het werk voldoet aan de definitie van een in aanmerking komend werk bedoeld in artikel 194ter WIB92, alsook een document uitgegeven door de betrokken Gemeenschap waarin wordt bevestigd dat de realisatie van het werk is voltooid en dat haar totale financiering voldoet aan de eisen van de door artikel 194ter WIB92 vastgestelde grenzen.
 - *Uitsluitingen*

In aanvulling met hetgeen vermeld staat in de uitsluitingen opgenomen in de algemene voorwaarden van Circles Group, zal er echter geen vergoeding verschuldigd zijn door de verzekeraar:

- In het geval dat de In Aanmerking Komende Investeerder de Investering, welke beloofd werd in overeenstemming met de ondertekende Raamovereenkomst, binnen de termijnen van artikel 194ter WIB92 aan de producent niet zou hebben betaald;
- Indien bewezen wordt dat de In Aanmerking Komende Investeerder bij het indienen van zijn aangifte van zijn inkomenstbelasting, voor de belastbare periode gedurende dewelke hij een definitieve vrijstelling vraagt, geen kopij heeft toegevoegd van het Tax Shelter-attest dat hij eerder ontvangen heeft van de In Aanmerking Komende Productievennootschap of de In Aanmerking Komende Tussenpersoon;
- Indien de In Aanmerking Komende Investeerder geen Belgische vennootschap, of Belgische inrichting van een belastingplichtige is in overeenstemming met artikel 227, 2^o WIB92 zoals bepaald in artikel 194ter WIB92;
- Indien de In Aanmerking Komende Tussenpersoon geen in aanmerking komende tussenpersoon is zoals bepaald in artikel 194ter WIB92 en/of indien zijn beroepsaansprakelijkheid geen dekking biedt ter hoogte van minstens 1.250.000€;
- Voor elke klacht waarvan de oorsprong een artistieke overweging is;
- Voor elke klacht verbonden aan promotie en/of distributie;
- In geval van weigering van uitgaven in verband met facturen voor andere projecten dan het betrokken project;
- In het geval de Tax Shelter-Investeringen meer dan 50% van het budget bedragen;
- In geval van weigering van uitgaven die buiten de in artikel 194ter WIB92 bedoelde periode zijn gedaan.
- In geval van weigering van uitgaven die zijn verklaard als Belgische productie-en exploitatie uitgaven, maar niet belastbaar zijn aan het gewoon stelsel van aanslag tenzij de bevoegde autoriteiten schriftelijk afstand doen van de verplichting en wordt aangetoond dat de In Aanmerking Komende Tussenpersoon niet kon of niet in staat was de inbreuk te verifiëren bij de ondertekening van de polis.

Een pandemie valt ook onder de wereldwijde uitsluitingen van de verzekeringen. De verzekering afgesloten door de Aanbieder zou derhalve niet kunnen tussenkommen bij het volledige of gedeeltelijke verlies van het Tax Shelter-Attent om redenen die rechtstreeks of onrechtstreeks, volledig of gedeeltelijk, verband houden met de COVID-19 pandemie. Umedia Production heeft echter een reeks controleprocedures ingevoerd om het goede verloop van de audiovisuele werken en podiumwerken te bewerkstelligen en, voor zover mogelijk, te voorkomen dat er een tekort aan uitgaven zou ontstaan dat rechtstreeks of onrechtstreeks, volledig of gedeeltelijk, verband houdt met de COVID-19 pandemie.

2. Voorzorgsmaatregelen inzake de naleving van de voorwaarden van de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 WIB92

uFund heeft strikte procedures ingevoerd om erop toe te zien dat alle voorwaarden van de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 WIB92 steeds worden nageleefd.

Alvorens enige toezagging voor een project, wordt er een grondige analyse uitgevoerd van de verschillende wettelijke voorschriften die moeten worden nageleefd, in nauwe samenwerking met de Belgische of buitenlandse producent. Deze analyse heeft meer bepaald betrekking op:

- het Europese karakter van het project: dit wordt bevestigd door de erkenning die wordt verstrekt door de Gemeenschappen, zonder dewelke uFund nooit zal investeren in een project;
- de te bereiken minimumdrempeel voor de Europese uitgaven (rechtstreeks verbonden met de productie);
- de te bereiken minimumdrempeel voor de Belgische uitgaven (rechtstreeks verbonden met de productie).

Wanneer de productie lopende is, analyseren de teams van de Umedia Groep ook alle facturen m.b.t. de Belgische uitgaven die bij haar worden ingediend en gaan ze na of deze al dan niet in aanmerking komen.

Deze analyse is er met name op gericht te waarborgen dat de uitgaven voldoen aan de volgende criteria:

- verbonden zijn met het desbetreffende project;
- belastbaar zijn in België;
- verricht zijn binnen de door de wet voorziene termijnen.

In dat opzicht legt uFund systematisch en contractueel op dat alle Coproducenten, partners en In Aanmerking Komende Productievennootschappen waarmee ze samenwerkt, de voorwaarden van de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 WIB92 zouden naleven.

Bovendien zien Umedia Production en uFund er zelf op toe om de voor hen geldende wettelijke voorwaarden na te leven.

3. Overige risicobeperkende mechanismen ingevoerd door uFund

➤ Validatie van het model van de Raamovereenkomst door de FOD Financiën

uFund en Umedia Production ontvingen van de Cel de officiële validatie aangaande het model van de Raamovereenkomsten. Deze laatste bevestigt dat het model van de door uFund gebruikte Raamovereenkomst in overeenstemming is met de bepalingen van artikel 194ter WIB92. Deze validatie impliceert niet dat de voorwaarden inzake het definitief verkrijgen van het fiscaal voordeel worden nageleefd en heeft niet dezelfde draagwijdte als een ruing.

➤ Verzekering BA Beroep of BA Uitbating

In geval van een fout in hoofde van één van de vennootschappen van de Umedia Groep, hebben deze een verzekering BA Beroep afgesloten ter dekking van hun aansprakelijkheid. Deze verzekering BA Beroep zou desgevallend kunnen dienen om de In Aanmerking Komende Investeerder te vergoeden voor de schade die hij zou hebben geleden als gevolg van de begane fout, volgens de voorwaarden en modaliteiten voorzien in de verzekeringsovereenkomst die hieromtrent werd gesloten. De verzekeringspolis bevat echter de gebruikelijke uitsluitingen ter zake.

Bovenop haar eigen verzekering BA Beroep, eist uFund eveneens van de In Aanmerking Komende Productievennootschappen waarmee ze samenwerkt dat ze bij een betrouwbare verzekeringsmaatschappij een verzekering BA Beroep of BA Uitbating hebben afgesloten ter dekking van de eventuele beroepsfouten in hoofde van de desbetreffende In Aanmerking Komende Productievennootschap. Deze verzekering BA Beroep of BA Uitbating zou desgevallend kunnen dienen ter vergoeding van elke schade die de In Aanmerking Komende Investeerder zou hebben geleden ingevolge een begane fout, overeenkomstig de voorwaarden en modaliteiten voorzien in de daartoe gesloten verzekeringsovereenkomst.

B. BERPEKING VAN HET RISICO VAN VERLIES VAN HET FISCAAL VOORDEEL BIJ NIET-VOLTOOIING VAN HET IN AANMERKING KOMEND WERK

Het risico van verlies van het fiscaal voordeel bij niet-voltooiing van het In Aanmerking Komend Werk wordt beperkt door diverse mechanismen. In functie van de In Aanmerking Komende Werken, worden alle mechanismen of een aantal ervan door uFund aangewend:

1. Due diligences voor elk In Aanmerking Komend Werk

uFund ondertekent noch coproductiecontracten met de Coproducenten, noch partnerschapsovereenkomsten met een In Aanmerking Komende Productievennootschap, noch Raamovereenkomsten met de In Aanmerking Komende Investeerders zonder op voorhand systematisch een due diligence te hebben uitgevoerd van de verschillende financieringscontracten en -elementen van het desbetreffende In Aanmerking Komend Werk. Deze due diligence heeft meer bepaald betrekking op het feit dat de financiering van het In Aanmerking Komend Werk al grotendeels rond is. Ze heeft ook betrekking op alle gesloten contracten, waaronder de auteursrechten, de contracten met de cast, de coproductiecontracten voor de films, alsook de verzekeringscontracten.

2. Garanties van goede afloop van het In Aanmerking Komend Werk

Voor elk In Aanmerking Komend Werk voorziet uFund een garantie van goede afloop van het In Aanmerking Komend Werk, die de vorm kan aannemen van een van onderstaande mechanismen:

➤ Gespecialiseerde verzekering of “completion bond”

Een “completion bond” is een verzekering die specifiek bedoeld is voor de filmsector, ter garantie van de goede afloop en van de voltooiingstermijn van de film. Bij gebreke daarvan, dient de emittent van de “completion bond” de financiers van de film te vergoeden, waaronder Umedia Production. De emittent van de “completion bond” is gewoonlijk de vennootschap Film Finances International (www.ffi.com), CineFinance, International Film Guarantor, European Film Bonds of een andere vennootschap gespecialiseerd in de sector, met een gelijkwaardige solvabiliteit en betrouwbaarheid. De “completion bond” is een specifiek verzekeringsmechanisme dat vaker wordt ingevoerd in het kader van Engelse coproducties. Er wordt dus niet voor elke door Umedia Production gecoproduceerde film een completion bond afgesloten. In voorkomend geval wordt deze vervangen door een van onderstaande mechanismen.

De keuze om al dan niet gebruik te maken van een completion bond is doorgaans aan de hoofdproducent van het project of aan de belangrijkste financiers. Het betreft een garantie die bijna systematisch wordt toegepast op Angelsaksische projecten en occasioneel wordt ingevoerd voor projecten uit andere Europese landen (waaronder Nederland, Spanje, Duitsland). Dit type garantie wordt echter nooit afgesloten voor Franse projecten, daar het beginsel zelf van de completion bond – die gemachtigd is om bij problemen de controle over de film te nemen – strijdig is met de Franse wetgeving inzake auteursrechten.

Bepaalde bankinstellingen en onder andere de vennootschappen Coficiné en Cofiloisirs, waarvan de hoofdactiviteit bestaat uit het verlenen van diensten m.b.t. de prefinanciering van films, kunnen in sommige gevallen ook een garantie van goede afloop verstrekken, die kan worden beschouwd als een equivalent van de Angelsaksische “completion bond”. In tegenstelling tot een completion bond, voorziet het type garantie dat wordt aangeboden door bankinstellingen zoals Coficiné of Cofiloisirs slechts in de terugbetaling van de geïnvesteerde sommen in geval van niet-voltooiing van het werk. Ze beschikken niet over de mogelijkheid om de controle over de film te nemen ter voltooiing van de productie. Bovendien wordt dit type garantie enkel verstrekt ten behoeve van een specifieke financier die erom vraagt, en niet ten bate van alle financiers van de film zoals dit het geval is bij de tussenkomst van een completion bond.

➤ Systeem van goede afloop ingevoerd door de hoofdproducent zelf

De kosten van een “completion bond” bedragen gewoonlijk 3% van het productiebudget. Indien de hoofdproducent zelf een groot deel van het budget finanziert, kan hij in bepaalde gevallen verkiezen om zelf als verzekeraar op te treden. In dit geval verbindt de hoofdproducent zich ertoe om zelf de Belgische coproducent te vergoeden in geval van niet-voltooiing van de film en deze verbintenis tot schadeloosstelling wordt eventueel gegarandeerd via een bankgarantie uitgegeven door een vooraanstaande bank. Met dit systeem heeft de hoofdproducent een groot belang bij de voltooiing van de film, hetgeen ook in het belang is van de In Aanmerking Komende Investeerders.

➤ Timing van de Investeringen

uFund en haar dochtervennootschappen stellen in bepaalde gevallen het vrijmaken van hun fondsen afhankelijk van het in productie gaan van de film. In dit geval is de hoofdproducent genoodzaakt om Umedia Production de formele bevestiging te bezorgen dat de productie van de film van start is gegaan en dient hij bij deze bevestiging de eerste “callsheet” (dit is een document dat door de assistent-regisseur wordt opgesteld en verstuurd aan elk teamlid voor elke draaidag – hierop kan alle belangrijke informatie van de volgende dag worden teruggevonden) te voegen. Het grootste risico doet zich immers voor in de financierings- en preproductiefase van de film.

➤ Verzekering alle productierisico's

In het kader van de Tax Shelter voor podiumkunsten zal uFund erop toezien dat de In Aanmerking Komende Productievennootschap alles in het werk stelt opdat de Première van het In Aanmerking Komend Podiumwerk zou kunnen doorgaan (bijvoorbeeld: de productievennootschap voorziet back-up acteurs, enz.). In dit kader zal uFund steeds de voorkeur geven aan de productievennootschap die in dit verband reeds het voortouw nam door bij een gerenommeerde instelling een verzekering alle productierisico's af te sluiten die eigen is aan de sector van de podiumkunsten.

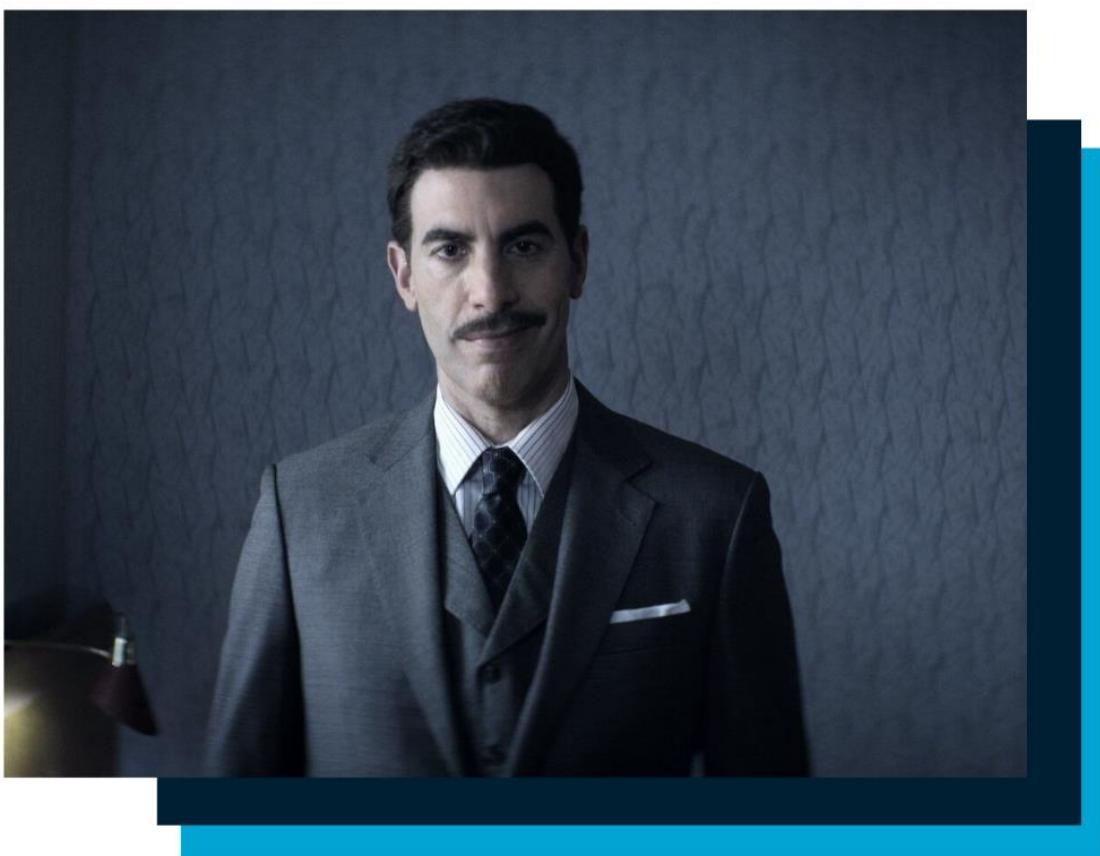
➤ Timing voor het vrijmaken van de Tax Shelter-fondsen

Voor de podiumkunsten werkte uFund een strikte procedure uit voor het vrijmaken van de Tax Shelter-fondsen op de productierekening van het betrokken In Aanmerking Komend Podiumwerk. De fondsen worden immers door de In Aanmerking Komende Investeerder gestort op een rekening van uFund en worden pas op de productierekening overgemaakt nadat uFund verschillende voorwaarden kon nagaan, met name:

- De In Aanmerking Komende Productievennootschap dient voorafgaandelijk zijn eigen “aandeel” te hebben betaald, d.w.z. het deel van de uitgaven dat ten laste zal zijn van de In Aanmerking Komende Productievennootschap zelf;
- De In Aanmerking Komende Productievennootschap dient voorafgaandelijk aan uFund de betalingsbewijzen van de door uFund goedgekeurde uitgaven te hebben overgemaakt.

De kans dat het In Aanmerking Komend Werk niet wordt voltooid is dus gering en dit dankzij de verschillende risicobeperkende mechanismen die door uFund worden ingevoerd.

RUBRIEK 4



DE AANBIEDER - VERANTWOORDELIJKE VAN HET PROSPECTUS

THE SPY van Gideon Raff

IV. DE AANBIEDER - VERANTWOORDELIJKE VAN HET PROSPECTUS

A. VOORSTELLING

1. Benaming, zetel, rechtsvorm en doel

De Aanbieder en de verantwoordelijke voor de inhoud van dit Prospectus is de naamloze vennootschap uFund nv, een in België opgerichte naamloze vennootschap naar Belgisch recht. Haar zetel is gevestigd te 1050 Brussel, Louizalaan 235 (België) en haar ondernemingsnummer is 0864.795.481 (RPR Brussel).

De website van uFund is www.ufund.be. Haar telefoonnummer is +32(0)2 372 91 40. Er wordt verduidelijkt dat de informatie op de website geen deel vormt van het Prospectus.

Als verantwoordelijke voor het Prospectus verklaart de Aanbieder dat, voor zover hem bekend, de informatie in het Prospectus in overeenstemming is met de werkelijkheid en dat in het Prospectus geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het Prospectus zou wijzigen.

uFund werd voor onbepaalde duur opgericht bij authentieke akte van 13 april 2004, verleden voor notaris Gérard Indekeu, met zetel te Brussel. Op 15 december 2015 werd ze omgezet in een naamloze vennootschap bij akte verleden voor notaris Dimitri Cleenewerck.

Het doel is gedefinieerd in haar statuten waarvan een uittreksel werd gepubliceerd in de bijlagen van het Belgisch Staatsblad van 28 april 2004:

"De vennootschap heeft tot doel, zowel in België als in het buitenland, zowel voor eigen rekening als voor rekening van derden of met medewerking van derden, de activiteit van economische en financiële tussenpersoon evenals de verdeling en de productie in de audiovisuele industrie, bioscoop, multimedia enzovoort.

De vennootschap kan elk mandaat van beheer of bestuur aanvaarden in om het even welke vennootschap of vereniging, en zich borg stellen voor anderen.

Zij kan alle commerciële, industriële, financiële, roerende of onroerende handelingen verrichten in rechtstreeks of onrechtstreeks verband met haar maatschappelijk doel.

De vennootschap kan op alle mogelijke wijzen belangstelling tonen voor alle zaken, ondernemingen of vennootschappen die een identiek, analoog, soortgelijk of aanverwant doel hebben of die van aard zijn de uitbreiding van haar activiteit te bevorderen.

Alleen de algemene vergadering van vennoten is bevoegd om het doel van de vennootschap te interpreteren."

uFund heeft een kapitaal van € 61.500. Dit kapitaal wordt vertegenwoordigd door aandelen en de vennootschap heeft geen andere effecten uitgegeven.

Een kopie van de statuten van uFund, waarin haar maatschappelijk doel integraal wordt omschreven, is opgenomen in Bijlage 6 van dit Prospectus.

2. Activiteiten

uFund maakt deel uit van de Umedia Groep, waarvan Umedia Group bv het moederbedrijf is. Binnen de groep treden twee vennootschappen op in het kader van de Tax Shelter-operatie: uFund als In Aanmerking Komende Tussenpersoon en Umedia Production als In Aanmerking Komende Productievennootschap wanneer de Raamovereenkomst betrekking heeft op een In Aanmerking Komend Audiovisueel Werk.

uFund is de In Aanmerking Komende Tussenpersoon in de zin van artikel 194ter, § 1, 3° WIB92, met name "*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*".

Ze werd bovendien op 23 januari 2015 voor de In Aanmerking Komende Audiovisuele Werken en op 6 maart 2017 voor de In Aanmerking Komende Podiumwerken als dusdanig erkend door de FOD Financiën.

Als In Aanmerking Komende Tussenpersoon brengt uFund potentiële In Aanmerking Komende Investeerders in contact

met de productie van de desbetreffende In Aanmerking Komende Werken. uFund fungeert dus als aanspreekpunt voor de In Aanmerking Komende Investeerders: ze heeft de nodige teams ter beschikking voor het promoten van haar Tax Shelter-product, het beantwoorden van de vragen van de In Aanmerking Komende Investeerders, het beheer van de contracten en overige documenten ter administratieve afhandeling van de Tax Shelter-operaties, en meer in het algemeen voor het opvolgen van de investeringen.

Umedia Production is de audiovisuele productievennootschap van de groep. Als In Aanmerking Komende Productievennootschap voert Umedia Production een analyse en selectie uit van de filmprojecten, onderhandelt zij de Coproductieakkoorden en staat zij in voor de organisatie van de filmopnames in België.

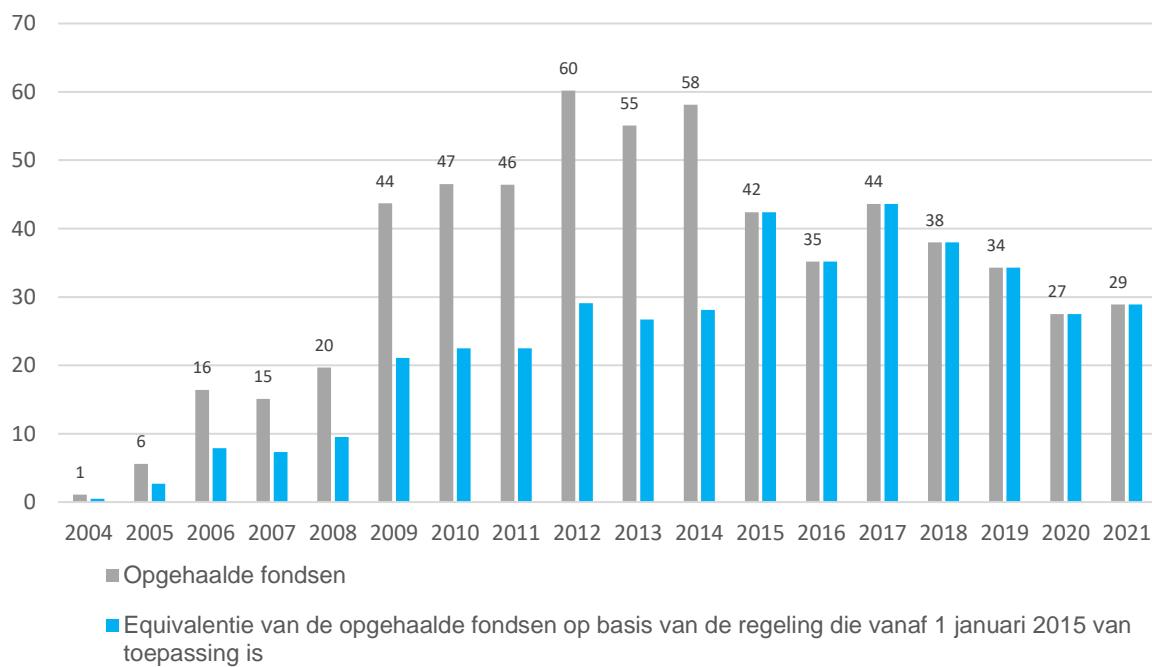
Bij beslissing van de FOD Financiën van 15 januari 2016 werd Umedia Production erkend als In Aanmerking Komende Productievennootschap als bedoeld in artikel 194ter WIB92 (voor de investeringen met betrekking tot de productie van een In Aanmerking Komend Audiovisueel Werk).

uFund en Umedia Production: enkele historische cijfers

In de loop der jaren verwierven uFund en Umedia Production bekendheid en bouwden ze een sterke expertise op in hun respectievelijke domeinen. Onderstaande cijfers en tabellen geven de evolutie van deze twee vennootschappen in hun respectievelijke domeinen duidelijk weer:

- Meer dan **616** miljoen euro opgehaald door uFund;
- Meer dan **756** gecoproduceerde werken;
- **2.500** investeerders.

Door uFund opgehaalde fondsen tussen 2004 en 2021



Jaar	Opgehaalde fondsen	Equivalentie regeling 2015	Aantal gefinancierde werken
2004	1,1	0,5	1
2005	5,6	2,7	5
2006	16,4	7,9	17
2007	15,1	7,3	14
2008	19,7	9,5	9
2009	43,7	21,1	27
2010	46,5	22,5	38
2011	46,4	22,5	25
2012	60,2	29,1	34
2013	55,1	26,7	37
2014	58,1	28,1	27

2015	42,4	42,4	43
2016	35,2	35,2	40
2017	43,6	43,6	124
2018	38	38	129
2019	34,3	34,3	87
2020	27,5	27,5	38
2021	28,9	28,9	85

3. Aandeelhouderschap

a. uFund

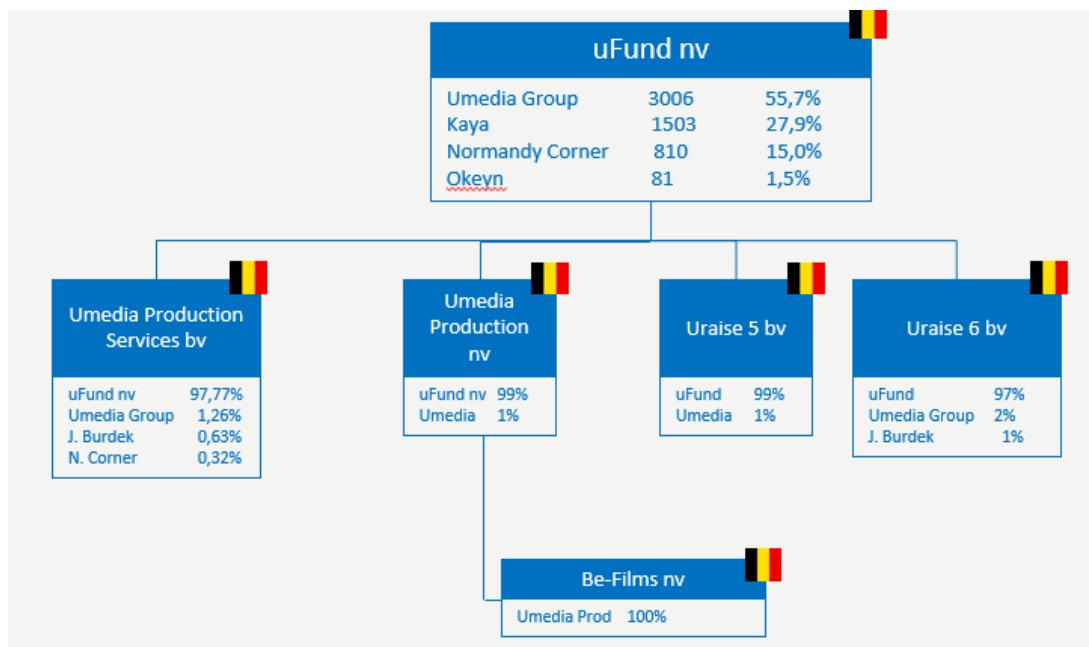
Aandeelhouders	Aantal aandelen	Percentage van het aandeelhouderschap (afgerond)
Umedia Group bv (*)	3.006	55,7%
Kaya & Co bv	1.503	27,8%
Normandy Corner bv	810	15%
Okeyn bv	81	1,5%
TOTAAL	5.400	100%

(*) Het aandeelhouderschap van Umedia Group bv is grotendeels samengesteld uit Kaya&Co bv en Normandy Corner bv.

b. Umedia Production

Aandeelhouders	Aantal aandelen	Percentage van het aandeelhouderschap (afgerond)
uFund nv	99	99%
Umedia nv	1	1%
TOTAAL	100	100%

4. Organisatiestructuur



5. Bestuurders

De raad van bestuur van de Aanbieder is momenteel als volgt samengesteld:

Naam	Begin mandaat	Einde mandaat	Functie
Umedia Group bv, vertegenwoordigd door Jeremy Burdek	28-06-2021	28-06-2021	Bestuurder
Risk Return bv, vertegenwoordigd door Edouard Nouvellon	02-04-2020	GAV 2026	Bestuurder
And Finance For All bv, vertegenwoordigd door Laurent Jacobs	02-04-2020	GAV 2026	Gedelegeerd bestuurder
10/9 Films bv, vertegenwoordigd door Bastien Sirodot	02-04-2020	GAV 2026	Gedelegeerd bestuurder

De leden van de raad hebben als kantooradres de zetel van de Aanbieder, gevestigd te 1050 Brussel, Louizalaan 235.

Geen van de bestuurders noch hun permanente vertegenwoordigers werden gedurende de afgelopen vijf jaar veroordeeld wegens fraude. Daarnaast werd ten aanzien van de bestuurders geen enkele officiële beschuldiging en/of publieke sanctie uitgesproken door statutaire of regelgevende autoriteiten. Tot slot kreeg geen van de bestuurders gedurende de afgelopen vijf jaar door een rechtbank een verbod opgelegd om te handelen als lid van een bestuurs-, directie- of toezichtsorgaan van een aanbieder of om te interveniëren in het beheer of bewind van de zaken van een aanbieder.

Bovendien bestaat er geen belangenconflict tussen de verplichtingen van uFund en de privébelangen van haar bestuurders.

6. Vergoeding van uFund

De prestaties van uFund, zowel wat betreft haar commerciële aanpak als de administratieve en technische opvolging van de Investeringen, worden aan de Productievennootschap gefactureerd en stemmen overeen met een percentage van het bedrag van de door de In Aanmerking Komende Investeerder gedane Investering. Deze commissie, die maximaal 15% van de opgehaalde Tax Shelter-fondsen bedraagt, is marktconform. Bij het bepalen van haar bemiddelingscommissie zal uFund de marktpraktijken in acht nemen om als een aantrekkelijke en competitieve In Aanmerking Komende Tussenpersoon op te treden.

7. Wettelijke auditors

PwC Bedrijfsrevisoren bv, vertegenwoordigd door Michaël Focant, werd als commissaris van uFund aangesteld voor de jaren 2018, 2019 en 2020.

Het mandaat van PwC Bedrijfsrevisoren bv kwam tot een einde en bij de algemene vergadering van aandeelhouders van 28 juni 2021, werd de bv DGST & Partners bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door Fabio Crisi, en met zetel gevestigd te 1170 Watermaal-Bosvoorde, Emile Van Becelaerelaan 28A, bus 71, aangesteld als commissaris van uFund en dit voor een periode van 3 jaar te rekenen vanaf het jaar 2021 en tot de datum van de algemene vergadering ter goedkeuring van de jaarrekeningen die afsluiten op 31 december 2023.

8. Geschillen

Hoewel de administratie zich definitief heeft neergelegd bij de vonnissen betreffende het commissieniveau en de vergoedingen van de line producer, zijn er op heden verschillende geschillen (waaronder die in het kader van de dossiers "7 nains et moi" en "Sammy (saison 2)") tussen de Umedia Groep en de Belgische Staat omwille van de niet-aflevering van Tax Shelter-Attesten door de Cel. Er bestaat ook een geschil tussen uFund en de verzekeraar Vander Haeghen & C°.

We verwijzen naar rubriek II. A.1 "Risico's verbonden aan de Investering" van dit Prospectus voor een gedetailleerde uiteenzetting van deze geschillen.

B. FINANCIËLE GEGEVENS

1. Jaarrekeningen

Vanwege hun respectievelijke activiteiten zijn Umedia Production en uFund nauw met elkaar verbonden. Op gecumuleerd niveau behaalden de twee vennootschappen over de periode 2015 t.e.m. 2020 samen een gemiddeld resultaat vóór belasting van 1,1M€. De daling van dit gemiddelde resultaat ten opzichte van vorig boekjaar is voornamelijk te wijten aan het verlies vóór belastingen over het boekjaar 2020 (-3,1 M€), dat op zijn beurt grotendeels te wijten is aan een lagere fondsenwerving, een hogere afschrijvingslast op immateriële rechten en de aanzienlijke impact van de vergoedingsverbintenissen in het kader van het dossier “7 nains et moi”.

In 2020 behaalde uFund een Tax Shelter-fondsenwerving van 27,5M€, een daling van 20% ten opzichte van 2019. Deze teruggang kan onder meer worden toegeschreven aan bepaalde mechanische effecten van de tax shift die door de federale regering werd aangenomen, alsook aan de algemene economische crisis als gevolg van de COVID-19 pandemie. uFund bevestigde echter wederom haar positie als marktleider voor het jaar 2020.

Tax Shelter draagt rechtstreeks bij aan de activiteiten van Umedia Production voor wat betreft haar aanbod inzake coproductie, financiering en ontwikkeling van haar eigen films.

De jaarrekeningen van uFund voor de jaren 2018 t.e.m. 2020 zijn opgenomen in bijlage 9 van dit Prospectus. De jaarrekeningen van Umedia Production voor diezelfde jaren zijn opgenomen in bijlage 7 van dit Prospectus.

Deze jaarrekeningen werden zonder voorbehoud goedgekeurd door de commissaris van de vennootschappen (die toen PwC Bedrijfsrevisoren was).

De voornaamste financiële informatie met betrekking tot deze twee vennootschappen is opgenomen in de onderstaande tabellen, samen met een verklaring voor de variaties in de hoofdrubrieken van de balans en van de resultatenrekening tussen 2019 en 2020.

a. uFund

Activa	Afsluit 2018	Afsluit 2019	Afsluit 2020	Nota
Materiële en immateriële vaste activa	7.190.289 €	5.024.703 €	2.247.895 €	(1)
Deelnemingen	10.030.628 €	10.030.628 €	10.030.628 €	(2)
Bestellingen in uitvoering	0 €	0 €	0 €	
Handelsvorderingen op ten hoogste één jaar	158.159 €	255.867 €	80.725 €	
Overige vorderingen op ten hoogste één jaar	16.395.225 €	11.162.308 €	11.094.671 €	(3)
Liquide middelen	10.847.340 €	10.756.195 €	6.371.136 €	(4)
Overlopende rekeningen	38.738 €	82.077 €	18.233 €	
TOTAAL VAN DE ACTIVA	44.660.379 €	37.311.778 €	29.843.288 €	

Passiva	Afsluit 2018	Afsluit 2019	Afsluit 2020	Nota
Eigen vermogen	8.009.377 €	6.128.964 €	4.075.151 €	(5)
Voorzieningen voor risico's en kosten	0 €	449.443 €	449.443 €	
Financiële schulden op meer dan één jaar	0 €	0 €	1.028.796 €	(6)
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	0 €	0 €	471.204 €	(6)
Financiële schulden op ten hoogste één jaar	4.360.610 €	4.374.175 €	3.239.868 €	(7)
Handelsschulden op ten hoogste één jaar	10.042.140 €	3.512.289 €	619.116 €	(8)
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	870.067 €	885.770 €	440.155 €	
Overige schulden op ten hoogste één jaar	20.973.516 €	21.814.442 €	19.511.230 €	(9)
Overlopende rekeningen	404.669 €	146.695 €	8.325 €	
TOTAAL VAN DE PASSIVA	44.660.379 €	37.311.778 €	29.843.288 €	

Resultatenrekening	Afsluit 2018	Afsluit 2019	Afsluit 2020	Nota
Bedrijfsopbrengsten	8.755.855 €	8.089.816 €	6.253.517 €	(10)
Andere inkomsten	258.872 €	95.840 €	28.790 €	
Aankopen	-694.903 €	-695.174 €	-619.421 €	
Diensten en diverse goederen	-2.993.320 €	-3.148.385 €	-2.008.174 €	(11)
Bezoldigingen	-1.092.167 €	-1.231.219 €	-963.725 €	
Afschrijvingen op vaste activa	-2.340.974 €	-4.156.742 €	-2.808.049 €	(12)
Andere bedrijfskosten	-527.076 €	-24.679 €	-130.511 €	
Voorzieningen voor risico's en kosten	0 €	-449.443 €	0 €	(13)
Niet-recurrente bedrijfskosten	0 €	0 €	-1.660.533 €	(14)
Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)	1.366.288 €	-1.519.987 €	-1.908.106 €	
Financieel resultaat	-61.745 €	-91.888 €	-144.278 €	
Waardeverminderingen op handelsvorderingen	0 €	-252.089 €	0 €	(15)
Winst (Verlies) van het boekjaar vóór belasting	1.304.543 €	-1.863.963 €	-2.052.384 €	
Belastingen op het resultaat	-432.122 €	-16.450 €	-1.428 €	
Winst (Verlies) van het boekjaar	872.420 €	-1.880.414 €	-2.053.812 €	(16)

Maatstaf van financiële prestatie	Afsluit 2018	Afsluit 2019	Afsluit 2020
EBITDA ¹⁷	3.707.262 €	2.636.756 €	899.943 €

Balansgegevens	Afsluit 2018	Afsluit 2019	Afsluit 2020
Netto financiële schuld ¹⁸	-6.486.730 €	-6.382.020 €	-1.631.268 €
Current ratio ¹⁹	0,7	0,7	0,7
Verhouding balanstotaal en eigen vermogen ²⁰	5,6	6,1	7,3
Rentedekkingsratio ²¹	22,1	-16,5	-13,2

Sinds 01/01/2017, naar aanleiding van de uitbreiding van de Tax Shelter-regeling naar de podiumkunsten, werd een wijziging doorgevoerd van de interne Tax Shelter-stromen en is het voortaan uFund die de Tax Shelter-Investeringen ophaalt. De rubriek "overige vorderingen" omvat nu immers de nog niet geïnde fondsenwerving, als tegenhanger van de rubriek "overige schulden", waaronder het aan de producenten verschuldigde bedrag (na aftrek van de commissie en de bijkomende premie). Het beschermingsmechanisme van de bijkomende premie werd ook overgedragen naar uFund: de overgedragen liquide middelen omvatten voortaan aldus het bedrag van de premies verschuldigd aan de In Aanmerking Komende Investeerders sinds 1/1/2017 alsook de geïnde, maar nog niet onder de productievennootschappen verdeelde fondsenwerving.

- (1) Ter diversificatie van haar toekomstige inkomstenbronnen investeerde uFund een deel van haar winst in de verwerving van filmrechten. Deze rechten bieden haar een interessante positie bij het terugwinnen van de opbrengsten verbonden aan de exploitatie van de film. Ze worden afgeschreven over een maximale duur van 2 jaar na de productie van de film. De daling ten opzichte van vorig boekjaar houdt verband met de afschrijvingen die in de loop van het boekjaar zijn verricht.
- (2) Hoofdzakelijk samengesteld uit 9,3 MEUR in Umedia Production en 0,7 MEUR in Umedia Production Services.
- (3) Deze rubriek omvat hoofdzakelijk de schuldvorderingen ten aanzien van de In Aanmerking Komende Investeerders waarvoor er reeds een Raamovereenkomst werd ondertekend maar de storting nog niet heeft plaatsgevonden. Deze bedragen 9,2M€ op 31 december 2020 en bedroegen 10,0M€ op 31 december 2019.

¹⁷ EBITDA is berekend als volgt: "Winst van het boekjaar vóór belasting" – "Waardeverminderingen op handelsvorderingen" – "Financieel Resultaat" – "Afschrijvingen op vaste activa"

¹⁸ De netto financiële schuld is als volgt berekend: "Financiële schulden op meer dan één jaar" + "Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen" + "Schulden op ten hoogste één jaar" – "Liquide middelen". De "Liquide middelen" omvatten de te investeren Tax Shelter-fondsen.

¹⁹ De current ratio is als volgt berekend: "Vlottende Activa" / "Vlottende Passiva". De Vlottende Activa omvatten de rubrieken: "Handelsvorderingen op ten hoogste één jaar" + "Overige vorderingen op ten hoogste één jaar" + "Liquide middelen" + "Overlopende rekeningen". De Vlottende Passiva omvatten de rubrieken: "Financiële schulden op ten hoogste één jaar" + "Handelsschulden op ten hoogste één jaar" + "Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten" + "Overige schulden op ten hoogste één jaar" + "Overlopende rekeningen".

²⁰ De verhouding tussen het balanstotaal en het eigen vermogen is berekend als volgt: "Totaal van de passiva" / "Eigen vermogen"

²¹ De rentedekkingsratio is berekend als volgt: "EBIT / Financieel Resultaat"

Bovendien omvat deze rubriek de schuldvordering ten aanzien van de btw-administratie en de voorschotten in rekening-courant bij de vennootschappen van de Umedia Groep.

- (4) Sinds 1/1/2017 is het uFund die de Tax Shelter-fondsen ophaalt en ze vervolgens verdeelt onder de producenten. De "Liquide middelen" omvatten derhalve de te investeren Tax Shelter-fondsen indien deze nog niet aan de Producent werden doorgestort.
- (5) Het eigen vermogen is afgenomen als gevolg van het overgedragen verlies van het boekjaar per 31 december 2020 ten belope van 2,1M€.
- (6) Twee nieuwe kredietlijnen werden toegekend door de bancaire partners van de Groep Umedia.
- (7) De terugbetalingen van de verschuldigde vervaltermijnen binnen het boekjaar verklaren de daling van deze rubriek.
- (8) De variatie van deze rubriek is voornamelijk toe te schrijven aan intragroepstransacties.
- (9) Deze rubriek omvat hoofdzakelijk de schuld die uFund heeft ten aanzien van haar partner-producenten (fondsen opgehaald bij de In Aanmerking Komende Investeerders maar nog niet verdeeld onder de producenten), alsook de schuld ten aanzien van de In Aanmerking Komende Investeerders met betrekking tot de bijkomende premie. Deze rubriek omvat ook de intragroepsschulden. Deze rubriek omvat ook de schuld als gevolg van de verschillende vergoedingsverbintenissen die bij wijze van commerciële geste door uFund in 2018 werden aangegaan ten aanzien van sommige In Aanmerking Komende Investeerders die aan bepaalde voorwaarden voldeden in het kader van de opvolging van het project "7 nains et moi" voor een totaalbedrag van 1,7 MEUR. Het grootste deel van deze verbintenissen zal echter pas begin 2022 worden uitgevoerd.
- (10) De omzet vertegenwoordigt de jaarlijkse fondsenwerving vermenigvuldigd met het commissiepercentage van uFund en de evolutie hiervan is dus rechtstreeks afhankelijk van de fondsenwerving.
- (11) De daling van de rubriek diensten en diverse goederen is hoofdzakelijk het gevolg van de inspanningen die werd geleverd om de kostenbasis van de vennootschap en de Umedia Groep te verlagen.
- (12) Deze rubriek omvat hoofdzakelijk de afschrijvingen op de verworven filmrechten (zie nota 1 hierboven).
- (13) Een voorziening van 449K€ werd in 2019 aangelegd in het kader van het faillissement van Nexus Factory.
- (14) De niet-recurrente bedrijfskosten hebben betrekking op de schadevergoedingen aangegaan in het kader van het dossier "7 nains et moi" (zie nota 9 hierboven).
- (15) In 2019 omvat deze rubriek een waardevermindering op rekening-courant van Nexus Factory verbonden aan het faillissement van deze laatste.
- (16) **Het nettoresultaat van de vennootschap vertoont een verlies van 2,1M€ en is gedaald met 0,2M€ ten opzichte van vorig boekjaar. Dit is voornamelijk toe te schrijven aan de daling van de omzet (verbonden met de daling van de fondsenwerving 2020) voor 1,8M€, aan de schadevergoedingen aangegaan in het kader van het dossier "7 nains et moi" voor 1,6 MEUR, gecompenseerd door een daling in diensten en diverse goederen voor 1,1 MEUR, door de daling in het bedrag van de afschrijvingen geboekt op de films voor 1,3 MEUR en door de niet-recurrente 2019 impacten verbonden aan het faillissement van Nexus Factory voor 0,7 MEUR.**

Kasstroomoverzicht	Afsluit 2019	Afsluit 2020
Winst (verlies) van het boekjaar vóór belasting	-1.863.963 €	-2.052.384 €
Afschrijvingen op vaste activa	4.156.742 €	2.808.049 €
Waardeverminderingen op lopende rekening	252.089 €	0 €
Financieel resultaat	91.888 €	144.278 €
Variatie in de behoefte aan werkkapitaal	-877.214 €	-3.599.615 €
Nettokasstromen uit bedrijfsactiviteiten	1.759.542 €	-2.699.672 €
Aankoop van vaste activa	-1.991.157 €	-31.241 €
Nettokasstromen uit beleggingsactiviteiten	-1.991.157 €	-31.241 €
Activiteit van Tax Shelter fondsenwerving en financiering	218.793 €	-1.875.561 €
Aanvullende kredietlijnen		1.500.000 €
Terugbetaling kredietlijnen	13.565 €	-1.134.307 €
Financieel resultaat	-91.888 €	-144.278 €
Nettokasstromen uit financieringsactiviteiten	140.470 €	-1.654.146 €
Nettovariatie in geldmiddelen en kasequivalenten	-91.145 €	-4.385.059 €
Geldmiddelen en kasequivalenten per einde van het boekjaar	10.756.195 €	6.371.136 €
Geldmiddelen en kasequivalenten bij aanvang van het boekjaar	10.847.340 €	10.756.195 €

b. Umedia Production

Activa	Afsluit 2018	Afsluit 2019	Afsluit 2020	Nota
Materiële en immateriële vaste activa	72.512 €	72.052 €	193.888 €	
Deelnemingen	3.034.151 €	3.034.151 €	3.034.151 €	(1)
Bestellingen in uitvoering	4.405.404 €	6.990.612 €	18.288.745 €	(2)
Handelsvorderingen op ten hoogste één jaar	36.087.978 €	23.687.741 €	2.314.732 €	(3)
Overige vorderingen op ten hoogste één jaar	13.341.327 €	14.439.627 €	12.741.415 €	(4)
Liquide middelen	5.040.559 €	2.656.078 €	1.730.388 €	(5)
Overlopende rekeningen	0 €	3.541 €	17.382 €	
TOTAAL VAN DE ACTIVA	61.981.931 €	50.883.802 €	38.320.701 €	

Passiva	Afsluit 2018	Afsluit 2019	Afsluit 2020	Nota
Eigen vermogen	3.169.705 €	2.503.197 €	1.442.565 €	(6)
Financiële schulden op meer dan één jaar	1.334.775 €	941.881 €	905.818 €	(7)
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	386.577 €	392.894 €	393.407 €	(7)
Financiële schulden op ten hoogste één jaar	0 €	747 €	999 €	(7)
Handelsschulden op ten hoogste één jaar	21.807.400 €	18.504.494 €	3.841.419 €	(8)
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	206.255 €	135.049 €	125.785 €	
Overige schulden op ten hoogste één jaar	3.752.400 €	378.607 €	0 €	(9)
Overlopende rekeningen	31.324.818 €	28.026.933 €	31.610.708 €	(10)
TOTAAL VAN DE PASSIVA	61.981.931 €	50.883.802 €	38.320.701 €	

Resultatenrekening	Afsluit 2018	Afsluit 2019	Afsluit 2020	Nota
Bedrijfsopbrengsten	77.519.151 €	50.002.564 €	39.910.980 €	(11)
Variatie van de bestellingen in uitvoering	-2.509.357 €	2.585.208 €	11.298.133 €	(12)
Geproduceerde vaste activa	3.044.019 €		16.685 €	
Andere inkomsten	10.404 €	94.329 €	447.968 €	(13)
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten			99.448 €	(14)
Aankopen	-76.621.731 €	-50.113.036 €	-50.411.629 €	(15)
Diensten en diverse goederen	-1.498.321 €	-1.704.427 €	-1.631.988 €	
Bezoldigingen	-547.455 €	-527.597 €	-548.506 €	
Afschrijvingen op vaste activa	-360 €	-360 €	-287.321 €	(16)
Waardeverminderingen op handelsvorderingen	0 €	1.233.366 €	0 €	(17)
Andere bedrijfskosten	-13.010 €	-1.876.134 €	-21.249 €	(18)
Niet-recurrente bedrijfskosten	0 €	-100 €	-119.479 €	(14)
Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)	-616.660 €	-306.187 €	-1.246.958 €	
Financieel resultaat	85.065 €	-337.029 €	186.503 €	(19)
Winst (Verlies) van het boekjaar vóór belasting	-531.595 €	-643.216 €	-1.060.455 €	
Belastingen op het resultaat	51.653 €	-23.292 €	-177 €	
Winst (Verlies) van het boekjaar	-479.942 €	-666.508 €	-1.060.632 €	(20)

Maatstaf van financiële prestatie	Afsluit 2018	Afsluit 2019	Afsluit 2020
EBITDA ²²	-616.300 €	-1.539.194 €	-959.637 €

De binnen het boekjaar 2020 geëxploiteerde films genereerden onvoldoende marges (ter herinnering: deze worden op de balans gehouden zolang de film niet geëxploiteerd wordt) om de lopende exploitatiekosten van het boekjaar te dekken (deze worden in de loop van het hele boekjaar in de resultatenrekening opgenomen, ongeacht of de projecten al dan niet werden afgerond). Deze situatie leidt tot een negatieve EBITDA voor het boekjaar 2020.

²² EBITDA is berekend als volgt: "Winst van het boekjaar vóór belasting" – "Waardeverminderingen op handelsvorderingen" – "Financieel Resultaat" – "Afschrijvingen op vaste activa"

De EBITDA 2019 omvat een bedrijfskost van 1.441.053 € ingevolge de opname tijdens het boekjaar van een vordering op een Engelse vennootschap waarvoor aanvankelijk een voorziening was aangelegd tijdens het boekjaar 2011. Het Engelse bedrijf werd geliquideerd in het boekjaar 2016 en Umedia Production werd hiervan pas in het boekjaar 2019 op de hoogte gebracht. De terugname van de desbetreffende waardevermindering, en dus van een gelijkwaardig bedrag, wordt daarentegen als opbrengst geboekt op de rekening "Waardevermindering van vorderingen". Het effect op het nettoresultaat van het boekjaar is derhalve neutraal, maar de terugname van de waardevermindering wordt niet in aanmerking genomen bij de berekening van de EBITDA, terwijl de bedrijfskosten wel in aanmerking worden genomen.

Balansgegevens	Afsluit 2018	Afsluit 2019	Afsluit 2020
Netto financiële schuld ²³	-3.319.206 €	-1.320.556 €	-430.164 €
Current ratio ²⁴	1,0	1,0	1,0
Verhouding balanstotaal en eigen vermogen ²⁵	19,6	20,3	26,6
Rentedekkingsratio ²⁶	-3,8	-35,4	-77,6

In het algemeen worden de resultaten verbonden aan de productie van de films voor 100% erkend op het moment van de ontvangst van de nulkopie, het document dat officieel bevestigt dat de productie voltooid is. Tijdens de productie van de films (gemiddelde periode van 12-18 maanden, maximum 24 maanden voor animatiefilms), zijn de productiekosten alsook de externe financieringsbronnen ("aandeel coproducteur", ter aanvulling van de financiering verkregen door middel van Tax Shelter) opgenomen in de resultatenrekening en onmiddellijk geboekt als bestellingen in uitvoering. De inkomsten uit Tax Shelter worden geboekt als omzet en via de overlopende rekeningen van het passief overgedragen totdat de nulkopie wordt ontvangen. De variatie van het boekhoudkundig resultaat van Umedia Production is derhalve in het algemeen afhankelijk van (i) de fondsenwerving en aldus het algemeen volume van de producties van het jaar N-1 of N-2, (ii) het tempo van de productie van de films, (iii) de rentabiliteit van elk van deze films en (iv) de uitzonderlijke en niet-recurrente elementen.

- (1) Deze rubriek vertegenwoordigt hoofdzakelijk de verworven deelneming binnen de nv Be-Films (100% in november 2016).
- (2) Zoals hierboven toegelicht, worden er geen resultaten verbonden aan de productie van de films erkend tijdens de productie. De bedrijfsopbrengsten en -kosten worden geboekt als bestellingen in uitvoering. 45 producties waren lopende op 31 december 2020, tegenover 44 op 31 december 2019. Deze twee indicatoren zijn niet specifiek gecorreleerd. De belangrijke variatie tussen het boekjaar en het vorige boekjaar is te wijten aan een wijziging van een waarderingsregel bij de afsluit van het boekjaar, waarbij de ontvangen maar niet gefactureerde producentaandelen nog dienden te worden gefactureerd en derhalve werden opgenomen onder de bestellingen in uitvoering. Deze nieuwe regel vertaalt zich in een toename van 10,6 MEUR van de bestellingen in uitvoering (en tevens een daling van 12,9 MEUR van de handelsvorderingen, zie punt 3 hieronder, en een daling van 2,3 MEUR van de handelsschulden). Het gevolg van deze wijziging heeft geen invloed op het resultaat of op de netto-activa van de Vennootschap.
- (3) Deze vorderingen bestaan grotendeels uit vorderingen ten aanzien van de verbonden vennootschappen die deel uitmaken van de Umedia Groep. De daling ten opzichte van vorig boekjaar wordt toegelicht in punt 2 hierboven.
- (4) Deze rubriek omvat een saldo van 11,1M€ dat overeenstemt met de nog niet geïnde fondsenwerving bij afsluit van het boekjaar (voornamelijk raamovereenkomsten ondertekend in december 2020). Deze omvat ook de intragroepsvoorschotten op rekening-courant die werden uitgevoerd door Umedia Production.
- (5) De geldmiddelen van de vennootschap bestaan overwegend uit waarden die bestemd zijn voor de productie van films en heeft betrekking op verbintenissen die worden aangegaan voor de productie van films. Er werden zeer strikte interne controlesystemen ingevoerd binnen de vennootschap teneinde er steeds op toe te zien dat deze geldmiddelen in verhouding staan tot de verbintenissen.
- (6) Het eigen vermogen bestaat voor bijna 100% uit het overgedragen resultaat.
- (7) De financiële schulden van de vennootschap bestonden per 31 december 2020 uit de nog verschuldigde bedragen voor de langetermijnkredieten afgesloten ter financiering van de verwerving van Be-Films.
- (8) Deze rubriek bevat voornamelijk de facturen ontvangen van de productiefilialen (Be-Films of Umedia Production Services) die de voor Tax Shelter in aanmerking komende productiekosten herfactureren aan

²³ De netto financiële schuld is als volgt berekend: "Financiële schulden op meer dan één jaar" + "Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen" + "Schulden op ten hoogste één jaar" – "Liquide middelen"

²⁴ De current ratio is als volgt berekend: "Vlottende Activa" / "Vlottende Passiva". De Vlottende Activa omvatten de rubrieken: "Bestellingen in uitvoering" + "Handelsvorderingen op ten hoogste één jaar" + "Overige vorderingen op ten hoogste één jaar" + "Liquide middelen" + "Overlopende rekeningen". De Vlottende Passiva omvatten de rubrieken: "Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen" + "Financiële schulden op ten hoogste één jaar" + "Handelsschulden op ten hoogste één jaar" + "Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten" + "Overige schulden op ten hoogste één jaar" + "Overlopende rekeningen".

²⁵ De verhouding tussen het balanstotaal en het eigen vermogen is berekend als volgt: "Totaal van de passiva" / "Eigen vermogen"

²⁶ De rentedekkingsratio is berekend als volgt: "(EBIT + Dividenden) / (Financieel Resultaat - Dividenden – "Waardeverminderingen op deelnemingen")

Umedia Production. Op 31 december 2020 was de openstaande herfacturering van BE Films veel lager dan bij de afsluit van vorig boekjaar en verklaart grotendeels de daling van deze rubriek.

- (9) Deze rubriek omvatte per 31 december 2019 voornamelijk een voorschot op rekening-courant ontvangen van Umedia Visual Effects.
- (10) Zoals hierboven vermeld, worden de inkomsten uit Tax Shelter via de overlopende rekeningen van het passief overgedragen totdat de nulkopie wordt ontvangen.
- (11) De omzet van de vennootschap bestaat uit de inkomsten verkregen voor de productie van de films (Tax Shelter-fondsenwerving en de aandelen van de coproducenten ter aanvulling van Tax Shelter). Deze wordt erkend aan het einde van de productie van de film; tijdens de productie worden de inkomsten uit Tax Shelter overgedragen via de overlopende rekeningen en de andere bronnen van inkomsten worden overgedragen via de bestellingen in uitvoering. De omzet verschilt dus afhankelijk van het algemeen volume van de activiteit, het tempo van de productie van de films en hun gemiddelde omvang. Tot de grote producties van het boekjaar 2020 behoren onder meer "Theodosia", "Ovni(s) – saison 2", "Braqueurs", "La Classe Internationale", "Les Rivières Pourpres 3" alsook "Qu'est-ce qu'on a encore fait au Bon Dieu". De daling van de omzet kan voornamelijk worden toegeschreven aan het lagere niveau van Tax Shelter-fondsen in de projecten afgesloten binnen dit boekjaar.
- (12) Zoals voor de omzet en de bestellingen in uitvoering, varieert deze rubriek in functie van het tempo van de boekhoudkundige afsluit van de producties en hun volume.
- (13) Het grootste deel van deze rubriek bestaat uit kosten die voor een project zijn gemaakt (en reeds werden geboekt) en aan de externe Producent werden geherfactureerd.
- (14) In de loop van het boekjaar werden ontwikkelingskosten die als immateriële activa werden gekapitaliseerd tijdens vorige boekjaren volledig als kosten geboekt ingevolge het feit dat deze projecten niet werden verwezenlijkt. Op vergelijkbare wijze werden de reeds op dit project geboekte gecumuleerde afschrijvingen ook opgenomen in de winst van het boekjaar.
- (15) De rubriek "Aankopen" omvat de productie-uitgaven die tijdens het boekjaar worden gedaan. Deze uitgaven worden overgedragen via de bestellingen in uitvoering op het actief van de balans totdat de nulkopie wordt ontvangen.
- (16) Ter diversificatie van haar toekomstige inkomstenbronnen investeerde Umedia Production een deel van haar winst in de verwerving van filmrechten. Deze rechten bieden haar een interessante positie bij het terugwinnen van de opbrengsten verbonden aan de exploitatie van de film. Ze worden afgeschreven over een maximale duur van 2 jaar na de productie van de film. Deze afschrijving bedraagt 287 KEUR voor het boekjaar. Op de balans per eind 2020 staat nog een netto boekhoudwaarde van 193 KEUR die zal worden afgeschreven op 2021.
- (17) Deze rubriek, in 2019, omvat de terugname van een waardevermindering (+ 1,4 MEUR) die betrekking heeft op een vroegere schuldvordering waarvoor een volledige voorziening werd aangelegd als gevolg van de vereffening in 2016 van de Engelse schulplichtige vennootschap die in de loop van het boekjaar aan Umedia Production ter kennis werd gebracht. Daarnaast wordt deze kost opgenomen in de "Andere bedrijfskosten" zoals aangegeven in punt (18) hieronder. Deze verrichting heeft derhalve geen enkele impact op het resultaat van vorig boekjaar.
- (18) Het verschil tussen de kosten van het boekjaar en van het vorige boekjaar kan worden toegeschreven aan de opname van een vroegere schuldvordering in het vorige boekjaar (-1,4 MEUR) en waarvoor een volledige voorziening werd aangelegd, zie punt 17 hierboven, alsook de niet-recurrente kosten verbonden met het faillissement van Nexus Factory.
- (19) Deze rubriek omvat per 31 december 2019 een waardevermindering op schuldvordering van -0,4 MEUR verbonden met het faillissement van Nexus Factory.
- (20) Het negatieve resultaat van de vennootschap over het boekjaar 2020 is grotendeels toe te schrijven aan de geringe marges op de afgesloten films ten opzichte van haar kostenstructuur die niet varieert in functie van de status van het project (lopend of afgesloten).

Kasstroomoverzicht	Afsluit 2019	Afsluit 2020
Winst (verlies) van het boekjaar vóór belasting	-643.216 €	-1.060.455 €
Afschrijvingen op vaste activa	360 €	287.321 €
Waardeverminderingen op handelsvorderingen	-1.233.366 €	0 €
Waardeverminderingen op deelnemingen	0 €	0 €
Meerwaarden op de overdracht van deelnemingen	0 €	0 €
Ontvangen dividenden	-145.000 €	-200.000 €
Interessen	39.394 €	13.497 €
Variatie in de behoefte aan werkcapitaal	-122.528 €	291.899 €
Nettokasstromen uit bedrijfsactiviteiten	-2.104.357 €	-667.738 €
Aankoop van vaste activa	100 €	-409.157 €
Verkoop van deelnemingen	0 €	0 €
Ontvangen dividenden	145.000 €	200.000 €
Nettokasstromen uit beleggingsactiviteiten	145.100 €	-209.157 €
Terugbetaling kredietlijnen	-385.831 €	-35.298 €
Interessen	-39.394 €	-13.497 €
Nettokasstromen uit financieringsactiviteiten	-425.225 €	-48.795 €
Nettovariatie in geldmiddelen en kasequivalenten	-2.384.481 €	-925.690 €
Geldmiddelen en kasequivalenten per einde van het boekjaar	2.656.078 €	1.730.388 €
Geldmiddelen en kasequivalenten bij aanvang van het boekjaar	5.040.559 €	2.656.078 €

2. Tussentijdse resultaten per 30/09/2021

Een tussentijdse resultatenrekening en balans per 30/09/2021, niet geauditeerd en niet goedgekeurd door de respectievelijke Algemene Vergaderingen, worden hieronder weergegeven alsook aan het einde van de bijlagen 7 en 9.

Ter herinnering, het cyclische karakter van de fondsenwervingsactiviteit houdt in dat het vierde kwartaal zwaarder doorweegt dan de eerste drie kwartalen, terwijl de operationele kosten vrij evenredig gespreid zijn over het hele jaar. De daling van de omzet is voornamelijk toe te schrijven aan een lagere fondsenwerving eind september 2021 in vergelijking met het voorgaande jaar. Aan het einde van de eerste 9 maanden van 2021, vertoont uFund een verlies van het boekjaar van € 1.428k, vergeleken met een verlies van €3.913k in de voorgaande periode.

Het resultaat van uFund is eind september 2021 beter dan eind september 2020 dankzij de lagere afschrijvingen op de verworven filmrechten (-1 MEUR). Bovendien had uFund in september 2020 een voorziening voor risico's en kosten van 1,7 MEUR aangelegd in het kader van het dossier "7 nains et moi" (zie rubriek II.B.1.(iii)).

Aan het einde van de eerste 9 maanden van 2021, vertoont Umedia Production een verlies van het boekjaar van €134k, vergeleken met een verlies van €169k in het voorgaande jaar. Deze twee perioden zijn vergelijkbaar in termen van aantal afgeronde producties. De belangrijkste producties die eind september 2021 werden afgerond zijn "Around the World", "Saint-Tropez", "Les aventures du jeune Voltaire" en "The Deep House".

a. *uFund*

Resultatenrekening	Tussentijdse stand 30/09/2020	Tussentijdse stand 30/09/2021
Bedrijfsopbrengsten	2.475.680 €	2.280.078 €
Andere inkomsten	21.237 €	11.422 €
Aankopen	-347.462 €	-377.309 €
Diensten en diverse goederen	-1.411.003 €	-1.518.864 €
Bezoldigingen	-736.354 €	-741.527 €
Afschrijvingen op vaste activa	-2.121.295 €	-1.002.204 €
Andere bedrijfskosten	-1.732.741 €	-88 €
Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)	-3.851.938 €	-1.348.491 €
Financieel resultaat	-60.968 €	-79.723 €
Winst (Verlies) van het boekjaar vóór belasting	-3.912.906 €	-1.428.214 €
Belastingen op het resultaat	0 €	0 €
Winst (Verlies) van het boekjaar	-3.912.906 €	-1.428.214 €

Activa	Tussentijdse stand 30/09/2020	Tussentijdse stand 30/09/2021
Materiële en immateriële vaste activa	2.934.648 €	1.245.691 €
Deelnemingen	10.030.628 €	10.018.166 €
Bestellingen in uitvoering	0 €	0 €
Handelsvorderingen op ten hoogste één jaar	210.531 €	35.169 €
Overige vorderingen op ten hoogste één jaar	2.282.688 €	3.569.419 €
Liquide middelen	4.958.452 €	2.540.926 €
Overlopende rekeningen	0 €	0 €
TOTAAL VAN DE ACTIVA	20.416.948 €	17.409.372 €

Passiva	Tussentijdse stand 30/09/2020	Tussentijdse stand 30/09/2021
Eigen vermogen	2.216.057 €	2.646.937 €
Voorzieningen voor risico's en kosten	449.443 €	449.443 €
Financiële schulden op meer dan één jaar	1.050.000 €	1.028.796 €
Financiële schulden op ten hoogste één jaar	3.624.729 €	3.227.012 €
Handelsschulden op ten hoogste één jaar	797.881 €	307.680 €
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	345.509 €	318.565 €
Overige schulden op ten hoogste één jaar	11.933.328 €	9.430.940 €
Overlopende rekeningen	0 €	0 €
TOTAAL VAN DE PASSIVA	20.416.948 €	17.409.372 €

Maatstaf van financiële prestatie	Tussentijdse stand 30/09/2020	Tussentijdse stand 30/09/2021
EBITDA	-1.730.643 €	-346.287 €
Balansgegevens	Tussentijdse stand 30/09/2020	Tussentijdse stand 30/09/2021
Netto financiële schuld	-283.723 €	1.714.881 €
Current ratio	0,4	0,5
Verhouding schulden/eigen vermogen	9,2	6,6
Rentedekkingsratio	-63,2	-16,9

Kasstroomoverzicht	Tussentijdse stand 30/09/2020	Tussentijdse stand 30/09/2021
Winst (verlies) van het boekjaar vóór belasting	-3.912.906 €	-1.428.214 €
Afschrijvingen op vaste activa	2.121.295 €	1.002.204 €
Deelnemingen		12.462 €
Financieel resultaat	60.968 €	79.723 €
Variatie in de behoefte aan werkkapitaal	-1.037.622 €	-143.862 €
Nettokasstromen uit bedrijfsactiviteiten	-2.768.265 €	-477.687 €
Aankoop van vaste activa	-31.240 €	0 €
Nettokasstromen uit beleggingsactiviteiten	-31.240 €	0 €
Activiteit van Tax Shelter fondsenwerving en financiering	-3.237.824 €	-2.788.739 €
Aanvullende kredietlijnen	1.050.000 €	-471.204 €
Terugbetaling kredietlijnen	-749.447 €	-12.856 €
Financieel resultaat	-60.968 €	-79.723 €
Nettokasstromen uit financieringsactiviteiten	-2.998.239 €	-3.352.523 €
Nettovariatie in geldmiddelen en kasequivalenten	-5.797.744 €	-3.830.210 €
Geldmiddelen en kasequivalenten per einde van het boekjaar	4.958.452 €	2.540.926 €
Geldmiddelen en kasequivalenten bij aanvang van het boekjaar	10.756.195 €	6.371.136 €

b. Umedia Production

Resultatenrekening	Tussentijdse stand 30/09/2020	Tussentijdse stand 30/09/2021
Bedrijfsopbrengsten	16.510.678 €	26.514.480 €
Variatie van de bestellingen in uitvoering	4.248.889 €	-3.212.524 €
Andere inkomsten	234.101 €	42.226 €
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	0 €	101.434 €
Aankopen	-20.419.233 €	-22.796.764 €
Diensten en diverse goederen	-598.120 €	-366.040 €
Bezoldigingen	-402.894 €	-523.805 €
Afschrijvingen op vaste activa	-52 €	-37.125 €
Andere bedrijfskosten	78.226 €	-868 €
Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)	-348.405 €	-278.988 €
Financieel resultaat	179.049 €	145.269 €
Winst (Verlies) van het boekjaar vóór belasting	-169.356 €	-133.719 €
Belastingen op het resultaat	0 €	0 €
Winst (Verlies) van het boekjaar	-169.356 €	-133.719 €

Activa	Tussentijdse stand 30/09/2020	Tussentijdse stand 30/09/2021
Materiële en immateriële vaste activa	71.999 €	156.763 €
Deelnemingen	3.034.151 €	3.028.013 €
Bestellingen in uitvoering	11.239.501 €	15.076.221 €
Handelsvorderingen op ten hoogste één jaar	16.086.393 €	1.795.769 €
Overige vorderingen op ten hoogste één jaar	6.080.636 €	4.544.380 €
Liquide middelen	2.215.418 €	6.650.376 €
TOTAAL VAN DE ACTIVA	38.728.098 €	31.251.521 €

Passiva	Tussentijdse stand 30/09/2020	Tussentijdse stand 30/09/2021
Eigen vermogen	2.333.841 €	1.308.846 €
Financiële schulden op meer dan één jaar	941.881 €	905.818 €
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	357.344 €	30.545 €
Handelsschulden op ten hoogste één jaar	6.800.483 €	1.755.950 €
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	120.837 €	129.684 €
Overige schulden op ten hoogste één jaar	555.888 €	0 €
Overlopende rekeningen	27.617.826 €	27.120.677 €
TOTAAL VAN DE PASSIVA	38.728.098 €	31.251.521 €

Maatstaf van financiële prestatie	Tussentijdse stand 30/09/2020	Tussentijdse stand 30/09/2021
EBITDA	-348.353 €	-241.863 €
Balansgegevens	Tussentijdse stand 30/09/2020	Tussentijdse stand 30/09/2021
Netto financiële schuld	-916.194 €	-5.714.013 €
Current ratio	1,0	1,0
Verhouding schulden/eigen vermogen	16,6	23,9
Rentedekkingsratio	-7,1	-3,8

Kasstroomoverzicht	Tussentijdse stand 30/09/2020	Tussentijdse stand 30/09/2021
Winst (verlies) van het boekjaar vóór belasting	-169.356 €	-133.719 €
Afschrijvingen op vaste activa	52 €	37.125 €
Ontvangen dividenden	-200.000 €	-173.000 €
Interesten	20.951 €	27.731 €
Variatie in de behoefte aan werkkapitaal	-235.059 €	5.374.305 €
Nettokasstromen uit bedrijfsactiviteiten	-583.412 €	5.132.442 €
Verkoop van deelnemingen	0 €	6.138 €
Ontvangen dividenden	200.000 €	173.000 €
Nettokasstromen uit beleggingsactiviteiten	200.000 €	179.138 €
Terugbetaling kredietlijnen	-36.297 €	-363.861 €
Interesten	-20.951 €	-27.731 €
Nettokasstromen uit financieringsactiviteiten	-57.248 €	-391.592 €
Nettovariatie in geldmiddelen en kasequivalenten	-440.659 €	4.919.988 €
Geldmiddelen en kasequivalenten per einde van het boekjaar	2.215.418 €	6.650.376 €
Geldmiddelen en kasequivalenten bij aanvang van het boekjaar	2.656.078 €	1.730.388 €

Er waren geen belangrijke wijzigingen in de financiële situatie van de groep in de periode na de tussentijdse financiële informatie.

RUBRIEK 5



DOELGROEP VAN DE AANBIEDING

NEVADA
van Laure de Clermont-Tonnerre

V. DOELGROEP VAN DE AANBIEDING

De doelgroep van de Aanbieding zijn uitsluitend **Belgische vennootschappen** onderworpen aan de vennootschapsbelasting, of **Belgische inrichtingen van buitenlandse vennootschappen** die in België onderworpen zijn aan de belasting van niet-inwoners voor vennootschappen.

Volgens de wet mogen natuurlijke personen immers niet genieten van de fiscale voordelen zoals bedoeld in de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 WIB92.

Bovendien mag de In Aanmerking Komende Investeerder krachtens artikel 194ter, § 1, 1° WIB92 evenmin:

- een In Aanmerking Komende Productievennootschap; noch
- een vennootschap die verbonden is in de zin van artikel 1:20 van het Wetboek van Vennootschappen met een In Aanmerking Komende Productievennootschap die deelneemt aan het desbetreffende In Aanmerking Komend Werk; noch
- een televisieomroep zijn.

In het kader van de Aanbieding mag elke investerende vennootschap een maximale vrijstelling genieten van € 1.000.000 per belastbaar tijdperk. Dit betekent dus dat de maximale inschrijving € 237.529 bedraagt (vrijstelling van 421% van de geïnvesteerde sommen). Omwille van de gezondheidscrisis werd de maximale vrijstelling echter opgetrokken naar 2.000.000 euro (in de plaats van 1.000.000 euro) voor het belastbare tijdperk in de loop waarvan de raamovereenkomst wordt getekend en dat afsluit tot en met 31 december 2022. De maximale investering bedraagt aldus 475.059 euro (2.000.000 euro/421%).

Dit maximumbedrag geldt per investerende vennootschap. Derhalve mag elke vennootschap die deel uitmaakt van eenzelfde groep tot dit maximum investeren. Bovendien is het minimale inschrijvingsbedrag door de Aanbieder vastgelegd op **€ 10.000**.

Hierbij wordt benadrukt dat de hierboven vermelde bedragen, bedragen zijn die effectief door de In Aanmerking Komende Investeerder mogen worden gestort. Per belastbaar tijdperk mag de belastingafrek echter niet meer bedragen dan 50% van de Belastbare Gereserveerde Winst van de investerende vennootschap, vóór de samenstelling van de vrijgestelde reserve.

In de circulaire dd. 23 december 2004 van de belastingadministratie wordt verduidelijkt hoe in de praktijk de berekeningsbasis voor de grens van 50% overeenstemt met code 1080 PN van de aangifte in de vennootschapsbelasting, VÓÓR de samenstelling van de vrijgestelde reserve. Indien, bij wijze van voorbeeld, de code 1080 PN van de aangifte van de investeerder (vóór de samenstelling van de vrijgestelde reserve) € 500.000 bedraagt, dan mag zijn belastingvrijstelling niet meer bedragen dan € 250.000 (oftewel een maximale Investering van € 59.382 met een vrijstelling aan 421%). Indien diezelfde code nul of negatief blijkt te zijn, zal de In Aanmerking Komende Investeerder voor het desbetreffende boekjaar geen belastingvrijstelling kunnen genieten.

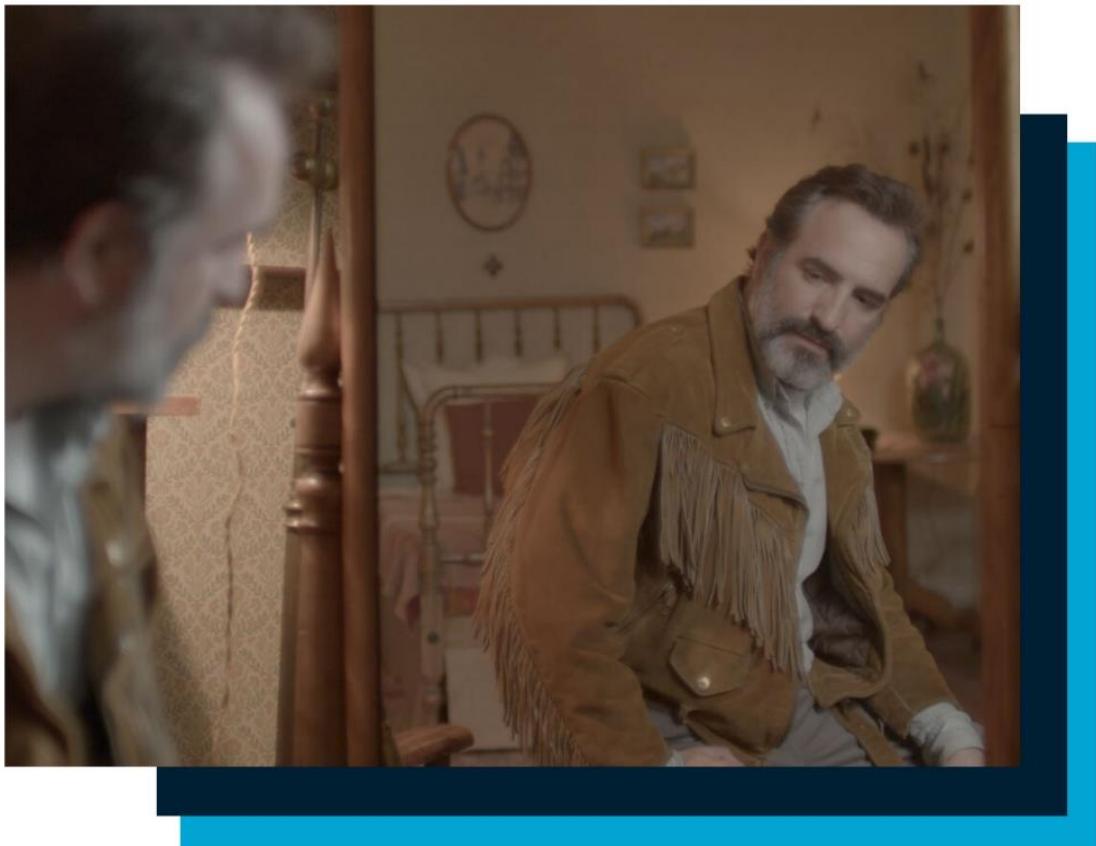
Deze grensbedragen en dit maximum zijn van toepassing op het totaal van de vrijstellingen als bedoeld in de artikelen 194ter, 194ter /1 en 194ter/2 WIB92.

Elke In Aanmerking Komende Investeerder dient zelf na te gaan of hij over voldoende Belastbare Gereserveerde Winst beschikt om ten volle van het fiscaal voordeel te kunnen genieten waarop hij aanspraak zou kunnen maken ingevolge de Investering die hij in het kader van de Aanbieding zou doen.

Elke In Aanmerking Komende Investeerder dient eveneens na te gaan, indien nodig met de hulp van zijn raadgevers en op eigen verantwoording, of bepaalde artikels in (onder meer) zijn statuten of aandeelhoudersovereenkomsten zich verzetten tegen zijn deelname aan deze Investering.

Bovendien is het aan de In Aanmerking Komende Investeerder die geen standaardtarief in de vennootschapsbelasting geniet (artikel 215, § 2 WIB92) om in samenspraak met zijn raadgevers en voorafgaand aan de ondertekening van de Algemene Overeenkomst, de impact van dit verlaagd tarief op het rendement van zijn Investering na te gaan.

RUBRIEK 6



KENMERKEN VAN DE AANBIEDING

LE DAIM van Quentin Dupieux

VI. KENMERKEN VAN DE AANBIEDING

De Aanbieding is gebaseerd op de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 WIB92, volgens dewelke een Belgische vennootschap (of een Belgische inrichting van een buitenlandse vennootschap) die deelneemt aan de financiering van een In Aanmerking Komend Audiovisueel Werk of een In Aanmerking Komend Podiumwerk, onder bepaalde voorwaarden en binnen bepaalde grenzen, kan genieten van een vrijstelling van haar belastbare winst ten belope van 421% van de geïnvesteerde sommen.

De Tax Shelter-regeling voor de productie van In Aanmerking Komende Audiovisuele Werken bestaat sinds 2003. Deze regeling werd echter uitgebreid met de productie van In Aanmerking Komende Podiumwerken, bij de wet van 25 december 2016 houdende de vrijstelling van inkomsten die worden geïnvesteerd in een raamovereenkomst voor de productie van een podiumwerk (BS 17/01/2017).

De wettekst werd immers verscheidene malen gewijzigd en voor het laatst door de wet van 14 februari 2022 (B.S. 25/02/2022), de wet van 29 mei 2020 (B.S. 11/06/2020), de wet van 15 juli 2020 (B.S. 23/07/2020), de wet van 20 december 2020 (B.S. 30/12/2020), de wet van 2 april 2021 (B.S. 13/04/2021) en de wet van 18 juli 2021 (B.S. 29/07/2021) houdende diverse dringende fiscale bepalingen en tijdelijke ondersteuningsmaatregelen ten gevolge van de COVID-19 pandemie.

Deze wetten bevatten een aantal aanpassingen die de structuur van de Tax Shelter-regeling zoals voorzien in de artikelen 194ter en 194ter/1 van WIB92 niet wijzigen, maar tijdelijk de voorwaarden van de voorlopige vrijstelling als bedoeld in artikel 194ter, § 2, WIB92 en het maximumbedrag van de vrijstelling als bedoeld in de artikelen 194ter, § 3, eerste lid, en 194ter/1, § 5, eerste lid, WIB92 wijzigen.

A. INVESTERING IN EEN IN AANMERKING KOMEND WERK IN DE ZIN VAN DE ARTIKELEN 194TER, 194TER/1 EN 194TER/2 WIB92

1. Bedrag en grondslag voor de berekening van de Investering

a. Maximum- en minimumbedragen die geïnvesteerd mogen worden in het kader van de Aanbieding

De bedragen die in het kader van de Aanbieding mogen worden geïnvesteerd zijn om wettelijke en administratieve redenen begrensd. Het maximale bedrag van de Aanbieding is € 50.000.000.

➤ Wettelijke beperkingen van het investeringsbedrag

In de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 WIB92 is de maximale vrijstelling beperkt tot € 1.000.000 per belastbaar tijdperk. Dit betekent dus dat de maximale inschrijving € 237.529 bedraagt (vrijstelling van 421% van de geïnvesteerde sommen). Omwille van de gezondheidscrisis werd de maximale vrijstelling echter opgetrokken naar 2.000.000 euro (in de plaats van 1.000.000 euro) voor het belastbare tijdperk in de loop waarvan de raamovereenkomst wordt getekend en dat afsluit tot en met 31 december 2022. De maximale investering bedraagt aldus 475.059 euro (2.000.000 euro/421%).

Dit maximumbedrag geldt per investerende vennootschap. Derhalve mag elke vennootschap die deel uitmaakt van eenzelfde groep tot dit maximum investeren.

Bovendien mag de belastingaftrek, eveneens krachtens artikel 194ter WIB92, niet meer bedragen dan 50% van de Belastbare Gereserveerde Winst van de investerende vennootschap, vóór de samenstelling van de vrijgestelde reserve.

In de circulaire dd. 23 december 2004 van de belastingadministratie wordt verduidelijkt hoe in de praktijk de berekeningsbasis voor de grens van 50% overeenstemt met code 1080 PN van de aangifte in de vennootschapsbelasting, VÓÓR de samenstelling van de vrijgestelde reserve. Indien, bij wijze van voorbeeld, de code 1080 PN van de aangifte van de investeerder (vóór de samenstelling van de vrijgestelde reserve) € 500.000 bedraagt, dan mag zijn belastingvrijstelling niet meer bedragen dan € 250.000 (oftewel een maximale Investering van € 59.382 met een vrijstelling aan 421%). Indien diezelfde code nul of negatief blijkt te zijn, zal de In Aanmerking Komende Investeerder voor het desbetreffende boekjaar geen belastingvrijstelling kunnen genieten.

➤ Minimaal inschrijvingsbedrag

Om praktische redenen is de minimale Investering door de Aanbieder vastgelegd op € 10.000.

c. Basis voor de berekening van het bedrag dat in het kader van de Aanbieding mag worden geïnvesteerd

Het bedrag dat in het kader van de Aanbieding mag worden geïnvesteerd, wordt berekend op basis van de Belastbare Gereserveerde Winst van de In Aanmerking Komende Investeerder.

Het begrip 'Belastbare Gereserveerde Winst', dat wordt gedefinieerd in het Lexicon van dit Prospectus, heeft betrekking

op de aangroei van het geheel van belaste reserves van de In Aanmerking Komende Investeerder, tijdens het belastbare tijdperk waarin de In Aanmerking Komende Investeerder de Investering doet (hetzij code 1080 PN van de aangifte in de vennootschapsbelasting).

De circulaire dd. 23 december 2004 van de belastingadministratie verduidelijkt hoe in de praktijk de berekeningsbasis voor het bedrag dat geïnvesteerd mag worden, wordt berekend VÓÓR de samenstelling van de vrijgestelde reserve van de desbetreffende vennootschap.

Bij de berekening van de maximaal vrij te stellen reserve dient derhalve rekening te worden gehouden met de variatie, tijdens het belastbare tijdperk, van de verschillende rubrieken van de "Belastbare Gereserveerde Winst", waaronder:

- de wettelijke reserve
- de beschikbare reserves
- de overgedragen winst
- ...

Er dient echter ook rekening te worden gehouden met de reserves die niet als zodanig in de balans voorkomen, waaronder:

- belastbare minderwaarden
- afschrijvingsexcedenten
- andereunderschattingen van activa

Code 1080 PN wordt dus ook beïnvloed door de bestemming van het boekhoudkundig resultaat na belasting.

De In Aanmerking Komende Investeerder dient afzonderlijk en in functie van de elementen die eigen zijn aan de situatie van zijn vennootschap, na te gaan wat de berekeningsbasis is voor het bedrag dat hij wenst te investeren in het kader van de Aanbieding.

Teneinde de In Aanmerking Komende Investeerder bij te staan bij de berekening van de maximaal vrij te stellen winst en het maximale in Tax Shelter te investeren bedrag, ontwikkelde uFund echter een gebruikersvriendelijk en eenvoudig berekeningstool die op eenvoudig verzoek per telefoon (02/372.91.40), via e-mail (investorsupport@ufund.be) of op ons uFund Online-platform ter beschikking wordt gesteld.

Indien de In Aanmerking Komende Investeerder bij de berekening van het geïnvesteerde bedrag zijn Belastbare Gereserveerde Winst van het lopende boekjaar overschat zou hebben, betekent dit echter niet dat het overschot van de vrijstelling verloren gaat. Indien er geen of onvoldoende Belastbare Gereserveerde Winst is tijdens het belastbare tijdperk waarin de Raamovereenkomst werd ondertekend, mag de voor dat belastbare tijdperk niet toerekenbare belastingvrijstelling worden overgedragen naar een volgend boekjaar, tot het aanslagjaar verbonden met het vierde belastbare tijdperk dat volgt op het jaar van de ondertekening van de Raamovereenkomst²⁷, binnen de in artikel 194ter WIB92 voorziene grenzen.

2. Modaliteiten van de Investering

Teneinde te genieten van het fiscaal voordeel voor een bepaald boekjaar, dient de In Aanmerking Komende Investeerder voorafgaand aan of uiterlijk op afsluitingsdatum van het boekjaar de Raamovereenkomst te ondertekenen.

Overeenkomstig artikel 194ter, § 2 WIB92, beschikt elke In Aanmerking Komende Investeerder over drie maanden na de ondertekening van de Raamovereenkomst om zijn investering te storten. Om praktische redenen wordt de In Aanmerking Komende Investeerder in het kader van deze Aanbieding echter verzocht om de storting binnen een maand na de ondertekening van de Raamovereenkomst te doen.

Alle formaliteiten en stappen met betrekking tot de Investering worden nader omschreven in punt E hieronder.

3. Voordelen van een vroegtijdige Inschrijving: spreiding van de stortingen

Een In Aanmerking Komende Investeerder heeft de mogelijkheid om aan het begin van zijn boekjaar te investeren en het bedrag van zijn inschrijving een maand na afsluitingsdatum te betalen, voor zover de Raamovereenkomst op deze datum werd ondertekend.

Dit zorgt voor een optimaal thesauriebeheer van de vennootschap. Deze mogelijkheid staat de vennootschap ook toe om haar voorafbetalingen beter te plannen. Door in Tax Shelter te investeren, dient de vennootschap immers minder voorafbetalingen te doen daar zij voor dat boekjaar een belastingvermindering geniet.

²⁷ Art. 194ter § 5 tweede lid WIB92

B. FISCAAL VOORDEEL INGEVOLGE DE GEDANE INVESTERING

1. Vereiste voorwaarden voor het verkrijgen van het fiscaal voordeel krachtens de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 WIB92

In de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 WIB92 zijn bepaalde voorwaarden opgenomen voor het verkrijgen van het fiscaal voordeel voorzien door de Tax Shelter-regeling. Een aantal van deze voorwaarden dienen gedurende de looptijd van het In Aanmerking Komend Werk door uFund en door de In Aanmerking Komende Productievennootschap te worden nageleefd. Een aantal van deze voorwaarden dienen daarentegen door de In Aanmerking Komende Investeerder zelf te worden nageleefd.

Al deze voorwaarden worden hieronder toegelicht.

a. Voorwaarden voor het In Aanmerking Komend Werk

➤ *Erkenning van het In Aanmerking Komend Werk*

In de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 WIB92 is bepaald dat een "In Aanmerking Komend Werk" een Europees In Aanmerking Komend Audiovisueel Werk²⁸ of een Europees In Aanmerking Komend Podiumwerk²⁹ is dat door de bevoegde diensten van de betrokken Gemeenschap is erkend als **In Aanmerking Komend Europees werk**.

Bijgevolg mogen slechts de In Aanmerking Komende Werken die als Europese In Aanmerking Komende Werken werden erkend via de Tax Shelter-regeling worden gefinancierd. Deze erkenning wordt vastgelegd in een document met als titel "Erkenning als Europees In Aanmerking Komend Werk" dat wordt verstrekt door de Vlaamse of Franse Gemeenschap.

uFund en de In Aanmerking Komende Productievennootschap zien er altijd op toe dat het In Aanmerking Komend Werk dat zij via de Tax Shelter-regeling zullen financieren erkend wordt als Europees In Aanmerking Komen Werk en bijgevolg voldoet aan de bepalingen van de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 WIB92. Dit document is bovendien opgenomen als bijlage bij de Bijzondere Overeenkomst, hetgeen impliceert dat geen enkele Bijzondere Overeenkomst wordt gesloten voor een In Aanmerking Komend Werk die niet erkend werd als Europees In Aanmerking Komend Werk.

➤ *Totaalbudget van het In Aanmerking Komend Werk*

Krachtens de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 WIB92³⁰ mag het totaal van de bedragen die door de In Aanmerking Komende Productievennootschap via de Tax Shelter-regeling worden opgehaald voor een bepaald In Aanmerking Komend Werk niet meer bedragen dan 50% van het totaalbudget voor de uitgaven verbonden aan dit In Aanmerking Komend Werk.

In dit verband is in de Algemene Overeenkomst uitdrukkelijk bepaald dat de In Aanmerking Komende Productievennootschap zich ertoe verbindt om het definitieve bedrag van de door de In Aanmerking Komende Investeerders geïnvesteerde sommen en op grond waarvan een vrijstelling van de belastbare winst kan worden verkregen overeenkomstig de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 WIB92, te beperken tot een maximum van 50% van het totaalbudget van de uitgaven van het In Aanmerking Komend Werk.

➤ *Voltooiing van het In Aanmerking Komend Werk*

Ter verkrijging van het fiscaal voordeel voorzien in de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 WIB92 dient de In Aanmerking Komende Productievennootschap, samen met de aanvraag voor het Tax Shelter-Attest, aan de FOD Financiën een document te overleggen waarin de betrokken Gemeenschap bevestigt dat het In Aanmerking Komend Werk is voltooid.

In het specifieke geval van de In Aanmerking Komende Podiumwerken wordt de realisatie van de productie beschouwd als zijnde voltooid wanneer het In Aanmerking Komend Podiumwerk voor het eerst in de Europese Economische Ruimte publiekelijk werd vertoond.

b. Voorwaarden voor de In Aanmerking Komende Investeerder

Zoals vermeld in Rubriek V "Doelgroep van de Aanbieding" van dit Prospectus en overeenkomstig artikel 194ter WIB92, dient de In Aanmerking Komende Investeerder een **Belgische vennootschap** te zijn die onderworpen is aan de vennootschapsbelasting, of een **Belgische inrichting van een buitenlandse vennootschap** die in België onderworpen

²⁸zoals een fictiefilm, een documentaire of een animatiefilm bestemd om in de bioscoop te worden vertoond, een lange fictiefilm voor televisie, een animatieserie, kinder- en jeugdreeksen, zijnde fictiereeksen met een educatieve, culturele en informatieve inhoud voor een doelgroep van 0 tot 16-jarigen of een documentaire voor televisie.

²⁹d.w.z. een nieuwe podiumproductie "tot stand gebracht door een of meer producenten die in een of meer lidstaten van de Europese Economische Ruimte gevestigd zijn of gesuperviseerd en daadwerkelijk gecontroleerd door een of meer producenten die in een of meer van de lidstaten van de Europese Economische Ruimte gevestigd zijn".

³⁰Artikel 194ter, § 4, 3° WIB92

is aan de belasting van niet-inwoners voor vennootschappen. Volgens de wet mogen natuurlijke personen niet genieten van de fiscale voordelen bedoeld in de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 WIB92.

Bovendien mag de In Aanmerking Komende Investeerder krachtens artikel 194ter WIB92 evenmin:

- een In Aanmerking Komende Productievennootschap; noch
- een vennootschap die verbonden is in de zin van artikel 1:20 van het Wetboek van Vennootschappen met een In Aanmerking Komende Productievennootschap die deelneemt aan het desbetreffende In Aanmerking Komend Werk; noch
- een televisieomroep zijn.

Deze wettelijke voorwaarden voor de In Aanmerking Komende Investeerder zijn in de Algemene Overeenkomst opgenomen, onder de vorm van een door de In Aanmerking Komende Investeerder aan de In Aanmerking Komende Productievennootschap gegeven garantie.

Naast de in punt a. hierboven genoemde voorwaarden, die een aantal verplichtingen in hoofde van de In Aanmerking Komende Productievennootschap inhouden, zijn in de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 WIB92 ook een aantal voorwaarden opgenomen voor het verkrijgen van het fiscaal voordeel. Deze voorwaarden dienen door de In Aanmerking komende Investeerder zelf te worden nageleefd.

De In Aanmerking Komende Investeerder moet voor het verkrijgen en het behouden van zijn fiscaal voordeel immers:

- Garanderen dat zijn vennootschap een binnenlandse vennootschap is of de Belgische inrichting van een belastingplichtig bedoeld in artikel 227, 2° die geen In Aanmerking Komende Productievennootschap is in de zin van artikel 194ter WIB92, noch een In Aanmerking Komende Productievennootschap die deelneemt aan het desbetreffende In Aanmerking Komend Werk, noch een televisieomroep;
- Zich ertoe verbinden de vrijgestelde winst op een afzonderlijke rekening van het passief van de balans te boeken tot de In Aanmerking Komende Investeerder de definitieve vrijstelling opeist;
- Zich ertoe verbinden de vrijgestelde winst niet te gebruiken als grondslag voor de berekening van enige beloning of toekenning tot op de datum waarop het Tax Shelter-Attest door de FOD Financiën wordt afgeleverd;
- Ten slotte wordt de definitieve belastingvrijstelling slecht toegekend indien de In Aanmerking Komende Investeerder bij de aangifte in de inkomstenbelastingen voor het belastbare tijdperk in de loop van hetwelk hij aanspraak maakt op de definitieve vrijstelling, een kopie voegt van het Tax Shelter-Attest dat hij van de In Aanmerking Komende Productievennootschap heeft ontvangen.

c. Voorwaarden voor de uitgaven verbonden aan het In Aanmerking Komend Werk

➤ *Het begrip 'kwalificerende productie- en exploitatiekosten in de Europese Economische Ruimte'*

Kwalificerende productie- en exploitatiekosten in de Europese Economische Ruimte zijn 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.

➤ *Het begrip 'Belgische uitgaven'*

In de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 WIB92 wordt opgelegd om de via de Tax Shelter-regeling opgehaalde bedragen te investeren in het betrokken in Aanmerking Komend Werk door middel van ten minste 90% in België gedane uitgaven. De "productie- en exploitatie-uitgaven die in België werden gedaan" worden gedefinieerd in artikel 194ter, § 1, 7° WIB92, waarnaar wordt verwezen.

Inzake deze wettelijke verplichting verbindt de In Aanmerking Komende Productievennootschap zich ertoe productie-uitgaven in België te doen ten belope van ten minste 90% van het totaalbedrag dat door de verschillende In Aanmerking Komende Investeerders geïnvesteerd werd in de productie van het In Aanmerking Komend Werk en op grond waarvan een vrijstelling van de belastbare winst kan worden verkregen overeenkomstig de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 WIB92.

➤ *Aanwending van de fondsen*

Krachtens de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 WIB92 dienen alle via de Tax Shelter-regeling opgehaalde bedragen te worden aangewend voor de uitvoering van het budget van het desbetreffende In Aanmerking Komend Werk.

Ter naleving van deze wettelijke voorwaarde, wendt de In Aanmerking Komende Productievennootschap alle bedragen die zij van de In Aanmerking Komende Investeerders ontvangt aan voor de uitvoering van het budget van het desbetreffende werk. Bijgevolg worden de bedragen die de In Aanmerking Komende Productievennootschap ontvangt uit hoofde van de Raamovereenkomsten die zij met de In Aanmerking komende Investeerders ondertekend, enkel en alleen

aangewend voor het budget van het In Aanmerking Komende Werk.

➤ *Quota van uitgaven rechtstreeks verbonden met de productie*

In de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 WIB92 wordt een onderscheid gemaakt tussen de "uitgaven die rechtstreeks verbonden zijn met de productie" en de "uitgaven die niet rechtstreeks verbonden zijn met de productie". Zo dienen ten minste 70% van de uitgaven verbonden aan een In Aanmerking Komend Werk uitgaven te zijn "die verbonden zijn aan de creatieve en technische productie van het in aanmerking komend werk". In de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 WIB92 is een gedetailleerde en niet-exhaustieve lijst opgenomen van de uitgaven die beschouwd worden als uitgaven die rechtstreeks verbonden zijn met de productie van het betrokken In Aanmerking Komend Werk.

➤ *Naleving van de wettelijke termijnen voor de uitgaven verbonden aan het In Aanmerking Komend Werk*

Er worden verschillende termijnen opgelegd in de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 WIB92.

- De uitgaven verbonden met het In Aanmerking Komend Werk dienen binnen een termijn van maximum 18 maanden (24 maanden indien het In Aanmerking Komend Werk een animatiefilm is of een In Aanmerking Komend Podiumwerk) vanaf de datum van ondertekening van de Raamovereenkomst te worden gedaan. Voor alle projecten getroffen door de gezondheidscrisis, zullen de producenten genieten van een extra periode van 12 maanden voor het verrichten van de in aanmerking komende uitgaven op de audiovisuele producties en de podiumwerken. De termijnen worden derhalve opgetrokken naar 30 maanden (in de plaats van 18 maanden) voor de audiovisuele producties en naar 36 maanden (in de plaats van 24 maanden) voor de podiumwerken en de animatiefilms.

Umedia Production verbindt zich ertoe deze termijn na te leven, zoals aangegeven in de Algemene Overeenkomst.

In het kader van haar Aanbieding voor de podiumkunsten, ziet uFund erop toe dat deze wettelijke termijnen worden nageleefd door de desbetreffende In Aanmerking Komende Productievennootschap, die zich er in de Algemene Overeenkomst toe verbindt deze na te komen.

d. Voorwaarden voor de In Aanmerking Komende Productievennootschap

De In Aanmerking Komende Productievennootschap die via de Tax Shelter-regeling fondsen investeert in een In Aanmerking Komend Werk dient bepaalde voorwaarden van de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 WIB92 na te leven.

Zo moet de In Aanmerking Komende een binnenlandse vennootschap zijn:

- of een Belgische inrichting van een belastingplichtige bedoeld in artikel 227, 2°;
- die geen televisieomroep of onderneming is die verbonden is met Belgische of buitenlandse televisieomroepen;
- die als voornaamste doel de ontwikkeling en de productie van In Aanmerking Komende Werken heeft;
- en die door de minister bevoegd voor Financiën als dusdanig is erkend.

Al deze voorwaarden worden in hoofde van Umedia Production nageleefd. Voor de Investeringen met betrekking tot In Aanmerking Komende Podiumwerken ziet uFund erop toe dat deze voorwaarden worden nageleefd door de externe In Aanmerking Komende Productievennootschappen waarmee ze samenwerkt.

Ten slotte mag de In Aanmerking Komende Productievennootschap geen achterstallen hebben bij de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid op het moment van het sluiten van de Bijzondere Overeenkomst.

e. Voorwaarden voor uFund

uFund is een In Aanmerking Komende Tussenpersoon in de zin van artikel 194ter, § 1, 3° WIB92, met name:

- een rechtspersoon die in het kader van de onderhandelingen en het sluiten van de Raamovereenkomst tussenkomt met het oog op het afleveren van het Tax Shelter-Attest in ruil voor een vergoeding of een voordeel;
- die niet zelf een In Aanmerking Komende Productievennootschap of In Aanmerking Komende Investeerder is;
- en die bij beslissing van de FOD Financiën als dusdanig werd erkend.

Deze voorwaarden worden onder de vorm van verklaringen van de In Aanmerking Komende Tussenpersoon opgenomen in de Algemene Overeenkomst.

2. Voorlopige vrijstelling, waarde van het Tax Shelter-attest en definitieve belastingvrijstelling

De In Aanmerking Komende Investeerder geniet in eerste instantie van een voorlopige belastingvrijstelling ten belope van 421% van de sommen waarvoor hij zich heeft verbonden ze te storten (art. 194ter, § 2 WIB92), echter zonder dat deze

voorlopige vrijstelling 203% van de geraamde waarde van het Tax Shelter-Attest overschrijdt (artikel 194ter, § 4, 4° WIB92).

De voorlopige vrijstelling wordt pas definitief en onvoorwaardelijk wanneer het Tax Shelter-Attest is afgeleverd uiterlijk op 31 december van het vierde jaar volgend op het jaar waarin de Raamovereenkomst wordt ondertekend en een kopie van dit attest is gevoegd bij de aangifte in de inkomstenbelastingen van de In Aanmerking Komende Investeerder voor het belastbare tijdperk in de loop van hetwelk hij aanspraak maakt op de definitieve vrijstelling.

De finale reële waarde van het Tax Shelter-Attest is echter afhankelijk van de gedane uitgaven die beantwoorden aan de voorwaarden van de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 WIB92.

Indien een deel van de aanvankelijk voorziene uitgaven (en waarmee rekening werd gehouden bij de schatting van de waarde van het Tax Shelter-Attest) niet wordt gedaan of deze niet voldoen aan de in artikel 194ter WIB92 vereiste voorwaarden, zal de finale waarde van het Tax Shelter-Attest bijgevolg minder bedragen dan de aanvankelijk geraamde waarde. In dit geval zal de In Aanmerking Komende Investeerder die een te hoge voorlopige vrijstelling zou hebben genoten, belastingen moeten betalen op dit teveel aan vrijstelling. Bovenop deze belastingen zullen bovendien ook nalatigheidsinteressen verschuldigd zijn (art. 194ter, § 7, laatste alinea WIB92).

Voorbeeld in geval van een vrijstelling ten behoeve van 421%

Indien de geraamde waarde van het Tax Shelter-Attest 100.000 EUR bedraagt, mag de voorlopige belastingvrijstelling dus niet ($100 \times 203\% = 203.000$ EUR overschrijden).

Deze voorlopige belastingvrijstelling stemt overeen met een maximale Investering van $(203.000 \text{ EUR} \times 100/421) = 48.219$ EUR. Een dergelijke Investering staat de In Aanmerking Komende Investeerder immers toe $(48.219 \text{ EUR} \times 421\%) = 203.000$ EUR vrij te stellen en aldus een fiscaal voordeel van $(203.000 \text{ EUR} \times 25\%) = 50.750$ EUR te genieten.

3. Chronologie en schema van de wettelijke voorwaarden voor het verkrijgen van het fiscaal voordeel

In Aanmerking Komende Productievennootschap

- Binnenlandse vennootschap of Belgische inrichting van een belastingplichtige (bedoeld in artikel 227, 2° WIB92);
- Die geen televisieomroep of onderneming is die verbonden is met Belgische of buitenlandse televisieomroepen;
- Die als voornaamste doel de ontwikkeling en de productie van In Aanmerking Komende Werken heeft;
- Geen achterstellen bij de Rijksdienst voor sociale zekerheid op het moment van het afsluiten van de Raamovereenkomst; en
- Door de minister bevoegd voor Financiën als dusdanig erkend.

In Aanmerking Komende Tussenpersoon

- De natuurlijke of rechtspersoon die in het kader van de onderhandelingen en het sluiten van de 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 In Aanmerking Komende Investeerder is; en
- Door de minister bevoegd voor Financiën als dusdanig erkend.

In Aanmerking Komend Werk

- Œuvre Eligible européenne ;
- Dépenses belges ;
- Dépenses effectuées dans le délai légal ;
- Quota de dépenses directement liées à la production et dépenses non directement liées à la production ;
- Maximum 50 % du budget de l'Œuvre Eligible.

In Aanmerking Komende Investeerder

- Nagaan of de In Aanmerking Komende Investeerder voldoet aan de vooroemde voorwaarden, met als doel zijn fiscaal voordeel te verkrijgen en te garanderen.

Ondertekenen van de Raamovereenkomst en storten van de Investering

- Aanmelden door de In Aanmerking Komende Productievennootschap van de Raamovereenkomst bij de FOD Financiën.

Verkrijgen van het Maxima-Attest en het Voltooiingsattest van het In Aanmerking Komend Werk

- Alvorens de aanvraag voor het Tax Shelter-Attest in te dienen, dient de In Aanmerking Komende Productievennootschap van de betrokken Gemeenschap de volgende twee documenten te verkrijgen:
 - een document waarin de betrokken Gemeenschap bevestigt dat het In Aanmerking Komend Werk beantwoordt aan de definitie van een In Aanmerking Komend Werk als bedoeld in artikel 194ter, § 1, 4° WIB92 voor de In Aanmerking Komende Audiovisuele Werken en in artikel 194ter/1, § 2, 1° voor de In Aanmerking Komende Podiumwerken (d.w.z. "het maxima-attest");
 - het voltooiingsattest van het In Aanmerking Komend Werk dat door betrokken Gemeenschap is uitgereikt.

Deze twee documenten worden gegroepeerd in het zogenaamde "Maxima-Attest".

Verkrijgen van het Tax Shelter-Attest

- De vrijstelling wordt pas definitief indien het Tax Shelter-Attest effectief wordt afgeleverd door de FOD Financiën uiterlijk op 31 december van het vierde jaar dat volgt op de ondertekening van de Raamvereenkomst.
- Overmaken door de In Aanmerking Komende Productievennootschap van de twee volgende documenten aan de FOD Financiën:
 - een document waarin de betrokken Gemeenschap bevestigt dat het In Aanmerking Komend Werk beantwoordt aan de definitie van een In Aanmerking Komend Werk als bedoeld in artikel 194ter, § 1, 4° WIB92 voor de In Aanmerking Komende Audiovisuele Werken en in artikel 194ter/1, § 2, 1° voor de In Aanmerking Komende Podiumwerken;
 - het voltooiingsattest van het In Aanmerking Komend Werk dat door betrokken Gemeenschap is uitgereikt.

Nadat de In Aanmerking Komende Productievennootschap al deze documenten aan de FOD Financiën heeft overgemaakt, dient zij bij de FOD Financiën een aanvraag in te dienen voor het Tax Shelter-Attest. De In Aanmerking Komende Productievennootschap maakt aan de Investeerder het Tax Shelter-Attest over en bewaart een kopie ervan op de zetel van de productievennootschap.

Definitieve en onvoorwaardelijke vrijstelling

Uiterlijk in het aanslagjaar verbonden met het vierde belastbaar tijdperk dat volgt op het jaar van de ondertekening van de Raamvereenkomst. Ter verkrijging van de definitieve belastingvrijstelling dient de In Aanmerking Komende Investeerder bij de aangifte in de inkomstenbelastingen voor het belastbare tijdperk in de loop van hetwelk hij aanspraak maakt op de definitieve vrijstelling, een kopie te voegen van het Tax Shelter-attest dat hij heeft ontvangen.

4. Cijfervoorbeeld van de belastingbesparing voor de In Aanmerking Komende Investeerder in functie van de aanslagvoet

Het bedrag van de belastingbesparing is afhankelijk van de aanslagvoet waaraan de In Aanmerking Komende Investeerder onderworpen is. De onderstaande voorbeelden geven de verschillende mogelijkheden weer.

Bij de voorbeelden die in dit Prospectus zijn opgenomen wordt uitgegaan van een aanslagvoet van 25%. Indien de In Aanmerking Komende Investeerder onderworpen is aan een verlaagd tarief, zal het globale rendement van het fiscaal voordeel en de bijkomende premie lager of zelfs negatief kunnen zijn. De In Aanmerking Komende Investeerder dient, eventueel met de hulp van zijn raadgevers, na te gaan aan welk belastingtarief hij onderworpen is.

De winsten zijn ook afhankelijk van de datum en de duur van de investering. De beoogde winst waarvan sprake in dit Prospectus is gebaseerd op de veronderstelling (i) van een storting uiterlijk op 30 juni 2022 en zal moeten worden herberekend indien de storting na die datum plaatsvindt, op basis van het Euribortarief dat vervolgens van toepassing is; en (ii) van een investeringsduur van 18 maanden, daar de winst lager is indien de duur minder dan 18 maanden bedraagt.

Voorbeelden

	Zonder Tax Shelter	Met Tax Shelter
Winst van het boekjaar vóór belasting	1.200.000€	1.200.000€
Belastbare basis	1.200.000€	1.200.000€
Aanslagvoet	25%	25%
Tax Shelter-Investering	-	100.000€
Belastingaftrek (421%)	-	421.000€
Nieuwe belastbare basis	1.200.000€	779.000€
Verschuldigde belastingen	300.000€	194.750€
Belastingbesparing	-	105.250€
FISCAAL VOORDEEL	5.250€	5,25%
BRUTO BIJKOMEND RENDEMENT	6.012€	6,01%
Totale brutobedragen verkregen tijdens de looptijd van de investering	11.262€	11,26%
Totale nettobedragen verkregen tijdens de looptijd van de investering	9.759€	9,76%

	Zonder Tax Shelter	Met Tax Shelter
Winst van het boekjaar vóór belasting	1.200.000€	1.200.000€
Belastbare basis	1.200.000€	1.200.000€
Aanslagvoet	20%³¹	20%
Tax Shelter-Investering	-	100.000€
Belastingaftrek (421%)	-	421.000€
Nieuwe belastbare basis	1.200.000€	779.000€
Verschuldigde belastingen	240.000€	155.800€
Belastingbesparing	-	84.200€
FISCAAL VOORDEEL	-15.800€	-15,80%
BRUTO BIJKOMEND RENDEMENT	6.012€	6,01%
Totale brutobedragen verkregen tijdens de looptijd van de investering	-9.788€	-9,79%
Totale nettobedragen verkregen tijdens de looptijd van de investering	-10.990€	-10,99%

C. RENDEMENT VAN DE INVESTERING

Verschillende componenten dragen bij tot het terugwinnen van de geïnvesteerde bedragen en tot de samenstelling van het rendement:

1. Fiscaal voordeel

Voor zover de In Aanmerking Komende Investeerder volledig en onmiddellijk het in artikel 194ter WIB92 voorziene fiscaal voordeel kan genieten, bedraagt de belastingbesparing in principe $(421\% \times 25\%)^{32} = 105,25\%$ van het effectief door de In Aanmerking Komende Investeerder gestorte bedrag. Dit stemt overeen met 5,25% nettorendement op het geïnvesteerde bedrag.

Voor de In Aanmerking Komende Investeerder zou het feit dat hij een verlaagd tarief in de vennootschapsbelasting geniet (artikel 215, tweede lid WIB92) een impact kunnen hebben op het rendement van de Investering. In dit geval kan het globale rendement van het fiscaal voordeel en de bijkomende premie immers lager zijn dan het bovenvermelde rendement, of zelfs negatief.

³¹ Het tarief van 20% is zuiver theoretisch aangezien enkel de eerste schijf van € 100.000 van de belastbare basis onderworpen zal zijn aan een dergelijk tarief vanaf aanslagjaar 2021.

³² Hier wordt ervan uitgegaan dat de In Aanmerking Komende Investeerder niet zal genieten van een verlaagd tarief.

De In Aanmerking Komende Investeerder die een verlaagd tarief geniet, dient op zijn kosten en indien nodig met de hulp van zijn raadgevers, zijn persoonlijke situatie na te gaan, alsook het belang dat hij heeft bij het al dan niet aanvaarden van de Aanbieding.

2. Bijkomende premie

Voor de periode die verstrijkt tussen de datum van effectieve en integrale betaling van de Investering aan de In Aanmerking Komende Productievennootschap en het tijdstip waarop het Tax Shelter-Attest door de In Aanmerking Komende Productievennootschap wordt afgeleverd aan de In Aanmerking Komende Investeerder, met een maximum van 18 maanden echter, stort uFund aan de In Aanmerking Komende Investeerder, overeenkomstig artikel 194ter, § 6 WIB92, een bijkomende premie die wordt berekend op basis van de som die effectief door de In Aanmerking Komende Investeerder aan de In Aanmerking Komende Productievennootschap werd gestort:

- pro rata van de verlopen dagen; en
- op basis van een rentevoet die gelijk is aan het gemiddelde van EURIBOR 12 maanden van de laatste dag van elke maand van het kalenderhalfjaar dat voorafgaat aan de effectieve betaling van de Investering, verhoogd met 450 basispunten.

Deze premie wordt berekend over een periode van maximaal 18 maanden. Deze zal 18 maanden na de storting van de Investering worden betaald of, indien het Tax Shelter-Attest vroeger wordt afgeleverd, op het moment dat de In Aanmerking Komende Productievennootschap dit attest ontvangt. Indien het Tax Shelter-Attest wordt afgeleverd vóór het verstrijken van de periode van 18 maanden, wordt de bijkomende premie berekend pro rata van de verstreken maanden tussen de datum waarop de Investering werd gestort en het Tax Shelter-Attest werd afgeleverd.

D. FORMALITEITEN EN VERSCHILLENDEN STAPPEN VAN DEZE AANBIEDING

1. Selectie van de In Aanmerking Komende Werken

uFund maakt een selectie van In Aanmerking Komende Werken als bedoeld in de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 WIB92.

Ter vereenvoudiging van het investeringsproces zal uFund, voor zover mogelijk, steeds proberen om het volledige door de In Aanmerking Komende Investeerder gestorte bedrag te investeren in één enkel In Aanmerking Komend Werk. Dit heeft geen gevolgen voor het door de In Aanmerking Komende Investeerder behaalde rendement, daar dit rendement niet verbonden is aan het succes van het desbetreffende In Aanmerking Komend Werk.

2. Ondertekening van de Raamovereenkomst

uFund streeft ernaar om de nadelen inzake timing, als gevolg van het toepassen van de wettelijke termijnen voorzien in artikel 194ter WIB92, tot een minimum te beperken. Daarom wordt elke In Aanmerking Komende Investeerder verzocht om eerst een deel van de Raamovereenkomst te ondertekenen, met name de Algemene Overeenkomst, met enerzijds de algemene voorwaarden van de Raamovereenkomst en anderzijds een inschrijvingsverbintenis waarbij de In Aanmerking Komende Investeerder zich er onherroepelijk toe verbindt om gedurende het lopende boekjaar een bepaald bedrag in de productie van één of meerdere In Aanmerking Komende Werken te investeren, in uitvoering van de Raamovereenkomst.

Met de ondertekening van de Algemene Overeenkomst, aanvaardt de In Aanmerking Komende Investeerder geldig en onherroepelijk verbonden te zijn door de Bijzondere Overeenkomst, **zodra deze door de In Aanmerking Komende Productievennootschap en uFund aangevuld en ondertekend is.**

Een origineel exemplaar van de Bijzondere Overeenkomst wordt binnen de maand volgend op de ondertekening ervan door de In Aanmerking Komende Productievennootschap en uFund aan de In Aanmerking Komende Investeerder verzonden.

De In Aanmerking Komende Investeerder zal van deze verzending op de hoogte worden gebracht per e-mail, op het e-mailadres aangegeven in de Algemene Overeenkomst.

De Bijzondere Overeenkomst(en) zal (zullen) enkel door de In Aanmerking Komende Productievennootschap en uFund worden ondertekend. De Bijzondere Overeenkomst(en) wordt (worden) in elk geval ondertekend voor het einde van het boekjaar van de betrokken In Aanmerking Komende Investeerder. Overigens streeft uFund ernaar om bij het aanwenden van de in het In Aanmerking Komend Werk te investeren fondsen, rekening te houden met de wensen van de In Aanmerking Komende Investeerder en meer bepaald met het tijdstip van cash out.

De wettelijke termijnen, waaronder die voor het verrichten van de uitgaven in België, lopen vanaf ondertekening van de Bijzondere Overeenkomst(en). Algemeen genomen kan op de in de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 WIB92 voorziene belastingvrijstelling dus ook slechts aanspraak worden gemaakt vanaf ondertekening van de Bijzondere Overeenkomst(en). De In Aanmerking Komende Investeerder mag het fiscaal voordeel niet eerder genieten en dit zelfs indien hij de Algemene Overeenkomst reeds ondertekende.

De overhandiging van het Prospectus aan een kandidaat-Investeerder bindt de Aanbieder in geen enkel opzicht. De Aanbieder en de kandidaat-Investeerder zijn immers niet gebonden zolang de Algemene Overeenkomst niet werd ondertekend.

3. Bijkomende inschrijvingsverbintenis

Het kan zijn dat de In Aanmerking Komende Investeerder in de loop van hetzelfde boekjaar het bedrag van zijn inschrijving wenst te vermeerderen. Zo kan hij bijvoorbeeld voorafgaand aan de voorziene datum voor de voorafbetaling van het eerste kwartaal een Raamovereenkomst ondertekenen op basis van een raming van de belastbare winst van het boekjaar. Wanneer hij dan later een beter zicht heeft op de te verwachten winst aangaande het boekjaar, is het mogelijk dat hij het bedrag van zijn inschrijving wenst te vermeerderen, zoals voorzien in de Raamovereenkomst die hij heeft ondertekend.

In dat geval stelt de In Aanmerking Komende Investeerder uFund schriftelijk op de hoogte van het feit dat hij het bedrag van zijn inschrijving wenst te vermeerderen. Indien uFund de volledige Inschrijving of een deel ervan aanvaardt, verstuur uFund aan de In Aanmerking Komende Investeerder een naar behoren ingevuld aanhangsel bij de Raamovereenkomst via e-mail. Als gevolg van de verzending door uFund van dit aanhangsel en de terugzending door de In Aanmerking Komende Investeerder van dit naar behoren ondertekend aanhangsel, wordt het bedrag van de inschrijving van de In Aanmerking Komende Investeerder definitief en onherroepelijk gewijzigd. Het model van aanhangsel dat desgevallend dient te worden ondertekend, is opgenomen in bijlage 4 van dit Prospectus.

De aandacht van de In Aanmerking Komende Investeerder wordt echter gevestigd op het feit dat uFund niet garandeert dat alle inschrijvingen in hun geheel zullen kunnen worden aangewend. De vroegste inschrijvingen zullen daarom met voorrang worden behandeld. Het is derhalve aangewezen om niet te wachten tot de laatste weken van het lopende boekjaar om het bedrag van zijn inschrijving te vermeerderen, daar het risico bestaat dat deze inschrijving niet of slechts gedeeltelijk kan worden aangewend en er als gevolg hiervan geen aanspraak kan worden gemaakt op het gewenste fiscaal voordeel voor dat boekjaar.

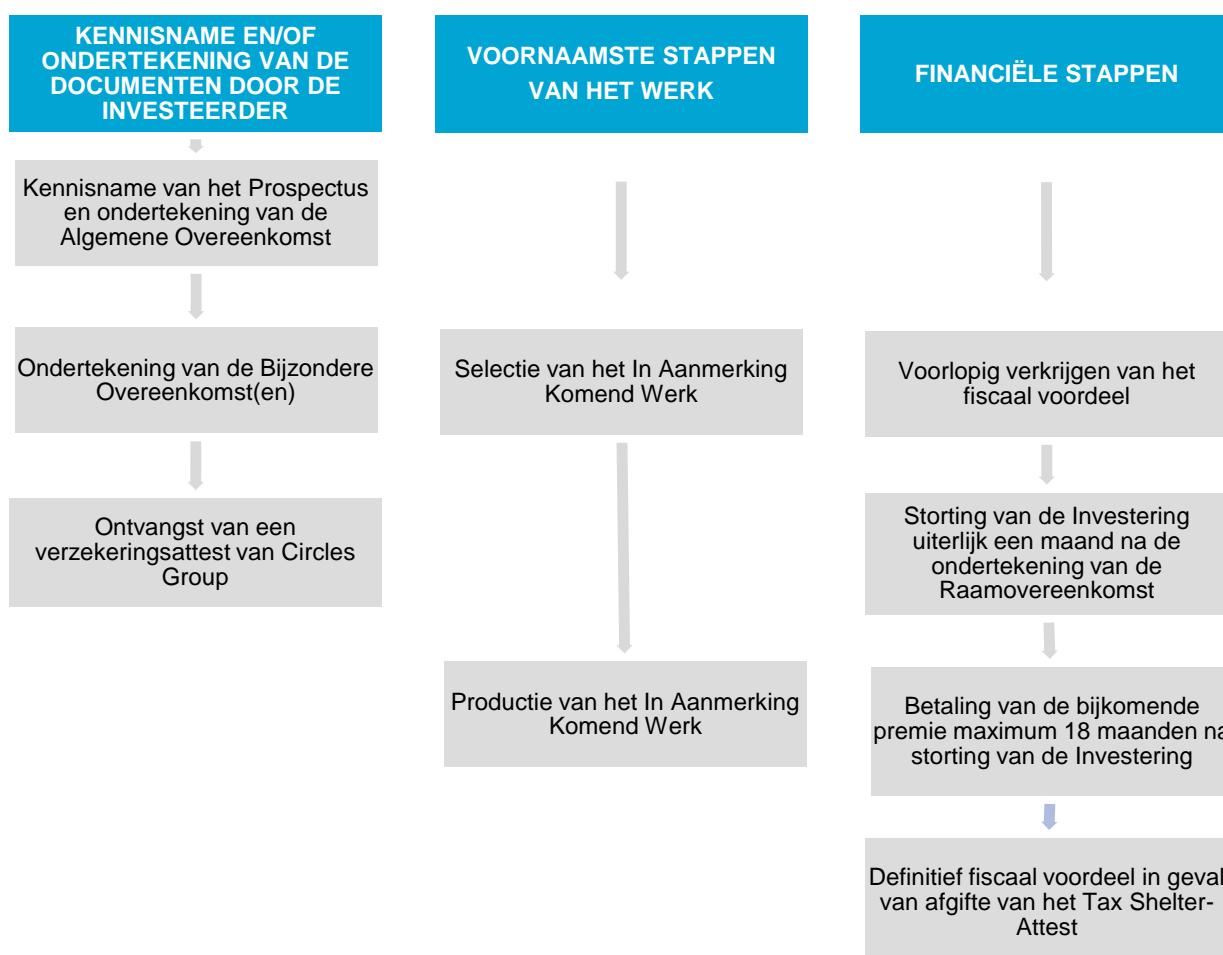
4. Ondertekening van de Bijzondere Overeenkomst(en) en storting van de Investering

De door de In Aanmerking Komende Investeerder geïnvesteerde bedragen, overeenstemmend met het bedrag van zijn Investering, moeten via bankoverschrijving op de in de Raamovereenkomst vermelde rekening worden gestort en dit uiterlijk een maand na de ondertekening van de Bijzondere Overeenkomst(en).

Het in gebreke blijven van de In Aanmerking Komende Investeerder in dit stadium van het investeringsproces kan zeer ernstige gevolgen hebben. In geval van niet-betaling door de In Aanmerking Komende Investeerder binnen de wettelijke termijn van drie maanden na de ondertekening van de Raamovereenkomst (cf. artikel 194ter, § 2 WIB92), zal hij in geen geval het Tax Shelter-Attest kunnen verkrijgen en zal hij ook de bijkomende premie verliezen.

5. Samenvatting van de verschillende stappen van de Aanbieding

De verschillende stappen van de Investering worden samengevat in onderstaande tabel (voor een bepaald In Aanmerking Komend Werk):



E. BIJKOMENDE INFORMATIE BETREFFENDE DE AANBIEDING

1. Structuur van de Aanbieding

De Aanbieding is een aanbieding aan het publiek betreffende een Investering in de productie van een In Aanmerking Komende Audiovisueel Werk of een In Aanmerking Komend Podiumwerk onder het Tax Shelter-stelsel.

2. Redenen van de Aanbieding

De Aanbieding is bedoeld om Belgische vennootschappen onderworpen aan de vennootschapsbelasting, of Belgische inrichtingen van buitenlandse vennootschappen die in België onderworpen zijn aan de belasting van niet-inwoners voor vennootschappen, onder bepaalde voorwaarden en binnen bepaalde grenzen, te laten genieten van de regeling inzake de vrijstelling van belastbare winst die wordt toegekend door de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 WIB92.

De bedragen die door uFund worden opgehaald in het kader van de Aanbieding zullen uitsluitend en daadwerkelijk worden toegewezen de financiering van In Aanmerking Komende Audiovisuele Werken en In Aanmerking Komende Podiumwerken, overeenkomstig het budget van het In Aanmerking Komend Werk.

3. Periode van de Aanbieding

De inschrijvingsperiode van de Aanbieding loopt van 8 maart 2022 tot en met 7 maart 2023 en is geldig voor de Raamovereenkomsten die tussen die datums worden ondertekend.

uFund behoudt zich het recht voor om op elk moment de Aanbieding te beëindigen en aldus elke inschrijvingsverbintenis na het einde van de Aanbieding te weigeren. In dat geval zal uFund een aanvulling op dit Prospectus publiceren.

4. Toepasselijk recht en rechterlijke bevoegdheid voor de raamovereenkomsten

De Raamovereenkomst die bestaat uit de Algemene Overeenkomst en de Bijzondere Overeenkomst(en), waarvan de modellen in de Bijlagen 2 en 3 van dit Prospectus zijn opgenomen, voorziet dat het Belgisch recht van toepassing is en dat in geval van geschil de rechtsbanken van Brussel uitsluitend bevoegd zijn.

5. Belang van natuurlijke personen en rechtspersonen die deelnemen aan de Aanbieding

Er bestaan geen enkele belangen, ook geen belangenconflicten, die de werking van de Aanbieding gevoelig kunnen beïnvloeden.

6. Maximaal bedrag van de Aanbieding

Het maximale bedrag van de Aanbieding is € 50.000.000.

uFund zal besluiten om de Aanbieding voortijdig te beëindigen indien uFund inschrijvingsverbintenissen heeft ontvangen voor een bedrag van € 50.000.000 en de betaling van deze inschrijvingen effectief heeft ontvangen.

De inschrijvingsverbintenissen boven dit maximumbedrag zullen worden geweigerd en de overeenstemmende bedragen zullen worden terugbetaald. De raad van bestuur zal besluiten om, zonder de publicatie van een aanvulling op het Prospectus, de Aanbieding voortijdig te beëindigen zodra het maximumbedrag van € 50.000.000 ingeschreven en volstort is. De personen met geweigerde inschrijvingen zullen via e-mail worden ingelicht dat hun inschrijving werd geweigerd en dat de overeenstemmende bedragen werden terugbetaald.

RUBRIEK 7



TOTAL CARE DIENSTVERLENING

SUBMERGENCE van Wim Wenders



VII. TOTAL CARE DIENSTVERLENING

Inspelen en anticiperen op de behoeften van onze In Aanmerking Komende Investeerders is de drijfveer van het hele uFund-team. uFunds "Total Care" dienstverlening staat u en uw accountant bij in het aanbieden van de beste dienstverlening bij elke stap van uw Investering.

Kort samengevat, bieden wij u een persoonlijke begeleiding bij de drie belangrijkste stappen van uw Investering:

- 1) De voorbereiding
- 2) Het beheer
- 3) De afsluiting

STAP 1: een vlekkeloze voorbereiding van uw Investering door uw Tax Shelter-adviseur

- U wordt bijgestaan door een Tax Shelter-adviseur uit uw regio, die u in detail ons Tax Shelter-product toelicht.
- Uw Tax Shelter-adviseur staat u gedurende de hele looptijd van de Investering bij:
 - o Hij neemt contact op met uw accountant teneinde het optimale Tax Shelter-inschrijvingsbedrag te helpen bepalen aan de hand van onze simulatietool.
 - o Hij beantwoordt al uw bijkomende vragen (boekhouding, fiscaliteit, wetgeving), indien nodig in samenspraak met onze specialisten ter zake, alsook externe adviesbureaus.
- Intekenen op een Tax Shelter-Investering kan rechtstreeks via uw adviseur of via ons beveiligd uFund Online-platform.
- uFund meldt uw Investering aan bij de Cel.

STAP 2: een nauwgezette opvolging voor een eenvoudiger beheer van uw Investering

- Zodra u intekent voor uw Tax Shelter-Investering, bezorgen wij u een persoonlijke en beveiligde toegang tot ons uFund Online-platform.
- Desgewenst voorzien wij ook in een beveiligde toegang voor de accountant die instaat voor uw Investering.
- Via uFund Online kan u alle relevante documenten raadplegen en opvragen: contracten, rapporten en attesten.

The screenshot shows the uFund Online platform interface. At the top, it displays 'John Smith (Demo uFO)' and navigation links for 'HOME', 'CONVENTIONS', 'ATTESTATIONS', 'REPORTINGS', 'SIMULATION', 'SOUSCRIPTION', 'FAQ', and 'CONTACT'. Below this, there are three main sections: 'VOS INFORMATIONS' (User Information) showing 'JOHN SMITH (DEMO UFO)', 'ELECTRONICS PARTNER', and 'Dernière souscription: 75.000€ le 22/12/2014'; 'DERNIERS DOCUMENTS À VOTRE DISPOSITION' (Recent Documents) listing 'Titre du document' (Document title), 'Date' (Date), and a note about tax shelter reform; and 'DES NOUVELLES DE UFUND' (New from uFund) with a note about new accounting and fiscal regulations starting January 1, 2013.

The screenshot shows the 'CONVENTIONS' section of the uFund Online platform. It lists several investment contracts ('Convention-Cadre') with details like date (e.g., 29/12/2012, 27/06/2012, 28/12/2011, 30/12/2010), year (e.g., 2012, 2012, 2011, 2010), product ('uRase4', 'uRase4', 'uRase4', 'CPB3'), and amount invested (e.g., 100.000€, 250.000€, 200.000€, 150.000€). At the bottom, there are links for 'www.ufund.be', 'investorsupport@ufund.be', '+32 102 372 91 40', and 'Conditions d'utilisation'.

- Een gepersonaliseerde, boekhoudkundige rapportering wordt driemaandelijks te uwer beschikking gesteld. Dit document bevat het detail van de boekingen aangaande uw gedane Tax Shelter-investeringen. Daarnaast bezorgen wij u een boekhoudkundige en fiscale memo.
- Een jaarlijkse rapportering is eveneens beschikbaar voor de aangifte in de vennootschapsbelasting.

STAP 3: beheer van de afsluiting van uw Investering

Om de verzending van uw Tax Shelter-Attesten aan de Administratie binnen de wettelijke termijn te laten verlopen, informeert uFund u over de beschikbaarheid en de uiterste verzenddatum. uFund staat u ook toe deze via ons uFund Online-platform op te vragen.

Ons "Investor Support"-team is te allen tijde beschikbaar voor het beantwoorden van uw bijkomende vragen en de vlekkeloze administratieve afhandeling van uw dossier.

RUBRIEK 8



LEXICON

LES RIVIÈRES POURPRES (season 2)
van Jean-Christophe Grangé

VIII. LEXICON

Aanbieder	De aanbieder is de vennootschap uFund.
Aanbieding	De in dit Prospectus uitvoerig beschreven aanbieding.
Artikel 194ter WIB92	Artikel 194ter WIB92, zoals ingevoegd bij artikel 128 van de programmawet van 2 augustus 2002, verscheidene malen gewijzigd en voor het laatst door de wet van 14 februari 2022 (B.S. 25/02/2022), de wet van 29 mei 2020 (B.S. 11/06/2020), de wet van 15 juli 2020 (B.S. 23/07/2020), de wet van 20 december 2020 (B.S. 30/12/2020), de wet van 2 april 2021 (B.S. 13/04/2021) en de wet van 18 juli 2021 (B.S. 29/07/2021) houdende diverse dringende fiscale bepalingen en tijdelijke ondersteuningsmaatregelen ten gevolge van de COVID-19 pandemie.
Artikel 194ter/1 WIB92	Artikel 194ter/1 WIB92, zoals ingevoegd bij de wet van 25 december 2016 houdende de vrijstelling van inkomsten die worden geïnvesteerd in een raamovereenkomst voor de productie van een podiumwerk (BS 17/01/2017), verscheidene malen gewijzigd en voor het laatst door de wet van 14 februari 2022 (B.S. 25/02/2022), de wet van 29 mei 2020 (B.S. 11/06/2020), de wet van 15 juli 2020 (B.S. 23/07/2020), de wet van 20 december 2020 (B.S. 30/12/2020), de wet van 2 april 2021 (B.S. 13/04/2021) en de wet van 18 juli 2021 (B.S. 29/07/2021) houdende diverse dringende fiscale bepalingen en tijdelijke ondersteuningsmaatregelen ten gevolge van de COVID-19 pandemie.
Artikel 194ter/2 WIB92	Artikel 194ter/2 WIB92, zoals ingevoegd door de wet van 25 december 2016, vervolledigt de artikelen 194ter en 194ter/1.
Belastbare Gereserveerde Winst	De verschillende rubrieken van het vak I.A. van de aangifte in de vennootschapsbelasting. Het betreft de aangroei van de belastbare winst die tijdens het belastbare tijdperk in de vennootschap behouden blijft (Code 1080 PN van de aangifte in de vennootschapsbelasting).
Cel	De binnen de FOD Financiën opgerichte Cel Tax Shelter ingevolge de laatste grondige hervorming van de Tax Shelter-regeling.
Coproducenten	Producenten die betrokken zijn bij de films die in samenwerking met Umedia Production worden gecoproduceerd.
Coproduceakkoord	De Coproduceakkoorden worden gesloten tussen de In Aanmerking Komende Productievennootschap en eventuele andere coproducenten tot vaststelling van hun respectievelijke rollen en verantwoordelijkheden in het kader van de productie van het In Aanmerking Komend Werk.
Financieringsakkoord	De Financieringsakkoorden worden gesloten tussen de In Aanmerking Komende Productievennootschap en de In Aanmerking Komende Tussenpersoon tot contractuele vastlegging van de aanbreng van Tax Shelter-fondsen.
FSMA	Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten
Gemeenschap	De Federatie Brussel-Wallonië of de Vlaamse Gemeenschap.
In Aanmerking Komend Audiovisueel Werk	Een Europees In Aanmerking Komend 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 bestemd voor televisie, 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, die door de bevoegde diensten van de betrokken gemeenschap zijn erkend als zijnde een Europese productie zoals bedoeld in de richtlijn 'Audiovisuele mediadiensten' van 10 maart 2010 (210/13/EU). Internationale producties in de categorie fictiefilm,

documentaire of animatiefilm bestemd om 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 productie- en exploitatie-uitgaven die in België werden gedaan zoals bedoeld in 7°, worden gedaan binnen een periode eindigend ten hoogste 18 maanden na 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 en voor animatieseries bestemd voor televisie wordt deze periode van 18 maanden verlengd met zes maanden.

In Aanmerking Komend Podiumwerk

Een nieuwe podiumproductie, die door de bevoegde diensten van de betrokken Gemeenschap erkend wordt als Europees Podiumwerk, dat wil zeggen

- tot stand gebracht door een of meer producenten die in een of meer lidstaten van de Europese Economische Ruimte gevestigd zijn of gesuperviseerd en daadwerkelijk gecontroleerd door een of meer producenten die in een of meer van de lidstaten van de Europese Economische Ruimte gevestigd zijn;
- waarvoor de productie- en exploitatie-uitgaven die in België werden gedaan zoals bedoeld in artikel 194ter, § 1, eerste lid, 7°, worden gedaan binnen een periode eindigend ten hoogste 24 maanden na de datum van ondertekening van de raamovereenkomst voor het verkrijgen van het Tax Shelter-Attest voor de productie van dit werk en uiterlijk één maand na de Première van het Podiumwerk. Voor alle projecten getroffen door de gezondheidscrisis, zullen de producenten genieten van een extra periode van 12 maanden voor het verrichten van de in aanmerking komende uitgaven op de audiovisuele producties en de podiumwerken. De termijnen worden derhalve opgetrokken naar 30 maanden (in de plaats van 18 maanden) voor de audiovisuele producties en naar 36 maanden (in de plaats van 24 maanden) voor de podiumwerken en de animatiefilms.

In Aanmerking Komend Werk

In Aanmerking Komend Werk in de zin van de artikelen 194ter, § 1, 4° en 194ter/1, § 2, 1° WIB92 en dat het voorwerp uitmaakt van de Raamovereenkomst gesloten door tussenkomst van uFund.

In Aanmerking Komende Investeerder

De In Aanmerking Komende Investeerder die kennis neemt van de Aanbieding en als bedoeld in artikel 194ter, § 1, 1° WIB92, met name:

- een Belgische binnenlandse vennootschap in de zin van artikel 2, § 2, 2° WIB92 (of de Belgische inrichting van een belastingplichtige, als bedoeld in artikel 227, 2° WIB92);
- die geen In Aanmerking Komende Productievennootschap is;
- die geen vennootschap is die in de zin van artikel 1:20 van het Wetboek van Vennootschappen verbonden is met een In Aanmerking Komende Productievennootschap die deelneemt aan het desbetreffende In Aanmerking Komend Werk; en

	<ul style="list-style-type: none"> – die geen televisieomroep is.
In Aanmerking Komende Productievennootschap	Een In Aanmerking Komende Productievennootschap in de zin van de artikelen 194ter, § 1, 2° en 194ter/1, § 1 WIB92. In het kader van deze Aanbieding en wanneer de Raamovereenkomst enkel betrekking heeft op een audiovisueel werk, betreft het steeds Umedia Production.
In Aanmerking Komende Tussenpersoon	De natuurlijke of rechtspersoon die in het kader van de onderhandelingen en het sluiten van de Raamovereenkomst tussenkomt met het oog op het afleveren van het Tax Shelter-Attest in ruil voor een vergoeding of een voordeel, die niet zelf een In Aanmerking Komende Productievennootschap of een In Aanmerking Komende Investeerder is en die door de minister bevoegd voor Financiën als dusdanig wordt erkend.
Investering	Het bedrag dat daadwerkelijk door de In Aanmerking Komende Investeerder wordt gestort krachtens de Raamovereenkomst die hij ondertekent door tussenkomst van uFund en dat geïnvesteerd wordt in de productie van het In Aanmerking Komend Audiovisueel Werk of In Aanmerking Komend Podiumwerk dat uitdrukkelijk in de Raamovereenkomst wordt vermeld.
Nexus Factory	Nexus Factory cvba, een in België coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid constituee naar Belgisch recht, waarvan de zetel gevestigd is te 1050 Brussel, Louizalaan 235 (België) en die ingeschreven is in het register der rechtspersonen (Brussel, Franstalige afdeling) onder het nummer 0876.457.653. Failliet verklaard op 16 oktober 2019.
Nieuwe Podiumproductie	Een theater-, circus-, straattheater-, opera-, klassieke muziek-, dans- of muziektheaterproductie, met inbegrip van musical en ballet, alsook de productie van een totaalspektakel, waarbij het scenario, de theatertekst, de regie of de scenografie nieuw is, of die een herinterpretatie betreft.
Première	De eerste voorstelling van het In Aanmerking Komend Podiumwerk in België of in een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte.
Prospectus	Dit Prospectus is opgesteld overeenkomstig de Prospectuswet en de Prospectusverordening.
Prospectusverordening	De verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en van de Raad van 14 juni 2017 betreffende het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een geregelde markt worden toegelaten en tot intrekking van Richtlijn 2003/71/EG, zoals gewijzigd bij verordening (EU) 2021/337 van het Europees Parlement en de Raad van 16 februari 2021.
Prospectuswet	Belgische wet van 11 juli 2018 op de aanbieding van beleggingsinstrumenten aan het publiek en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een geregelde markt (zoals gewijzigd), die het toepassingsgebied van de Prospectusverordening uitbreidt tot het Tax Shelter-product
Raamovereenkomst	De overeenkomst die binnen de maand volgend op haar ondertekening is aangemeld bij de FOD Financiën door de In Aanmerking Komende Productievennootschap, waardoor een In Aanmerking Komende Investeerder zich verbindt, ten aanzien van een In Aanmerking Komende Productievennootschap, een som over te maken ter verkrijging van een Tax Shelter-Attest van een In Aanmerking Komende Werk. De Raamovereenkomsten die door tussenkomst van uFund worden ondertekend, bestaan uit twee delen: <ul style="list-style-type: none"> – de “Algemene Overeenkomst” bevat de algemene voorwaarden die eigen zijn aan elke Investering via de Aanbieder (hierna gedefinieerd), alsook een inschrijvingsverbintenis. Deze overeenkomst wordt ondertekend zodra de Investeerder beslist te investeren. – de “Bijzondere Overeenkomst(en)” waarin de Investering in een In Aanmerking Komend Werk alsook de In Aanmerking Komende

	Productievennootschap worden bepaald. Deze wordt (worden) ondertekend wanneer is bepaald aan welk audiovisueel werk of Podiumwerk de Investering zal worden toegewezen. Het is de "Bijzondere Overeenkomst" van de Raamovereenkomst die van doorslaggevend belang is op het niveau van artikel 194ter WIB92 en waarmee de Investeerder rekening dient te houden om het voorziene fiscaal voordeel te genieten.
Samenvatting	De samenvatting opgesteld overeenkomstig artikel 7 van de Prospectusverordening.
Tax Shelter	Het in de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 WIB92 bedoelde mechanisme waarmee bepaalde rechtspersonen, onder bepaalde voorwaarden van de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 WIB92, een vrijstelling van vennootschapsbelasting kunnen genieten in ruil voor een investering in een In Aanmerking Komend Audiovisueel Werk of een Podiumwerk.
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 (hierna "FOD Financiën") aan deze vennootschap, volgens de modaliteiten en voorwaarden bedoeld in artikel 194ter, § 7 WIB92 en aangevuld bij koninklijk besluit, op basis van de Raamovereenkomst en de uitgaven gedaan voor de financiering van de productie en de exploitatie van een In Aanmerking Komend Werk in de zin van de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 WIB92.
Totaalspektakel	De combinatie van diverse podiumkunsten zoals bedoeld in de definitie van een Nieuwe Podiumproductie, eventueel op bijkomstige wijze aangevuld met choreografie, toneelspel, speciale effecten, pyrotechnische effecten en innoverende technologieën qua geluid, beeld en scenografie.
uFund	uFund nv, een in België opgerichte naamloze vennootschap naar Belgisch recht, waarvan de zetel gevestigd is te 1050 Brussel, Louizalaan 235 (België) en die ingeschreven is in het register der rechtspersonen (Brussel, Franstalige afdeling) onder het nummer 0864.795.481.
Umedia Production	Umedia Production nv, een in België opgerichte naamloze vennootschap, waarvan de zetel gevestigd is te 1050 Brussel, Louizalaan 235 (België) en die ingeschreven is in het register der rechtspersonen (Brussel, Franstalige afdeling) onder het nummer 0824.418.143.
uRaise 5	uRaise 5 bv, een in België opgerichte besloten vennootschap en onderworpen aan het Belgisch recht, waarvan de zetel gevestigd is te 1050 Brussel, Louizalaan 235 (België) en die ingeschreven is in het register der rechtspersonen (Brussel, Franstalige afdeling) onder het nummer 0534.979.150.
uRaise 6	uRaise 6 bv, een in België opgerichte besloten vennootschap en onderworpen aan het Belgisch recht, waarvan de zetel gevestigd is te 1050 Brussel, Louizalaan 235 (België) en die ingeschreven is in het register der rechtspersonen (Brussel, Franstalige afdeling) onder het nummer 0873.761.746.
WIB92	Het wetboek van de inkomstenbelastingen gecoördineerd bij het koninklijk besluit van 10 april 1992 tot coördinatie van de wetsbepalingen betreffende de inkomstenbelastingen, en bevestigd bij de wet van 12 juni 1992 (zoals gewijzigd).

RUBRIEK 9



LIJST VAN BIJLAGEN

Het Koninklijk Filharmonisch
Orkest Van Luik

IX. LIJST VAN BIJLAGEN

Bijlage 1: Huidige teksten van de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 WIB92 (gecoördineerde versies)

Bijlage 2: Model van de Algemene Overeenkomst

Bijlage 3: Model van de Bijzondere Overeenkomst

Bijlage 4: Model van aanhangsel bij de Raamovereenkomst, in geval van een bijkomende inschrijvingsverbintenis

Bijlage 5: Statuten van de nv Umedia Production

Bijlage 6: Statuten van de nv uFund

Bijlage 7: Jaarrekeningen van Umedia Production voor de jaren 2018 t.e.m. 2020 en tussentijdse resultaten per 30/09/2021

Bijlage 8: RSZ-attest Umedia Production van 4 januari 2022

Bijlage 9: Jaarrekeningen van uFund voor de jaren 2018 t.e.m. 2020 en tussentijdse resultaten per 30/09/2021

Bijlage 10: Verzekerbaarheidsvooraarden en uitsluitingen van de Tax Shelter-verzekeringspolis van Circles Group

BIJLAGE 1

**Huidige teksten van de artikelen 194ter, 194ter/1
en 194ter/2 WIB92 (gecoördineerde versies)**

Bijlage 1: Huidige teksten van de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 WIB92 (gecoördineerde versies)

Art. 194ter WIB92

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

1° in aanmerking komende investeerder:

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

andere dan:

- een in aanmerking komende productievennootschap zoals bedoeld in 2°, of een gelijkaardige productievennootschap die niet erkend is; of
- een vennootschap die verbonden is in de zin van artikel 1:20 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen met een in het eerste streepje bedoelde vennootschap die deelneemt aan het desbetreffende in aanmerking komend werk; of
- een televisieomroep.

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

2° in aanmerking komende productievennootschap: de binnenlandse vennootschap of de Belgische inrichting van een belastingplichtige bedoeld in artikel 227, 2°, die geen televisieomroep is of geen onderneming die in de zin van artikel 1:20 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen verbonden is met Belgische of buitenlandse televisieomroepen en die als voornaamste doel 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;

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

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 bestemd voor televisie, 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, die door de bevoegde diensten van de betrokken gemeenschap zijn erkend als zijnde een Europese productie zoals bedoeld in de richtlijn 'Audiovisuele mediadiensten' van 10 maart 2010 (210/13/EU). Internationale producties in de categorie fictiefilm, documentaire of animatiefilm bestemd om 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 productie- en exploitatie-uitgaven die in België werden gedaan zoals bedoeld in 7°, worden gedaan binnen een periode eindigend ten hoogste 18 maanden na 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 en voor animatieseries bestemd voor televisie 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 waardoor de in aanmerking komende investeerder zich verbindt, ten aanzien van een in aanmerking komende productievennootschap, een som te storten met het oog op het bekomen van een tax shelter-attest van een in aanmerking komend werk;

6° kwalificerende productie- en exploitatie-uitgaven in de Europese Economische Ruimte: de uitgaven die zijn verricht in de Europese Economische Ruimte met betrekking tot de productie en de exploitatie van een in aanmerking komend werk, in de mate dat tenminste 70 % van deze uitgaven, uitgaven zijn die rechtstreeks verbonden zijn met de productie en de exploitatie;

7° de productie- en exploitatie-uitgaven die in België werden gedaan: de in België gedane uitgaven die betrekking hebben op de productie en exploitatie van een in aanmerking komend werk en waaruit beroepsinkomsten voortvloeien welke, ten name van de begunstigde, belastbaar zijn in de personenbelasting, in de vennootschapsbelasting of in de belasting van niet-inwoners, aan het gewoon stelsel van aanslag, met uitzondering van de uitgaven bedoeld 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 van alle andere kosten die niet werden gedaan voor de productie of de exploitatie van het in aanmerking komend werk.

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

- kosten met betrekking tot de artistieke rechten met uitzondering van de ontwikkelingskosten van het scenario die dateren van de periode voor de raamovereenkomst. Deze periode voorafgaand aan de raamovereenkomst wordt in voorkomend geval aangepast overeenkomstig het zesde lid;
- lonen en andere vergoedingen van het personeel, vergoedingen van zelfstandige dienstverleners;
- kosten toegerekend aan de betaling van de acteurs, muzikanten en artistieke functies voor zover zij bijdragen aan de interpretatie en realisatie van het in aanmerking komend werk;
- sociale lasten in verband met lonen en kosten bedoeld in het tweede en derde streepje;
- kosten van decors, rekwijsieten, kostuums en attributen, die in beeld worden gebracht;
- kosten van vervoer en accommodatie, beperkt tot een bedrag dat gelijk is aan 25 % 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;
- verzekerkosten die rechtstreeks verbonden zijn met de productie;
- kosten van publicatie en van promotie eigen aan de productie: aanmaken van het persdossier, basiswebsite, de montage van een trailer, alsook de première.
- vergoedingen betaald aan de productie-manager, de postproductie-coördinator en de line producer;

9° uitgaven die niet rechtstreeks verbonden zijn met de productie en de exploitatie: inzonderheid de volgende uitgaven:

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

Wanneer ze betrekking hebben op werkelijke prestaties, worden ook als uitgaven die niet rechtstreeks verbonden zijn met de productie en de exploitatie van het in aanmerking komend werk aangemerkt, de vergoedingen betaald of toegekend aan executive producers, co-producers, associate of andere producers die niet in 8° worden bedoeld, alsmede de algemene kosten en commissielonen van de productie ten bate van de producer, in de mate dat deze vergoedingen, kosten en commissielonen niet meer dan 18 % bedragen van de productie- en exploitatie-uitgaven die in België werden gedaan;

10° tax shelter-attest: een fiscaal attest, of een deel van dit fiscaal attest, dat op verzoek van de in aanmerking komende productievennootschap wordt afgeleverd door de Federale Overheidsdienst Financiën, volgens de modaliteiten en voorwaarden zoals bepaald in § 7 die kunnen 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°. Het tax shelter-attest wordt bijgehouden door de in aanmerking komende investeerder.

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

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

Tenminste 70 % van de productie- en exploitatie-uitgaven in België zijn uitgaven die rechtstreeks verbonden zijn met de productie en de exploitatie.

De uitgaven gedaan binnen zes maanden voorafgaand aan de ondertekening van de raamovereenkomst voor het in aanmerking komend werk, die betrekking hebben op de productie en de exploitatie van dit in aanmerking komend werk en die beantwoorden aan alle andere in dit artikel bedoelde voorwaarden, worden als in aanmerking komende uitgaven beschouwd voor zover de betrokken Gemeenschap het werk heeft erkend overeenkomstig § 7, eerste lid, 3°, eerste streepje, en voor zover de in aanmerking komende productievennootschap kan verantwoorden waarom het noodzakelijk was dat deze uitgaven moesten gedaan worden vóór en niet na de ondertekening.

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

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

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

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

- 356/310 indien het tarief van de vennootschapsbelasting 29% bedraagt voor het belastbaar tijdperk waarnaar het niet uitgeoefende deel van de vrijstelling wordt overgedragen;
- 421/310 indien het tarief van de vennootschapsbelasting 25% bedraagt voor het belastbaar tijdperk waarnaar het niet uitgeoefende deel van de vrijstelling wordt overgedragen.

De in aanmerking komende investeerder die, tijdens een belastbaar tijdperk waarvoor het tarief van de vennootschapsbelasting bedoeld in artikel 215, eerste lid, 29% bedraagt, sommen heeft gestort waarbij het belastbaar tijdperk onvoldoende winst kent om de vrijstelling bedoeld in § 2 uit te oefenen, en die daarom overeenkomstig het tweede lid de niet verleende vrijstelling achtereenvolgens overdraagt naar de volgende belastbare tijdperken, kan bij de eerste overdracht van deze niet verleende vrijstelling een vermenigvuldigingscoëfficiënt toepassen van 421/356 indien het tarief van de vennootschapsbelasting 25% bedraagt voor het belastbaar tijdperk waarnaar het niet uitgeoefende deel van de vrijstelling wordt overgedragen.

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

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

§ 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 de investeerder de definitieve vrijstelling opeist overeenkomstig de in § 5 vermelde termijnen en voorwaarden;

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 Federale Overheidsdienst Financiën 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 % van het totale budget van de uitgaven voor het in aanmerking komend werk en het daadwerkelijk voor de uitvoering van dat budget werd aangewend;

4° de in § 2 vrijgestelde winst beperkt is tot 203 % 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 uiterlijk op 31 december van het vierde jaar volgend op het jaar waarin de raamovereenkomst wordt getekend, daadwerkelijk wordt afgeleverd door de Federale Overheidsdienst Financiën.

De vrijstelling waarop aanspraak wordt gemaakt uit hoofde van ofwel de sommen die op grond van de raamovereenkomst werkelijk betaald zijn in het in § 2, bedoelde tijdperk ofwel de fiscale waarde van het tax shelter-attest, en van de in § 3, tweede lid, bedoelde overdracht, kan uiterlijk worden toegekend in het aanslagjaar verbonden met het vierde belastbaar tijdperk dat volgt op het jaar van de ondertekening van de raamovereenkomst.

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

§ 6. Voor de periode verstrekken tussen de datum van de eerste storting op grond van een raamovereenkomst en het ogenblik waarop het tax shelter-attest wordt afgeleverd, maar met een maximum van 18 maanden, kan de in aanmerking komende productievennootschap aan de in aanmerking komende investeerder een som storten berekend op de in het kader van de raamovereenkomst effectief de uitgevoerde stortingen die worden verricht ter verkrijging van het tax shelter-attest, 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 door de in aanmerking komende investeerder gedane stortingen, verhoogd met 450 basispunten.

§ 7. Het tax shelter-attest wordt slechts uitgereikt door de Federale Overheidsdienst Financiën indien aan de hieronder bepaalde modaliteiten en voorwaarden evenals aan degene die eventueel door de Koning zijn bepaald, is voldaan:

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

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

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

- een document waarin de betrokken gemeenschap bevestigt dat het werk beantwoordt aan de definitie van een in aanmerking komend werk zoals bedoeld in § 1, eerste lid, 4°, en dat, in het geval waarbij de productievennootschap verbonden is met een televisieomroep, overeenkomstig § 1, eerste lid, 2°, tweede lid, zij in een eerste analyse inschat of de televisieomroep geen voordeelen verkrijgt die rechtstreeks verbonden zijn met de productie of de exploitatie van het in aanmerking komend werk;

- 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°;

3[°]bis de televisieomroep zoals bedoeld in § 1, eerste lid, 2[°], verkrijgt geen voordelen die rechtstreeks verbonden zijn met de productie of de exploitatie van het in aanmerking komend werk;

4[°] tenminste 70 % van de kwalificerende productie- en exploitatie-uitgaven in de Europese Economische Ruimte zijn uitgaven die rechtstreeks verbonden zijn met de productie en de exploitatie;

4[°]bis tenminste 70 % van de productie- en exploitatie-uitgaven die in België zijn gedaan, zijn uitgaven die rechtstreeks verbonden zijn met de productie en de exploitatie;

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

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

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

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

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

De definitieve vrijstelling is in ieder geval beperkt tot 203 % 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 belastbare tijdperk tijdens hetwelke het tax shelter-attest is afgeleverd.

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

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

De Koning kan de nadere toepassingsregels bepalen, met name voor de toekenning, de bewaring, de overdracht, de administratie en de aanmelding van het attest.

§ 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 % van het bedrag van de in aanmerking komende productie- en exploitatie-uitgaven verricht in de Europese Economische Ruimte en uitgevoerd voor de productie en de exploitatie van het in aanmerking komend werk, in de mate dat deze 70 % van het bedrag van de uitgaven, uitgaven zijn die rechtstreeks verbonden zijn met de productie en de exploitatie;

- met een maximum van tien negende van het bedrag dat betrekking heeft op de productie- en exploitatie-uitgaven die in België werden gedaan zoals bedoeld in § 1, eerste lid, 7[°], binnen een termijn van ten hoogste 18 maanden vanaf de datum van de ondertekening van de raamovereenkomst voor het bekomen van het tax shelter-attest voor de productie en de exploitatie van het in aanmerking komend werk, die eventueel is aangepast overeenkomstig § 1, zesde lid.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

8° de verbintenis van de productie-vennootschap:

- dat ze geen onderneming is die verbonden is met een Belgische of buitenlandse televisieomroep, of dat ze niet als een met een Belgische of buitenlandse televisieomroep verbonden onderneming beschouwd kan worden overeenkomstig § 1, 2°, tweede lid, gezien deze televisieomroep geen voordelen verkrijgt die rechtstreeks verbonden zijn met de productie of de exploitatie van het in aanmerking komend werk;

- het definitieve bedrag dat wordt aangewend tot uitvoering van de raamovereenkomst door de vrijstelling van de winst te beperken tot ten hoogste 50 % 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;

- dat ten minste 70 % van de kwalificerende productie- en exploitatie-uitgaven in de Europese Economische Ruimte, uitgaven zijn die rechtstreeks verbonden zijn met de productie en de exploitatie;

- dat ten minste 70 % van de productie- en exploitatie-uitgaven die in België werden gedaan, uitgaven zijn die rechtstreeks verbonden zijn met de productie en de exploitatie;

- dat ten minste 90 % van de kwalificerende productie- en exploitatie-uitgaven die in aanmerking genomen worden bij de berekening van de uiteindelijk verwachte fiscale waarde van het Tax Shelter attest zoals vermeld in de raamovereenkomst, in België gedane productie- en exploitatie-uitgaven zijn, zodat deze fiscale waarde kan worden bereikt;

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

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

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

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

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

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

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

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

Art. 194ter/1 WIB92

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

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

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

- tot stand gebracht door een of meer producenten die in een of meer lidstaten van de Europese Economische Ruimte gevestigd zijn of gesuperviseerd en daadwerkelijk gecontroleerd door een of meer producenten die in een of meer van de lidstaten van de Europese Economische Ruimte gevestigd zijn;

- waarvoor de productie- en exploitatie-uitgaven die in België werden gedaan zoals bedoeld in artikel 194ter, § 1, eerste lid, 7°, worden gedaan binnen een periode eindigend ten hoogste 24 maanden na de datum van ondertekening van de raamovereenkomst voor het bekomen van het taxshelter attest voor de productie van dit werk zoals bedoeld in artikel 194ter, § 1, eerste lid, 5°, en uiterlijk 1 maand na de Première van het podiumwerk;

2° nieuwe podiumproductie: een theater-, circus-, straattheater-, opera-, klassieke muziek-, dans- of muziektheaterproductie, met inbegrip van musical en ballet, alsook de productie van een totaalspektakel, waarbij het scenario, de theatertekst, de regie of de scenografie nieuw is, of die een herinterpretatie betreft;

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

4° Première: de eerste voorstelling van het podiumwerk in België of in een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte.

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

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

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

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

inonderheid de volgende uitgaven:

- de uitgaven die gerelateerd zijn aan de administratieve, financiële en juridische organisatie en begeleiding van de podiumproductie;
- financiële vergoedingen en commissielonen betaald in verband met de werving van ondernemingen die een raamovereenkomst voor de productie van een in aanmerking komend werk hebben afgesloten;
- kosten inherent aan de financiering van het in aanmerking komend werk of de sommen die werden gestort op basis van een raamovereenkomst zoals bedoeld in artikel 194ter, § 1, eerste lid, 5°, met inbegrip van kosten voor juridische bijstand, advocatenkosten, interesten, garantiekosten, administratieve kosten, commissielonen en representatiekosten;

- facturen die zijn opgesteld door de in aanmerking komende investeerder met uitzondering van facturen van facilitaire podiumbedrijven voor zover de aangerekende goederen of diensten tot de directe productiekosten kunnen gerekend worden en voor zover de gehanteerde prijzen overeenkomen met de prijs die zou worden betaald als de tussenkomende vennootschappen totaal onafhankelijk van elkaar zouden zijn;

- distributiekosten die voor rekening van de productievennootschap zijn. De kosten die in principe ten laste zijn van de structuur waar de podiumproductie wordt opgevoerd, zoals culturele centra, komen niet in aanmerking.

§ 4. In afwijking van artikel 194ter, § 1, vijfde lid, komen de uitgaven gedaan binnен de zes maanden voorafgaand aan de ondertekening van de raamovereenkomst voor het in aanmerking komend werk nooit in aanmerking.

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

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

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

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

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

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

Art. 194ter/2 WIB92

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

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

BIJLAGE 2

Model van de Algemene Overeenkomst

ALGEMENE OVEREENKOMST VAN TOEPASSING OP ALLE RAAMOVEREENKOMSTEN
DIE DE IN AANMERKING KOMENDE INVESTEERDER SLUIT TIJDENS HET BOEKJAAR
DAT EINDIGT OP **COMPANY_CLOSING_DATE**

TUSSEN:

Volledige benaming: **COMPANY_COMPLETE_DENOMINATION**

Rechtsvorm: **COMPANY_LEGAL_FORM**

Adres van de zetel: **COMPANY_LEGAL_ADDRESS**

Ondernemingsnummer: **COMPANY_VAT**

Hierna de "In Aanmerking Komende Investeerder".

EN:

De naamloze vennootschap naar Belgisch recht uFund, met zetel te 1050 Brussel, Louizalaan 235, ondernemingsnummer BE 0864.795.481, naar behoren vertegenwoordigd door de heer Laurent Jacobs, vaste vertegenwoordiger van And Finance For All BV, gedelegeerd bestuurder van uFund,

Hierna "uFund".

Gezamenlijk de "Partijen" genoemd.

WORDT VOORAFGAANDELIJK UITEENGEZET:

De In Aanmerking Komende Investeerder wenst een bedrag te investeren in de productie van een of meer audiovisuele werken of podiumwerken, via het mechanisme van de Tax Shelter dat wordt geregeld door de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 van het Wetboek van de Inkomstenbelastingen 1992 (hierna "WIB 92"), ter verkrijging van een Tax Shelter-attest (hierna het "Tax Shelter-Attetst").

Daartoe dient de In Aanmerking Komende Investeerder een raamovereenkomst als bedoeld in artikel 194ter, § 1, 5° WIB 92 te sluiten, i.e. een "*overeenkomst 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*".

Een raamovereenkomst gesloten door tussenkomst van uFund (hierna de "Raamovereenkomst"), bestaat uit meerdere overeenkomsten, met name:

- Deze overeenkomst (hierna de "Algemene Overeenkomst") die de algemene voorwaarden en bepalingen omvat die voorkomen in alle Raamovereenkomsten die volgens hetzelfde model worden gesloten tijdens het boekjaar van de In Aanmerking Komende Investeerder dat eindigt op **COMPANY_CLOSING_DATE** (hierna de "Algemene Voorwaarden"), alsook het bedrag van de inschrijving door de In Aanmerking Komende Investeerder (hierna de "Inschrijving"); en
- Een of meer overeenkomsten (hierna de "Bijzondere Overeenkomst(en)") waarin het geïnvesteerde bedrag (hierna de "Geïnvesteerde Som") in een in aanmerking komend werk als bedoeld in artikel 194ter, § 1, 4° WIB 92 voor de audiovisuele werken of artikel 194ter/1, § 2, 1° WIB 92 voor de podiumwerken (hierna het "In Aanmerking Komend Werk") is bepaald, alsook de in aanmerking komende productievennootschap bedoeld in artikel 194ter, § 1, 2° WIB 92 voor de audiovisuele werken of artikel 194ter/1, § 1 WIB 92 voor de podiumwerken (hierna de "In Aanmerking Komende Productievennootschap"). Het model van de Bijzondere Overeenkomst is het voorwerp van de bijlage nr. 3 van het prospectus.

DERHALVE WORDT OVEREENGEKOMEN WAT VOLGT:

[Artikel 1: Identificatie van de Partijen en van de In Aanmerking Komende Productievennootschap \(gezamenlijk de "Betrokken Partijen" genoemd\)](#)

1.1. De In Aanmerking Komende Productievennootschap

a. Ten behoeve van de Raamovereenkomst, wordt de In Aanmerking Komende Productievennootschap geïdentificeerd in de Bijzondere Raamovereenkomst(en). De In Aanmerking Komende Productievennootschap verschilt immers afhankelijk van de aard van het In Aanmerking Komend Werk (audiovisueel werk of podiumwerk).

b. In principe en als het In Aanmerking Komend Werk een audiovisueel werk is, is de In Aanmerking Komende Productievennootschap de naamloze vennootschap naar Belgisch recht Umedia Production, met maatschappelijke zetel te 1050 Brussel, Louizalaan 235, ondernemingsnummer BE 0824.418.143.

Als het In Aanmerking Komend Werk een podiumwerk is, is de In Aanmerking Komende Productievennootschap een vennootschap naar Belgisch recht waarmee de In Aanmerking Komende Tussenpersoon een partnerovereenkomst heeft gesloten.

1.2. De In Aanmerking Komende Investeerder

Overeenkomstig artikel 194ter, § 10, 2° WIB 92 worden de benaming en het ondernemingsnummer van de In Aanmerking Komende Investeerder bedoeld in artikel 194ter, § 1, 1° WIB 92, hierboven vermeld. Zijn doel is opgenomen in de bijlage I/D van de Bijzondere Overeenkomst(en).

1.3. uFund nv - de In Aanmerking Komende Tussenpersoon

a. Ten behoeve van de Raamovereenkomst, is de in aanmerking komende tussenpersoon bedoeld in artikel 194ter, § 1, 3° WIB 92 (hierna de "In Aanmerking Komende Tussenpersoon"):

De naamloze vennootschap naar Belgisch recht uFund, met maatschappelijke zetel te 1050 Brussel, Louizalaan 235, met ondernemingsnummer BE 0864.795.481.

b. Het doel van de In Aanmerking Komende Tussenpersoon, zoals gedefinieerd in zijn statuten waarvan een uitreksel werd gepubliceerd in de bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van 28 april 2004, is als volgt:

"De vennootschap heeft tot doel, zowel in België als in het buitenland, zowel voor eigen rekening als voor rekening van derden of met medewerking van derden, de activiteit van economische en financiële tussenpersoon evenals de productie en de verdeling in de audiovisuele industrie, bioscoop, multimedia enzovoort.

De vennootschap mag elk mandaat van beheer of bestuur aanvaarden in om het even welke vennootschap of vereniging, en zich borg stellen voor anderen.

Zij mag alle commerciële, industriële, financiële, roerende of onroerende handelingen verrichten in rechtstreeks of onrechtstreeks verband met haar maatschappelijk doel.

De vennootschap mag op alle mogelijke wijzen belangstelling tonen voor alle zaken, ondernemingen of vennootschappen die een identiek, analoog, soortgelijk of aanverwant doel hebben of die van aard zijn de uitbreiding van haar activiteit te bevorderen.

Alleen de algemene vergadering van vennoten is bevoegd om het doel van de vennootschap te interpreteren."

Artikel 2: Voorwerp van de Algemene Overeenkomst

2.1. De Algemene Overeenkomst, de Bijzondere Overeenkomst(en) en de respectievelijke bijlagen vormen samen de Raamovereenkomst.

2.2. De Algemene Overeenkomst heeft een tweeledig doel:

a. Enerzijds gaat de In Aanmerking Komende Investeerder op grond van de Algemene Overeenkomst onherroepelijk de verbintenis aan, maar onverminderd de bepalingen van artikel 9, om het in artikel 19 infra vermeld totaalbedrag te investeren ter uitvoering van een of meer Bijzondere Raamovereenkomst(en) die uiterlijk tegen **COMPANY_CLOSING_DATE** moeten worden gesloten ter verkrijging van het Tax Shelter-Attest;

b. Anderzijds bevat de Algemene Overeenkomst de Algemene Voorwaarden.

2.3. De Algemene Voorwaarden die zijn opgenomen in de Algemene Overeenkomst gesloten tussen de In Aanmerking Komende Investeerder en de In Aanmerking Komende Tussenpersoon hebben ook betrekking op de In Aanmerking Komende Productienennootschap die in de Bijzondere Overeenkomst(en) wordt geïdentificeerd. Ten behoeve van de Raamovereenkomst, worden alle bepalingen van de genoemde Algemene Overeenkomst die betrekking hebben op de In Aanmerking Komende Productienennootschap, en meer bepaald de bepalingen bedoeld in artikelen 5 en 7 van de Algemene

Overeenkomst, door de In Aanmerking Komende Productievennootschap aanvaard en bekrachtigd in de Bijzondere Overeenkomst(en) die wordt (worden) gesloten tussen de Partijen en de In Aanmerking Komende Productievennootschap en wordt (worden) deze derhalve geacht integraal deel uit te maken van de Raamovereenkomst en tegenstelbaar te zijn aan de In Aanmerking Komende Productievennootschap, hoewel deze laatste geen partij is bij de Algemene Overeenkomst.

Artikel 3: Verklaringen van de In Aanmerking Komende Tussenpersoon

3.1. De In Aanmerking Komende Tussenpersoon verklaart en garandeert dat hij een in aanmerking komende tussenpersoon is als bedoeld in artikel 194ter § 1, 3° WIB 92, met name:

- een rechtspersoon die in het kader van de onderhandelingen en het sluiten van de raamovereenkomst tussenkomt met het oog op het afleveren van het Tax Shelter-Attest in ruil voor een vergoeding of een voordeel;
- die niet zelf een in aanmerking komende productievennootschap of investeerder is;
- en die bij beslissing van de FOD Financiën van 23 januari 2015 voor de audiovisuele werken en van 6 maart 2017 voor de podiumwerken als dusdanig werd erkend.

3.2. De In Aanmerking Komende Tussenpersoon verklaart dat het aanbod van de In Aanmerking Komende Tussenpersoon het voorwerp is van een prospectus van openbaar aanbod dat de FSMA op 8 maart 2022 naar behoren heeft goedgekeurd (hierna het "Prospectus").

Artikel 4: Verklaringen van de In Aanmerking Komende Investeerder

4.1. De In Aanmerking Komende Investeerder verklaart en garandeert dat hij een in aanmerking komende investeerder is als bedoeld in artikel 194ter § 1, 1° WIB 92, en meer bepaald:

- dat hij een Belgische binnenlandse vennootschap is als bedoeld in artikel 2, § 2, 2° WIB 92 (of de Belgische inrichting van een belastingplichtige als bedoeld in artikel 227, 2° WIB 92);
- dat hij geen in aanmerking komende productievennootschap is als bedoeld in de artikelen 194ter, § 1, 2° en 194ter/1, § 1 WIB 92, of een gelijkaardige productievennootschap die niet erkend is;
- dat hij geen vennootschap is die in de zin van artikel 11 van het Wetboek van Vennootschappen verbonden is met een in het streepje hierboven bedoelde vennootschap die deelneemt aan het In Aanmerking Komend Werk; en
- dat hij geen televisiemroep is.

4.2. De In Aanmerking Komende Investeerder erkent dat hij voorafgaand aan de ondertekening van de Algemene Overeenkomst kennis heeft genomen van het model van de te sluiten Bijzondere Overeenkomst(en). Dit model is het voorwerp van de bijlage nr. 3 van het Prospectus.

4.3. De In Aanmerking Komende Investeerder erkent dat hij voorafgaand aan de ondertekening van de Algemene Overeenkomst kennis heeft genomen van het Prospectus en zijn bijlagen, te vinden op de website www.ufund.be en op de website van de FSMA (www.fsma.be). De In Aanmerking Komende Investeerder verklaart ook dat hij het Prospectus en al zijn bijlagen heeft gelezen, begrepen en geanalyseerd, zo nodig met de bijstand van zijn adviseurs.

4.4. De In Aanmerking Komende Investeerder verklaart en garandeert eveneens dat geen enkele bepaling in zijn statuten of in bijzondere overeenkomsten in tegenspraak is met het sluiten of uitvoeren van de Algemene Overeenkomst of de Bijzondere Overeenkomst(en) die ter uitvoering van de Algemene Overeenkomst moeten worden gesloten.

4.5. De In Aanmerking Komende Investeerder verklaart zich bewust te zijn van de op hem rustende verplichtingen voor het verkrijgen en behouden van de in de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 WIB 92 voorziene belastingvrijstelling.

4.6. De In Aanmerking Komende Investeerder verklaart er zich tevens van bewust te zijn dat, overeenkomstig artikel 194ter, § 11, in fine WIB 92 en in afwijking van de artikelen 23, 48, 49 en 61 WIB 92, de kosten en verliezen evenals de minderwaarden, voorzieningen en afschrijvingen die betrekking hebben op de verkrijging van het Tax Shelter-Attest, noch aftrekbaar als beroepskost of -verlies, noch vrijstelbaar zijn.

[**Artikel 5: Verbintenis van de In Aanmerking Komende Productievennootschap en/of van de In Aanmerking Komende Tussenpersoon**](#)

5.1. Algemene verbintenis tot naleving van de Tax Shelter-wetgeving

Overeenkomstig artikel 194ter, § 10, 9° WIB 92 verbinden de In Aanmerking Komende Productievennootschap en de In Aanmerking Komende Tussenpersoon zich ertoe de Tax Shelter-wetgeving en meer bepaald artikel 194ter, § 12 WIB 92 in acht te nemen, waarin is bepaald dat:

"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 aanbieding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt."

5.2. Inzake de selectie van de In Aanmerking Komende Werken

De In Aanmerking Komende Productievennootschap en de In Aanmerking Komende Tussenpersoon garanderen dat het (de) In Aanmerking Komend(e) Werk(en), dat (die) het voorwerp zal (zullen) uitmaken van de Raamovereenkomst, als Europees werk zal (zullen) worden erkend, overeenkomstig artikel 194ter, § 1, 4° WIB 92 voor de audiovisuele werken of artikel 194ter/1, § 2, 1° WIB 92 voor de podiumwerken en zoals het document in de bijlage I/A van de Bijzondere Overeenkomst(en) aantoon.

5.3. Inzake de gerealiseerde uitgaven op basis van de Geïnvesteerde Som(men)

Overeenkomstig artikel 194ter, § 10, 8° WIB 92 verbindt de In Aanmerking Komende Productievennootschap zich ertoe:

- de voorwaarde van 90% uitgaven in België overeenkomstig artikel 194ter, § 1, eerste lid, 7° WIB 92 in acht te nemen;
- het totale en definitieve bedrag van de geïnvesteerde sommen, die alle in aanmerking komende investeerders investeren ter uitvoering van de verschillende Raamovereenkomsten die verband houden met het (de) In Aanmerking Komend(e) Werk(en), te beperken tot een maximum van 50% van het budget van de totale uitgaven van het (de) In Aanmerking Komend(e) Werk(en) en het totaal van de geïnvesteerde sommen daadwerkelijk aan te wenden ter uitvoering van dit budget;
- ten minste 70% van de uitgaven bedoeld in § 1, 7° van artikel 194ter WIB 92, te besteden aan uitgaven die rechtstreeks verbonden zijn met de productie, als bedoeld in § 1, eerste lid, 8° van artikel 194ter WIB 92 voor de audiovisuele werken of in de derde paragraaf van artikel 194ter/1 WIB 92 voor de podiumwerken;
- in de eindgeneriek van het (de) In Aanmerking Komend(e) Werk(en) voor de audiovisuele werken en op gedrukt materiaal (programma's, affiches, flyers, enz.) en via de promotie en de communicatie van het (de) In Aanmerking Komende Werk(en) voor de podiumwerken, de door de Belgische wetgeving gegeven steun in het kader van de Tax Shelter te vermelden;
- de uitgaven binnen de opgelegde termijnen en volgens de voorwaarden voorzien in artikel 194ter WIB 92 voor de audiovisuele werken alsook in artikel 194ter/1 WIB 92 voor de podiumwerken, te doen.

5.4. Inzake het Tax Shelter-Attest

De In Aanmerking Komende Productievennootschap verbindt zich ertoe:

- de Raamovereenkomst bij de FOD Financiën aan te melden, uiterlijk binnen de maand volgend op haar ondertekening;
- haar beste inspanningen te leveren opdat de fiscale waarde van het Tax Shelter-Attest voor de In Aanmerking Komende Investeerder, vastgelegd overeenkomstig artikel 194ter, § 8 WIB 92, ten minste gelijk is aan de in artikel 4 van de Bijzondere Overeenkomst(en) vermelde geraamde waarde, zodat het bedrag van de definitieve vrijstelling waarop de In Aanmerking Komende Investeerder aanspraak kan maken gelijk is aan het bedrag van de voorlopige vrijstelling waarop hij aanspraak kon maken vanaf ondertekening van de Raamovereenkomst of dat dit bedrag in aanmerking komt voor een schadevergoeding via de verzekering beschreven in artikel 7.1. van de Algemene Overeenkomst of voor een vergoeding op eigen vermogen van de In Aanmerking Komende Tussenpersoon, en in voorkomend geval de In Aanmerking Komende Productievennootschap, binnen de grenzen omschreven in artikel 7.4. van de Algemene Overeenkomst; en
- het Tax Shelter-Attest, indien het werd verkregen, aan de In Aanmerking Komende Investeerder over te maken, uiterlijk op 31 december van het vierde jaar volgend op het jaar waarin de Raamovereenkomst wordt ondertekend.

In de praktijk geeft de In Aanmerking Komende Productievennootschap de In Aanmerking Komende Tussenpersoon de opdracht om de raamovereenkomst bij de FOD Financiën aan te melden en het Tax Shelter-Attest, indien het werd verkregen, aan de In Aanmerking Komende Investeerder over te maken, met dien verstande dat de aanvraag van het Tax Shelter-Attest bij de FOD Financiën wordt gedaan door de In Aanmerking Komende Productievennootschap, die in dit verband als enige aansprakelijk kan worden gesteld.

Artikel 6: Vergoeding van de investering

6.1. Fiscaal voordeel

- a. De In Aanmerking Komende Investeerder verklaart zich bewust te zijn van het feit dat de Geïnvesteerde Som(men) dient (dienen) ter financiering van de productie- en exploitatiekosten van het (de) In Aanmerking Komend(e) Werk(en) en hem bijgevolg niet zal (zullen) worden terugbetaald. De In Aanmerking Komende Investeerder betaalt de Geïnvesteerde Som(men) immers aan de In Aanmerking Komende Productievennootschap door tussenkomst van de In Aanmerking Komende Tussenpersoon met als hoofddoel om in ruil daarvoor een fiscaal voordeel te verkrijgen volgens de modaliteiten en voorwaarden zoals bepaald in de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 WIB 92 en hun koninklijke uitvoeringsbesluiten.
- b. De In Aanmerking Komende Investeerder verklaart op de hoogte te zijn van het feit dat, overeenkomstig artikel 194ter, § 2 WIB 92, zijn belastbare winst voorlopig kan worden vrijgesteld voor de periode waarin de Raamovereenkomst wordt ondertekend, binnen de grenzen en onder de voorwaarden voorzien in de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 WIB 92 en ten belope van 421% van de Geïnvesteerde Som(men).
- c. Onverminderd artikel 8 infra, verklaart de In Aanmerking Komende Investeerder ervan op de hoogte te zijn dat de Geïnvesteerde Som(men) krachtens de wet moet(en) worden betaald binnen de termijn van drie maanden vanaf datum van ondertekening van de Raamovereenkomst, zo niet – en onverminderd de overige sancties waarin de Raamovereenkomst voorziet – zal het fiscaal voordeel definitief verloren gaan.
- d. De In Aanmerking Komende Investeerder verklaart ervan op de hoogte te zijn dat, overeenkomstig artikel 194ter, § 4 WIB 92, de vrijstelling slechts wordt verleend en behouden wanneer:

- de vrijgestelde winst bedoeld in artikel 194ter, § 2 WIB 92 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 de In Aanmerking Komende Tussenpersoon wordt overgemaakt aan de In Aanmerking Komende Investeerder;
- de vrijgestelde winst bedoeld in artikel 194ter, § 2 WIB 92 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 de In Aanmerking Komende Tussenpersoon wordt overgemaakt aan de In Aanmerking Komende Investeerder;
- het totaal van de door het geheel van de in aanmerking komende investeerders daadwerkelijk gestorte sommen ter uitvoering van de Raamovereenkomst met vrijstelling van winst overeenkomstig artikel 194ter, § 2 WIB 92, niet meer bedraagt dan 50% van het totale budget van de uitgaven voor het (de) In Aanmerking Komend(e) Werk(en) en het daadwerkelijk voor de uitvoering van dat budget werd aangewend;
- de vrijgestelde winst bedoeld in artikel 194ter, § 2 WIB 92 beperkt is tot 203% van de uiteindelijk verwachte fiscale waarde van het Tax Shelter-Attest, zoals vermeld in de Bijzondere Overeenkomst(en).

e. De In Aanmerking Komende Investeerder verklaart op de hoogte te zijn van het feit dat, overeenkomstig artikel 194ter, § 5 WIB 92 de vrijstelling pas definitief wordt:

- indien het Tax Shelter-Attest wordt afgeleverd door de FOD Financiën, waarbij deze aflevering wettelijk moet plaatsvinden uiterlijk op 31 december van het vierde jaar volgend op het jaar waarin de Raamovereenkomst wordt ondertekend; en
- indien de In Aanmerking Komende Investeerder bij zijn aangifte in de inkomstenbelastingen voor het belastbaar tijdperk in de loop van hetwelk hij aanspraak heeft gemaakt op de definitieve vrijstelling, een kopie heeft gevoegd van het Tax Shelter-Attest dat hij ontvangen heeft, in de mate waarin per belastbaar tijdperk, de grenzen en maximumbedragen, bedoeld in artikel 194ter, § 3 WIB 92 voor de audiovisuele werken en artikel 194ter/1, § 5 WIB 92 voor de podiumwerken, nageleefd worden.

f. De In Aanmerking Komende Investeerder verklaart zich ten volle bewust te zijn van het feit dat in artikel 194ter, § 3, zesde lid WIB 92 voor de audiovisuele werken en artikel 194ter/1, § 5 WIB 92 voor de podiumwerken, is bepaald:

“Per belastbaar tijdperk wordt de vrijstelling als bedoeld in artikel 194ter, § 2 verleend ten belope van een bedrag beperkt tot 50 procent, met een maximum van 1.000.000 EUR¹, van de belastbare gereserveerde winst van het belastbaar tijdperk, vastgesteld vóór de samenstelling van de vrijgestelde reserve bedoeld in artikel 194ter, § 4.”

en dat overeenkomstig artikel 194ter/1, § 5 WIB 92 deze grens en dit maximumbedrag van toepassing zijn op het totaal van de vrijstellingen bedoeld in de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 WIB 92.

De In Aanmerking Komende Investeerder dient, zo nodig met de bijstand van zijn adviseurs, na te gaan of hij aan het einde van zijn boekjaar over voldoende belastbare gereserveerde winst beschikt om het fiscaal voordeel integraal en optimaal te genieten. De In Aanmerking Komende Productievennootschap en de In Aanmerking Komende Tussenpersoon kunnen in dit verband niet aansprakelijk worden gesteld.

g. De In Aanmerking Komende Investeerder verklaart ook op de hoogte te zijn van het feit dat, indien een belastbaar tijdperk geen of onvoldoende winst oplevert om de sommen ter uitvoering van de Raamovereenkomst te kunnen aanwenden, de voor

¹ De wet van 29 mei 2020 (BS 11/06/2020) houdende diverse dringende fiscale bepalingen ten gevolge van de COVID-19 pandemie, zoals gewijzigd bij de wet van 14 februari 2022 (BS 25/02/2022), verhoogt tijdelijk de maximale fiscale vrijstelling van 1.000.000 EUR tot 2.000.000 EUR en dit voor het belastbare tijdperk dat afsluit tot 31 december 2022 inbegrepen.

dat belastbaar tijdperk niet verleende vrijstelling achtereenvolgens wordt overgedragen op de winst van de volgende belastbare tijdperken, waarbij de vrijstelling per belastbaar tijdperk nooit hoger mag zijn dan de grenzen bedoeld in het eerste lid van artikel 194ter, § 3 WIB 92 voor de audiovisuele werken, alsook in paragraaf 5 van artikel 194ter/1 WIB 92 voor de podiumwerken. In dit geval en overeenkomstig artikel 194ter, § 5, tweede lid WIB 92, mag de vrijstelling 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.

h. De In Aanmerking Komende Productievennootschap verbindt zich ertoe ervoor te zorgen dat er ten minste drie maanden voorbijgaan tussen de datum waarop de Geïnvesteerde Som(men) moet(en) worden betaald door de In Aanmerking Komende Investeerder overeenkomstig artikel 194ter, § 2 WIB 92 en de aflevering van het Tax Shelter-Attest.

i. Eens het is afgeleverd aan de In Aanmerking Komende Investeerder, kan het Tax Shelter-Attest niet meer worden overgedragen.

6.2. Bijkomende Premie

Voor de periode die verstrijkt tussen de datum van effectieve en integrale betaling van de Geïnvesteerde Som(men) aan de In Aanmerking Komende Tussenpersoon en het tijdstip waarop het Tax Shelter-Attest wordt afgeleverd aan de In Aanmerking Komende Investeerder, met een maximum van 18 maanden echter, kent de In Aanmerking Komende Productievennootschap aan de In Aanmerking Komende Investeerder, overeenkomstig artikel 194ter, § 6 WIB 92, een som toe (hierna de "Bijkomende Premie" genoemd):

- berekend op basis van de Geïnvesteerde som(men) die effectief werd(en) betaald;
- in evenredige verhouding met het aantal verlopen dagen; en
- op basis van een percentage gelijk aan het gemiddelde van de tarieven EURIBOR 12 maanden van de laatste dag van elke maand van het kalenderhalfjaar dat voorafgaat aan de effectieve betaling van de Geïnvesteerde Som(men), vermeerderd met 450 basispunten.

6.3. Ontbreken van intellectuele eigendomsrechten of rechten op de opbrengsten

Overeenkomstig artikel 194ter, § 11, tweede lid WIB 92, verkrijgt de In Aanmerking Komende Investeerder, rechtstreeks of onrechtstreeks, geen intellectuele eigendomsrechten op het (de) In Aanmerking Komend(e) Werk(en) noch eender welk recht op de opbrengsten die het (de) In Aanmerking Komend(e) Werk(en) zou(den) genereren.

Artikel 7: Garanties en verzekeringen

7.1. Verzekering inzake het fiscaal voordeel

a. De In Aanmerking Komende Tussenpersoon sloot met Circles Group een samenwerkingsovereenkomst betreffende de Tax Shelter-verzekeringsdekking. Voor elk In Aanmerking Komend Werk dat het voorwerp uitmaakt van een Bijzondere Overeenkomst, sluit de In Aanmerking Komende Productievennootschap met Circles Group een verzekeringsovereenkomst ter dekking van het eventuele risico van het niet of slechts gedeeltelijk verkrijgen van het fiscaal voordeel ten gunste van de In Aanmerking Komende Investeerder. Deze verzekering zal tussenkommen overeenkomstig de modaliteiten en voorwaarden voorzien in de polis en beschreven in het Prospectus.

b. De aan de In Aanmerking Komende Investeerder eventueel verschuldigde schadevergoeding bij het niet of slechts gedeeltelijk verkrijgen of het volledig of gedeeltelijk verloren gaan van het fiscaal voordeel, wordt door artikel 194ter, § 11 WIB 92 beperkt tot het bedrag van de belastingen en de nalatigheidsinteressen die de In Aanmerking Komende Investeerder aan de staat verschuldigd zou zijn. De belastingadministratie aanvaardt echter dat, teneinde de In Aanmerking Komende

Investeerder volledig te kunnen vergoeden, de desbetreffende schadevergoeding kan worden vermeerderd met het bedrag van de door de In Aanmerking Komende Investeerder eventueel hierop verschuldigde belastingen (“brutering” van de schadevergoeding).

c. Bij het niet of slechts gedeeltelijk verkrijgen of het volledig of gedeeltelijk verloren gaan van het fiscaal voordeel, is de schadevergoeding die eventueel aan de In Aanmerking Komende Investeerder verschuldigd zou zijn door de verzekeraar bijgevolg beperkt tot:

- het bedrag van de belastingen die de In Aanmerking Komende Investeerder verschuldigd zou zijn ten gevolge van het niet of slechts gedeeltelijk verkrijgen van het fiscaal voordeel, op basis van het belastingtarief waaraan de In Aanmerking Komende Investeerder onderworpen was bij ondertekening van de Raamovereenkomst;
- de eventuele nalatigheidsinteressen die verschuldigd zouden zijn op het bedrag van de hierboven vermelde belastingen;
- de vermeerdering of “brutering” van de bovenvermelde bedragen, teneinde de door de In Aanmerking Komende Investeerder op het bedrag van de ontvangen schadevergoeding verschuldigde belastingen in aanmerking te nemen.

d. In aanvulling met hetgeen vermeld staat in de uitsluitingen opgenomen in de algemene voorwaarden van Circles Group (beschikbaar op eenvoudig verzoek aan uFund), zal echter geen enkele schadevergoeding verschuldigd zijn door de verzekeraar:

- In het geval dat de In Aanmerking Komende Investeerder de Geïnvesteerde Som binnen de termijnen van artikel 194ter WIB 92 niet zou hebben betaald;
- Indien bewezen wordt dat de In Aanmerking Komende Investeerder bij het indienen van zijn aangifte van zijn inkomstenbelasting, voor de belastbare periode gedurende dewelke hij een definitieve vrijstelling vraagt, geen kopij heeft toegevoegd van het Tax Shelter-attest dat hij eerder ontvangen heeft van de In Aanmerking Komende Productievennootschap of de In Aanmerking Komende Tussenpersoon;
- Indien de In Aanmerking Komende Investeerder geen Belgische vennootschap, of Belgische inrichting van een belastingplichtige is in overeenstemming met artikel 227, 2° WIB 92, zoals bepaald in artikel 194ter WIB 92;
- Indien de In Aanmerking Komende Tussenpersoon geen in aanmerking komende tussenpersoon is zoals bepaald in het artikel 194ter WIB 92 en/of indien zijn Beroepsaansprakelijkheid geen dekking biedt ter hoogte van minstens 1.250.000€;
- Voor elke klacht waarvan de oorsprong een artistieke overweging is;
- Voor elke klacht verbonden aan promotie en/of distributie;
- In geval van weigering van uitgaven in verband met facturen voor andere projecten dan het betrokken project;
- In het geval de Tax Shelter-investeringen meer dan 50% van het budget bedragen;
- In geval van weigering van uitgaven die buiten de bedoelde periode in artikel 194ter WIB 92 zijn gedaan;
- In geval van weigering van uitgaven die zijn verklaard als Belgische productie- en exploitatieuitgaven, maar niet belastbaar zijn aan het gewoon stelsel van aanslag tenzij de bevoegde autoriteiten schriftelijk afstand doen van de verplichting of wordt aangetoond dat de In Aanmerking Komende Tussenpersoon niet kon of niet in staat was de inbreuk te verifiëren bij de ondertekening van de polis.

7.2. Beroepsaansprakelijkheidsverzekering

De In Aanmerking Komende Productievennootschap en de In Aanmerking Komende Tussenpersoon sloten eveneens een beroepsaansprakelijkheidsverzekering af die hun aansprakelijkheid dekt in geval van een beroepsfout. Het bedrag van de dekking wordt bijgesteld in functie van de werken die geproduceerd worden. Deze beroepsaansprakelijkheidsverzekering zou in voorkomend geval eveneens kunnen worden ingezet om de In Aanmerking Komende Investeerder te vergoeden voor de schade die hij heeft geleden als gevolg van een beroepsfout in hoofde van de In Aanmerking Komende Productievennootschap of In Aanmerking Komende Tussenpersoon.

7.3. Aansprakelijkheid van de In Aanmerking Komende Productievennootschap en/of van de In Aanmerking Komende Tussenpersoon

- a. De In Aanmerking Komende Productievennootschap en de In Aanmerking Komende Tussenpersoon zijn uitsluitend aansprakelijk voor een bewezen contractuele of quasi-delictuele fout met betrekking tot het onderhandelen over en het sluiten van de Raamovereenkomsten.
- b. Bij het niet of slechts gedeeltelijk verkrijgen van het fiscaal voordeel en het niet tussenkommen van de verzekeraar bedoeld in artikel 7.1, zullen de In Aanmerking Komende Productievennootschap en/of de In Aanmerking Komende Tussenpersoon (binnen de grenzen van haar aansprakelijkheid als In Aanmerking Komende Tussenpersoon) slechts aansprakelijk kunnen worden gesteld in geval van een beroepsfout, zware fout of bedrog. De verschuldigde schadevergoeding in geval van een beroepsfout zal in elk geval beperkt zijn tot de schadevergoeding die door de verzekeraar Circles Group verschuldigd zou zijn.

[Artikel 8: Modaliteiten inzake de betaling van de Geïnvesteerde Som\(men\) – gebrek aan betaling](#)

8.1. De ter uitvoering van elke Bijzondere Overeenkomst Geïnvesteerde Som is de som die wordt vermeld in artikel 4 van de Bijzondere Overeenkomst.

8.2. De Geïnvesteerde Som(men) moet (moeten) integraal worden betaald door bankoverschrijving op de rekening vermeld in artikel 4 van de Bijzondere Overeenkomst(en), en dit op de in datzelfde artikel vermelde datum.

8.3. Bij gebrek aan integrale betaling van de Geïnvesteerde Som(men) op de in artikel 4 van de Bijzondere Overeenkomst(en) bepaalde datum, stuurt de In Aanmerking Komende Tussenpersoon een aangetekende aanmaning naar de In Aanmerking Komende Investeerder.

8.4. Bij gebrek aan integrale betaling van de Geïnvesteerde Som(men) binnen de termijn van vijf werkdagen na de verzending van de in artikel 8.3 supra vermelde aanmaning kunnen de In Aanmerking Komende Productievennootschap en de In Aanmerking Komende Tussenpersoon ervan uitgaan dat de Raamovereenkomst verbroken is ten aanzien van en in het nadeel van de In Aanmerking Komende Investeerder.

[Artikel 9: Aanwending van de Inschrijving voor de verschillende Raamovereenkomsten](#)

9.1. In het kader van het mechanisme van de Tax Shelter, zoals gewijzigd sinds de wet van 12 mei 2014, is het rendement dat de In Aanmerking Komende Investeerder kan verkrijgen hetzelfde, ongeacht het In Aanmerking Komende Werk waarvoor de Inschrijving of een deel daarvan wordt aangewend. Bijgevolg aanvaardt de In Aanmerking Komende Investeerder dat de In Aanmerking Komende Tussenpersoon soeverein beslist over de toewijzing van de Inschrijving (eventueel vermeerderd overeenkomstig artikel 10 infra) van de In Aanmerking Komende Investeerder aan het (de) In Aanmerking Komende Werk(en) ter uitvoering van de te sluiten Bijzondere Overeenkomst(en).

De In Aanmerking Komende Investeerder verbindt zich ertoe deze keuze niet te betwisten.

9.2. Elk In Aanmerking Komend Werk dat wordt gekozen door de In Aanmerking Komende Tussenpersoon, moet als zodanig worden erkend in de zin van artikel 194ter, § 1, 4° WIB 92 voor de audiovisuele werken of artikel 194ter/1, § 2, 1° WIB 92 voor de podiumwerken, alvorens eender welke Raamovereenkomst in verband daarmee wordt gesloten.

9.3. Zodra de Inschrijvingen van de verschillende In Aanmerking Komende Investeerders zullen zijn verdeeld onder de door de In Aanmerking Komende Tussenpersoon geselecteerde In Aanmerking Komende Werken, verbinden de In Aanmerking Komende Productievennootschap en de In Aanmerking Komende Tussenpersoon zich ertoe de Bijzondere Overeenkomst(en) aan te vullen en er meer bepaald het bedrag te vermelden van de Geïnvesteerde Som(men) die wordt (worden) aangewend voor de productie van het (de) In Aanmerking Komend(e) Werk(en).

9.4. De In Aanmerking Komende Tussenpersoon verbindt zich ertoe ervoor te zorgen dat de Inschrijving van de In Aanmerking Komende Investeerder deelneemt aan de productie van ten minste één In Aanmerking Komend Werk vóór de in artikel 2.2 supra vermelde datum. Wordt de Inschrijving van de In Aanmerking Komende Investeerder niet, volledig of gedeeltelijk, geïnvesteerd ter uitvoering van een of meer Bijzondere Overeenkomsten die ten laatste worden gesloten op de in artikel 2.2 supra vermelde datum, dan wordt de In Aanmerking Komende Investeerder ontslagen van zijn inschrijvingsverbintenis voor het niet geïnvesteerde deel van zijn Inschrijving en verzaakt hij aan elk verhaal of elke vergoeding uit hoofde daarvan.

[Artikel 10: Bijkomende inschrijvingsverbintenis](#)

10.1. Wenst de In Aanmerking Komende Investeerder, na ondertekening van de Algemene Overeenkomst maar ten minste 10 werkdagen vóór de in artikel 2.2 supra bepaalde datum, het bedrag van zijn Inschrijving, te investeren ter uitvoering van een of meer Bijzondere Overeenkomsten die uiterlijk moeten worden gesloten tegen de in artikel 2.2 supra vermelde datum, te vermeerderen, dan brengt hij de In Aanmerking Komende Tussenpersoon daarvan op de hoogte, zoals bepaald in het Prospectus.

10.2. De In Aanmerking Komende Tussenpersoon behoudt zich het recht voor de bijkomende Inschrijving, gevraagd door de In Aanmerking Komende Investeerder, volledig of gedeeltelijk te aanvaarden of te weigeren, zonder verhaal of vergoeding uit hoofde daarvan voor de In Aanmerking Komende Investeerder.

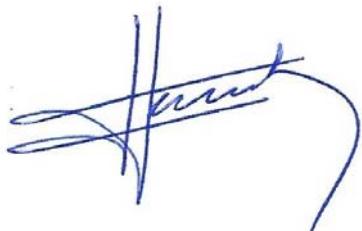
10.3. Aanvaardt ze de bijkomende Inschrijving volledig of gedeeltelijk, dan stuurt de In Aanmerking Komende Tussenpersoon een naar behoren ingevuld aanhangsel via e-mail naar de In Aanmerking Komende Investeerder. De verzending via e-mail van dit aanhangsel door de In Aanmerking Komende Tussenpersoon en de terugzending van dit naar behoren ondertekend aanhangsel door de In Aanmerking Komende Investeerder gelden als definitieve en onherroepelijke wijziging van het bedrag van de Inschrijving door de In Aanmerking Komende Investeerder.

[Artikel 11: Ondertekening van de diverse documenten](#)

11.1. De te sluiten Bijzondere Overeenkomst(en) wordt (worden) enkel ondertekend door de In Aanmerking Komende Productievennootschap en de In Aanmerking Komende Tussenpersoon; de ondertekening door de In Aanmerking Komende Investeerder is niet langer vereist. De In Aanmerking Komende Investeerder gaat er immers mee akkoord dat hij op geldige en onherroepelijke wijze is gebonden door de Bijzondere Overeenkomst(en), zodra de In Aanmerking Komende Productievennootschap en de In Aanmerking Komende Tussenpersoon deze hebben aangevuld en ondertekend.

11.2. De Bijzondere Overeenkomst(en) zal (zullen) zo spoedig mogelijk ter informatie worden opgestuurd naar de In Aanmerking Komende Investeerder. Indien het correspondentieadres verschilt van het adres van de maatschappelijke zetel, mag iedere communicatie op het in artikel 19 infra vermelde adres worden verstuurd.

11.3. De Algemene Overeenkomst alsook de Bijzondere Overeenkomst(en) zullen worden ondertekend door de In Aanmerking Komende Tussenpersoon door middel van de volgende afbeelding, die de handtekening weergeeft van de heer Laurent Jacobs, vaste vertegenwoordiger van And Finance For All BV, gedelegeerd bestuurder van de In Aanmerking Komende Tussenpersoon:



De Bijzondere Overeenkomst(en) zullen op dezelfde wijze worden ondertekend door de In Aanmerking Komende Productievennootschap.

Deze wijze van ondertekening en de verzending via e-mail of per post van de Algemene Overeenkomst en de Bijzondere Overeenkomst(en) door de In Aanmerking Komende Productievennootschap of de In Aanmerking Komende Tussenpersoon, verbinden de In Aanmerking Komende Productievennootschap en de In Aanmerking Komende Tussenpersoon op geldige wijze, hetgeen de partijen erkennen.

11.4. De datum van ondertekening van de Raamovereenkomst is de datum waarop de Bijzondere Overeenkomst(en) wordt (worden) ondertekend door de In Aanmerking Komende Productievennootschap en de In Aanmerking Komende Tussenpersoon.

[Artikel 12: Kennisgeving – Rapportering – Aan de In Aanmerking Komende Investeerder gestorte sommen](#)

12.1. Elke kennisgeving of andere mededeling, te verrichten krachtens of in verband met de Raamovereenkomst en, algemener, de Tax Shelter-investeringen door de In Aanmerking Komende Investeerder met de In Aanmerking Komende Productievennootschap en de In Aanmerking Komende Tussenpersoon, kunnen op geldige wijze worden gedaan:

Voor de In Aanmerking Komende Tussenpersoon:

- E-mail: investorsupport@ufund.be
- Telefoon: 02 372 91 40

Voor de In Aanmerking Komende Investeerder: via de in artikel 19 infra vermelde contactgegevens.

12.2. De In Aanmerking Komende Tussenpersoon bezorgt aan de In Aanmerking Komende Investeerder, te gelegener tijd, een kopie van de documenten met betrekking tot de verschillende Tax Shelter-investeringen die hij verricht ter uitvoering van de Raamovereenkomsten die hij heeft gesloten.

Deze documenten omvatten:

- de door de In Aanmerking Komende Investeerder gesloten Raamovereenkomsten;
- de verzekeringsattesten;
- een kwartaalrapport betreffende de staat van vordering van het (de) In Aanmerking Komend(e) Werk(en);
- de Tax Shelter-Attesten.

12.3. Wenst de In Aanmerking Komende Investeerder aan een derde (bv. zijn externe boekhouder) de toelating te verlenen om kennis te nemen van de voornoemde informatie, dan wordt hij verzocht een specifiek formulier in verband hiermee in te vullen (opgenomen in bijlage I van de Algemene Overeenkomst) en te bezorgen aan de In Aanmerking Komende Tussenpersoon.

12.4. Alle bedragen die krachtens de door de In Aanmerking Komende Investeerder gesloten Raamovereenkomsten toekomen aan de In Aanmerking Komende Investeerder, zullen geldig gestort kunnen worden op de in artikel 19 infra vermelde bankrekening van de In Aanmerking Komende Investeerder.

Artikel 13: Vertrouwelijkheid

13.1. Onverminderd de verbintenissen inzake mededeling die voortvloeien uit de wet of uit verzoeken vanwege de bevoegde overheden of hun mededeling aan advocaten, adviseurs of externe auditors van de In Aanmerking Komende Investeerder volgens de hieronder omschreven voorwaarden, zijn de Raamovereenkomsten vertrouwelijk en mogen ze niet ter kennis van derden worden gebracht zonder de uitdrukkelijke en schriftelijke toelating van de In Aanmerking Komende Productievennootschap of de In Aanmerking Komende Tussenpersoon.

De advocaten, adviseurs of externe auditors van de In Aanmerking Komende Investeerder krijgen slechts toegang tot de genoemde documenten met het oog op de uitoefening van de opdracht die de In Aanmerking Komende Investeerder hun heeft toevertrouwd en mogen daarvan geen kopie bewaren eens ze hun opdracht hebben voltooid. In dit verband is de In Aanmerking Komende Investeerder aansprakelijk voor elke tekortkoming.

13.2. uFund verbindt zich ertoe de resultaten van het aanbod dat het voorwerp is van dit Prospectus openbaar te maken en behoudt zich tevens het recht voor eender welk document aan de betrokken overheden te bezorgen in het kader van de controles op de toepassing van de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 WIB 92.

Artikel 14: Aanhangsels

14.1. Onverminderd de artikelen 10 en 11 van de Algemene Overeenkomst, kunnen de bepalingen van de Algemene Overeenkomst en die van de Bijzondere Overeenkomst(en) slechts worden gewijzigd door een schriftelijk aanhangsel dat alle Betrokken Partijen ondertekenen.

14.2. Indien de wetgever de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 WIB 92 wijzigt en deze wijziging tot gevolg heeft dat de Algemene Overeenkomst of de Bijzondere Overeenkomst(en) moet(en) worden gewijzigd of een grote weerslag heeft op de economische, financiële of fiscale situatie van een van de Betrokken Partijen, verbinden de Betrokken Partijen zich ertoe om te goeder trouw te onderhandelen over de bepalingen van een aanhangsel bij de Algemene Overeenkomst en/of bij de Bijzondere Overeenkomst(en).

Artikel 15: Voorrang van de wet – Nietigheid

15.1. Bij tegenspraak tussen enerzijds een bepaling van de Algemene Overeenkomst of de Bijzondere Overeenkomst(en) en anderzijds de tekst van de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 WIB 92 of hun uitvoeringsbesluiten, heeft de wettekst voorrang op de Algemene Overeenkomst of de Bijzondere Overeenkomst(en).

15.2. Meer in het algemeen heeft het feit dat een bepaling van de Algemene Overeenkomst of de Bijzondere Overeenkomst(en) nietig of onuitvoerbaar is geen invloed op de geldigheid van de overige bepalingen van de Algemene Overeenkomst of de Bijzondere Overeenkomst(en) en verbinden de Betrokken Partijen zich ertoe de bepaling die voor een probleem zorgt te vervangen door een geldige en uitvoerbare bepaling die, voor zover mogelijk, een gelijkwaardige economische impact heeft.

Artikel 16: Overige economische of financiële voordelen

Overeenkomstig artikel 194ter, § 11 WIB 92 mag er aan de In Aanmerking Komende Investeerder geen enkel ander economisch of financieel voordeel worden toegekend, met uitzondering van handelsgeschenken van geringe waarde als bedoeld in artikel 12, § 1 van het Btw-wetboek.

De toekenning van dergelijke handelsgeschenken wordt overgelaten aan de beoordeling van de In Aanmerking Komende Productievennootschap of de In Aanmerking Komende Tussenpersoon.

Artikel 17: Duur van de Algemene Overeenkomst

17.1. De Algemene Overeenkomst gaat in op de datum van ondertekening van de overeenkomst door de Partijen en geldt totdat het Tax Shelter-Attest is verkregen voor het deel van de geïnvesteerde Inschrijving of, in voorkomend geval, totdat de eventuele schadevergoeding ter compensatie van het niet of slechts gedeeltelijk verkrijgen of het volledig of gedeeltelijk verloren gaan van het desbetreffende fiscaal voordeel, integraal is betaald overeenkomstig de bepalingen van de Algemene Overeenkomst.

17.2. De In Aanmerking Komende Investeerder is zich bewust van het feit dat de aflevering van het Tax Shelter-Attest de In Aanmerking Komende Productievennootschap en de In Aanmerking Komende Tussenpersoon definitief ontslaat van gelijk welke aansprakelijkheid voor het niet verkrijgen of het verlies, door de In Aanmerking Komende Investeerder, van de vrijstelling of een deel daarvan zoals bedoeld in de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 WIB 92.

17.3. De Raamovereenkomst mag niet vroegtijdig worden beëindigd door een van de Betrokken Partijen, tenzij in onderlinge overeenstemming conform artikel 14 of in het in artikel 8.4 supra bedoelde geval.

Artikel 18: Toepasselijk recht en bevoegde rechtkrachten

De Algemene Overeenkomst is onderworpen aan het Belgisch recht. In geval van geschil zijn alleen de hoven en rechtkrachten van Brussel bevoegd.

Artikel 19: Inschrijvingsbedrag en voornaamste contactgegevens van de In Aanmerking Komende Investeerder

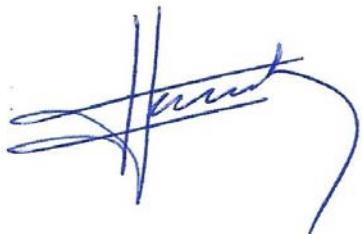
Inschrijvingsbedrag (in EUR)	SUBSCRIPTION_AMOUNT
IBAN-code van de In Aanmerking Komende Investeerder	COMPANY_IBAN
BIC-code van de In Aanmerking Komende Investeerder	COMPANY_BIC
E-mailadres van de In Aanmerking Komende Investeerder	INVESTOR_EMAIL
Telefoonnummer van de In Aanmerking Komende Investeerder	INVESTOR_PHONE_NUMBER
Correspondentieadres van de In Aanmerking Komende Investeerder	COMPANY_MAILING_ADDRESS

Opgemaakt te COMPANY_CITY, op _____, waarbij elke Partij verklaart haar origineel exemplaar te hebben ontvangen.

Voor de In Aanmerking Komende Tussenpersoon,

De heer Laurent Jacobs, permanent vertegenwoordiger van And Finance For All BV, gedelegeerd bestuurder van uFund

Handtekening:



Voor de In Aanmerking Komende Investeerder,

Naam: INVESTOR_SIGNATORY

Functie: INVESTOR_SIGNATORY_TITLE

Handtekening:

Bijlage 1: Machtiging tot het verstrekken van de Tax Shelter-documenten

uFund en haar filialen versturen u op regelmatige basis de elektronische documenten die verband houden met uw Tax Shelter-investeringen. Deze documenten omvatten:

- De door u ondertekende Raamovereenkomsten;
- De door de FOD Financiën afgeleverde Tax Shelter-Attesten;
- De driemaandelijkse en jaarlijkse rapportering van de portefeuille.

Deze documenten worden eveneens ter beschikking gesteld op ons uFund Online-platform. Dit platform staat u toe gemakkelijk, te allen tijde en in alle veiligheid toegang te hebben tot de documenten en de tools die verband houden met uw Tax Shelter-investeringen.

Indien u aan een derde toestemming wenst te verlenen om bovengenoemde informatie over uw uFund Tax Shelter-portefeuille te kunnen raadplegen, gelieve hiertoe onderstaande fiche in te vullen.

Ik ondergetekende, **INVESTOR_SIGNATORY**, geef schriftelijke machtiging aan uFund nv en haar filialen om de informatie met betrekking tot mijn Tax Shelter-investeringen te verstrekken:

- Via uFund Online en per e-mail
- Alleen via uFund Online

[aan mezelf en aan/alleen aan]:

De externe accountant/boekhouder: **COMPANY_ACCOUNTANT_COMPANY**

Mevrouw/De heer: **COMPANY_ACCOUNTANT_CONTACT**

Tel: **COMPANY_ACCOUNTANT_PHONE**

E-mail: **COMPANY_ACCOUNTANT_EMAIL**

Adres: **COMPANY_ACCOUNTANT_ADDRESS**

Ik bevestig dat de bovengenoemde personen de vertrouwelijkheid zullen bewaren van de documenten die hen worden meegeleerd.

Opgemaakt te **COMPANY_CITY**, op _____.

Voor de vennootschap **COMPANY_COMPLETE_DENOMINATION**

Naam: **INVESTOR_SIGNATORY** Handtekening:

Functie: **INVESTOR_SIGNATORY_TITLE**

BIJLAGE 3

Model van de Bijzondere Overeenkomst



RAAMOVEREENKOMST TER VERKRIJGING VAN
EEN TAX SHELTER-ATTEST VOOR HET IN AANMERKING
KOMEND WERK MET DE VOORLOPIGE TITEL
PROJECT_TITLE

BIJZONDERE OVEREENKOMST

COMPANY_OFFICIAL_NAME

Door PRODUCER_COMPANY_NAME - uFund - CC_DATE

TUSSEN:

Volledige benaming: COMPANY_COMPLETE_DENOMINATION

Rechtsvorm: COMPANY_LEGAL_FORM

Adres van de maatschappelijke zetel: COMPANY_LEGAL_ADDRESS

Maatschappelijk doel: zie bijlage I/D

Bankrekeningnummer: COMPANY_IBAN

Ondernemingsnummer: COMPANY_VAT

Hierna de “In Aanmerking Komende Investeerder”.

EN:

PRODUCER_COMPANY_LEGAL_FORM PRODUCER_COMPANY_NAME, met maatschappelijke zetel te PRODUCER_COMPANY_ZIP_CODE PRODUCER_COMPANY_CITY, PRODUCER_COMPANY_STREET, ondernemingsnummer PRODUCER_COMPANY_NUMBER, naar behoren vertegenwoordigd door PRODUCER_CONTACT_NAME, PRODUCER_CONTACT_POSITION,

Hierna de “In Aanmerking Komende Productievennootschap”.

EN:

De naamloze vennootschap naar Belgisch recht uFund, met maatschappelijke zetel te 1050 Brussel, Louizalaan 235, ondernemingsnummer BE0864795481, naar behoren vertegenwoordigd door de heer Laurent Jacobs, vaste vertegenwoordiger van And Finance For All BV, gedelegeerd bestuurder van uFund,

Hierna “uFund” of de “In Aanmerking Komende Tussenpersoon”.

Gezamenlijk “de Partijen” genoemd.

WORDT VOORAFGAANDELIJK UITEENGEZET:

De In Aanmerking Komende Investeerder wenst een bedrag te investeren in de productie van een of meer audiovisuele, podium- of theaterwerken, via het mechanisme van de Tax Shelter dat wordt geregeld door de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 van het Wetboek van de Inkomstenbelastingen 1992 (hierna “WIB92”), ter verkrijging van een Tax Shelter-attest (hierna het “Tax Shelter-Attest”).

Daartoe dient de In Aanmerking Komende Investeerder een raamovereenkomst als bedoeld in artikel 194ter, § 1, 5° WIB92 te sluiten, i.e. een *“overeenkomst 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”*.

Een raamovereenkomst gesloten door tussenkomst van uFund (hierna de “Raamovereenkomst”), bestaat uit meerdere overeenkomsten, met name:

- De overeenkomst (hierna de “Algemene Overeenkomst”) die de algemene voorwaarden en bepalingen omvat die voorkomen in alle Raamovereenkomsten die volgens hetzelfde model worden gesloten tijdens het boekjaar van de In Aanmerking Komende Investeerder dat eindigt op COMPANY_CLOSING_DATE (hierna de “Algemene Voorwaarden”), alsook het bedrag van de inschrijving door de In Aanmerking Komende Investeerder (hierna de “Inschrijving”); en
- Een of meer overeenkomsten (hierna de “Bijzondere Overeenkomst(en)”) waarin het geïnvesteerde bedrag (hierna de “Geïnvesteerde Som”) in een in aanmerking komend werk als bedoeld in artikel 194ter, § 1, 4° WIB92 voor de audiovisuele werken of artikel 194ter/1, § 2, 1° WIB92 voor de podiumwerken (hierna het “In Aanmerking Komend Werk”) is bepaald, alsook de in aanmerking komende productievennootschap, bedoeld in artikel 194ter, § 1, 2° WIB92 voor de audiovisuele werken of artikel 194ter/1, § 1 WIB92 voor de podiumwerken. Het model van de Bijzondere Overeenkomst is het voorwerp van de bijlage nr. 3 van het prospectus.

Deze overeenkomst is een Bijzondere Overeenkomst.

OVERZICHTSTABEL VAN DE INVESTERING:

Geïnvesteerde Som	Geraamde Waarde van het Tax Shelter-Attest voor de In Aanmerking Komende Investeerder	Belastingvrijstelling
PROJECT_INVESTED_AMOUNT	FISCAL_ATTEST_AMOUNT	FISCAL_EXEMPTION_AMOUNT

VERVOLGENS WORDT OVEREENGEKOMEN WAT VOLGT:

Artikel 1 – Identificatie van de Partijen

1.1. De In Aanmerking Komende Investeerder

Overeenkomstig artikel 194ter, § 10, 2° WIB92 worden de benaming en het ondernemingsnummer van de In Aanmerking Komende Investeerder bedoeld in artikel 194ter, § 1, 1° WIB92, hierboven vermeld. Zijn maatschappelijk doel is opgenomen in de bijlage I/D van deze Bijzondere Overeenkomst.

1.2. De In Aanmerking Komende Productievennootschap

a. Ten behoeve van de Raamovereenkomst, is de in aanmerking komende productievennootschap bedoeld in artikel 194ter, § 1, 2° WIB92 voor de audiovisuele werken of artikel 194ter/1, § 1 WIB92 voor de podiumwerken:

PRODUCER_COMPANY_LEGAL_FORM PRODUCER_COMPANY_NAME, met maatschappelijke zetel te PRODUCER_COMPANY_ZIP_CODE PRODUCER_COMPANY_CITY, PRODUCER_COMPANY_STREET, met ondernemingsnummer PRODUCER_COMPANY_NUMBER, naar behoren vertegenwoordigd door PRODUCER_CONTACT_NAME.

b. Het maatschappelijk doel van de In Aanmerking Komende Productievennootschap, zoals gedefinieerd in haar statuten waarvan een uittreksel is verschenen in de bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van PRODUCER_PUBLICATION_DATE, is opgenomen in de bijlage I/E van deze Bijzondere Overeenkomst.

1.3. uFund nv – De In Aanmerking Komende Tussenpersoon

Ten behoeve van de Raamovereenkomst, wordt de In Aanmerking Komende Tussenpersoon geïdentificeerd in de Algemene Overeenkomst.

Artikel 2 – Verklaringen van de In Aanmerking Komende Productievennootschap

2.1. De In Aanmerking Komende Productievennootschap verklaart en garandeert dat zij een in aanmerking komende productievennootschap is in de zin van artikel 194ter, § 1, 2° WIB92 voor de audiovisuele werken of artikel 194ter/1, § 1 WIB92 voor de podiumwerken, met name:

- een Belgische binnenlandse vennootschap of de Belgische inrichting van een belastingplichtige, zoals bedoeld in artikel 227, 2° WIB92;
- die geen televisieomroep is noch een onderneming die verbonden is met Belgische of buitenlandse televisieomroppen;
- waarvan het maatschappelijk doel, zoals omschreven in artikel 1.1. van de Algemene Overeenkomst, voldoet aan de voorschriften van artikel 194ter, § 1, 2° WIB92 voor de audiovisuele werken of artikel 194ter/1, § 1 WIB92 voor de podiumwerken;
- en die bij beslissing van de FOD Financiën van PRODUCER_SPF AGREEMENT_DATE als dusdanig is erkend.

2.2. Overeenkomstig artikel 194ter, § 7, 5° WIB92 verklaart en garandeert de In Aanmerking Komende Productievennootschap dat ze geen achterstallen heeft bij de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid op het ogenblik van het sluiten van de Raamovereenkomst (zie bijlage I/F van deze Bijzondere Overeenkomst).

2.3. De In Aanmerking Komende Productievennootschap erkent dat de Algemene Overeenkomst gesloten tussen de In Aanmerking Komende Investeerder en uFund integraal deel uitmaakt van de Raamovereenkomst, en aanvaardt en bekrachtigt alle bepalingen van de genoemde Algemene Overeenkomst.

Artikel 3 – In Aanmerking Komend Werk

In het kader van deze Bijzondere Overeenkomst wordt het In Aanmerking Komend Werk geïdentificeerd als:

PROJECT_CATEGORY met de voorlopige titel PROJECT_TITLE.

Het document waarbij PROJECT_COMMUNITY bevestigt dat ze het In Aanmerking Komend Werk heeft erkend als Europees audiovisueel werk, overeenkomstig artikel 194ter, § 1, 4° WIB92 voor de audiovisuele werken of artikel 194ter/1, § 2, 1° WIB92 voor de podiumwerken, is opgenomen in de bijlage I/A van deze Bijzondere Overeenkomst.

Artikel 4 – Te betalen som – betalingsdatum – definitieve raming van de fiscale waarde van het Tax Shelter-Attest voor de In Aanmerking Komende Investeerder

De door de In Aanmerking Komende Investeerder Geïnvesteerde Som bedraagt ter uitvoering van deze Bijzondere Overeenkomst PROJECT_INVESTED_AMOUNT.

De door de In Aanmerking Komende Investeerder Geïnvesteerde Som dient per bankoverschrijving te worden gestort op de rekening met nummer BE22 3101 9604 2847, en dit uiterlijk op PAYMENT_DUE_DATE.

Overeenkomstig artikel 194ter § 4, 4° WIB92 is de belastingvrijstelling van de In Aanmerking Komende Investeerder beperkt tot 203% van de fiscale waarde van het Tax Shelter-Attest. De geraamde waarde van het Tax Shelter-Attest voor de In Aanmerking Komende Investeerder bedraagt FISCAL_ATTEST_AMOUNT (hierna de “Geraamde Waarde van het Tax Shelter-Attest”).

Artikel 5 – Budget en respectieve bijdrage van de In Aanmerking Komende Productievennootschap en de In Aanmerking Komende Investeerder

A. Budget van de uitgaven die nodig zijn voor het In Aanmerking Komend Werk

Het in deze fase voorlopig budget van de uitgaven die nodig zijn voor het In Aanmerking Komend Werk (hierna het “Voorlopig Budget”), opgemaakt met ernst en te goeder trouw, bedraagt in totaal PROJECT_BUDGET.

Een kopie van het Voorlopig Budget, met vermelding van de uitgaven m.b.t. dewelke vandaag is voorzien dat ze in België zullen worden gemaakt en van de uitgaven die rechtstreeks verbonden zijn met de productie, wordt opgenomen in de bijlage I/B van deze Bijzondere Overeenkomst.

B. Financiering van het budget van de uitgaven die nodig zijn voor het In Aanmerking Komend Werk

Het Voorlopig Budget wordt gefinancierd zoals beschreven in de bijlage I/C van deze Bijzondere Overeenkomst, waarbij een onderscheid wordt gemaakt tussen het deel dat wordt gedragen door de In Aanmerking Komende Productievennootschap en het deel dat wordt gefinancierd door elke andere In Aanmerking Komende Investeerder die al een verbintenis is aangegaan (artikel 194ter, § 10, 5° WIB92). Om redenen van discretie worden deze overige in aanmerking komende investeerders aangeduid met een intern identificatienummer en houdt de In Aanmerking Komende Productievennootschap hun identiteit ter beschikking van de FOD Financiën.

Raamovereenkomst – Bijzondere Overeenkomst

PROJECT_TITLE – COMPANY_OFFICIAL_NAME

Artikel 6 – Aanmelding van de Raamovereenkomst bij de FOD Financiën

De Algemene Overeenkomst, de Bijzondere Overeenkomst(en) en de respectievelijke bijlagen vormen samen de Raamovereenkomst.

Overeenkomstig artikel 194ter, § 1, 5° WIB92 meldt de In Aanmerking Komende Productievennootschap de genoemde Raamovereenkomst aan bij de FOD Financiën binnen de maand volgend op de datum van ondertekening als bedoeld in artikel 7 infra.

Artikel 7 – Datum van ondertekening van de Raamovereenkomst

De datum van ondertekening van de Raamovereenkomst is de datum waarop de Bijzondere Overeenkomst(en) wordt (worden) ondertekend door de In Aanmerking Komende Productievennootschap en de In Aanmerking Komende Tussenpersoon, i.e. op CC_DATE (hierna de “Datum van Ondertekening”), waarbij de In Aanmerking Komende Investeerder zich al onherroepelijk en geldig heeft verbonden overeenkomstig artikel 11 van de Algemene Overeenkomst.

Opgemaakt te Brussel op CC_DATE, waarbij elke Partij verklaart haar origineel exemplaar te hebben ontvangen.

Voor de In Aanmerking Komende Productievennootschap,

Naam: PRODUCER_CONTACT_NAME

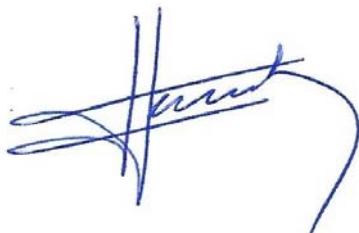
Functie: PRODUCER_CONTACT_POSITION

Signature

Voor de In Aanmerking Komende Tussenpersoon,

Naam: Laurent Jacobs

Functie: Vaste vertegenwoordiger van And Finance For All BV, Gedelegeerd bestuurder van de nv uFund



BIJLAGEN BIJ DE BIJZONDERE OVEREENKOMST

Bijlage I/A: Document waarbij PROJECT_COMMUNITY bevestigt het werk te hebben erkend als In Aanmerking Komend Werk

Bijlage I/B: Voorlopig Budget

Bijlage I/C: Detail van de financiering van het Voorlopig Budget

Bijlage I/D: Maatschappelijk doel van de In Aanmerking Komende Investeerder

Bijlage I/E: Maatschappelijk doel van de In Aanmerking Komende Productievennootschap

Bijlage I/F: Attest dat bevestigt dat de Productievennootschap geen achterstallen heeft bij de RSZ

BIJLAGE 4

**Model van aanhangsel bij de
Raamovereenkomst, in geval
van een bijkomende inschrijvingsverbintenis**



AANHANGSEL BIJ DE ALGEMENE VOORWAARDEN

BIJKOMENDE INSCHRIJVINGSVERBINTENIS

TUSSEN:

Volledige benaming: _____

Rechtsvorm: _____

Adres van de maatschappelijke zetel: _____

Ondernemingsnummer: _____

Hierna de 'In Aanmerking Komende Investeerder'.

EN:

De naamloze vennootschap naar Belgisch recht uFund, met maatschappelijke zetel te 1050 Brussel, Louizalaan 235, ondernemingsnummer BE 0864.795.481, naar behoren vertegenwoordigd door de heer Laurent Jacobs, vaste vertegenwoordiger van And Finance For All BV, gedelegeerd bestuurder van uFund,

Hierna de "In Aanmerking Komende Tussenpersoon".

WORDT VOORAFGAANDELIJK UITEENGEZET WAT VOLGT:

Op _____, heeft de In Aanmerking Komende Investeerder met de In Aanmerking Komende Tussenpersoon een overeenkomst gesloten met als titel "ALGEMENE OVEREENKOMST VAN TOEPASSING OP ALLE RAAMOVEREENKOMSTEN DIE DE IN AANMERKING KOMENDE INVESTEERDER SLUIT TIJDENS HET BOEKJAAR DAT EINDIGT OP _____ (hierna de "Overeenkomst").

In de Overeenkomst wordt onder meer het bedrag bepaald waarvoor de In Aanmerking Komende Investeerder zich heeft verbonden het te investeren in een of meer audiovisuele werken of podiumwerken, in toepassing van een of meer Raamovereenkomst (de "Inschrijving").

De In Aanmerking Komende Investeerder wenst nu het bedrag van zijn Inschrijving, te investeren ter uitvoering van een of meer Raamovereenkomsten die uiterlijk moeten worden gesloten tegen de in de Overeenkomst vermelde datum, te vermeerderen.

DERHALVE WORDT OVEREENGEKOMEN WAT VOLGT:

Ingevolge dit aanhangsel gaat de In Aanmerking Komende Investeerder voortaan de onherroepelijke verbintenis aan om onderstaand totaalbedrag (de "Inschrijving") te investeren ter uitvoering van een of meer Raamovereenkomsten die uiterlijk tegen _____ moeten worden aangegaan:

Aanvankelijke Inschrijving: _____ EUR

Bijkomende Inschrijving: _____ EUR

Totale Inschrijving: _____ EUR

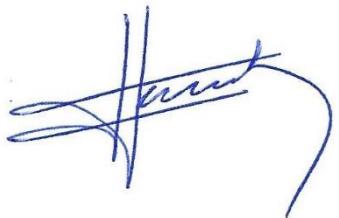
De andere bepalingen van de Overeenkomst blijven ongewijzigd.

Opgemaakt te _____ op _____ waarbij elke Partij verklaart haar origineel exemplaar te hebben ontvangen.

Voor de In Aanmerking Komende Tussenpersoon,

Naam: Laurent Jacobs

Functie: Vaste vertegenwoordiger van And Finance For All BV, gedelegeerd bestuurder van uFund

A blue ink signature in cursive script, appearing to read "Laurent Jacobs".

Voor de In Aanmerking Komende Investeerder,

Naam: _____

Functie: _____

Handtekening:

BIJLAGE 5

Statuten van de nv Umedia Production



**Gérard INDEKEU
Dimitri CLEENEWERCK de CRAYENCOUR**

NOTAIRES ASSOCIES
GEASSOCIEERDE NOTARISSEN
Avenue Louise, 126 à 1050 Bruxelles – Louizalaan, 126 te 1050 Brussel
Numéro d'entreprise (Bruxelles)
0890.388.338



Tel: 02/647.32.80 Fax: 02/649.28.43
Email : societes.administration@gerard-indekeu.be

**« Umedia Production »
société anonyme
Avenue Louise 235
à Bruxelles (1050 Bruxelles)**

RPM Bruxelles – 0824.418.143

Statuts coordonnés au 31 octobre 2019

Historique :**CONSTITUÉE**

- aux termes d'un acte reçu par Maître Gérard INDEKEU, Notaire à la résidence de Bruxelles le vingt-trois mars deux mil dix, publié par extrait aux annexes du Moniteur Belge du neuf avril suivant sous le numéro 0050939 ; et

DONT LES STATUTS ONT ÉTÉ MODIFIÉS DEPUIS LORS:

- aux termes d'un acte reçu par Maître Gérard INDEKEU, Notaire associé à Bruxelles, en date quatre avril deux mil onze, publié aux Annexes du Moniteur Belge du dix-huit mai suivant sous le numéro 0074478

- aux termes d'un acte reçu par Maître Gérard Indekeu, Notaire associé à Bruxelles, en date du 04 novembre 2013, publié aux Annexes du Moniteur belge du 18 novembre suivant, sous le numéro 13172173 ;

- aux termes d'un acte reçu par Maître Gérard INDEKEU, Notaire associé à Bruxelles, en date du trente et un octobre deux mil dix-neuf; en cours de publication aux annexes du Moniteur belge.

CHAPITRE PREMIER - CARACTERE DE LA SOCIETE

ARTICLE 1 - DENOMINATION

La société a adopté la forme juridique de société anonyme.
Elle est dénommée " Umedia Production ".

ARTICLE 2 - SIEGE SOCIAL

Le siège social pourra être transféré partout ailleurs en Belgique, dans le respect de la législation sur l'emploi des langues, par simple décision du Conseil d'administration, laquelle devra être publiée aux annexes du Moniteur Belge.

La société pourra établir, par simple décision du Conseil d'administration, des sièges administratifs, sièges d'exploitation, succursales, dépôts, comptoirs, représentations ou agences en Belgique ou à l'étranger.

ARTICLE 3 - OBJET

La société a pour objet, tant en Belgique qu'à l'étranger, pour compte propre ou pour compte de tiers ou en participation avec des tiers, toute activité en rapport avec la production cinématographique au sens large et notamment l'acquisition, la conception, la production, la coproduction, le financement, le développement, l'exploitation, la distribution, la promotion et la cession, par tous moyens et sous quelque forme que ce soit, de toutes œuvres audiovisuelles de tout genre, en ce compris notamment, des longs, moyens ou courts métrages de fiction, documentaires ou d'animation, des téléfilms, des collections télévisuelles ou des programmes documentaires, et de tous projets, droits ou enregistrements, existants ou n'existant pas encore, et/ou d'un ou plusieurs éléments de ceux-ci, à n'importe quel stade, de toute nature, entre autre de nature artistique, créative et récréative, et sur tout support d'image, texte ou son, y compris textile, mode et design, existant ou encore à développer.

La société peut percevoir des droits d'auteur, en donner quittance et faire fonction d'auteur.

La société a également pour objet le commerce sous toutes ses formes et notamment l'importation, l'exportation, l'achat et la vente en gros ou au détail, la représentation et le courtage, ainsi que la fabrication, la transformation, la location et le transport de toutes marchandises et de tous produits, et notamment de tous produits en rapport avec les secteurs du cinéma et des multi-médias au sens large.

Cette énumération est exemplative et nullement limitative.

Au cas où la prestation de certains actes serait soumise à des conditions préalables d'accès à la profession, la société subordonnera son action, en ce qui concerne ces prestations, à la réalisation de ces conditions.

La société peut d'une façon générale, accomplir toutes opérations commerciales, industrielles, financières, mobilières ou immobilières, soit pour son compte, soit pour le compte de tiers, se rapportant directement ou indirectement à son objet social ou qui seraient de nature à en faciliter directement ou indirectement, entièrement ou partiellement la réalisation.

La société peut exercer toutes fonctions et mandats et s'intéresser par voie d'apport, de fusion, de souscription ou de toute autre manière dans toutes autres affaires, entreprises, associations ou sociétés ayant un objet identique, analogue ou connexe au sien ou qui sont de nature à favoriser le développement de son entreprise, à lui procurer des ressources ou à faciliter l'écoulement des services et produits.

ARTICLE 4 - DUREE

La société a une durée illimitée.

La société peut être dissoute par décision de l'assemblée générale délibérant comme en matière de modification aux statuts.

CHAPITRE DEUX - FONDS SOCIAL

ARTICLE 5 - CAPITAL

Le capital social est fixé à la somme de à septante-trois mille neuf cents euros (73.900,00 €), représenté par cent actions (100) sans désignation de valeur nominale, représentant chacune un/centième (1/100ième) du capital social.

ARTICLE 6 - CAPITAL AUTORISE

L'assemblée générale délibérant dans les conditions requises pour la modification des statuts, peut autoriser le Conseil d'administration, pendant une période de cinq ans, à compter du jour fixé par la loi comme point de départ de ce délai, à augmenter le capital en une ou plusieurs fois, d'un montant maximal déterminé. Cette autorisation est renouvelable pour une ou plusieurs périodes de cinq ans maximum. L'autorisation ne peut pas être accordée pour une augmentation du capital réalisée par des apports en nature, réservée exclusivement à un actionnaire de la société détenant des titres auxquels sont attachés plus de dix pour cent des droits de vote.

ARTICLE 7 - AUGMENTATION DU CAPITAL

Le capital peut être augmenté par décision de l'assemblée générale délibérant conformément aux lois sur les sociétés.

Toutefois, il est interdit à la société de souscrire directement ou indirectement à sa propre augmentation de capital.

Si l'assemblée générale décide de demander le paiement d'une prime d'émission, celle-ci doit être intégralement versée dès la souscription et comptabilisée sur un compte indisponible qui ne peut être réduit ou supprimé que par une décision de l'assemblée générale délibérant selon les dispositions prévues pour la modification des statuts. La prime d'émission aura, au même titre que le capital, la nature d'un gage commun au profit des tiers.

ARTICLE 8 - DROIT DE SOUSCRIPTION PREFERENTIELLE

Lors de toute augmentation de capital, les nouvelles actions à souscrire en espèces doivent être offertes par préférence aux actionnaires au prorata du nombre de leurs titres dans un délai de quinze jours à dater de l'ouverture de la souscription.

A l'issue du délai de souscription préférentielle, le Conseil d'administration pourra décider des modalités de la souscription préférentielle en ce qui concerne le montant de l'augmentation de capital pour lequel le droit de souscription n'aurait pas été exercé. Dès lors, il pourra décider si les tiers participent à l'augmentation de capital ou si le non-usage total ou partiel par les actionnaires de leur droit de souscription préférentielle a pour effet d'accroître la part proportionnelle des actionnaires qui ont déjà exercé leur droit de souscription.

Toutefois, ce droit de souscription préférentielle pourra être limité ou supprimé par l'assemblée générale, statuant dans l'intérêt social et comme en matière de modification aux statuts et dans les cas prévus par la loi.

ARTICLE 9 - REDUCTION DU CAPITAL

Toute réduction du capital ne peut être décidée que par décision de l'assemblée générale délibérant conformément aux lois sur les sociétés, moyennant le traitement égal des actionnaires qui se trouvent dans des conditions identiques.

CHAPITRE TROIS - DES ACTIONS ET DE LEUR TRANSMISSION

ARTICLE 10 - NATURE DES ACTIONS

Les actions, mêmes entièrement libérées, sont et restent nominatives.

Il est tenu au siège social un registre des actions nominatives dont tout actionnaire peut prendre connaissance.

Des certificats constatant les inscriptions dans le registre des actions nominatives seront délivrés aux titulaires des titres.

Les versements à effectuer sur les actions, non entièrement libérées lors de leur souscription, doivent être faits au lieu et aux dates que le conseil d'administration détermine.

L'actionnaire qui, après un préavis de quinze jours signifié par lettre recommandée est en retard de satisfaire à un appel de fonds, doit bonifier à la société les intérêts calculés au taux légal à dater du jour de l'exigibilité du versement.

Tout versement appelé s'impute sur l'ensemble des actions dont l'actionnaire est titulaire.

Le conseil d'administration peut autoriser les actionnaires à libérer leurs titres par anticipation; dans ce cas, il détermine les conditions auxquelles les versements anticipés sont admis.

ARTICLE 11 - INDIVISIBILITE DES TITRES

Les titres sont indivisibles à l'égard de la société.

S'il y a plusieurs propriétaires d'un titre, la société peut suspendre l'exercice des droits y afférents, jusqu'à ce qu'une personne soit désignée comme étant, à son égard, propriétaire du titre.

En cas de démembrement du droit de propriété des actions, les droits y afférents sont exercés par l'usufruitier.

ARTICLE 12 - AYANTS CAUSE

Les droits et obligations attachés à un titre le suivent en quelques mains qu'il passe.

Les créanciers ou héritiers d'un actionnaire ne peuvent, sous aucun prétexte, demander le partage ou la licitation des biens et valeurs de la société, ni s'immiscer en aucune manière dans son administration.

Ils doivent, pour l'exercice de leurs droits, s'en rapporter aux comptes annuels et aux délibérations de l'assemblée générale.

ARTICLE 13 - CESSION ET TRANSMISSION DES TITRES

Toute cession de titres est libre sauf conventions contraires établies entre actionnaires.

ARTICLE 14 - OBLIGATIONS - DROITS DE SOUSCRIPTION

La société peut, en tout temps, créer et émettre des obligations, hypothécaires ou non, par décision du Conseil d'administration qui déterminera les conditions d'émission.

Les obligations convertibles ou avec droit de souscription et les droits de souscription attachés ou non à une autre valeur mobilière sont émis en vertu d'une décision de l'assemblée générale délibérant comme en matière de modification aux statuts.

Il est tenu au siège social un registre des obligations nominatives et des droits de souscription dont tout obligataire peut prendre connaissance.

Lors de l'émission d'obligations convertibles ou avec droit de souscription et de droits de souscription attachés ou non à une autre valeur mobilière, le droit de souscription préférentielle reconnu par la loi pourra être limité ou supprimé par l'assemblée générale, statuant dans l'intérêt social et comme

en matière de modification aux statuts, ou par le Conseil d'administration dans le cadre du capital autorisé et dans les cas prévus par la loi.

ARTICLE 15 - EMISSION D'OBLIGATIONS CONVERTIBLES AUTORISEE

L'assemblée générale, délibérant dans les conditions requises pour la modification des statuts, peut autoriser le Conseil d'administration, pendant une période de cinq ans à compter du jour fixé par la loi comme point de départ de ce délai, à émettre des obligations convertibles ou des droits de souscription, en une ou plusieurs fois, pour un montant maximal déterminé. Cette autorisation est renouvelable pour une ou plusieurs périodes de cinq ans maximum.

ARTICLE 16 - ACQUISITION PAR LA SOCIETE DE SES PROPRES TITRES

L'acquisition par une société anonyme de ses propres actions, parts bénéficiaires ou certificats s'y rapportant, par voie d'achat ou d'échange, directement ou par personne agissant en son nom propre mais pour le compte de la société, ainsi que la souscription de tels certificats postérieurement à l'émission des actions ou parts bénéficiaires, est soumise aux conditions fixées par la loi.

CHAPITRE QUATRE - ADMINISTRATION ET CONTROLE

ARTICLE 17 - COMPOSITION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

La société est administrée par un Conseil d'administration composé au moins du nombre minimum d'administrateurs requis par la loi, actionnaires ou non, nommés pour six ans au plus par l'assemblée générale des actionnaires et en tout temps révocables par elle.

Les administrateurs sortants sont rééligibles.

Le mandat des administrateurs sortants, non réélus, cesse immédiatement après l'assemblée générale qui a procédé à la réélection.

Si une personne morale est nommée administrateur, elle est tenue de désigner parmi ses associés, actionnaires, gérants, administrateurs ou travailleurs, un représentant permanent chargé de l'exécution de cette mission au nom et pour le compte de la personne morale. Elle ne peut révoquer son représentant qu'en désignant simultanément son successeur. Les tiers ne peuvent exiger la justification des pouvoirs, la simple indication de la qualité de représentant ou de délégué de la personne morale étant suffisante.

ARTICLE 18 - VACANCE

En cas de vacance d'une ou de plusieurs places d'administrateurs par suite de décès, démission ou autre cause, les administrateurs restants ont le droit d'y pourvoir provisoirement.

Dans ce cas, l'assemblée générale, lors de sa première réunion, procède à l'élection définitive.

L'administrateur, désigné dans les conditions ci-dessus, est nommé pour le temps nécessaire à l'achèvement du mandat de l'administrateur qu'il remplace.

ARTICLE 19 - PRESIDENCE

Le Conseil d'administration peut élire parmi ses membres un président. En cas d'absence ou d'empêchement de ce dernier, le conseil désigne l'un de ses membres pour le remplacer.

ARTICLE 20 - REUNIONS

Le Conseil se réunit sur la convocation et sous la présidence de son président ou en cas d'empêchement de celui-ci, de l'administrateur qui le remplace, chaque fois que l'intérêt de la société l'exige ou chaque fois que deux administrateurs au moins le demandent.

Les réunions se tiennent au lieu indiqué dans les convocations.

Les convocations sont faites par écrit ou tout autre moyen de communication ayant un support matériel (lettre, télécopie, courriel, etc.).

Les réunions du conseil d'administration se tiennent soit physiquement à l'endroit indiqué dans la convocation, soit à distance par téléconférence ou par vidéoconférence au moyen de techniques de télécommunication permettant aux administrateurs de s'entendre et de se concerter simultanément.

Si tous les membres du conseil sont présents ou représentés, il n'y a pas lieu de justifier d'une convocation préalable. La présence d'un administrateur à une réunion couvre l'éventuelle irrégularité de la convocation et emporte dans son chef renonciation à toute plainte à ce sujet.

ARTICLE 21 - DELIBERATIONS

Le Conseil d'administration ne peut délibérer et statuer valablement que si la moitié au moins de ses membres sont présents ou représentés.

Tout administrateur peut donner à un de ses collègues, par écrit ou tout autre moyen de communication ayant un support matériel, mandat pour le représenter à une réunion déterminée du conseil d'administration et y voter en ses lieu et place.

Les décisions du Conseil d'administration sont prises à la majorité absolue des voix, sans tenir compte des abstentions.

En cas de partage, et pour autant que le Conseil d'administration compte au minimum trois administrateurs, la voix de celui qui préside la réunion est prépondérante.

Dans les cas exceptionnels dûment justifiés par l'urgence et l'intérêt social, et à l'exception de la procédure d'arrêt des comptes annuels et de l'utilisation du capital autorisé, les décisions du Conseil d'Administration peuvent être prises par consentement unanime des administrateurs, exprimé par écrit.

ARTICLE 22 - PROCES-VERBAUX

Les délibérations du Conseil d'administration sont constatées dans des procès-verbaux signés par la majorité des membres présents.

Les copies ou extraits à produire en justice ou ailleurs sont signés par deux administrateurs ou par un administrateur-délégué.

ARTICLE 23 - POUVOIRS DU CONSEIL

Le Conseil d'administration a le pouvoir d'accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social de la société, à l'exception de ceux que la loi réserve à l'assemblée générale.

ARTICLE 24 - GESTION JOURNALIERE

Le conseil d'administration peut conférer la gestion journalière de la société ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion :

- soit à un ou plusieurs de ses membres qui portent le titre d'administrateur délégué;
- soit à un ou plusieurs délégués choisis hors de son sein qui portent le titre de « CEO ».

Le Conseil d'administration et les délégués à la gestion journalière dans les limites de leur propre délégation peuvent, dans le cadre de cette gestion, déléguer des pouvoirs spéciaux à tout mandataire.

Le Conseil peut révoquer en tout temps les personnes mentionnées aux alinéas qui précèdent.

Il fixe les attributions et les rémunérations fixes ou variables à charge du compte de résultats, des personnes à qui il confère les délégations.

ARTICLE 24bis – COMITE DE DIRECTION

Conformément à l'article 524bis du Code des Sociétés, le conseil d'administration pourra instituer un comité de direction composé de membres et de non membres du conseil d'administration de la société. Le comité de direction formera un collège. Le conseil d'administration peut déléguer ses pouvoirs de gestion au comité de direction, sans que cette délégation puisse porter sur la politique générale de la société ou sur l'ensemble des actes réservés au conseil d'administration en vertu d'autres dispositions légales.

Les conditions de désignation des membres du comité de direction, leur révocation, leur rémunération, la durée de leur mission et le mode de fonctionnement du comité de direction sont déterminés par le conseil d'administration.

ARTICLE 25 - INDEMNITES

Sauf décision contraire de l'assemblée générale, le mandat d'administrateur est gratuit. Le Conseil d'administration peut accorder aux administrateurs et directeurs, chargés de fonctions ou de missions spéciales, des indemnités à charge des comptes de résultats

ARTICLE 26 - CONTROLE

Le contrôle de la situation financière de la société, des comptes annuels et de la régularité au regard du Code des Sociétés et des statuts des opérations à constater dans les comptes annuels est confié à un ou plusieurs commissaires, nommés pour trois ans par l'assemblée générale parmi les réviseurs d'entreprises, inscrits au registre public de l'Institut des réviseurs d'entreprises.

Les émoluments du ou des commissaires sont fixés par l'assemblée générale à l'occasion de leur nomination.

Les commissaires sortants sont rééligibles.

Cependant, au cas où la société répond aux critères énoncés par l'article 141, 2^e du Code des Sociétés, du fait qu'elle est considérée comme "petite société" au sens de l'article 15 dudit Code, l'assemblée peut décider de ne pas nommer de commissaire, chaque actionnaire ayant dès lors, individuellement, les pouvoirs d'investigation et de contrôle dévolus au(x) commissaire(s) par la loi.

ARTICLE 27 - REPRESENTATION - ACTES ET ACTIONS JUDICIAIRES

La société est représentée dans tous les actes, y compris ceux où interviennent un fonctionnaire public ou un officier ministériel et en justice soit par deux administrateurs agissant conjointement, soit par un délégué à la gestion journalière agissant seul, lesquels ne doivent pas justifier d'une délibération préalable du Conseil envers les tiers, en ce compris à l'égard de l'Administration générale de la documentation patrimoniale.

Elle est en outre valablement engagée par des mandataires spéciaux dans les limites de leurs mandats.

CHAPITRE CINQ - ASSEMBLEES GENERALES

ARTICLE 28 - COMPOSITION ET POUVOIRS

L'assemblée générale se compose de tous les actionnaires qui ont le droit de voter par eux-mêmes ou par mandataires, moyennant observation des prescriptions légales et statutaires.

Les décisions prises par l'assemblée sont obligatoires pour tous les actionnaires, même pour les absents ou dissidents.

ARTICLE 29 - REUNIONS

L'assemblée générale annuelle se réunit le quatrième lundi du mois de juin à treize heures .

Si ce jour est un jour férié légal, l'assemblée a lieu le premier jour ouvrable suivant, autre qu'un samedi, à la même heure.

L'assemblée peut être convoquée extraordinairement chaque fois que l'intérêt de la société l'exige. Elle doit l'être sur la demande d'actionnaires représentant ensemble le cinquième des actions.

Les assemblées générales se tiennent au siège social ou à tout autre endroit indiqué dans la convocation.

ARTICLE 30 - CONVOCATIONS

L'assemblée générale, tant annuelle qu'extraordinaire, se réunit sur la convocation du Conseil d'administration ou du ou des commissaires.

Les convocations contiennent l'ordre du jour et sont faites par écrit ou tout autre moyen de communication ayant un support matériel (lettre, télécopie, courriel, etcetera), quinze jours francs avant l'assemblée. Toute personne peut renoncer à cette convocation et, en tout cas, sera considérée comme ayant été régulièrement convoquée si elle est présente ou représentée à l'assemblée.

ARTICLE 31 - ADMISSION A L'ASSEMBLEE

Les convocations peuvent prescrire que, pour être admis à l'assemblée générale, les propriétaires d'actions nominatives doivent, au plus tard trois jours francs avant la date fixée pour l'assemblée, informer par un écrit au siège de la société, le Conseil d'administration, de leur intention d'assister à l'assemblée et indiquer le nombre de titres pour lesquels ils entendent prendre part au vote.

Les convocations peuvent prescrire que, pour être admis à l'assemblée générale, les propriétaires d'actions dématérialisées doivent, dans le même délai que pour les actions nominatives, déposer au siège de la société une attestation, établie par le teneur de comptes agréée ou l'organisme de liquidation, constatant l'indisponibilité, jusqu'à la date de l'assemblée générale, des actions dématérialisées.

Les obligataires et les titulaires d'un droit de souscription peuvent assister à l'assemblée, mais avec voix consultative seulement, et ce pour autant qu'ils aient effectué les formalités prescrites aux alinéas qui précèdent.

ARTICLE 32 - REPRESENTATION

Tout propriétaire de titre peut se faire représenter à l'assemblée générale par un mandataire, actionnaire ou non, pourvu qu'il ait accompli les formalités éventuellement requises par le Conseil d'administration pour être admis à l'assemblée.

Les copropriétaires, les créanciers et débiteurs-gagistes, doivent se faire représenter respectivement par une seule et même personne.

ARTICLE 33 - BUREAU

Toute assemblée générale est présidée par le président du Conseil d'administration ou à défaut par un administrateur-délégué ou, à défaut encore, par le plus âgé des administrateurs. Le président peut désigner un secrétaire. L'assemblée peut choisir un ou plusieurs scrutateurs parmi les actionnaires.

ARTICLE 34 - DROIT DE VOTE

Chaque action donne droit à une voix, sous réserve des dispositions légales.

En cas d'acquisition ou de prise en gage par la société de ses propres titres, le droit de vote attaché à ces titres est suspendu.

ARTICLE 35 - DELIBERATIONS

Aucune assemblée ne peut délibérer sur des objets qui ne figurent pas à l'ordre du jour sauf si tous les actionnaires sont personnellement présents à l'assemblée et qu'ils donnent expressément leur accord à l'unanimité à cet effet.

Sauf dans les cas prévus par la loi, les décisions sont prises, quel que soit le nombre de titres représentés à l'assemblée, à la majorité absolue des voix, sans tenir compte des abstentions.

Toute assemblée générale ordinaire ou extraordinaire, peut être prorogée, séance tenante, à trois semaines au plus par le conseil d'administration. La prorogation n'annule pas toutes les décisions prises sauf décision contraire de l'assemblée générale. Les formalités accomplies pour assister à la première assemblée générale ainsi que les procurations restent valables pour la seconde assemblée. Cette dernière délibère sur le même ordre du jour et statue définitivement.

ARTICLE 36 - PROCES-VERBAUX

Les procès-verbaux des assemblées générales sont signés par les membres du bureau et les actionnaires qui le demandent.

Les copies ou extraits à produire en justice ou ailleurs sont signés par deux administrateurs ou par un administrateur-délégué.

CHAPITRE SIX - ECRITURES SOCIALES - COMPTES ANNUELS

ARTICLE 37 - ECRITURES SOCIALES

L'exercice social commence le premier janvier et se clôture le trente et un décembre de chaque année.

A cette dernière date, les écritures sociales sont arrêtées et le Conseil d'administration dresse un inventaire et établit les comptes annuels conformément aux dispositions légales en la matière; elle soumet ces documents aux délibérations des actionnaires à l'assemblée ordinaire.

ARTICLE 38 - COMPTES ANNUELS

L'assemblée annuelle, si la société se trouve dans les conditions requises par la loi à cet effet, entend le rapport de gestion et le rapport des commissaires.

Elle discute les comptes annuels et statue sur leur adoption.

Après l'adoption des comptes annuels, l'assemblée se prononce par un vote spécial sur la décharge à donner aux administrateurs et commissaires.

Les comptes annuels ainsi que les autres documents requis par l'article 100 du Code des Sociétés sont déposés par les administrateurs, à la Banque nationale de Belgique, dans les trente jours de leur approbation.

ARTICLE 39 - DISTRIBUTION

Sur le bénéfice net, déterminé conformément aux dispositions légales, il est prélevé cinq pour cent pour la réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque le fonds de réserve atteint un dixième du capital social; il doit être repris si la réserve légale vient à être entamée.

Le solde restant recevra l'affectation que lui donnera l'assemblée générale statuant à la majorité absolue des voix sur proposition du Conseil d'administration.

ARTICLE 40 - ACOMPTE SUR DIVIDENDES

Le Conseil d'administration peut, sous sa propre responsabilité et sur le vu d'une situation active et passive de la société ne remontant pas à plus de deux mois, préalablement examinée par le commissaire, décider le paiement d'acomptes sur dividendes conformément aux dispositions de l'article 618 du Code des sociétés et fixer la date de leur paiement.

Cette décision ne peut être prise moins de six mois après la clôture de l'exercice précédent, ni avant l'approbation des comptes annuels se rapportant à cet exercice.

Lorsqu'un premier acompte a été distribué, la décision d'en distribuer un nouveau ne peut être prise que trois mois au moins après la décision de distribuer le premier.

CHAPITRE SEPT - DISSOLUTION - LIQUIDATION

ARTICLE 41 - LIQUIDATION

En cas de dissolution de la société, pour quelque cause et à quelque moment que ce soit, la liquidation s'opère par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs nommés par l'assemblée générale et, à défaut de pareille nomination, la liquidation s'opère par les soins du Conseil d'administration en fonction à cette époque, agissant en qualité de comité de liquidation.

Le ou les liquidateurs disposent à cette fin des pouvoirs les plus étendus conférés par le Code des Sociétés.

L'assemblée générale détermine le cas échéant les émoluments des liquidateurs.

ARTICLE 42 - REPARTITION

Après apurement de toutes les dettes, charges et frais de liquidation ou consignation des sommes nécessaires à cet effet, l'actif net sert d'abord à rembourser, en espèces ou en titres, le montant libéré non amorti des actions.

Si les actions ne sont pas toutes libérées dans une égale proportion, les liquidateurs, avant de procéder aux répartitions, tiennent compte de cette diversité de situation et rétablissent l'équilibre en mettant toutes les actions sur un pied d'égalité absolue, soit par des appels de fonds complémentaires à charge des titres insuffisamment libérés, soit par des remboursements préalables en espèces au profit des actions libérées dans une proportion supérieure.

Le solde est réparti également entre toutes les actions.

CHAPITRE HUIT - DISPOSITIONS GENERALES

ARTICLE 43 - ELECTION DE DOMICILE

Pour l'exécution des statuts, tout actionnaire, obligataire, administrateur, commissaire, directeur ou liquidateur domicilié à l'étranger, doit élire domicile en Belgique. Il notifie cette élection de domicile à la société par lettre recommandée ou exploit d'huissier. A défaut, il est censé avoir élu domicile au siège social où toutes les communications, sommations, assignations, significations, peuvent lui être valablement faites.

ARTICLE 44 - COMPETENCE JUDICIAIRE

Pour tous litiges entre la société, ses actionnaires, obligataires, administrateurs, commissaires et liquidateurs relatifs aux affaires de la société et à l'exécution des présents statuts, compétence exclusive est attribuée aux tribunaux du siège social, à moins que la société n'y renonce expressément.

ARTICLE 45 - DROIT COMMUN

Les parties entendent se conformer entièrement à la loi.

En conséquence, les dispositions de la loi, auxquelles il ne serait pas licitement dérogé, sont réputées inscrites dans le présent acte et les clauses contraires aux dispositions impératives de la loi sont censées non écrites.

POUR COORDINATION CONFORME

A photograph of a woman with blonde hair, smiling and looking towards the camera. She is wearing a dark green, patterned dress and is holding an open notebook with a pen in her right hand. A glass of red wine is on the table in front of her. The background is slightly blurred.

BIJLAGE 6

Statuten van de nv uFund

**Gérard INDEKEU
Dimitri CLEENEWERCK de CRAYENCOUR**

NOTAIRES ASSOCIES
GEASSOCIEERDE NOTARISSEN
Avenue Louise, 126 à 1050 Bruxelles – Louizalaan, 126 te 1050 Brussel
Numéro d'entreprise (Bruxelles)
0890.388.338



Tel: 02/647.32.80 Fax: 02/649.28.43
Email : societes.administration@gerard-indekeu.be

« uFund »
société anonyme
Avenue Louise numéro 235
à Bruxelles (1050 Bruxelles)

RPM (Bruxelles) – 0864.795.481.

Statuts coordonnés au 15 décembre 2015

Historique :**CONSTITUÉE**

- aux termes d'un acte reçu par Maître Gérard INDEKEU, Notaire à Bruxelles, le treize avril deux mil quatre, publié aux annexes du Moniteur Belge vingt-huit avril suivant, sous le numéro 0065082 ; et

DONT LES STATUTS ONT ÉTÉ MODIFIÉS DEPUIS LORS:

- aux termes d'un acte reçu par Maître Gérard INDEKEU, Notaire à Bruxelles, le vingt-huit février deux mil sept, publié par extrait aux annexes du Moniteur Belge du vingt-neuf mars deux mil sept sous le numéro 07047360 ;

- aux termes d'un acte reçu par Maître Gérard INDEKEU, Notaire à la résidence de Bruxelles le trente décembre deux mil dix, publié par extrait aux annexes du Moniteur Belge du quatorze février deux mil onze sous le numéro 0023858 ;

- aux termes d'un acte reçu par Maître Gérard INDEKEU, Notaire associé à Bruxelles, en date du quatre avril deux mil onze, publié aux annexes du Moniteur Belge du vingt-quatre mai suivant, sous le numéro 0077526 ;

- aux termes d'un acte reçu par Maître Dimitri CLEENEWERCK de CRAYENCOUR, Notaire associé à Bruxelles, en date du quinze décembre deux mil quinze; en cours de publication aux annexes du Moniteur belge.

CHAPITRE PREMIER - CARACTERE DE LA SOCIETE

ARTICLE 1 - DENOMINATION

La société a adopté la forme juridique de société anonyme.
Elle est dénommée "uFund".

ARTICLE 2 - SIEGE SOCIAL

Le siège social pourra être transféré partout ailleurs en Belgique, dans le respect de la législation sur l'emploi des langues, par simple décision du Conseil d'administration, laquelle devra être publiée aux annexes du Moniteur Belge.

La société pourra établir, par simple décision du Conseil d'administration, des sièges administratifs, sièges d'exploitation, succursales, dépôts, comptoirs, représentations ou agences en Belgique ou à l'étranger.

ARTICLE 3 - OBJET

La société a pour objet, tant en Belgique qu'à l'étranger, pour compte propre, pour compte d'autrui ou en participation l'activité d'intermédiaire économique et financier ainsi que la distribution et la production dans l'industrie audiovisuelle, cinéma, multimédia, ...etc.

Elle peut accepter tout mandat de gestion et d'administration dans toute société et association quelconque et se porter caution pour autrui.

Elle peut accomplir toutes opérations généralement quelconques, commerciales, industrielles, financières, mobilières ou immobilières, se rapportant directement ou indirectement à son objet.

La société peut s'intéresser par toutes voies, dans toutes affaires, entreprises ou sociétés ayant un objet identique, analogue, similaire ou connexe, ou qui soit de nature à favoriser le développement de son entreprise.

Seule l'assemblée générale des associés a qualité pour interpréter cet objet.

ARTICLE 4 - DUREE

La société a une durée illimitée.

La société peut être dissoute par décision de l'assemblée générale délibérant comme en matière de modification aux statuts.

CHAPITRE DEUX - FONDS SOCIAL

ARTICLE 5 - CAPITAL

Le capital social est fixé à la somme de soixante-et-un mille cinq euros (61.500,00 €), représenté par cinq mille quatre cents actions (5.400) sans désignation de valeur nominale, représentant chacune un/cinq mille quatre centième (1/5.400ième) du capital social.

ARTICLE 6 - CAPITAL AUTORISE

L'assemblée générale délibérant dans les conditions requises pour la modification des statuts, peut autoriser le Conseil d'administration, pendant une période de cinq ans, à compter du jour fixé par la loi comme point de départ de ce délai, à augmenter le capital en une ou plusieurs fois, d'un montant maximal déterminé. Cette autorisation est renouvelable pour une ou plusieurs périodes de cinq ans maximum. L'autorisation ne peut pas être accordée pour une augmentation du capital réalisée par des apports en nature,

uFund – S.A
Coordination des statuts au 15 décembre 2015

réservée exclusivement à un actionnaire de la société détenant des titres auxquels sont attachés plus de dix pour cent des droits de vote.

ARTICLE 7 - AUGMENTATION DU CAPITAL

Le capital peut être augmenté par décision de l'assemblée générale délibérant conformément aux lois sur les sociétés.

Toutefois, il est interdit à la société de souscrire directement ou indirectement à sa propre augmentation de capital.

Si l'assemblée générale décide de demander le paiement d'une prime d'émission, celle-ci doit être intégralement versée dès la souscription et comptabilisée sur un compte indisponible qui ne peut être réduit ou supprimé que par une décision de l'assemblée générale délibérant selon les dispositions prévues pour la modification des statuts. La prime d'émission aura, au même titre que le capital, la nature d'un gage commun au profit des tiers.

ARTICLE 8 - DROIT DE SOUSCRIPTION PREFERENTIELLE

Lors de toute augmentation de capital, les nouvelles actions à souscrire en espèces doivent être offertes par préférence aux actionnaires au prorata du nombre de leurs titres dans un délai de quinze jours à dater de l'ouverture de la souscription.

A l'issue du délai de souscription préférentielle, le Conseil d'administration pourra décider des modalités de la souscription préférentielle en ce qui concerne le montant de l'augmentation de capital pour lequel le droit de souscription n'aurait pas été exercé. Dès lors, il pourra décider si les tiers participent à l'augmentation de capital ou si le non-usage total ou partiel par les actionnaires de leur droit de souscription préférentielle a pour effet d'accroître la part proportionnelle des actionnaires qui ont déjà exercé leur droit de souscription.

Toutefois, ce droit de souscription préférentielle pourra être limité ou supprimé par l'assemblée générale, statuant dans l'intérêt social et comme en matière de modification aux statuts et dans les cas prévus par la loi.

ARTICLE 9 - REDUCTION DU CAPITAL

Toute réduction du capital ne peut être décidée que par décision de l'assemblée générale délibérant conformément aux lois sur les sociétés, moyennant le traitement égal des actionnaires qui se trouvent dans des conditions identiques.

CHAPITRE TROIS - DES ACTIONS ET DE LEUR TRANSMISSION

ARTICLE 10 - NATURE DES ACTIONS

Les actions, mèmes entièrement libérées, sont et restent nominatives.

Il est tenu au siège social un registre des actions nominatives dont tout actionnaire peut prendre connaissance.

Des certificats constatant les inscriptions dans le registre des actions nominatives seront délivrés aux titulaires des titres.

Les versements à effectuer sur les actions, non entièrement libérées lors de leur souscription, doivent être faits au lieu et aux dates que le conseil d'administration détermine.

L'actionnaire qui, après un préavis de quinze jours signifié par lettre recommandée est en retard de satisfaire à un appel de fonds, doit bonifier à la société les intérêts calculés au taux légal à dater du jour de l'exigibilité du versement.

Le conseil d'administration peut, en outre, après un second avis resté sans résultat pendant un mois, prononcer la déchéance de l'actionnaire et faire vendre ses titres à un ou plusieurs cessionnaires agréés par

lui, sans préjudice au droit de réclamer à l'actionnaire concerné le restant dû, ainsi que tous dommages et intérêts éventuels. Tout versement appelé s'impute sur l'ensemble des actions dont l'actionnaire est titulaire.

Le conseil d'administration peut autoriser les actionnaires à libérer leurs titres par anticipation; dans ce cas, il détermine les conditions auxquelles les versements anticipés sont admis.

ARTICLE 11 - INDIVISIBILITE DES TITRES

Les titres sont indivisibles à l'égard de la société.

S'il y a plusieurs propriétaires d'un titre, la société peut suspendre l'exercice des droits y afférents, jusqu'à ce qu'une personne soit désignée comme étant, à son égard, propriétaire du titre.

En cas de démembrement du droit de propriété des actions, les droits y afférents sont exercés par l'usufruitier.

ARTICLE 12 - AYANTS CAUSE

Les droits et obligations attachés à un titre le suivent en quelques mains qu'il passe.

Les créanciers ou héritiers d'un actionnaire ne peuvent, sous aucun prétexte, demander le partage ou la lécitation des biens et valeurs de la société, ni s'immiscer en aucune manière dans son administration.

Ils doivent, pour l'exercice de leurs droits, s'en rapporter aux comptes annuels et aux délibérations de l'assemblée générale.

ARTICLE 13 - CESSION ET TRANSMISSION DES TITRES

Compte tenu de l'objet social, de la structure de l'actionnariat de la présente société et des rapports des actionnaires ou détenteurs de titres entre eux, il est de l'intérêt social de restreindre la cessibilité entre vifs ou la transmissibilité pour cause de mort, des titres.

En conséquence, sauf les exceptions prévues par des dispositions impératives de la loi, toute cession de titres est soumise aux droits d'agrément et de préemption dont question ci-après, qu'il s'agisse d'une cession entre vifs ou d'une transmission pour cause de mort.

Par cession de titres, il faut entendre toute convention, vente, achat, donation, apport en société (tant les apports classiques que ceux se situant dans le cadre de fusions, scissions ou absorptions), dation ou stipulation d'option, dation en paiement ou en gage, vente sur saisie et en général tous actes ou promesses d'acte ayant pour objet un transfert ou une aliénation immédiat ou futur, certain ou éventuel, de titres ou de droits qui y sont attachés.

Les dites cessions englobent toutes les formes d'aliénation généralement quelconques entre vifs à titre onéreux ou gratuit, ainsi que les transmissions pour cause de décès, d'actions, de droit de souscription de tous autres titres donnant droit à l'acquisition d'actions, en ce compris les obligations convertibles, les obligations avec droit de souscription ou les obligations remboursables en actions, ainsi que les parts bénéficiaires.

Dans tous les cas, les droits afférents aux titres faisant l'objet de la cession seront suspendus par une inscription ad hoc, jusqu'à complet paiement du prix.

Toutes les notifications faites en exécution des présentes règles se feront par lettre recommandée à la poste, les délais commençant à courir à partir de la date d'expédition apposée sur le récépissé de la recommandation postale. Les lettres pourront être valablement adressées aux actionnaires ou détenteurs de titres à la dernière adresse connue de la société.

Modalités de la cession :

1. Clauses d'agrément

Toute cession de titre sera soumise à un droit d'agrément du conseil d'administration statuant à la majorité qualifiée.

Toute personne directement intéressée par ce transfert devra en aviser le conseil d'administration en

indiquant le nombre de titres dont le transfert est envisagé, le nom et l'adresse du ou des candidat(s) cessionnaire(s), ainsi que le prix et toute autre condition ou modalité de la cession envisagée, et s'il s'agit d'une vente ou d'un échange, d'un engagement inconditionnel du cessionnaire d'acquérir les actions visées aux conditions indiquées ; cet engagement devra être valable pour une durée de deux mois. A défaut de comporter ces divers éléments, cette notification sera nulle.

En cas de transmission pour cause de mort, la notification visée à l'alinéa précédent est effectuée par les cessionnaires (héritiers ou légataires) dans les cinq mois du décès. Tout projet de cession devra être notifié au conseil d'administration en indiquant l'identité du bénéficiaire et les conditions de la cession envisagée. La décision d'agrément ou non de la cession est prise par le conseil d'administration, convoqué par le Président ou le délégué à la gestion journalière dans les huit jours de la réception de la notification dont question ci-dessus.

La décision du conseil d'administration devra être notifiée au cédant, au plus tard un mois et huit jours après notification initiale.

Un refus ne doit pas être motivé.

En cas d'agrément, les actions ne pourront être cédées qu'au cessionnaire agréé et à des conditions au moins égales aux conditions notifiées, le tout dans les six mois au plus tard de la notification initiale. A défaut, la procédure devra être recommandée.

En cas de refus d'agrément du conseil d'administration, et pour autant que le cédant ne renonce pas à son projet de cession dans les huit jours à dater de l'envoi de la notification de refus, le transfert des titres s'effectuera moyennant le respect du droit de préemption défini ci-après ou, à défaut d'exercice de celui-ci par un ou plusieurs actionnaires, la cession pourra s'effectuer au tiers candidat auquel l'agrément avait été originairement refusé.

2. Droit de préemption

Dès qu'une cession de titre est proposée et qu'il y a refus d'agrément du candidat cessionnaire, le conseil d'administration avisera les autres actionnaires du droit de préemption qui s'ouvre à leur profit à l'expiration du délai prévu au point 1. dernier alinéa ci-dessus.

Dans les quinze jours de cette information, les actionnaires feront savoir au conseil d'administration s'ils exercent ou non leur droit de préemption, en mentionnant le nombre de titres qu'ils désirent acquérir. L'absence de réponse dans ledit délai vaut renonciation au droit de préemption.

L'exercice du droit de préemption s'ouvre sur la totalité des titres proposés.

Le droit de préemption des actionnaires s'exercera au prorata de leur participation dans le capital de la société et sans fractionnement des titres. Le non exercice total ou partiel par un actionnaire de son droit de préemption augmentera celui des autres actionnaires durant un nouveau délai fixé à quinze jours et toujours au prorata du nombre d'actions dont ces actionnaires sont déjà propriétaires. Le conseil d'administration en avisera les intéressés sans délai.

Si à l'issue de ce deuxième tour, il subsiste encore un solde non acquis de titres offerts, les actionnaires ayant exercé leur droit de préemption disposeront d'un ultime délai de huit jours pour exercer ce droit de préférence sur le solde desdits titres, étant entendu que dans cette hypothèse, si le nombre de titres pour lesquels le droit de préemption a été exercé est supérieur au nombre de titres offerts, ceux-ci seront répartis entre les actionnaires proportionnellement à leur participation dans le capital et sans fractionnement des titres. Le conseil en avisera les intéressés sans délai.

Si le nombre de titres pour lesquels le droit de préemption a été exercé est inférieur au nombre de titres offerts ou si le droit de préemption n'a pas été exercé, les titres restants pourront être librement cédés au tiers candidat-cessionnaire.

Les titres seront acquis au prix proposé par le cédant ou, en cas de contestation sur le prix proposé, au prix fixé par un expert désigné de commun accord par les parties ou par le président du tribunal de commerce statuant comme en référé.

La fixation du prix par l'expert devra intervenir dans les trente jours de sa désignation.

Les frais de la procédure seront à charge du ou des candidats acquéreurs.

3. Les dispositions qui précèdent sont applicables dans tous les actes de transfert d'actions à titre onéreux,

*uFund – S.A.
Coordination des statuts au 15 décembre 2015*

même par voie d'adjudication publique, avec enchères, volontaires ou forcées. En ce cas, l'avis de cession constituant le point de départ des délais pourra être donné soit par le cédant, soit par l'adjudicataire.

Transmission des actions à titre gratuit :

La procédure prévue ci-dessus est également applicable au cas où un actionnaire se propose de céder tout ou partie de ses actions à titre gratuit.
En cas d'exercice du droit de préemption par un ou plusieurs autres actionnaires, le prix de rachat des actions sera déterminé de la manière indiquée au point 2 antépénultième alinéa ci-dessus.

Sanctions :

Toute cession d'actions qui serait intervenue en infraction aux dispositions qui précèdent, est inopposable à la société.

ARTICLE 14 - OBLIGATIONS - DROITS DE SOUSCRIPTION

La société peut, en tout temps, créer et émettre des obligations, hypothécaires ou non, par décision du Conseil d'administration qui déterminera les conditions d'émission.

Les obligations convertibles ou avec droit de souscription et les droits de souscription attachés ou non à une autre valeur mobilière sont émis en vertu d'une décision de l'assemblée générale délibérant comme en matière de modification aux statuts.

Il est tenu au siège social un registre des obligations nominatives et des droits de souscription dont tout obligataire peut prendre connaissance.

Lors de l'émission d'obligations convertibles ou avec droit de souscription et de droits de souscription attachés ou non à une autre valeur mobilière, le droit de souscription préférentielle reconnu par la loi pourra être limité ou supprimé par l'assemblée générale, statuant dans l'intérêt social et comme en matière de modification aux statuts, ou par le Conseil d'administration dans le cadre du capital autorisé et dans les cas prévus par la loi.

ARTICLE 15 - EMISSION D'OBLIGATIONS CONVERTIBLES AUTORISEE

L'assemblée générale, délibérant dans les conditions requises pour la modification des statuts, peut autoriser le Conseil d'administration, pendant une période de cinq ans à compter du jour fixé par la loi comme point de départ de ce délai, à émettre des obligations convertibles ou des droits de souscription, en une ou plusieurs fois, pour un montant maximal déterminé. Cette autorisation est renouvelable pour une ou plusieurs périodes de cinq ans maximum.

ARTICLE 16 - ACQUISITION PAR LA SOCIETE DE SES PROPRES TITRES

Le Conseil d'administration est autorisé, pendant une période de trois ans à dater de la publication des présents statuts à l'annexe au Moniteur Belge, à acquérir les propres actions de la société ou ses parts bénéficiaires pour éviter à la société un dommage grave et imminent.

CHAPITRE QUATRE
ADMINISTRATION ET CONTROLE

ARTICLE 17 - COMPOSITION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

*uFund – S.A.
Coordination des statuts au 15 décembre 2015*

La société est administrée par un Conseil d'administration composé au moins du nombre minimum d'administrateurs requis par la loi, actionnaires ou non, nommés pour six ans au plus par l'assemblée générale des actionnaires et en tout temps révocables par elle.

Les administrateurs sortants sont rééligibles.

Le mandat des administrateurs sortants, non réélus, cesse immédiatement après l'assemblée générale qui a procédé à la réélection.

Si une personne morale est nommée administrateur, elle est tenue de désigner parmi ses associés, gérants, administrateurs ou travailleurs, un représentant permanent chargé de l'exécution de cette mission au nom et pour le compte de la personne morale. Elle ne peut révoquer son représentant qu'en désignant simultanément son successeur. Les tiers ne peuvent exiger la justification des pouvoirs, la simple indication de la qualité de représentant ou de délégué de la personne morale étant suffisante.

ARTICLE 18 - VACANCE

En cas de vacance d'une ou de plusieurs places d'administrateurs par suite de décès, démission ou autre cause, les administrateurs restants ont le droit d'y pourvoir provisoirement.

Dans ce cas, l'assemblée générale, lors de sa première réunion, procède à l'élection définitive.

L'administrateur, désigné dans les conditions ci-dessus, est nommé pour le temps nécessaire à l'achèvement du mandat de l'administrateur qu'il remplace.

ARTICLE 19 - PRESIDENCE

Le Conseil d'administration peut élire parmi ses membres un président. En cas d'absence ou d'empêchement de ce dernier, le conseil désigne l'un de ses membres pour le remplacer.

ARTICLE 20 - REUNIONS

Le Conseil se réunit sur la convocation et sous la présidence de son président ou en cas d'empêchement de celui-ci, de l'administrateur qui le remplace, chaque fois que l'intérêt de la société l'exige ou chaque fois que deux administrateurs au moins le demandent.

Les réunions se tiennent au lieu indiqué dans les convocations.

Les convocations sont faites par écrit ou tout autre moyen de communication ayant un support matériel (lettre, télécopie, courriel, etcetera).

Les réunions du conseil d'administration se tiennent soit physiquement à l'endroit indiqué dans la convocation, soit à distance par téléconférence ou par vidéoconférence au moyen de techniques de télécommunication permettant aux administrateurs de s'entendre et de se concerter simultanément.

Si tous les membres du conseil sont présents ou représentés, il n'y a pas lieu de justifier d'une convocation préalable. La présence d'un administrateur à une réunion couvre l'éventuelle irrégularité de la convocation et emporte dans son chef renonciation à toute plainte à ce sujet.

ARTICLE 21 - DELIBERATIONS

Le Conseil d'administration ne peut délibérer et statuer valablement que si la moitié au moins de ses membres sont présents ou représentés.

Tout administrateur peut donner à un de ses collègues, par écrit ou tout autre moyen de communication ayant un support matériel, mandat pour le représenter à une réunion déterminée du conseil d'administration et y voter en ses lieu et place.

Les décisions du Conseil d'administration sont prises à la majorité absolue des voix, sans tenir compte des abstentions.

En cas de partage, et pour autant que le Conseil d'administration compte au minimum trois administrateurs, la voix de celui qui préside la réunion est prépondérante.

Dans les cas exceptionnels dûment justifiés par l'urgence et l'intérêt social, et à l'exception de la procédure d'arrêt des comptes annuels et de l'utilisation du capital autorisé, les décisions du Conseil d'Administration peuvent être prises par consentement unanime des administrateurs, exprimé par écrit.

ARTICLE 22 - PROCES-VERBAUX

Les délibérations du Conseil d'administration sont constatées dans des procès-verbaux signés par la majorité des membres présents.

Les copies ou extraits à produire en justice ou ailleurs sont signés par deux administrateurs ou par un administrateur-délégué.

ARTICLE 23 - POUVOIRS DU CONSEIL

Le Conseil d'administration a le pouvoir d'accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social de la société, à l'exception de ceux que la loi réserve à l'assemblée générale.

ARTICLE 24 - GESTION JOURNALIERE

Le conseil d'administration peut conférer la gestion journalière de la société ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion :

- soit à un ou plusieurs de ses membres qui portent le titre d'administrateur délégué;
- soit à un ou plusieurs délégués choisis hors de son sein.

Le Conseil d'administration et les délégués à la gestion journalière dans les limites de leur propre délégation peuvent, dans le cadre de cette gestion, déléguer des pouvoirs spéciaux à tout mandataire.

Le Conseil peut révoquer en tout temps les personnes mentionnées aux alinéas qui précèdent.

Il fixe les attributions et les rémunérations fixes ou variables à charge du compte de résultats, des personnes à qui il confère les délégations.

ARTICLE 25 - INDEMNITES

Sauf décision contraire de l'assemblée générale, le mandat d'administrateur est gratuit. Le Conseil d'administration peut accorder aux administrateurs et directeurs, chargés de fonctions ou de missions spéciales, des indemnités à charge des comptes de résultats

ARTICLE 26 - CONTROLE

Le contrôle de la situation financière de la société, des comptes annuels et de la régularité au regard du Code des Sociétés et des statuts des opérations à constater dans les comptes annuels est confié à un ou plusieurs commissaires, nommés pour trois ans par l'assemblée générale parmi les réviseurs d'entreprises, inscrits au registre public de l'Institut des réviseurs d'entreprises.

Les émoluments du ou des commissaires sont fixés par l'assemblée générale à l'occasion de leur nomination.

Les commissaires sortants sont rééligibles.

Cependant, au cas où la société répond aux critères énoncés par l'article 141, 2^e du Code des Sociétés, du fait qu'elle est considérée comme "petite société" au sens de l'article 15 dudit Code, l'assemblée peut décider de ne pas nommer de commissaire, chaque actionnaire ayant dès lors, individuellement, les pouvoirs d'investigation et de contrôle dévolus au(x) commissaire(s) par la loi.

ARTICLE 27 - REPRESENTATION - ACTES ET ACTIONS JUDICIAIRES

La société est représentée dans tous les actes, y compris ceux où interviennent un fonctionnaire public ou un officier ministériel et en justice :

*uFund – S.A.
Coordination des statuts au 15 décembre 2015*

- soit par un administrateur-délégué agissant seul, soit par deux administrateurs agissant conjointement, lesquels ne doivent pas justifier d'une délibération préalable du Conseil envers les tiers, en ce compris Messieurs les Conservateurs des Hypothèques;

- soit, dans les limites de la gestion journalière, par chaque délégué à cette gestion, agissant seul.

Elle est en outre valablement engagée par des mandataires spéciaux dans les limites de leurs mandats.

CHAPITRE CINQ - ASSEMBLEES GENERALES

ARTICLE 28 - COMPOSITION ET POUVOIRS

L'assemblée générale se compose de tous les actionnaires qui ont le droit de voter par eux-mêmes ou par mandataires, moyennant observation des prescriptions légales et statutaires.

Les décisions prises par l'assemblée sont obligatoires pour tous les actionnaires, même pour les absents ou dissidents.

ARTICLE 29 - REUNIONS

L'assemblée générale annuelle se réunit le quatrième lundi du mois de juin à quatorze heures.

Si ce jour est un jour férié légal, l'assemblée a lieu le premier jour ouvrable suivant, à la même heure.

L'assemblée peut être convoquée extraordinairement chaque fois que l'intérêt de la société l'exige. Elle doit l'être sur la demande d'actionnaires représentant ensemble le cinquième des actions.

Les assemblées générales se tiennent au siège social ou à tout autre endroit indiqué dans la convocation.

ARTICLE 30 - CONVOCATIONS

L'assemblée générale, tant annuelle qu'extraordinaire, se réunit sur la convocation du Conseil d'administration ou du ou des commissaires.

Les convocations contiennent l'ordre du jour et sont faites par écrit ou tout autre moyen de communication ayant un support matériel (lettre, télécopie, courriel, etcetera), quinze jours francs avant l'assemblée. Toute personne peut renoncer à cette convocation et, en tout cas, sera considérée comme ayant été régulièrement convoquée si elle est présente ou représentée à l'assemblée.

ARTICLE 31 - ADMISSION A L'ASSEMBLEE

Les convocations peuvent prescrire que, pour être admis à l'assemblée générale, les propriétaires d'actions nominatives doivent, au plus tard trois jours francs avant la date fixée pour l'assemblée, informer par un écrit au siège de la société, le Conseil d'administration, de leur intention d'assister à l'assemblée et indiquer le nombre de titres pour lesquels ils entendent prendre part au vote.

Les convocations peuvent prescrire que, pour être admis à l'assemblée générale, les propriétaires d'actions dématérialisées doivent, dans le même délai que pour les actions nominatives, déposer au siège de la société une attestation, établie par le teneur de comptes agréé ou l'organisme de liquidation, constatant l'indisponibilité, jusqu'à la date de l'assemblée générale, des actions dématérialisées.

Les obligataires et les titulaires d'un droit de souscription peuvent assister à l'assemblée, mais avec voix consultative seulement, et ce pour autant qu'ils aient effectué les formalités prescrites aux alinéas qui précèdent.

ARTICLE 32 - REPRESENTATION

Tout propriétaire de titre peut se faire représenter à l'assemblée générale par un mandataire, actionnaire ou non, pourvu qu'il ait accompli les formalités éventuellement requises par le conseil d'administration pour être admis à l'assemblée.

Les copropriétaires, les créanciers et débiteurs-gagistes, doivent se faire représenter respectivement par une seule et même personne.

ARTICLE 33 - BUREAU

Toute assemblée générale est présidée par le président du Conseil d'administration ou à défaut par un administrateur-délégué ou, à défaut encore, par le plus âgé des administrateurs. Le président peut désigner un secrétaire. L'assemblée peut choisir un ou plusieurs scrutateurs parmi les actionnaires.

ARTICLE 34 - DROIT DE VOTE

Chaque action donne droit à une voix, sous réserve des dispositions légales.

En cas d'acquisition ou de prise en gage par la société de ses propres titres, le droit de vote attaché à ces titres est suspendu.

ARTICLE 35 - DELIBERATIONS

Aucune assemblée ne peut délibérer sur des objets qui ne figurent pas à l'ordre du jour sauf si tous les actionnaires sont personnellement présents à l'assemblée et qu'ils donnent expressément leur accord à l'unanimité à cet effet.

Sauf dans les cas prévus par la loi, les décisions sont prises, quel que soit le nombre de titres représentés à l'assemblée, à la majorité absolue des voix, sans tenir compte des abstentions.

Toute assemblée générale ordinaire ou extraordinaire, peut être prorogée, séance tenante, à trois semaines au plus par le conseil d'administration. La prorogation n'annule pas toutes les décisions prises sauf décision contraire de l'assemblée générale. Les formalités accomplies pour assister à la première assemblée générale ainsi que les procurations restent valables pour la seconde assemblée. Cette dernière délibère sur le même ordre du jour et statue définitivement.

ARTICLE 36 - PROCES-VERBAUX

Les procès-verbaux des assemblées générales sont signés par les membres du bureau et les actionnaires qui le demandent.

Les copies ou extraits à produire en justice ou ailleurs sont signés par deux administrateurs ou par un administrateur-délégué.

CHAPITRE SIX - ECRITURES SOCIALES - COMPTES ANNUELS

ARTICLE 37 - ECRITURES SOCIALES

L'exercice social commence le premier janvier et se clôture le trente et un décembre de chaque année.

A cette dernière date, les écritures sociales sont arrêtées et le Conseil d'administration dresse un inventaire et établit les comptes annuels conformément aux dispositions légales en la matière; elle soumet ces documents aux délibérations des actionnaires à l'assemblée ordinaire.

ARTICLE 38 - COMPTES ANNUELS

L'assemblée annuelle, si la société se trouve dans les conditions requises par la loi à cet effet, entend le rapport de gestion et le rapport des commissaires.

*uFund – S.A.
Coordination des statuts au 15 décembre 2015*

Elle discute les comptes annuels et statue sur leur adoption.

Après l'adoption des comptes annuels, l'assemblée se prononce par un vote spécial sur la décharge à donner aux administrateurs et commissaires.

Les comptes annuels ainsi que les autres documents requis par l'article 100 du Code des Sociétés sont déposés par les administrateurs, à la Banque nationale de Belgique, dans les trente jours de leur approbation.

ARTICLE 39 - DISTRIBUTION

Sur le bénéfice net, déterminé conformément aux dispositions légales, il est prélevé cinq pour cent pour la réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque le fonds de réserve atteint un dixième du capital social; il doit être repris si la réserve légale vient à être entamée.

Le solde restant recevra l'affectation que lui donnera l'assemblée générale statuant à la majorité absolue des voix sur proposition du Conseil d'administration.

ARTICLE 40 - ACOMPTE SUR DIVIDENDES

Le Conseil d'administration peut, sous sa propre responsabilité et sur le vu d'une situation active et passive de la société ne remontant pas à plus de deux mois, préalablement examinée par le commissaire, décider le paiement d'acomptes sur dividendes conformément aux dispositions de l'article 618 du Code des sociétés et fixer la date de leur paiement.

Cette décision ne peut être prise moins de six mois après la clôture de l'exercice précédent, ni avant l'approbation des comptes annuels se rapportant à cet exercice.

Lorsqu'un premier acompte a été distribué, la décision d'en distribuer un nouveau ne peut être prise que trois mois au moins après la décision de distribuer le premier.

CHAPITRE SEPT - DISSOLUTION - LIQUIDATION

ARTICLE 41 - LIQUIDATION

En cas de dissolution de la société, pour quelque cause et à quelque moment que ce soit, la liquidation s'opère par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs nommés par l'assemblée générale et, à défaut de pareille nomination, la liquidation s'opère par les soins du Conseil d'administration en fonction à cette époque, agissant en qualité de comité de liquidation.

Le ou les liquidateurs disposent à cette fin des pouvoirs les plus étendus conférés par le Code des Sociétés.

L'assemblée générale détermine le cas échéant les émoluments des liquidateurs.

ARTICLE 42 - REPARTITION

Après apurement de toutes les dettes, charges et frais de liquidation ou consignation des sommes nécessaires à cet effet, l'actif net sert d'abord à rembourser, en espèces ou en titres, le montant libéré non amorti des actions.

Si les actions ne sont pas toutes libérées dans une égale proportion, les liquidateurs, avant de procéder aux répartitions, tiennent compte de cette diversité de situation et rétablissent l'équilibre en mettant toutes les actions sur un pied d'égalité absolue, soit par des appels de fonds complémentaires à charge des titres insuffisamment libérés, soit par des remboursements préalables en espèces au profit des actions libérées dans une proportion supérieure.

Le solde est réparti également entre toutes les actions.

CHAPITRE HUIT - DISPOSITIONS GENERALES

*uFund – S.A
Coordination des statuts au 15 décembre 2015*

ARTICLE 43 - ELECTION DE DOMICILE

Pour l'exécution des statuts, tout actionnaire, obligataire, administrateur, commissaire, directeur ou liquidateur domicilié à l'étranger, doit élire domicile en Belgique. Il notifie cette élection de domicile à la société par lettre recommandée ou exploit d'huissier. A défaut, il est censé avoir élu domicile au siège social où toutes les communications, sommations, assignations, significations, peuvent lui être valablement faites.

ARTICLE 44 - COMPETENCE JUDICIAIRE

Pour tous litiges entre la société, ses actionnaires, obligataires, administrateurs, commissaires et liquidateurs relatifs aux affaires de la société et à l'exécution des présents statuts, compétence exclusive est attribuée aux tribunaux du siège social, à moins que la société n'y renonce expressément.

ARTICLE 45 - DROIT COMMUN

Les parties entendent se conformer entièrement à la loi.

En conséquence, les dispositions de la loi, auxquelles il ne serait pas licitement dérogé, sont réputées inscrites dans le présent acte et les clauses contraires aux dispositions impératives de la loi sont censées non écrites.

POUR COORDINATION CONFORME

BIJLAGE 7

Jaarrekeningen van Umedia Production voor de jaren 2018
t.e.m. 2020 en tussentijdse resultaten per 30/09/2021

40	27/06/2019	BE 0824.418.143	95	EUR		
NAT.	Date du dépôt	N°	P.	D.	19258.00381	C 1.1

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

DONNÉES D'IDENTIFICATION (à la date du dépôt)

Dénomination: **UMEDIA PRODUCTION**

Forme juridique: Société privée à responsabilité limitée

Adresse: Avenue Louise

N°: 235

Boîte:

Code postal: 1050

Commune: Ixelles

Pays Belgique

Registre des personnes morales (RPM) - Tribunal de l'entreprise de Bruxelles, francophone

Adresse Internet:

Numéro d'entreprise

BE 0824.418.143

Date du dépôt de l'acte constitutif ou du document le plus récent mentionnant la date de publication des actes constitutif et modificatif(s) des statuts.

05-11-2013

COMPTE ANNUEL EN EUROS approuvés par l'assemblée générale du

24-06-2019

et relatifs à l'exercice couvrant la période du

01-01-2018

au

31-12-2018

Exercice précédent du

01-01-2017

au

31-12-2017

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

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

C 6.1, C 6.2.1, C 6.2.2, C 6.2.4, C 6.2.5, C 6.3.1, C 6.3.2, C 6.3.4, C 6.3.5, C 6.3.6, C 6.4.2, C 6.4.3, C 6.5.2, C 6.6, C 6.8, C 6.17, C 6.18.2, C 6.20, C 9, C 11, C 12, C 13, C 14, C 15, C 16

**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

POLITOWSKI Adrian

Rue du Page 69
1050 Ixelles
BELGIQUE

Début de mandat: 23-03-2010

Gérant

NADRICATS SPRL

BE 0477.571.481
Avenue Louise 235
1050 Ixelles
BELGIQUE

Début de mandat: 23-03-2010

Gérant

Représenté directement ou indirectement par:

KHAMLICHI NADIA

Avenue du Haut Pont 13
1050 Ixelles
BELGIQUE

PWC REVISEURS D'ENTREPRISES SCRL (B00009)

BE 0429.501.944
Woluwe 18
1932 Sint-Stevens-Woluwe
BELGIQUE

Début de mandat: 08-10-2015

Fin de mandat: 25-06-2018

Commissaire

Représenté directement ou indirectement par:

FOCANT MICHAEL (A02281)

RUE VISE VOIE 81
4000 Liège
BELGIQUE

Nº	BE 0824.418.143		C 2.1
----	-----------------	--	-------

N°	BE 0824.418.143		C 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.

N°	BE 0824.418.143		C 3.1
----	-----------------	--	-------

COMPTES ANNUELS

BILAN APRÈS RÉPARTITION

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
ACTIF				
FRAIS D'ÉTABLISSEMENT	6.1	20		
		21/28	3.106.662	3.623.160
ACTIFS IMMOBILISÉS				
Immobilisations incorporelles	6.2	21	72.099	72.099
Immobilisations corporelles	6.3	22/27	412	772
Terrains et constructions		22		
Installations, machines et outillage		23		
Mobilier et matériel roulant		24	412	772
Location-financement et droits similaires		25		
Autres immobilisations corporelles		26		
Immobilisations en cours et acomptes versés		27		
Immobilisations financières	6.4/6.5.1	28	3.034.151	3.550.289
Entreprises liées	6.15	280/1	3.034.151	3.550.289
Participations		280	3.034.151	3.550.289
Créances		281		
Entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation	6.15	282/3		
Participations		282		
Créances		283		
Autres immobilisations financières		284/8		
Actions et parts		284		
Créances et cautionnements en numéraire		285/8		
ACTIFS CIRCULANTS		29/58	58.875.268	57.098.023
Créances à plus d'un an		29		
Créances commerciales		290		
Autres créances		291		
Stocks et commandes en cours d'exécution		3	4.405.404	6.914.761
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	4.405.404	6.914.761
Créances à un an au plus		40/41	49.429.306	39.988.355
Créances commerciales		40	36.087.978	24.388.487
Autres créances		41	13.341.327	15.599.868
Placements de trésorerie	6.5.1/6.6	50/53		
Actions propres		50		
Autres placements		51/53		
Valeurs disponibles		54/58	5.040.559	9.782.408
Comptes de régularisation	6.6	490/1		412.500
TOTAL DE L'ACTIF		20/58	61.981.931	60.721.183

N°	BE 0824.418.143			C 3.2	
		Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
PASSIF					
CAPITAUX PROPRES					
Capital		6.7.1	10/15	3.169.705	3.649.647
Capital souscrit			10	6.200	6.200
Capital non appelé			100	18.600	18.600
Primes d'émission			101	12.400	12.400
Plus-values de réévaluation			11		
Réserves			12		
Réserve légale			13	1.860	1.860
Réserves indisponibles			130	1.860	1.860
Pour actions propres			131		
Autres			1310		
Réserves immunisées			1311		
Réserves disponibles			132		
Bénéfice (Perte) reporté(e)	(+)/(-)		133		
Subsides en capital			14	3.161.645	3.641.587
Avance aux associés sur répartition de l'actif net			15		
PROVISIONS ET IMPÔTS DIFFÉRÉS			19		
Provisions pour risques et charges			16		
Pensions et obligations similaires			160/5		
Charges fiscales			160		
Grosses réparations et gros entretien			161		
Obligations environnementales			162		
Autres risques et charges		6.8	163		
Impôts différés			164/5		
DETTES			168		
Dettes à plus d'un an		6.9	17/49	58.812.226	57.071.536
Dettes financières			17	1.334.775	1.721.354
Emprunts subordonnés			170/4	1.334.775	1.721.354
Emprunts obligataires non subordonnés			170		
Dettes de location-financement et dettes assimilées			171		
Etablissements de crédit			172		
Autres emprunts			173	1.334.775	1.721.354
Dettes commerciales			174		
Fournisseurs			175		
Effets à payer			1750		
Acomptes reçus sur commandes			1751		
Autres dettes			176		
Dettes à un an au plus		6.9	178/9		
Dettes à plus d'un an échéant dans l'année			42/48	26.152.633	18.144.897
Dettes financières			42	386.577	521.690
Etablissements de crédit			43		
Autres emprunts			430/8		
Dettes commerciales			439		
Fournisseurs			44	21.807.400	15.357.816
Effets à payer			440/4	21.807.400	15.357.816
Acomptes reçus sur commandes			441		
Dettes fiscales, salariales et sociales		6.9	46		
Impôts			45	206.255	337.531
Rémunérations et charges sociales			450/3	154.220	243.943
Autres dettes			454/9	52.036	93.588
Comptes de régularisation		6.9	47/48	3.752.400	1.927.860
TOTAL DU PASSIF			492/3	31.324.818	37.205.285
			10/49	61.981.931	60.721.183

N°	BE 0824.418.143		C 4
----	-----------------	--	-----

COMPTE DE RÉSULTATS

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
Ventes et prestations				
Chiffre d'affaires	6.10	70/76A	78.064.218	84.311.345
En-cours de fabrication, produits finis et commandes en cours d'exécution: augmentation (réduction) (+)/(-)		70	77.519.151	109.566.147
Production immobilisée		71	-2.509.357	-27.396.303
Autres produits d'exploitation	6.10	72	3.044.019	172.555
Produits d'exploitation non récurrents	6.12	74	10.404	1.968.945
Coût des ventes et des prestations				
Approvisionnements et marchandises		76A	78.680.878	83.539.796
Achats		60/66A	76.621.731	80.584.663
Stocks: réduction (augmentation) (+)/(-)		600/8	76.621.731	80.584.663
Services et biens divers		609		
Rémunérations, charges sociales et pensions (+)/(-)	6.10	61	1.498.321	2.032.891
Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles		62	547.455	740.124
Réductions de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales: dotations (reprises) (+)/(-)	6.10	630	360	181.963
Provisions pour risques et charges: dotations (utilisations et reprises) (+)/(-)	6.10	631/4		
Autres charges d'exploitation	6.10	635/8		
Charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration (-)		640/8	13.010	156
Charges d'exploitation non récurrentes	6.12	649		
Bénéfice (Perte) d'exploitation	(+)(-)	66A	-616.660	771.548
Produits financiers		9901	658.211	140.595
Produits financiers récurrents		75/76B		
Produits des immobilisations financières		75	654.349	140.595
Produits des actifs circulants		750	599.188	38.623
Autres produits financiers	6.11	751		
Produits financiers non récurrents	6.12	752/9	55.161	101.972
Charges financières		76B	3.862	
Charges financières récurrentes	6.11	65/66B	573.146	309.261
Charges des dettes		65	63.146	309.261
Réductions de valeur sur actifs circulants autres que stocks, commandes en cours et créances commerciales: dotations (reprises) (+)/(-)		650	58.100	41.641
Autres charges financières		651	2.363	75.981
Charges financières non récurrentes	6.12	652/9	2.683	191.638
Bénéfice (Perte) de l'exercice avant impôts	(+)(-)	66B	510.000	602.882
Prélèvements sur les impôts différés		9903	-531.595	
Transfert aux impôts différés		780		
Impôts sur le résultat	(+)(-)	680		
Impôts	6.13	67/77	-51.653	221.212
Régularisations d'impôts et reprises de provisions fiscales		670/3	265	221.212
Bénéfice (Perte) de l'exercice	(+)(-)	77	51.918	
Prélèvements sur les réserves immunisées		9904	-479.942	381.670
Transfert aux réserves immunisées		789		
Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	(+)(-)	689		
		9905	-479.942	381.670

N°	BE 0824.418.143		C 5
----	-----------------	--	-----

AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS

	(+)/(−)	Codes	Exercice	Exercice précédent
Bénéfice (Perte) à affecter		9906	3.161.645	3.641.587
Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	(+)/(−)	9905	-479.942	381.670
Bénéfice (Perte) reporté(e) de l'exercice précédent	(+)/(−)	14P	3.641.587	3.259.917
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		
au capital et aux primes d'émission		691		
à la réserve légale		6920		
aux autres réserves		6921		
Bénéfice (Perte) à reporter	(+)/(−)	14	3.161.645	3.641.587
Intervention d'associés dans la perte		794		
Bénéfice à distribuer		694/7		
Rémunération du capital		694		
Administrateurs ou gérants		695		
Employés		696		
Autres allocataires		697		

N°	BE 0824.418.143		C 6.2.3
----	-----------------	--	---------

ANNEXE
ETAT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

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

Valeur d'acquisition au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

Acquisitions, y compris la production immobilisée

Cessions et désaffectionnements

Transferts d'une rubrique à une autre

(+)(-)

Valeur d'acquisition au terme de l'exercice

Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

Actés

Repris

Acquis de tiers

Annulés à la suite de cessions et désaffectionnements

Transférés d'une rubrique à une autre

(+)(-)

Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice

VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE

Codes	Exercice	Exercice précédent
8052P	XXXXXXXXXX	889.884
8022	3.044.019	
8032	3.044.019	
8042		
8052	889.884	
8122P	XXXXXXXXXX	817.785
8072		
8082		
8092		
8102		
8112		
8122	817.785	
211	72.099	

N°	BE 0824.418.143		C 6.3.3
----	-----------------	--	---------

ETAT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES

MOBILIER ET MATÉRIEL ROULANT

Valeur d'acquisition au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

Acquisitions, y compris la production immobilisée

Cessions et désaffections

Transferts d'une rubrique à une autre

(+)/(-)

Valeur d'acquisition au terme de l'exercice

Plus-values au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

Actées

Acquises de tiers

Annulées

Transférées d'une rubrique à une autre

(+)/(-)

Plus-values au terme de l'exercice

Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

Actés

Repris

Acquis de tiers

Annulés à la suite de cessions et désaffections

Transférés d'une rubrique à une autre

(+)/(-)

Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice

VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE

Codes	Exercice	Exercice précédent
8193P	XXXXXXXXXX	1.080
8163		
8173		
8183		
8193	1.080	
8253P	XXXXXXXXXX	
8213		
8223		
8233		
8243		
8253		
8323P	XXXXXXXXXX	308
8273		360
8283		
8293		
8303		
8313		
8323	667	
24		412

N°	BE 0824.418.143		C 6.4.1
----	-----------------	--	---------

ETAT DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

ENTREPRISES LIÉES - PARTICIPATIONS, ACTIONS ET PARTS

Valeur d'acquisition au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

Acquisitions

Cessions et retraits

Transferts d'une rubrique à une autre

(+)(-)

Valeur d'acquisition au terme de l'exercice

Plus-values au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

Actées

Acquises de tiers

Annulées

Transférées d'une rubrique à une autre

(+)(-)

Plus-values au terme de l'exercice

Réductions de valeur au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

Actées

Reprises

Acquises de tiers

Annulées à la suite de cessions et retraits

Transférées d'une rubrique à une autre

(+)(-)

Réductions de valeur au terme de l'exercice

Montants non appelés au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

(+)(-)

Montants non appelés au terme de l'exercice

VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE

ENTREPRISES LIÉES - CRÉANCES

VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE

Mutations de l'exercice

Additions

Remboursements

Réductions de valeur actées

Réductions de valeur reprises

Différences de change

(+)(-)

Autres

(+)(-)

VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE

RÉDUCTIONS DE VALEUR CUMULÉES SUR CRÉANCES AU

TERME DE L'EXERCICE

Codes	Exercice	Exercice précédent
8391P	XXXXXXXXXX	3.550.289
8361		
8371	6.138	
8381		
8391	3.544.151	
8451P	XXXXXXXXXX	
8411		
8421		
8431		
8441		
8451		
8521P	XXXXXXXXXX	
8471	510.000	
8481		
8491		
8501		
8511		
8521	510.000	
8551P	XXXXXXXXXX	
8541		
8551		
280	3.034.151	
281P	XXXXXXXXXX	
8581		
8591		
8601		
8611		
8621		
8631		
281		
8651		

N°	BE 0824.418.143		C 6.5.1
----	-----------------	--	---------

INFORMATION RELATIVE AUX PARTICIPATIONS

PARTICIPATIONS ET DROITS SOCIAUX DÉTENUS DANS D'AUTRES ENTREPRISES

Sont mentionnées ci-après, les entreprises dans lesquelles l'entreprise détient une participation (comprise dans les rubriques 280 et 282 de l'actif) ainsi que les autres entreprises dans lesquelles l'entreprise détient des droits sociaux (compris dans les rubriques 284 et 51/53 de l'actif) représentant 10% au moins du capital souscrit.

DÉNOMINATION, adresse complète du SIÈGE et pour les entreprises de droit belge, mention du NUMÉRO D'ENTREPRISE	Droits sociaux détenus			Données extraites des derniers comptes annuels disponibles				
	Nature	directement		par les filiales	Comptes annuels arrêtés au	Code devise	Capitaux propres	Résultat net
		Nombre	%				(+) ou (-) (en unités)	
UFILEM PRODUCTION 1 BE 0837.509.381 Société privée à responsabilité limitée Avenue Louise 235 1050 Ixelles BELGIQUE	nominatives	99	99		31-12-2018	EUR	57.781	41.052
NEXUS FACTORY BE 0876.457.653 Société coopérative à responsabilité limitée RUE MARGUERITE BERVOETS 62 1190 Forest BELGIQUE	nominatives	2.923	51		31-12-2018	EUR	-334.234	74.440
BE-FILMS SA BE 0553.636.210 Société anonyme AVENUE LOUISE 363 1050 Ixelles BELGIQUE	nominative	100	100		31-12-2018	EUR	85.356	135.647

N°	BE 0824.418.143		C 6.7.1
----	-----------------	--	---------

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	XXXXXXXXXX	18.600
100	18.600	

Modifications au cours de l'exercice

Codes	Montants	Nombre d'actions
	18.600	100
8702	XXXXXXXXXX	100
8703	XXXXXXXXXX	

Représentation du capital

Catégories d'actions

ACTIONS SANS VALEUR NOMINALES

Actions nominatives

Actions dématérialisées

Codes	Montant non appelé	Montant appelé non versé
101	12.400	XXXXXXXXXX
8712	XXXXXXXXXX	
	124	
	12.276	

Capital non libéré

Capital non appelé

Capital appelé, non versé

Actionnaires redevables de libération

UMEDIA SA

UFUND SA

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	

UFUND SA 99%

UMEDIA SA 1%

N°	BE 0824.418.143		C 6.9
----	-----------------	--	-------

ETAT DES DETTES ET COMPTES DE RÉGULARISATION DU PASSIF

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

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

	Codes	Exercice
Dettes financières	8801	386.577
Emprunts subordonnés	8811	
Emprunts obligataires non subordonnés	8821	
Dettes de location-financement et dettes assimilées	8831	
Etablissements de crédit	8841	386.577
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	386.577
Dettes ayant plus d'un an mais 5 ans au plus à courir		
Dettes financières	8802	1.334.775
Emprunts subordonnés	8812	
Emprunts obligataires non subordonnés	8822	
Dettes de location-financement et dettes assimilées	8832	
Etablissements de crédit	8842	1.334.775
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	1.334.775
Dettes ayant plus de 5 ans à courir		
Dettes financières	8803	
Emprunts subordonnés	8813	
Emprunts obligataires non subordonnés	8823	
Dettes de location-financement et dettes assimilées	8833	
Etablissements de crédit	8843	
Autres emprunts	8853	
Dettes commerciales	8863	
Fournisseurs	8873	
Effets à payer	8883	
Acomptes reçus sur commandes	8893	
Autres dettes	8903	
Total des dettes ayant plus de 5 ans à courir	8913	

DETTES GARANTIES

Dettes garanties par les pouvoirs publics belges

	Codes	Exercice
Dettes financières	8921	
Emprunts subordonnés	8931	
Emprunts obligataires non subordonnés	8941	
Dettes de location-financement et dettes assimilées	8951	
Etablissements de crédit	8961	
Autres emprunts	8971	
Dettes commerciales	8981	
Fournisseurs	8991	
Effets à payer	9001	
Acomptes reçus sur commandes	9011	
Dettes salariales et sociales	9021	
Autres dettes	9051	
Total des dettes garanties par les pouvoirs publics belges	9061	

N°	BE 0824.418.143		C 6.9
----	-----------------	--	-------

Dettes garanties par des sûretés réelles constituées ou irrévocablement promises sur les actifs de l'entreprise

	Codes	Exercice
Dettes financières	8922	1.721.353
Emprunts subordonnés	8932	
Emprunts obligataires non subordonnés	8942	
Dettes de location-financement et dettes assimilées	8952	
Etablissements de crédit	8962	1.721.353
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	1.721.353

DETTES FISCALES, SALARIALES ET SOCIALES

Impôts

	Codes	Exercice
Dettes fiscales échues	9072	
Dettes fiscales non échues	9073	153.954
Dettes fiscales estimées	450	265

Rémunérations et charges sociales

Dettes échues envers l'Office National de Sécurité Sociale	9076	
Autres dettes salariales et sociales	9077	52.036

COMPTE DE RÉGULARISATION

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

493 - FILMS EN COURS

Exercice
31.324.818

N°	BE 0824.418.143		C 6.10
----	-----------------	--	--------

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

PRODUITS D'EXPLOITATION

Chiffre d'affaires net

Ventilation par catégorie d'activité

Ventilation par marché géographique

Autres produits d'exploitation

Subsides d'exploitation et montants compensatoires obtenus des pouvoirs publics

740 2.706 555.292

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 5 12

Effectif moyen du personnel calculé en équivalents temps plein

9087 9,9 12,4

Nombre d'heures effectivement prestées

9088 17.269 21.330

Frais de personnel

Rémunérations et avantages sociaux directs

620 432.941 528.770

Cotisations patronales d'assurances sociales

621 114.122 140.215

Primes patronales pour assurances extralégales

622

Autres frais de personnel

623 392 71.139

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

9110

Actées

9111

Reprises

Sur créances commerciales

9112

Actées

9113

Reprises

Provisions pour risques et charges

Constitutions

9115

Utilisations et reprises

9116

Autres charges d'exploitation

Impôts et taxes relatifs à l'exploitation

640 7.114

Autres

641/8 5.896 156

Personnel intérimaire et personnes mises à la disposition de l'entreprise

Nombre total à la date de clôture

9096 1 1

Nombre moyen calculé en équivalents temps plein

9097 0,7 0,2

Nombre d'heures effectivement prestées

9098 1.359 408

Frais pour l'entreprise

617 41.835 12.474

N°	BE 0824.418.143		C 6.11
----	-----------------	--	--------

RÉSULTATS FINANCIERS

PRODUITS FINANCIERS RÉCURRENTS

Autres produits financiers

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

Subsides en capital

Subsides en intérêts

Ventilation des autres produits financiers

Codes	Exercice	Exercice précédent
9125		
9126		
6501		
6503		
6510	2.363	75.981
6511		
653		
6560		
6561		
AUTRES	616	7.065
FRAIS DE BANQUE	5.114	38.174
INTERETS SUR PRET	57.417	67.974
COUT DES GARANTIES SUR OPTION		55.065
COUT DES GARANTIES SUR PRET		23.360

CHARGES FINANCIÈRES RÉCURRENTES

Amortissement des frais d'émission d'emprunts

Intérêts portés à l'actif

Réductions de valeur sur actifs circulants

Actées

Reprises

Autres charges financières

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

Provisions à caractère financier

Dotations

Utilisations et reprises

Ventilation des autres charges financières

AUTRES

FRAIS DE BANQUE

INTERETS SUR PRET

COUT DES GARANTIES SUR OPTION

COUT DES GARANTIES SUR PRET

N°	BE 0824.418.143		C 6.12
----	-----------------	--	--------

PRODUITS ET CHARGES DE TAILLE OU D'INCIDENCE EXCEPTIONNELLE

PRODUITS NON RÉCURRENTS

Produits d'exploitation non récurrents

Reprises d'amortissements et de réductions de valeur sur immobilisations incorporelles et corporelles
 Reprises de provisions pour risques et charges d'exploitation exceptionnels
 Plus-values sur réalisation d'immobilisations incorporelles et corporelles
 Autres produits d'exploitation non récurrents

Produits financiers non récurrents

Reprises de réductions de valeur sur immobilisations financières
 Reprises de provisions pour risques et charges financiers exceptionnels
 Plus-values sur réalisation d'immobilisations financières
 Autres produits financiers non récurrents

CHARGES NON RÉCURRENTES

Charges d'exploitation non récurrentes

Amortissements et réductions de valeur non récurrents sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles
 Provisions pour risques et charges d'exploitation exceptionnels: dotations (utilisations) (+)/(-)
 Moins-values sur réalisation d'immobilisations incorporelles et corporelles
 Autres charges d'exploitation non récurrentes
 Charges d'exploitation non récurrentes portées à l'actif au titre de frais de restructuration (-)

Charges financières non récurrentes

Réductions de valeur sur immobilisations financières
 Provisions pour risques et charges financiers exceptionnels - dotations (utilisations) (+)/(-)
 Moins-values sur réalisation d'immobilisations financières
 Autres charges financières non récurrentes
 Charges financières non récurrentes portées à l'actif au titre de frais de restructuration (-)

Codes	Exercice	Exercice précédent
76	3.862	
76A		
760		
7620		
7630		
764/8		
76B	3.862	
761		
7621		
7631	3.862	
769		
66	510.000	
66A		
660		
6620		
6630		
664/7		
6690		
66B	510.000	
661	510.000	
6621		
6631		
668		
6691		

N°	BE 0824.418.143		C 6.13
----	-----------------	--	--------

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

DEPENSES NON ADMISES HORS IMPOTS

Codes	Exercice
9134	265
9135	
9136	
9137	
9138	265
9139	
9140	
	526.434

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

Exercice

Sources de latences fiscales

Latences actives
Pertes fiscales cumulées, déductibles des bénéfices taxables ultérieurs
Autres latences actives

Latences passives
Ventilation des latences passives

Codes	Exercice
9141	
9142	
9144	

TAXES SUR LA VALEUR AJOUTÉE ET IMPÔTS À CHARGE DE TIERS

Taxes sur la valeur ajoutée, portées en compte

A l'entreprise (déductibles)
Par l'entreprise

Montants retenus à charge de tiers, au titre de

Précompte professionnel
Précompte mobilier

Codes	Exercice	Exercice précédent
9145	641.976	1.468.855
9146	291.704	648.314
9147	80.778	107.585
9148		643

N°	BE 0824.418.143		C 6.14
----	-----------------	--	--------

DROITS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN

GARANTIES PERSONNELLES CONSTITUÉES OU IRRÉVOCABLEMENT PROMISES PAR L'ENTREPRISE POUR SÛRETÉ DE DETTES OU D'ENGAGEMENTS DE TIERS

Dont

- Effets de commerce en circulation endossés par l'entreprise
- Effets de commerce en circulation tirés ou avalisés par l'entreprise
- Montant maximum à concurrence duquel d'autres engagements de tiers sont garantis par l'entreprise

Codes	Exercice
9149	
9150	
9151	
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
 - Montant de l'inscription
 - Gages sur fonds de commerce - Montant de l'inscription
 - Gages sur d'autres actifs - Valeur comptable des actifs gagés
 - Sûretés constituées sur actifs futurs - Montant des actifs en cause
- 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
 - Montant de l'inscription
 - Gages sur fonds de commerce - Montant de l'inscription
 - Gages sur d'autres actifs - Valeur comptable des actifs gagés
 - Sûretés constituées sur actifs futurs - Montant des actifs en cause

9161	
9171	
9181	2.760.000
9191	
9201	
9162	
9172	
9182	
9192	
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)
- Marchandises vendues (à livrer)
- Devises achetées (à recevoir)
- Devises vendues (à livrer)

9213	
9214	
9215	
9216	

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

Exercice

N°	BE 0824.418.143		C 6.14
----	-----------------	--	--------

MONTANT, NATURE ET FORME DES LITIGES ET AUTRES ENGAGEMENTS IMPORTANTS

Exercice

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

Description succincte

Mesures prises pour en couvrir la charge

PENSIONS DONT LE SERVICE INCOMBE À L'ENTREPRISE ELLE-MÊME

Montant estimé des engagements résultant de prestations déjà effectuées

Bases et méthodes de cette estimation

Code	Exercice
9220	

NATURE ET IMPACT FINANCIER DES ÉVÈNEMENTS SIGNIFICATIFS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE, NON PRIS EN COMPTE DANS LE BILAN OU LE COMPTE DE RÉSULTATS

Exercice

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

Exercice

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

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

Exercice

AUTRES DROITS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN DONT CEUX NON SUSCEPTIBLES D'ÊTRE QUANTIFIÉS

Lettre de patronnage de Umedia SA au profit de Umedia Production SPRL

Exercice
2.250.000

N°	BE 0824.418.143		C 6.15
----	-----------------	--	--------

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

	Codes	Exercice	Exercice précédent
ENTREPRISES LIÉES			
Immobilisations financières			
Participations	280/1	3.034.151	3.550.289
Créances subordonnées	280	3.034.151	3.550.289
Autres créances	9271		
Créances			
A plus d'un an	9281		
A un an au plus	9291	35.598.775	38.882.804
Placements de trésorerie			
Actions	9301		
Créances	9311	35.598.775	38.882.804
Dettes			
A plus d'un an	9321		
A un an au plus	9351	24.494.005	16.725.737
Garanties personnelles et réelles			
Constituées ou irrévocablement promises par l'entreprise pour sûreté de dettes ou d'engagements d'entreprises liées	9361		
Constituées ou irrévocablement promises par des entreprises liées pour sûreté de dettes ou d'engagements de l'entreprise	9371	24.494.005	16.725.737
Autres engagements financiers significatifs			
Résultats financiers			
Produits des immobilisations financières	9381		
Produits des actifs circulants	9391	2.250.000	2.250.000
Autres produits financiers	9401		
Charges des dettes	9421	598.491	38.623
Autres charges financières	9431		
Cessions d'actifs immobilisés			
Plus-values réalisées	9441		101.972
Moins-values réalisées	9461		
Autres charges financières	9471		100.793
ENTREPRISES ASSOCIÉES			
Immobilisations financières			
Participations	9253		
Créances subordonnées	9263		
Autres créances	9273		
Créances			
A plus d'un an	9283		
A un an au plus	9293		
Dettes			
A plus d'un an	9303		
A un an au plus	9313		
Garanties personnelles et réelles			
Constituées ou irrévocablement promises par l'entreprise pour sûreté de dettes ou d'engagements d'entreprises associées	9353		
Constituées ou irrévocablement promises par des entreprises associées pour sûreté de dettes ou d'engagements de l'entreprise	9363		
Autres engagements financiers significatifs			
AUTRES ENTREPRISES AVEC UN LIEN DE PARTICIPATION			
Immobilisations financières			
Participations	9373		
Créances subordonnées	9383		
Autres créances	9403		
Créances			
A plus d'un an	9252		
A un an au plus	9262		
Dettes			
A plus d'un an	9272		
A un an au plus	9282		
	9292		
	9302		
	9312		
	9352		
	9362		
	9372		

N°	BE 0824.418.143	C 6.15
----	-----------------	--------

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

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

Néant

Exercice

N°	BE 0824.418.143		C 6.16
----	-----------------	--	--------

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

Garanties constituées en leur faveur

Autres engagements significatifs souscrits en leur faveur

Rémunérations directes et indirectes et pensions attribuées, à charge du compte de résultats, pour autant que cette mention ne porte pas à titre exclusif ou principal sur la situation d'une seule personne identifiable

Aux administrateurs et gérants

Aux anciens administrateurs et anciens gérants

Codes	Exercice
9500	
9501	
9502	
9503	
9504	

LE(S) COMMISSAIRE(S) ET LES PERSONNES AVEC LESQUELLES IL EST LIÉ (ILS SONT LIÉS)

Emoluments du (des) commissaire(s)

Emoluments pour prestations exceptionnelles ou missions particulières accomplies au sein de la société par le(s) commissaire(s)

Autres missions d'attestation

Missions de conseils fiscaux

Autres missions extérieures à la mission révisorale

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 révisorale

Codes	Exercice
9505	15.000
95061	
95062	
95063	
95081	
95082	
95083	

Mentions en application de l'article 134 du Code des sociétés

N°	BE 0824.418.143		C 6.18.1
----	-----------------	--	----------

DÉCLARATION RELATIVE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Informations à compléter par les entreprises soumises aux dispositions du Code des sociétés relatives aux comptes consolidés

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

L'entreprise est elle-même filiale d'une entreprise mère qui établit et publie des comptes consolidés dans lesquels ses comptes annuels sont intégrés par consolidation

Dans l'affirmative, justification du respect des conditions d'exemption prévues à l'article 113, §2 et §3 du Code des sociétés

Umedia Production SPRL est elle-même la filiale d'une société mère belge qui établit, fait contrôler et publie des comptes consolidés et un rapport consolidé, dans laquelle elle et toutes ses filiales sont reprises.

Les actionnaires de Umedia Production SPRL ont marqué leur accord sur cette exemption à une majorité qualifiée pour l'exercice se clôturant le 31.12.2018.

Les comptes consolidés de la société mère sont publiés en Belgique dans la langue dans laquelle les comptes annuels de Umedia Production sont établis.

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

NADRICATS

BE 0477.571.481

AVENUE LOUISE 235

1050 Ixelles

BELGIQUE

Informations à compléter par l'entreprise si elle est filiale ou filiale commune

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

NADRICATS SPRL

Entreprise mère consolidante - Ensemble le plus grand

BE 0477.571.481

AVENUE LOUISE 235

1050 Ixelles

BELGIQUE

* 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 la société fait partie en tant que filiale et pour lequel des comptes consolidés sont établis et publiés.

N°	BE 0824.418.143	C 6.19
----	-----------------	--------

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; dans l'affirmative, la

modification concerne :

et influence [positivement] [négativement] le résultat de l'exercice avant impôts à concurrence de EUR

Le compte de résultats n'a pas été influencé de façon importante par des produits ou des charges imputables à un exercice antérieur; dans l'affirmative, ces résultats 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 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 EUR de frais de recherche et de développement.

Les coûts de développement sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition et amortis avec un taux de 33,33%

La durée d'amortissement de ces frais et du goodwill [XXX [n'est pas] supérieure à 5 ans; dans l'affirmative, cette réévaluation se justifie comme suit :

Immobilisations corporelles :

Des immobilisations corporelles n'ont pas été réévaluées durant l'exercice; dans l'affirmative, cette réévaluation se justifie comme suit :

Amortissements actés pendant l'exercice :

METHODE L (Linéaire)

BASE NB (Non réévaluée)

Taux en % Principal Min - Max Frais accessoires Min - Max

1. Frais D'établissement 100,00 - 100,00 100,00 - 100,00

2. Immobilisations incorporelles

3. Batiments industriels, administratifs ou commerciaux*

4. Installations machines et outillages - 33%

5. Matériel roulant

6. Matériel de bureau et mobilier - 20%

7. Autres immobilisations corp. - 17%

* 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 : EUR

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

Immobilisations financières :

Des participations 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 :

2. En cours de fabrication - produits finis :

3. Marchandises :

4. Immeubles destinés à la vente :

Fabrications :

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

- Le coût de revient des fabrications à plus d'un an [inclus] [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 % 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

Dettes :

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 :

Les avoirs et engagements libellés en devises étrangères sont convertis en EUR sur les bases suivantes : taux du mois de la facture ou du paiement. Ces éléments sont revalorisés au taux de clôture en fin d'année et la différence est enregistrée en résultat financier.

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 : EUR

Autres :

L'établissement des états financiers conduit la direction de la société à faire des estimations et à formuler des hypothèses susceptibles d'avoir un impact tant sur les montants des actifs et passifs à la date d'arrêté des comptes que sur ceux des produits et charges. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir des expériences passées et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances.

Aucun résultat directement attribuable aux projets n'est reconnu durant la période de production des films. Les dépenses et revenus liés à la production sont comptabilisés à l'actif du bilan en tant que commandes en cours. Ils sont pris en résultat lors du remboursement de prêt aux investisseurs et lorsque les dépenses de production ont été validées au regard de la réglementation Tax Shelter.

Les droits rachetés aux investisseurs sont comptabilisés à l'actif du bilan. Une réduction de valeur est actée lors de la cession de ces droits

au coproducteur. En cas de non-cession de ces droits, une réduction de valeur est immédiatement actée pour la valeur d'acquisition en vertu du principe de prudence, étant donné la grande volatilité et le caractère aléatoire des recettes liées. Les recettes éventuellement perçues, après

déduction des sommes dues aux ayants-droits, sont constatées en revenus lorsqu'elles sont définitivement acquises.

Lors de l'établissement des états financiers, pour les films dont la direction dispose d'éléments probants indiquant un état d'avancement substantivement élevé, tout ou partie des dépenses et revenus liés à la production est pris en résultat afin de refléter leur réalité économique.

Les frais préliminaires liés aux projets en cours de développement sont comptabilisés à l'actif du bilan à leur valeur d'acquisition. Ils incluent notamment l'acquisition de droits intellectuels, le développement de scenario ainsi que les coûts de personnel directement attribuables au développement de projets, et sont individualisés par projet. Ils sont pris en résultat dès la constatation des premiers revenus associés aux projets. Dans le cas où la valeur nette de l'investissement est supérieure aux revenus prévisionnels, une réduction de valeur est actée.

N°	BE 0824.418.143		C 6.19
----	-----------------	--	--------

Les écarts de conversions de devises sont valorisés en fin d'année au taux de clôture et la différence est enregistrée en charge en cas de perte de change et au bilan en cas de gain de change.

UMEDIA PRODUCTION
Société privée à responsabilité limitée
Avenue Louise, 235
1050 Bruxelles
N° BCE 0824.418.143
(la « Société »)

**RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL DE GÉRANCE
À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DU 24 JUIN 2019**

Mesdames, Messieurs,

Conformément à l'article 96 du Code des Sociétés, nous avons l'honneur de vous présenter le bilan et compte de résultats pour l'exercice comptable qui se clôture au 31 décembre 2018.

1) Evolution de l'activité

La Société a poursuivi sa croissance dans l'activité de coproduction et de financement de films, grâce au Tax Shelter belge. Elle a investi près de 33 millions d'euros dans 67 productions, dont FIND ME IN PARIS 2, IBIZA, 3 JOURS ET UNE VIE, ZONE BLANCHE 2, GUNS AKIMBO.

La Société clôture ses comptes au 31 décembre 2018. Durant cet exercice, le chiffre d'affaires s'est élevé à 77.519.151,05 EUR. Le résultat de l'exercice après impôts s'élève à -479.942,39 EUR et le total du bilan s'élève à 61.981.930,74 EUR au 31 décembre 2018. Le résultat négatif s'explique par une réduction de valeur exceptionnelle (510.000,00 EUR) actée sur les participations dans la société Nexus Factory SCRL.

En vertu des règles d'évaluation, une revue des productions en cours au 31 décembre 2018 a été effectuée. Pour les films éventuels dont nous disposons à cette date des attestations de copie zéro, le résultat estimé a été provisionné sur l'exercice.

2) Evènements importants survenus après la clôture de l'exercice et circonstances susceptibles d'avoir une influence notable sur le développement de la société

Aucun élément important de nature à influencer la situation de la Société n'est survenu depuis la clôture de l'exercice. De même, le Conseil n'a connaissance d'aucune circonstance susceptible d'avoir une influence notable sur le développement de la Société.

3) Principaux risques et incertitudes auxquels la Société a été confrontée

Les risques sur le résultat de la Société résident principalement dans les éventuels retards qui peuvent être pris par les productions des films, ou dans le fait que certains films pourraient ne pas aboutir. La diversification du portefeuille de films de la Société permet de limiter ces risques. La Société a également mis en place des processus internes de contrôle permettant d'éviter de tels risques et a souscrit à une assurance couvrant ces risques.

Le Conseil n'a donc identifié aucun risque ou incertitude susceptible d'avoir une influence notable sur le développement de la Société.

4) Recherche et développement

La Société ne participe dans aucune activité ou programme de recherche et développement.

UMEDIA PRODUCTION
Société privée à responsabilité limitée
Avenue Louise, 235
1050 Bruxelles
N° BCE 0824.418.143
(la « Société »)

5) Instruments financiers

La Société n'utilise aucun instrument financier dont l'évaluation pourrait avoir un impact sur son actif, son passif, sa situation financière et ses pertes ou profits.

6) Succursales

La Société n'a pas de succursales.

7) Procédure prévue à l'article 523 du Code des Sociétés

La Société a cédé les parts qu'elle détenait dans la SPRL uFilm Production 2 à la SPRL Nadricats. Cette cession a mis sa gérante, la SPRL Nadricats, dans une situation de conflit d'intérêt telle que décrite à l'article 523 du Code des Sociétés. Conformément à cet article, l'opération a été décrite et justifiée dans le rapport du conseil de gérance du 28 août 2018. Ce rapport est annexé dans son intégralité au présent rapport (Annexe 1).

8) Affectation du résultat

Nous proposons l'affectation suivante :

Résultat de l'exercice :	-479.942,39 EUR
Résultat reporté de l'exercice précédent :	3.641.587,25 EUR
Résultat à affecter :	3.161.644,86 EUR

Nous proposons reporter le résultat de 3.161.644,86 EUR.

Établi à Bruxelles, 11 juin 2019,



M. Adrian Politowski



Pour Nadricats SPRL,
Mme. Nadia Khamlich

Annexe 1: Procès-verbal du conseil de gérance du 28 août 2018

UMEDIA PRODUCTION
Société privée à responsabilité limitée
Avenue Louise 235
1050 Bruxelles
BCE n° 0824.418.143 (RPM Bruxelles)
(la « Société »)

**PROCES-VERBAL DU CONSEIL DE GERANCE
DU 28 AOUT 2018**

PRESENCE

Le 28 août 2018 s'est réuni le conseil de gérance de la Société sous la présidence de Monsieur Adrian Politowski.

Sont présents ou dûment représentés les gérants suivants :

1. Nadricats SPRL, ayant son siège social à 1050 Bruxelles, Avenue Louise 235, et numéro d'entreprise 0477.571.481, représentée par son représentant permanent, Madame Nadia Khamlich (« Nadricats »);
2. Monsieur Adrian Politowski.

Conformément à l'article 10 des statuts de la Société, le conseil de gérance ne peut délibérer et statuer valablement que si la moitié au moins de ses membres sont présent ou représentés.

Tous les gérants étant présents, le président constate que le conseil peut valablement délibérer sur l'ordre du jour suivant :

EXPOSE PREALABLE

L'article 259 du Code des sociétés dispose en son premier alinéa que « *Le membre d'un collège de gestion qui a, directement ou indirectement, un intérêt opposé de nature patrimoniale à une décision ou à une opération soumise au collège de gestion, est tenu de le communiquer aux autres gérants avant la délibération au collège de gestion. Sa déclaration, ainsi que les raisons justifiant l'intérêt opposé qui existe dans le chef du gérant concerné, doivent figurer dans le procès-verbal du collège de gérance qui devra prendre la décision. De plus, il doit, lorsque la société a nommé un ou plusieurs commissaires, les en informer.* »

Nadricats, représentée par Madame Nadia Khamlich, informe le conseil de gérance qu'elle se trouve en situation de conflit d'intérêts puisqu'elle a un intérêt opposé de nature patrimoniale à la décision visée au point 3 de l'ordre du jour de la présente réunion du conseil de gérance.

Effectivement, la Société envisage de céder 99 parts représentatives du capital social de la société privée à responsabilité limitée uFilm Production 2 (« UP2 ») à Nadricats.

Le président remercie Nadricats pour sa déclaration qui sera communiquée au commissaire de la Société conformément à la procédure prévue par l'article 259 du Code des sociétés.

La nature de l'opération, la justification de la décision, ainsi que les conséquences patrimoniales pour la Société seront décrites aux points pertinents de l'ordre du jour.

Le conseil peut ensuite valablement délibérer quant aux différents points à l'ordre du jour.

ORDRE DU JOUR

1. Examen du plan stratégique global
2. Cession des parts sociales de la SPRL uFilm Production 2
3. Cession de la branche d'activités « développement de projets audiovisuels et de production déléguée de projets audiovisuels anglo-saxons » conformément à l'article 770 du Code des sociétés

DELIBERATIONS

Les résolutions suivantes sont adoptées à l'unanimité des voix:

1. Examen du plan stratégique global

Le conseil de gérance prend connaissance et examine le plan stratégique global (le « **Plan Stratégique Global** ») qui a pour objet la mise sur pied du groupe dont Nadricats assure le contrôle. La constitution de ce groupe, fondé du principe d'une spécialisation par métier, est un projet extrêmement ambitieux permettant simultanément de développer de nouvelles activités et de recentrer Umedia SA (« **Umedia** ») et Ufund SA (« **Ufund** »), sur leur métier de base. Le Plan Stratégique Global est repris en Annexe 1.

Le groupe sera dès lors structuré en quatre piliers :

- Pilier Umedia – constitué de Umedia et de ses filiales et axé sur le développement des effets visuels
- Pilier uFund – constitué de uFund et de ses filiales et axé sur le financement et la co-production en Belgique via le Tax Shelter
- Pilier Align – constitué de uFilm Production 2 SPRL, Umedia US Inc. et Umedia Production UK et de leurs filiales et axé sur la production-déléguée de films anglo-saxons
- Pilier Take One Fund – constitué de Align Media SPRL et de ses filiales et axé sur le financement de production via de la dette

Après avoir analysé le Plan Stratégique Global et les conséquences de celui-ci pour la Société, le conseil de gérance confirme que le Plan Stratégique Global est dans l'intérêt de la Société, l'approuve et décide d'en assurer la mise en œuvre.

2. Cession des parts sociales de la SPRL uFilm Production 2

Comme expliqué ci-avant, la Société envisage de céder 99 parts représentatives du capital social de la société privée à responsabilité limitée uFilm Production 2, dont le siège social est situé à 1050 Bruxelles, avenue Louise 235, et avec numéro d'entreprise 837.532.345 (« **UP2** ») pour un montant forfaitaire de 10.000 EUR. Le capital social de UP2 s'élève à 18.600 EUR représenté par 100 parts sociales.

Ce projet est repris en Annexe 2 (la « **Convention de Cession de Parts UP2** »).

Ce prix a été déterminé sur la base de la valeur nette comptable de la société.

Suite à la signature de la Convention de Cession de Parts UP2, Nadricats deviendra titulaire de 99% des parts de la société UP2.

Cette opération s'inscrit dans le cadre de la réorganisation globale et la mise sur pied du groupe dont Nadricats assure le contrôle.

Après avoir analysé la Convention de Cession de Parts UP2, ses conditions et les conséquences de celle-ci pour la Société, le conseil de gérance constate que la conclusion de la Convention de Cession de Parts UP2 est dans l'intérêt de la Société. Dès lors, le conseil de gérance approuve la conclusion de la Convention de Cession de Parts UP2 et la signature de celle-ci.

3. Cession de la branche d'activités « développement de projets audiovisuels et de production déléguée de projets audiovisuels anglo-saxons » conformément à l'article 770 du Code des sociétés

La Société envisage de céder sa branche d'activités consistant dans l'exercice des activités de développement de projets audiovisuels et de production déléguée de projets audiovisuels anglo-saxons et comprenant tous les actifs, passifs, droits et obligations qui y sont liés, pour un montant forfaitaire de 78.000 EUR, à UP2 (la « **Cession de Branche d'Activités** »). La Cession de Branche d'Activités se réalisera conformément à l'article 770 du Code des sociétés.

Le projet commun de Cession de Branche d'Activités a été signé au nom et pour le compte de la Société par acte du 1^{er} juin 2018, à l'étude Actalys Notaires Associés – Geassocieerde Notarissen. Le projet est repris en Annexe 3.

La Société et UP2 envisagent, dans le cadre de la Cession de Branche d'Activités, d'également conclure une convention dans laquelle ces derniers se mettraient d'accord sur les termes et conditions auxquels la Cession de Branche d'Activités sera soumise, dont le prix à payer par UP2. Ce projet est repris en Annexe 4.

Le prix a été déterminé sur la base de la valeur nominale des coûts de développement des actifs compris dans la branche d'activités transférée auxquels ont été appliqués une marge complémentaire de 20%.

Ce complément de prix est dû, projet par projet, si (et seulement si) celui-ci entre en production dans un délai de 5 ans à dater de la Cession de Branche d'Activités.

Cette opération s'inscrit dans le cadre de la réorganisation globale et la mise sur pied du groupe dont Nadricats assure le contrôle.

Après avoir analysé le projet de Cession de Branche d'Activités, ses conditions et les conséquences de celle-ci pour la Société, le conseil de gérance constate que la Cession de Branche d'Activités est dans l'intérêt de la Société. Dès lors, le conseil de gérance approuve le projet de Cession de Branche d'Activité et la mise en œuvre de celle-ci et ratifie la signature de celle-ci.

L'ordre du jour étant épuisé, la séance est levée.



Nadricats SPRL
Représentée par son représentant permanent
Nadia Khamlich
Gérant



Adrian Politowski
Gérant

Annexe 1 : Plan Stratégique Global

Annexe 2 : Projet de Convention de Cession des Parts UP2

Annexe 3 : Projet de Cession de Branche d'Activités

Annexe 4 : Projet de convention de Cession de Branche d'Activités

UMEDIA PRODUCTION
Société privée à responsabilité limitée
Avenue Louise 235
1050 Bruxelles
BCE n° 0824.418.143 (RPM Bruxelles)
(la « Société »)

ANNEXE 1 – PLAN STRATEGIQUE GLOBAL

UMEDIA PRODUCTION
Société privée à responsabilité limitée
Avenue Louise 235
1050 Bruxelles
BCE n° 0824.418.143 (RPM Bruxelles)
(la « Société »)

ANNEXE 2 – PROJET DE CONVENTION DE CESSION DES PARTS UP2

UMEDIA PRODUCTION
Société privée à responsabilité limitée
Avenue Louise 235
1050 Bruxelles
BCE n° 0824.418.143 (RPM Bruxelles)
(la « Société »)

ANNEXE 3 – PROJET CESSION DE BRANCHE D'ACTIVITES

UMEDIA PRODUCTION
Société privée à responsabilité limitée
Avenue Louise 235
1050 Bruxelles
BCE n° 0824.418.143 (RPM Bruxelles)
(la « Société »)

ANNEXE 4 – PROJET DE CONVENTION DE CESSION DE BRANCHE D'ACTIVITES



UMEDIA PRODUCTION SPRL

Rapport du Commissaire à l'Assemblée générale
des Associés sur les comptes annuels pour l'exercice
clos le 31 décembre 2018

Le 14 juin 2019

RAPPORT DU COMMISSAIRE A L'ASSEMBLEE GENERALE DES ASSOCIES SUR LES COMPTES ANNUELS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2018

Dans le cadre du contrôle légal des comptes annuels de uMedia Production SPRL (la « Société »), nous vous présentons notre rapport du Commissaire. Celui-ci inclut notre rapport sur les comptes annuels ainsi que les autres obligations légales et réglementaires. Ce tout constitue un ensemble et est inséparable.

Ce rapport fait suite à notre rapport de carence établi le 29 mai 2019.

Nous avons été nommés en tant que Commissaire par l'Assemblée générale du 14 juin 2018, conformément à la proposition des Gérants. Notre mandat de Commissaire vient à échéance à la date de l'Assemblée générale délibérant sur les comptes annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2020. Nous avons exercé le contrôle légal des comptes annuels de uMedia Production SPRL durant quatre exercices consécutifs.

Rapport sur les comptes annuels

Opinion sans réserve

Nous avons procédé au contrôle légal des comptes annuels de la Société, comprenant le bilan au 31 décembre 2018, ainsi que le compte de résultats pour l'exercice clos à cette date et l'annexe. Ces comptes annuels font état d'un total du bilan qui s'élève à EUR 61.981.930,74 et d'un compte de résultats qui se solde par une perte de l'exercice de EUR 479.942,39.

A notre avis, ces comptes annuels donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la Société au 31 décembre 2018, ainsi que de ses résultats pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable applicable en Belgique.

Fondement de l'opinion sans réserve

Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit (ISA) telles qu'applicables en Belgique. Par ailleurs, nous avons appliqué les normes internationales d'audit rendues applicables par l'IAASB aux exercices clôturés à partir du 31 décembre 2018 non encore approuvées au niveau national. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités du Commissaire relatives à l'audit des comptes annuels» du présent rapport. Nous nous sommes conformés à toutes les exigences déontologiques qui s'appliquent à l'audit des comptes annuels en Belgique, en ce compris celles concernant l'indépendance.

Nous avons obtenu de l'organe de gestion et des préposés de la Société, les explications et informations requises pour notre audit.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Responsabilités des Gérants relatives à l'établissement des comptes annuels

Les Gérants sont responsables de l'établissement des comptes annuels donnant une image fidèle conformément au référentiel comptable applicable en Belgique, ainsi que du contrôle interne qu'ils estiment nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe aux Gérants d'évaluer la capacité de la Société à poursuivre son exploitation, de fournir, le cas échéant, des informations relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si les Gérants ont l'intention de mettre la Société en liquidation ou de cesser ses activités, ou s'ils ne peuvent envisager une solution alternative réaliste.

Responsabilités du Commissaire relatives à l'audit des comptes annuels

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et d'émettre un rapport du Commissaire comprenant notre opinion. Une assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes ISA permette de toujours détecter toute anomalie significative existante. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Lors de l'exécution de notre contrôle, nous respectons le cadre légal, réglementaire et normatif qui s'applique à l'audit des comptes annuels en Belgique.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes ISA et tout au long de celui-ci, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique. En outre:

- Nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. Nous définissons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et recueillons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.
- Nous prenons connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la Société.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par les Gérants, de même que des informations les concernant fournies par ces derniers.

- Nous concluons quant au caractère approprié de l'application par les Gérants du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants recueillis, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date de notre rapport. Cependant, des situations ou événements futurs pourraient conduire la Société à cesser son exploitation.
- Nous apprécions la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des comptes annuels et évaluons si ces derniers reflètent les opérations et événements sous-jacents d'une manière telle qu'ils en donnent une image fidèle.

Nous communiquons aux Gérants notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus, ainsi que les constatations importantes découlant de notre audit, y compris toute faiblesse significative dans le contrôle interne.

Autres obligations légales et réglementaires

Responsabilités des Gérants

Les Gérants sont responsables de la préparation et du contenu du rapport de gestion, des documents à déposer conformément aux dispositions légales et réglementaires, du respect des dispositions légales et réglementaires applicables à la tenue de la comptabilité ainsi que du respect du Code des sociétés et des statuts de la Société.

Responsabilités du Commissaire

Dans le cadre de notre mandat et conformément à la norme belge complémentaire (révisée en 2018) aux normes internationales d'audit (ISA) applicables en Belgique, notre responsabilité est de vérifier, dans leurs aspects significatifs, le rapport de gestion, certains documents à déposer conformément aux dispositions légales et réglementaires, et le respect des statuts et de certaines dispositions du Code des sociétés, ainsi que de faire rapport sur ces éléments.

Aspects relatifs au rapport de gestion

A l'issue des vérifications spécifiques sur le rapport de gestion, nous sommes d'avis que celui-ci concorde avec les comptes annuels pour le même exercice, et a été établi conformément aux articles 95 et 96 du Code des sociétés.

Dans le cadre de notre audit des comptes annuels, nous devons également apprécier, en particulier sur la base de notre connaissance acquise lors de l'audit, si le rapport de gestion comporte une anomalie significative, à savoir une information incorrectement formulée ou autrement trompeuse. Sur la base de ces travaux, nous n'avons pas d'anomalie significative à vous communiquer.

Mention relative au bilan social

Le bilan social, à déposer à la Banque nationale de Belgique conformément à l'article 100, § 1^{er}, 6°/2 du Code des sociétés, traite, tant au niveau de la forme qu'au niveau du contenu, des mentions requises par ce code et ne comprend pas d'incohérences significatives par rapport aux informations dont nous disposons dans notre mission.

Mention relative à l'indépendance

Notre cabinet de révision et notre réseau n'ont pas effectué de missions incompatibles avec le contrôle légal des comptes annuels et notre cabinet de révision est resté indépendant vis-à-vis de la Société au cours de notre mandat.

Autres mentions

- Sans préjudice d'aspects formels d'importance mineure, la comptabilité est tenue conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique.
- La répartition des résultats proposée à l'Assemblée générale est conforme aux dispositions légales et statutaires.
- Nous n'avons pas à vous signaler d'opération conclue ou de décision prise en violation des statuts ou du Code des sociétés.
- Dans le cadre de la procédure prévue par l'article 259 du Code des sociétés en matière de conflits d'intérêts, il nous incombe de vous signaler que le Conseil de gérance de la Société, qui s'est réuni le 28 août 2018, a décidé de procéder à la cession, à la société Nadricats SPRL, de la participation que détient uMedia Production SPRL dans la société Align Pictures BE SPRL. La situation de conflits d'intérêts est née du fait que, tant la représentante permanente de Nadricats SPRL, qu'un autre de ses associés sont gérants d'uMedia Production SPRL. Le prix des parts a été déterminé sur base de la valeur nette comptable, soit un prix de cession de EUR 10.000,00 alors que cette participation était comptabilisée à l'actif du bilan d'uMedia Production SPRL pour une valeur comptable de EUR 6.138,00.

Liège, le 14 juin 2019

Le Commissaire
PwC Reviseurs d'Entreprises scrl
Représentée par

Michaël Focant
Réviseur d'Entreprises



40				1	EUR	
NAT.	Date du dépôt	N° 0824418143	P.	U.	D.	C 1
COMPTE ANNUELS ET AUTRES DOCUMENTS À DÉPOSER EN VERTU DU CODE DES SOCIÉTÉS						

DONNÉES D'IDENTIFICATION (à la date du dépôt)

DÉNOMINATION: **UMEDIA PRODUCTION**

Forme juridique: **SPRL**

Adresse: **Avenue Louise**

N°: **235**

Code postal: **1050**

Commune: **Bruxelles 5**

Pays: **Belgique**

Registre des personnes morales (RPM) – Tribunal de l'entreprise de **Bruxelles, francophone**

Adresse Internet: ¹

Numéro d'entreprise **0824418143**

DATE **5/11/2013** 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.

COMPTE ANNUELS **EN EUROS** ²

approuvés par l'assemblée générale du

24/06/2019

et relatifs à l'exercice couvrant la période du

1/01/2018

au

31/12/2018

Exercice précédent du

1/01/2017

au

31/12/2017

Les montants relatifs à l'exercice précédent sont / ne sont pas ³ identiques à ceux publiés antérieurement

Nombre total de pages déposées: **38** Numéros des sections du document normalisé non déposées parce que sans objet: 6.1, 6.2.1, 6.2.2, 6.2.4, 6.2.5, 6.3.1, 6.3.2, 6.3.4, 6.3.5, 6.3.6, 6.4.2, 6.4.3, 6.5.2, 6.6, 6.8, 6.17, 6.18.2, 6.20, 7, 8, 9, 11, 12, 13, 14, 15, 16

Signataire
(nom et qualité)

Signataire
(nom et qualité)

¹ Mention facultative.

² Au besoin, adapter la devise et l'unité dans lesquelles les montants sont exprimés.

³ Biffer la mention inutile.

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

LISTE DES ADMINISTRATEURS, GÉRANTS ET COMMISSAIRES

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

POLITOWSKI Adrian

Rue du Page 69, 1050 Bruxelles 5, Belgique

Fonction : Gérant

Mandat : 23/03/2010

PWC REVISEURS D'ENTREPRISES SCRL 0429.501.944

Woluwe 18, 1932 Sint-Stevens-Woluwe, Belgique

Fonction : Commissaire, Numéro de membre : B00009

Mandat : 8/10/2015- 25/06/2018

Représenté par :

1. FOCANT MICHAEL

RUE VISE VOIE 81 , 4000 Liège 1, Belgique

, Numéro de membre : A02281

NADRICATS SPRL 0477.571.481

Avenue Louise 235, 1050 Bruxelles 5, Belgique

Fonction : Gérant

Mandat : 23/03/2010

Représenté par :

1. KHAMLICHI NADIA

Avenue du Haut Pont 13 , 1050 Bruxelles 5, Belgique

DÉCLARATION CONCERNANT UNE MISSION DE VÉRIFICATION OU DE REDRESSEMENT COMPLÉMENTAIRE

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

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

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

- A. La tenue des comptes de 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.

COMPTES ANNUELS

BILAN APRÈS RÉPARTITION

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
ACTIF				
FRAIS D'ÉTABLISSEMENT	6.1	20		
ACTIFS IMMOBILISÉS		21/28	3.106.663	3.623.160
Immobilisations incorporelles	6.2	21	72.100	72.099
Immobilisations corporelles	6.3	22/27	412	772
Terrains et constructions		22		
Installations, machines et outillage		23		
Mobilier et matériel roulant		24	412	772
Location-financement et droits similaires		25		
Autres immobilisations corporelles		26		
Immobilisations en cours et acomptes versés		27		
Immobilisations financières	6.4 / 6.5.1	28	3.034.151	3.550.289
Entreprises liées	6.15	280/1	3.034.151	3.550.289
Participations		280	3.034.151	3.550.289
Créances		281		
Entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation	6.15	282/3		
Participations		282		
Créances		283		
Autres immobilisations financières		284/8		
Actions et parts		284		
Créances et cautionnements en numéraire		285/8		

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
ACTIFS CIRCULANTS		29/58	58.875.268	57.098.023
Créances à plus d'un an		29		
Créances commerciales		290		
Autres créances		291		
Stocks et commandes en cours d'exécution		3	4.405.404	6.914.761
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	4.405.404	6.914.761
Créances à un an au plus		40/41	49.429.306	39.988.355
Créances commerciales		40	36.087.978	24.388.487
Autres créances		41	13.341.328	15.599.868
Placements de trésorerie	6.5.1 / 6.6	50/53		
Actions propres		50		
Autres placements		51/53		
Valeurs disponibles		54/58	5.040.558	9.782.407
Comptes de régularisation	6.6	490/1		412.500
TOTAL DE L'ACTIF		20/58	61.981.931	60.721.183

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
PASSIF				
CAPITAUX PROPRES		10/15	3.169.705	3.649.647
Capital	6.7.1	10	6.200	6.200
Capital souscrit		100	18.600	18.600
Capital non appelé ⁴		101	12.400	12.400
Primes d'émission		11		
Plus-values de réévaluation		12		
Réserves		13	1.860	1.860
Réserve légale		130	1.860	1.860
Réserves indisponibles		131		
Pour actions propres		1310		
Autres		1311		
Réserves immunisées		132		
Réserves disponibles		133		
Bénéfice (Perte) reporté(e) (+)(-)		14	3.161.645	3.641.587
Subsides en capital		15		
Avance aux associés sur répartition de l'actif net⁵		19		
PROVISIONS ET IMPÔTS DIFFÉRÉS		16		
Provisions pour risques et charges		160/5		
Pensions et obligations similaires		160		
Charges fiscales		161		
Grosses réparations et gros entretien		162		
Obligations environnementales		163		
Autres risques et charges	6.8	164/5		
Impôts différés		168		

⁴ Montant venant en déduction du capital souscrit.⁵ Montant venant en déduction des autres composantes des capitaux propres.

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
DETTES		17/49	58.812.226	57.071.536
Dettes à plus d'un an	6.9	17	1.334.775	1.721.354
Dettes financières		170/4	1.334.775	1.721.354
Emprunts subordonnés		170		
Emprunts obligataires non subordonnés		171		
Dettes de location-financement et dettes assimilées		172		
Etablissements de crédit		173	1.334.775	1.721.354
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	6.9	42/48	26.152.633	18.144.897
Dettes à plus d'un an échéant dans l'année		42	386.577	521.690
Dettes financières		43		
Etablissements de crédit		430/8		
Autres emprunts		439		
Dettes commerciales		44	21.807.400	15.357.816
Fournisseurs		440/4	21.807.400	15.357.816
Effets à payer		441		
Acomptes reçus sur commandes		46		
Dettes fiscales, salariales et sociales	6.9	45	206.256	337.531
Impôts		450/3	154.220	243.943
Rémunérations et charges sociales		454/9	52.036	93.588
Autres dettes		47/48	3.752.400	1.927.860
Comptes de régularisation	6.9	492/3	31.324.818	37.205.285
TOTAL DU PASSIF		10/49	61.981.931	60.721.183

COMPTE DE RÉSULTATS

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent	
Ventes et prestations		70/76A	78.064.218	84.311.345	
Chiffre d'affaires	6.10	70	77.519.151	109.566.147	
En-cours de fabrication, produits finis et commandes en cours d'exécution: augmentation (réduction)	(+)/(-)	71	-2.509.357	-27.396.303	
Production immobilisée		72	3.044.019	172.555	
Autres produits d'exploitation	6.10	74	10.405	1.968.946	
Produits d'exploitation non récurrents	6.12	76A			
Coût des ventes et des prestations		60/66A	78.680.878	83.539.797	
Approvisionnements et marchandises		60	76.621.731	80.584.663	
Achats		600/8	76.621.731	80.584.663	
Stocks: réduction (augmentation)	(+)/(-)	609			
Services et biens divers		61	1.498.322	2.032.891	
Rémunérations, charges sociales et pensions	(+)/(-)	6.10	62	547.455	740.124
Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles		630	360	181.963	
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)	(+)/(-)	6.10	635/8		
Autres charges d'exploitation	6.10	640/8	13.010	156	
Charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration	(-)	649			
Charges d'exploitation non récurrentes	6.12	66A			
Bénéfice (Perte) d'exploitation	(+)/(-)	9901	-616.660	771.548	

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
Produits financiers		75/76B	658.211	140.595
Produits financiers récurrents		75	654.349	140.595
Produits des immobilisations financières		750	599.188	38.623
Produits des actifs circulants		751		
Autres produits financiers	6.11	752/9	55.161	101.972
Produits financiers non récurrents	6.12	76B	3.862	
Charges financières	6.11	65/66B	573.146	309.261
Charges financières récurrentes		65	63.146	309.261
Charges des dettes		650	58.100	41.642
Réductions de valeur sur actifs circulants autres que stocks, commandes en cours et créances commerciales: dotations (reprises)	(+)(-)	651	2.363	75.981
Autres charges financières		652/9	2.683	191.638
Charges financières non récurrentes	6.12	66B	510.000	
Bénéfice (Perte) de l'exercice avant impôts	(+)(-)	9903	-531.595	602.882
Prélèvements sur les impôts différés		780		
Transfert aux impôts différés		680		
Impôts sur le résultat	(+)(-)	6.13		221.212
Impôts		67/77	-51.653	
Régularisations d'impôts et reprises de provisions fiscales		670/3	265	221.212
		77	51.918	
Bénéfice (Perte) de l'exercice	(+)(-)	9904	-479.942	381.670
Prélèvements sur les réserves immunisées		789		
Transfert aux réserves immunisées		689		
Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	(+)(-)	9905	-479.942	381.670

AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS

	Codes	Exercice	Exercice précédent
Bénéfice (Perte) à affecter	(+)(-)		
Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	(+)(-)		
Bénéfice (Perte) reporté(e) de l'exercice précédent	(+)(-)		
Prélèvements sur les capitaux propres			
sur le capital et les primes d'émission			
sur les réserves			
Affectations aux capitaux propres			
au capital et aux primes d'émission			
à la réserve légale			
aux autres réserves			
Bénéfice (Perte) à reporter	(+)(-)		
Intervention d'associés dans la perte			
Bénéfice à distribuer			
Rémunération du capital			
Administrateurs ou gérants			
Employés			
Autres allocataires			

	Codes	Exercice	Exercice précédent
CONCESSIONS, BREVETS, LICENCES, SAVOIR-FAIRE, MARQUES ET DROITS SIMILAIRES			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8052P	xxxxxxxxxxxxxx	889.884
Mutations de l'exercice			
Acquisitions, y compris la production immobilisée	8022	3.044.019	
Cessions et désaffectations	8032	3.044.019	
Transferts d'une rubrique à une autre) (+)(-)	8042		
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8052	889.884	
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice			
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	817.785	
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	211	<u>72.099</u>	

	Codes	Exercice	Exercice précédent
MOBILIER ET MATÉRIEL ROULANT			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8193P	xxxxxxxxxxxxxx	1.080
Mutations de l'exercice			
Acquisitions, y compris la production immobilisée	8163		
Cessions et désaffections	8173		
Transferts d'une rubrique à une autre(+)/(-)	8183		
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8193		1.080
Plus-values au terme de l'exercice	8253P	xxxxxxxxxxxxxx	
Mutations de l'exercice			
Actés	8213		
Acquises de tiers	8223		
Annulées	8233		
Transférées d'une rubrique à une autre(+)/(-)	8243		
Plus-values au terme de l'exercice	8253		
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8323P	xxxxxxxxxxxxxx	308
Mutations de l'exercice			
Actés	8273		360
Repris	8283		
Acquis de tiers	8293		
Annulés à la suite de cessions et désaffections	8303		
Transférés d'une rubrique à une autre(+)/(-)	8313		
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8323		668
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	(24)		412

ETAT DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

	Codes	Exercice	Exercice précédent
ENTREPRISES LIÉES – PARTICIPATIONS, ACTIONS ET PARTS			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8391P	xxxxxxxxxxxxxx	3.550.289
Mutations de l'exercice			
Acquisitions	8361		
Cessions et retraits	8371	6.138	
Transferts d'une rubrique à une autre	(+)(-)	8381	
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8391	3.544.151	
Plus-values au terme de l'exercice	8451P	xxxxxxxxxxxxxx	
Mutations de l'exercice			
Actées	8411		
Acquises de tiers	8421		
Annulées	8431		
Transférées d'une rubrique à une autre	(+)(-)	8441	
Plus-values au terme de l'exercice	8451		
Réductions de valeur au terme de l'exercice	8521P	xxxxxxxxxxxxxx	
Mutations de l'exercice			
Actées	8471	510.000	
Reprises	8481		
Acquises de tiers	8491		
Annulées à la suite de cessions et retraits	8501		
Transférées d'une rubrique à une autre	(+)(-)	8511	
Réductions de valeur au terme de l'exercice	8521	510.000	
Montants non appelés au terme de l'exercice	8551P	xxxxxxxxxxxxxx	
Mutations de l'exercice	(+)(-)	8541	
Montants non appelés au terme de l'exercice	8551		
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	(280)	3.034.151	
ENTREPRISES LIÉES - CRÉANCES			
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	281P	xxxxxxxxxxxxxx	
Mutations de l'exercice			
Additions	8581		
Remboursements	8591		
Réductions de valeur actées	8601		
Réductions de valeur reprises	8611		
Différences de change	(+)(-)	8621	
Autres	(+)(-)	8631	
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	(281)		
RÉDUCTIONS DE VALEUR CUMULÉES SUR CRÉANCES AU TERME DE L'EXERCICE	8651		

INFORMATION RELATIVE AUX PARTICIPATIONS

PARTICIPATIONS ET DROITS SOCIAUX DÉTENUS DANS D'AUTRES ENTREPRISES

Sont mentionnées ci-après, les entreprises dans lesquelles l'entreprise détient une participation (comprise dans les rubriques 280 et 282 de l'actif) ainsi que les autres entreprises dans lesquelles l'entreprise détient des droits sociaux (compris dans les rubriques 284 et 51/53 de l'actif) représentant 10% au moins du capital souscrit.

DÉNOMINATION, adresse complète du SIÈGE et pour les entreprises de droit belge, mention du NUMÉRO D'ENTREPRISE	Droits sociaux détenus				Données extraites des derniers comptes annuels disponibles			
	Nature	directement		par les filiales	Comptes annuels arrêtés au	Code devise	Capitaux propres	Résultat net
		Nombre	%	%			(+) of (-)	
UFILM PRODUCTION 1 SPRL Avenue Louise 235 1050 Bruxelles 5 Belgique 0837.509.381	nominatives	99	99,00	0,00	31/12/2018	EUR	57.781	41.052
NEXUS FACTORY SCRL RUE MARGUERITE BERVOETS 62 1190 Bruxelles 19 Belgique 0876.457.653	nominatives	2.923	51,00	0,00	31/12/2018	EUR	-334.234	74.440
BE-FILMS SA SA AVENUE LOUISE 363 1050 Bruxelles 5 Belgique 0553.636.210	nominative	100	100,00	0,00	31/12/2018	EUR	85.356	135.647

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	XXXXXXXXXXXXXX	18.600
(100)	18.600	

Modifications au cours de l'exercice

Représentation du capital
Catégories d'actions

ACTIONS SANS VALEUR NOMINALES

Actions nominatives
 Actions dématérialisées

Codes	Montants	Nombre d'actions
8702	18.600	100
8703	XXXXXXXXXXXXXX	100

Capital non libéré

Capital non appelé
 Capital appelé, non versé
 Actionnaires redevables de libération
 UFUND SA
 UMEDIA SA

Codes	Montant non appelé	Montant appelé, non versé
(101)	12.400	XXXXXXXXXXXXXX
8712	XXXXXXXXXXXXXX	

Actions propres

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

Détenues par ses filiales
 Montant du capital détenu
 Nombre d'actions correspondantes

Codes	Exercice
8721	
8722	
8731	
8732	

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

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 en vertu du Code des sociétés, art. 631 §2 et art. 632 §2, de la loi du 2 mai 2007 relative à la publicité des participations importantes, art. 14 alinéa 4 de l'arrêté royal du 21 août 2008 fixant les règles complémentaires applicables à certains systèmes multilatéraux de négociation, art. 5.

UFUND SA 99%

UMEDIA SA 1%

ETAT DES DETTES ET COMPTES DE RÉGULARISATION DU PASSIF**VENTILATION DES DETTES À L'ORIGINE À PLUS D'UN AN, EN FONCTION DE LEUR DURÉE RÉSIDUELLE****Dettes à plus d'un an échéant dans l'année**

	Codes	Exercice
Dettes financières		
Emprunts subordonnés	8801	386.577
Emprunts obligataires non subordonnés	8811	
Dettes de location-financement et dettes assimilées	8821	
Etablissements de crédit	8831	
Autres emprunts	8841	386.577
Dettes commerciales	8851	
Fournisseurs	8861	
Effets à payer	8871	
Acomptes reçus sur commandes	8881	
Autres dettes	8891	
Total des dettes à plus d'un an échéant dans l'année	(42)	386.577

Dettes ayant plus d'un an mais 5 ans au plus à courir

Dettes financières	8802	1.334.775
Emprunts subordonnés	8812	
Emprunts obligataires non subordonnés	8822	
Dettes de location-financement et dettes assimilées	8832	
Etablissements de crédit	8842	1.334.775
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	1.334.775

Dettes ayant plus de 5 ans à courir

Dettes financières	8803	
Emprunts subordonnés	8813	
Emprunts obligataires non subordonnés	8823	
Dettes de location-financement et dettes assimilées	8833	
Etablissements de crédit	8843	
Autres emprunts	8853	
Dettes commerciales	8863	
Fournisseurs	8873	
Effets à payer	8883	
Acomptes reçus sur commandes	8893	
Autres emprunts	8903	
Total des dettes ayant plus de 5 ans à courir	8913	

Codes	Exercice
8921	
8931	
8941	
8951	
8961	
8971	
8981	
8991	
9001	
9011	
9021	
9051	
9061	
8922	1.721.353
8932	
8942	
8952	
8962	1.721.353
8972	
8982	
8992	
9002	
9012	
9022	
9032	
9042	
9052	
9062	1.721.353

DETTES GARANTIES (comprises dans les rubriques 17 et 42/48 du passif)

Dettes garanties par les pouvoirs publics belges

Dettes financières	
Emprunts subordonnés	
Emprunts obligataires non subordonnés	
Dettes de location-financement et dettes assimilées	
Etablissements de crédit	
Autres emprunts	
Dettes commerciales	
Fournisseurs	
Effets à payer	
Acomptes reçus sur commandes	
Dettes salariales et sociales	
Autres dettes	
Total des dettes garanties par les pouvoirs publics belges	

Dettes garanties par des sûretés réelles constituées ou irrévocablement promises sur les actifs de l'entreprise

Dettes financières	8922	1.721.353
Emprunts subordonnés	8932	
Emprunts obligataires non subordonnés	8942	
Dettes de location-financement et dettes assimilées	8952	
Etablissements de crédit	8962	1.721.353
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	1.721.353

DETTES FISCALES, SALARIALES ET SOCIALES

Impôts (rubriques 450/3 et 178/9 du passif)

Dettes fiscales échues
Dettes fiscales non échues
Dettes fiscales estimées

Rémunérations et charges sociales (rubriques 454/9 et 178/9 du passif)

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

Codes	Exercice
9072	
9073	153.954
450	265
9076	
9077	52.036

N°

0824418143

C 6.9

COMPTES DE RÉGULARISATION

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

493 - FILMS EN COURS

Exercice

31.324.818

RÉSULTATS D'EXPLOITATION**PRODUITS D'EXPLOITATION****Chiffre d'affaires net**

Ventilation par catégorie d'activité

Ventilation par marché géographique

Autres produits d'exploitation

Subsides d'exploitation et montants compensatoires obtenus des pouvoirs publics

Codes	Exercice	Exercice précédent
740	2.706	555.292
9086	5	12
9087	9,9	12,4
9088	17.269	21.330
620	432.941	528.770
621	114.122	140.215
622		
623	392	71.139
624		

CHARGES D'EXPLOITATION**Travailleurs pour lesquels l'entreprise a introduit une déclaration DIMONA ou qui sont inscrits au registre général du personnel**

Nombre total à la date de clôture

Effectif moyen du personnel calculé en équivalents temps plein

Nombre d'heures effectivement prestées

Frais de personnel

Rémunérations et avantages sociaux directs

Cotisations patronales d'assurances sociales

Primes patronales pour assurances extralégales

Autres frais de personnel

Pensions de retraite et de survie

	Codes	Exercice	Exercice précédent
Provisions pour pensions et obligations similaires			
Dotations (utilisations et reprises)	635		
Réductions de valeur			
Sur stocks et commandes en cours			
Actées	9110		
Reprises	9111		
Sur créances commerciales			
Actées	9112		
Reprises	9113		
Provisions pour risques et charges			
Constitutions	9115		
Utilisations et reprises	9116		
Autres charges d'exploitation			
Impôts et taxes relatifs à l'exploitation	640	7.114	
Autres	641/8	5.896	156
Personnel intérimaire et personnes mises à la disposition de l'entreprise			
Nombre total à la date de clôture	9096	1	1
Nombre moyen calculé en équivalents temps plein	9097	0,7	0,2
Nombre d'heures effectivement prestées	9098	1.359	408
Frais pour l'entreprise	617	41.835	12.474

RÉSULTATS FINANCIERS

PRODUITS FINANCIERS RÉCURRENTS

Autres produits financiers

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

Subsides en capital	9125
Subsides en intérêts	9126

Ventilation des autres produits financiers

CHARGES FINANCIÈRES RÉCURRENTES

Amortissement des frais d'émission d'emprunts

6501

Intérêts portés à l'actif

6503

Réductions de valeur sur actifs circulants

Actées	6510	2.363	75.981
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

AUTRES		616	7.065
FRAIS DE BANQUE		5.114	38.174
INTERETS SUR PRET		57.417	67.974
COUT DES GARANTIES SUR OPTION			55.065
COUT DES GARANTIES SUR PRET			23.360

PRODUITS ET CHARGES DE TAILLE OU D'INCIDENCE EXCEPTIONNELLE

	Codes	Exercice	Exercice précédent
PRODUITS NON RÉCURRENTS	76	3.862	
Produits d'exploitation non récurrents	(76A)		
Reprises d'amortissements et de réductions de valeur sur immobilisations incorporelles et corporelles	760		
Reprises de provisions pour risques et charges d'exploitation exceptionnels	7620		
Plus-values sur réalisation d'immobilisations incorporelles et corporelles	7630		
Autres produits d'exploitation non récurrents	764/8		
Produits financiers non récurrents	(76B)	3.862	
Reprises de réductions de valeur sur immobilisations financières	761		
Reprises de provisions pour risques et charges financiers exceptionnels	7621		
Plus-values sur réalisation d'immobilisations financières	7631	3.862	
Autres produits financiers non récurrents	769		
CHARGES NON RÉCURRENTES	66	510.000	
Charges d'exploitation non récurrentes	(66A)		
Amortissements et réductions de valeur non récurrents sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles	660		
Provisions pour risques et charges d'exploitation exceptionnels: dotations (utilisations)	(+)/(−)		
6620			
Moins-values sur réalisation d'immobilisations incorporelles et corporelles	6630		
Autres charges d'exploitation non récurrentes	664/7		
Charges d'exploitation non récurrentes portées à l'actif au titre de frais de restructuration	(−)		
6690			
Charges financières non récurrentes	(66B)	510.000	
Réductions de valeur sur immobilisations financières	661	510.000	
Provisions pour risques et charges financiers exceptionnels: dotations (utilisations)	(+)/(−)		
6621			
Moins-values sur réalisation d'immobilisations financières	6631		
Autres charges financières non récurrentes	668		
Charges financières non récurrentes portées à l'actif au titre de frais de restructuration	(−)		
6691			

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

Impôts et précomptes dus ou versés

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

Suppléments d'impôts estimés

Impôts sur le résultat d'exercices antérieurs

Suppléments d'impôts dus ou versés

Suppléments d'impôts estimés ou provisionnés

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

DEPENSES NON ADMISES HORS IMPOTS

Codes	Exercice
9134	265
9135	
9136	
9137	265
9138	
9139	
9140	
	526.434

Exercice

Sources de latences fiscales

Latences actives

Pertes fiscales cumulées, déductibles des bénéfices taxables ultérieurs

Latences passives

Ventilation des latences passives

Codes	Exercice
9141	
9142	
9144	

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

A l'entreprise (déductibles)

Par l'entreprise

Montants retenus à charge de tiers, au titre de

Précompte professionnel

Précompte mobilier

Codes	Exercice	Exercice précédent
9145	641.976	1.468.855
9146	291.704	648.314
9147	80.778	107.585
9148		643

DROITS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN

GARANTIES PERSONNELLES CONSTITUÉES OU IRRÉVOCABLEMENT PROMISES PAR L'ENTREPRISE POUR SÛRETÉ DE DETTES OU D'ENGAGEMENTS DE TIERS

Dont

- Effets de commerce en circulation endossés par l'entreprise
- Effets de commerce en circulation tirés ou avalisés par l'entreprise
- Montant maximum à concurrence duquel d'autres engagements de tiers sont garantis par l'entreprise

Codes	Exercice
9149	
9150	
9151	
9153	
9161	
9171	
9181	2.760.000
9191	
9201	
9162	
9172	
9182	
9192	
9202	

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
 - Montant de l'inscription
- Gages sur fonds de commerce - Montant de l'inscription
- Gages sur d'autres actifs - Valeur comptable des actifs gagés
- Sûretés constituées sur actifs futurs - Montant des actifs en cause

Codes	Exercice

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
 - Montant de l'inscription
- Gages sur fonds de commerce - Montant de l'inscription
- Gages sur d'autres actifs - Valeur comptable des actifs gagés
- Sûretés constituées sur actifs futurs - Montant des actifs en cause

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

MARCHÉ À TERME

- Marchandises achetées (à recevoir)
- Marchandises vendues (à livrer)
- Devises achetées (à recevoir)
- Devises vendues (à livrer)

9213	
9214	
9215	
9216	

DROITS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN

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

Exercice

MONTANT, NATURE ET FORME DES LITIGES ET AUTRES ENGAGEMENTS IMPORTANTS

Exercice

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

Description succincte

Mesures prises pour en couvrir la charge

Code	Exercice
9220	

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

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

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

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

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

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

Lettre de patronnage de Umedia SA au profit de Umedia Production SPRL

2.250.000

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

Exercice

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

	Codes	Exercice	Exercice précédent
ENTREPRISES LIÉES			
Immobilisations financières	(280/1)	3.034.151	3.550.289
Participations	(280)	3.034.151	3.550.289
Créances subordonnées	9271		
Autres créances	9281		
Créances	9291	35.598.775	38.882.804
A plus d'un an	9301		
A un an au plus	9311	35.598.775	38.882.804
Placements de trésorerie	9321		
Actions	9331		
Créances	9341		
Dettes	9351	24.494.005	16.725.737
A plus d'un an	9361		
A un an au plus	9371	24.494.005	16.725.737
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	2.250.000	2.250.000
Autres engagements financiers significatifs	9401		
Résultats financiers			
Produits des immobilisations financières	9421	598.491	38.623
Produits des actifs circulants	9431		
Autres produits financiers	9441		101.972
Charges des dettes	9461		
Autres charges financières	9471		100.793
Cessions d'actifs immobilisés			
Plus-values réalisées	9481		
Moins-values réalisées	9491		

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

	Codes	Exercice	Exercice précédent
ENTREPRISES ASSOCIÉES			
Immobilisations financières	9253		
Participations	9263		
Créances subordonnées	9273		
Autres créances	9283		
Créances	9293		
A plus d'un an	9303		
A un an au plus	9313		
Dettes	9353		
A plus d'un an	9363		
A un an au plus	9373		
Garanties personnelles et réelles			
Constituées ou irrévocablement promises par l'entreprise pour sûreté de dettes ou d'engagements d'entreprises associées	9383		
Constituées ou irrévocablement promises par des entreprises associées pour sûreté de dettes ou d'engagements de l'entreprise	9393		
Autres engagements financiers significatifs	9403		
AUTRES ENTREPRISES AVEC UN LIEN DE PARTICIPATION			
Immobilisations financières	9252		
Participations	9262		
Créances subordonnées	9272		
Autres créances	9282		
Créances	9292		
A plus d'un an	9302		
A un an au plus	9312		
Dettes	9352		
A plus d'un an	9362		
A un an au plus	9372		

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

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

Néant

Exercice

RELATIONS FINANCIÈRES AVEC

LES ADMINISTRATEURS ET GÉRANTS, LES PERSONNES PHYSIQUES OU MORALES QUI CONTRÔLENT DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT L'ENTREPRISE SANS ÊTRE LIÉS À CELLE-CI OU LES AUTRES ENTREPRISES CONTRÔLÉES DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT PAR CES PERSONNES

Créances sur les personnes précitées

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

Garanties constituées en leur faveur

Autres engagements significatifs souscrits en leur faveur

Rémunerations 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)

Codes	Exercice
9505	15.000
95061	
95062	
95063	
95081	
95082	
95083	

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 révisorale

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 révisorale

Mentions en application de l'article 134 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 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 ne possède que des entreprises filiales qui, eu égard à l'évaluation du patrimoine consolidé, de la position financière consolidée ou du résultat consolidé, ne présentent, tant individuellement que collectivement, qu'un intérêt négligeable? (article 110 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, §2 et §3 du Code des sociétés:

Umedia Production SPRL est elle-même la filiale d'une société mère belge qui établit, fait contrôler et publie des comptes consolidés et un rapport consolidé, dans laquelle elle et toutes ses filiales sont reprises.

Les actionnaires de Umedia Production SPRL ont marqué leur accord sur cette exemption à une majorité qualifiée pour l'exercice se clôturant le 31.12.2018.

Les comptes consolidés de la société mère sont publiés en Belgique dans la langue dans laquelle les comptes annuels de Umedia Production sont établis.

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 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 **:

NADRICATS SPRL

AVENUE LOUISE 235

1050 Bruxelles 5, Belgique

0477.571.481

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 **:

* 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.

RÈGLES D'ÉVALUATION

RESUME DES RÈGLES D'ÉVALUATION

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; dans l'affirmative, la

modification concerne :

et influence [positivement] [négativement] le résultat de l'exercice avant impôts à concurrence de EUR

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

l'affirmative, ces résultats 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 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 EUR de frais de recherche et de développement.

Les coûts de développement sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition et amortis avec un taux de 33,33%

La durée d'amortissement de ces frais et du goodwill [XXX [n'est pas] supérieure à 5 ans; dans l'affirmative, cette réévaluation se justifie comme suit :

Immobilisations corporelles :

Des immobilisations corporelles n'ont pas été réévaluées durant l'exercice; dans l'affirmative, cette réévaluation se justifie comme suit :

Amortissements actés pendant l'exercice :

METHODE L (Linéaire)

BASE NR (Non réévaluée)

Taux en % Principal Min - Max Frais accessoires Min - Max

1. Frais D'établissement 100,00 - 100,00 100,00 - 100,00

2. Immobilisations incorporelles

3. Batiments industriels, administratifs ou commerciaux*

4. Installations machines et outillages - 33%

5. Matériel roulant

6. Matériel de bureau et mobilier - 20%

7. Autres immobilisations corp. - 17%

* 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 : EUR

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

Immobilisations financières :

Des participations 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 :

2. En cours de fabrication - produits finis :

3. Marchandises :

4. Immeubles destinés à la vente :

Fabrications :

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

- Le coût de revient des fabrications à plus d'un an [inclus] [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 % 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

Dettes :

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 :

Les avoirs et engagements libellés en devises étrangères sont convertis en EUR sur les bases suivantes : taux du mois de la facture ou du paiement. Ces éléments sont revalorisés au taux de clôture en fin d'année et la différence est enregistrée en résultat financier.

Conventions de location-financement :

RÈGLES D'ÉVALUATION

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 élévés à :

: EUR

Autres :

L'établissement des états financiers conduit la direction de la société à faire des estimations et à formuler des hypothèses susceptibles d'avoir un impact tant sur les montants des actifs et passifs à la date d'arrêté des comptes que sur ceux des produits et charges. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir des expériences passées et d'autres facteurs considérés comme raisonnables

au vu des circonstances.

Aucun résultat directement attribuable aux projets n'est reconnu durant la période de production des films. Les dépenses et revenus liés à la production sont comptabilisés à l'actif du bilan en tant que commandes en cours. Ils sont pris en résultat lors du remboursement de prêt aux

investisseurs et lorsque les dépenses de production ont été validées au regard de la réglementation Tax Shelter.

Les droits rachetés aux investisseurs sont comptabilisés à l'actif du bilan. Une réduction de valeur est actée lors de la cession de ces droits

au coproducteur. En cas de non-cession de ces droits, une réduction de valeur est immédiatement actée pour la valeur d'acquisition en vertu du

principe de prudence, étant donné la grande volatilité et le caractère aléatoire des recettes liées. Les recettes éventuellement perçues, après

dédiction des sommes dues aux ayants-droits, sont constatées en revenus lorsqu'elles sont définitivement acquises.

Lors de l'établissement des états financiers, pour les films dont la direction dispose d'éléments probants indiquant un état d'avancement substantivement élevé, tout ou partie des dépenses et revenus liés à la production est pris en résultat afin de refléter leur réalité économique.

Les frais préliminaires liés aux projets en cours de développement sont comptabilisés à l'actif du bilan à leur valeur d'acquisition. Ils incluent notamment l'acquisition de droits intellectuels, le développement de scenario ainsi que les coûts de personnel directement attribuables au développement de projets, et sont individualisés par projet. Ils sont pris en résultat dès la constatation des premiers revenus

associés aux projets. Dans le cas où la valeur nette de l'investissement est supérieure aux revenus prévisionnels, une réduction de valeur est actée.

Les écarts de conversions de devises sont valorisés en fin d'année au taux de clôture et la différence est enregistrée en charge en cas de perte de change et au bilan en cas de gain de change.

BILAN SOCIAL

Numéros des commissions paritaires dont dépend l'entreprise: 303.01

ETAT DES PERSONNES OCCUPÉES**TRAVAILLEURS POUR LESQUELS L'ENTREPRISE A INTRODUIT UNE DÉCLARATION DIMONA OU QUI SONT INSCRITS AU REGISTRE GÉNÉRAL DU PERSONNEL**

Au cours de l'exercice	Codes	Total	1. Hommes	2. Femmes
Nombre moyen de travailleurs				
Temps plein.....	1001	9,3	1,8	7,5
Temps partiel	1002	0,7		0,7
Total en équivalents temps plein (ETP)	1003	9,9	1,8	8,1
Nombre d'heures effectivement prestées				
Temps plein.....	1011	16.374	3.245	13.129
Temps partiel	1012	895		895
Total	1013	17.269	3.245	14.024
Frais de personnel				
Temps plein.....	1021	547.455		
Temps partiel	1022			
Total	1023	547.455		
Montant des avantages accordés en sus du salaire	1033	9.121		

Au cours de l'exercice précédent	Codes	P. Total	1P. Hommes	2P. Femmes
Nombre moyen de travailleurs en ETP.....	1003	12,4	3,4	9,0
Nombre d'heures effectivement prestées	1013	21.330	5.943	15.387
Frais de personnel.....	1023	740.124	285.653	454.471
Montant des avantages accordés en sus du salaire	1033	10.432	3.325	7.106

TRAVAILLEURS POUR LESQUELS L'ENTREPRISE A INTRODUIT UNE DÉCLARATION DIMONA OU QUI SONT INSCRITS AU REGISTRE GÉNÉRAL DU PERSONNEL (suite)

	Codes	1. Temps plein	2. Temps partiel	3. Total en équivalents temps plein
A la date de clôture de l'exercice				
Nombre de travailleurs	105	5		5,0
Par type de contrat de travail				
Contrat à durée indéterminée	110	5		5,0
Contrat à durée déterminée	111			
Contrat pour l'exécution d'un travail nettement défini	112			
Contrat de remplacement	113			
Par sexe et niveau d'études				
Hommes	120	1		1,0
de niveau primaire	1200			
de niveau secondaire	1201			
de niveau supérieur non universitaire	1202			
de niveau universitaire	1203	1		1,0
Femmes	121	4		4,0
de niveau primaire	1210			
de niveau secondaire	1211			
de niveau supérieur non universitaire	1212	1		1,0
de niveau universitaire	1213	3		3,0
Par catégorie professionnelle				
Personnel de direction	130			
Employés	134	5		5,0
Ouvriers	132			
Autres	133			

PERSONNEL INTÉRIMAIRE ET PERSONNES MISES À LA DISPOSITION DE L'ENTREPRISE

Au cours de l'exercice	Codes	1. Personnel intérimaire	2. Personnes mises à la disposition de l'entreprise
Nombre moyen de personnes occupées	150	0,7	
Nombre d'heures effectivement prestées	151	1.359	
Frais pour l'entreprise	152	41.835	

TABLEAU DES MOUVEMENTS DU PERSONNEL AU COURS DE L'EXERCICE

ENTRÉES	Codes	1. Temps plein	2. Temps partiel	3. Total en équivalents temps plein
Nombre de travailleurs pour lesquels l'entreprise a introduit une déclaration DIMONA ou qui ont été inscrits au registre général du personnel au cours de l'exercice	205	7		7,0
Par type de contrat de travail				
Contrat à durée indéterminée	210	1		1,0
Contrat à durée déterminée	211	6		6,0
Contrat pour l'exécution d'un travail nettement défini	212			
Contrat de remplacement	213			
SORTIES	Codes	1. Temps plein	2. Temps partiel	3. Total en équivalents temps plein
Nombre de travailleurs dont la date de fin de contrat a été inscrite dans une déclaration DIMONA ou au registre général du personnel au cours de l'exercice	305	13	1	13,8
Par type de contrat de travail				
Contrat à durée indéterminée	310	2	1	2,8
Contrat à durée déterminée	311	11		11,0
Contrat pour l'exécution d'un travail nettement défini	312			
Contrat de remplacement	313			
Par motif de fin de contrat				
Pension	340			
Chômage avec complément d'entreprise	341			
Licenciement	342		1	0,8
Autre motif	343	13		13,0
Dont: le nombre de personnes qui continuent, au moins à mi-temps, à préster des services au profit de l'entreprise comme indépendants	350			

RENSEIGNEMENTS SUR LES FORMATIONS POUR LES TRAVAILLEURS AU COURS DE L'EXERCICE

	Codes	Hommes	Codes	Femmes
Initiatives en matière de formation professionnelle continue à caractère formel à charge de l'employeur				
Nombre de travailleurs concernés	5801		5811	
Nombre d'heures de formation suivies	5802		5812	
Coût net pour l'entreprise	5803		5813	
dont coût brut directement lié aux formations	58031		58131	
dont cotisations payées et versements à des fonds collectifs	58032		58132	
dont subventions et autres avantages financiers reçus (à déduire)	58033		58133	
Initiatives en matière de formation professionnelle continue à caractère moins formel ou informel à charge de l'employeur				
Nombre de travailleurs concernés	5821		5831	
Nombre d'heures de formation suivies	5822		5832	
Coût net pour l'entreprise	5823		5833	
Initiatives en matière de formation professionnelle initiale à charge de l'employeur				
Nombre de travailleurs concernés	5841		5851	
Nombre d'heures de formation suivies	5842		5852	
Coût net pour l'entreprise	5843		5853	

UMEDIA PRODUCTION
Société privée à responsabilité limitée
Avenue Louise, 235
1050 Bruxelles
N° BCE 0824.418.143
(la « Société »)

**RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL DE GÉRANCE
À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DU 24 JUIN 2019**

Mesdames, Messieurs,

Conformément à l'article 96 du Code des Sociétés, nous avons l'honneur de vous présenter le bilan et compte de résultats pour l'exercice comptable qui se clôture au 31 décembre 2018.

1) Evolution de l'activité

La Société a poursuivi sa croissance dans l'activité de coproduction et de financement de films, grâce au Tax Shelter belge. Elle a investi près de 33 millions d'euros dans 67 productions, dont FIND ME IN PARIS 2, IBIZA, 3 JOURS ET UNE VIE, ZONE BLANCHE 2, GUNS AKIMBO.

La Société clôture ses comptes au 31 décembre 2018. Durant cet exercice, le chiffre d'affaires s'est élevé à 77.519.151,05 EUR. Le résultat de l'exercice après impôts s'élève à -479.942,39 EUR et le total du bilan s'élève à 61.981.930,74 EUR au 31 décembre 2018. Le résultat négatif s'explique par une réduction de valeur exceptionnelle (510.000,00 EUR) actée sur les participations dans la société Nexus Factory SCRL.

En vertu des règles d'évaluation, une revue des productions en cours au 31 décembre 2018 a été effectuée. Pour les films éventuels dont nous disposons à cette date des attestations de copie zéro, le résultat estimé a été provisionné sur l'exercice.

2) Evènements importants survenus après la clôture de l'exercice et circonstances susceptibles d'avoir une influence notable sur le développement de la société

Aucun élément important de nature à influencer la situation de la Société n'est survenu depuis la clôture de l'exercice. De même, le Conseil n'a connaissance d'aucune circonstance susceptible d'avoir une influence notable sur le développement de la Société.

3) Principaux risques et incertitudes auxquels la Société a été confrontée

Les risques sur le résultat de la Société résident principalement dans les éventuels retards qui peuvent être pris par les productions des films, ou dans le fait que certains films pourraient ne pas aboutir. La diversification du portefeuille de films de la Société permet de limiter ces risques. La Société a également mis en place des processus internes de contrôle permettant d'éviter de tels risques et a souscrit à une assurance couvrant ces risques.

Le Conseil n'a donc identifié aucun risque ou incertitude susceptible d'avoir une influence notable sur le développement de la Société.

4) Recherche et développement

La Société ne participe dans aucune activité ou programme de recherche et développement.

UMEDIA PRODUCTION
Société privée à responsabilité limitée
Avenue Louise, 235
1050 Bruxelles
N° BCE 0824.418.143
(la « Société »)

5) Instruments financiers

La Société n'utilise aucun instrument financier dont l'évaluation pourrait avoir un impact sur son actif, son passif, sa situation financière et ses pertes ou profits.

6) Succursales

La Société n'a pas de succursales.

7) Procédure prévue à l'article 523 du Code des Sociétés

La Société a cédé les parts qu'elle détenait dans la SPRL uFilm Production 2 à la SPRL Nadricats. Cette cession a mis sa gérante, la SPRL Nadricats, dans une situation de conflit d'intérêt telle que décrite à l'article 523 du Code des Sociétés. Conformément à cet article, l'opération a été décrite et justifiée dans le rapport du conseil de gérance du 28 août 2018. Ce rapport est annexé dans son intégralité au présent rapport (Annexe 1).

8) Affectation du résultat

Nous proposons l'affectation suivante :

Résultat de l'exercice :	-479.942,39 EUR
Résultat reporté de l'exercice précédent :	3.641.587,25 EUR
Résultat à affecter :	3.161.644,86 EUR

Nous proposons reporter le résultat de 3.161.644,86 EUR.

Établi à Bruxelles, 11 juin 2019,



M. Adrian Politowski

Pour Nadricats SPRL,
Mme. Nadia Khamlich

Annexe 1: Procès-verbal du conseil de gérance du 28 août 2018

UMEDIA PRODUCTION
Société privée à responsabilité limitée
Avenue Louise 235
1050 Bruxelles
BCE n° 0824.418.143 (RPM Bruxelles)
(la « Société »)

**PROCES-VERBAL DU CONSEIL DE GERANCE
DU 28 AOUT 2018**

PRESENCE

Le 28 août 2018 s'est réuni le conseil de gérance de la Société sous la présidence de Monsieur Adrian Politowski.

Sont présents ou dûment représentés les gérants suivants :

1. Nadricats SPRL, ayant son siège social à 1050 Bruxelles, Avenue Louise 235, et numéro d'entreprise 0477.571.481, représentée par son représentant permanent, Madame Nadia Khamlich (« Nadricats »);
2. Monsieur Adrian Politowski.

Conformément à l'article 10 des statuts de la Société, le conseil de gérance ne peut délibérer et statuer valablement que si la moitié au moins de ses membres sont présent ou représentés.

Tous les gérants étant présents, le président constate que le conseil peut valablement délibérer sur l'ordre du jour suivant :

EXPOSE PREALABLE

L'article 259 du Code des sociétés dispose en son premier alinéa que « *Le membre d'un collège de gestion qui a, directement ou indirectement, un intérêt opposé de nature patrimoniale à une décision ou à une opération soumise au collège de gestion, est tenu de le communiquer aux autres gérants avant la délibération au collège de gestion. Sa déclaration, ainsi que les raisons justifiant l'intérêt opposé qui existe dans le chef du gérant concerné, doivent figurer dans le procès-verbal du collège de gérance qui devra prendre la décision. De plus, il doit, lorsque la société a nommé un ou plusieurs commissaires, les en informer.* »

Nadricats, représentée par Madame Nadia Khamlich, informe le conseil de gérance qu'elle se trouve en situation de conflit d'intérêts puisqu'elle a un intérêt opposé de nature patrimoniale à la décision visée au point 3 de l'ordre du jour de la présente réunion du conseil de gérance.

Effectivement, la Société envisage de céder 99 parts représentatives du capital social de la société privée à responsabilité limitée uFilm Production 2 (« UP2 ») à Nadricats.

Le président remercie Nadricats pour sa déclaration qui sera communiquée au commissaire de la Société conformément à la procédure prévue par l'article 259 du Code des sociétés.

La nature de l'opération, la justification de la décision, ainsi que les conséquences patrimoniales pour la Société seront décrites aux points pertinents de l'ordre du jour.

Le conseil peut ensuite valablement délibérer quant aux différents points à l'ordre du jour.

ORDRE DU JOUR

1. Examen du plan stratégique global
2. Cession des parts sociales de la SPRL uFilm Production 2
3. Cession de la branche d'activités « développement de projets audiovisuels et de production déléguée de projets audiovisuels anglo-saxons » conformément à l'article 770 du Code des sociétés

DELIBERATIONS

Les résolutions suivantes sont adoptées à l'unanimité des voix:

1. Examen du plan stratégique global

Le conseil de gérance prend connaissance et examine le plan stratégique global (le « **Plan Stratégique Global** ») qui a pour objet la mise sur pied du groupe dont Nadricats assure le contrôle. La constitution de ce groupe, fondé du principe d'une spécialisation par métier, est un projet extrêmement ambitieux permettant simultanément de développer de nouvelles activités et de recentrer Umedia SA (« **Umedia** ») et Ufund SA (« **Ufund** »), sur leur métier de base. Le Plan Stratégique Global est repris en Annexe 1.

Le groupe sera dès lors structuré en quatre piliers :

- Pilier Umedia – constitué de Umedia et de ses filiales et axé sur le développement des effets visuels
- Pilier uFund – constitué de uFund et de ses filiales et axé sur le financement et la co-production en Belgique via le Tax Shelter
- Pilier Align – constitué de uFilm Production 2 SPRL, Umedia US Inc. et Umedia Production UK et de leurs filiales et axé sur la production-déléguée de films anglo-saxons
- Pilier Take One Fund – constitué de Align Media SPRL et de ses filiales et axé sur le financement de production via de la dette

Après avoir analysé le Plan Stratégique Global et les conséquences de celui-ci pour la Société, le conseil de gérance confirme que le Plan Stratégique Global est dans l'intérêt de la Société, l'approuve et décide d'en assurer la mise en œuvre.

2. Cession des parts sociales de la SPRL uFilm Production 2

Comme expliqué ci-avant, la Société envisage de céder 99 parts représentatives du capital social de la société privée à responsabilité limitée uFilm Production 2, dont le siège social est situé à 1050 Bruxelles, avenue Louise 235, et avec numéro d'entreprise 837.532.345 (« **UP2** ») pour un montant forfaitaire de 10.000 EUR. Le capital social de UP2 s'élève à 18.600 EUR représenté par 100 parts sociales.

Ce projet est repris en Annexe 2 (la « **Convention de Cession de Parts UP2** »).

Ce prix a été déterminé sur la base de la valeur nette comptable de la société.

Suite à la signature de la Convention de Cession de Parts UP2, Nadricats deviendra titulaire de 99% des parts de la société UP2.

Cette opération s'inscrit dans le cadre de la réorganisation globale et la mise sur pied du groupe dont Nadricats assure le contrôle.

Après avoir analysé la Convention de Cession de Parts UP2, ses conditions et les conséquences de celle-ci pour la Société, le conseil de gérance constate que la conclusion de la Convention de Cession de Parts UP2 est dans l'intérêt de la Société. Dès lors, le conseil de gérance approuve la conclusion de la Convention de Cession de Parts UP2 et la signature de celle-ci.

3. Cession de la branche d'activités « développement de projets audiovisuels et de production déléguée de projets audiovisuels anglo-saxons » conformément à l'article 770 du Code des sociétés

La Société envisage de céder sa branche d'activités consistant dans l'exercice des activités de développement de projets audiovisuels et de production déléguée de projets audiovisuels anglo-saxons et comprenant tous les actifs, passifs, droits et obligations qui y sont liés, pour un montant forfaitaire de 78.000 EUR, à UP2 (la « **Cession de Branche d'Activités** »). La Cession de Branche d'Activités se réalisera conformément à l'article 770 du Code des sociétés.

Le projet commun de Cession de Branche d'Activités a été signé au nom et pour le compte de la Société par acte du 1^{er} juin 2018, à l'étude Actalys Notaires Associés – Geassocieerde Notarissen. Le projet est repris en Annexe 3.

La Société et UP2 envisagent, dans le cadre de la Cession de Branche d'Activités, d'également conclure une convention dans laquelle ces derniers se mettraient d'accord sur les termes et conditions auxquels la Cession de Branche d'Activités sera soumise, dont le prix à payer par UP2. Ce projet est repris en Annexe 4.

Le prix a été déterminé sur la base de la valeur nominale des coûts de développement des actifs compris dans la branche d'activités transférée auxquels ont été appliqués une marge complémentaire de 20%.

Ce complément de prix est dû, projet par projet, si (et seulement si) celui-ci entre en production dans un délai de 5 ans à dater de la Cession de Branche d'Activités.

Cette opération s'inscrit dans le cadre de la réorganisation globale et la mise sur pied du groupe dont Nadricats assure le contrôle.

Après avoir analysé le projet de Cession de Branche d'Activités, ses conditions et les conséquences de celle-ci pour la Société, le conseil de gérance constate que la Cession de Branche d'Activités est dans l'intérêt de la Société. Dès lors, le conseil de gérance approuve le projet de Cession de Branche d'Activité et la mise en œuvre de celle-ci et ratifie la signature de celle-ci.

L'ordre du jour étant épuisé, la séance est levée.



Nadircats SPRL
Représentée par son représentant permanent
Nadia Khamlichchi
Gérant



Adrian Politowski
Gérant

Annexe 1 : Plan Stratégique Global

Annexe 2 : Projet de Convention de Cession des Parts UP2

Annexe 3 : Projet de Cession de Branche d'Activités

Annexe 4 : Projet de convention de Cession de Branche d'Activités

UMEDIA PRODUCTION
Société privée à responsabilité limitée
Avenue Louise 235
1050 Bruxelles
BCE n° 0824.418.143 (RPM Bruxelles)
(la « Société »)

ANNEXE 1 – PLAN STRATEGIQUE GLOBAL

UMEDIA PRODUCTION
Société privée à responsabilité limitée
Avenue Louise 235
1050 Bruxelles
BCE n° 0824.418.143 (RPM Bruxelles)
(la « Société »)

ANNEXE 2 – PROJET DE CONVENTION DE CESSION DES PARTS UP2

UMEDIA PRODUCTION
Société privée à responsabilité limitée
Avenue Louise 235
1050 Bruxelles
BCE n° 0824.418.143 (RPM Bruxelles)
(la « Société »)

ANNEXE 3 – PROJET CESSION DE BRANCHE D'ACTIVITES

UMEDIA PRODUCTION
Société privée à responsabilité limitée
Avenue Louise 235
1050 Bruxelles
BCE n° 0824.418.143 (RPM Bruxelles)
(la « Société »)

ANNEXE 4 – PROJET DE CONVENTION DE CESSION DE BRANCHE D'ACTIVITES

N°	BE 0824.418.143		C 10
----	-----------------	--	------

BILAN SOCIAL

Numéros des commissions paritaires dont dépend l'entreprise: 30301

Etat des personnes occupées

Travailleurs pour lesquels l'entreprise a introduit une déclaration DIMONA ou qui sont inscrits au registre général du personnel

Au cours de l'exercice	Codes	Total	1. Hommes	2. Femmes
Nombre moyen de travailleurs				
Temps plein	1001	9,3	1,8	7,5
Temps partiel	1002	0,7		0,7
Total en équivalents temps plein (ETP)	1003	9,9	1,8	8,1
Nombre d'heures effectivement prestées				
Temps plein	1011	16.374	3.245	13.129
Temps partiel	1012	895		895
Total	1013	17.269	3.245	14.024
Frais de personnel				
Temps plein	1021	547.455		
Temps partiel	1022			
Total	1023	547.455		
Montant des avantages accordés en sus du salaire	1033	9.121		

Au cours de l'exercice précédent	Codes	P. Total	1P. Hommes	2P. Femmes
Nombre moyen de travailleurs en ETP	1003	12,4	3,4	9
Nombre d'heures effectivement prestées	1013	21.330	5.943	15.387
Frais de personnel	1023	740.124	285.653	454.471
Montant des avantages accordés en sus du salaire	1033	10.432	3.325	7.106

N°	BE 0824.418.143		C 10
----	-----------------	--	------

Travailleurs pour lesquels l'entreprise a introduit une déclaration DIMONA ou qui sont inscrits au registre général du personnel (suite)

	Codes	1. Temps plein	2. Temps partiel	3. Total en équivalents temps plein
A la date de clôture de l'exercice				
Nombre de travailleurs	105	5		5
Par type de contrat de travail				
Contrat à durée indéterminée	110		5	5
Contrat à durée déterminée	111			
Contrat pour l'exécution d'un travail nettement défini	112			
Contrat de remplacement	113			
Par sexe et niveau d'études				
Hommes	120		1	1
de niveau primaire	1200			
de niveau secondaire	1201			
de niveau supérieur non universitaire	1202			
de niveau universitaire	1203		1	1
Femmes	121		4	4
de niveau primaire	1210			
de niveau secondaire	1211			
de niveau supérieur non universitaire	1212		1	1
de niveau universitaire	1213		3	3
Par catégorie professionnelle				
Personnel de direction	130			
Employés	134		5	5
Ouvriers	132			
Autres	133			

Personnel intérimaire et personnes mises à la disposition de l'entreprise

	Codes	1. Personnel intérimaire	2. Personnes mises à la disposition de l'entreprise
Au cours de l'exercice			
Nombre moyen de personnes occupées	150	0,7	
Nombre d'heures effectivement prestées	151	1.359	
Frais pour l'entreprise	152	41.835	

Tableau des mouvements du personnel au cours de l'exercice

Entrées	Codes	1. Temps plein	2. Temps partiel	3. Total en équivalents temps plein
Nombre de travailleurs pour lesquels l'entreprise a introduit une déclaration DIMONA ou qui ont été inscrits au registre général du personnel au cours de l'exercice	205	7		7
Par type de contrat de travail	210	1		1
Contrat à durée indéterminée	211	6		6
Contrat à durée déterminée	212			
Contrat pour l'exécution d'un travail nettement défini	213			
Contrat de remplacement				

Sorties	Codes	1. Temps plein	2. Temps partiel	3. Total en équivalents temps plein
Nombre de travailleurs dont la date de fin de contrat a été inscrite dans une déclaration DIMONA ou au registre général du personnel au cours de l'exercice	305	13	1	13,8
Par type de contrat de travail	310	2	1	2,8
Contrat à durée indéterminée	311	11		11
Contrat à durée déterminée	312			
Contrat pour l'exécution d'un travail nettement défini	313			
Contrat de remplacement				
Par motif de fin de contrat	340			
Pension	341			
Chômage avec complément d'entreprise	342		1	0,8
Licenciement	343	13		13
Autre motif	350			
Dont: le nombre de personnes qui continuent, au moins à mi-temps, à préster des services au profit de l'entreprise comme indépendants				

Renseignements sur les formations pour les travailleurs au cours de l'exercice

	Codes	Hommes	Codes	Femmes
Initiatives en matière de formation professionnelle continue à caractère formel à charge de l'employeur				
Nombre de travailleurs concernés	5801		5811	
Nombre d'heures de formation suivies	5802		5812	
Coût net pour l'entreprise	5803		5813	
dont coût brut directement lié aux formations	58031		58131	
dont cotisations payées et versements à des fonds collectifs	58032		58132	
dont subventions et autres avantages financiers reçus (à déduire)	58033		58133	
Initiatives en matière de formation professionnelle continue à caractère moins formel ou informel à charge de l'employeur				
Nombre de travailleurs concernés	5821		5831	
Nombre d'heures de formation suivies	5822		5832	
Coût net pour l'entreprise	5823		5833	
Initiatives en matière de formation professionnelle initiale à charge de l'employeur				
Nombre de travailleurs concernés	5841		5851	
Nombre d'heures de formation suivies	5842		5852	
Coût net pour l'entreprise	5843		5853	

40	28/09/2020	BE 0824.418.143	43	EUR		
NAT.	Date du dépôt	N°	P.	D.	20570.00244	C 1.1

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

DONNÉES D'IDENTIFICATION (à la date du dépôt)

Dénomination: **UMEDIA PRODUCTION**

Forme juridique: Société anonyme

Adresse: Avenue Louise

N°: 235

Boîte:

Code postal: 1050

Commune: Ixelles

Pays: Belgique

Registre des personnes morales (RPM) - Tribunal de l'entreprise de Bruxelles, francophone

Adresse Internet:

Numéro d'entreprise

BE 0824.418.143

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.

16-12-2019

COMPTE ANNUEL EN EUROS approuvés par l'assemblée générale du

04-09-2020

et relatifs à l'exercice couvrant la période du

01-01-2019

au

31-12-2019

Exercice précédent du

01-01-2018

au

31-12-2018

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

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

C 6.1, C 6.2.1, C 6.2.2, C 6.2.4, C 6.2.5, C 6.3.1, C 6.3.2, C 6.3.4, C 6.3.5, C 6.3.6, C 6.4.2, C 6.4.3, C 6.5.2, C 6.6, C 6.7.2, C 6.8, C 6.17, C 6.18.2, C 9, C 11, C 12, C 13, C 14, C 15, C 16

Ce compte annuel ne concerne pas une société soumise aux dispositions du nouveau Code des sociétés et associations du 23 mars 2019.

**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

POLITOWSKI Adrian

Rue du Page 69
1050 Ixelles
BELGIQUE

Début de mandat: 23-03-2010

Fin de mandat: 10-04-2020

Administrateur

NADRICATS SRL

BE 0477.571.481
Avenue Louise 235
1050 Ixelles
BELGIQUE

Début de mandat: 23-03-2010

Fin de mandat: 10-04-2020

Administrateur

Représenté directement ou indirectement par:

KHAMLICHI NADIA

Avenue du Haut Pont 13
1050 Ixelles
BELGIQUE

AND FINANCE FOR ALL SRL

BE 0734.906.543
Rue du Happart 11
1400 Nivelles
BELGIQUE

Début de mandat: 10-04-2020

Fin de mandat: 22-06-2026

Administrateur délégué

Représenté directement ou indirectement par:

JACOBS LAURENT

Rue du Happart 11
1400 Nivelles
BELGIQUE

10/9 FILMS SRL

BE 0679.991.675
Rue Saint-Bernard 121
1060 Saint-Gilles
BELGIQUE

Début de mandat: 10-04-2020

Fin de mandat: 22-06-2026

Administrateur délégué

Représenté directement ou indirectement par:

N°	BE 0824.418.143		C 2.1
----	-----------------	--	-------

SIRODOT BASTIEN

Rue Saint-Bernard 121
1060 Saint-Gilles
BELGIQUE

KAYA & CO SRL

BE 0887.475.170
Avenue Wellington 31
1180 Uccle
BELGIQUE

Début de mandat: 10-04-2020

Fin de mandat: 28-06-2021

Administrateur

Représenté directement ou indirectement par:

BURDEK JEREMY

Avenue Wellington 31
1180 Uccle
BELGIQUE

RISK RETURN SRL

BE 0639.944.434
Rue de la Carrière 16
1440 Braine-le-Château
BELGIQUE

Début de mandat: 10-04-2020

Fin de mandat: 22-06-2026

Administrateur

Représenté directement ou indirectement par:

NOUVELLON Edouard

Rue de la Carrière 16
1440 Braine-le-Château
BELGIQUE

PWC REVISEURS D'ENTREPRISES SRL (B00009)

BE 0429.501.944
Woluwe 18
1932 Sint-Stevens-Woluwe
BELGIQUE

Début de mandat: 08-10-2015

Fin de mandat: 28-06-2021

Commissaire

Représenté directement ou indirectement par:

FOCANT MICHAEL (A02281)

RUE VISE VOIE 81
4000 Liège
BELGIQUE

N°	BE 0824.418.143		C 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.

N°	BE 0824.418.143		C 3.1
----	-----------------	--	-------

COMPTES ANNUELS

BILAN APRÈS RÉPARTITION

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
ACTIF				
FRAIS D'ÉTABLISSEMENT	6.1	20		
		21/28	3.106.203	3.106.662
ACTIFS IMMOBILISÉS		21	71.999	72.099
Immobilisations incorporelles	6.2			
		22/27	52	412
Immobilisations corporelles	6.3	22		
Terrains et constructions		23		
Installations, machines et outillage		24	52	412
Mobilier et matériel roulant		25		
Location-financement et droits similaires		26		
Autres immobilisations corporelles		27		
Immobilisations en cours et acomptes versés				
Immobilisations financières	6.4/6.5.1	28	3.034.151	3.034.151
Entreprises liées	6.15	280/1	3.034.151	3.034.151
Participations		280	3.034.151	3.034.151
Créances		281		
Entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation	6.15	282/3		
Participations		282		
Créances		283		
Autres immobilisations financières		284/8		
Actions et parts		284		
Créances et cautionnements en numéraire		285/8		
ACTIFS CIRCULANTS		29/58	47.777.599	58.875.268
Créances à plus d'un an		29		
Créances commerciales		290		
Autres créances		291		
Stocks et commandes en cours d'exécution		3	6.990.612	4.405.404
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	6.990.612	4.405.404
Créances à un an au plus		40/41	38.127.368	49.429.306
Créances commerciales		40	23.687.741	36.087.978
Autres créances		41	14.439.627	13.341.327
Placements de trésorerie	6.5.1/6.6	50/53		
Actions propres		50		
Autres placements		51/53		
Valeurs disponibles		54/58	2.656.078	5.040.559
Comptes de régularisation	6.6	490/1	3.541	
TOTAL DE L'ACTIF		20/58	50.883.802	61.981.931

N°	BE 0824.418.143		C 3.2
----	-----------------	--	-------

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
PASSIF				
CAPITAUX PROPRES				
Capital	6.7.1	10/15	2.503.197	3.169.705
Capital souscrit		10	61.500	6.200
Capital non appelé		100	73.900	18.600
Primes d'émission		101	12.400	12.400
Plus-values de réévaluation		11		
Réserves		12		
Réserve légale		13	1.860	1.860
Réserves indisponibles		130	1.860	1.860
Pour actions propres		131		
Autres		1310		
Réserves immunisées		132		
Réserves disponibles		133		
Bénéfice (Perte) reporté(e)	(+)/(-)	14	2.439.837	3.161.645
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		
Obligations environnementales		163		
Autres risques et charges	6.8	164/5		
Impôts différés		168		
DETTES		17/49	48.380.605	58.812.226
Dettes à plus d'un an	6.9	17	941.881	1.334.775
Dettes financières		170/4	941.881	1.334.775
Emprunts subordonnés		170		
Emprunts obligataires non subordonnés		171		
Dettes de location-financement et dettes assimilées		172		
Etablissements de crédit		173	941.881	1.334.775
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	6.9	42/48	19.411.791	26.152.633
Dettes à plus d'un an échéant dans l'année		42	392.894	386.577
Dettes financières		43	747	
Etablissements de crédit		430/8	747	
Autres emprunts		439		
Dettes commerciales		44	18.504.494	21.807.400
Fournisseurs		440/4	18.504.494	21.807.400
Effets à payer		441		
Acomptes reçus sur commandes		46		
Dettes fiscales, salariales et sociales	6.9	45	135.049	206.255
Impôts		450/3	23.554	154.220
Rémunérations et charges sociales		454/9	111.495	52.036
Autres dettes		47/48	378.607	3.752.400
Comptes de régularisation	6.9	492/3	28.026.933	31.324.818
TOTAL DU PASSIF		10/49	50.883.802	61.981.931

N°	BE 0824.418.143		C 4
----	-----------------	--	-----

COMPTE DE RÉSULTATS

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
Ventes et prestations				
Chiffre d'affaires	6.10	70/76A	52.682.101	78.064.218
En-cours de fabrication, produits finis et commandes en cours d'exécution: augmentation (réduction) (+)/(-)		70	50.002.564	77.519.151
Production immobilisée		71	2.585.208	-2.509.357
Autres produits d'exploitation	6.10	72		3.044.019
Produits d'exploitation non récurrents	6.12	74	94.329	10.404
Coût des ventes et des prestations				
Approvisionnements et marchandises		76A	52.988.288	78.680.878
Achats		60/66A	50.113.036	76.621.731
Stocks: réduction (augmentation) (+)/(-)		600/8	50.113.036	76.621.731
Services et biens divers		609		
Rémunérations, charges sociales et pensions (+)/(-)	6.10	61	1.704.427	1.498.321
Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles		62	527.597	547.455
Réductions de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales: dotations (reprises) (+)/(-)	6.10	630	360	360
Provisions pour risques et charges: dotations (utilisations et reprises) (+)/(-)	6.10	631/4	-1.233.366	
Autres charges d'exploitation	6.10	635/8		
Charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration (-)		640/8	1.876.134	13.010
Charges d'exploitation non récurrentes	6.12	649	100	
Bénéfice (Perte) d'exploitation	(+)(-)	66A	-306.187	-616.660
Produits financiers		9901	152.891	658.211
Produits financiers récurrents		75/76B		
Produits des immobilisations financières		75	152.891	654.349
Produits des actifs circulants		750	5.797	599.188
Autres produits financiers	6.11	751	145.000	
Produits financiers non récurrents	6.12	752/9	2.094	55.161
Charges financières		76B	489.920	573.146
Charges financières récurrentes	6.11	65	489.920	63.146
Charges des dettes		650	32.629	58.100
Réductions de valeur sur actifs circulants autres que stocks, commandes en cours et créances commerciales: dotations (reprises) (+)/(-)		651	442.635	2.363
Autres charges financières		652/9	14.656	2.683
Charges financières non récurrentes	6.12	66B		510.000
Bénéfice (Perte) de l'exercice avant impôts	(+)(-)	9903	-643.216	-531.595
Prélèvements sur les impôts différés		780		
Transfert aux impôts différés		680		
Impôts sur le résultat	(+)(-)	67/77	23.292	-51.653
Impôts		670/3	23.292	265
Régularisations d'impôts et reprises de provisions fiscales		77		51.918
Bénéfice (Perte) de l'exercice	(+)(-)	9904	-666.508	-479.942
Prélèvements sur les réserves immunisées		789		
Transfert aux réserves immunisées		689		
Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	(+)(-)	9905	-666.508	-479.942

N°	BE 0824.418.143		C 5
----	-----------------	--	-----

AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS

	(+)/(−)	Codes	Exercice	Exercice précédent
Bénéfice (Perte) à affecter		9906	2.495.137	3.161.645
Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	(+)/(−)	9905	-666.508	-479.942
Bénéfice (Perte) reporté(e) de l'exercice précédent	(+)/(−)	14P	3.161.645	3.641.587
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	55.300	
au capital et aux primes d'émission		691	55.300	
à la réserve légale		6920		
aux autres réserves		6921		
Bénéfice (Perte) à reporter	(+)/(−)	14	2.439.837	3.161.645
Intervention d'associés dans la perte		794		
Bénéfice à distribuer		694/7		
Rémunération du capital		694		
Administrateurs ou gérants		695		
Employés		696		
Autres allocataires		697		

N°	BE 0824.418.143		C 6.2.3
----	-----------------	--	---------

ANNEXE
ETAT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

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

Valeur d'acquisition au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

Acquisitions, y compris la production immobilisée

Cessions et désaffectionnations

Transferts d'une rubrique à une autre

(+)(-)

Valeur d'acquisition au terme de l'exercice

Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

Actés

Repris

Acquis de tiers

Annulés à la suite de cessions et désaffectionnations

Transférés d'une rubrique à une autre

(+)(-)

Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice

VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE

Codes	Exercice	Exercice précédent
8052P	XXXXXXXXXX	889.884
8022		
8032	250.721	
8042		
8052	639.164	
8122P	XXXXXXXXXX	817.785
8072		
8082		
8092		
8102	250.621	
8112		
8122	567.164	
211	71.999	

N°	BE 0824.418.143		C 6.3.3
----	-----------------	--	---------

ETAT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES

MOBILIER ET MATÉRIEL ROULANT

Valeur d'acquisition au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

Acquisitions, y compris la production immobilisée

Cessions et désaffections

Transferts d'une rubrique à une autre

(+)/(-)

Valeur d'acquisition au terme de l'exercice

Plus-values au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

Actées

Acquises de tiers

Annulées

Transférées d'une rubrique à une autre

(+)/(-)

Plus-values au terme de l'exercice

Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

Actés

Repris

Acquis de tiers

Annulés à la suite de cessions et désaffections

Transférés d'une rubrique à une autre

(+)/(-)

Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice

VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE

Codes	Exercice	Exercice précédent
8193P	XXXXXXXXXX	1.080
8163		
8173		
8183		
8193	1.080	
8253P	XXXXXXXXXX	
8213		
8223		
8233		
8243		
8253		
8323P	XXXXXXXXXX	667
8273	360	
8283		
8293		
8303		
8313		
8323		
24	1.027	52

N°	BE 0824.418.143		C 6.4.1
----	-----------------	--	---------

ETAT DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

ENTREPRISES LIÉES - PARTICIPATIONS, ACTIONS ET PARTS

Valeur d'acquisition au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

Acquisitions

Cessions et retraits

Transferts d'une rubrique à une autre

(+)/(-)

Valeur d'acquisition au terme de l'exercice

Plus-values au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

Actées

Acquises de tiers

Annulées

Transférées d'une rubrique à une autre

(+)/(-)

Plus-values au terme de l'exercice

Réductions de valeur au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

Actées

Reprises

Acquises de tiers

Annulées à la suite de cessions et retraits

Transférées d'une rubrique à une autre

(+)/(-)

Réductions de valeur au terme de l'exercice

Montants non appelés au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

(+)/(-)

Montants non appelés au terme de l'exercice

VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE

ENTREPRISES LIÉES - CRÉANCES

VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE

Mutations de l'exercice

Additions

Remboursements

Réductions de valeur actées

Réductions de valeur reprises

Différences de change

(+)/(-)

Autres

(+)/(-)

VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE

RÉDUCTIONS DE VALEUR CUMULÉES SUR CRÉANCES AU

TERME DE L'EXERCICE

Codes	Exercice	Exercice précédent
8391P	XXXXXXXXXX	3.544.151
8361		
8371		
8381		
8391		
8451P	3.544.151 XXXXXXXXXX	
8411		
8421		
8431		
8441		
8451		
8521P	XXXXXXXXXX	510.000
8471		
8481		
8491		
8501		
8511		
8521		
8551P	510.000 XXXXXXXXXX	
8541		
8551		
280		
281P	3.034.151 XXXXXXXXXX	
8581		
8591		
8601		
8611		
8621		
8631		
281		
8651		

N°	BE 0824.418.143		C 6.5.1
----	-----------------	--	---------

INFORMATION RELATIVE AUX PARTICIPATIONS

PARTICIPATIONS ET DROITS SOCIAUX DÉTENUS DANS D'AUTRES ENTREPRISES

Sont mentionnées ci-après, les entreprises dans lesquelles l'entreprise détient une participation (comprise dans les rubriques 280 et 282 de l'actif) ainsi que les autres entreprises dans lesquelles l'entreprise détient des droits sociaux (compris dans les rubriques 284 et 51/53 de l'actif) représentant 10% au moins du capital souscrit.

DÉNOMINATION, adresse complète du SIÈGE et pour les entreprises de droit belge, mention du NUMÉRO D'ENTREPRISE	Droits sociaux détenus				Données extraites des derniers comptes annuels disponibles			
	Nature	directement		par les filiales	Comptes annuels arrêtés au	Code devise	Capitaux propres	Résultat net
		Nombre	%				(+) ou (-) (en unités)	
UFILEM PRODUCTION 1 BE 0837.509.381 Société à responsabilité limitée Avenue Louise 235 1050 Ixelles BELGIQUE	nominatives	99	99		31-12-2019	EUR	70.651	12.870
NEXUS FACTORY (EN FAILLITE) BE 0876.457.653 Société coopérative à responsabilité limitée RUE MARGUERITE BERVOETS 62 1190 Forest BELGIQUE	nominatives	2.923	51		31-12-2018	EUR	-334.234	74.440
BE-FILMS BE 0553.636.210 Société anonyme AVENUE LOUISE 363 1050 Ixelles BELGIQUE	nominative	100	100		31-12-2019	EUR	99.085	213.729

N°	BE 0824.418.143		C 6.7.1
----	-----------------	--	---------

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	XXXXXXXXXX	18.600
100	73.900	

Modifications au cours de l'exercice

AUGMENTATION DE CAPITAL

Codes	Montants	Nombre d'actions
	55.300	100
	73.900	100
8702	XXXXXXXXXX	100
8703	XXXXXXXXXX	

Représentation du capital

Catégories d'actions

ACTIONS SANS VALEUR NOMINALES

Codes	Montant non appelé	Montant appelé non versé
101	12.400	XXXXXXXXXX
8712	XXXXXXXXXX	
	12.276	0
	124	0

Capital non libéré

Capital non appelé

Capital appelé, non versé

Actionnaires redevables de libération

UFUND SA

UMEDIA SA

Actions propres

Détenues par la société elle-même

Montant du capital détenu

Nombre d'actions correspondantes

Détenues par ses filiales

Montant du capital détenu

Nombre d'actions correspondantes

Engagement d'émission d'actions

Suite à l'exercice de droits de conversion

Montant des emprunts convertibles en cours

Montant du capital à souscrire

Nombre maximum correspondant d'actions à émettre

Suite à l'exercice de droits de souscription

Nombre de droits de souscription en circulation

Montant du capital à souscrire

Nombre maximum correspondant d'actions à émettre

Capital autorisé non souscrit

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

Parts non représentatives du capital

Répartition

Nombre de parts

Nombre de voix qui y sont attachées

Ventilation par actionnaire

Nombre de parts détenues par la société elle-même

Nombre de parts détenues par les filiales

Codes	Exercice
8761	
8762	
8771	
8781	

N°	BE 0824.418.143		C 6.9
----	-----------------	--	-------

ETAT DES DETTES ET COMPTES DE RÉGULARISATION DU PASSIF

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

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

	Codes	Exercice
Dettes financières	8801	392.894
Emprunts subordonnés	8811	
Emprunts obligataires non subordonnés	8821	
Dettes de location-financement et dettes assimilées	8831	
Etablissements de crédit	8841	392.894
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	392.894
Dettes ayant plus d'un an mais 5 ans au plus à courir		
Dettes financières	8802	941.881
Emprunts subordonnés	8812	
Emprunts obligataires non subordonnés	8822	
Dettes de location-financement et dettes assimilées	8832	
Etablissements de crédit	8842	941.881
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	941.881
Dettes ayant plus de 5 ans à courir		
Dettes financières	8803	
Emprunts subordonnés	8813	
Emprunts obligataires non subordonnés	8823	
Dettes de location-financement et dettes assimilées	8833	
Etablissements de crédit	8843	
Autres emprunts	8853	
Dettes commerciales	8863	
Fournisseurs	8873	
Effets à payer	8883	
Acomptes reçus sur commandes	8893	
Autres dettes	8903	
Total des dettes ayant plus de 5 ans à courir	8913	

DETTES GARANTIES

Dettes garanties par les pouvoirs publics belges

	Codes	Exercice
Dettes financières	8921	
Emprunts subordonnés	8931	
Emprunts obligataires non subordonnés	8941	
Dettes de location-financement et dettes assimilées	8951	
Etablissements de crédit	8961	
Autres emprunts	8971	
Dettes commerciales	8981	
Fournisseurs	8991	
Effets à payer	9001	
Acomptes reçus sur commandes	9011	
Dettes salariales et sociales	9021	
Autres dettes	9051	
Total des dettes garanties par les pouvoirs publics belges	9061	

N°	BE 0824.418.143		C 6.9
----	-----------------	--	-------

Dettes garanties par des sûretés réelles constituées ou irrévocablement promises sur les actifs de l'entreprise

	Codes	Exercice
Dettes financières	8922	1.334.775
Emprunts subordonnés	8932	
Emprunts obligataires non subordonnés	8942	
Dettes de location-financement et dettes assimilées	8952	
Etablissements de crédit	8962	1.334.775
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	1.334.775

DETTES FISCALES, SALARIALES ET SOCIALES

Impôts

	Codes	Exercice
Dettes fiscales échues	9072	
Dettes fiscales non échues	9073	265
Dettes fiscales estimées	450	504
Rémunérations et charges sociales	9076	
Dettes échues envers l'Office National de Sécurité Sociale	9077	111.495
Autres dettes salariales et sociales		

COMPTE DE RÉGULARISATION

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

	Exercice
493 - FILMS EN COURS	27.999.551
493 - AUTRES PRODUITS A REPORTER	538
492 - CHARGES A IMPUTER	26.844

N°	BE 0824.418.143		C 6.10
----	-----------------	--	--------

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

PRODUITS D'EXPLOITATION

Chiffre d'affaires net

Ventilation par catégorie d'activité

Ventilation par marché géographique

Autres produits d'exploitation

Subsides d'exploitation et montants compensatoires obtenus des pouvoirs publics

740 22.114 2.706

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 10 5

Effectif moyen du personnel calculé en équivalents temps plein

9087 10,5 9,9

Nombre d'heures effectivement prestées

9088 17.450 17.269

Frais de personnel

Rémunérations et avantages sociaux directs

620 396.554 432.941

Cotisations patronales d'assurances sociales

621 74.423 114.122

Primes patronales pour assurances extralégales

622

Autres frais de personnel

623 56.620 392

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

9110

Actées

9111

Reprises

Sur créances commerciales

9112 207.687

Actées

9113 1.441.053

Reprises

Provisions pour risques et charges

Constitutions

9115

Utilisations et reprises

9116

Autres charges d'exploitation

Impôts et taxes relatifs à l'exploitation

640 7.114

Autres

641/8 1.876.134 5.896

Personnel intérimaire et personnes mises à la disposition de l'entreprise

Nombre total à la date de clôture

9096 1 1

Nombre moyen calculé en équivalents temps plein

9097 0,6 0,7

Nombre d'heures effectivement prestées

9098 1.108 1.359

Frais pour l'entreprise

617 35.601 41.835

N°	BE 0824.418.143		C 6.11
----	-----------------	--	--------

RÉSULTATS FINANCIERS

PRODUITS FINANCIERS RÉCURRENTS

Autres produits financiers

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

Subsides en capital

Subsides en intérêts

Ventilation des autres produits financiers

Codes	Exercice	Exercice précédent
9125		
9126		
6501		
6503		
6510		
6511		
	442.635	2.363
653		
6560		
6561		
AUTRES	2.243	616
FRAIS DE BANQUE	15.156	5.114
INTERETS SUR PRET	30.386	57.417

CHARGES FINANCIÈRES RÉCURRENTES

Amortissement des frais d'émission d'emprunts

Intérêts portés à l'actif

Réductions de valeur sur actifs circulants

Actées

Reprises

Autres charges financières

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

Provisions à caractère financier

Dotations

Utilisations et reprises

Ventilation des autres charges financières

AUTRES

FRAIS DE BANQUE

INTERETS SUR PRET

N°	BE 0824.418.143		C 6.12
----	-----------------	--	--------

PRODUITS ET CHARGES DE TAILLE OU D'INCIDENCE EXCEPTIONNELLE

PRODUITS NON RÉCURRENTS

Produits d'exploitation non récurrents

Reprises d'amortissements et de réductions de valeur sur immobilisations incorporelles et corporelles
 Reprises de provisions pour risques et charges d'exploitation exceptionnels
 Plus-values sur réalisation d'immobilisations incorporelles et corporelles
 Autres produits d'exploitation non récurrents

Produits financiers non récurrents

Reprises de réductions de valeur sur immobilisations financières
 Reprises de provisions pour risques et charges financiers exceptionnels
 Plus-values sur réalisation d'immobilisations financières
 Autres produits financiers non récurrents

CHARGES NON RÉCURRENTES

Charges d'exploitation non récurrentes

Amortissements et réductions de valeur non récurrents sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles
 Provisions pour risques et charges d'exploitation exceptionnels: dotations (utilisations) (+)/(-)
 Moins-values sur réalisation d'immobilisations incorporelles et corporelles
 Autres charges d'exploitation non récurrentes
 Charges d'exploitation non récurrentes portées à l'actif au titre de frais de restructuration (-)

Charges financières non récurrentes

Réductions de valeur sur immobilisations financières
 Provisions pour risques et charges financiers exceptionnels - dotations (utilisations) (+)/(-)
 Moins-values sur réalisation d'immobilisations financières
 Autres charges financières non récurrentes
 Charges financières non récurrentes portées à l'actif au titre de frais de restructuration (-)

Codes	Exercice	Exercice précédent
76		3.862
76A		
760		
7620		
7630		
764/8		
76B		3.862
761		
7621		
7631		3.862
769		
66	100	510.000
66A	100	
660		
6620		
6630	100	
664/7		
6690		
66B		510.000
661		510.000
6621		
6631		
668		
6691		

N°	BE 0824.418.143		C 6.13
----	-----------------	--	--------

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

DEPENSES NON ADMISE HORS IMPOTS

Codes	Exercice
9134	239
9135	
9136	
9137	239
9138	23.053
9139	23.053
9140	
	44.509

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

Exercice

Sources de latences fiscales

Latences actives
Pertes fiscales cumulées, déductibles des bénéfices taxables ultérieurs
Autres latences actives

Latences passives
Ventilation des latences passives

Codes	Exercice
9141	
9142	
9144	

TAXES SUR LA VALEUR AJOUTÉE ET IMPÔTS À CHARGE DE TIERS

Taxes sur la valeur ajoutée, portées en compte

A l'entreprise (déductibles)
Par l'entreprise

Montants retenus à charge de tiers, au titre de

Précompte professionnel
Précompte mobilier

Codes	Exercice	Exercice précédent
9145	550.081	641.976
9146	190.825	291.704
9147	94.020	80.778
9148		

N°	BE 0824.418.143		C 6.14
----	-----------------	--	--------

DROITS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN

GARANTIES PERSONNELLES CONSTITUÉES OU IRRÉVOCABLEMENT PROMISES PAR L'ENTREPRISE POUR SÛRETÉ DE DETTES OU D'ENGAGEMENTS DE TIERS

Dont

- Effets de commerce en circulation endossés par l'entreprise
- Effets de commerce en circulation tirés ou avalisés par l'entreprise
- Montant maximum à concurrence duquel d'autres engagements de tiers sont garantis par l'entreprise

Codes	Exercice
9149	
9150	
9151	
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
 - Montant de l'inscription
 - Gages sur fonds de commerce - Montant de l'inscription
 - Gages sur d'autres actifs - Valeur comptable des actifs gagés
 - Sûretés constituées sur actifs futurs - Montant des actifs en cause
- 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
 - Montant de l'inscription
 - Gages sur fonds de commerce - Montant de l'inscription
 - Gages sur d'autres actifs - Valeur comptable des actifs gagés
 - Sûretés constituées sur actifs futurs - Montant des actifs en cause

9161	
9171	
9181	2.760.000
9191	
9201	
9162	
9172	
9182	
9192	
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)
- Marchandises vendues (à livrer)
- Devises achetées (à recevoir)
- Devises vendues (à livrer)

Exercice

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

N°	BE 0824.418.143		C 6.14
----	-----------------	--	--------

MONTANT, NATURE ET FORME DES LITIGES ET AUTRES ENGAGEMENTS IMPORTANTS

Exercice

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

Description succincte

Mesures prises pour en couvrir la charge

PENSIONS DONT LE SERVICE INCOMBE À L'ENTREPRISE ELLE-MÊME

Montant estimé des engagements résultant de prestations déjà effectuées

Bases et méthodes de cette estimation

Code	Exercice
9220	

NATURE ET IMPACT FINANCIER DES ÉVÈNEMENTS SIGNIFICATIFS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE, NON PRIS EN COMPTE DANS LE BILAN OU LE COMPTE DE RÉSULTATS

Exercice

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

Exercice

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

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

Exercice

AUTRES DROITS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN DONT CEUX NON SUSCEPTIBLES D'ÊTRE QUANTIFIÉS

Lettre de patronnage de Umedia SA au profit de Umedia Production SA

Exercice
2.250.000

N°	BE 0824.418.143		C 6.15
----	-----------------	--	--------

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

	Codes	Exercice	Exercice précédent
ENTREPRISES LIÉES			
Immobilisations financières			
Participations	280/1	3.034.151	3.034.151
Créances subordonnées	280	3.034.151	3.034.151
Autres créances	9271		
Créances			
A plus d'un an	9281		
A un an au plus	9291	36.691.658	35.598.775
Placements de trésorerie			
Actions	9301		
Créances	9311	36.691.658	35.598.775
Dettes			
A plus d'un an	9321		
A un an au plus	9351	17.137.309	24.494.005
Garanties personnelles et réelles			
Constituées ou irrévocablement promises par l'entreprise pour sûreté de dettes ou d'engagements d'entreprises liées	9361		
Constituées ou irrévocablement promises par des entreprises liées pour sûreté de dettes ou d'engagements de l'entreprise	9371	17.137.309	24.494.005
Autres engagements financiers significatifs			
Résultats financiers			
Produits des immobilisations financières	9381		
Produits des actifs circulants	9391	2.250.000	2.250.000
Autres produits financiers	9401		
Charges des dettes	9421	5.797	598.491
Autres charges financières	9431	145.000	
Cessions d'actifs immobilisés			
Plus-values réalisées	9441	2.094	
Moins-values réalisées	9461	576	
	9471	442.635	
ENTREPRISES ASSOCIÉES			
Immobilisations financières			
Participations	9253		
Créances subordonnées	9263		
Autres créances	9273		
Créances			
A plus d'un an	9283		
A un an au plus	9293		
Dettes			
A plus d'un an	9303		
A un an au plus	9313		
Garanties personnelles et réelles			
Constituées ou irrévocablement promises par l'entreprise pour sûreté de dettes ou d'engagements d'entreprises associées	9353		
Constituées ou irrévocablement promises par des entreprises associées pour sûreté de dettes ou d'engagements de l'entreprise	9363		
	9373		
Autres engagements financiers significatifs			
AUTRES ENTREPRISES AVEC UN LIEN DE PARTICIPATION			
Immobilisations financières			
Participations	9383		
Créances subordonnées	9393		
Autres créances	9403		
Créances			
A plus d'un an	9252		
A un an au plus	9262		
Dettes			
A plus d'un an	9272		
A un an au plus	9282		
	9292		
	9302		
	9312		
	9352		
	9362		
	9372		

N°	BE 0824.418.143	C 6.15
----	-----------------	--------

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

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

Néant

Exercice

N°	BE 0824.418.143		C 6.16
----	-----------------	--	--------

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

Garanties constituées en leur faveur

Autres engagements significatifs souscrits en leur faveur

Rémunérations directes et indirectes et pensions attribuées, à charge du compte de résultats, pour autant que cette mention ne porte pas à titre exclusif ou principal sur la situation d'une seule personne identifiable

Aux administrateurs et gérants

Aux anciens administrateurs et anciens gérants

Codes	Exercice
9500	
9501	
9502	
9503	
9504	

LE(S) COMMISSAIRE(S) ET LES PERSONNES AVEC LESQUELLES IL EST LIÉ (ILS SONT LIÉS)

Emoluments du (des) commissaire(s)

Emoluments pour prestations exceptionnelles ou missions particulières accomplies au sein de la société par le(s) commissaire(s)

Autres missions d'attestation

Missions de conseils fiscaux

Autres missions extérieures à la mission révisorale

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 révisorale

Codes	Exercice
9505	15.300
95061	4.000
95062	
95063	
95081	
95082	
95083	

Mentions en application de l'article 134 du Code des sociétés

N°	BE 0824.418.143		C 6.18.1
----	-----------------	--	----------

DÉCLARATION RELATIVE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Informations à compléter par les entreprises soumises aux dispositions du Code des sociétés relatives aux comptes consolidés

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

L'entreprise est elle-même filiale d'une entreprise mère qui établit et publie des comptes consolidés dans lesquels ses comptes annuels sont intégrés par consolidation

Dans l'affirmative, justification du respect des conditions d'exemption prévues à l'article 113, §2 et §3 du Code des sociétés

Umedia Production SA est elle-même la filiale d'une société mère belge qui établit, fait contrôler et publie des comptes consolidés et un rapport consolidé, dans laquelle elle et toutes ses filiales sont reprises.

Dans le PV d'assemblée générale ordinaire, les actionnaires de Umedia Production SA ont marqué leur accord sur cette exemption à une majorité qualifiée pour les exercices se clôturant le 31.12.2019 et le 31.12.2020.

Les comptes consolidés de la société mère sont publiés en Belgique dans la langue dans laquelle les comptes annuels de Umedia Production SA sont établis.

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

NEW AIR SRL
BE 0719.605.089
AVENUE LOUISE 235
1050 Ixelles
BELGIQUE

Informations à compléter par l'entreprise si elle est filiale ou filiale commune

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

NEW AIR
Entreprise mère consolidante - Ensemble le plus grand
BE 0719.605.089
AVENUE LOUISE 235
1050 Ixelles
BELGIQUE

* 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 la société fait partie en tant que filiale et pour lequel des comptes consolidés sont établis et publiés.

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 :

NEANT

Ces dérogations se justifient comme suit :

NEANT

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

Les règles d'évaluation [xxx] [n'ont pas] été modifiées dans leur énoncé ou leur application par rapport à l'exercice précédent; dans l'affirmative, la modification concerne : et influence [positivement] [négativement] le résultat de l'exercice avant impôts à concurrence de EUR

Le compte de résultats [x] [n'a pas] été influencé de façon importante par des produits ou des charges imputables à un exercice antérieur; dans l'affirmative, ces résultats concernent :

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

[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 :

NEANT

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 :

Aucun résultat directement attribuable aux projets n'est reconnu durant la période de production des films. Les dépenses et revenus liés ... la production sont comptabilisés ... l'actif du bilan en tant que commandes en cours. Ils sont pris en résultat lors de l'obtention de l'attestations copy z,ro. La marge est reconnue ... cet instant.

Les frais préliminaires liés aux projets en cours de développement sont comptabilisés ... l'actif du bilan ... leur valeur d'acquisition. Ils incluent notamment l'acquisition de droits intellectuels, le développement de scenario ainsi que les coûts de personnel directement attribuables au développement de projets, et sont individualisés par projet. Ils sont pris en résultat dès la constatation des premiers revenus associés aux projets. Dans le cas où la valeur nette de l'investissement est supérieure aux revenus prévisionnels, une réduction de valeur est actée.

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 :

NEANT

Frais de restructuration :

À cours de l'exercice, des frais de restructuration [xxx] [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 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 [xxx] [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 %
Actifs	L (linéaire)	NR (non	
	D (dégressive)	réévaluée)	Principal
	A (autres)	G (réévaluée)	Min. - Max.
+ 1. Frais d'établissement	+	+	+
+ 2. Immobilisations incorporelles ..	+	+	+
+ 3. Bâtiments industriels, admini- stratifs ou commerciaux *	+	+	+
+ 4. Installations, machines et outillage *	+	+	+
+ 5. Matériel roulant *	+	+	+
+ 6. Matériel de bureau et mobilier*	L	NR	33.00 - 33.00
+ 7. Autres immobilisations corp. *	+	+	33.00 - 33.00

* 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 : EUR

- montant cumulé pour immobilisations acquises à partir de l'exercice prenant cours après le 31 décembre 1983 :

EUR

Immobilisations financières :

Des participations [xxx] [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,

N°	BE 0824.418.143		C 6.19
----	-----------------	--	--------

d'individualisation du prix de chaque élément, ou à la valeur de marché si elle est inférieure :

1. Approvisionnements :

2. En cours de fabrication - produits finis :

Le montant brut des acomptes est de 3 633 679,56 Eur au 31/12/2019 et de 17 417 624,32 Eur au 31/12/2018.

Le montant brut des en-cours est de 10 624 291,73 Eur au 31/12/2019 et de 21 823 028,39 Eur au 31/12/2018.

3. Marchandises :

4. Immeubles destinés à la vente :

Fabrications :

- Le coût de revient des fabrications à plus d'un an [xxxxxxx] [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 % 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] [xx].

Dettes :

Le passif [xxxxxxxxxxxxx] [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 :

Taux du jour de la facture, et r,,valu, ... la date de cl"ture au taux de cl"ture.

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

Les ,carts de conversion positifs sont diff,r,s au bilan jusqu'au paiement, et les ,carts de conversion n,gatifs sont pris en r,sultat.

Conventions de location-financement :

Pour les droits d'usage de conventions de location-financement qui n'ont pas été portés à l'actif (article 102, §1 de l'arrêté royal du 30 janvier 2001 portant exécution du Code des sociétés.), les redevances et loyers relatifs aux locations-financements de biens immobiliers et afférents à l'exercice se sont élévés à : EUR

N°	BE 0824.418.143	C 6.20
----	-----------------	--------

Autres informations à communiquer dans l'annexe

Le Covid-19 est considéré comme un événement post-clôture ne nécessitant pas d'ajustement conformément au référentiel comptable applicable en Belgique.

En raison de la crise sanitaire, la majorité des productions ont été temporairement mises à l'arrêt. Certaines productions audiovisuelles en cours de finalisation (i.e. au stade de la post-production) se sont cependant poursuivies. En conséquence, la Cellule Tax Shelter a communiqué en date du 13 mars 2020 que les délais afin d'effectuer les dépenses étaient prolongés de 12 mois.

Les projets en cours au sein du consortium Umedia n'ont pas été mis en péril par cette situation d'arrêt temporaire et reprennent progressivement suite à la levée du confinement. Les investissements Tax Shelter réalisés dans ces mêmes projets ne sont également pas impactés grâce à l'extension des délais susmentionnée.

Par ailleurs, la Société a eu recours à diverses mesures gouvernementales mises à disposition afin de gérer au mieux cette période de crise économique.

Dans ce contexte, nous estimons que l'application des règles comptables de continuité reste adéquate.

UMEDIA PRODUCTION

Société Anonyme
Avenue Louise, 235
1050 Bruxelles
N° BCE 0824.418.143
(la « Société »)

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DU 4 SEPTEMBRE 2020

Mesdames, Messieurs,

Conformément à l'article 3.6 du Code des Sociétés et des Associations, nous avons l'honneur de vous présenter le bilan et compte de résultats pour l'exercice comptable qui se clôture au 31 décembre 2019.

1) Evolution de l'activité

La Société a poursuivi son activité de coproduction et de financement de films, grâce au Tax Shelter belge. Elle a investi plus de 31 millions d'euros dans 51 productions, dont « Do You Do You St Tropez », « Ovni(s) », « Find Me In Paris 3 », « Ducobu 3.0 », « Les Aventures du Jeune Voltaire », « Deep House » ou encore « Les Rivières Pourpres 2 ».

La Société détenait une participation dans la société de production Nexus Factory qui a fait aveu de faillite le 3 Octobre 2019. La Société a dès lors procédé à des réductions de valeur (sur créances commerciales et sur avances) envers Nexus Factory, totalisant 650.322 EUR sur l'exercice 2019, et a supporté une série de coûts supplémentaires liées à cette faillite pour approximativement 170.000 EUR. Pour rappel, une réduction de valeur totale de la valeur de la participation dans Nexus Factory (510.000 EUR) avait déjà été reconnue dans les comptes annuels de l'exercice précédent. La faillite de Nexus Factory s'explique par la perte de confiance de ses partenaires après la problématique dans le film « 7 nains et moi » et la faillite de deux partenaires producteurs dont Nexus préfinançait une partie des dépenses.

En juillet 2019, la Société a finalisé la cession de la branche d'activité « développement et production déléguée de projets audiovisuels anglo-saxons » à Happinvest SRL (dont la réalisation avait déjà pris effet au 1^{er} septembre 2018).

En novembre 2019, la Société a été transformée en société anonyme. A cet effet, une augmentation de capital de 55.300 EUR a été décidée par l'Assemblée Générale, afin de porter le capital souscrit de 18.600 EUR à 73.900 EUR, par incorporation, à due concurrence, des bénéfices reportés constatés à la clôture de l'exercice précédent, sans création de nouvelles parts sociales.

En vertu des règles d'évaluation, une revue des productions en cours au 31 décembre 2019 a été effectuée. Pour les films éventuels dont nous disposions à cette date des attestations de copie zéro, le résultat estimé a été provisionné sur l'exercice. A la date de clôture, 44 projets étaient en-cours et leur marge sera donc reconnue lors de l'exercice à venir.

La Société a clôturé ses comptes au 31 décembre 2019. Durant cet exercice, le chiffre d'affaires s'est élevé à 50.002.564 EUR. Le résultat de l'exercice après impôts s'élève à -666.508 EUR et le total du bilan s'élève à 50.883.802 EUR au 31 décembre 2019.

Le résultat négatif s'explique entièrement par les impacts négatifs résultant de la faillite de Nexus Factory décrits ci-dessus (tout comme lors de l'exercice précédent).

UMEDIA PRODUCTION

Société Anonyme
Avenue Louise, 235
1050 Bruxelles
N° BCE 0824.418.143
(la « Société »)

2) Evènements importants survenus après la clôture de l'exercice et circonstances susceptibles d'avoir une influence notable sur le développement de la société

En raison de la crise sanitaire, la majorité des productions ont été temporairement mises à l'arrêt. Certaines productions audiovisuelles en cours de finalisation (i.e. au stade de la post-production) se sont cependant poursuivies. En conséquence, la Cellule Tax Shelter a communiqué en date du 13 mars 2020 que les délais afin d'effectuer les dépenses étaient prolongés de 12 mois.

Les projets en cours au sein du consortium Umedia n'ont pas été mis en péril par cette situation d'arrêt temporaire et reprennent progressivement suite à la levée du confinement. Les investissements Tax Shelter réalisés dans ces mêmes projets ne sont également pas impactés grâce à l'extension des délais susmentionnée.

Par ailleurs, ces fonds levés sont investis principalement dans des projets produits par certains des groupes audiovisuels internationaux les plus importants (UGC, Gaumont, Netflix, Mediawan, Federation Entertainment,...) en ligne avec notre politique visant à minimiser les risques des investissements.

Afin de se prémunir au maximum de tout impact négatif sur la levée de fonds en 2020, le consortium Umedia a structuré un plan d'actions interne, faisant notamment usage de toutes les mesures de soutien mises en place par le gouvernement. Parmi ces mesures, le consortium Umedia a notamment fait usage du chômage pour cas de force majeure et mis en place un gel de toute dépense non essentielle.

Il est important de noter que les levées de fonds depuis le mois de mars sont en ligne, voire légèrement supérieure aux prévisions revues suite à la crise sanitaire. Le mois de juin en particulier a été très satisfaisant, ce qui est de nature rassurante quant aux perspectives du reste de l'année 2020.

A la lumière de ces éléments, il est important de noter que nos partenaires bancaires ont renouvelé leur confiance au Consortium Umedia, permettant une gestion sereine de la trésorerie des différentes entités du Consortium.

3) Principaux risques et incertitudes auxquels la Société a été confrontée

Les risques sur le résultat de la Société résident principalement dans les éventuels retards qui peuvent être pris par les productions des films, ou dans le fait que certains films pourraient ne pas aboutir. La diversification du portefeuille de films de la Société permet de limiter ces risques. La Société a également mis en place des processus internes de contrôle permettant d'éviter de tels risques et a souscrit à une assurance couvrant ces risques.

En 2016, Umedia Production a bénéficié de 34,9 MEUR de fonds Tax Shelter levés par l'intermédiaire de la Société. Les contrôles de la Cellule Tax Shelter sont en cours. A l'instar de uRaise6 qui a constaté plusieurs refus partiels d'attestations Tax Shelter par rapport aux dossiers 2015 (cf. point précédent), la Société s'attend également à la délivrance d'attestations Tax Shelter partielles sur les dossiers 2016

UMEDIA PRODUCTION

Société Anonyme
Avenue Louise, 235
1050 Bruxelles
N° BCE 0824.418.143
(la « Société »)

(et suivants). Il n'est bien entendu pas possible à ce jour d'estimer raisonnablement le niveau potentiel de ces refus éventuels,

Des refus partiels d'attestation Tax Shelter combinés à des décisions négatives par les juridictions saisies le cas échéant auraient pour conséquence que les investisseurs de 2016 n'obtiendraient définitivement pas leur attestation Tax Shelter et devraient rembourser à l'Etat l'avantage fiscal préalablement obtenu, éventuellement majoré d'intérêts de retard. Ces mêmes investisseurs bénéficient toutefois en principe de tous les mécanismes de protection présentés dans le prospectus d'application à la date d'investissement, notamment l'assurance Tax Shelter conclue auprès de l'assureur Vander Haeghen & C°. Les sinistres éventuels seront donc déclarés auprès de l'assureur en accord avec la police qui a été souscrite à cet effet.

Il est nécessaire de préciser, l'assureur Vander Haeghen & C° a cependant refusé de couvrir les sinistres relatifs aux projets 2015 (déclarés par uRaise6, société sœur de la Société, en charge des productions de 2015) au motif que uRaise6 aurait décidé de ne pas recourir au ruling et invoque également que certains motifs des refus étaient prévisibles. Il est donc raisonnable de considérer que la position de l'assureur puisse être similaire à l'encontre de Umedia Production dans le cadre des dossiers 2016. Dans cette hypothèse, Umedia Production adoptera la même approche que uRaise6, qui conteste fermement la position de l'assureur dans la mesure où tant uRaise6 que uFund ont explicitement mentionné dans leurs prospectus qu'elles n'avaient pas recours au ruling et que l'assureur s'est par ailleurs contractuellement engagé à couvrir le risque de non obtention ou d'obtention partielle de l'avantage fiscal en cas de divergences d'interprétation qui auraient pour effet d'exclure certaines dépenses de production.

uRaise6 a donc introduit à cet égard une citation devant le Tribunal de Première Instance francophone de Bruxelles. En cas de non intervention définitive de l'assurance Tax Shelter, le consortium Umedia a contracté une assurance RC Professionnelle pour l'ensemble des entités légales qui le compose, en ce compris la Société, qui pourrait couvrir sa responsabilité éventuelle dans le cadre de l'introduction des dossiers auprès de l'administration. Bien entendu, le consortium Umedia fera tout ce qui est possible pour que les attestations fiscales soient finalement obtenues et que les investisseurs concernés ne perdent aucune partie de leur avantage fiscal. Une indemnisation, en tout ou en partie, par la Société des Investisseurs lésés ne pourrait être envisagée que si les recours à l'encontre des décisions de la Cellule Tax Shelter, les recours auprès de l'assureur Vander Haeghen & C°, et les recours éventuels à la RC Professionnelle ne sont pas couronnés de succès.

A ce jour, étant donné la conviction de la Société et du consortium Umedia qu'aucune faute n'a été commise, et que la Société dispose bien des couvertures applicables, un impact négatif sur les comptes clôturés au 31 décembre 2019 est considéré comme peu probable. Par ailleurs, l'estimation du montant d'un tel impact négatif ne pourrait être réalisée de manière fiable. En conséquence, aucune provision n'a été établie dans les comptes clôturés au 31 décembre 2019.

Le Conseil n'a donc identifié aucun risques ou incertitudes susceptibles d'avoir une influence notable sur le développement de la Société.

4) Recherche et développement

La Société ne participe dans aucune activité ou programme de recherche et développement.

UMEDIA PRODUCTION

Société Anonyme
Avenue Louise, 235
1050 Bruxelles
N° BCE 0824.418.143
(la « Société »)

5) Application des règles comptables de continuité

Les comptes annuels de la Société ont été préparés en application des règles comptables de continuité. En effet, les pertes constatées tant sur l'exercice que sur l'exercice précédent ont été causées par les difficultés financières de Nexus Factory, et finalement sa faillite en octobre 2019. En effet, les réductions de valeur (650.322 EUR) et les autres coûts liés à cette faillite, ainsi que la réduction de valeur sur participation de 510.000 EUR expliquent à elles seules les pertes constatées respectivement sur l'exercice et sur l'exercice précédent. Il s'agit donc d'impacts circonscrits et non-récurrents, n'entamant pas les fondamentaux de la Société.

6) Instruments financiers

La Société n'utilise aucun instrument financier dont l'évaluation pourrait avoir un impact sur son actif, son passif, sa situation financière et ses pertes ou profits.

7) Succursales

La Société n'a pas de succursales.

62 
33/43

UMEDIA PRODUCTION

Société Anonyme
Avenue Louise, 235
1050 Bruxelles
N° BCE 0824.418.143
(la « Société »)

8) Affectation du résultat

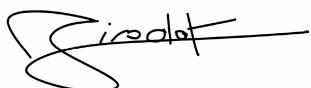
Nous proposons l'affectation suivante :

Résultat de l'exercice :	-666.507,79 EUR
Résultat reporté de l'exercice précédent :	3.161.644,86 EUR
Résultat à affecter :	2.495.137,07 EUR

Nous proposons d'affecter 55.300 EUR au capital et de reporter le résultat résiduel de 2.439.837,07 EUR.

Établi à Bruxelles, 21 août 2020,


And Finance For All SRL
Administrateur Délégué
Représenté par Laurent Jacobs,
Représentant Permanent



10/9 Films SRL
Administrateur Délégué
Représenté par Bastien Sirodot,
Représentant Permanent

Kaya&Co SRL
Administrateur
Représenté par Jeremy Burdek,
Représentant Permanent

Risk Return SRL
Administrateur
Représenté par Edouard Nouvellon,
Représentant Permanent



UMEDIA PRODUCTION SA

Rapport du Commissaire à l'Assemblée générale des
Actionnaires sur les comptes annuels pour l'exercice
clos le 31 décembre 2019

Le 4 septembre 2020

RAPPORT DU COMMISSAIRE A L'ASSEMBLEE GENERALE DES ACTIONNAIRES DE UMEDIA PRODUCTION SA SUR LES COMPTES ANNUELS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019

Dans le cadre du contrôle légal des comptes annuels de uMedia Production SA (la "Société"), nous vous présentons notre rapport du Commissaire. Celui-ci inclut notre rapport sur les comptes annuels ainsi que les autres obligations légales et réglementaires. Ce tout constitue un ensemble et est inséparable.

Nous avons été nommés en tant que Commissaire par l'Assemblée générale du 14 juin 2018, conformément à la proposition du Conseil d'administration. Notre mandat de Commissaire vient à échéance à la date de l'Assemblée générale délibérant sur les comptes annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2020. Nous avons exercé le contrôle légal des comptes annuels de la Société durant cinq exercices consécutifs.

Rapport sur les comptes annuels

Opinion sans réserve

Nous avons procédé au contrôle légal des comptes annuels de la Société, comprenant le bilan au 31 décembre 2019, ainsi que le compte de résultats pour l'exercice clos à cette date et l'annexe. Ces comptes annuels font état d'un total du bilan qui s'élève à EUR 50.883.801,64 et d'un compte de résultats qui se solde par une perte de l'exercice de EUR 666.507,79.

A notre avis, ces comptes annuels donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la Société au 31 décembre 2019, ainsi que de ses résultats pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable applicable en Belgique.

Fondement de l'opinion sans réserve

Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit (ISA) telles qu'applicables en Belgique. Par ailleurs, nous avons appliqué les normes internationales d'audit approuvées par l'IAASB et applicables à la date de clôture et pas encore approuvées au niveau national. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section "Responsabilités du Commissaire relatives à l'audit des comptes annuels" du présent rapport. Nous nous sommes conformés à toutes les exigences déontologiques qui s'appliquent à l'audit des comptes annuels en Belgique, en ce compris celles concernant l'indépendance.

Nous avons obtenu du Conseil d'administration et des préposés de la Société, les explications et informations requises pour notre audit.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Observation - Événement postérieur à la date de clôture de l'exercice

En ce qui concerne la pandémie du COVID-19, nous attirons l'attention sur le point 2 ("Événements importants survenus après la clôture de l'exercice et circonstances susceptibles d'avoir une influence notable sur le développement de la société") du rapport de gestion et sur l'annexe C 6.20 ("Autres informations à communiquer dans l'annexe") des comptes annuels. Les Administrateurs y exposent les conséquences de la pandémie sur les activités de la Société. Les Administrateurs considèrent que ces conséquences ne remettent pas en cause la continuité de la Société. Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant ce point.

Responsabilités du Conseil d'administration relatives à l'établissement des comptes annuels

Le Conseil d'administration est responsable de l'établissement des comptes annuels donnant une image fidèle conformément au référentiel comptable applicable en Belgique, ainsi que du contrôle interne qu'il estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe au Conseil d'administration d'évaluer la capacité de la Société à poursuivre son exploitation, de fournir, le cas échéant, des informations relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'administration a l'intention de mettre la Société en liquidation ou de cesser ses activités, ou s'il ne peut envisager une solution alternative réaliste.

Responsabilités du Commissaire relatives à l'audit des comptes annuels

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs; et d'émettre un rapport du Commissaire comprenant notre opinion. Une assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes ISA permette de toujours détecter toute anomalie significative existante. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Lors de l'exécution de notre contrôle, nous respectons le cadre légal, réglementaire et normatif qui s'applique à l'audit des comptes annuels en Belgique. L'étendue du contrôle légal des comptes ne comprend pas d'assurance quant à la viabilité future de la Société ni quant à l'efficience ou l'efficacité avec laquelle le Conseil d'administration a mené ou mènera les affaires de la Société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes ISA et tout au long de celui-ci, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique. En outre:

- Nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. Nous définissons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et recueillons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.
- Nous prenons connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonSTANCE, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la Société.

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'administration, de même que des informations les concernant fournies par ce dernier.
- Nous concluons quant au caractère approprié de l'application par le Conseil d'administration du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants recueillis, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date de notre rapport. Cependant, des situations ou événements futurs pourraient conduire la Société à cesser son exploitation.
- Nous apprécions la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des comptes annuels et évaluons si ces derniers reflètent les opérations et événements sous-jacents d'une manière telle qu'ils en donnent une image fidèle.

Nous communiquons au Conseil d'administration notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus, ainsi que les constatations importantes découlant de notre audit, y compris toute faiblesse significative dans le contrôle interne.

Autres obligations légales et réglementaires

Responsabilités du Conseil d'administration

Le Conseil d'administration est responsable de la préparation et du contenu du rapport de gestion, des documents à déposer conformément aux dispositions légales et réglementaires, du respect des dispositions légales et réglementaires applicables à la tenue de la comptabilité ainsi que du respect du Code des sociétés et des associations (à partir du 1 janvier 2020), du Code des sociétés (jusqu'au 31 décembre 2019) et des statuts de la Société.

Responsabilités du Commissaire

Dans le cadre de notre mandat et conformément à la norme belge complémentaire aux normes internationales d'audit (ISA) applicables en Belgique, notre responsabilité est de vérifier, dans leurs aspects significatifs, le rapport de gestion, certains documents à déposer conformément aux dispositions légales et réglementaires, et le respect des statuts et de certaines dispositions du Code des sociétés et des associations (à partir du 1 janvier 2020) et du Code des sociétés (jusqu'au 31 décembre 2019), ainsi que de faire rapport sur ces éléments.

Aspects relatifs au rapport de gestion

A l'issue des vérifications spécifiques sur le rapport de gestion, nous sommes d'avis que celui-ci concorde avec les comptes annuels pour le même exercice, et a été établi conformément aux articles 3:5 et 3:6 du Code des sociétés et des associations.

Dans le cadre de notre audit des comptes annuels, nous devons également apprécier, en particulier sur la base de notre connaissance acquise lors de l'audit, si le rapport de gestion comporte une anomalie significative, à savoir une information incorrectement formulée ou autrement trompeuse. Sur la base de ces travaux, nous n'avons pas d'anomalie significative à vous communiquer.

Mention relative au bilan social

Le bilan social, à déposer à la Banque nationale de Belgique conformément à l'article 3:12, § 1er, 8° du Code des sociétés et des associations, traite, tant au niveau de la forme qu'au niveau du contenu, des mentions requises par ce code et ne comprend pas d'incohérences significatives par rapport aux informations dont nous disposons dans notre mission.

Mentions relatives à l'indépendance

- Notre cabinet de révision et notre réseau n'ont pas effectué de missions incompatibles avec le contrôle légal des comptes annuels et notre cabinet de révision est resté indépendant vis-à-vis de la Société au cours de notre mandat.
- Les honoraires relatifs aux missions complémentaires compatibles avec le contrôle légal des comptes annuels visées à l'article 3:65 du Code des sociétés et des associations ont correctement été valorisés et ventilés dans l'annexe des comptes annuels.

Autres mentions

- Sans préjudice d'aspects formels d'importance mineure, la comptabilité est tenue conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique.
- La répartition des résultats proposée à l'Assemblée générale est conforme aux dispositions légales et statutaires.
- Nous n'avons pas à vous signaler d'opération conclue ou de décision prise en violation des statuts ou du Code des sociétés et des associations (à partir du 1 janvier 2020) et du Code des sociétés (jusqu'au 31 décembre 2019).

Liège, le 4 septembre 2020

Le Commissaire
PwC Réviseurs d'Entreprises SRL
Représentée par

Michaël Focant
Réviseur d'Entreprises

N°	BE 0824.418.143		C 10
----	-----------------	--	------

BILAN SOCIAL

Numéros des commissions paritaires dont dépend l'entreprise: 30301

Etat des personnes occupées

Travailleurs pour lesquels l'entreprise a introduit une déclaration DIMONA ou qui sont inscrits au registre général du personnel

Au cours de l'exercice	Codes	Total	1. Hommes	2. Femmes
Nombre moyen de travailleurs				
Temps plein	1001	10,3	2,8	7,5
Temps partiel	1002	0,3		0,3
Total en équivalents temps plein (ETP)	1003	10,5	2,8	7,7
Nombre d'heures effectivement prestées				
Temps plein	1011	17.214	4.913	12.301
Temps partiel	1012	236		236
Total	1013	17.450	4.913	12.537
Frais de personnel				
Temps plein	1021	522.616		
Temps partiel	1022	4.981		
Total	1023	527.597		
Montant des avantages accordés en sus du salaire	1033	13.331		

Au cours de l'exercice précédent	Codes	P. Total	1P. Hommes	2P. Femmes
Nombre moyen de travailleurs en ETP	1003	9,9	1,8	8,1
Nombre d'heures effectivement prestées	1013	17.269	3.245	14.024
Frais de personnel	1023	547.455		
Montant des avantages accordés en sus du salaire	1033	9.121		

N°	BE 0824.418.143		C 10
----	-----------------	--	------

Travailleurs pour lesquels l'entreprise a introduit une déclaration DIMONA ou qui sont inscrits au registre général du personnel (suite)

	Codes	1. Temps plein	2. Temps partiel	3. Total en équivalents temps plein
A la date de clôture de l'exercice				
Nombre de travailleurs	105	10		10
Par type de contrat de travail				
Contrat à durée indéterminée	110	10		10
Contrat à durée déterminée	111			
Contrat pour l'exécution d'un travail nettement défini	112			
Contrat de remplacement	113			
Par sexe et niveau d'études				
Hommes	120	2		2
de niveau primaire	1200			
de niveau secondaire	1201			
de niveau supérieur non universitaire	1202			
de niveau universitaire	1203	2		2
Femmes	121	8		8
de niveau primaire	1210			
de niveau secondaire	1211	1		1
de niveau supérieur non universitaire	1212	3		3
de niveau universitaire	1213	4		4
Par catégorie professionnelle				
Personnel de direction	130			
Employés	134	10		10
Ouvriers	132			
Autres	133			

Personnel intérimaire et personnes mises à la disposition de l'entreprise

	Codes	1. Personnel intérimaire	2. Personnes mises à la disposition de l'entreprise
Au cours de l'exercice			
Nombre moyen de personnes occupées	150	0,6	
Nombre d'heures effectivement prestées	151	1.108	
Frais pour l'entreprise	152	35.601	

Tableau des mouvements du personnel au cours de l'exercice

Entrées	Codes	1. Temps plein	2. Temps partiel	3. Total en équivalents temps plein
Nombre de travailleurs pour lesquels l'entreprise a introduit une déclaration DIMONA ou qui ont été inscrits au registre général du personnel au cours de l'exercice	205	22	1	22,8
Par type de contrat de travail	210	7		7
Contrat à durée indéterminée	211	15	1	15,8
Contrat à durée déterminée	212			
Contrat pour l'exécution d'un travail nettement défini	213			
Contrat de remplacement				

Sorties	Codes	1. Temps plein	2. Temps partiel	3. Total en équivalents temps plein
Nombre de travailleurs dont la date de fin de contrat a été inscrite dans une déclaration DIMONA ou au registre général du personnel au cours de l'exercice	305	17	1	17,8
Par type de contrat de travail	310	2		2
Contrat à durée indéterminée	311	15	1	15,8
Contrat à durée déterminée	312			
Contrat pour l'exécution d'un travail nettement défini	313			
Contrat de remplacement				
Par motif de fin de contrat	340			
Pension	341			
Chômage avec complément d'entreprise	342			
Licenciement	343	17	1	17,8
Autre motif	350			
Dont: le nombre de personnes qui continuent, au moins à mi-temps, à préster des services au profit de l'entreprise comme indépendants				

Renseignements sur les formations pour les travailleurs au cours de l'exercice

	Codes	Hommes	Codes	Femmes
Initiatives en matière de formation professionnelle continue à caractère formel à charge de l'employeur				
Nombre de travailleurs concernés	5801		5811	
Nombre d'heures de formation suivies	5802		5812	
Coût net pour l'entreprise	5803		5813	
dont coût brut directement lié aux formations	58031		58131	
dont cotisations payées et versements à des fonds collectifs	58032		58132	
dont subventions et autres avantages financiers reçus (à déduire)	58033		58133	
Initiatives en matière de formation professionnelle continue à caractère moins formel ou informel à charge de l'employeur				
Nombre de travailleurs concernés	5821		5831	
Nombre d'heures de formation suivies	5822		5832	
Coût net pour l'entreprise	5823		5833	
Initiatives en matière de formation professionnelle initiale à charge de l'employeur				
Nombre de travailleurs concernés	5841		5851	
Nombre d'heures de formation suivies	5842		5852	
Coût net pour l'entreprise	5843		5853	

40	14/07/2021	BE 0824.418.143	47	EUR		
NAT.	Date du dépôt	N°	P.	D.	21374.00195	C-cap 1.1

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

DONNÉES D'IDENTIFICATION (à la date du dépôt)

Dénomination: **UMEDIA PRODUCTION**

Forme juridique: Société anonyme

Adresse: Avenue Louise

N°: 235

Boîte:

Code postal: 1050 Commune: Ixelles

Pays: Belgique

Registre des personnes morales (RPM) - Tribunal de l'entreprise de Bruxelles, francophone

Adresse Internet:

Numéro d'entreprise

BE 0824.418.143

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

16-12-2019

COMPTE ANNUEL EN EUROS approuvés par l'assemblée générale du

28-06-2021

et relatifs à l'exercice couvrant la période du

01-01-2020

au

31-12-2020

Exercice précédent du

01-01-2019

au

31-12-2019

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

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

C-cap 6.1, C-cap 6.2.1, C-cap 6.2.2, C-cap 6.2.4, C-cap 6.2.5, C-cap 6.3.1, C-cap 6.3.2, C-cap 6.3.4, C-cap 6.3.5, C-cap 6.3.6, C-cap 6.4.2, C-cap 6.4.3, C-cap 6.5.2, C-cap 6.6, C-cap 6.7.2, C-cap 6.8, C-cap 6.17, C-cap 6.18.2, C-cap 9, C-cap 11, C-cap 12, C-cap 13, C-cap 14, C-cap 15

N°	BE 0824.418.143		C-cap 2.1
----	-----------------	--	-----------

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

LISTE DES ADMINISTRATEURS, GÉRANTS ET COMMISSAIRES

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

POLITOWSKI Adrian

Rue du Page 69
1050 Ixelles
BELGIQUE

Début de mandat: 23-03-2010

Fin de mandat: 10-04-2020

Administrateur

NADRICATS SRL

BE 0477.571.481
Avenue Louise 235
1050 Ixelles
BELGIQUE

Début de mandat: 23-03-2010

Fin de mandat: 10-04-2020

Administrateur

Représenté directement ou indirectement par:

KHAMLICHI NADIA

Avenue du Haut Pont 13
1050 Ixelles
BELGIQUE

KAYA & CO SRL

BE 0887.475.170
Avenue Wellington 31
1180 Uccle
BELGIQUE

Début de mandat: 10-04-2020

Fin de mandat: 28-06-2021

Administrateur

Représenté directement ou indirectement par:

BURDEK JEREMY

Avenue Wellington 31
1180 Uccle
BELGIQUE

AND FINANCE FOR ALL SRL

BE 0734.906.543
Rue du Happart 11
1400 Nivelles
BELGIQUE

Début de mandat: 10-04-2020

Fin de mandat: 22-06-2026

Administrateur délégué

Représenté directement ou indirectement par:

N°	BE 0824.418.143		C-cap 2.1
----	-----------------	--	-----------

JACOBS LAURENT

Rue du Happart 11
1400 Nivelles
BELGIQUE

10/9 FILMS SRL

BE 0679.991.675
Rue Saint-Bernard 121
1060 Saint-Gilles
BELGIQUE

Début de mandat: 10-04-2020

Fin de mandat: 22-06-2026

Administrateur délégué

Représenté directement ou indirectement par:

SIRODOT BASTIEN

Rue Saint-Bernard 121
1060 Saint-Gilles
BELGIQUE

RISK RETURN SRL

BE 0639.944.434
Rue de la Carrière 16
1440 Braine-le-Château
BELGIQUE

Début de mandat: 10-04-2020

Fin de mandat: 22-06-2026

Administrateur

Représenté directement ou indirectement par:

NOUVELLON Edouard

Rue de la Carrière 16
1440 Braine-le-Château
BELGIQUE

UMEDIA GROUP SRL

BE 0765.477.577
Avenue Louise 235
1050 Ixelles
BELGIQUE

Début de mandat: 28-06-2021

Fin de mandat: 22-06-2026

Administrateur

Représenté directement ou indirectement par:

BURDEK Jeremy

Avenue Wellington 31
1180 Uccle
BELGIQUE

PWC REVISEURS D'ENTREPRISES SRL (B00009)

BE 0429.501.944
Woluwedal 18
1932 Sint-Stevens-Woluwe
BELGIQUE

Début de mandat: 08-10-2015

Fin de mandat: 28-06-2021

Commissaire

Représenté directement ou indirectement par:

FOCANT MICHAEL (A02281)

RUE VISE VOIE 81
4000 Liège

N°	BE 0824.418.143		C-cap 2.1
----	-----------------	--	-----------

BELGIQUE

N°	BE 0824.418.143		C-cap 2.2
----	-----------------	--	-----------

DÉCLARATION CONCERNANT UNE MISSION DE VÉRIFICATION OU DE REDRESSEMENT COMPLÉMENTAIRE

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

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

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

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

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

COMPTES ANNUELS

BILAN APRÈS RÉPARTITION

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
ACTIF				
FRAIS D'ÉTABLISSEMENT	6.1	20		
ACTIFS IMMOBILISÉS	21/28		3.228.039	3.106.203
Immobilisations incorporelles	6.2	21	193.888	71.999
Immobilisations corporelles	6.3	22/27		52
Terrains et constructions		22		
Installations, machines et outillage		23		
Mobilier et matériel roulant		24		52
Location-financement et droits similaires		25		
Autres immobilisations corporelles		26		
Immobilisations en cours et acomptes versés		27		
Immobilisations financières	6.4/6.5.1	28	3.034.151	3.034.151
Entreprises liées	6.15	280/1	3.034.151	3.034.151
Participations		280	3.034.151	3.034.151
Créances		281		
Entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation	6.15	282/3		
Participations		282		
Créances		283		
Autres immobilisations financières		284/8		
Actions et parts		284		
Créances et cautionnements en numéraire		285/8		
ACTIFS CIRCULANTS	29/58		35.092.662	47.777.599
Créances à plus d'un an		29		
Créances commerciales		290		
Autres créances		291		
Stocks et commandes en cours d'exécution		3	18.288.745	6.990.612
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	18.288.745	6.990.612
Créances à un an au plus	40/41		15.056.147	38.127.368
Créances commerciales	40		2.314.732	23.687.741
Autres créances	41		12.741.415	14.439.627
Placements de trésorerie	6.5.1/6.6	50/53		
Actions propres		50		
Autres placements		51/53		
Valeurs disponibles	54/58		1.730.387	2.656.078
Comptes de régularisation	490/1		17.382	3.541
TOTAL DE L'ACTIF	20/58		38.320.701	50.883.802

N°	BE 0824.418.143		C-cap 3.2
----	-----------------	--	-----------

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
PASSIF				
CAPITAUX PROPRES				
Apport	6.7.1	10/15	1.442.565	2.503.197
Capital		10/11	61.500	61.500
Capital souscrit		10	61.500	61.500
Capital non appelé		100	73.900	73.900
En dehors du capital		101	12.400	12.400
Primes d'émission		11		
Autres		1100/10		
Plus-values de réévaluation		1109/19		
Réserves		12		
Réserves indisponibles		13	1.860	1.860
Réserve légale		130/1	1.860	1.860
Réserves statutairement indisponibles		130	1.860	1.860
Acquisition d'actions propres		1311		
Soutien financier		1312		
Autres		1313		
Réserves immunisées		1319		
Réserves disponibles		132		
Bénéfice (Perte) reporté(e)	(+)/(-)	133		
Subsides en capital		14	1.379.205	2.439.837
Avance aux associés sur la répartition de l'actif net		15		
PROVISIONS ET IMPÔTS DIFFÉRÉS		19		
Provisions pour risques et charges		16		
Pensions et obligations similaires		160/5		
Charges fiscales		160		
Grosses réparations et gros entretien		161		
Obligations environnementales		162		
Autres risques et charges	6.8	163		
Impôts différés		164/5		
DETTES		168		
Dettes à plus d'un an	6.9	17/49	36.878.136	48.380.605
Dettes financières		17	905.818	941.881
Emprunts subordonnés		170/4	905.818	941.881
Emprunts obligataires non subordonnés		170		
Dettes de location-financement et dettes assimilées		171		
Etablissements de crédit		172		
Autres emprunts		173	905.818	941.881
Dettes commerciales		174		
Fournisseurs		175		
Effets à payer		1750		
Acomptes sur commandes		1751		
Autres dettes		176		
Dettes à un an au plus	6.9	178/9		
Dettes à plus d'un an échéant dans l'année		42/48	4.361.610	19.411.791
Dettes financières		42	393.407	392.894
Etablissements de crédit		43	999	747
Autres emprunts		430/8	999	747
Dettes commerciales		439		
Fournisseurs		44	3.841.419	18.504.494
Effets à payer		440/4	3.841.419	18.504.494
Acomptes sur commandes		441		
Dettes fiscales, salariales et sociales	6.9	46		
Impôts		45	125.785	135.049
Rémunérations et charges sociales		450/3	20.011	23.554
Autres dettes		454/9	105.774	111.495
Comptes de régularisation	6.9	47/48		
TOTAL DU PASSIF		492/3	31.610.708	28.026.933
		10/49	38.320.701	50.883.802

N°	BE 0824.418.143		C-cap 4
----	-----------------	--	---------

COMPTE DE RÉSULTATS

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
Ventes et prestations				
Chiffre d'affaires	6.10	70/76A	51.773.214	52.682.101
En-cours de fabrication, produits finis et commandes en cours d'exécution: augmentation (réduction) (+)/(-)		70	39.910.980	50.002.564
Production immobilisée		71	11.298.133	2.585.208
Autres produits d'exploitation	6.10	72	16.685	
Produits d'exploitation non récurrents	6.12	74	447.968	94.329
		76A	99.448	
		60/66A	53.020.172	52.988.288
Coût des ventes et des prestations				
Approvisionnements et marchandises		60	50.411.629	50.113.036
Achats		600/8	50.411.629	50.113.036
Stocks: réduction (augmentation) (+)/(-)		609		
Services et biens divers		61	1.631.988	1.704.427
Rémunérations, charges sociales et pensions (+)/(-)	6.10	62	548.506	527.597
Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles		630	287.321	360
Réductions de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales: dotations (reprises) (+)/(-)	6.10	631/4		-1.233.366
Provisions pour risques et charges: dotations (utilisations et reprises) (+)/(-)	6.10	635/8		
Autres charges d'exploitation	6.10	640/8	21.249	1.876.134
Charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration (-)		649		
Charges d'exploitation non récurrentes	6.12	66A	119.479	100
Bénéfice (Perte) d'exploitation	(+)(-)	9901	-1.246.958	-306.187
Produits financiers		75/76B	215.470	152.891
Produits financiers récurrents		75	215.470	152.891
Produits des immobilisations financières		750	14.928	5.797
Produits des actifs circulants		751	200.000	145.000
Autres produits financiers	6.11	752/9	542	2.094
Produits financiers non récurrents	6.12	76B		
Charges financières		65/66B	28.966	489.920
Charges financières récurrentes	6.11	65	28.966	489.920
Charges des dettes		650	26.128	32.629
Réductions de valeur sur actifs circulants autres que stocks, commandes en cours et créances commerciales: dotations (reprises) (+)/(-)		651		442.635
Autres charges financières		652/9	2.839	14.656
Charges financières non récurrentes	6.12	66B		
Bénéfice (Perte) de l'exercice avant impôts	(+)(-)	9903	-1.060.455	-643.216
Prélèvement sur les impôts différés		780		
Transfert aux impôts différés		680		
Impôts sur le résultat	(+)(-)	67/77	177	23.292
Impôts		670/3	177	23.292
Régularisation d'impôts et reprise de provisions fiscales		77		
Bénéfice (Perte) de l'exercice	(+)(-)	9904	-1.060.632	-666.508
Prélèvement sur les réserves immunisées		789		
Transfert aux réserves immunisées		689		
Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	(+)(-)	9905	-1.060.632	-666.508

N°	BE 0824.418.143		C-cap 5
----	-----------------	--	---------

AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS

	(+)/(−)	Codes	Exercice	Exercice précédent
Bénéfice (Perte) à affecter		9906	1.379.205	2.495.137
Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	(+)/(−)	9905	-1.060.632	-666.508
Bénéfice (Perte) reporté(e) de l'exercice précédent	(+)/(−)	14P	2.439.837	3.161.645
Prélèvement sur les capitaux propres		791/2		
sur l'apport		791		
sur les réserves		792		
Affectation aux capitaux propres		691/2		55.300
à l'apport		691		55.300
à la réserve légale		6920		
aux autres réserves		6921		
Bénéfice (Perte) à reporter	(+)/(−)	14	1.379.205	2.439.837
Intervention des associés dans la perte		794		
Bénéfice à distribuer		694/7		
Rémunération de l'apport		694		
Administrateurs ou gérants		695		
Travailleurs		696		
Autres allocataires		697		

N°	BE 0824.418.143		C-cap 6.2.3
----	-----------------	--	-------------

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	639.164
Mutations de l'exercice			
Acquisitions, y compris la production immobilisée	8022	412.503	
Cessions et désaffectionnations	8032	102.794	
Transferts d'une rubrique à une autre	8042		
	8052	948.873	
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8122P	XXXXXXXXXX	567.164
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice			
Mutations de l'exercice			
Actés	8072	287.268	
Repris	8082		
Acquis de tiers	8092		
Annulés à la suite de cessions et désaffectionnations	8102	99.448	
Transférés d'une rubrique à une autre	8112		
	8122	754.985	
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	211	193.888	

N°	BE 0824.418.143		C-cap 6.3.3
----	-----------------	--	-------------

ETAT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES

		Codes	Exercice	Exercice précédent
MOBILIER ET MATÉRIEL ROULANT				
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice		8193P	XXXXXXXXXX	1.080
Mutations de l'exercice				
Acquisitions, y compris la production immobilisée	(+)(-)	8163		
Cessions et désaffectionnements		8173		
Transferts d'une rubrique à une autre		8183		
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice		8193	1.080	
Plus-values au terme de l'exercice		8253P	XXXXXXXXXX	
Mutations de l'exercice				
Actées		8213		
Acquises de tiers		8223		
Annulées		8233		
Transférées d'une rubrique à une autre	(+)(-)	8243		
Plus-values au terme de l'exercice		8253		
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice		8323P	XXXXXXXXXX	1.027
Mutations de l'exercice				
Actés		8273		
Repris		8283		
Acquis de tiers		8293		
Annulés à la suite de cessions et désaffectionnements		8303		
Transférés d'une rubrique à une autre	(+)(-)	8313		
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice		8323	1.080	
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE		24		

N°	BE 0824.418.143		C-cap 6.4.1
----	-----------------	--	-------------

ETAT DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

ENTREPRISES LIÉES - PARTICIPATIONS, ACTIONS ET PARTS

Valeur d'acquisition au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

Acquisitions

Cessions et retraits

Transferts d'une rubrique à une autre

(+)(-)

Valeur d'acquisition au terme de l'exercice

Plus-values au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

Actées

Acquises de tiers

Annulées

Transférées d'une rubrique à une autre

(+)(-)

Plus-values au terme de l'exercice

Réductions de valeur au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

Actées

Reprises

Acquises de tiers

Annulées à la suite de cessions et retraits

Transférées d'une rubrique à une autre

(+)(-)

Réductions de valeur au terme de l'exercice

Montants non appelés au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

(+)(-)

Montants non appelés au terme de l'exercice

VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE

ENTREPRISES LIÉES - CRÉANCES

VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE

Mutations de l'exercice

Additions

Remboursements

Réductions de valeur actées

Réductions de valeur reprises

Différences de change

(+)(-)

Autres

(+)(-)

VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE

RÉDUCTIONS DE VALEUR CUMULÉES SUR CRÉANCES AU TERME DE L'EXERCICE

Codes	Exercice	Exercice précédent
8391P	XXXXXXXXXX	3.544.151
8361		
8371		
8381		
8391	3.544.151	
8451P	XXXXXXXXXX	
8411		
8421		
8431		
8441		
8451		
8521P	XXXXXXXXXX	510.000
8471		
8481		
8491		
8501		
8511		
8521		510.000
8551P	XXXXXXXXXX	
8541		
8551		
280		3.034.151
281P	XXXXXXXXXX	
8581		
8591		
8601		
8611		
8621		
8631		
281		
8651		

N°	BE 0824.418.143		C-cap 6.5.1
----	-----------------	--	-------------

INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTICIPATIONS

PARTICIPATIONS ET DROITS SOCIAUX DÉTENUS DANS D'AUTRES ENTREPRISES

Sont mentionnées ci-après, les entreprises dans lesquelles la société détient une participation (comprise dans les rubriques 280 et 282 de l'actif) ainsi que les autres entreprises dans lesquelles la société détient des droits sociaux (compris dans les rubriques 284 et 51/53 de l'actif) représentant 10% au moins du capital, de capitaux propres ou d'une classe d'actions de la société.

DÉNOMINATION, adresse complète du SIÈGE et pour les entreprises de droit belge, mention du NUMÉRO D'ENTREPRISE	Droits sociaux détenus				Données extraites des derniers comptes annuels disponibles			
	Nature	directement		par les filiales	Comptes annuels arrêtés au	Code devise	Capitaux propres	Résultat net
		Nombre	%	%			(+) ou (-) (en unités)	
UFILEM PRODUCTION 1 BE 0837.509.381 Société à responsabilité limitée Avenue Louise 235 1050 Ixelles BELGIQUE	nominatives	99	99		31-12-2020	EUR	54.151	-16.500
NEXUS FACTORY (EN FAILLITE) BE 0876.457.653 Société coopérative à responsabilité limitée RUE MARGUERITE BERVOETS 62 1190 Forest BELGIQUE	nominatives	2.923	51		31-12-2018	EUR	-334.234	74.440
BE-FILMS BE 0553.636.210 Société anonyme AVENUE LOUISE 363 1050 Ixelles BELGIQUE	nominative	100	100		31-12-2020	EUR	100.535	151.450

N°	BE 0824.418.143		C-cap 6.7.1
----	-----------------	--	-------------

ETAT DU CAPITAL ET STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT

ETAT DU CAPITAL

Capital

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

Codes	Exercice	Exercice précédent
100P	XXXXXXXXXX	
100	73.900	73.900

Modifications au cours de l'exercice

Codes	Montants	Nombre d'actions
	73.900	100
8702	XXXXXXXXXX	100
8703	XXXXXXXXXX	

Capital non libéré

Capital non appelé
Capital appelé, non versé
Actionnaires redevables de libération
UFUND SA
UMEDIA SA

Codes	Montant non appelé	Montant appelé, non versé
101	12.400	XXXXXXXXXX
8712	XXXXXXXXXX	
	12.276	0
	124	0

Actions propres

Détenues par la société elle-même
Montant du capital détenu
Nombre d'actions correspondantes
Détenues par ses filiales
Montant du capital détenu
Nombre d'actions correspondantes
Engagement d'émission d'actions
Suite à l'exercice de droits de conversion
Montant des emprunts convertibles en cours
Montant du capital à souscrire
Nombre maximum correspondant d'actions à émettre
Suite à l'exercice de droits de souscription
Nombre de droits de souscription en circulation
Montant du capital à souscrire
Nombre maximum correspondant d'actions à émettre
Capital autorisé non souscrit

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

Parts non représentatives du capital

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

Codes	Exercice
8761	
8762	
8771	
8781	

N°	BE 0824.418.143		C-cap 6.7.1
----	-----------------	--	-------------

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

Exercice

N°	BE 0824.418.143		C-cap 6.9
----	-----------------	--	-----------

ETAT DES DETTES ET COMPTES DE RÉGULARISATION DU PASSIF

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

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

	Codes	Exercice
Dettes financières	8801	393.407
Emprunts subordonnés	8811	
Emprunts obligataires non subordonnés	8821	
Dettes de location-financement et dettes assimilées	8831	
Etablissements de crédit	8841	393.407
Autres emprunts	8851	
Dettes commerciales	8861	
Fournisseurs	8871	
Effets à payer	8881	
Acomptes sur commandes	8891	
Autres dettes	8901	
Total des dettes à plus d'un an échéant dans l'année	42	393.407
Dettes ayant plus d'un an mais 5 ans au plus à courir		
Dettes financières	8802	905.818
Emprunts subordonnés	8812	
Emprunts obligataires non subordonnés	8822	
Dettes de location-financement et dettes assimilées	8832	
Etablissements de crédit	8842	905.818
Autres emprunts	8852	
Dettes commerciales	8862	
Fournisseurs	8872	
Effets à payer	8882	
Acomptes sur commandes	8892	
Autres dettes	8902	
Total des dettes ayant plus d'un an mais 5 ans au plus à courir	8912	905.818
Dettes ayant plus de 5 ans à courir		
Dettes financières	8803	
Emprunts subordonnés	8813	
Emprunts obligataires non subordonnés	8823	
Dettes de location-financement et dettes assimilées	8833	
Etablissements de crédit	8843	
Autres emprunts	8853	
Dettes commerciales	8863	
Fournisseurs	8873	
Effets à payer	8883	
Acomptes sur commandes	8893	
Autres dettes	8903	
Total des dettes ayant plus de 5 ans à courir	8913	

DETTES GARANTIES

Dettes garanties par les pouvoirs publics belges

	Codes	Exercice
Dettes financières	8921	
Emprunts subordonnés	8931	
Emprunts obligataires non subordonnés	8941	
Dettes de location-financement et dettes assimilées	8951	
Etablissements de crédit	8961	
Autres emprunts	8971	
Dettes commerciales	8981	
Fournisseurs	8991	
Effets à payer	9001	
Acomptes sur commandes	9011	
Dettes salariales et sociales	9021	
Autres dettes	9051	
Total des dettes garanties par les pouvoirs publics belges	9061	

N°	BE 0824.418.143		C-cap 6.9
----	-----------------	--	-----------

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

	Codes	Exercice
Dettes financières	8922	1.299.225
Emprunts subordonnés	8932	
Emprunts obligataires non subordonnés	8942	
Dettes de location-financement et dettes assimilées	8952	
Etablissements de crédit	8962	1.299.225
Autres emprunts	8972	
Dettes commerciales	8982	
Fournisseurs	8992	
Effets à payer	9002	
Acomptes sur commandes	9012	
Dettes fiscales, salariales et sociales	9022	
Impôts	9032	
Rémunérations et charges sociales	9042	
Autres dettes	9052	
Total des dettes garanties par des sûretés réelles constituées ou irrévocablement promises sur les actifs de la société	9062	1.299.225

DETTES FISCALES, SALARIALES ET SOCIALES

Impôts

	Codes	Exercice
Dettes fiscales échues	9072	
Dettes fiscales non échues	9073	19.834
Dettes fiscales estimées	450	177
Rémunérations et charges sociales	9076	
Dettes échues envers l'Office National de Sécurité Sociale	9077	105.774
Autres dettes salariales et sociales		

COMPTE DE RÉGULARISATION

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

	Exercice
493 - FILMS EN COURS	31.610.527
492 - CHARGES A IMPUTER	181

N°	BE 0824.418.143		C-cap 6.10
----	-----------------	--	------------

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

PRODUITS D'EXPLOITATION

Chiffre d'affaires net

Ventilation par catégorie d'activité

Ventilation par marché géographique

Autres produits d'exploitation

Subsides d'exploitation et montants compensatoires obtenus des pouvoirs publics

Codes	Exercice	Exercice précédent
-------	----------	--------------------

740

11.186

22.114

CHARGES D'EXPLOITATION

Travailleurs pour lesquels la société a introduit une déclaration DIMONA ou qui sont inscrits au registre général du personnel

Nombre total à la date de clôture

9086	11	10
------	----	----

Effectif moyen du personnel calculé en équivalents temps plein

9087	10,7	10,5
------	------	------

Nombre d'heures effectivement prestées

9088	14.683	17.450
------	--------	--------

Frais de personnel

Rémunérations et avantages sociaux directs

620	402.374	396.554
-----	---------	---------

Cotisations patronales d'assurances sociales

621	88.804	74.423
-----	--------	--------

Primes patronales pour assurances extralégales

622		
-----	--	--

Autres frais de personnel

623	57.328	56.620
-----	--------	--------

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

9110		
------	--	--

Actées

9111		
------	--	--

Reprises

9112		
------	--	--

Sur créances commerciales

9113		
------	--	--

Actées

9114	207.687	
------	---------	--

Reprises

9115		1.441.053
------	--	-----------

Provisions pour risques et charges

Constitutions

9116		
------	--	--

Utilisations et reprises

9117		
------	--	--

Autres charges d'exploitation

Impôts et taxes relatifs à l'exploitation

640	4.127	
-----	-------	--

Autres

641/8	17.122	1.876.134
-------	--------	-----------

Personnel intérimaire et personnes mises à la disposition de la société

Nombre total à la date de clôture

9096		1
------	--	---

Nombre moyen calculé en équivalents temps plein

9097	0,3	0,6
------	-----	-----

Nombre d'heures effectivement prestées

9098	524	1.108
------	-----	-------

Frais pour la société

617	18.827	35.601
-----	--------	--------

N°	BE 0824.418.143		C-cap 6.11
----	-----------------	--	------------

RÉSULTATS FINANCIERS

PRODUITS FINANCIERS RÉCURRENTS

Autres produits financiers

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

Subsides en capital

Subsides en intérêts

Ventilation des autres produits financiers

Différences de change réalisées

Autres

Codes	Exercice	Exercice précédent
9125		
9126		
754		
6501		
6502		
6510		
6511		442.635
653		
6560		
6561		
654		
655		
	628	2.243
	2.211	15.156
	0	30.386

CHARGES FINANCIÈRES RÉCURRENTES

Amortissement des frais d'émission d'emprunts

Intérêts portés à l'actif

Réductions de valeur sur actifs circulants

Actées

Reprises

Autres charges financières

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

Provisions à caractère financier

Dotations

Utilisations et reprises

Ventilation des autres charges financières

Différences de change réalisées

Ecarts de conversion de devises

Autres

AUTRES

FRAIS DE BANQUE

INTERETS SUR PRET

N°	BE 0824.418.143		C-cap 6.12
----	-----------------	--	------------

PRODUITS ET CHARGES DE TAILLE OU D'INCIDENCE EXCEPTIONNELLE

Codes	Exercice	Exercice précédent
76	99.448	
76A	99.448	
760	99.448	
7620		
7630		
764/8		
76B		
761		
7621		
7631		
769		
66	119.479	100
66A	119.479	100
660		
6620		
6630	119.479	100
664/7		
6690		
66B		
661		
6621		
6631		
668		
6691		

N°	BE 0824.418.143		C-cap 6.13
----	-----------------	--	------------

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

DEPENSES NON ADMISES HORS IMPOTS

Codes	Exercice
9134	177
9135	
9136	
9137	177
9138	
9139	
9140	
	20.726

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

Exercice

Sources de latences fiscales

Latences actives
Pertes fiscales cumulées, déductibles des bénéfices taxables ultérieurs
Autres latences actives

Latences passives
Ventilation des latences passives

Codes	Exercice
9141	1.725.877
9142	1.725.877
9144	

TAXES SUR LA VALEUR AJOUTÉE ET IMPÔTS À CHARGE DE TIERS

Taxes sur la valeur ajoutée, portées en compte

A la société (déductibles)
Par la société

Montants retenus à charge de tiers, au titre de

Précompte professionnel
Précompte mobilier

Codes	Exercice	Exercice précédent
9145	596.697	550.081
9146	290.477	190.825
9147	86.429	94.020
9148		

N°	BE 0824.418.143		C-cap 6.14
----	-----------------	--	------------

DROITS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN

GARANTIES PERSONNELLES CONSTITUÉES OU IRRÉVOCABLEMENT PROMISES PAR LA SOCIÉTÉ POUR SÛRETÉ DE DETTES OU D'ENGAGEMENTS DE TIERS

Dont

- Effets de commerce en circulation endossés par la société
- Effets de commerce en circulation tirés ou avalisés par la société
- Montant maximum à concurrence duquel d'autres engagements de tiers sont garantis par la société

GARANTIES RÉELLES

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

Hypothèques

- Valeur comptable des immeubles grevés
 - Montant de l'inscription
 - Pour les mandats irrévocables d'hypothéquer, le montant pour lequel le mandataire est autorisé à prendre inscription en vertu du mandat
- Gages sur fonds de commerce
- Le montant maximum à concurrence duquel la dette est garantie et qui fait l'objet de l'enregistrement
 - Pour les mandats irrévocables de mise en gage du fonds de commerce, le montant pour lequel le mandataire est autorisé à procéder à l'enregistrement en vertu du mandat

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

- La valeur comptable des actifs grevés
 - Le montant maximum à concurrence duquel la dette est garantie
- Sûretés constituées ou irrévocablement promises sur actifs futurs
- Le montant des actifs en cause
 - Le montant maximum à concurrence duquel la dette est garantie

Privilège du vendeur

- La valeur comptable du bien vendu
- Le montant du prix non payé

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

Hypothèques

- Valeur comptable des immeubles grevés
- Montant de l'inscription
- Pour les mandats irrévocables d'hypothéquer, le montant pour lequel le mandataire est autorisé à prendre inscription en vertu du mandat

Gages sur fonds de commerce

- Le montant maximum à concurrence duquel la dette est garantie et qui fait l'objet de l'enregistrement
- Pour les mandats irrévocables de mise en gage du fonds de commerce, le montant pour lequel le mandataire est autorisé à procéder à l'enregistrement en vertu du mandat

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

- La valeur comptable des actifs grevés
- Le montant maximum à concurrence duquel la dette est garantie

Sûretés constituées ou irrévocablement promises sur actifs futurs

- Le montant des actifs en cause
- Le montant maximum à concurrence duquel la dette est garantie

Privilège du vendeur

- La valeur comptable du bien vendu
- Le montant du prix non payé

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

ENGAGEMENTS IMPORTANTS D'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS

Codes	Exercice
9149	
9150	
9151	
9153	
91611	
91621	
91631	
91711	
91721	2.760.000
91811	
91821	
91911	
91921	
92011	
92021	
91612	
91622	
91632	
91712	
91722	
91812	
91822	
91912	
91922	
92012	
92022	

N°	BE 0824.418.143		C-cap 6.14
----	-----------------	--	------------

Codes	Exercice
9213	
9214	
9215	
9216	

ENGAGEMENTS IMPORTANTS DE CESSION D'IMMOBILISATIONS

MARCHÉ À TERME

Marchandises achetées (à recevoir)

Marchandises vendues (à livrer)

Devises achetées (à recevoir)

Devises vendues (à livrer)

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

MONTANT, NATURE ET FORME DES LITIGES ET AUTRES ENGAGEMENTS IMPORTANTS

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

Description succincte

Mesures prises pour en couvrir la charge

PENSIONS DONT LE SERVICE INCOMBE À LA SOCIÉTÉ ELLE-MÊME

Montant estimé des engagements résultant de prestations déjà effectuées

Code	Exercice
9220	

NATURE ET IMPACT FINANCIER DES ÉVÈNEMENTS SIGNIFICATIFS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE, NON PRIS EN COMPTE DANS LE BILAN OU LE COMPTE DE RÉSULTATS

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

Exercice

Exercice

N°	BE 0824.418.143		C-cap 6.14
----	-----------------	--	------------

Exercice

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

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

Exercice

AUTRES DROITS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN (DONT CEUX NON SUSCEPTIBLES D'ÊTRE QUANTIFIÉS)

Lettre de patronnage de Umedia SA au profit de Umedia Production SA

2.250.000

Exercice

N°	BE 0824.418.143		C-cap 6.15
----	-----------------	--	------------

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

	Codes	Exercice	Exercice précédent
ENTREPRISES LIÉES			
Immobilisations financières			
Participations	280/1	3.034.151	3.034.151
Créances subordonnées	280	3.034.151	3.034.151
Autres créances	9271		
Créances			
A plus d'un an	9281		
A un an au plus	9291	14.399.676	36.691.658
Placements de trésorerie			
Actions	9301		
Créances	9311	14.399.676	36.691.658
Dettes			
A plus d'un an	9321		
A un an au plus	9351	2.894.584	17.137.309
Garanties personnelles et réelles			
Constituées ou irrévocablement promises par la société pour sûreté de dettes ou d'engagements d'entreprises liées	9361		
Constituées ou irrévocablement promises par des entreprises liées pour sûreté de dettes ou d'engagements de la société	9371	2.894.584	17.137.309
Autres engagements financiers significatifs			
Résultats financiers			
Produits des immobilisations financières	9381		
Produits des actifs circulants	9401		
Autres produits financiers	9421	14.928	5.797
Charges des dettes	9431	200.000	145.000
Autres charges financières	9441	3	2.094
Cessions d'actifs immobilisés			
Plus-values réalisées	9461		576
Moins-values réalisées	9471		442.635
ENTREPRISES ASSOCIÉES			
Immobilisations financières			
Participations	9253		
Créances subordonnées	9263		
Autres créances	9273		
Créances			
A plus d'un an	9283		
A un an au plus	9293		
Dettes			
A plus d'un an	9303		
A un an au plus	9313		
Garanties personnelles et réelles			
Constituées ou irrévocablement promises par la société pour sûreté de dettes ou d'engagements d'entreprises associées	9353		
Constituées ou irrévocablement promises par des entreprises associées pour sûreté de dettes ou d'engagements de la société	9363		
Autres engagements financiers significatifs			
AUTRES ENTREPRISES AVEC UN LIEN DE PARTICIPATION			
Immobilisations financières			
Participations	9373		
Créances subordonnées	9383		
Autres créances	9393		
Créances			
A plus d'un an	9403		
A un an au plus	9252		
Dettes			
A plus d'un an	9262		
A un an au plus	9272		
	9282		
	9292		
	9302		
	9312		
	9352		
	9362		
	9372		

N°	BE 0824.418.143		C-cap 6.15
----	-----------------	--	------------

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

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

Néant

Exercice

N°	BE 0824.418.143		C-cap 6.16
----	-----------------	--	------------

RELATIONS FINANCIÈRES AVEC

LES ADMINISTRATEURS ET GÉRANTS, LES PERSONNES PHYSIQUES OU MORALES QUI CONTRÔLENT DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT LA SOCIÉTÉ SANS ÊTRE LIÉES À CELLE-CI OU LES AUTRES ENTREPRISES CONTRÔLÉES DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT PAR CES PERSONNES

Créances sur les personnes précitées

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

Garanties constituées en leur faveur

Autres engagements significatifs souscrits en leur faveur

Rémunérations directes et indirectes et pensions attribuées, à charge du compte de résultats, pour autant que cette mention ne porte pas à titre exclusif ou principal sur la situation d'une seule personne identifiable

Aux administrateurs et gérants

Aux anciens administrateurs et anciens gérants

Codes	Exercice
9500	
9501	
9502	
9503	
9504	

LE(S) COMMISSAIRE(S) ET LES PERSONNES AVEC LESQUELLES IL EST LIÉ (ILS SONT LIÉS)

Emoluments du (des) commissaire(s)

Emoluments pour prestations exceptionnelles ou missions particulières accomplies au sein de la société par le(s) commissaire(s)

Autres missions d'attestation

Missions de conseils fiscaux

Autres missions extérieures à la mission révisorale

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 révisorale

Codes	Exercice
9505	15.530
95061	
95062	
95063	
95081	
95082	
95083	

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

N°	BE 0824.418.143	C-cap 6.18.1
----	-----------------	--------------

DÉCLARATION RELATIVE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Informations à compléter par les sociétés soumises aux dispositions du Code des sociétés et des associations relatives aux comptes consolidés

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

La société est elle-même filiale d'une société 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 3:26, §2 et §3 du Code des sociétés et des associations

Umedia Production SA est elle-même la filiale d'une société mère belge qui établit, fait contrôler et publie des comptes consolidés et un rapport consolidé, dans laquelle elle et toutes ses filiales sont reprises.

Dans le PV d'assemblée générale ordinaire, les actionnaires de Umedia Production SA ont marqué leur accord sur cette exemption à une majorité qualifiée pour les exercices se clôturant le 31.12.2019 et le 31.12.2020.

Les comptes consolidés de la société mère sont publiés en Belgique dans la langue dans laquelle les comptes annuels de Umedia Production SA sont établis.

Nom, adresse complète du siège et, s'il s'agit d'une société de droit belge, numéro d'entreprise de la société mère qui établit et publie les comptes consolidés en vertu desquels l'exemption est autorisée

UFUND
BE 0864.795.481
AVENUE LOUISE 235
1050 Ixelles
BELGIQUE

Informations à compléter par la société si elle est filiale ou filiale commune

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

UFUND
Entreprise mère consolidante - Ensemble le plus grand
BE 0864.795.481
AVENUE LOUISE 235
1050 Ixelles
BELGIQUE

* Si les comptes de la société sont consolidés à plusieurs niveaux, les renseignements sont donnés d'une part, pour l'ensemble le plus grand et d'autre part, pour l'ensemble le plus petit de sociétés dont la société fait partie en tant que filiale et pour lequel des comptes consolidés sont établis et publiés.

Règles d'évaluation

RESUME DES REGLES D'EVALUATION

I. Principes généraux

Les règles d'évaluation sont établies conformément aux dispositions à l'arrêté royal du 29 avril 2019 portant exécution du Code des sociétés et des associations.

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

NEANT

Ces dérogations se justifient comme suit :

NEANT

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

Les règles d'évaluation [ont] [xxxxxxxxxx] été modifiées dans leur énoncé ou leur application par rapport à l'exercice précédent; dans l'affirmative, la modification concerne :

Les quote-parts producteurs pay.es mais non factur.es ... la date de cl"ture font l'objet d'une facture ... ,tablir, via le chiffre d'affaires. Si le projet est en cours, cette facturation est alors activ.e en commande en cours d'ex,ecution ... l'actif du bilan.

Cette r'sgle d',valuation est appliqu.e depuis la cl"ture de l'exercice.

Les comptes de l'exercice pr,c,dent n'ont pas ,t, amend,s suite ... la modification de la r'sgle d',valuation concernant les commandes en cours d'ex,ecution. Si la nouvelle r'sgle d',valuation avait d- ^tre appliqu.e ... l'exercice pr,c,dent, l'impact au bilan aurait ,t, une augmentation des commandes en cours d'ex,ecution de 10,6 MEUR, une diminution de 12,9 MEUR des cr,ances commerciales, et une diminution de 2,3 MEUR des dettes commerciales. L'impact sur les capitaux propres et sur le r,sultat est donc nul.

et influence [positivement] [négativement] le résultat de l'exercice avant impôts à concurrence de EUR

Le compte de résultats [x] [n'a pas] été influencé de façon importante par des produits ou des charges imputables à un exercice antérieur; dans l'affirmative, ces résultats concernent :

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

[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 :

NEANT

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

Aucun r,sultat directement attribuable aux projets n'est reconnu durant la p,riode de production des films. Les d,penses et revenus li,s ... la production sont comptabilis,s ... l'actif du bilan en tant que commandes en cours. Ils sont pris en r,sultat lors de l'obtention de l'attestations copy z,ro. La marge est reconnue ... cet instant.

Les frais pr,liminaires li,s aux projets en cours de d,veloppement sont comptabilis,s ... l'actif du bilan ... leur valeur d'acquisition. Ils incluent notamment l'acquisition de droits intellectuels, le d,veloppement de scenario ainsi que les co-ts de personnel directement attribuables au d,veloppement de projets, et sont individualis,s par projet. Ils sont pris en r,sultat d'ss la constatation des premiers revenus associ,s aux projets. Dans le cas o- la valeur nette de l'investissement est sup,rieure aux revenus pr,visionnels, une r,duction de valeur est act,e.

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 :
NEANT

Frais de restructuration :

Au cours de l'exercice, des frais de restructuration [xxx] [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 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 [xxx] [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 %
Actifs	L (linéaire)	NR (non réévaluée)	Principal
	D (dégressive)	G (réévaluée)	Min. - Max.
	A (autres)		
1. Frais d'établissement			
2. Immobilisations incorporelles ..			
3. Bâtiments industriels, administratifs ou commerciaux *			
4. Installations, machines et outillage *			
5. Matériel roulant *			
6. Matériel de bureau et mobilier* +	L	NR	33.00 - 33.00
7. Autres immobilisations corp. *			33.00 - 33.00

* 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 : EUR

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

N°	BE 0824.418.143		C-cap 6.19
----	-----------------	--	------------

Immobilisations financières :

Des participations [xxx] [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 :

2. En cours de fabrication - produits finis :

Le montant brut des acomptes est de 3 637 571,26 au 31/12/2020 et de 3 633 679,56 Eur au 31/12/2019.

Le montant brut des en-cours est de 21 926 316,64 au 31/12/2020 et de 10 624 291,73 Eur au 31/12/2019.

Les quote-parts producteurs payés mais non facturés, la date de clôture font l'objet d'une facture ..., tablir, via le chiffre d'affaires. Si le projet est en cours, cette facturation est alors activée en commande en cours d'exécution ... l'actif du bilan. Cette règle d'évaluation est appliquée depuis la clôture de l'exercice. Les chiffres de l'exercice précédent n'ont pas été modifiés car l'impact de la nouvelle règle d'évaluation n'a pas d'impact significatif sur l'image fidèle des comptes annuels.

3. Marchandises :

4. Immeubles destinés à la vente :

Fabrications :

- Le coût de revient des fabrications à plus d'un an [xxxxxxxx] [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

% 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] [xx].

Dettes :

Le passif [xxxxxxxxxxxxx] [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 :

Taux du jour de la facture, et rappelé, ... la date de clôture au taux de clôture.

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

Les écarts de conversion positifs sont différés au bilan jusqu'au paiement, et les écarts de conversion négatifs sont pris en rèsultat.

Conventions de location-financement :

Pour les droits d'usage de conventions de location-financement qui n'ont pas été portés à l'actif (portant sur des biens immobiliers et conclues avant le 1er janvier 1980), les redevances et loyers relatifs aux locations-financements de biens immobiliers et afférents à l'exercice se sont élevés à :

EUR

N°	BE 0824.418.143		C-cap 6.20
----	-----------------	--	------------

Autres informations à communiquer dans l'annexe

Les comptes annuels de la Société ont été préparés en application des règles comptables de continuité. En effet, les pertes constatées sur l'exercice précédent ont été causées par les difficultés financières de Nexus Factory, et finalement sa faillite en octobre 2019. En ce qui concerne la perte de l'exercice, celle-ci a été fortement causée par la crise sanitaire. Il s'agit donc d'impacts circonscrits et non-récurrents, n'entamant pas les fondamentaux de la Société.

En date du 31 mars 2021, Umedia Production SA a absorbée la société Ufilm Production Srl.

UMEDIA PRODUCTION
Société Anonyme
Avenue Louise, 235
1050 Bruxelles
N° BCE 0824.418.143
(la « Société »)

**RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DU 28 JUIN 2021**

Mesdames, Messieurs,

Conformément à l'article 3 :6 du Code des Sociétés et des Associations, nous avons l'honneur de vous présenter le bilan et compte de résultats pour l'exercice comptable qui se clôture au 31 décembre 2020.

1) Evolution de l'activité

La Société a poursuivi son activité de coproduction et de financement de films, grâce au Tax Shelter belge. Elle a investi près de 27 millions d'euros dans 46 productions, dont « Theodosia », « Ovni(s) - 2 », « Braqueurs », « La Classe Internationale », « Les Rivières Pourpres 3 » ou encore « Qu'est-ce qu'on a tous fait au bon Dieu ».

En vertu des règles d'évaluation, une revue des productions en cours au 31 décembre 2020 a été effectuée. Pour rappel, une production s'étend majoritairement sur plusieurs exercices. Pour les films dont nous disposons des attestations de copie zéro à la date de clôture, le résultat estimé a été reconnu sur l'exercice. A la date de clôture, 45 projets étaient en cours et leur marge sera donc reconnue lors de l'exercice à venir.

La Société a clôturé ses comptes au 31 décembre 2020. Durant cet exercice, le chiffre d'affaires s'est élevé à 39 910 980,27 EUR. Le résultat de l'exercice après impôts s'élève à -1.060.632,12 EUR et le total du bilan s'élève à 38.320.701,15 EUR au 31 décembre 2020.

Le résultat négatif et la variance par rapport à l'exercice précédent s'expliquent par la baisse d'activité liée à la crise sanitaire, ayant eu comme impact majeur de retarder les productions en-cours de tournage au cours de l'année 2020, ainsi que par un taux de marge moyen sur les films clôturés sur l'exercice (fonction donc de la date de mise en exploitation des projets) plus faible que ceux clôturés sur l'exercice précédent. Cette baisse n'a été que partiellement compensée par les mesures mises en œuvre afin de réduire les coûts opérationnels (tels que l'utilisation du chômage économique temporaire).

Enfin, nous soulignons le changement intervenu au niveau de l'actionnariat du Groupe auquel la Société appartient en date du 30 décembre 2020, qui s'est opéré via un rachat de la participation majoritaire détenue par New Air SRL par la société en constitution Umedia Group SRL (constituée ensuite début 2021). Les actionnaires de Umedia Group SRL sont les anciens actionnaires minoritaires ainsi que les administrateurs-délégués du Groupe Umedia. Ce changement s'inscrit dans le changement de gouvernance déjà initié en avril 2020, qui avait vu une refonte complète des organes de gestion du Groupe, et de la Société en particulier. Cette nouvelle gouvernance permet de continuer le déploiement du Groupe, tout en y inscrivant une nouvelle direction et un nouveau dynamisme.

[Signature]
32/47

UMEDIA PRODUCTION

Société Anonyme
Avenue Louise, 235
1050 Bruxelles
N° BCE 0824 418.143
(la « Société »)

2) Evènements importants survenus après la clôture de l'exercice et circonstances susceptibles d'avoir une influence notable sur le développement de la société

En date du 31 mars 2021, la Société a absorbé sa filiale Ufilm Production 1. Cette filiale présentant une activité très limitée, cette fusion n'est pas de nature à influencer significativement la Société.

3) Principaux risques et incertitudes auxquels la Société a été confrontée

Un des risques sur le résultat de la Société réside dans les éventuels retards qui peuvent être pris par les productions des films, ou dans le fait que certains films pourraient ne pas aboutir. La diversification du portefeuille de films de la Société permet de limiter ces risques. La Société a également mis en place des processus internes de contrôle permettant d'éviter de tels risques et a souscrit à une assurance couvrant ces risques.

3.1. Litige avec l'assureur Vander Haeghen & C°

Au vu de l'importance de cet évènement, l'organe de gestion a souhaité rappeler ci-dessous les points essentiels permettant de comprendre la manière dont ce litige est appréhendé par la Société.

3.1.1 Cadre général du litige

Comme tous les acteurs du marché, la Société est soumise à des contrôles détaillés et systématiques de la part du SPF Finances sur tous les projets qu'elle finance afin de valider les dépenses effectuées au regard de la loi Tax Shelter. Certaines dépenses sont donc susceptibles d'être rejetées par l'administration fiscale, entraînant dès lors un risque de refus de délivrer l'attestation fiscale à certains investisseurs. Ceci pourrait avoir un impact commercial et financier sur la Société. Afin de diminuer ce risque, le consortium Umedia a, depuis janvier 2015, souscrit à une assurance couvrant ce risque auprès de l'assureur Vander Haegen & C°. Elle s'applique pour toutes les conventions-cadre signées dès le 1^{er} janvier 2015.

L'assureur Vander Haegen & C° a estimé qu'il ne pourrait pas poursuivre sa collaboration avec Umedia à compter du 12 décembre 2019, et a résilié de manière unilatérale le contrat entre parties, en invoquant un prétexte (selon la Société) engagement précontractuel de recourir au ruling. Cependant, l'obtention d'un ruling dans le chef du preneur d'assurance ne fait nullement partie des obligations reprises dans le contrat souscrit. Selon la Société, tant l'exigence de la preuve d'un manquement grave que le respect d'un délai de 10 jours de préavis n'ont donc, selon la Société, pas été respectés par l'assureur.

Dès lors, de l'avis de la Société, aucun manquement grave n'est intervenu, et la clause de résiliation invoquée ne peut être effective.

Par ailleurs, l'assureur a également refusé de couvrir les sinistres déclarés pour des dossiers financés en 2015 au motif que uRaise6 aurait décidé de ne pas recourir au ruling et invoque également que certains motifs des refus étaient prévisibles. uRaise6 (société de production, sœur de la Société, des projets 2015) conteste fermement cette position dans la mesure où uRaise6 a explicitement mentionné dans son prospectus de 2015 qu'elle n'avait pas recours au ruling et que l'assureur s'est

UMEDIA PRODUCTION
Société Anonyme
Avenue Louise, 235
1050 Bruxelles
N° BCE 0824 418 143
(la « Société »)

par ailleurs contractuellement engagé à couvrir le risque de non obtention ou d'obtention partielle de l'avantage fiscal en cas de divergences d'interprétation qui auraient pour effet d'exclure certaines dépenses de production.

Le litige porte donc sur deux questions :

- (i) la date de la résiliation effective du contrat d'assurance en fonction de l'application ou non d'un délai de 10 jours de préavis ; et
- (ii) l'indemnisation des investisseurs pour le passé suite aux différents rejets de dépenses.

3.1.2. Procédures initiées et ordonnances déjà rendues

Concernant la question de la date de résiliation effective le 16 décembre 2019, le Président du Tribunal de l'entreprise francophone de Bruxelles a, condamné l'assureur Vander Haeghen & C° à respecter son obligation en vertu de laquelle l'assureur doit accorder un délai de 10 jours à la Société avant que la résiliation unilatérale de la police ne soit effective.

Le 10 janvier 2020, l'assureur Vander Haeghen & C° a introduit une tierce opposition à l'encontre de cette ordonnance. A cet égard, le 2 avril 2020, le Tribunal, statuant en référé, a rendu une décision favorable au consortium Umedia confirmant la première ordonnance du 16 décembre 2019. Vander Haeghen & C° a cependant encore fait appel de cette dernière ordonnance en date du 23 juin 2020. Cette procédure est toujours en cours et sera en état d'être plaidée en août 2021. Toutefois, la date d'audience de plaidoirie n'a pas encore été fixée par la Cour d'Appel. A la lumière des jugements déjà rendus, l'organe de gestion de la Société est confiant quant à l'issue favorable de cette procédure d'appel.

Concernant l'indemnisation des investisseurs ayant subi un sinistre, en l'occurrence le traitement du fond du litige, une procédure limitée à une demande de mesures provisoires a été initiée le 23 janvier 2020 devant le Tribunal de Première Instance francophone de Bruxelles et une première audience a été fixée le 13 octobre 2020. Celle-ci fut remise au 23 mars 2021 suite à l'entame de négociations confidentielles. Les parties se sont ensuite accordées sur le fait qu'elles ne plaideraient pas la demande de mesures provisoires, la Société sollicitant désormais que le fond puisse être plaidé et étant actuellement dans l'attente de la fixation d'un calendrier d'échanges de conclusions sur le fond et d'une audience de plaidoirie par le tribunal. Dans le meilleur des cas, cette audience de plaidoirie se tiendra début 2022. En parallèle de cette procédure, les négociations se poursuivent.

3.2. Projets financés en 2016 via uFund

En 2016, Umedia Production a bénéficié de 34,9 MEUR de fonds Tax Shelter levés par l'intermédiaire de la uFund SA. Le montant total des Investissements Tax Shelter ayant été rejeté par la Cellule pour les dossiers financés en 2016 est de 1,3 MEUR. Ce montant n'est toutefois pas figé à cette date en raison des procédures judiciaires en cours sur quasi l'ensemble des décisions de rejets rendues par la Cellule pour les dossiers financés en 2016. Une grande partie de ce montant est lié au rejet d'une partie de la commission d'intermédiation de la uFund SA, et à la lumière des deux jugements favorables rendus en février 2021 concernant l'éligibilité de la commission d'intermédiation appliquée (cfr ci-dessous 3.3), l'organe de gestion de la Société est confiant quant à l'issue finale positive qui sera

  
34471

UMEDIA PRODUCTION
Société Anonyme
Avenue Louise, 235
1050 Bruxelles
N° BCE 0824.418.143
(la « Société »)

réservée à cette problématique. Entretemps, les dossiers de sinistre ont été déclaré auprès de l'assureur Vander Haegen & C°

En cas de non intervention définitive de l'assurance Tax Shelter, le consortium Umedia a contracté une assurance RC Professionnelle pour l'ensemble des entités légales qui le compose, en ce compris la Société, qui pourrait couvrir sa responsabilité éventuelle dans le cadre de l'introduction des dossiers auprès de l'administration. Bien entendu, le consortium Umedia fera tout ce qui est possible pour que les attestations fiscales soient finalement obtenues et que les investisseurs concernés ne perdent aucune partie de leur avantage fiscal.

La Société étant convaincue d'avoir agi dans le cadre légal prévu, ce que confirment déjà deux jugements rendus début 2021 en ce qui concerne l'éligibilité de l'entièreté de la commission d'intermédiation de uFund SA, et au vu de l'imprévisibilité des développements de ces dossiers, aucune provision n'a été constituée dans les comptes de l'exercice.

La Société s'attend également à la délivrance d'attestations Tax Shelter partielles sur les dossiers 2017, certainement si l'Administration ne se range pas aux avis favorables déjà rendus à deux reprises. Il n'est bien entendu pas possible à ce jour d'estimer raisonnablement le niveau potentiel de ces refus éventuels.

Des refus partiels d'attestation Tax Shelter combinés à des décisions négatives par les juridictions saisies le cas échéant auraient pour conséquence que les investisseurs de 2017 n'obtiendraient définitivement pas leur attestation Tax Shelter et devraient rembourser à l'Etat l'avantage fiscal préalablement obtenu, éventuellement majoré d'intérêts de retard. Ces mêmes investisseurs bénéficient toutefois en principe de tous les mécanismes de protection présentés dans le prospectus d'application à la date d'investissement, notamment l'assurance Tax Shelter conclue auprès de l'assureur Vander Haeghen & C°. Les sinistres éventuels seront donc déclarés auprès de l'assureur en accord avec la police qui a été souscrite à cet effet.

3.3 Rejet partiel de la commission d'intermédiation de uFund SA

3.3.1. Ordonnances déjà rendues

Les décisions de la Cellule ne valent que pour chaque œuvre audiovisuelle spécifique. Néanmoins, cette dernière a procédé à certains rejets pour des motifs identiques ou à tout le moins similaires, liés à la nature de certaines dépenses, dont le niveau de commissionnement de la Société, jugé excessif par la Cellule pour la première fois fin 2018. Tenant compte de l'arrêt en annulation du Conseil d'Etat du 22 février 2019 (ayant jugé illégales certaines positions de l'administration fiscale mentionnées dans les 'FAQ' en la matière) ainsi que des autres arguments juridiques invoqués, la Société n'a pas remis en cause, sa politique de commissionnement, qui est restée inchangée depuis 2015. En février 2021, deux projets ont été jugés et la Société a obtenu deux jugements favorables du Tribunal de Première Instance francophone de Bruxelles quant à cette problématique. Cette problématique étant gérée dossier par dossier, il reste donc une incertitude quant à la position de la Cellule Tax Shelter et son attitude vis-à-vis des attestations déjà émises pour les projets 2015 et 2016 et vis-à-vis des projets encore à contrôler.

UMEDIA PRODUCTION

Société Anonyme
Avenue Louise, 235
1050 Bruxelles
N° BCE 0824.418.143
(la « Société »)

3.3.2 Transaction Partielle

Le 16 octobre 2020, l'assureur Vander Haeghen & C° et la Société (ainsi que uFund SA et uRaise6 SRL), ont signé une transaction partielle par laquelle les parties sont convenues qu'en contrepartie principalement de l'engagement de l'assureur de réexaminer sa position quant à la couverture des sinistres et de ne pas se prononcer de manière définitive sur l'acceptation ou le refus de couverture total ou partiel des sinistres potentiels déclarés à ce jour ou ultérieurement tant que les négociations confidentielles avec la Société et le Consortium sont en cours, la Société et le Consortium renoncent à demander une quelconque garantie de la part de l'assureur pour ce qui concerne les rejets liés au déficit de dépenses éligibles engendré par le rejet par la Cellule d'une partie de la commission d'intermédiation.

Depuis le 20 décembre 2019, la Société et le Consortium ont contracté une police d'assurance Tax Shelter visant assurer l'avantage fiscal de ses investisseurs avec Circles Group, qui bénéficie d'une longue expérience sur ce marché. La Société se réjouit du partenariat ainsi mis en place avec Circles Group, démontrant en effet la capacité de la Société et du Consortium à continuer à attirer la confiance nécessaire auprès de partenaires institutionnels de premier ordre. Au regard des récentes positions de la Cellule, Circles Group a précisé dans son accord de coopération qu'il n'interviendrait pas pour les rejets liés au niveau de commissionnement de la Société. La Société estime disposer d'arguments permettant de justifier sa politique de commissionnement inchangée depuis 2015.

Par conséquent, si le rejet total ou partiel de l'attestation fiscale par la Cellule sur la base du niveau de commissionnement de uFund devait être confirmé malgré les deux jugements favorables du Tribunal de Première Instance francophone de Bruxelles de février 2021 ayant donné droit aux prétentions de la Société et rejeté la thèse de l'administration sur ce point spécifique (cfr. 3.3.1), et en raison de la non couverture sur ce point spécifique par l'assureur Vander Haeghen & C° concernant les Investissements Tax Shelter réalisés en 2016, 2017, 2018 et 2019 aux termes de la transaction partielle et par l'assureur Circles Group concernant les Investissements Tax Shelter réalisés à partir du 20 décembre 2019 aux termes de son accord de coopération, uFund et le cas échéant la Société s'engagent, après les recours fiscaux et le recours éventuel à l'assurance RC Professionnelle, à indemniser les Investisseurs Eligibles sur fonds propres de la perte total ou partielle de l'avantage fiscal.

Les jugements favorables rendus par le Tribunal de Première Instance francophone de Bruxelles en février 2021 sur ce point spécifique pourraient avoir pour conséquence que l'administration fiscale revoie sa position sur les dossiers sur lesquels elle s'est déjà positionnée. Dans ce cas, la Société ne sera en principe plus susceptible de devoir indemniser sur fonds propres les Investisseurs Eligibles concernés par les rejets liés au commissionnement. Ces jugements réduisent donc considérablement la probabilité de matérialisation des conséquences financières négatives de la Société et du Consortium.

A ce jour, étant donné la conviction de la Société et du consortium Umedia qu'aucune faute n'a été commise, et que la Société dispose bien des couvertures applicables, un impact négatif sur les comptes clôturés au 31 décembre 2020 est considéré comme peu probable. De surcroît, l'estimation du montant d'un tel impact négatif ne pourrait être réalisée de manière fiable. En conséquence, aucune provision n'a été établie dans les comptes clôturés au 31 décembre 2020.



36/47

UMEDIA PRODUCTION

Société Anonyme
Avenue Louise, 235
1050 Bruxelles
N° BCE 0824.418.143
(la « Société »)

4) Recherche et développement

La Société ne participe dans aucune activité ou programme de recherche et développement.

5) Application des règles comptables de continuité

Les comptes annuels de la Société ont été préparés en application des règles comptables de continuité. En effet, les pertes constatées sur l'exercice précédent ont été causées par les difficultés financières de Nexus Factory, et finalement sa faillite en octobre 2019. En ce qui concerne la perte de l'exercice, celle-ci a été fortement causée par la crise sanitaire. Il s'agit donc d'impacts circonscrits et non-récurrents, n'entamant pas les fondamentaux de la Société.

6) Instruments financiers

La Société n'utilise aucun instrument financier dont l'évaluation pourrait avoir un impact sur son actif, son passif, sa situation financière et ses pertes ou profits.

7) Succursales

La Société n'a pas de succursales



UMEDIA PRODUCTION
Société Anonyme
Avenue Louise, 235
1050 Bruxelles
N° BCE 0824.418.143
(la « Société »)

8) Affectation du résultat

Nous proposons l'affectation suivante :

Résultat de l'exercice :	-1.060.632,12 EUR
Résultat reporté de l'exercice précédent :	2.439.837,07 EUR

Résultat à affecter :	1.379.204,95 EUR
-----------------------	------------------

Nous proposons de reporter le résultat de 1.379.204,95 EUR à l'exercice suivant.

Établi à Bruxelles, 17 juin 2021,



And Finance For All SRL
Administrateur Délégué
Représenté par Laurent Jacobs,
Représentant Permanent



10/9 Films SRL
Administrateur Délégué
Représenté par Bastien Sirodot,
Représentant Permanent



Kaya&Co SRL
Administrateur
Représenté par Jeremy Burdek,
Représentant Permanent



Risk Return SRL
Administrateur
Représenté par Edouard Nouvellon,
Représentant Permanent



UMEDIA PRODUCTION SA

Rapport du Commissaire à l'Assemblée générale
des Actionnaires sur les comptes annuels pour
l'exercice clos le 31 décembre 2020

Le 28 juin 2021



RAPPORT DU COMMISSAIRE A L'ASSEMBLEE GENERALE DES ACTIONNAIRES DE UMEDIA PRODUCTION SA SUR LES COMPTES ANNUELS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020

Dans le cadre du contrôle légal des comptes annuels de uMedia Production SA (la "Société"), nous vous présentons notre rapport du Commissaire. Celui-ci inclut notre rapport sur les comptes annuels ainsi que les autres obligations légales et réglementaires. Ce tout constitue un ensemble et est inséparable.

Ce rapport fait suite à notre rapport de carence établi le 14 juin 2021.

Nous avons été nommés en tant que Commissaire par l'Assemblée générale du 14 juin 2018, conformément à la proposition du Conseil d'administration. Notre mandat de Commissaire vient à échéance à la date de l'Assemblée générale délibérant sur les comptes annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2020. Nous avons exercé le contrôle légal des comptes annuels de la Société durant six exercices consécutifs.

Rapport sur les comptes annuels

Opinion sans réserve

Nous avons procédé au contrôle légal des comptes annuels de la Société, comprenant le bilan au 31 décembre 2020, ainsi que le compte de résultats pour l'exercice clos à cette date et l'annexe. Ces comptes annuels font état d'un total du bilan qui s'élève à EUR 38.320.701,15 et d'un compte de résultats qui se solde par une perte de EUR 1.060.632,12.

A notre avis, ces comptes annuels donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la Société au 31 décembre 2020, ainsi que de ses résultats pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable applicable en Belgique.

Fondement de l'opinion sans réserve

Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit (ISA) telles qu'applicables en Belgique. Par ailleurs, nous avons appliqué les normes internationales d'audit approuvées par l'IAASB et applicables à la date de clôture et non encore approuvées au niveau national. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section "*Responsabilités du Commissaire relatives à l'audit des comptes annuels*" du présent rapport. Nous nous sommes conformés à toutes les exigences déontologiques qui s'appliquent à l'audit des comptes annuels en Belgique, en ce compris celles concernant l'indépendance.

Nous avons obtenu du Conseil d'administration et des préposés de la Société, les explications et informations requises pour notre audit.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Responsabilités du Conseil d'administration relatives à l'établissement des comptes annuels

Le Conseil d'administration est responsable de l'établissement des comptes annuels donnant une image fidèle conformément au référentiel comptable applicable en Belgique, ainsi que du contrôle interne qu'il estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe au Conseil d'administration d'évaluer la capacité de la Société à poursuivre son exploitation, de fournir, le cas échéant, des informations relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'administration a l'intention de mettre la Société en liquidation ou de cesser ses activités, ou s'il ne peut envisager une solution alternative réaliste.

Responsabilités du Commissaire relatives à l'audit des comptes annuels

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et d'émettre un rapport du Commissaire comprenant notre opinion. Une assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes ISA permette de toujours détecter toute anomalie significative existante. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Lors de l'exécution de notre contrôle, nous respectons le cadre légal, réglementaire et normatif qui s'applique à l'audit des comptes annuels en Belgique. L'étendue du contrôle légal des comptes ne comprend pas d'assurance quant à la viabilité future de la Société ni quant à l'efficience ou l'efficacité avec laquelle le Conseil d'administration a mené ou mènera les affaires de la Société.

Nos responsabilités relatives à l'application par le Conseil d'administration du principe comptable de continuité d'exploitation sont décrites ci-après.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes ISA et tout au long de celui-ci, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique. En outre:

- Nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. Nous définissons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et recueillons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.
- Nous prenons connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la Société.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'administration, de même que des informations les concernant fournies par ce dernier.

- Nous concluons quant au caractère approprié de l'application par le Conseil d'administration du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants recueillis, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date de notre rapport. Cependant, des situations ou événements futurs pourraient conduire la Société à cesser son exploitation.
- Nous apprécions la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des comptes annuels et évaluons si ces derniers reflètent les opérations et événements sous-jacents d'une manière telle qu'ils en donnent une image fidèle.

Nous communiquons au Conseil d'administration notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus, ainsi que les constatations importantes découlant de notre audit, y compris toute faiblesse significative dans le contrôle interne.

Autres obligations légales et réglementaires

Responsabilités du Conseil d'administration

Le Conseil d'administration est responsable de la préparation et du contenu du rapport de gestion, des documents à déposer conformément aux dispositions légales et réglementaires, du respect des dispositions légales et réglementaires applicables à la tenue de la comptabilité ainsi que du respect du Code des sociétés et des associations et des statuts de la Société.

Responsabilités du Commissaire

Dans le cadre de notre mission et conformément à la norme belge complémentaire aux normes internationales d'audit (ISA) applicables en Belgique, notre responsabilité est de vérifier, dans leurs aspects significatifs, le rapport de gestion, certains documents à déposer conformément aux dispositions légales et réglementaires, et le respect des statuts et de certaines dispositions du Code des sociétés et des associations, ainsi que de faire rapport sur ces éléments.

Aspects relatifs au rapport de gestion

A l'issue des vérifications spécifiques sur le rapport de gestion, nous sommes d'avis que celui-ci concorde avec les comptes annuels pour le même exercice, et a été établi conformément aux articles 3:5 et 3:6 du Code des sociétés et des associations.

Dans le cadre de notre audit des comptes annuels, nous devons également apprécier, en particulier sur la base de notre connaissance acquise lors de l'audit, si le rapport de gestion comporte une anomalie significative, à savoir une information incorrectement formulée ou autrement trompeuse. Sur la base de ces travaux, nous n'avons pas d'anomalie significative à vous communiquer.



Mention relative au bilan social

Le bilan social, à déposer à la Banque nationale de Belgique conformément à l'article 3:12, § 1er, 8° du Code des sociétés et des associations, traite, tant au niveau de la forme qu'au niveau du contenu, des mentions requises par ce Code, en ce compris celles concernant l'information relative aux salaires et aux formations, et ne comprend pas d'incohérences significatives par rapport aux informations dont nous disposons dans le cadre de notre mission.

Mention relative à l'indépendance

Notre cabinet de révision et notre réseau n'ont pas effectué de missions incompatibles avec le contrôle légal des comptes annuels et notre cabinet de révision est resté indépendant vis-à-vis de la Société au cours de notre mandat.

Autres mentions

- Sans préjudice d'aspects formels d'importance mineure, la comptabilité est tenue conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique.
- La répartition des résultats proposée à l'Assemblée générale est conforme aux dispositions légales et statutaires.
- Nous n'avons pas à vous signaler d'opération conclue ou de décision prise en violation des statuts ou du Code des sociétés et des associations.

Liège, le 28 juin 2021

Le Commissaire
PwC Reviseurs d'Entreprises SRL
Représentée par

Michael Focant

Michaël Focant
Réviseur d'Entreprises

N°	BE 0824.418.143		C-cap 10
----	-----------------	--	----------

BILAN SOCIAL

Numéros des commissions paritaires dont dépend la société: 30301

ETAT DES PERSONNES OCCUPÉES

TRAVAILLEURS POUR LESQUELS LA SOCIÉTÉ A INTRODUIT UNE DÉCLARATION DIMONA OU QUI SONT INSCRITS AU REGISTRE GÉNÉRAL DU PERSONNEL

Au cours de l'exercice	Codes	Total	1. Hommes	2. Femmes
Nombre moyen de travailleurs				
Temps plein	1001	10,7	2	8,7
Temps partiel	1002			
Total en équivalents temps plein (ETP)	1003	10,7	2	8,7
Nombre d'heures effectivement prestées				
Temps plein	1011	14.683	2.903	11.780
Temps partiel	1012			
Total	1013	14.683	2.903	11.780
Frais de personnel				
Temps plein	1021	548.506		
Temps partiel	1022			
Total	1023	548.506		
Montant des avantages accordés en sus du salaire	1033	18.775		

Au cours de l'exercice précédent	Codes	P. Total	1P. Hommes	2P. Femmes
Nombre moyen de travailleurs en ETP	1003	10,5	2,8	7,7
Nombre d'heures effectivement prestées	1013	17.450	4.913	12.537
Frais de personnel	1023	527.597		
Montant des avantages accordés en sus du salaire	1033	13.331	3.509	9.821

N°	BE 0824.418.143		C-cap 10
----	-----------------	--	----------

TRAVAILLEURS POUR LESQUELS LA SOCIÉTÉ A INTRODUIT UNE DÉCLARATION DIMONA OU QUI SONT INSCRITS AU REGISTRE GÉNÉRAL DU PERSONNEL (SUITE)

	Codes	1. Temps plein	2. Temps partiel	3. Total en équivalents temps plein
A la date de clôture de l'exercice				
Nombre de travailleurs	105	11		11
Par type de contrat de travail				
Contrat à durée indéterminée	110	11		11
Contrat à durée déterminée	111			
Contrat pour l'exécution d'un travail nettement défini	112			
Contrat de remplacement	113			
Par sexe et niveau d'études				
Hommes	120	2		2
de niveau primaire	1200			
de niveau secondaire	1201			
de niveau supérieur non universitaire	1202			
de niveau universitaire	1203	2		2
Femmes	121	9		9
de niveau primaire	1210			
de niveau secondaire	1211	1		1
de niveau supérieur non universitaire	1212	4		4
de niveau universitaire	1213	4		4
Par catégorie professionnelle				
Personnel de direction	130			
Employés	134	11		11
Ouvriers	132			
Autres	133			

PERSONNEL INTÉRIMAIRE ET PERSONNES MISES À LA DISPOSITION DE LA SOCIÉTÉ

	Codes	1. Personnel intérimaire	2. Personnes mises à la disposition de la société
Au cours de l'exercice			
Nombre moyen de personnes occupées	150	0,3	
Nombre d'heures effectivement prestées	151	524	
Frais pour la société	152	18.827	

N°	BE 0824.418.143		C-cap 10
----	-----------------	--	----------

TABLEAU DES MOUVEMENTS DU PERSONNEL AU COURS DE L'EXERCICE

ENTRÉES	Codes	1. Temps plein	2. Temps partiel	3. Total en équivalents temps plein
Nombre de travailleurs pour lesquels la société a introduit une déclaration DIMONA ou qui ont été inscrits au registre général du personnel au cours de l'exercice	205	4		4
Par type de contrat de travail	210	1		1
Contrat à durée indéterminée	211	3		3
Contrat à durée déterminée	212			
Contrat pour l'exécution d'un travail nettement défini	213			
Contrat de remplacement				

SORTIES	Codes	1. Temps plein	2. Temps partiel	3. Total en équivalents temps plein
Nombre de travailleurs dont la date de fin de contrat a été inscrite dans une déclaration DIMONA ou au registre général du personnel au cours de l'exercice	305	3		3
Par type de contrat de travail	310			
Contrat à durée indéterminée	311	3		3
Contrat à durée déterminée	312			
Contrat pour l'exécution d'un travail nettement défini	313			
Contrat de remplacement				
Par motif de fin de contrat	340			
Pension	341			
Chômage avec complément d'entreprise	342			
Licenciement	343	3		3
Autre motif	350			
Dont: le nombre de personnes qui continuent, au moins à mi-temps, à prêter des services au profit de la société comme indépendants				

N°	BE 0824.418.143		C-cap 10
----	-----------------	--	----------

RENSEIGNEMENTS SUR LES FORMATIONS POUR LES TRAVAILLEURS AU COURS DE L'EXERCICE

	Codes	Hommes	Codes	Femmes
Initiatives en matière de formation professionnelle continue à caractère formel à charge de l'employeur				
Nombre de travailleurs concernés	5801		5811	
Nombre d'heures de formation suivies	5802		5812	
Coût net pour la société	5803		5813	
dont coût brut directement lié aux formations	58031		58131	
dont cotisations payées et versements à des fonds collectifs	58032		58132	
dont subventions et autres avantages financiers reçus (à déduire)	58033		58133	
Initiatives en matière de formation professionnelle continue à caractère moins formel ou informel à charge de l'employeur				
Nombre de travailleurs concernés	5821		5831	
Nombre d'heures de formation suivies	5822		5832	
Coût net pour la société	5823		5833	
Initiatives en matière de formation professionnelle initiale à charge de l'employeur				
Nombre de travailleurs concernés	5841		5851	
Nombre d'heures de formation suivies	5842		5852	
Coût net pour la société	5843		5853	

Tussentijdse cijfers van Umedia Production per 30/09/2020 en per 30/09/2021 (niet-geauditeerd en niet-goedgekeurd)

Resultatenrekening	Tussentijdse stand 30/09/2020	Tussentijdse stand 30/09/2021
Bedrijfsopbrengsten	16.510.678 €	26.514.480 €
Variatie van de bestellingen in uitvoering	4.248.889 €	-3.212.524 €
Andere inkomsten	234.101 €	42.226 €
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	0 €	101.434 €
Aankopen	-20.419.233 €	-22.796.764 €
Diensten en diverse goederen	-598.120 €	-366.040 €
Bezoldigingen	-402.894 €	-523.805 €
Afschrijvingen op vaste activa	-52 €	-37.125 €
Andere bedrijfskosten	78.226 €	-868 €
Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)	-348.405 €	-278.988 €
Financieel resultaat	179.049 €	145.269 €
Winst (Verlies) van het boekjaar vóór belasting	-169.356 €	-133.719 €
Belastingen op het resultaat	0 €	0 €
Winst (Verlies) van het boekjaar	-169.356 €	-133.719 €

Activa	Tussentijdse stand 30/09/2020	Tussentijdse stand 30/09/2021
Materiële en immateriële vaste activa	71.999 €	156.763 €
Deelheminigen	3.034.151 €	3.028.013 €
Bestellingen in uitvoering	11.239.501 €	15.076.221 €
Handelsvorderingen op ten hoogste één jaar	16.086.393 €	1.795.769 €
Overige vorderingen op ten hoogste één jaar	6.080.636 €	4.544.380 €
Liquide middelen	2.215.418 €	6.650.376 €
TOTAAL VAN DE ACTIVA	38.728.098 €	31.251.521 €

Passiva	Tussentijdse stand 30/09/2020	Tussentijdse stand 30/09/2021
Eigen vermogen	2.333.841 €	1.308.846 €
Financiële schulden op meer dan één jaar	941.881 €	905.818 €
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	357.344 €	30.545 €
Handelsschulden op ten hoogste één jaar	6.800.483 €	1.755.950 €
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	120.837 €	129.684 €
Overige schulden op ten hoogste één jaar	555.888 €	0 €
Overlopende rekeningen	27.617.826 €	27.120.677 €
TOTAAL VAN DE PASSIVA	38.728.098 €	31.251.521 €

BIJLAGE 8

RSZ-attest Umedia Production van 4 januari 2022



RIJKSDIENST VOOR SOCIALE ZEKERHEID

OPENBARE INSTEELLING VAN SOCIALE ZEKERHEID

Victor Hortapplein 11 - 1060 BRUSSEL - Tel. 02 509 59 59 - Fax 02 509 30 10 - Internet: www.rsz.fgov.be

IBAN: BE63 6790 2618 1108 BIC: PCHQBEBB - Bezoekuren : van 9 tot 12 uur of op afspraak alle werkdagen behalve zaterdag



DIRECTIE VAN DE INNINGDIENST

Uw contactpersoon :

Analyse financière et contractants

Tel: 02 509 20 61

Fax: 02 509 36 97

E-mail: dg2-sectionattestations@onss.fgov.be

Umedia Production

Avenue Louise 235

1050 Ixelles

Aan te halen in het antwoord a.u.b. :

Ondernemingsnummer: 824.418.143

Ons kenmerk : ADII/2C02/27800CFU6Y71Z-1

Brussel, 04/01/2022

Uw aanvraag van

04/01/2022

Uw kenmerk

Betreft : ATTEST OPENBARE AANBESTEDING afgeleverd in toepassing van artikel 62 van het Koninklijk Besluit van 18 april 2017 (B.S. van 9 mei 2017) plaatsing overheidsopdrachten klassieke sectoren, zoals gewijzigd bij het Koninklijk Besluit van 15 april 2018 (B.S. van 18 april 2018), en artikel 68 van het Koninklijk Besluit van 18 juni 2017 (B.S. van 23 juni 2017) plaatsing overheidsopdrachten speciale sectoren, die op 30 juni 2017 in werking zijn getreden, en in uitvoering van artikel 33 §4 van de wet 31 januari 2009 betreffende de continuïteit van de ondernemingen vervangen bij artikel 18 van de wet van 27 mei 2013 (B.S. van 22 juli 2013).

Geachte Mevrouw,

Geachte Heer,

Hierbij verklaart de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid dat, volgens de boekingen op 30/12/2021 en rekening houdende met de aan te geven bijdragen tot en met het 3de kwartaal 2021, deze werkgever geen bijdrageschuld heeft.

Met de meeste hoogachting.

Digitally signed by

DN: cn=ONSS - RSZ - Signature, o=BE, st=Brussels, o=RSZ - ONSS, ou=Belgian Federal Government
Date: 2022.01.04 14:16:30 +0100

BIJLAGE 9

Jaarrekeningen van uFund voor de jaren 2018 t.e.m.
2020 en tussentijdse resultaten per 30/09/2021

40	27/06/2019	BE 0864.795.481	40	EUR		
NAT.	Date du dépôt	N°	P.	D.	19258.00418	C 1.1

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

DONNÉES D'IDENTIFICATION (à la date du dépôt)

Dénomination: **UFUND**

Forme juridique: Société anonyme

Adresse: Avenue Louise

N°: 235

Boîte:

Code postal: 1050

Commune: Ixelles

Pays Belgique

Registre des personnes morales (RPM) - Tribunal de l'entreprise de Bruxelles, francophone

Adresse Internet:

Numéro d'entreprise

BE 0864.795.481

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.

25-07-2016

COMPTE ANNUEL EN EUROS approuvés par l'assemblée générale du

24-06-2019

et relatifs à l'exercice couvrant la période du

01-01-2018

au

31-12-2018

Exercice précédent du

01-01-2017

au

31-12-2017

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

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

C 6.1, C 6.2.1, C 6.2.2, C 6.2.4, C 6.2.5, C 6.3.1, C 6.3.2, C 6.3.4, C 6.3.6, C 6.4.2, C 6.4.3, C 6.5.2, C 6.7.2, C 6.8, C 6.17, C 6.18.2, C 6.20, C 9, C 11, C 12, C 13, C 14, C 15, C 16

**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

POLITOWSKI Adrian

Rue du Page 69
1050 Ixelles
BELGIQUE

Début de mandat: 15-12-2015 Fin de mandat: 28-06-2021 Administrateur

NADIA Khamlich

avenue du Haut Pont 13
1050 Ixelles
BELGIQUE

Début de mandat: 01-01-2018 Fin de mandat: 30-06-2019 Administrateur

NADRICATS SPRL

BE 0477.571.481
Avenue Louise 235
1050 Ixelles
BELGIQUE

Début de mandat: 15-12-2015 Fin de mandat: 28-06-2021 Administrateur

Représenté directement ou indirectement par:

KHAMLICHI NADIA

Avenue du Haut Pont 13
1050 Ixelles
BELGIQUE

KAYA & CO SPRL

BE 0887.475.170
Avenue Wellington 31
1180 Uccle
BELGIQUE

Début de mandat: 15-12-2015 Fin de mandat: 31-12-2017 Administrateur

Représenté directement ou indirectement par:

BURDEK JEREMY

Avenue Wellington 31

N°	BE 0864.795.481		C 2.1
----	-----------------	--	-------

1180 Uccle
BELGIQUE

PWC REVISEURS D'ENTREPRISES SCRL (B00009)

BE 0429.501.944
Woluwedal 18
1932 Sint-Stevens-Woluwe
BELGIQUE

Début de mandat: 14-06-2018

Fin de mandat: 28-06-2021

Commissaire

Représenté directement ou indirectement par:

FOCANT MICHAEL (A02281)
Commissaire
RUE VISE VOIE 81
4000 Liège
BELGIQUE

N°	BE 0864.795.481		C 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.

N°	BE 0864.795.481		C 3.1
----	-----------------	--	-------

COMPTES ANNUELS

BILAN APRÈS RÉPARTITION

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
ACTIF				
FRAIS D'ÉTABLISSEMENT	6.1	20		
		21/28	17.220.917	10.595.367
ACTIFS IMMOBILISÉS				
Immobilisations incorporelles	6.2	21	7.190.279	550.721
Immobilisations corporelles	6.3	22/27	9	14.018
Terrains et constructions		22		
Installations, machines et outillage		23		
Mobilier et matériel roulant		24	9	14.018
Location-financement et droits similaires		25		
Autres immobilisations corporelles		26		
Immobilisations en cours et acomptes versés		27		
Immobilisations financières	6.4/6.5.1	28	10.030.628	10.030.628
Entreprises liées	6.15	280/1	10.030.628	10.030.628
Participations		280	10.030.628	10.030.628
Créances		281		
Entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation	6.15	282/3		
Participations		282		
Créances		283		
Autres immobilisations financières		284/8		
Actions et parts		284		
Créances et cautionnements en numéraire		285/8		
ACTIFS CIRCULANTS		29/58	27.439.462	25.958.074
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	16.553.384	8.833.418
Créances commerciales		40	158.159	135.185
Autres créances		41	16.395.225	8.698.233
Placements de trésorerie	6.5.1/6.6	50/53		
Actions propres		50		
Autres placements		51/53		
Valeurs disponibles		54/58	10.847.340	17.081.396
Comptes de régularisation	6.6	490/1	38.738	43.260
TOTAL DE L'ACTIF		20/58	44.660.379	36.553.441

N°	BE 0864.795.481		C 3.2
----	-----------------	--	-------

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
PASSIF				
CAPITAUX PROPRES				
Capital	6.7.1	10/15	8.009.377	7.136.957
Capital souscrit		10	61.500	61.500
Capital non appelé		100	61.500	61.500
101				
Primes d'émission		11		
Plus-values de réévaluation		12		
Réserves		13	1.246.650	1.246.650
Réserve légale		130	6.150	6.150
Réserves indisponibles		131		
Pour actions propres		1310		
Autres		1311		
Réserves immunisées		132		
Réserves disponibles		133	1.240.500	1.240.500
Bénéfice (Perte) reporté(e)	(+)/(-)	14	6.701.227	5.828.807
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		
Obligations environnementales		163		
Autres risques et charges	6.8	164/5		
Impôts différés		168		
DETTES		17/49	36.651.002	29.416.484
Dettes à plus d'un an	6.9	17		
Dettes financières		170/4		
Emprunts subordonnés		170		
Emprunts obligataires non subordonnés		171		
Dettes de location-financement et dettes assimilées		172		
Etablissements de crédit		173		
Autres emprunts		174		
Dettes commerciales		175		
Fournisseurs		1750		
Effets à payer		1751		
Acomptes reçus sur commandes		176		
Autres dettes		178/9		
Dettes à un an au plus	6.9	42/48	36.246.333	29.413.706
Dettes à plus d'un an échéant dans l'année		42		
Dettes financières		43	4.360.610	5.923.296
Etablissements de crédit		430/8	4.360.610	5.923.296
Autres emprunts		439		
Dettes commerciales		44	10.042.140	3.079.821
Fournisseurs		440/4	10.042.140	3.079.821
Effets à payer		441		
Acomptes reçus sur commandes		46		
Dettes fiscales, salariales et sociales	6.9	45	870.067	816.162
Impôts		450/3	456.515	340.293
Rémunérations et charges sociales		454/9	413.552	475.869
Autres dettes		47/48	20.973.516	19.594.427
Comptes de régularisation	6.9	492/3	404.669	2.778
TOTAL DU PASSIF		10/49	44.660.379	36.553.441

N°	BE 0864.795.481		C 4
----	-----------------	--	-----

COMPTE DE RÉSULTATS

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
Ventes et prestations				
Chiffre d'affaires	6.10	70/76A 70	9.014.727 8.755.855	10.005.211 9.977.147
En-cours de fabrication, produits finis et commandes en cours d'exécution: augmentation (réduction) (+)/(-)		71		
Production immobilisée		72		
Autres produits d'exploitation	6.10	74	258.872	28.063
Produits d'exploitation non récurrents	6.12	76A 60/66A 60 600/8 609 61 62	7.648.439 694.903 694.903 2.993.320 1.092.167	6.115.453 844.786 844.786 2.944.526 1.320.774
Coût des ventes et des prestations				
Approvisionnements et marchandises				
Achats				
Stocks: réduction (augmentation) (+)/(-)		609		
Services et biens divers		61	2.993.320	2.944.526
Rémunérations, charges sociales et pensions (+)/(-)	6.10	62	1.092.167	1.320.774
Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles		630	2.340.974	905.802
Réductions de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales: dotations (reprises) (+)/(-)	6.10	631/4		
Provisions pour risques et charges: dotations (utilisations et reprises) (+)/(-)	6.10	635/8		
Autres charges d'exploitation	6.10	640/8	527.076	99.565
Charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration (-)		649		
Charges d'exploitation non récurrentes	6.12	66A		
Bénéfice (Perte) d'exploitation	(+)(-)	9901 75/76B	1.366.288 28.548	3.889.757 84.517
Produits financiers				
Produits financiers récurrents		75	28.548	24.850
Produits des immobilisations financières		750		
Produits des actifs circulants		751	28.548	24.842
Autres produits financiers	6.11	752/9	0	8
Produits financiers non récurrents	6.12	76B 65/66B	90.293	59.667 373.867
Charges financières				
Charges financières récurrentes	6.11	65	90.293	373.867
Charges des dettes		650	77.190	30.345
Réductions de valeur sur actifs circulants autres que stocks, commandes en cours et créances commerciales: dotations (reprises) (+)/(-)		651 652/9		315.515 28.007
Autres charges financières		66B		
Charges financières non récurrentes	6.12	680 67/77 670/3	1.304.543 432.122	3.600.407 1.249.834
Bénéfice (Perte) de l'exercice avant impôts	(+)(-)	9903 780 680 67/77 670/3 77		
Prélèvements sur les impôts différés				
Transfert aux impôts différés				
Impôts sur le résultat	(+)(-)	6.13	432.122	1.249.834
Impôts		9904	432.122	1.249.834
Régularisations d'impôts et reprises de provisions fiscales		789		
Bénéfice (Perte) de l'exercice	(+)(-)	689 9905	872.420	2.350.573
Prélèvements sur les réserves immunisées				
Transfert aux réserves immunisées				
Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	(+)(-)		872.420	2.350.573

N°	BE 0864.795.481		C 5
----	-----------------	--	-----

AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS

	(+)/(−)	Codes	Exercice	Exercice précédent
Bénéfice (Perte) à affecter		9906	6.701.227	5.828.807
Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	(+)/(−)	9905	872.420	2.350.573
Bénéfice (Perte) reporté(e) de l'exercice précédent	(+)/(−)	14P	5.828.807	3.478.234
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		
au capital et aux primes d'émission		691		
à la réserve légale		6920		
aux autres réserves		6921		
Bénéfice (Perte) à reporter	(+)/(−)	14	6.701.227	5.828.807
Intervention d'associés dans la perte		794		
Bénéfice à distribuer		694/7		
Rémunération du capital		694		
Administrateurs ou gérants		695		
Employés		696		
Autres allocataires		697		

N°	BE 0864.795.481		C 6.2.3
----	-----------------	--	---------

ANNEXE
ETAT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

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

Valeur d'acquisition au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

Acquisitions, y compris la production immobilisée

Cessions et désaffectionnations

Transferts d'une rubrique à une autre

(+)(-)

Valeur d'acquisition au terme de l'exercice

Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

Actés

Repris

Acquis de tiers

Annulés à la suite de cessions et désaffectionnations

Transférés d'une rubrique à une autre

(+)(-)

Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice

VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE

Codes	Exercice	Exercice précédent
8052P	XXXXXXXXXX	45.720.122
8022	8.963.554	
8032		
8042		
8052	54.683.676	
8122P	XXXXXXXXXX	45.169.401
8072	2.323.995	
8082		
8092		
8102		
8112		
8122	47.493.396	
211	7.190.279	

N°	BE 0864.795.481		C 6.3.3
----	-----------------	--	---------

ETAT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES

MOBILIER ET MATÉRIEL ROULANT

Valeur d'acquisition au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

Acquisitions, y compris la production immobilisée

Cessions et désaffection

Transferts d'une rubrique à une autre

(+)/(-)

Valeur d'acquisition au terme de l'exercice

Plus-values au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

Actées

Acquises de tiers

Annulées

Transférées d'une rubrique à une autre

(+)/(-)

Plus-values au terme de l'exercice

Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

Actés

Repris

Acquis de tiers

Annulés à la suite de cessions et désaffection

Transférés d'une rubrique à une autre

(+)/(-)

Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice

VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE

Codes	Exercice	Exercice précédent
8193P	XXXXXXXXXX	174.679
8163		
8173	27.673	
8183		
8193	147.006	
8253P	XXXXXXXXXX	
8213		
8223		
8233		
8243		
8253		
8323P	XXXXXXXXXX	160.660
8273	14.009	
8283		
8293		
8303	27.673	
8313		
8323	146.997	
24		9

N°	BE 0864.795.481		C 6.3.5
----	-----------------	--	---------

AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Valeur d'acquisition au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

Acquisitions, y compris la production immobilisée

Cessions et désaffectionnements

Transferts d'une rubrique à une autre

(+)/(-)

Valeur d'acquisition au terme de l'exercice

Plus-values au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

Actées

Acquises de tiers

Annulées

Transférées d'une rubrique à une autre

(+)/(-)

Plus-values au terme de l'exercice

Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

Actés

Repris

Acquis de tiers

Annulés à la suite de cessions et désaffectionnements

Transférés d'une rubrique à une autre

(+)/(-)

Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice

VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE

Codes	Exercice	Exercice précédent
8195P	XXXXXXXXXX	9.792
8165		
8175		
8185		
8195	9.792	
8255P	XXXXXXXXXX	
8215		
8225		
8235		
8245		
8255		
8325P	XXXXXXXXXX	9.792
8275		
8285		
8295		
8305		
8315		
8325	9.792	
26		

N°	BE 0864.795.481		C 6.4.1
----	-----------------	--	---------

ETAT DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

ENTREPRISES LIÉES - PARTICIPATIONS, ACTIONS ET PARTS

Valeur d'acquisition au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

Acquisitions

Cessions et retraits

Transferts d'une rubrique à une autre

(+)(-)

Valeur d'acquisition au terme de l'exercice

Plus-values au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

Actées

Acquises de tiers

Annulées

Transférées d'une rubrique à une autre

(+)(-)

Plus-values au terme de l'exercice

Réductions de valeur au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

Actées

Reprises

Acquises de tiers

Annulées à la suite de cessions et retraits

Transférées d'une rubrique à une autre

(+)(-)

Réductions de valeur au terme de l'exercice

Montants non appelés au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

(+)(-)

Montants non appelés au terme de l'exercice

VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE

ENTREPRISES LIÉES - CRÉANCES

VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE

Mutations de l'exercice

Additions

Remboursements

Réductions de valeur actées

Réductions de valeur reprises

Différences de change

(+)(-)

Autres

(+)(-)

VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE

RÉDUCTIONS DE VALEUR CUMULÉES SUR CRÉANCES AU

TERME DE L'EXERCICE

Codes	Exercice	Exercice précédent
8391P	XXXXXXXXXX	10.091.884
8361		
8371		
8381		
8391	10.091.884	
8451P	XXXXXXXXXX	
8411		
8421		
8431		
8441		
8451		
8521P	XXXXXXXXXX	
8471		
8481		
8491		
8501		
8511		
8521		
8551P	XXXXXXXXXX	61.256
8541		
8551	61.256	
280	10.030.628	
281P	XXXXXXXXXX	
8581		
8591		
8601		
8611		
8621		
8631		
281		
8651		

N°	BE 0864.795.481		C 6.5.1
----	-----------------	--	---------

INFORMATION RELATIVE AUX PARTICIPATIONS

PARTICIPATIONS ET DROITS SOCIAUX DÉTENUS DANS D'AUTRES ENTREPRISES

Sont mentionnées ci-après, les entreprises dans lesquelles l'entreprise détient une participation (comprise dans les rubriques 280 et 282 de l'actif) ainsi que les autres entreprises dans lesquelles l'entreprise détient des droits sociaux (compris dans les rubriques 284 et 51/53 de l'actif) représentant 10% au moins du capital souscrit.

DÉNOMINATION, adresse complète du SIÈGE et pour les entreprises de droit belge, mention du NUMÉRO D'ENTREPRISE	Droits sociaux détenus			Données extraites des derniers comptes annuels disponibles				
	Nature	directement		par les filiales	Comptes annuels arrêtés au	Code devise	Capitaux propres	Résultat net
		Nombre	%				(+) ou (-) (en unités)	
URAISE 6 BE 0873.761.746 Société privée à responsabilité limitée Avenue Louise 235 1050 Ixelles BELGIQUE	PARTS SOCIALES	97	97		31-12-2018	EUR	9.084	52
URAISE 4 BE 0831.130.939 Société privée à responsabilité limitée Avenue Louise 235 1050 Ixelles BELGIQUE	PARTS SOCIALES	99	99		31-12-2018	EUR	-33.813	-120
URAISE 5 BE 0534.979.150 Société privée à responsabilité limitée Avenue Louise 235 1050 Ixelles BELGIQUE	PARTS SOCIALES	99	99		31-12-2018	EUR	-268.120	26
UFUND REWARD PLAN BE 0651.974.315 Société privée à responsabilité limitée Avenue Louise 235 1050 Ixelles BELGIQUE	Parts sociales	99	99		31-12-2018	EUR	23.503	22.675
UMEDIA PRODUCTION BE 0824.418.143 Société privée à responsabilité limitée Avenue Louise 235 1050 Ixelles BELGIQUE					31-12-2018	EUR	3.169.705	-479.942

N°	BE 0864.795.481						C 6.5.1	
UMEDIA PRODUCTION SERVICES BE 0867.459.716 Société privée à responsabilité limitée Avenue Louise 235 1050 Ixelles BELGIQUE	PARTS SOCIALES	99	99		31-12-2018	EUR	680.568	147.759

N°	BE 0864.795.481		C 6.6
----	-----------------	--	-------

PLACEMENTS DE TRÉSORERIE ET COMPTES DE RÉGULARISATION DE L'ACTIF

PLACEMENTS DE TRÉSORERIE - AUTRES PLACEMENTS

Actions, parts et placements autres que placements à revenu fixe

Actions et parts - Valeur comptable augmentée du montant non appelé

Actions et parts - Montant non appelé

Métaux précieux et œuvres d'art

Titres à revenu fixe

Titres à revenu fixe émis par des établissements de crédit

Comptes à terme détenus auprès des établissements de crédit

Avec une durée résiduelle ou de préavis

d'un mois au plus

de plus d'un mois à un an au plus

de plus d'un an

Autres placements de trésorerie non repris ci-avant

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

COMPTES DE RÉGULARISATION

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

490 - CHARGES A REPORTER

491 - PRODUITS ACQUIS

Exercice
16.494
22.244

N°	BE 0864.795.481		C 6.7.1
----	-----------------	--	---------

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	XXXXXXXXXX	61.500
100	61.500	

Modifications au cours de l'exercice

Codes	Montants	Nombre d'actions
	61.500	5.400
8702	XXXXXXXXXX	5.400
8703	XXXXXXXXXX	

Capital non libéré

Capital non appelé

Capital appelé, non versé

Actionnaires redevables de libération

Codes	Montant non appelé	Montant appelé non versé
101		XXXXXXXXXX
8712	XXXXXXXXXX	

Actions propres

Détenues par la société elle-même

Montant du capital détenu

Nombre d'actions correspondantes

Détenues par ses filiales

Montant du capital détenu

Nombre d'actions correspondantes

Engagement d'émission d'actions

Suite à l'exercice de droits de conversion

Montant des emprunts convertibles en cours

Montant du capital à souscrire

Nombre maximum correspondant d'actions à émettre

Suite à l'exercice de droits de souscription

Nombre de droits de souscription en circulation

Montant du capital à souscrire

Nombre maximum correspondant d'actions à émettre

Capital autorisé non souscrit

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

Parts non représentatives du capital

Répartition

Nombre de parts

Nombre de voix qui y sont attachées

Ventilation par actionnaire

Nombre de parts détenues par la société elle-même

Nombre de parts détenues par les filiales

Codes	Exercice
8761	
8762	
8771	
8781	

N°	BE 0864.795.481		C 6.9
----	-----------------	--	-------

ETAT DES DETTES ET COMPTES DE RÉGULARISATION DU PASSIF

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

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

	Codes	Exercice
Dettes financières	8801	
Emprunts subordonnés	8811	
Emprunts obligataires non subordonnés	8821	
Dettes de location-financement et dettes assimilées	8831	
Etablissements de crédit	8841	
Autres emprunts	8851	
Dettes commerciales	8861	
Fournisseurs	8871	
Effets à payer	8881	
Acomptes 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 dettes 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 dettes assimilées	8833	
Etablissements de crédit	8843	
Autres emprunts	8853	
Dettes commerciales	8863	
Fournisseurs	8873	
Effets à payer	8883	
Acomptes reçus sur commandes	8893	
Autres dettes	8903	
Total des dettes ayant plus de 5 ans à courir	8913	

DETTES GARANTIES

Dettes garanties par les pouvoirs publics belges

	Codes	Exercice
Dettes financières	8921	
Emprunts subordonnés	8931	
Emprunts obligataires non subordonnés	8941	
Dettes de location-financement et dettes assimilées	8951	
Etablissements de crédit	8961	
Autres emprunts	8971	
Dettes commerciales	8981	
Fournisseurs	8991	
Effets à payer	9001	
Acomptes reçus sur commandes	9011	
Dettes salariales et sociales	9021	
Autres dettes	9051	
Total des dettes garanties par les pouvoirs publics belges	9061	

N°	BE 0864.795.481		C 6.9
----	-----------------	--	-------

Dettes garanties par des sûretés réelles constituées ou irrévocablement promises sur les actifs de l'entreprise

	Codes	Exercice
Dettes financières	8922	
Emprunts subordonnés	8932	
Emprunts obligataires non subordonnés	8942	
Dettes de location-financement et dettes assimilées	8952	
Etablissements de crédit	8962	
Autres emprunts	8972	
Dettes commerciales	8982	
Fournisseurs	8992	
Effets à payer	9002	
Acomptes 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

	Codes	Exercice
Dettes fiscales échues	9072	
Dettes fiscales non échues	9073	27.692
Dettes fiscales estimées	450	428.823
Rémunérations et charges sociales	9076	
Dettes échues envers l'Office National de Sécurité Sociale	9077	413.552
Autres dettes salariales et sociales		

COMPTE DE RÉGULARISATION

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

	Exercice
492000 - CHARGES A IMPUTER	404.669

N°	BE 0864.795.481		C 6.10
----	-----------------	--	--------

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

PRODUITS D'EXPLOITATION

Chiffre d'affaires net

Ventilation par catégorie d'activité

Ventilation par marché géographique

Autres produits d'exploitation

Subsides d'exploitation et montants compensatoires obtenus des pouvoirs publics

740 225.000

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 10 12

Effectif moyen du personnel calculé en équivalents temps plein

9087 10,5 11,7

Nombre d'heures effectivement prestées

9088 17.605 19.266

Frais de personnel

Rémunérations et avantages sociaux directs

620 606.528 732.922

Cotisations patronales d'assurances sociales

621 151.628 171.056

Primes patronales pour assurances extralégales

622

Autres frais de personnel

623 334.011 416.797

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

9110

Actées

9111

Reprises

Sur créances commerciales

9112

Actées

9113

Reprises

Provisions pour risques et charges

Constitutions

9115

Utilisations et reprises

9116

Autres charges d'exploitation

Impôts et taxes relatifs à l'exploitation

640 868

Autres

641/8 527.076 98.697

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

RÉSULTATS FINANCIERS

	Codes	Exercice	Exercice précédent
PRODUITS FINANCIERS RÉCURRENTS			
Autres produits financiers			
Subsides accordés par les pouvoirs publics et imputés au compte de résultats			
Subsides en capital	9125		
Subsides en intérêts	9126		
Ventilation des autres produits financiers			
INTERETS CREDITEURS		28.548	
CHARGES FINANCIÈRES RÉCURRENTES			
Amortissement des frais d'émission d'emprunts	6501		
Intérêts portés à l'actif	6503		
Réductions de valeur sur actifs circulants			
Actées	6510		315.515
Reprises	6511		
Autres charges financières	653		
Montant de l'escompte à charge de l'entreprise sur la négociation de créances			
Provisions à caractère financier			
Dotations	6560		
Utilisations et reprises	6561		
Ventilation des autres charges financières			
Frais divers		90.293	28.007

N°	BE 0864.795.481		C 6.12
----	-----------------	--	--------

PRODUITS ET CHARGES DE TAILLE OU D'INCIDENCE EXCEPTIONNELLE

PRODUITS NON RÉCURRENTS

Produits d'exploitation non récurrents

Reprises d'amortissements et de réductions de valeur sur immobilisations incorporelles et corporelles
 Reprises de provisions pour risques et charges d'exploitation exceptionnels
 Plus-values sur réalisation d'immobilisations incorporelles et corporelles
 Autres produits d'exploitation non récurrents

Produits financiers non récurrents

Reprises de réductions de valeur sur immobilisations financières
 Reprises de provisions pour risques et charges financiers exceptionnels
 Plus-values sur réalisation d'immobilisations financières
 Autres produits financiers non récurrents

CHARGES NON RÉCURRENTES

Charges d'exploitation non récurrentes

Amortissements et réductions de valeur non récurrents sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles
 Provisions pour risques et charges d'exploitation exceptionnels: dotations (utilisations) (+)/(-)
 Moins-values sur réalisation d'immobilisations incorporelles et corporelles
 Autres charges d'exploitation non récurrentes
 Charges d'exploitation non récurrentes portées à l'actif au titre de frais de restructuration (-)

Charges financières non récurrentes

Réductions de valeur sur immobilisations financières
 Provisions pour risques et charges financiers exceptionnels - dotations (utilisations) (+)/(-)
 Moins-values sur réalisation d'immobilisations financières
 Autres charges financières non récurrentes
 Charges financières non récurrentes portées à l'actif au titre de frais de restructuration (-)

Codes	Exercice	Exercice précédent
76		59.667
76A		
760		
7620		
7630		
764/8		
76B		59.667
761		
7621		
7631		59.667
769		
66		
66A		
660		
6620		
(+)(-)		
6630		
664/7		
6690		
66B		
661		
6621		
(+)(-)		
6631		
668		
6691		

N°	BE 0864.795.481	C 6.13
----	-----------------	--------

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

DEPENSES NON ADMISES HORS IMPOTS

Codes	Exercice
9134	428.823
9135	428.823
9136	
9137	
9138	3.299
9139	3.299
9140	
	104.557

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

Exercice

Sources de latences fiscales

Latences actives
Pertes fiscales cumulées, déductibles des bénéfices taxables ultérieurs
Autres latences actives

Latences passives
Ventilation des latences passives

Codes	Exercice
9141	
9142	
9144	

TAXES SUR LA VALEUR AJOUTÉE ET IMPÔTS À CHARGE DE TIERS

Taxes sur la valeur ajoutée, portées en compte

A l'entreprise (déductibles)
Par l'entreprise

Montants retenus à charge de tiers, au titre de

Précompte professionnel
Précompte mobilier

Codes	Exercice	Exercice précédent
9145	371.462	332.730
9146	247.662	206.707
9147	354.268	364.061
9148		

N°	BE 0864.795.481		C 6.14
----	-----------------	--	--------

DROITS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN

GARANTIES PERSONNELLES CONSTITUÉES OU IRRÉVOCABLEMENT PROMISES PAR L'ENTREPRISE POUR SÛRETÉ DE DETTES OU D'ENGAGEMENTS DE TIERS

Dont

- Effets de commerce en circulation endossés par l'entreprise
- Effets de commerce en circulation tirés ou avalisés par l'entreprise
- Montant maximum à concurrence duquel d'autres engagements de tiers sont garantis par l'entreprise

Codes	Exercice
9149	
9150	
9151	
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
 - Montant de l'inscription
 - Gages sur fonds de commerce - Montant de l'inscription
 - Gages sur d'autres actifs - Valeur comptable des actifs gagés
 - Sûretés constituées sur actifs futurs - Montant des actifs en cause
- 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
 - Montant de l'inscription
 - Gages sur fonds de commerce - Montant de l'inscription
 - Gages sur d'autres actifs - Valeur comptable des actifs gagés
 - Sûretés constituées sur actifs futurs - Montant des actifs en cause

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)
- Marchandises vendues (à livrer)
- Devises achetées (à recevoir)
- Devises vendues (à livrer)

Exercice

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

N°	BE 0864.795.481	C 6.14
----	-----------------	--------

MONTANT, NATURE ET FORME DES LITIGES ET AUTRES ENGAGEMENTS IMPORTANTS

Exercice

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

Description succincte

Mesures prises pour en couvrir la charge

PENSIONS DONT LE SERVICE INCOMBE À L'ENTREPRISE ELLE-MÊME

Montant estimé des engagements résultant de prestations déjà effectuées

Bases et méthodes de cette estimation

Code	Exercice
9220	

NATURE ET IMPACT FINANCIER DES ÉVÈNEMENTS SIGNIFICATIFS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE, NON PRIS EN COMPTE DANS LE BILAN OU LE COMPTE DE RÉSULTATS

Exercice

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

Exercice

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

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

Exercice

AUTRES DROITS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN DONT CEUX NON SUSCEPTIBLES D'ÊTRE QUANTIFIÉS

Exercice

N°	BE 0864.795.481		C 6.15
----	-----------------	--	--------

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

	Codes	Exercice	Exercice précédent
ENTREPRISES LIÉES			
Immobilisations financières			
Participations	280/1	10.030.628	10.030.628
Créances subordonnées	280	10.030.628	10.030.628
Autres créances	9271		
Créances			
A plus d'un an	9281		
A un an au plus	9291	3.666.488	2.071.115
Placements de trésorerie			
Actions	9301		
Créances	9311	3.666.488	2.071.115
Dettes			
A plus d'un an	9321		
A un an au plus	9351	12.244.984	18.411.860
Garanties personnelles et réelles			
Constituées ou irrévocablement promises par l'entreprise pour sûreté de dettes ou d'engagements d'entreprises liées	9361		
Constituées ou irrévocablement promises par des entreprises liées pour sûreté de dettes ou d'engagements de l'entreprise	9371	12.244.984	18.411.860
Autres engagements financiers significatifs			
Résultats financiers			
Produits des immobilisations financières	9381	2.729.659	3.175.636
Produits des actifs circulants	9401		
Autres produits financiers	9421		
Charges des dettes	9431	28.548	24.842
Autres charges financières	9441		
Cessions d'actifs immobilisés			
Plus-values réalisées	9461		
Moins-values réalisées	9471		
ENTREPRISES ASSOCIÉES			
Immobilisations financières			
Participations	9253		
Créances subordonnées	9263		
Autres créances	9273		
Créances			
A plus d'un an	9283		
A un an au plus	9293		
Dettes			
A plus d'un an	9303		
A un an au plus	9313		
Garanties personnelles et réelles			
Constituées ou irrévocablement promises par l'entreprise pour sûreté de dettes ou d'engagements d'entreprises associées	9353		
Constituées ou irrévocablement promises par des entreprises associées pour sûreté de dettes ou d'engagements de l'entreprise	9363		
Autres engagements financiers significatifs			
AUTRES ENTREPRISES AVEC UN LIEN DE PARTICIPATION			
Immobilisations financières			
Participations	9373		
Créances subordonnées	9383		
Autres créances	9403		
Créances			
A plus d'un an	9252		
A un an au plus	9262		
Dettes			
A plus d'un an	9272		
A un an au plus	9282		
	9292		
	9302		
	9312		
	9352		
	9362		
	9372		

N°	BE 0864.795.481	C 6.15
----	-----------------	--------

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

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

Néant

Exercice

N°	BE 0864.795.481	C 6.16
----	-----------------	--------

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

Garanties constituées en leur faveur

Autres engagements significatifs souscrits en leur faveur

Rémunérations directes et indirectes et pensions attribuées, à charge du compte de résultats, pour autant que cette mention ne porte pas à titre exclusif ou principal sur la situation d'une seule personne identifiable

Aux administrateurs et gérants

Aux anciens administrateurs et anciens gérants

Codes	Exercice
9500	
9501	
9502	
9503	
9504	

LE(S) COMMISSAIRE(S) ET LES PERSONNES AVEC LESQUELLES IL EST LIÉ (ILS SONT LIÉS)

Emoluments du (des) commissaire(s)

Emoluments pour prestations exceptionnelles ou missions particulières accomplies au sein de la société par le(s) commissaire(s)

Autres missions d'attestation

Missions de conseils fiscaux

Autres missions extérieures à la mission révisorale

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 révisorale

Codes	Exercice
9505	10.000
95061	
95062	
95063	
95081	
95082	
95083	

Mentions en application de l'article 134 du Code des sociétés

N°	BE 0864.795.481		C 6.18.1
----	-----------------	--	----------

DÉCLARATION RELATIVE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Informations à compléter par les entreprises soumises aux dispositions du Code des sociétés relatives aux comptes consolidés

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

L'entreprise est elle-même filiale d'une entreprise mère qui établit et publie des comptes consolidés dans lesquels ses comptes annuels sont intégrés par consolidation

Dans l'affirmative, justification du respect des conditions d'exemption prévues à l'article 113, §2 et §3 du Code des sociétés UFUND SA est elle-même la filiale d'une société mère belge qui établit, fait contrôler et publie des comptes consolidés et un rapport consolidé, dans laquelle elle et toutes ses filiales sont reprises.
Lors de l'Assemblée Générale du 24 juin 2019, les actionnaires de UFUND SA ont marqué leur accord sur cette exemption à une majorité qualifiée pour l'exercice se clôturant le 31.12.2018.
Les comptes consolidés de la société mère sont publiés en Belgique dans la langue dans laquelle les comptes annuels de UFUND sont établis.

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

NADRICATS SPRL
BE 0477.571.481
Avenue Louise 235
1050 Ixelles
BELGIQUE

Informations à compléter par l'entreprise si elle est filiale ou filiale commune

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

NADRICATS SPRL
Entreprise mère consolidante - Ensemble le plus grand
BE 0477.571.481
AVENUE LOUISE 235
1050 Ixelles
BELGIQUE

* 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 la société fait partie en tant que filiale et pour lequel des comptes consolidés sont établis et publiés.

N°	BE 0864.795.481	C 6.19
----	-----------------	--------

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 [xxx] [n'ont pas] été modifiées dans leur énoncé ou leur application par rapport à l'exercice précédent; dans l'affirmative, la modification concerne :
et influence [positivement] [négativement] le résultat de l'exercice avant impôts à concurrence de EUR
Le compte de résultats [x] [n'a pas] été influencé de façon importante par des produits ou des charges imputables à un exercice antérieur;
dans l'affirmative, ces résultats 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 [xxx] [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 EUR de frais de recherche et de développement.

La durée d'amortissement de ces frais et du goodwill [x] [n'est pas] supérieure à 5 ans; dans l'affirmative, cette réévaluation se justifie comme suit :

Ufund SA acquiert une partie des droits intellectuels de certains films qu'elle finance. Ces droits sont comptabilisés à l'actif du bilan en tant qu'immobilisations incorporelles à leur valeur d'acquisition. Ils sont amortis sur une période de deux ans démarrant à la date de réception de l'attestation copie-zero, marquant la fin de la production du film. Le rythme d'amortissement appliqué est aligné sur le rythme moyen d'encaissement des recettes, constaté sur base de données historiques.

Immobilisations corporelles :

Des immobilisations corporelles [xxx] [n'ont pas] été réévaluées durant l'exercice; dans l'affirmative, cette réévaluation se justifie comme suit :

Amortissements actés pendant l'exercice :

METHODE L (Linéaire)

BASE NB (Non réévaluée)

Taux en % Principal Min - Max Frais accessoires Min - Max

1.Frais D'établissement 100,00 - 100,00 0,00 - 0,00 100,00 - 100,00 0,00 - 0,00

2.Immobilisations incorporelles 33,33 - 33,00 100,00 - 100,00 33,33 - 33,00 100,00 - 100,00

3.Batiments industriels, administratifs ou commerciaux*

4.Installations machines et outillages

5.Matériel roulant

6.Matériel de bureau et mobilier 20,00 - 20,00 33,33 - 33,00 20,00 - 20,00 33,33 - 33,00

7.Autres immobilisations corp.

* 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 : EUR

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

Immobilisations financières :

Des participations [xxx] [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 :

2. En cours de fabrication - produits finis :

3. Marchandises :

4. Immeubles destinés à la vente :

Fabrications :

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

- Le coût de revient des fabrications à plus d'un an [x] [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 % 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] [x].

Dettes :

Le passif [x] [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 :

NEANT

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

Les écarts de conversions de devises sont valorisés en fin d'année au taux de clôture et la différence est enregistrée en charge en cas de perte de change et au bilan en cas de gain de change.

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 : EUR

UFUND
Société anonyme
Avenue Louise, 235
1050 Bruxelles
N° BCE 0864.795.481
La « Société »

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE DU 24 JUIN 2019

Mesdames, Messieurs,

Conformément à l'article 96 du Code des Sociétés, nous avons l'honneur de vous présenter le bilan et compte de résultats pour l'exercice comptable qui se clôture au 31 décembre 2018.

1) Evolution de l'activité

Durant l'exercice, les levées de fonds Tax Shelter se sont élevées à 38 millions d'EUR, contre 43 millions d'EUR en 2017. Cette baisse est, selon les informations publiques disponibles, en ligne avec le reste du marché du Tax Shelter belge. Ce marché a souffert d'une baisse de fonds disponibles suite à la réforme fiscale décidée par le gouvernement fédéral (« tax shift ») qui a eu pour effet, entre autres, de réduire le montant maximum « investissable » en Tax Shelter par une société et également de rendre le mécanisme du Tax Shelter moins attrayant pour les petites sociétés.

La Société clôture ses comptes au 31 décembre 2018. Durant l'exercice 2018, le chiffre d'affaires s'est élevé à 8.755.854,51 EUR. Le résultat de l'exercice après impôts s'élève à 872.420,45 EUR et le total du bilan s'élève à 44.660.378,95 EUR.

2) Evènements importants survenus après la clôture de l'exercice et circonstances susceptibles d'avoir une influence notable sur le développement de la société

Aucun évènement important susceptible d'avoir une influence notable sur le développement de la Société n'est survenu suite à la clôture de l'exercice.

3) Principaux risques et incertitudes auxquels la Société est confrontée

Comme tous les acteurs du marché, la Société est soumise à des contrôles importants de la part du SPF Finances afin de valider les dépenses effectuées au regard de la loi Tax Shelter. Certaines dépenses pourraient être rejetées par l'administration fiscale, avec un refus de délivrer l'attestation fiscale des investisseurs. Ceci pourrait avoir un impact commercial et financier sur la Société. Afin de diminuer ce risque, le Groupe Umedia a souscrit à une assurance couvrant ce risque. Elle s'applique pour toutes les conventions cadres signées dès le 1^{er} janvier 2015.

Un litige est également en cours suite au refus par le SPF Finances de valider l'entièreté des dépenses réalisées sur une production nommée « 7 Nains et Moi », produite par la sous-filiale Nexus Factory SCRL. Ce litige est en cours de jugement dans une procédure au fond. Un arrêt récent de la Cour d'appel de Bruxelles, statuant en référé, a rejeté tous les motifs invoqués à titre principal par l'Etat belge et la Communauté française pour refuser d'émettre les attestations requises sur cette production. Sur la base de cet arrêt, la Société est confiante quant à l'issue positive du jugement au fond.

4) Recherche et développement

La Société ne participe à aucune activité ou programme de recherche et développement.

UFUND
Société anonyme
Avenue Louise, 235
1050 Bruxelles
N° BCE 0864.795.481
La « Société »

5) Application des règles comptables de continuité

La Société ne se situe pas dans les conditions décrites à l'article 96 6° du Code des Sociétés.

6) Instruments financiers

La Société n'utilise aucun instrument financier dont l'évaluation pourrait avoir un impact sur son actif, son passif, sa situation financière et ses pertes ou profits.

7) Succursales

La Société n'a pas de succursales.

8) Affectation du résultat

Nous proposons l'affectation suivante :

Résultat de l'exercice :	872.420,45 EUR
<u>Résultat reporté de l'exercice précédent :</u>	<u>5.828.806,80 EUR</u>
Résultat à affecter :	6.701.227,25 EUR

Nous proposons de reporter ce résultat de 6.701.227,25 EUR à l'exercice suivant.

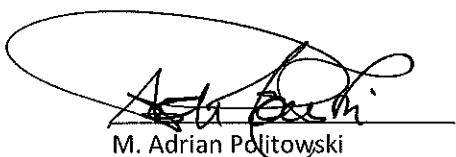
Établi à Bruxelles, le 17 juin 2019,



Madame Nadia Khamlich



Pour Nadricats SPRL,
Madame Nadia Khamlich


M. Adrian Politowski

UFUND SA

**Rapport du Commissaire à l'Assemblée générale
des Actionnaires sur les comptes annuels pour l'exercice
clos le 31 décembre 2018**

Le 24 juin 2019

RAPPORT DU COMMISSAIRE A L'ASSEMBLEE GENERALE DES ACTIONNAIRES SUR LES COMPTES ANNUELS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2018

Dans le cadre du contrôle légal des comptes annuels de uFund SA (la « Société »), nous vous présentons notre rapport du Commissaire. Celui-ci inclut notre rapport sur les comptes annuels ainsi que les autres obligations légales et réglementaires. Ce tout constitue un ensemble et est inséparable.

Ce rapport fait suite à notre rapport de carence établi le 29 mai 2019.

Nous avons été nommés en tant que Commissaire par l'Assemblée générale du 14 juin 2018, conformément à la proposition du Conseil d'administration. Notre mandat de Commissaire vient à échéance à la date de l'Assemblée générale délibérant sur les comptes annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2020. Nous avons exercé le contrôle légal des comptes annuels de uFund SA durant quatre exercices consécutifs.

Rapport sur les comptes annuels

Opinion sans réserve

Nous avons procédé au contrôle légal des comptes annuels de la Société, comprenant le bilan au 31 décembre 2018, ainsi que le compte de résultats pour l'exercice clos à cette date et l'annexe. Ces comptes annuels font état d'un total du bilan qui s'élève à EUR 44.660.378,95 et d'un compte de résultats qui se solde par un bénéfice de EUR 872.420,45.

A notre avis, ces comptes annuels donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la Société au 31 décembre 2018, ainsi que de ses résultats pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable applicable en Belgique.

Fondement de l'opinion sans réserve

Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit (ISA) telles qu'applicables en Belgique. Par ailleurs, nous avons appliqué les normes internationales d'audit rendues applicables par l'IAASB aux exercices clôturés à partir du 31 décembre 2018 non encore approuvées au niveau national. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités du Commissaire relatives à l'audit des comptes annuels» du présent rapport. Nous nous sommes conformés à toutes les exigences déontologiques qui s'appliquent à l'audit des comptes annuels en Belgique, en ce compris celles concernant l'indépendance.

Nous avons obtenu de l'organe de gestion et des préposés de la Société, les explications et informations requises pour notre audit.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Responsabilités du Conseil d'administration relatives à l'établissement des comptes annuels

Le Conseil d'administration est responsable de l'établissement des comptes annuels donnant une image fidèle conformément au référentiel comptable applicable en Belgique, ainsi que du contrôle interne qu'il estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe au Conseil d'administration d'évaluer la capacité de la Société à poursuivre son exploitation, de fournir, le cas échéant, des informations relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'administration a l'intention de mettre la Société en liquidation ou de cesser ses activités, ou s'il ne peut envisager une solution alternative réaliste.

Responsabilités du Commissaire relatives à l'audit des comptes annuels

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et d'émettre un rapport du Commissaire comprenant notre opinion. Une assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes ISA permette de toujours détecter toute anomalie significative existante. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Lors de l'exécution de notre contrôle, nous respectons le cadre légal, réglementaire et normatif qui s'applique à l'audit des comptes annuels en Belgique.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes ISA et tout au long de celui-ci, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique. En outre:

- Nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. Nous définissons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et recueillons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.
- Nous prenons connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la Société.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'administration, de même que des informations les concernant fournies par ce dernier.

- Nous concluons quant au caractère approprié de l'application par le Conseil d'administration du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants recueillis, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date de notre rapport. Cependant, des situations ou événements futurs pourraient conduire la Société à cesser son exploitation.
- Nous apprécions la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des comptes annuels et évaluons si ces derniers reflètent les opérations et événements sous-jacents d'une manière telle qu'ils en donnent une image fidèle.

Nous communiquons au Conseil d'administration notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus, ainsi que les constatations importantes découlant de notre audit, y compris toute faiblesse significative dans le contrôle interne.

Autres obligations légales et réglementaires

Responsabilités du Conseil d'administration

Le Conseil d'administration est responsable de la préparation et du contenu du rapport de gestion, des documents à déposer conformément aux dispositions légales et réglementaires, du respect des dispositions légales et réglementaires applicables à la tenue de la comptabilité ainsi que du respect du Code des sociétés et des statuts de la Société.

Responsabilités du Commissaire

Dans le cadre de notre mandat et conformément à la norme belge complémentaire (révisée en 2018) aux normes internationales d'audit (ISA) applicables en Belgique, notre responsabilité est de vérifier, dans leurs aspects significatifs, le rapport de gestion, certains documents à déposer conformément aux dispositions légales et réglementaires et le respect des statuts et de certaines dispositions du Code des sociétés, ainsi que de faire rapport sur ces éléments.

Aspects relatifs au rapport de gestion

A l'issue des vérifications spécifiques sur le rapport de gestion, nous sommes d'avis que celui-ci concorde avec les comptes annuels pour le même exercice, et a été établi conformément aux articles 95 et 96 du Code des sociétés.

Dans le cadre de notre audit des comptes annuels, nous devons également apprécier, en particulier sur la base de notre connaissance acquise lors de l'audit, si le rapport de gestion comporte une anomalie significative, à savoir une information incorrectement formulée ou autrement trompeuse. Sur la base de ces travaux, nous n'avons pas d'anomalie significative à vous communiquer.

Mention relative au bilan social

Le bilan social, à déposer à la Banque nationale de Belgique conformément à l'article 100, § 1^{er}, 6°/2 du Code des sociétés, traite, tant au niveau de la forme qu'au niveau du contenu, des mentions requises par ce code et ne comprend pas d'incohérences significatives par rapport aux informations dont nous disposons dans notre mission.

Mention relative à l'indépendance

Notre cabinet de révision et notre réseau n'ont pas effectué de missions incompatibles avec le contrôle légal des comptes annuels et notre cabinet de révision est resté indépendant vis-à-vis de la Société au cours de notre mandat.

Autres mentions

- Sans préjudice d'aspects formels d'importance mineure, la comptabilité est tenue conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique.
- La répartition des résultats proposée à l'Assemblée générale est conforme aux dispositions légales et statutaires.
- Nous n'avons pas à vous signaler d'opération conclue ou de décision prise en violation des statuts ou du Code des sociétés.

Liège, le 24 juin 2019

Le Commissaire
PwC Réviseurs d'Entreprises scrl
Représentée par

Michaël Focant
Réviseur d'Entreprises

N°	BE 0864.795.481		C 10
----	-----------------	--	------

BILAN SOCIAL

Numéros des commissions paritaires dont dépend l'entreprise: 218

Etat des personnes occupées

Travailleurs pour lesquels l'entreprise a introduit une déclaration DIMONA ou qui sont inscrits au registre général du personnel

Au cours de l'exercice	Codes	Total	1. Hommes	2. Femmes
Nombre moyen de travailleurs				
Temps plein	1001	10,5	4,5	6
Temps partiel	1002			
Total en équivalents temps plein (ETP)	1003	10,5	4,5	6
Nombre d'heures effectivement prestées				
Temps plein	1011	17.605	7.786	9.819
Temps partiel	1012			
Total	1013	17.605	7.786	9.819
Frais de personnel				
Temps plein	1021	1.092.167	435.746	656.421
Temps partiel	1022			
Total	1023	1.092.167	435.746	656.421
Montant des avantages accordés en sus du salaire	1033	14.398	6.329	8.068

Au cours de l'exercice précédent	Codes	P. Total	1P. Hommes	2P. Femmes
Nombre moyen de travailleurs en ETP	1003	11,7	5,7	6
Nombre d'heures effectivement prestées	1013	19.266	9.751	9.515
Frais de personnel	1023	1.320.774	622.388	698.386
Montant des avantages accordés en sus du salaire	1033	15.517	7.839	7.678

N°	BE 0864.795.481		C 10
----	-----------------	--	------

Travailleurs pour lesquels l'entreprise a introduit une déclaration DIMONA ou qui sont inscrits au registre général du personnel (suite)

	Codes	1. Temps plein	2. Temps partiel	3. Total en équivalents temps plein
A la date de clôture de l'exercice				
Nombre de travailleurs	105	10		10
Par type de contrat de travail				
Contrat à durée indéterminée	110	10		10
Contrat à durée déterminée	111			
Contrat pour l'exécution d'un travail nettement défini	112			
Contrat de remplacement	113			
Par sexe et niveau d'études				
Hommes	120	4		4
de niveau primaire	1200			
de niveau secondaire	1201	2		2
de niveau supérieur non universitaire	1202			
de niveau universitaire	1203	2		2
Femmes	121	6		6
de niveau primaire	1210			
de niveau secondaire	1211			
de niveau supérieur non universitaire	1212	1		1
de niveau universitaire	1213	5		5
Par catégorie professionnelle				
Personnel de direction	130			
Employés	134	10		10
Ouvriers	132			
Autres	133			

Personnel intérimaire et personnes mises à la disposition de l'entreprise

	Codes	1. Personnel intérimaire	2. Personnes mises à la disposition de l'entreprise
Au cours de l'exercice			
Nombre moyen de personnes occupées	150		
Nombre d'heures effectivement prestées	151		
Frais pour l'entreprise	152		

Tableau des mouvements du personnel au cours de l'exercice

Entrées	Codes	1. Temps plein	2. Temps partiel	3. Total en équivalents temps plein
Nombre de travailleurs pour lesquels l'entreprise a introduit une déclaration DIMONA ou qui ont été inscrits au registre général du personnel au cours de l'exercice	205	2		2
Par type de contrat de travail	210	2		2
Contrat à durée indéterminée	211			
Contrat à durée déterminée	212			
Contrat pour l'exécution d'un travail nettement défini	213			
Contrat de remplacement				

Sorties	Codes	1. Temps plein	2. Temps partiel	3. Total en équivalents temps plein
Nombre de travailleurs dont la date de fin de contrat a été inscrite dans une déclaration DIMONA ou au registre général du personnel au cours de l'exercice	305	4		4
Par type de contrat de travail	310	3		3
Contrat à durée indéterminée	311	1		1
Contrat à durée déterminée	312			
Contrat pour l'exécution d'un travail nettement défini	313			
Contrat de remplacement				
Par motif de fin de contrat	340			
Pension	341			
Chômage avec complément d'entreprise	342	1		1
Licenciement	343	3		3
Autre motif	350			
Dont: le nombre de personnes qui continuent, au moins à mi-temps, à préster des services au profit de l'entreprise comme indépendants				

N°	BE 0864.795.481		C 10
----	-----------------	--	------

Renseignements sur les formations pour les travailleurs au cours de l'exercice

	Codes	Hommes	Codes	Femmes
Initiatives en matière de formation professionnelle continue à caractère formel à charge de l'employeur				
Nombre de travailleurs concernés	5801		5811	
Nombre d'heures de formation suivies	5802		5812	
Coût net pour l'entreprise	5803	145	5813	145
dont coût brut directement lié aux formations	58031	145	58131	145
dont cotisations payées et versements à des fonds collectifs	58032		58132	
dont subventions et autres avantages financiers reçus (à déduire)	58033		58133	
Initiatives en matière de formation professionnelle continue à caractère moins formel ou informel à charge de l'employeur				
Nombre de travailleurs concernés	5821		5831	
Nombre d'heures de formation suivies	5822		5832	
Coût net pour l'entreprise	5823		5833	
Initiatives en matière de formation professionnelle initiale à charge de l'employeur				
Nombre de travailleurs concernés	5841		5851	
Nombre d'heures de formation suivies	5842		5852	
Coût net pour l'entreprise	5843		5853	

40	28/09/2020	BE 0864.795.481	47	EUR		
NAT.	Date du dépôt	N°	P.	D.	20570.00224	C 1.1

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

DONNÉES D'IDENTIFICATION (à la date du dépôt)

Dénomination: **UFUND**

Forme juridique: Société anonyme

Adresse: Avenue Louise

N°: 235

Boîte:

Code postal: 1050

Commune: Ixelles

Pays: Belgique

Registre des personnes morales (RPM) - Tribunal de l'entreprise de Bruxelles, francophone

Adresse Internet:

Numéro d'entreprise

BE 0864.795.481

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.

25-07-2016

COMPTE ANNUEL EN EUROS approuvés par l'assemblée générale du

04-09-2020

et relatifs à l'exercice couvrant la période du

01-01-2019

au

31-12-2019

Exercice précédent du

01-01-2018

au

31-12-2018

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

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

C 6.1, C 6.2.1, C 6.2.2, C 6.2.4, C 6.2.5, C 6.3.1, C 6.3.2, C 6.3.4, C 6.3.6, C 6.4.2, C 6.4.3, C 6.5.2, C 6.7.2, C 6.8, C 6.12, C 6.17, C 6.18.2, C 9, C 11, C 12, C 13, C 14, C 15, C 16

Ce compte annuel ne concerne pas une société soumise aux dispositions du nouveau Code des sociétés et associations du 23 mars 2019.

**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

POLITOWSKI Adrian

Rue du Page 69
1050 Ixelles
BELGIQUE

Début de mandat: 15-12-2015 Fin de mandat: 10-04-2020 Administrateur

DUSAUSOY AURELIE

Rue Camille Lemonnier 50
1050 Ixelles
BELGIQUE

Début de mandat: 01-07-2019 Fin de mandat: 10-04-2020 Administrateur

NADRICATS SRL

BE 0477.571.481
Avenue Louise 235
1050 Ixelles
BELGIQUE

Début de mandat: 15-12-2015 Fin de mandat: 10-04-2020 Administrateur

Représenté directement ou indirectement par:

KHAMLICHI NADIA

Avenue du Haut Pont 13
1050 Ixelles
BELGIQUE

KAYA & CO SRL

BE 0887.475.170
Avenue Wellington 31
1180 Uccle
BELGIQUE

Début de mandat: 10-04-2020 Fin de mandat: 28-06-2021 Administrateur

Représenté directement ou indirectement par:

BURDEK JEREMY

Avenue Wellington 31
1180 Uccle
BELGIQUE

AND FINANCE FOR ALL SRL

BE 0734.906.543

N°	BE 0864.795.481		C 2.1
----	-----------------	--	-------

Rue du Happart 11
1400 Nivelles
BELGIQUE

Début de mandat: 10-04-2020

Fin de mandat: 22-06-2026

Administrateur délégué

Représenté directement ou indirectement par:

JACOBS LAURENT

Rue du Happart 11
1400 Nivelles
BELGIQUE

10/9 FILMS SRL

BE 0679.991.675
Rue Saint-Bernard 121
1060 Saint-Gilles
BELGIQUE

Début de mandat: 10-04-2020

Fin de mandat: 22-06-2026

Administrateur délégué

Représenté directement ou indirectement par:

SIRODOT BASTIEN

Rue Saint-Bernard 121
1060 Saint-Gilles
BELGIQUE

RISK RETURN SRL

BE 0639.944.434
Rue de la Carrière 16
1440 Braine-le-Château
BELGIQUE

Début de mandat: 10-04-2020

Fin de mandat: 22-06-2026

Administrateur

Représenté directement ou indirectement par:

NOUVELLON EDOUARD

Rue de la Carrière 16
1440 Braine-le-Château
BELGIQUE

PWC REVISEURS D'ENTREPRISES SRL (B00009)

BE 0429.501.944
Woluwedal 18
1932 Sint-Stevens-Woluwe
BELGIQUE

Début de mandat: 14-06-2018

Fin de mandat: 28-06-2021

Commissaire

Représenté directement ou indirectement par:

FOCANT MICHAEL (A02281)

RUE VISE VOIE 81
4000 Liège
BELGIQUE

N°	BE 0864.795.481		C 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.

N°	BE 0864.795.481		C 3.1
----	-----------------	--	-------

COMPTES ANNUELS

BILAN APRÈS RÉPARTITION

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
ACTIF				
FRAIS D'ÉTABLISSEMENT	6.1	20		
		21/28	15.055.331	17.220.917
ACTIFS IMMOBILISÉS				
Immobilisations incorporelles	6.2	21	5.023.976	7.190.279
Immobilisations corporelles	6.3	22/27	728	9
Terrains et constructions		22		
Installations, machines et outillage		23		
Mobilier et matériel roulant		24	728	9
Location-financement et droits similaires		25		
Autres immobilisations corporelles		26		
Immobilisations en cours et acomptes versés		27		
Immobilisations financières	6.4/6.5.1	28	10.030.628	10.030.628
Entreprises liées	6.15	280/1	10.030.628	10.030.628
Participations		280	10.030.628	10.030.628
Créances		281		
Entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation	6.15	282/3		
Participations		282		
Créances		283		
Autres immobilisations financières		284/8		
Actions et parts		284		
Créances et cautionnements en numéraire		285/8		
ACTIFS CIRCULANTS		29/58	22.256.446	27.439.462
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	11.418.175	16.553.384
Créances commerciales		40	255.867	158.159
Autres créances		41	11.162.308	16.395.225
Placements de trésorerie	6.5.1/6.6	50/53		
Actions propres		50		
Autres placements		51/53		
Valeurs disponibles		54/58	10.756.195	10.847.340
Comptes de régularisation	6.6	490/1	82.077	38.738
TOTAL DE L'ACTIF		20/58	37.311.778	44.660.379

N°	BE 0864.795.481		C 3.2
----	-----------------	--	-------

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
PASSIF				
CAPITAUX PROPRES				
Capital	6.7.1	10/15	6.128.964	8.009.377
Capital souscrit		10	61.500	61.500
Capital non appelé		100	61.500	61.500
Primes d'émission		101		
Plus-values de réévaluation		11		
Réserves		12		
Réserve légale		13	1.246.650	1.246.650
Réserves indisponibles		130	6.150	6.150
Pour actions propres		131		
Autres		1310		
Réserves immunisées		132		
Réserves disponibles		133	1.240.500	1.240.500
Bénéfice (Perte) reporté(e)	(+)/(-)	14	4.820.814	6.701.227
Subsides en capital		15		
Avance aux associés sur répartition de l'actif net		19		
PROVISIONS ET IMPÔTS DIFFÉRÉS		16	449.443	
Provisions pour risques et charges		160/5	449.443	
Pensions et obligations similaires		160		
Charges fiscales		161		
Grosses réparations et gros entretien		162		
Obligations environnementales		163		
Autres risques et charges	6.8	164/5	449.443	
Impôts différés		168		
DETTES		17/49	30.733.371	36.651.002
Dettes à plus d'un an	6.9	17		
Dettes financières		170/4		
Emprunts subordonnés		170		
Emprunts obligataires non subordonnés		171		
Dettes de location-financement et dettes assimilées		172		
Etablissements de crédit		173		
Autres emprunts		174		
Dettes commerciales		175		
Fournisseurs		1750		
Effets à payer		1751		
Acomptes reçus sur commandes		176		
Autres dettes		178/9		
Dettes à un an au plus	6.9	42/48	30.586.676	36.246.333
Dettes à plus d'un an échéant dans l'année		42		
Dettes financières		43	4.374.175	4.360.610
Etablissements de crédit		430/8	4.374.175	4.360.610
Autres emprunts		439		
Dettes commerciales		44	3.512.289	10.042.140
Fournisseurs		440/4	3.512.289	10.042.140
Effets à payer		441		
Acomptes reçus sur commandes		46		
Dettes fiscales, salariales et sociales	6.9	45	885.770	870.067
Impôts		450/3	461.457	456.515
Rémunérations et charges sociales		454/9	424.313	413.552
Autres dettes		47/48	21.814.442	20.973.516
Comptes de régularisation	6.9	492/3	146.695	404.669
TOTAL DU PASSIF		10/49	37.311.778	44.660.379

N°	BE 0864.795.481		C 4
----	-----------------	--	-----

COMPTE DE RÉSULTATS

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
Ventes et prestations				
Chiffre d'affaires	6.10	70/76A	8.185.656	9.014.727
En-cours de fabrication, produits finis et commandes en cours d'exécution: augmentation (réduction) (+)/(-)		70	8.089.816	8.755.855
Production immobilisée		71		
Autres produits d'exploitation	6.10	72		
Produits d'exploitation non récurrents	6.12	74	95.840	258.872
		76A		
Coût des ventes et des prestations		60/66A	9.705.642	7.648.439
Approvisionnements et marchandises		60	695.174	694.903
Achats		600/8	695.174	694.903
Stocks: réduction (augmentation) (+)/(-)		609		
Services et biens divers		61	3.148.385	2.993.320
Rémunérations, charges sociales et pensions (+)/(-)	6.10	62	1.231.219	1.092.167
Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles		630	4.156.742	2.340.974
Réductions de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales: dotations (reprises) (+)/(-)	6.10	631/4		
Provisions pour risques et charges: dotations (utilisations et reprises) (+)/(-)	6.10	635/8	449.443	
Autres charges d'exploitation	6.10	640/8	24.679	527.076
Charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration (-)		649		
Charges d'exploitation non récurrentes	6.12	66A		
Bénéfice (Perte) d'exploitation	(+)(-)	9901	-1.519.986	1.366.288
Produits financiers		75/76B	1.602	28.548
Produits financiers récurrents		75	1.602	28.548
Produits des immobilisations financières		750	1.519	
Produits des actifs circulants		751		28.548
Autres produits financiers	6.11	752/9	83	0
Produits financiers non récurrents	6.12	76B		
Charges financières		65/66B	345.579	90.293
Charges financières récurrentes	6.11	65	345.579	90.293
Charges des dettes		650	73.878	77.190
Réductions de valeur sur actifs circulants autres que stocks, commandes en cours et créances commerciales: dotations (reprises) (+)/(-)		651	252.089	
Autres charges financières		652/9	19.612	13.103
Charges financières non récurrentes	6.12	66B		
Bénéfice (Perte) de l'exercice avant impôts	(+)(-)	9903	-1.863.963	1.304.543
Prélèvements sur les impôts différés		780		
Transfert aux impôts différés		680		
Impôts sur le résultat	(+)(-)	67/77	16.450	432.122
Impôts		670/3	16.450	432.122
Régularisations d'impôts et reprises de provisions fiscales		77		
Bénéfice (Perte) de l'exercice	(+)(-)	9904	-1.880.414	872.420
Prélèvements sur les réserves immunisées		789		
Transfert aux réserves immunisées		689		
Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	(+)(-)	9905	-1.880.414	872.420

N°	BE 0864.795.481		C 5
----	-----------------	--	-----

AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS

	(+)/(−)	Codes	Exercice	Exercice précédent
Bénéfice (Perte) à affecter		9906	4.820.814	6.701.227
Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	(+)/(−)	9905	-1.880.414	872.420
Bénéfice (Perte) reporté(e) de l'exercice précédent	(+)/(−)	14P	6.701.227	5.828.807
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		
au capital et aux primes d'émission		691		
à la réserve légale		6920		
aux autres réserves		6921		
Bénéfice (Perte) à reporter	(+)/(−)	14	4.820.814	6.701.227
Intervention d'associés dans la perte		794		
Bénéfice à distribuer		694/7		
Rémunération du capital		694		
Administrateurs ou gérants		695		
Employés		696		
Autres allocataires		697		

N°	BE 0864.795.481		C 6.2.3
----	-----------------	--	---------

ANNEXE
ETAT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

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

Valeur d'acquisition au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

Acquisitions, y compris la production immobilisée

Cessions et désaffectionnations

Transferts d'une rubrique à une autre

(+)(-)

Valeur d'acquisition au terme de l'exercice

Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

Actés

Repris

Acquis de tiers

Annulés à la suite de cessions et désaffectionnations

Transférés d'une rubrique à une autre

(+)(-)

Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice

VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE

Codes	Exercice	Exercice précédent
8052P	XXXXXXXXXX	54.683.676
8022	1.990.151	
8032		
8042		
8052	56.673.827	
8122P	XXXXXXXXXX	47.493.396
8072	4.156.455	
8082		
8092		
8102		
8112		
8122	51.649.851	
211	5.023.976	

N°	BE 0864.795.481		C 6.3.3
----	-----------------	--	---------

ETAT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES

MOBILIER ET MATÉRIEL ROULANT

Valeur d'acquisition au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

Acquisitions, y compris la production immobilisée

Cessions et désaffections

Transferts d'une rubrique à une autre

(+)/(-)

Valeur d'acquisition au terme de l'exercice

Plus-values au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

Actées

Acquises de tiers

Annulées

Transférées d'une rubrique à une autre

(+)/(-)

Plus-values au terme de l'exercice

Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

Actés

Repris

Acquis de tiers

Annulés à la suite de cessions et désaffections

Transférés d'une rubrique à une autre

(+)/(-)

Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice

VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE

Codes	Exercice	Exercice précédent
8193P	XXXXXXXXXX	147.006
8163	1.006	
8173	42.545	
8183		
8193	105.467	
8253P	XXXXXXXXXX	
8213		
8223		
8233		
8243		
8253		
8323P	XXXXXXXXXX	146.997
8273	287	
8283		
8293		
8303	42.545	
8313		
8323	104.739	
24		728

N°	BE 0864.795.481		C 6.3.5
----	-----------------	--	---------

AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Valeur d'acquisition au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

Acquisitions, y compris la production immobilisée

Cessions et désaffections

Transferts d'une rubrique à une autre

(+)/(-)

Valeur d'acquisition au terme de l'exercice

Plus-values au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

Actées

Acquises de tiers

Annulées

Transférées d'une rubrique à une autre

(+)/(-)

Plus-values au terme de l'exercice

Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

Actés

Repris

Acquis de tiers

Annulés à la suite de cessions et désaffections

Transférés d'une rubrique à une autre

(+)/(-)

Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice

VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE

Codes	Exercice	Exercice précédent
8195P	XXXXXXXXXX	9.792
8165		
8175	5.396	
8185		
8195	4.395	
8255P	XXXXXXXXXX	
8215		
8225		
8235		
8245		
8255		
8325P	XXXXXXXXXX	9.792
8275		
8285		
8295		
8305	5.396	
8315		
8325	4.395	
26		

N°	BE 0864.795.481		C 6.4.1
----	-----------------	--	---------

ETAT DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

ENTREPRISES LIÉES - PARTICIPATIONS, ACTIONS ET PARTS

Valeur d'acquisition au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

Acquisitions

Cessions et retraits

Transferts d'une rubrique à une autre

(+)(-)

Valeur d'acquisition au terme de l'exercice

Plus-values au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

Actées

Acquises de tiers

Annulées

Transférées d'une rubrique à une autre

(+)(-)

Plus-values au terme de l'exercice

Réductions de valeur au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

Actées

Reprises

Acquises de tiers

Annulées à la suite de cessions et retraits

Transférées d'une rubrique à une autre

(+)(-)

Réductions de valeur au terme de l'exercice

Montants non appelés au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

(+)(-)

Montants non appelés au terme de l'exercice

VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE

ENTREPRISES LIÉES - CRÉANCES

VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE

Mutations de l'exercice

Additions

Remboursements

Réductions de valeur actées

Réductions de valeur reprises

Différences de change

(+)(-)

Autres

(+)(-)

VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE

RÉDUCTIONS DE VALEUR CUMULÉES SUR CRÉANCES AU

TERME DE L'EXERCICE

Codes	Exercice	Exercice précédent
8391P	XXXXXXXXXX	10.091.884
8361		
8371		
8381		
8391	10.091.884	
8451P	XXXXXXXXXX	
8411		
8421		
8431		
8441		
8451		
8521P	XXXXXXXXXX	
8471		
8481		
8491		
8501		
8511		
8521		
8551P	XXXXXXXXXX	61.256
8541		
8551	61.256	
280	10.030.628	
281P	XXXXXXXXXX	
8581		
8591		
8601		
8611		
8621		
8631		
281		
8651		

N°	BE 0864.795.481		C 6.5.1
----	-----------------	--	---------

INFORMATION RELATIVE AUX PARTICIPATIONS

PARTICIPATIONS ET DROITS SOCIAUX DÉTENUS DANS D'AUTRES ENTREPRISES

Sont mentionnées ci-après, les entreprises dans lesquelles l'entreprise détient une participation (comprise dans les rubriques 280 et 282 de l'actif) ainsi que les autres entreprises dans lesquelles l'entreprise détient des droits sociaux (compris dans les rubriques 284 et 51/53 de l'actif) représentant 10% au moins du capital souscrit.

DÉNOMINATION, adresse complète du SIÈGE et pour les entreprises de droit belge, mention du NUMÉRO D'ENTREPRISE	Droits sociaux détenus				Données extraites des derniers comptes annuels disponibles			
	Nature	directement		par les filiales	Comptes annuels arrêtés au	Code devise	Capitaux propres	Résultat net
		Nombre	%	%			(+) ou (-) (en unités)	
URAISE 6 BE 0873.761.746 Société à responsabilité limitée Avenue Louise 235 1050 Ixelles BELGIQUE	PARTS SOCIALES	97	97		31-12-2019	EUR	9.184	100
URAISE 4 BE 0831.130.939 Société à responsabilité limitée Avenue Louise 235 1050 Ixelles BELGIQUE	PARTS SOCIALES	99	99		31-12-2019	EUR	-33.792	21
URAISE 5 BE 0534.979.150 Société à responsabilité limitée Avenue Louise 235 1050 Ixelles BELGIQUE	PARTS SOCIALES	99	99		31-12-2019	EUR	-298.847	-30.727
UFUND REWARD PLAN BE 0651.974.315 Société à responsabilité limitée Avenue Louise 235 1050 Ixelles BELGIQUE	Parts sociales	99	99		31-12-2019	EUR	18.207	-5.296
UMEDIA PRODUCTION BE 0824.418.143 Société anonyme Avenue Louise 235 1050 Ixelles BELGIQUE					31-12-2019	EUR	2.503.197	-666.508

N°	BE 0864.795.481						C 6.5.1
	PARTS SOCIALES	99	99				
UMEDIA PRODUCTION SERVICES BE 0867.459.716 Société à responsabilité limitée Avenue Louise 235 1050 Ixelles BELGIQUE	PARTS SOCIALES	816.510	98	31-12-2019	EUR	127.188	-553.380

N°	BE 0864.795.481		C 6.6
----	-----------------	--	-------

PLACEMENTS DE TRÉSORERIE ET COMPTES DE RÉGULARISATION DE L'ACTIF

PLACEMENTS DE TRÉSORERIE - AUTRES PLACEMENTS

Actions, parts et placements autres que placements à revenu fixe

Actions et parts - Valeur comptable augmentée du montant non appelé

Actions et parts - Montant non appelé

Métaux précieux et œuvres d'art

Titres à revenu fixe

Titres à revenu fixe émis par des établissements de crédit

Comptes à terme détenus auprès des établissements de crédit

Avec une durée résiduelle ou de préavis

d'un mois au plus

de plus d'un mois à un an au plus

de plus d'un an

Autres placements de trésorerie non repris ci-avant

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

COMPTES DE RÉGULARISATION

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

490 - CHARGES A REPORTER

491 - PRODUITS ACQUIS

Exercice
36.221
45.856

N°	BE 0864.795.481		C 6.7.1
----	-----------------	--	---------

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	XXXXXXXXXX	61.500
100	61.500	

Modifications au cours de l'exercice

Codes	Montants	Nombre d'actions
	61.500	5.400
8702	XXXXXXXXXX	5.400
8703	XXXXXXXXXX	

Capital non libéré

Capital non appelé

Capital appelé, non versé

Actionnaires redevables de libération

Codes	Montant non appelé	Montant appelé non versé
101		XXXXXXXXXX
8712	XXXXXXXXXX	

Actions propres

Détenues par la société elle-même

Montant du capital détenu

Nombre d'actions correspondantes

Détenues par ses filiales

Montant du capital détenu

Nombre d'actions correspondantes

Engagement d'émission d'actions

Suite à l'exercice de droits de conversion

Montant des emprunts convertibles en cours

Montant du capital à souscrire

Nombre maximum correspondant d'actions à émettre

Suite à l'exercice de droits de souscription

Nombre de droits de souscription en circulation

Montant du capital à souscrire

Nombre maximum correspondant d'actions à émettre

Capital autorisé non souscrit

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

Parts non représentatives du capital

Répartition

Nombre de parts

Nombre de voix qui y sont attachées

Ventilation par actionnaire

Nombre de parts détenues par la société elle-même

Nombre de parts détenues par les filiales

Codes	Exercice
8761	
8762	
8771	
8781	

N°	BE 0864.795.481		C 6.9
----	-----------------	--	-------

ETAT DES DETTES ET COMPTES DE RÉGULARISATION DU PASSIF

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

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

	Codes	Exercice
Dettes financières	8801	
Emprunts subordonnés	8811	
Emprunts obligataires non subordonnés	8821	
Dettes de location-financement et dettes assimilées	8831	
Etablissements de crédit	8841	
Autres emprunts	8851	
Dettes commerciales	8861	
Fournisseurs	8871	
Effets à payer	8881	
Acomptes 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 dettes 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 dettes assimilées	8833	
Etablissements de crédit	8843	
Autres emprunts	8853	
Dettes commerciales	8863	
Fournisseurs	8873	
Effets à payer	8883	
Acomptes reçus sur commandes	8893	
Autres dettes	8903	
Total des dettes ayant plus de 5 ans à courir	8913	

DETTES GARANTIES

Dettes garanties par les pouvoirs publics belges

	Codes	Exercice
Dettes financières	8921	
Emprunts subordonnés	8931	
Emprunts obligataires non subordonnés	8941	
Dettes de location-financement et dettes assimilées	8951	
Etablissements de crédit	8961	
Autres emprunts	8971	
Dettes commerciales	8981	
Fournisseurs	8991	
Effets à payer	9001	
Acomptes reçus sur commandes	9011	
Dettes salariales et sociales	9021	
Autres dettes	9051	
Total des dettes garanties par les pouvoirs publics belges	9061	

N°	BE 0864.795.481		C 6.9
----	-----------------	--	-------

Dettes garanties par des sûretés réelles constituées ou irrévocablement promises sur les actifs de l'entreprise

	Codes	Exercice
Dettes financières	8922	
Emprunts subordonnés	8932	
Emprunts obligataires non subordonnés	8942	
Dettes de location-financement et dettes assimilées	8952	
Etablissements de crédit	8962	
Autres emprunts	8972	
Dettes commerciales	8982	
Fournisseurs	8992	
Effets à payer	9002	
Acomptes 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

	Codes	Exercice
Dettes fiscales échues	9072	
Dettes fiscales non échues	9073	459.593
Dettes fiscales estimées	450	1.864
Rémunérations et charges sociales	9076	
Dettes échues envers l'Office National de Sécurité Sociale	9077	424.313
Autres dettes salariales et sociales		

COMPTE DE RÉGULARISATION

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

	Exercice
492000 - CHARGES A IMPUTER	146.695

N°	BE 0864.795.481		C 6.10
----	-----------------	--	--------

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

PRODUITS D'EXPLOITATION

Chiffre d'affaires net

Ventilation par catégorie d'activité

Ventilation par marché géographique

Autres produits d'exploitation

Subsides d'exploitation et montants compensatoires obtenus des pouvoirs publics

740 225.000

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 8 10

Effectif moyen du personnel calculé en équivalents temps plein

9087 9,8 10,5

Nombre d'heures effectivement prestées

9088 16.245 17.605

Frais de personnel

Rémunérations et avantages sociaux directs

620 835.526 606.528

Cotisations patronales d'assurances sociales

621 210.776 151.628

Primes patronales pour assurances extralégales

622

Autres frais de personnel

623 184.916 334.011

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

9110

Actées

9111

Reprises

Sur créances commerciales

9112

Actées

9113

Reprises

Provisions pour risques et charges

Constitutions

9115 449.443

Utilisations et reprises

9116

Autres charges d'exploitation

Impôts et taxes relatifs à l'exploitation

640 1.736

Autres

641/8 22.943 527.076

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

N°	BE 0864.795.481		C 6.11
----	-----------------	--	--------

RÉSULTATS FINANCIERS

PRODUITS FINANCIERS RÉCURRENTS

Autres produits financiers

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

Subsides en capital

Subsides en intérêts

Ventilation des autres produits financiers

INTERETS CREDITEURS

Codes	Exercice	Exercice précédent
9125		
9126		
	1.519	28.548

CHARGES FINANCIÈRES RÉCURRENTES

Amortissement des frais d'émission d'emprunts

Intérêts portés à l'actif

Réductions de valeur sur actifs circulants

Actées

Reprises

Autres charges financières

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

Provisions à caractère financier

Dotations

Utilisations et reprises

Ventilation des autres charges financières

Frais divers

6501		
6503		
6510		252.089
6511		
653		
6560		
6561		
	93.490	90.293

N°	BE 0864.795.481	C 6.13
----	-----------------	--------

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	7.264
9135	5.401
9136	
9137	1.864
9138	9.186
9139	9.186
9140	

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

Exercice

Sources de latences fiscales

Latences actives
Pertes fiscales cumulées, déductibles des bénéfices taxables ultérieurs
Autres latences actives

Latences passives
Ventilation des latences passives

Codes	Exercice
9141	1.824.805
9142	1.824.805
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	354.742	371.462
9146	140.273	247.662
9147	342.402	354.268
9148		

N°	BE 0864.795.481		C 6.14
----	-----------------	--	--------

DROITS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN

GARANTIES PERSONNELLES CONSTITUÉES OU IRRÉVOCABLEMENT PROMISES PAR L'ENTREPRISE POUR SÛRETÉ DE DETTES OU D'ENGAGEMENTS DE TIERS

Dont

- Effets de commerce en circulation endossés par l'entreprise
- Effets de commerce en circulation tirés ou avalisés par l'entreprise
- Montant maximum à concurrence duquel d'autres engagements de tiers sont garantis par l'entreprise

Codes	Exercice
9149	
9150	
9151	
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
 - Montant de l'inscription
 - Gages sur fonds de commerce - Montant de l'inscription
 - Gages sur d'autres actifs - Valeur comptable des actifs gagés
 - Sûretés constituées sur actifs futurs - Montant des actifs en cause
- 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
 - Montant de l'inscription
 - Gages sur fonds de commerce - Montant de l'inscription
 - Gages sur d'autres actifs - Valeur comptable des actifs gagés
 - Sûretés constituées sur actifs futurs - Montant des actifs en cause

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)
- Marchandises vendues (à livrer)
- Devises achetées (à recevoir)
- Devises vendues (à livrer)

Exercice

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

N°	BE 0864.795.481	C 6.14
----	-----------------	--------

MONTANT, NATURE ET FORME DES LITIGES ET AUTRES ENGAGEMENTS IMPORTANTS

Exercice

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

Description succincte

Mesures prises pour en couvrir la charge

PENSIONS DONT LE SERVICE INCOMBE À L'ENTREPRISE ELLE-MÊME

Montant estimé des engagements résultant de prestations déjà effectuées

Bases et méthodes de cette estimation

Code	Exercice
9220	

NATURE ET IMPACT FINANCIER DES ÉVÈNEMENTS SIGNIFICATIFS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE, NON PRIS EN COMPTE DANS LE BILAN OU LE COMPTE DE RÉSULTATS

Exercice

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

Exercice

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

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

Exercice

AUTRES DROITS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN DONT CEUX NON SUSCEPTIBLES D'ÊTRE QUANTIFIÉS

Exercice

N°	BE 0864.795.481		C 6.15
----	-----------------	--	--------

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

	Codes	Exercice	Exercice précédent
ENTREPRISES LIÉES			
Immobilisations financières			
Participations	280/1	10.030.628	10.030.628
Créances subordonnées	280	10.030.628	10.030.628
Autres créances	9271		
Créances			
A plus d'un an	9281		
A un an au plus	9291	225.511	3.666.488
Placements de trésorerie			
Actions	9301		
Créances	9311	225.511	3.666.488
Dettes			
A plus d'un an	9321		
A un an au plus	9351	20.108.185	12.244.984
Garanties personnelles et réelles			
Constituées ou irrévocablement promises par l'entreprise pour sûreté de dettes ou d'engagements d'entreprises liées	9361		
Constituées ou irrévocablement promises par des entreprises liées pour sûreté de dettes ou d'engagements de l'entreprise	9371	20.108.185	12.244.984
Autres engagements financiers significatifs			
Résultats financiers			
Produits des immobilisations financières	9381	2.449.443	2.729.659
Produits des actifs circulants	9401		
Autres produits financiers	9421	1.519	
Charges des dettes	9431		28.548
Autres charges financières	9441		
Cessions d'actifs immobilisés			
Plus-values réalisées	9461	12.391	
Moins-values réalisées	9471		
ENTREPRISES ASSOCIÉES			
Immobilisations financières			
Participations	9253		
Créances subordonnées	9263		
Autres créances	9273		
Créances			
A plus d'un an	9283		
A un an au plus	9293		
Dettes			
A plus d'un an	9303		
A un an au plus	9313		
Garanties personnelles et réelles			
Constituées ou irrévocablement promises par l'entreprise pour sûreté de dettes ou d'engagements d'entreprises associées	9353		
Constituées ou irrévocablement promises par des entreprises associées pour sûreté de dettes ou d'engagements de l'entreprise	9363		
Autres engagements financiers significatifs			
AUTRES ENTREPRISES AVEC UN LIEN DE PARTICIPATION			
Immobilisations financières			
Participations	9373		
Créances subordonnées	9383		
Autres créances	9403		
Créances			
A plus d'un an	9252		
A un an au plus	9262		
Dettes			
A plus d'un an	9272		
A un an au plus	9282		
	9292		
	9302		
	9312		
	9352		
	9362		
	9372		

N°	BE 0864.795.481	C 6.15
----	-----------------	--------

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

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

Néant

Exercice

N°	BE 0864.795.481	C 6.16
----	-----------------	--------

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

Garanties constituées en leur faveur

Autres engagements significatifs souscrits en leur faveur

Rémunérations directes et indirectes et pensions attribuées, à charge du compte de résultats, pour autant que cette mention ne porte pas à titre exclusif ou principal sur la situation d'une seule personne identifiable

Aux administrateurs et gérants

Aux anciens administrateurs et anciens gérants

Codes	Exercice
9500	
9501	
9502	
9503	
9504	

LE(S) COMMISSAIRE(S) ET LES PERSONNES AVEC LESQUELLES IL EST LIÉ (ILS SONT LIÉS)

Emoluments du (des) commissaire(s)

Emoluments pour prestations exceptionnelles ou missions particulières accomplies au sein de la société par le(s) commissaire(s)

Autres missions d'attestation

Missions de conseils fiscaux

Autres missions extérieures à la mission révisorale

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 révisorale

Codes	Exercice
9505	10.200
95061	
95062	
95063	
95081	
95082	
95083	

Mentions en application de l'article 134 du Code des sociétés

N°	BE 0864.795.481		C 6.18.1
----	-----------------	--	----------

DÉCLARATION RELATIVE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Informations à compléter par les entreprises soumises aux dispositions du Code des sociétés relatives aux comptes consolidés

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

L'entreprise est elle-même filiale d'une entreprise mère qui établit et publie des comptes consolidés dans lesquels ses comptes annuels sont intégrés par consolidation

Dans l'affirmative, justification du respect des conditions d'exemption prévues à l'article 113, §2 et §3 du Code des sociétés

UFUND SA est elle-même la filiale d'une société mère belge qui établit, fait contrôler et publie des comptes consolidés et un rapport consolidé, dans laquelle elle et toutes ses filiales sont reprises.

Lors de l'Assemblée Générale du 4 septembre 2020, les actionnaires de UFUND SA ont marqué leur accord sur cette exemption à une majorité qualifiée pour l'exercice se clôturant le 31.12.2019 et au 31.12.2020.

Les comptes consolidés de la société mère sont publiés en Belgique dans la langue dans laquelle les comptes annuels de UFUND sont établis.

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

NEW AIR SRL
BE 0719.605.089
Avenue Louise 235
1050 Ixelles
BELGIQUE

Informations à compléter par l'entreprise si elle est filiale ou filiale commune

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

NEW AIR SRL
Entreprise mère consolidante - Ensemble le plus grand
BE 0719.605.089
AVENUE LOUISE 235
1050 Ixelles
BELGIQUE

* 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 la société fait partie en tant que filiale et pour lequel des comptes consolidés sont établis et publiés.

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 :

NEANT

Ces dérogations se justifient comme suit :

NEANT

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

NEANT

Les règles d'évaluation [xxx] [n'ont pas] été modifiées dans leur énoncé ou leur application par rapport à l'exercice précédent; dans l'affirmative, la modification concerne : et influence [positivement] [négativement] le résultat de l'exercice avant impôts à concurrence de EUR

Le compte de résultats [x] [n'a pas] été influencé de façon importante par des produits ou des charges imputables à un exercice antérieur; dans l'affirmative, ces résultats concernent :

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

NEANT

[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 :

NEANT

Frais de restructuration :

Au cours de l'exercice, des frais de restructuration [xxx] [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 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 [xxx] [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 %	
Actifs	L (linéaire)	NR (non réévaluée)	Principal	Frais accessoires
	D (dégressive)	G (réévaluée)	Min. - Max.	Min. - Max.
+ 1. Frais d'établissement	L	NR	33.00 - 33.00	33.00 - 33.00
+ 2. Immobilisations incorporelles ..	A	NR	20.00 - 69.00	20.00 - 69.00
+ 3. Bâtiments industriels, admini- stratifs ou commerciaux *	L	NR	33.00 - 33.00	33.00 - 33.00
+ 4. Installations, machines et outillage *	A	NR	20.00 - 69.00	20.00 - 69.00
+ 5. Matériel roulant *	L	NR	33.00 - 33.00	33.00 - 33.00
+ 6. Matériel de bureau et mobilier*	A	NR	33.00 - 33.00	33.00 - 33.00
+ 7. Autres immobilisations corp. *	L	NR	33.00 - 33.00	33.00 - 33.00

* 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 : EUR

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

Immobilisations financières :

Des participations [xxx] [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 :

NEANT

2. En cours de fabrication - produits finis :

NEANT

3. Marchandises :

N°	BE 0864.795.481	C 6.19
----	-----------------	--------

NEANT

4. Immeubles destinés à la vente :

NEANT

Fabrications :

- Le coût de revient des fabrications [inclus] [n'inclut pas] les frais indirects de production.
- Le coût de revient des fabrications à plus d'un an [inclus] [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 % 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 [xxxxxxxxxxxxxx] [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 :

Taux du jour de la facture, et r.,,valu, ... la date de cl"ture au taux de cl"ture

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

Les ,carts de conversion positifs sont diff,r,s au bilan, jusqu'au paiement, et les ,carts de conversion n,gatifs sont pris en r,sultat.

Conventions de location-financement :

Pour les droits d'usage de conventions de location-financement qui n'ont pas été portés à l'actif (article 102, §1 de l'arrêté royal du 30 janvier 2001 portant exécution du Code des sociétés.), les redevances et loyers relatifs aux locations-financements de biens immobiliers et afférents à l'exercice se sont élévés à : EUR

N°	BE 0864.795.481	C 6.20
----	-----------------	--------

Autres informations à communiquer dans l'annexe

Le Covid-19 est considéré comme un événement post-clôture ne nécessitant pas d'ajustement conformément au référentiel comptable applicable en Belgique.

En raison de la crise sanitaire, la majorité des productions ont été temporairement mises à l'arrêt. Certaines productions audiovisuelles en cours de finalisation (i.e. au stade de la post-production) se sont cependant poursuivies. En conséquence, la Cellule Tax Shelter a communiqué en date du 13 mars 2020 que les délais afin d'effectuer les dépenses étaient prolongés de 12 mois.

Les projets en cours au sein du consortium Umedia n'ont pas été mis en péril par cette situation d'arrêt temporaire et reprennent progressivement suite à la levée du confinement. Les investissements Tax Shelter réalisés dans ces mêmes projets ne sont également pas impactés grâce à l'extension des délais susmentionnée.

D'autre part, les activités de levée de fonds ne sont pas suspendues et continuent d'être assurés à distance par notre équipe commerciale. Cependant, la capacité d'investissement en matière de Tax Shelter est directement liée aux résultats annuels des Investisseurs. Si la crise sanitaire actuelle impacte la situation financière de nos clients et que ces derniers présentent en conséquence un résultat net en 2020 inférieur à celui des années antérieures, il y aura mécaniquement, des conséquences sur la levée de fonds.

Afin de se prémunir au maximum de tout impact négatif sur la levée de fonds en 2020, le Consortium Umedia a structuré un plan d'actions interne, faisant notamment usage de toutes les mesures de soutien mises en place par le gouvernement. Parmi ces mesures, le consortium Umedia a notamment fait usage du chômage économique temporaire pour cas de force majeure.

Dans ce contexte, nous estimons que l'application des règles comptables de continuité reste adéquate.

UFUND
Société anonyme
Avenue Louise, 235
1050 Bruxelles
N° BCE 0864.795.481
La « Société »

**RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE
DU 4 SEPTEMBRE 2020**

Mesdames, Messieurs,

Conformément à l'article 3.6 du Code des Sociétés et des Associations, nous avons l'honneur de vous présenter le bilan et compte de résultats pour l'exercice comptable qui se clôture au 31 décembre 2019.

1) Evolution de l'activité

Durant l'exercice, les levées de fonds Tax Shelter se sont élevées à 34,3 millions d'EUR, contre 38 millions d'EUR en 2018. Cette baisse, selon les informations publiques disponibles, s'est faite majoritairement au profit des intermédiaires Tax Shelter adossés à des banques. Le marché global du Tax Shelter est resté relativement stable, autour de 180 millions d'EUR, et la Société a tout de même maintenu sa position de leader.

La Société clôture ses comptes au 31 décembre 2019. Durant l'exercice 2019, le chiffre d'affaires s'est élevé à 8.089.816 EUR. Le résultat de l'exercice après impôts s'élève à -1.880.414 EUR et le total du bilan s'élève à 37.311.778 EUR. Les capitaux propres de la Société totalisent 6.128.964 EUR.

La perte de l'exercice est principalement expliquée comme suit.

La Société détenait une participation dans la société de production Nexus Factory qui a fait aveu de faillite le 3 Octobre 2019. La Société a dès lors provisionnée un montant de 449.443 EUR et a procédé à une réduction de valeur sur le compte courant qu'elle détenait dans cette société pour 252.089 EUR. La faillite de Nexus Factory s'explique par la perte de confiance de ses partenaires après la problématique dans le film « 7 nains et moi » et la faillite de deux partenaires producteurs dont Nexus préfinançait une partie des dépenses.

L'importante charge d'amortissement faisant suite à la mise en exploitation de nombreux projets produits par la Société lors des récents exercices entraîne une charge de 4,2 MEUR, particulièrement importante cette année.

Pour les raisons invoquées ci-dessus, il convient d'analyser l'EBITDA afin de mieux appréhender la performance de la Société. Celui-ci se monte à 2.636.756 EUR au cours de l'exercice, par rapport à 3.707.262 lors de l'exercice précédent. Cette baisse s'explique par la moindre levée de fonds et par la provision constituée.

6 s

UFUND
Société anonyme
Avenue Louise, 235
1050 Bruxelles
N° BCE 0864.795.481
La « Société »

2) Evènements importants survenus après la clôture de l'exercice et circonstances susceptibles d'avoir une influence notable sur le développement de la société

En raison de la crise sanitaire, la majorité des productions ont été temporairement mises à l'arrêt. Certaines productions audiovisuelles en cours de finalisation (i.e. au stade de la post-production) se sont cependant poursuivies. En conséquence, la Cellule Tax Shelter a communiqué en date du 13 mars 2020 que les délais afin d'effectuer les dépenses étaient prolongés de 12 mois.

Les projets en cours au sein du Consortium Umedia n'ont pas été mis en péril par cette situation d'arrêt temporaire grâce à la qualité de nos partenaires de co-production et reprennent progressivement suite à la levée du confinement. Les investissements Tax Shelter réalisés dans ces mêmes projets ne sont également pas impactés grâce à l'extension des délais susmentionnée. Par ailleurs, ces fonds levés sont investis principalement dans des projets produits par certains des groupes audiovisuels internationaux les plus importants (UGC, Gaumont, Netflix, Mediawan, Federation Entertainment,...) en ligne avec notre politique visant à minimiser les risques des investissements.

D'autre part, les activités de levée de fonds ne sont pas suspendues et continuent d'être assurés à distance par notre équipe commerciale. Cependant, la capacité d'investissement en matière de Tax Shelter est directement liée aux résultats annuels des Investisseurs. Si la crise sanitaire actuelle impacte la situation financière de nos clients et que ces derniers présentent en conséquence un résultat net en 2020 inférieur à celui des années antérieures, il y aura mécaniquement des conséquences sur la levée de fonds.

Afin de se prémunir au maximum de tout impact négatif sur la levée de fonds en 2020, le consortium Umedia a structuré un plan d'actions interne, faisant notamment usage de toutes les mesures de soutien mises en place par le gouvernement. Parmi ces mesures, le consortium Umedia a notamment fait usage du chômage pour cas de force majeure et mis en place un gel de toute dépense non essentielle.

Il est important de noter que les levées de fonds depuis le mois de mars sont en ligne, voire légèrement supérieure aux prévisions revues suite à la crise sanitaire. Le mois de juin en particulier a été très satisfaisant, ce qui est de nature rassurante quant aux perspectives du reste de l'année 2020.

A la lumière de ces éléments, il est important de noter que nos partenaires bancaires ont renouvelé leur confiance au Consortium Umedia, permettant une gestion sereine de la trésorerie des différentes entités du Consortium.

3) Principaux risques et incertitudes auxquels la Société est confrontée

3.1. 7 Nains et Moi

Un litige est en cours suite au refus par le SPF Finances de valider l'entièreté des dépenses réalisées sur la production « 7 Nains et Moi », produite par Nexus Factory et dont les fonds Tax Shelter ayant financé ce projet ont été levés par uRaise5 SRL (filiale de la Société). Un arrêt de la Cour d'appel de Bruxelles, statuant en référé, a rejeté tous les motifs invoqués à titre principal par l'Etat belge et la

UFUND
Société anonyme
Avenue Louise, 235
1050 Bruxelles
N° BCE 0864.795.481
La « Société »

Communauté française pour refuser d'émettre les attestations requises sur cette production. Sur la base de cet arrêt, la Société est confiante quant à l'issue positive du jugement au fond, dont l'audience en première instance s'est tenue le 25 juin 2020, et dont le jugement est attendu dans le courant du quatrième trimestre 2020.

3.2. Litige avec l'assureur Vander Haeghen & C°

Au vu de l'importance de cet évènement, l'Organe de gestion a souhaité présenter ci-dessous les points essentiels permettant de comprendre la manière dont ce litige est appréhendé par la Société.

3.2.1. Cadre général du litige

Comme tous les acteurs du marché, la Société est soumise à des contrôles détaillés et systématiques de la part du SPF Finances sur tous les projets qu'elle finance afin de valider les dépenses effectuées au regard de la loi Tax Shelter. Certaines dépenses sont donc susceptibles d'être rejetées par l'administration fiscale, entraînant dès lors un risque de refus de délivrer l'attestation fiscale à certains investisseurs. Ceci pourrait avoir un impact commercial et financier sur la Société. Afin de diminuer ce risque, le consortium Umedia a, depuis janvier 2015, souscrit à une assurance couvrant ce risque auprès de l'assureur Vander Haegen & C°. Elle s'applique pour toutes les conventions-cadre signées dès le 1^{er} janvier 2015.

L'assureur Vander Haegen & C° a estimé qu'il ne pourrait pas poursuivre sa collaboration avec Umedia à compter du 12 décembre 2019, et a résilié de manière unilatérale le contrat entre parties, en invoquant un prétendu (selon la Société) engagement précontractuel de recourir au ruling. Cependant, l'obtention d'un ruling dans le chef du preneur d'assurance ne fait nullement partie des obligations reprises dans le contrat souscrit. Selon la Société, tant l'exigence de la preuve d'un manquement grave que le respect d'un délai de 10 jours de préavis n'ont donc, selon la Société, pas été respectés par l'assureur.

Dès lors, de l'avis de la Société, aucun manquement grave n'est intervenu, et la clause de résiliation invoquée ne peut être effective.

Par ailleurs, l'assureur a également refusé de couvrir les sinistres déclarés pour des dossiers financés en 2015 au motif que uRaise6 aurait décidé de ne pas recourir au ruling et invoque également que certains motifs des refus étaient prévisibles. uRaise6 conteste fermement cette position dans la mesure où uRaise6 a explicitement mentionné dans son prospectus de 2015 qu'elle n'avait pas recours au ruling et que l'assureur s'est par ailleurs contractuellement engagé à couvrir le risque de non obtention ou d'obtention partielle de l'avantage fiscal en cas de divergences d'interprétation qui auraient pour effet d'exclure certaines dépenses de production.

Le litige porte donc sur deux questions:

- (i) la date de la résiliation effective du contrat d'assurance en fonction de l'application ou non d'un délai de 10 jours de préavis ; et
- (ii) l'indemnisation des investisseurs pour le passé suite aux différents rejets de dépenses.

UFUND
Société anonyme
Avenue Louise, 235
1050 Bruxelles
N° BCE 0864.795.481
La « Société »

3.2.2. Procédures initiées et ordonnances déjà rendues

Concernant la question de la date de résiliation effective le 16 décembre 2019, le Président du Tribunal de l'entreprise francophone de Bruxelles a, condamné l'assureur Vander Haeghen & C° à respecter son obligation en vertu de laquelle l'assureur doit accorder un délai de 10 jours à la Société avant que la résiliation unilatérale de la police ne soit effective.

Le 10 janvier 2020, l'assureur Vander Haeghen & C° a introduit une tierce opposition à l'encontre de cette ordonnance. A cet égard, le 2 avril 2020, le Tribunal, statuant en référé, a rendu une décision favorable au consortium Umedia confirmant la première ordonnance du 16 décembre 2019. Vander Haeghen & C° a cependant encore fait appel de cette dernière ordonnance en date du 23 juin 2020.

Concernant l'indemnisation des investisseurs ayant subi un sinistre, en l'occurrence le traitement du fond du litige, une procédure a été initiée le 23 janvier 2020 devant le Tribunal de Première Instance francophone de Bruxelles et une première audience a été fixée le 13 octobre 2020.

3.2.4. Risques relatifs à la question de l'indemnisation des investisseurs

➤ *Projets financés en 2015 via uRaise6*

Avant 2016, la levée de fonds Tax Shelter a été réalisée directement par des sociétés de production ad hoc, filiales de la Société. En 2015, la société de production concernée était l'entité uRaise6 SRL. La Société était cependant déjà partie prenante aux conventions-cadre au titre d'intermédiaire éligible.

En 2015, uRaise6 a levé 42,4 MEUR. L'ensemble de ces fonds ont fait l'objet d'une décision définitive de la Cellule. Le montant total des Investissements Tax Shelter ayant été rejeté par la Cellule pour les dossiers financés en 2015 est de 4 MEUR. Ce montant n'est toutefois pas figé à cette date en raison des procédures judiciaires en cours sur l'ensemble de ces décisions de rejets.

En cas de non intervention définitive de l'assurance Tax Shelter, le consortium Umedia a contracté une assurance RC Professionnelle pour l'ensemble des entités légales qui le compose, en ce compris uRaise6, qui pourrait couvrir sa responsabilité éventuelle dans le cadre de l'introduction des dossiers auprès de l'administration. Bien entendu, le consortium Umedia fera tout ce qui est possible pour que les attestations fiscales soient finalement obtenues et que les investisseurs concernés ne perdent aucune partie de leur avantage fiscal.

Bien que le cadre contractuel en place prévoie une couverture d'assurance souscrite auprès de l'assureur Vander Haeghen & C°, et devant indemniser les dommages subis par les investisseurs, deux investisseurs ont malgré tout intenté un recours en direct auprès de uRaise6 et la Société au cours de l'année 2020. Une indemnisation éventuelle, en tout ou en partie, par uRaise6 des Investisseurs lésés ne pourrait être envisagée que si les recours à l'encontre des décisions de la Cellule Tax Shelter, les recours auprès de l'assureur Vander Haeghen & C°, et les recours éventuels à la RC Professionnelle ne sont pas couronnés de succès, ce que uRaise6 ne pourrait faire que dans la mesure de ses moyens financiers propres.

Au vu de l'imprévisibilité des développements de ces dossiers, et conformément aux explications ci-dessus, aucune provision n'a été constituée dans les comptes de l'exercice.

UFUND
Société anonyme
Avenue Louise, 235
1050 Bruxelles
N° BCE 0864.795.481
La « Société »

➤ *Projets financés en 2016 via uFund*

En 2016, Umedia Production a bénéficié de 34,9 MEUR de fonds Tax Shelter levés par l'intermédiaire de la Société. Les contrôles de la Cellule Tax Shelter sont en cours. A l'instar de uRaise6 qui a constaté plusieurs refus partiels d'attestations Tax Shelter par rapport aux dossiers 2015 (cf. point précédent), la Société s'attend également à la délivrance d'attestations Tax Shelter partielles sur les dossiers 2016 (et suivants). Il n'est bien entendu pas possible à ce jour d'estimer raisonnablement le niveau potentiel de ces refus éventuels,

Etant donné la situation conflictuelle avec l'assureur, les risques d'une non-indemnisation définitive sont identiques à ceux exposés ci-dessus pour les projets financés en 2015 par uRaise6. De manière similaire à ce qui est exposé ci-dessus, aucune provision n'a été constituée à ce titre dans les comptes de l'exercice.

3.3. Rejet partiel de la commission d'intermédiation

Les décisions de la Cellule ne valent que pour chaque œuvre audiovisuelle spécifique. Néanmoins, cette dernière a procédé à certains rejets pour des motifs identiques ou à tout le moins similaires, liés à la nature de certaines dépenses, dont le niveau de commissionnement de la Société, jugé excessif par la Cellule pour la première fois fin 2018. A cet égard, la Société a introduit une procédure auprès du Tribunal de Première Instance francophone de Bruxelles et l'audience sur le fonds était initialement fixée au 20 mars 2020, ensuite reportée en septembre et octobre 2020 suite au confinement lié à la crise sanitaire Covid-19. Tenant compte de l'arrêt en annulation du Conseil d'Etat du 22 février 2019 (ayant jugé illégales certaines positions de l'administration fiscale mentionnées dans les 'FAQ' en la matière) ainsi que des autres arguments juridiques invoqués, la Société n'a pas remis en cause, sa politique de commissionnement, qui est restée inchangée depuis 2015.

Depuis le 20 décembre 2019, la Société et le Consortium ont contracté une police d'assurance Tax Shelter visant assurer l'avantage fiscal de ses investisseurs avec Circles Group, qui bénéficie d'une longue expérience sur ce marché. La Société se réjouit du partenariat ainsi mis en place avec Circles Group, démontrant en effet la capacité de la Société et du Consortium à continuer à attirer la confiance nécessaire auprès de partenaires institutionnels de premier ordre. Au regard des récentes positions de rejets liés au niveau de commissionnement de la Société. La Société estime disposer d'arguments permettant de justifier sa politique de commissionnement inchangée depuis 2015. En cas de rejet partiel par la Cellule sur la base du niveau de commissionnement de la Société et de non-couverture par Circles Group sur ce point spécifique, la Société s'engage à indemniser les Investisseurs Eligibles sur fonds propres de la perte totale ou partielle de l'avantage fiscal. L'impact global de ce rejet de la commission est évalué à +/- 400 KEUR et ne se matérialiserait au plus tôt qu'en 2024 lors de l'émission des décisions de la Cellule relatives aux investissements réalisés entre le 20 décembre 2019 et octobre 2020. Aucune provision à ce titre n'a été enregistrée dans les comptes de l'exercice. Cette position sera revue à la lumière des ordonnances rendues dans les dossiers jugés fin 2020.

UFUND
Société anonyme
Avenue Louise, 235
1050 Bruxelles
N° BCE 0864.795.481
La « Société »

4) Recherche et développement

La Société ne participe à aucune activité ou programme de recherche et développement.

5) Application des règles comptables de continuité

La Société ne se situe pas dans les conditions décrites à l'article 3.6. 6° du Code des Sociétés et des Associations.

6) Instruments financiers

La Société n'utilise aucun instrument financier dont l'évaluation pourrait avoir un impact sur son actif, son passif, sa situation financière et ses pertes ou profits.

7) Succursales

La Société n'a pas de succursales.

UFUND
Société anonyme
Avenue Louise, 235
1050 Bruxelles
N° BCE 0864.795.481
La « Société »

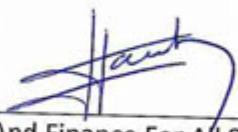
8) Affectation du résultat

Nous proposons l'affectation suivante :

Résultat de l'exercice :	-1.880.413,67 EUR
<u>Résultat reporté de l'exercice précédent :</u>	<u>6.701.227,25 EUR</u>
Résultat à affecter :	4.820.813,58 EUR

Nous proposons de reporter ce résultat de 4.820.813,58 EUR à l'exercice suivant.

Établi à Bruxelles, le 21 août 2020,



And Finance For All SRL
Administrateur Délégué
Représenté par Laurent Jacobs,
Représentant Permanent



10/9 Films SRL
Administrateur Délégué
Représenté par Bastien Sirodot,
Représentant Permanent

Kaya&Co SRL
Administrateur
Représenté par Jeremy Burdek,
Représentant Permanent

Risk Return SRL
Administrateur
Représenté par Edouard Nouvellon,
Représentant Permanent



UFUND SA

Rapport du Commissaire à l'Assemblée générale des
Actionnaires sur les comptes annuels pour l'exercice
clos le 31 décembre 2019

Le 4 septembre 2020



RAPPORT DU COMMISSAIRE A L'ASSEMBLEE GENERALE DES ACTIONNAIRES DE UFUND SA SUR LES COMPTES ANNUELS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019

Dans le cadre du contrôle légal des comptes annuels de uFund SA (la "Société"), nous vous présentons notre rapport du Commissaire. Celui-ci inclut notre rapport sur les comptes annuels ainsi que les autres obligations légales et réglementaires. Ce tout constitue un ensemble et est inséparable.

Nous avons été nommés en tant que Commissaire par l'Assemblée générale du 14 juin 2018, conformément à la proposition du Conseil d'administration. Notre mandat de Commissaire vient à échéance à la date de l'Assemblée générale délibérant sur les comptes annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2020. Nous avons exercé le contrôle légal des comptes annuels de la Société durant cinq exercices consécutifs.

Rapport sur les comptes annuels

Opinion sans réserve

Nous avons procédé au contrôle légal des comptes annuels de la Société, comprenant le bilan au 31 décembre 2019, ainsi que le compte de résultats pour l'exercice clos à cette date et l'annexe. Ces comptes annuels font état d'un total du bilan qui s'élève à EUR 37.311.777,86 et d'un compte de résultats qui se solde par une perte de l'exercice de EUR 1.880.413,67.

A notre avis, ces comptes annuels donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la Société au 31 décembre 2019, ainsi que de ses résultats pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable applicable en Belgique.

Fondement de l'opinion sans réserve

Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit (ISA) telles qu'applicables en Belgique. Par ailleurs, nous avons appliqué les normes internationales d'audit approuvées par l'IAASB et applicables à la date de clôture et pas encore approuvées au niveau national. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section "Responsabilités du Commissaire relatives à l'audit des comptes annuels" du présent rapport. Nous nous sommes conformés à toutes les exigences déontologiques qui s'appliquent à l'audit des comptes annuels en Belgique, en ce compris celles concernant l'indépendance.

Nous avons obtenu du Conseil d'administration et des préposés de la Société, les explications et informations requises pour notre audit.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Observation - Evénement postérieur à la date de clôture de l'exercice

En ce qui concerne la pandémie du COVID-19, nous attirons l'attention sur le point 2 ("Evènements importants survenus après la clôture de l'exercice et circonstances susceptibles d'avoir une influence notable sur le développement de la société") du rapport de gestion et sur l'annexe C 6.20 ("Autres informations à communiquer dans l'annexe") des comptes annuels. Les Administrateurs y exposent les conséquences de la pandémie sur les activités de la Société. Les Administrateurs considèrent que ces conséquences ne remettent pas en cause la continuité de la Société. Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant ce point.

Responsabilités du Conseil d'administration relatives à l'établissement des comptes annuels

Le Conseil d'administration est responsable de l'établissement des comptes annuels donnant une image fidèle conformément au référentiel comptable applicable en Belgique, ainsi que du contrôle interne qu'il estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe au Conseil d'administration d'évaluer la capacité de la Société à poursuivre son exploitation, de fournir, le cas échéant, des informations relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'administration a l'intention de mettre la Société en liquidation ou de cesser ses activités, ou s'il ne peut envisager une solution alternative réaliste.

Responsabilités du Commissaire relatives à l'audit des comptes annuels

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et d'émettre un rapport du Commissaire comprenant notre opinion. Une assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes ISA permette de toujours détecter toute anomalie significative existante. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Lors de l'exécution de notre contrôle, nous respectons le cadre légal, réglementaire et normatif qui s'applique à l'audit des comptes annuels en Belgique. L'étendue du contrôle légal des comptes ne comprend pas d'assurance quant à la viabilité future de la Société ni quant à l'efficience ou l'efficacité avec laquelle le Conseil d'administration a mené ou mènera les affaires de la Société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes ISA et tout au long de celui-ci, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique. En outre:

- Nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. Nous définissons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et recueillons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.
- Nous prenons connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la Société.

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'administration, de même que des informations les concernant fournies par ce dernier.
- Nous concluons quant au caractère approprié de l'application par le Conseil d'administration du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants recueillis, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date de notre rapport. Cependant, des situations ou événements futurs pourraient conduire la Société à cesser son exploitation.
- Nous apprécions la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des comptes annuels et évaluons si ces derniers reflètent les opérations et événements sous-jacents d'une manière telle qu'ils en donnent une image fidèle.

Nous communiquons au Conseil d'administration notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus, ainsi que les constatations importantes découlant de notre audit, y compris toute faiblesse significative dans le contrôle interne.

Autres obligations légales et réglementaires

Responsabilités du Conseil d'administration

Le Conseil d'administration est responsable de la préparation et du contenu du rapport de gestion, des documents à déposer conformément aux dispositions légales et réglementaires, du respect des dispositions légales et réglementaires applicables à la tenue de la comptabilité ainsi que du respect du Code des sociétés et des associations (à partir du 1 janvier 2020), du Code des sociétés (jusqu'au 31 décembre 2019) et des statuts de la Société.

Responsabilités du Commissaire

Dans le cadre de notre mandat et conformément à la norme belge complémentaire aux normes internationales d'audit (ISA) applicables en Belgique, notre responsabilité est de vérifier, dans leurs aspects significatifs, le rapport de gestion, certains documents à déposer conformément aux dispositions légales et réglementaires, et le respect des statuts et de certaines dispositions du Code des sociétés et des associations (à partir du 1 janvier 2020) et du Code des sociétés (jusqu'au 31 décembre 2019), ainsi que de faire rapport sur ces éléments.

Aspects relatifs au rapport de gestion

A l'issue des vérifications spécifiques sur le rapport de gestion, nous sommes d'avis que celui-ci concorde avec les comptes annuels pour le même exercice, et a été établi conformément aux articles 3:5 et 3:6 du Code des sociétés et des associations.

Dans le cadre de notre audit des comptes annuels, nous devons également apprécier, en particulier sur la base de notre connaissance acquise lors de l'audit, si le rapport de gestion comporte une anomalie significative, à savoir une information incorrectement formulée ou autrement trompeuse. Sur la base de ces travaux, nous n'avons pas d'anomalie significative à vous communiquer.



Mention relative au bilan social

Le bilan social, à déposer à la Banque nationale de Belgique conformément à l'article 3:12, § 1er, 8° du Code des sociétés et des associations, traite, tant au niveau de la forme qu'au niveau du contenu, des mentions requises par ce code et ne comprend pas d'incohérences significatives par rapport aux informations dont nous disposons dans notre mission.

Mention relative à l'indépendance

Notre cabinet de révision et notre réseau n'ont pas effectué de missions incompatibles avec le contrôle légal des comptes annuels et notre cabinet de révision est resté indépendant vis-à-vis de la Société au cours de notre mandat.

Autres mentions

- Sans préjudice d'aspects formels d'importance mineure, la comptabilité est tenue conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique.
- La répartition des résultats proposée à l'Assemblée générale est conforme aux dispositions légales et statutaires.
- Nous n'avons pas à vous signaler d'opération conclue ou de décision prise en violation des statuts ou du Code des sociétés et des associations (à partir du 1 janvier 2020) et du Code des sociétés (jusqu'au 31 décembre 2019).

Liège, le 4 septembre 2020

Le Commissaire
PwC Revisors d'Entreprises SRL
Représentée par

Michaël Fodant
Réviseur d'Entreprises

N°	BE 0864.795.481		C 10
----	-----------------	--	------

BILAN SOCIAL

Numéros des commissions paritaires dont dépend l'entreprise:

218

Etat des personnes occupées

Travailleurs pour lesquels l'entreprise a introduit une déclaration DIMONA ou qui sont inscrits au registre général du personnel

Au cours de l'exercice	Codes	Total	1. Hommes	2. Femmes
Nombre moyen de travailleurs				
Temps plein	1001	9,8	4	5,8
Temps partiel	1002			
Total en équivalents temps plein (ETP)	1003	9,8	4	5,8
Nombre d'heures effectivement prestées				
Temps plein	1011	16.245	6.578	9.667
Temps partiel	1012			
Total	1013	16.245	6.578	9.667
Frais de personnel				
Temps plein	1021	1.231.219	447.867	783.351
Temps partiel	1022			
Total	1023	1.231.219	447.867	783.351
Montant des avantages accordés en sus du salaire	1033	16.826	6.668	10.158

Au cours de l'exercice précédent	Codes	P. Total	1P. Hommes	2P. Femmes
Nombre moyen de travailleurs en ETP	1003	10,5	4,5	6
Nombre d'heures effectivement prestées	1013	17.605	7.786	9.819
Frais de personnel	1023	1.092.167	435.746	656.421
Montant des avantages accordés en sus du salaire	1033	14.398	6.329	8.068

N°	BE 0864.795.481		C 10
----	-----------------	--	------

Travailleurs pour lesquels l'entreprise a introduit une déclaration DIMONA ou qui sont inscrits au registre général du personnel (suite)

	Codes	1. Temps plein	2. Temps partiel	3. Total en équivalents temps plein
A la date de clôture de l'exercice				
Nombre de travailleurs	105	8		8
Par type de contrat de travail				
Contrat à durée indéterminée	110		8	8
Contrat à durée déterminée	111			
Contrat pour l'exécution d'un travail nettement défini	112			
Contrat de remplacement	113			
Par sexe et niveau d'études				
Hommes	120	4		4
de niveau primaire	1200			
de niveau secondaire	1201	2		2
de niveau supérieur non universitaire	1202			
de niveau universitaire	1203	2		2
Femmes	121	4		4
de niveau primaire	1210			
de niveau secondaire	1211			
de niveau supérieur non universitaire	1212			
de niveau universitaire	1213	4		4
Par catégorie professionnelle				
Personnel de direction	130			
Employés	134	8		8
Ouvriers	132			
Autres	133			

Personnel intérimaire et personnes mises à la disposition de l'entreprise

	Codes	1. Personnel intérimaire	2. Personnes mises à la disposition de l'entreprise
Au cours de l'exercice			
Nombre moyen de personnes occupées	150		
Nombre d'heures effectivement prestées	151		
Frais pour l'entreprise	152		

Tableau des mouvements du personnel au cours de l'exercice

Entrées	Codes	1. Temps plein	2. Temps partiel	3. Total en équivalents temps plein
Nombre de travailleurs pour lesquels l'entreprise a introduit une déclaration DIMONA ou qui ont été inscrits au registre général du personnel au cours de l'exercice	205	2		2
Par type de contrat de travail	210	2		2
Contrat à durée indéterminée	211			
Contrat à durée déterminée	212			
Contrat pour l'exécution d'un travail nettement défini	213			
Contrat de remplacement				

Sorties	Codes	1. Temps plein	2. Temps partiel	3. Total en équivalents temps plein
Nombre de travailleurs dont la date de fin de contrat a été inscrite dans une déclaration DIMONA ou au registre général du personnel au cours de l'exercice	305	4		4
Par type de contrat de travail	310	4		4
Contrat à durée indéterminée	311			
Contrat à durée déterminée	312			
Contrat pour l'exécution d'un travail nettement défini	313			
Contrat de remplacement				
Par motif de fin de contrat	340			
Pension	341			
Chômage avec complément d'entreprise	342	2		2
Licenciement	343	2		2
Autre motif				
Dont: le nombre de personnes qui continuent, au moins à mi-temps, à prêter des services au profit de l'entreprise comme indépendants	350			

Renseignements sur les formations pour les travailleurs au cours de l'exercice

	Codes	Hommes	Codes	Femmes
Initiatives en matière de formation professionnelle continue à caractère formel à charge de l'employeur				
Nombre de travailleurs concernés	5801		5811	
Nombre d'heures de formation suivies	5802		5812	
Coût net pour l'entreprise	5803		5813	
dont coût brut directement lié aux formations	58031		58131	
dont cotisations payées et versements à des fonds collectifs	58032		58132	
dont subventions et autres avantages financiers reçus (à déduire)	58033		58133	
Initiatives en matière de formation professionnelle continue à caractère moins formel ou informel à charge de l'employeur				
Nombre de travailleurs concernés	5821		5831	
Nombre d'heures de formation suivies	5822		5832	
Coût net pour l'entreprise	5823		5833	
Initiatives en matière de formation professionnelle initiale à charge de l'employeur				
Nombre de travailleurs concernés	5841		5851	
Nombre d'heures de formation suivies	5842		5852	
Coût net pour l'entreprise	5843		5853	

40	14/07/2021	BE 0864.795.481	51	EUR		
NAT.	Date du dépôt	N°	P.	D.	21374.00170	C-cap 1.1

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

DONNÉES D'IDENTIFICATION (à la date du dépôt)

Dénomination: **UFUND**

Forme juridique: Société anonyme

Adresse: Avenue Louise

N°: 235

Boîte:

Code postal: 1050

Commune: Ixelles

Pays: Belgique

Registre des personnes morales (RPM) - Tribunal de l'entreprise de Bruxelles, francophone

Adresse Internet:

Numéro d'entreprise

BE 0864.795.481

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

25-07-2016

COMPTE ANNUEL EN EUROS approuvés par l'assemblée générale du

28-06-2021

et relatifs à l'exercice couvrant la période du

01-01-2020

au

31-12-2020

Exercice précédent du

01-01-2019

au

31-12-2019

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

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

C-cap 6.1, C-cap 6.2.1, C-cap 6.2.2, C-cap 6.2.4, C-cap 6.2.5, C-cap 6.3.1, C-cap 6.3.2, C-cap 6.3.4, C-cap 6.3.6, C-cap 6.4.2, C-cap 6.4.3, C-cap 6.5.2, C-cap 6.7.2, C-cap 6.17, C-cap 6.18.2, C-cap 9, C-cap 11, C-cap 12, C-cap 13, C-cap 14, C-cap 15

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

LISTE DES ADMINISTRATEURS, GÉRANTS ET COMMISSAIRES

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

POLITOWSKI Adrian

Rue du Page 69
1050 Ixelles
BELGIQUE

Début de mandat: 15-12-2015

Fin de mandat: 10-04-2020

Administrateur

DUSAUSOY Aurélie

Rue Camille Lemonnier 50
1050 Ixelles
BELGIQUE

Début de mandat: 01-07-2019

Fin de mandat: 10-04-2020

Administrateur

NADRICATS SRL

BE 0477.571.481
Avenue Louise 235
1050 Ixelles
BELGIQUE

Début de mandat: 15-12-2015

Fin de mandat: 10-04-2020

Administrateur

Représenté directement ou indirectement par:

KHAMLICHI NADIA

Avenue du Haut Pont 13
1050 Ixelles
BELGIQUE

KAYA & CO SRL

BE 0887.475.170
Avenue Wellington 31
1180 Uccle
BELGIQUE

Début de mandat: 10-04-2020

Fin de mandat: 28-06-2021

Administrateur

Représenté directement ou indirectement par:

BURDEK JEREMY

Avenue Wellington 31
1180 Uccle
BELGIQUE

AND FINANCE FOR ALL SRL

BE 0734.906.543

N°	BE 0864.795.481		C-cap 2.1
----	-----------------	--	-----------

Rue du Happart 11
1400 Nivelles
BELGIQUE

Début de mandat: 10-04-2020

Fin de mandat: 22-06-2026

Administrateur délégué

Représenté directement ou indirectement par:

JACOBS LAURENT

Rue du Happart 11
1400 Nivelles
BELGIQUE

10/9 FILMS SRL

BE 0679.991.675
Rue Saint-Bernard 121
1060 Saint-Gilles
BELGIQUE

Début de mandat: 10-04-2020

Fin de mandat: 22-06-2026

Administrateur délégué

RISK RETURN SRL

BE 0639.944.434
Rue de la Carrière 16
1440 Braine-le-Château
BELGIQUE

Début de mandat: 10-04-2020

Fin de mandat: 22-06-2026

Administrateur

Représenté directement ou indirectement par:

NOUVELLON Edouard
Rue de la Carrière 16
1440 Braine-le-Château
BELGIQUE

UMEDIA GROUP SRL

BE 0765.477.577
Avenue Louise 235
1050 Ixelles
BELGIQUE

Début de mandat: 28-06-2021

Fin de mandat: 22-06-2026

Administrateur

Représenté directement ou indirectement par:

KAYA & CO SRL
Avenue Wellington 31
1180 Uccle
BELGIQUE

PWC REVISEURS D'ENTREPRISES SRL (B00009)

BE 0429.501.944
Woluwedal 18
1932 Sint-Stevens-Woluwe
BELGIQUE

Début de mandat: 14-06-2018

Fin de mandat: 28-06-2021

Commissaire

Représenté directement ou indirectement par:

FOCANT MICHAEL (A02281)
RUE VISE VOIE 81
4000 Liège
BELGIQUE

Nº	BE 0864.795.481		C-cap 2.1
----	-----------------	--	-----------

N°	BE 0864.795.481		C-cap 2.2
----	-----------------	--	-----------

DÉCLARATION CONCERNANT UNE MISSION DE VÉRIFICATION OU DE REDRESSEMENT COMPLÉMENTAIRE

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

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

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

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

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

N°	BE 0864.795.481		C-cap 3.1
----	-----------------	--	-----------

COMPTES ANNUELS

BILAN APRÈS RÉPARTITION

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
ACTIF				
FRAIS D'ÉTABLISSEMENT	6.1	20		
ACTIFS IMMOBILISÉS	21/28		12.278.523	15.055.331
Immobilisations incorporelles	6.2	21	2.247.503	5.023.976
Immobilisations corporelles	6.3	22/27	392	728
Terrains et constructions		22		
Installations, machines et outillage		23		
Mobilier et matériel roulant		24	392	728
Location-financement et droits similaires		25		
Autres immobilisations corporelles		26		
Immobilisations en cours et acomptes versés		27		
Immobilisations financières	6.4/6.5.1	28	10.030.628	10.030.628
Entreprises liées	6.15	280/1	10.030.628	10.030.628
Participations		280	10.030.628	10.030.628
Créances		281		
Entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation	6.15	282/3		
Participations		282		
Créances		283		
Autres immobilisations financières		284/8		
Actions et parts		284		
Créances et cautionnements en numéraire		285/8		
ACTIFS CIRCULANTS	29/58		17.564.765	22.256.446
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		11.175.396	11.418.175
Créances commerciales	40		80.725	255.867
Autres créances	41		11.094.671	11.162.308
Placements de trésorerie	6.5.1/6.6	50/53		
Actions propres		50		
Autres placements		51/53		
Valeurs disponibles	54/58		6.371.136	10.756.195
Comptes de régularisation	490/1		18.233	82.077
TOTAL DE L'ACTIF	20/58		29.843.288	37.311.778

N°	BE 0864.795.481		C-cap 3.2
----	-----------------	--	-----------

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
PASSIF				
CAPITAUX PROPRES				
Apport	6.7.1	10/15	4.075.151	6.128.964
Capital		10/11	61.500	61.500
Capital souscrit		10	61.500	61.500
Capital non appelé		100	61.500	61.500
En dehors du capital		101		
Primes d'émission		11		
Autres		1100/10		
Plus-values de réévaluation		1109/19		
Réserves		12		
Réserves indisponibles		13	1.246.650	1.246.650
Réserve légale		130/1	6.150	6.150
Réserves statutairement indisponibles		130	6.150	6.150
Acquisition d'actions propres		1311		
Soutien financier		1312		
Autres		1313		
Réserves immunisées		1319		
Réserves disponibles		132		
Bénéfice (Perte) reporté(e)	(+/-)	133	1.240.500	1.240.500
Subsides en capital		14	2.767.001	4.820.814
Avance aux associés sur la répartition de l'actif net		15		
PROVISIONS ET IMPÔTS DIFFÉRÉS		19		
Provisions pour risques et charges		16	449.443	449.443
Pensions et obligations similaires		160/5	449.443	449.443
Charges fiscales		160		
Grosses réparations et gros entretien		161		
Obligations environnementales		162		
Autres risques et charges	6.8	163		
Autres risques et charges	6.8	164/5	449.443	449.443
Impôts différés		168		
DETTES		17/49	25.318.694	30.733.371
Dettes à plus d'un an	6.9	17	1.028.796	
Dettes financières		170/4	1.028.796	
Emprunts subordonnés		170		
Emprunts obligataires non subordonnés		171		
Dettes de location-financement et dettes assimilées		172		
Etablissements de crédit		173	1.028.796	
Autres emprunts		174		
Dettes commerciales		175		
Fournisseurs		1750		
Effets à payer		1751		
Acomptes sur commandes		176		
Autres dettes		178/9		
Dettes à un an au plus	6.9	42/48	24.281.573	30.586.676
Dettes à plus d'un an échéant dans l'année		42	471.204	
Dettes financières		43	3.239.868	4.374.175
Etablissements de crédit		430/8	396.732	4.374.175
Autres emprunts		439	2.843.136	
Dettes commerciales		44	619.116	3.512.289
Fournisseurs		440/4	619.116	3.512.289
Effets à payer		441		
Acomptes sur commandes		46		
Dettes fiscales, salariales et sociales	6.9	45	440.155	885.770
Impôts		450/3	28.779	461.457
Rémunérations et charges sociales		454/9	411.376	424.313
Autres dettes		47/48	19.511.230	21.814.442
Comptes de régularisation	6.9	492/3	8.325	146.695
TOTAL DU PASSIF		10/49	29.843.288	37.311.778

N°	BE 0864.795.481		C-cap 4
----	-----------------	--	---------

COMPTE DE RÉSULTATS

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
Ventes et prestations				
Chiffre d'affaires	6.10	70/76A	6.282.306	8.185.656
En-cours de fabrication, produits finis et commandes en cours d'exécution: augmentation (réduction) (+)/(-)		70	6.253.517	8.089.816
Production immobilisée		71		
Autres produits d'exploitation	6.10	72		
Produits d'exploitation non récurrents	6.12	74	28.790	95.840
		76A		
Coût des ventes et des prestations		60/66A	8.190.412	9.705.642
Approvisionnements et marchandises		60	619.421	695.174
Achats		600/8	619.421	695.174
Stocks: réduction (augmentation) (+)/(-)		609		
Services et biens divers		61	2.008.174	3.148.385
Rémunérations, charges sociales et pensions (+)/(-)	6.10	62	963.725	1.231.219
Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles		630	2.808.049	4.156.742
Réductions de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales: dotations (reprises) (+)/(-)	6.10	631/4		
Provisions pour risques et charges: dotations (utilisations et reprises) (+)/(-)	6.10	635/8		449.443
Autres charges d'exploitation	6.10	640/8	130.511	24.679
Charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration (-)		649		
Charges d'exploitation non récurrentes	6.12	66A	1.660.533	
Bénéfice (Perte) d'exploitation	(+)(-)	9901	-1.908.106	-1.519.986
Produits financiers		75/76B	4.962	1.602
Produits financiers récurrents		75	4.962	1.602
Produits des immobilisations financières		750	4.846	1.519
Produits des actifs circulants		751		
Autres produits financiers	6.11	752/9	115	83
Produits financiers non récurrents	6.12	76B		
Charges financières		65/66B	149.240	345.579
Charges financières récurrentes	6.11	65	149.240	345.579
Charges des dettes		650	112.170	73.878
Réductions de valeur sur actifs circulants autres que stocks, commandes en cours et créances commerciales: dotations (reprises) (+)/(-)		651		252.089
Autres charges financières		652/9	37.070	19.612
Charges financières non récurrentes	6.12	66B		
Bénéfice (Perte) de l'exercice avant impôts	(+)(-)	9903	-2.052.384	-1.863.963
Prélèvement sur les impôts différés		780		
Transfert aux impôts différés		680		
Impôts sur le résultat	(+)(-)	67/77	1.428	16.450
Impôts		670/3	1.428	16.450
Régularisation d'impôts et reprise de provisions fiscales		77		
Bénéfice (Perte) de l'exercice	(+)(-)	9904	-2.053.812	-1.880.414
Prélèvement sur les réserves immunisées		789		
Transfert aux réserves immunisées		689		
Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	(+)(-)	9905	-2.053.812	-1.880.414

N°	BE 0864.795.481		C-cap 5
----	-----------------	--	---------

AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS

	(+)/(−)	Codes	Exercice	Exercice précédent
Bénéfice (Perte) à affecter		9906	2.767.001	4.820.814
Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	(+)/(−)	9905	-2.053.812	-1.880.414
Bénéfice (Perte) reporté(e) de l'exercice précédent	(+)/(−)	14P	4.820.814	6.701.227
Prélèvement sur les capitaux propres		791/2		
sur l'apport		791		
sur les réserves		792		
Affectation aux capitaux propres		691/2		
à l'apport		691		
à la réserve légale		6920		
aux autres réserves		6921		
Bénéfice (Perte) à reporter	(+)/(−)	14	2.767.001	4.820.814
Intervention des associés dans la perte		794		
Bénéfice à distribuer		694/7		
Rémunération de l'apport		694		
Administrateurs ou gérants		695		
Travailleurs		696		
Autres allocataires		697		

N°	BE 0864.795.481		C-cap 6.2.3
----	-----------------	--	-------------

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	56.673.827
Mutations de l'exercice			
Acquisitions, y compris la production immobilisée	8022	31.240	
Cessions et désaffectionnations	8032		
Transferts d'une rubrique à une autre	8042		
	(+)(-)		
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8052	56.705.067	
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8122P	XXXXXXXXXX	51.649.851
Mutations de l'exercice			
Actés	8072	2.807.713	
Repris	8082		
Acquis de tiers	8092		
Annulés à la suite de cessions et désaffectionnations	8102		
Transférés d'une rubrique à une autre	8112		
	(+)(-)		
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8122	54.457.564	
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	211	2.247.503	

N°	BE 0864.795.481		C-cap 6.3.3
----	-----------------	--	-------------

ETAT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES

		Codes	Exercice	Exercice précédent
MOBILIER ET MATÉRIEL ROULANT				
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice		8193P	XXXXXXXXXX	105.467
Mutations de l'exercice				
Acquisitions, y compris la production immobilisée	(+)	8163		
Cessions et désaffectionnements		8173		
Transferts d'une rubrique à une autre	(+/-)	8183		
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice		8193	105.467	
Plus-values au terme de l'exercice		8253P	XXXXXXXXXX	
Mutations de l'exercice				
Actées		8213		
Acquises de tiers		8223		
Annulées		8233		
Transférées d'une rubrique à une autre	(+/-)	8243		
Plus-values au terme de l'exercice		8253		
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice		8323P	XXXXXXXXXX	104.739
Mutations de l'exercice				
Actés		8273		
Repris		8283		
Acquis de tiers		8293		
Annulés à la suite de cessions et désaffectionnements		8303		
Transférés d'une rubrique à une autre	(+/-)	8313		
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice		8323	105.074	
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE		24		392

N°	BE 0864.795.481		C-cap 6.3.5
----	-----------------	--	-------------

AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Valeur d'acquisition au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

Acquisitions, y compris la production immobilisée

Cessions et désaffectionnements

Transferts d'une rubrique à une autre

(+)/(-)

Valeur d'acquisition au terme de l'exercice

Plus-values au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

Actées

Acquises de tiers

Annulées

Transférées d'une rubrique à une autre

(+)/(-)

Plus-values au terme de l'exercice

Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

Actés

Repris

Acquis de tiers

Annulés à la suite de cessions et désaffectionnements

Transférés d'une rubrique à une autre

(+)/(-)

Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice

VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE

Codes	Exercice	Exercice précédent
8195P	XXXXXXXXXX	4.395
8165		
8175		
8185		
8195	4.395	
8255P	XXXXXXXXXX	
8215		
8225		
8235		
8245		
8255		
8325P	XXXXXXXXXX	4.395
8275		
8285		
8295		
8305		
8315		
8325	4.395	
26		

N°	BE 0864.795.481		C-cap 6.4.1
----	-----------------	--	-------------

ETAT DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

ENTREPRISES LIÉES - PARTICIPATIONS, ACTIONS ET PARTS

Valeur d'acquisition au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

Acquisitions

Cessions et retraits

Transferts d'une rubrique à une autre

Valeur d'acquisition au terme de l'exercice

Plus-values au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

Actées

Acquises de tiers

Annulées

Transférées d'une rubrique à une autre

Plus-values au terme de l'exercice

Réductions de valeur au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

Actées

Reprises

Acquises de tiers

Annulées à la suite de cessions et retraits

Transférées d'une rubrique à une autre

Réductions de valeur au terme de l'exercice

Montants non appelés au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

(+/-)

(+/-)

(+/-)

(+/-)

(+/-)

Codes	Exercice	Exercice précédent
8391P	XXXXXXXXXX	10.091.884
8361		
8371		
8381		
8391	10.091.884	
8451P	XXXXXXXXXX	
8411		
8421		
8431		
8441		
8451		
8521P	XXXXXXXXXX	
8471		
8481		
8491		
8501		
8511		
8521		
8551P	XXXXXXXXXX	61.256
8541		
8551	61.256	
280	10.030.628	
281P	XXXXXXXXXX	
8581		
8591		
8601		
8611		
8621		
8631		
281		
8651		

VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE

ENTREPRISES LIÉES - CRÉANCES

VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE

Mutations de l'exercice

Additions

Remboursements

Réductions de valeur actées

Réductions de valeur reprises

Différences de change

(+/-)

(+/-)

Autres

VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE

RÉDUCTIONS DE VALEUR CUMULÉES SUR CRÉANCES AU TERME DE L'EXERCICE

N°	BE 0864.795.481		C-cap 6.5.1
----	-----------------	--	-------------

INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTICIPATIONS

PARTICIPATIONS ET DROITS SOCIAUX DÉTENUS DANS D'AUTRES ENTREPRISES

Sont mentionnées ci-après, les entreprises dans lesquelles la société détient une participation (comprise dans les rubriques 280 et 282 de l'actif) ainsi que les autres entreprises dans lesquelles la société détient des droits sociaux (compris dans les rubriques 284 et 51/53 de l'actif) représentant 10% au moins du capital, de capitaux propres ou d'une classe d'actions de la société.

DÉNOMINATION, adresse complète du SIÈGE et pour les entreprises de droit belge, mention du NUMÉRO D'ENTREPRISE	Droits sociaux détenus				Données extraites des derniers comptes annuels disponibles			
	Nature	directement		par les filiales	Comptes annuels arrêtés au	Code devise	Capitaux propres	Résultat net
		Nombre	%	%			(+ ou (-) (en unités)	
URAISE 6 BE 0873.761.746 Société à responsabilité limitée Avenue Louise 235 1050 Ixelles BELGIQUE	PARTS SOCIALES	97	97		31-12-2020	EUR	9.203	55
URAISE 4 BE 0831.130.939 Société à responsabilité limitée Avenue Louise 235 1050 Ixelles BELGIQUE	PARTS SOCIALES	99	99		31-12-2020	EUR	-33.882	90
URAISE 5 BE 0534.979.150 Société à responsabilité limitée Avenue Louise 235 1050 Ixelles BELGIQUE	PARTS SOCIALES	99	99		31-12-2020	EUR	-298.910	62
UFUND REWARD PLAN BE 0651.974.315 Société à responsabilité limitée Avenue Louise 235 1050 Ixelles BELGIQUE	Parts sociales	99	99		31-12-2020	EUR	7.055	-11.152
UMEDIA PRODUCTION BE 0824.418.143 Société anonyme Avenue Louise 235 1050 Ixelles					31-12-2020	EUR	1.442.565	-1.060.632

N°	BE 0864.795.481						C-cap 6.5.1
BELGIQUE	PARTS SOCIALES	99	99				
UMEDIA PRODUCTION SERVICES BE 0867.459.716 Société à responsabilité limitée Avenue Louise 235 1050 Ixelles BELGIQUE				31-12-2020	EUR	148.048	-275.236
	PARTS SOCIALES	816.510	98				

N°	BE 0864.795.481		C-cap 6.6
----	-----------------	--	-----------

PLACEMENTS DE TRÉSORERIE ET COMPTES DE RÉGULARISATION DE L'ACTIF

AUTRES PLACEMENTS DE TRÉSORERIE

Actions, parts et placements autres que placements à revenu fixe

Actions et parts - Valeur comptable augmentée du montant non appelé

Actions et parts - Montant non appelé

Métaux précieux et œuvres d'art

Titres à revenu fixe

Titres à revenu fixe émis par des établissements de crédit

Comptes à terme détenus auprès des établissements de crédit

Avec une durée résiduelle ou de préavis

d'un mois au plus

de plus d'un mois à un an au plus

de plus d'un an

Autres placements de trésorerie non repris ci-avant

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

COMPTES DE RÉGULARISATION

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

490 - CHARGES A REPORTER

491 - PRODUITS ACQUIS

Exercice
17.659
573

N°	BE 0864.795.481		C-cap 6.7.1
----	-----------------	--	-------------

ETAT DU CAPITAL ET STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT

ETAT DU CAPITAL

Capital

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

Codes	Exercice	Exercice précédent
100P	XXXXXXXXXX	61.500
100	61.500	

Modifications au cours de l'exercice

Codes	Montants	Nombre d'actions
	61.500	5.400
8702	XXXXXXXXXX	
8703	XXXXXXXXXX	5.400

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	

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

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
8721	
8722	
8731	
8732	
8740	
8741	
8742	
8745	
8746	
8747	
8751	

Codes	Exercice
8761	
8762	
8771	
8781	

N°	BE 0864.795.481		C-cap 6.7.1
----	-----------------	--	-------------

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

Exercice

N°	BE 0864.795.481		C-cap 6.8
----	-----------------	--	-----------

PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES ET CHARGES

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

165900 - PROV POUR AUTRES RISQUES ET CHARGES - RECTIFICATION PROSPECTUS
30.09.2019

Exercice
449.443

N°	BE 0864.795.481		C-cap 6.9
----	-----------------	--	-----------

ETAT DES DETTES ET COMPTES DE RÉGULARISATION DU PASSIF

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

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

	Codes	Exercice
Dettes financières	8801	471.204
Emprunts subordonnés	8811	
Emprunts obligataires non subordonnés	8821	
Dettes de location-financement et dettes assimilées	8831	
Etablissements de crédit	8841	471.204
Autres emprunts	8851	
Dettes commerciales	8861	
Fournisseurs	8871	
Effets à payer	8881	
Acomptes sur commandes	8891	
Autres dettes	8901	
Total des dettes à plus d'un an échéant dans l'année	42	471.204

Dettes ayant plus d'un an mais 5 ans au plus à courir

	Codes	Exercice
Dettes financières	8802	1.028.796
Emprunts subordonnés	8812	
Emprunts obligataires non subordonnés	8822	
Dettes de location-financement et dettes assimilées	8832	
Etablissements de crédit	8842	1.028.796
Autres emprunts	8852	
Dettes commerciales	8862	
Fournisseurs	8872	
Effets à payer	8882	
Acomptes sur commandes	8892	
Autres dettes	8902	
Total des dettes ayant plus d'un an mais 5 ans au plus à courir	8912	1.028.796

Dettes ayant plus de 5 ans à courir

	Codes	Exercice
Dettes financières	8803	
Emprunts subordonnés	8813	
Emprunts obligataires non subordonnés	8823	
Dettes de location-financement et dettes assimilées	8833	
Etablissements de crédit	8843	
Autres emprunts	8853	
Dettes commerciales	8863	
Fournisseurs	8873	
Effets à payer	8883	
Acomptes sur commandes	8893	
Autres dettes	8903	
Total des dettes ayant plus de 5 ans à courir	8913	

DETTES GARANTIES

Dettes garanties par les pouvoirs publics belges

	Codes	Exercice
Dettes financières	8921	
Emprunts subordonnés	8931	
Emprunts obligataires non subordonnés	8941	
Dettes de location-financement et dettes assimilées	8951	
Etablissements de crédit	8961	
Autres emprunts	8971	
Dettes commerciales	8981	
Fournisseurs	8991	
Effets à payer	9001	
Acomptes sur commandes	9011	
Dettes salariales et sociales	9021	
Autres dettes	9051	
Total des dettes garanties par les pouvoirs publics belges	9061	

N°	BE 0864.795.481		C-cap 6.9
----	-----------------	--	-----------

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

	Codes	Exercice
Dettes financières	8922	
Emprunts subordonnés	8932	
Emprunts obligataires non subordonnés	8942	
Dettes de location-financement et dettes assimilées	8952	
Etablissements de crédit	8962	
Autres emprunts	8972	
Dettes commerciales	8982	
Fournisseurs	8992	
Effets à payer	9002	
Acomptes sur commandes	9012	
Dettes fiscales, salariales et sociales	9022	
Impôts	9032	
Rémunérations et charges sociales	9042	
Autres dettes	9052	
Total des dettes garanties par des sûretés réelles constituées ou irrévocablement promises sur les actifs de la société	9062	

DETTES FISCALES, SALARIALES ET SOCIALES

Impôts

	Codes	Exercice
Dettes fiscales échues	9072	
Dettes fiscales non échues	9073	27.351
Dettes fiscales estimées	450	1.428
Rémunérations et charges sociales	9076	
Dettes échues envers l'Office National de Sécurité Sociale	9077	411.376
Autres dettes salariales et sociales		

COMPTE DE RÉGULARISATION

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

	Exercice
492000 - CHARGES A IMPUTER	8.325

N°	BE 0864.795.481		C-cap 6.10
----	-----------------	--	------------

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

PRODUITS D'EXPLOITATION

Chiffre d'affaires net

Ventilation par catégorie d'activité

Ventilation par marché géographique

Autres produits d'exploitation

Subsides d'exploitation et montants compensatoires obtenus des pouvoirs publics

740

CHARGES D'EXPLOITATION

Travailleurs pour lesquels la société a introduit une déclaration DIMONA ou qui sont inscrits au registre général du personnel

Nombre total à la date de clôture

9086

10

8

Effectif moyen du personnel calculé en équivalents temps plein

9087

10

9,8

Nombre d'heures effectivement prestées

9088

15.242

16.245

Frais de personnel

Rémunérations et avantages sociaux directs

620

664.390

835.526

Cotisations patronales d'assurances sociales

621

170.360

210.776

Primes patronales pour assurances extralégales

622

Autres frais de personnel

623

128.975

184.916

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

449.443

Utilisations et reprises

9116

Autres charges d'exploitation

Impôts et taxes relatifs à l'exploitation

640

58.303

1.736

Autres

641/8

72.208

22.943

Personnel intérimaire et personnes mises à la disposition de la société

Nombre total à la date de clôture

9096

Nombre moyen calculé en équivalents temps plein

9097

0,4

Nombre d'heures effectivement prestées

9098

821

Frais pour la société

617

29.001

N°	BE 0864.795.481		C-cap 6.11
----	-----------------	--	------------

RÉSULTATS FINANCIERS

PRODUITS FINANCIERS RÉCURRENTS

Autres produits financiers

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

Subsides en capital

Subsides en intérêts

Ventilation des autres produits financiers

Différences de change réalisées

Autres

754500 - DIFFERENCE DE PAIEMENT

Codes	Exercice	Exercice précédent
9125		
9126		
754	94	
	21	1.519

CHARGES FINANCIÈRES RÉCURRENTES

Amortissement des frais d'émission d'emprunts

Intérêts portés à l'actif

Réductions de valeur sur actifs circulants

Actées

Reprises

Autres charges financières

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

Provisions à caractère financier

Dotations

Utilisations et reprises

Ventilation des autres charges financières

Différences de change réalisées

Ecarts de conversion de devises

Autres

654500 - DIFFERENCES DE PAIEMENT

658000 - FRAIS BANCAIRES NON ASSUJETTI TVA

658010 - FRAIS BANCAIRES ASSUJETTIS TVA

6501		
6502		
6510		252.089
6511		
653		
6560		
6561		
654	2.128	
655		
	1.600	93.490
	32.722	0
	621	0

N°	BE 0864.795.481		C-cap 6.12
----	-----------------	--	------------

PRODUITS ET CHARGES DE TAILLE OU D'INCIDENCE EXCEPTIONNELLE

Codes	Exercice	Exercice précédent
76		
76A		
760		
7620		
7630		
764/8		
76B		
761		
7621		
7631		
769		
66	1.660.533	
66A	1.660.533	
660		
6620		
6630		
664/7	1.660.533	
6690		
66B		
661		
6621		
6631		
668		
6691		

N°	BE 0864.795.481		C-cap 6.13
----	-----------------	--	------------

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	1.428
9135	
9136	
9137	1.428
9138	
9139	
9140	

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

Exercice

Sources de latences fiscales

Latences actives
Pertes fiscales cumulées, déductibles des bénéfices taxables ultérieurs
Autres latences actives

Codes	Exercice
9141	3.786.821
9142	3.786.821
9144	

Latences passives

Ventilation des latences passives

TAXES SUR LA VALEUR AJOUTÉE ET IMPÔTS À CHARGE DE TIERS

Taxes sur la valeur ajoutée, portées en compte

A la société (déductibles)
Par la société

Montants retenus à charge de tiers, au titre de

Précompte professionnel
Précompte mobilier

Codes	Exercice	Exercice précédent
9145	322.991	354.742
9146	43.468	140.273
9147	264.333	342.402
9148		

N°	BE 0864.795.481		C-cap 6.14
----	-----------------	--	------------

DROITS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN

GARANTIES PERSONNELLES CONSTITUÉES OU IRRÉVOCABLEMENT PROMISES PAR LA SOCIÉTÉ POUR SÛRETÉ DE DETTES OU D'ENGAGEMENTS DE TIERS

Dont

- Effets de commerce en circulation endossés par la société
- Effets de commerce en circulation tirés ou avalisés par la société
- Montant maximum à concurrence duquel d'autres engagements de tiers sont garantis par la société

GARANTIES RÉELLES

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

Hypothèques

- Valeur comptable des immeubles grevés
- Montant de l'inscription
- Pour les mandats irrévocables d'hypothéquer, le montant pour lequel le mandataire est autorisé à prendre inscription en vertu du mandat
- Gages sur fonds de commerce
 - Le montant maximum à concurrence duquel la dette est garantie et qui fait l'objet de l'enregistrement
 - Pour les mandats irrévocables de mise en gage du fonds de commerce, le montant pour lequel le mandataire est autorisé à procéder à l'enregistrement en vertu du mandat
- Gages sur d'autres actifs ou mandats irrévocables de mise en gage d'autres actifs
 - La valeur comptable des actifs grevés
 - Le montant maximum à concurrence duquel la dette est garantie
- Sûretés constituées ou irrévocablement promises sur actifs futurs
 - Le montant des actifs en cause
 - Le montant maximum à concurrence duquel la dette est garantie
- Privilège du vendeur
 - La valeur comptable du bien vendu
 - Le montant du prix non payé

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

Hypothèques

- Valeur comptable des immeubles grevés
- Montant de l'inscription
- Pour les mandats irrévocables d'hypothéquer, le montant pour lequel le mandataire est autorisé à prendre inscription en vertu du mandat
- Gages sur fonds de commerce
 - Le montant maximum à concurrence duquel la dette est garantie et qui fait l'objet de l'enregistrement
 - Pour les mandats irrévocables de mise en gage du fonds de commerce, le montant pour lequel le mandataire est autorisé à procéder à l'enregistrement en vertu du mandat
- Gages sur d'autres actifs ou mandats irrévocables de mise en gage d'autres actifs
 - La valeur comptable des actifs grevés
 - Le montant maximum à concurrence duquel la dette est garantie
- Sûretés constituées ou irrévocablement promises sur actifs futurs
 - Le montant des actifs en cause
 - Le montant maximum à concurrence duquel la dette est garantie
- Privilège du vendeur
 - La valeur comptable du bien vendu
 - Le montant du prix non payé

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

ENGAGEMENTS IMPORTANTS D'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS

Codes	Exercice
9149	
9150	
9151	
9153	
91611	
91621	
91631	
91711	
91721	
91811	200.000
91821	
91911	
91921	
92011	
92021	
91612	
91622	
91632	
91712	
91722	
91812	
91822	
91912	
91922	
92012	
92022	

N°	BE 0864.795.481		C-cap 6.14
----	-----------------	--	------------

Codes	Exercice
9213	
9214	
9215	
9216	

ENGAGEMENTS IMPORTANTS DE CESSION D'IMMOBILISATIONS

MARCHÉ À TERME

Marchandises achetées (à recevoir)

Marchandises vendues (à livrer)

Devises achetées (à recevoir)

Devises vendues (à livrer)

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

MONTANT, NATURE ET FORME DES LITIGES ET AUTRES ENGAGEMENTS IMPORTANTS

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

Description succincte

Mesures prises pour en couvrir la charge

PENSIONS DONT LE SERVICE INCOMBE À LA SOCIÉTÉ ELLE-MÊME

Montant estimé des engagements résultant de prestations déjà effectuées

Code	Exercice
9220	

NATURE ET IMPACT FINANCIER DES ÉVÈNEMENTS SIGNIFICATIFS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE, NON PRIS EN COMPTE DANS LE BILAN OU LE COMPTE DE RÉSULTATS

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

Exercice

Exercice

N°	BE 0864.795.481		C-cap 6.14
----	-----------------	--	------------

Exercice

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

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

Exercice

AUTRES DROITS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN (DONT CEUX NON SUSCEPTIBLES D'ÊTRE QUANTIFIÉS)

Exercice

N°	BE 0864.795.481		C-cap 6.15
----	-----------------	--	------------

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

	Codes	Exercice	Exercice précédent
ENTREPRISES LIÉES			
Immobilisations financières			
Participations	280/1	10.030.628	10.030.628
Créances subordonnées	280	10.030.628	10.030.628
Autres créances	9271		
Créances			
A plus d'un an	9281		
A un an au plus	9291	1.250.414	225.511
Placements de trésorerie			
Actions	9301		
Créances	9311	1.250.414	225.511
Dettes			
A plus d'un an	9321		
A un an au plus	9351	14.860.383	20.108.185
Garanties personnelles et réelles			
Constituées ou irrévocablement promises par la société pour sûreté de dettes ou d'engagements d'entreprises liées	9361		
Constituées ou irrévocablement promises par des entreprises liées pour sûreté de dettes ou d'engagements de la société	9371	14.860.383	20.108.185
Autres engagements financiers significatifs			
Résultats financiers			
Produits des immobilisations financières	9381	2.449.443	2.449.443
Produits des actifs circulants	9401		
Autres produits financiers	9421	4.846	1.519
Charges des dettes	9431		
Autres charges financières	9441		
Cessions d'actifs immobilisés			
Plus-values réalisées	9461	27.956	12.391
Moins-values réalisées	9471		
ENTREPRISES ASSOCIÉES			
Immobilisations financières			
Participations	9481		
Créances subordonnées	9491		
Autres créances	9253		
Créances			
A plus d'un an	9263		
A un an au plus	9273		
Dettes			
A plus d'un an	9283		
A un an au plus	9293		
Garanties personnelles et réelles			
Constituées ou irrévocablement promises par la société pour sûreté de dettes ou d'engagements d'entreprises associées	9303		
Constituées ou irrévocablement promises par des entreprises associées pour sûreté de dettes ou d'engagements de la société	9313		
Autres engagements financiers significatifs			
AUTRES ENTREPRISES AVEC UN LIEN DE PARTICIPATION			
Immobilisations financières			
Participations	9353		
Créances subordonnées	9363		
Autres créances	9373		
Créances			
A plus d'un an	9383		
A un an au plus	9393		
Dettes			
A plus d'un an	9403		
A un an au plus	9252		
Participations			
Créances subordonnées	9262		
Autres créances	9272		
Créances			
A plus d'un an	9282		
A un an au plus	9292		
Dettes			
A plus d'un an	9302		
A un an au plus	9312		
Participations			
Créances subordonnées	9352		
Autres créances	9362		
Créances			
A plus d'un an	9372		
A un an au plus			

N°	BE 0864.795.481		C-cap 6.15
----	-----------------	--	------------

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

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

Néant

Exercice

N°	BE 0864.795.481		C-cap 6.16
----	-----------------	--	------------

RELATIONS FINANCIÈRES AVEC

LES ADMINISTRATEURS ET GÉRANTS, LES PERSONNES PHYSIQUES OU MORALES QUI CONTRÔLENT DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT LA SOCIÉTÉ SANS ÊTRE LIÉES À CELLE-CI OU LES AUTRES ENTREPRISES CONTRÔLÉES DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT PAR CES PERSONNES

Créances sur les personnes précitées

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

Garanties constituées en leur faveur

Autres engagements significatifs souscrits en leur faveur

Rémunérations directes et indirectes et pensions attribuées, à charge du compte de résultats, pour autant que cette mention ne porte pas à titre exclusif ou principal sur la situation d'une seule personne identifiable

Aux administrateurs et gérants

Aux anciens administrateurs et anciens gérants

Codes	Exercice
9500	
9501	
9502	
9503	44.500
9504	

LE(S) COMMISSAIRE(S) ET LES PERSONNES AVEC LESQUELLES IL EST LIÉ (ILS SONT LIÉS)

Emoluments du (des) commissaire(s)

Emoluments pour prestations exceptionnelles ou missions particulières accomplies au sein de la société par le(s) commissaire(s)

Autres missions d'attestation

Missions de conseils fiscaux

Autres missions extérieures à la mission révisorale

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 révisorale

Codes	Exercice
9505	10.355
95061	
95062	
95063	
95081	
95082	
95083	

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

N°	BE 0864.795.481		C-cap 6.18.1
----	-----------------	--	--------------

DÉCLARATION RELATIVE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Informations à compléter par les sociétés soumises aux dispositions du Code des sociétés et des associations relatives aux comptes consolidés

La société établit et publie des comptes consolidés et un rapport consolidé de gestion

Règles d'évaluation

RESUME DES REGLES D'EVALUATION

I. Principes généraux

Les règles d'évaluation sont établies conformément aux dispositions à l'arrêté royal du 29 avril 2019 portant exécution du Code des sociétés et des associations.

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

NEANT

Ces dérogations se justifient comme suit :

NEANT

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

NEANT

Les règles d'évaluation [xxx] [n'ont pas] été modifiées dans leur énoncé ou leur application par rapport à l'exercice précédent; dans l'affirmative, la modification concerne : et influence [positivement] [négativement] le résultat de l'exercice avant impôts à concurrence de EUR

Le compte de résultats [x] [n'a pas] été influencé de façon importante par des produits ou des charges imputables à un exercice antérieur; dans l'affirmative, ces résultats concernent :

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

NEANT

[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 :

NEANT

Frais de restructuration :

Au cours de l'exercice, des frais de restructuration [xxx] [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 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 [xxx] [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 %	
Actifs	L (linéaire)	NR (non réévaluée)	Principal	Frais accessoires
	D (dégressive)	G (réévaluée)	Min. - Max.	Min. - Max.
+ 1. Frais d'établissement	L	NR	33.00 - 33.00	33.00 - 33.00
+ 2. Immobilisations incorporelles ..	A	NR	20.00 - 69.00	20.00 - 69.00
+ 3. Bâtiments industriels, admini- stratifs ou commerciaux *	L	NR	33.00 - 33.00	33.00 - 33.00
+ 4. Installations, machines et outillage *	A	NR	20.00 - 69.00	20.00 - 69.00
+ 5. Matériel roulant *	L	NR	33.00 - 33.00	33.00 - 33.00
+ 6. Matériel de bureau et mobilier*	A	NR	33.00 - 33.00	33.00 - 33.00
+ 7. Autres immobilisations corp. *	L	NR	33.00 - 33.00	33.00 - 33.00

* 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 : EUR

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

Immobilisations financières :

Des participations [xxx] [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 :

NEANT

2. En cours de fabrication - produits finis :

NEANT

3. Marchandises :

N°	BE 0864.795.481		C-cap 6.19
----	-----------------	--	------------

NEANT

4. Immeubles destinés à la vente :

NEANT

Fabrications :

- Le coût de revient des fabrications [inclus] [n'inclut pas] les frais indirects de production.
- Le coût de revient des fabrications à plus d'un an [inclus] [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 % 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 [xxxxxxxxxxxxxx] [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 :

Taux du jour de la facture, et r.,,valu, ... la date de cl"ture au taux de cl"ture

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

Les ,carts de conversion positifs sont diff,r,s au bilan, jusqu'au paiement, et les ,carts de conversion n,gatifs sont pris en r,sultat.

Conventions de location-financement :

Pour les droits d'usage de conventions de location-financement qui n'ont pas été portés à l'actif (portant sur des biens immobiliers et conclues avant le 1er janvier 1980), les redevances et loyers relatifs aux locations-financements de biens immobiliers et afférents à l'exercice se sont élevés à : EUR

N°	BE 0864.795.481		C-cap 6.20
----	-----------------	--	------------

Autres informations à communiquer dans l'annexe

Les comptes annuels de la Société ont été préparés en application des règles comptables de continuité. En effet, les pertes constatées sur l'exercice et sur l'exercice précédent ont été largement causées par les amortissements importants reconnus sur les droits aux recettes, par la dette d'indemnisation dans le cadre d'un litige, et suite à la contraction de la levée de fonds suite à la crise économique de 2020. Il s'agit donc d'impacts circonscrits et non-récurrents, n'entamant pas les fondamentaux de la société.

UFUND
Société anonyme
Avenue Louise, 235
1050 Bruxelles
N° BCE 0864.795.481
La « Société »

**RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE
DU 28 JUIN 2021**

Mesdames, Messieurs,

Conformément à l'article 3 :6 du Code des Sociétés et des Associations, nous avons l'honneur de vous présenter le bilan et compte de résultats pour l'exercice comptable qui se clôture au 31 décembre 2020

1) Evolution de l'activité

Le marché global du Tax Shelter a accusé une décroissance de 16 % sur l'exercice, totalisant près de 160 millions d'EUR, principalement lié au ralentissement économique engendré par la crise sanitaire.

Durant l'exercice, les levées de fonds Tax Shelter se sont élevées à 27,5 millions d'EUR, contre 34,3 millions d'EUR en 2019. Cette baisse, fortement liée aux effets de la crise sanitaire, selon les informations publiques disponibles, s'est faite majoritairement au profit des intermédiaires Tax Shelter adossés à des banques. Malgré cet exercice difficile, la Société a tout de même maintenu sa position de leader.

La Société clôture ses comptes au 31 décembre 2020. Durant l'exercice 2020, le chiffre d'affaires s'est élevé à 6.253.517 EUR. Le résultat de l'exercice après impôts s'élève à -2.053.812 EUR et le total du bilan s'élève à 29.843 288 EUR. Les capitaux propres de la Société totalisent 4.075 151 EUR.

La perte de l'exercice est principalement expliquée par les éléments suivants :

- (i) La diminution de la levée de fonds, qui a généré mécaniquement une commission d'intermédiation moindre ;
- (ii) La décision défavorable rendue en septembre 2020 dans un litige (voir *infra*), qui a matérialisé l'engagement commercial contracté par la Société, résultant dans la reconnaissance d'une dette de 1,7 MEUR à la date de clôture. La Société a fait appel de cette décision et reste confiante quant à l'issue positive de cette procédure ; et
- (iii) l'importante charge d'amortissement sur les droits audiovisuels acquis entre 2017 et 2019 faisant suite à la mise en exploitation récentes des projets, qui entraîne une charge de 2,8 MEUR, encore importante cette année. Ces amortissements sont – par définition – non cash et n'impactent donc pas la trésorerie existante – et future – de uFund. Les droits aux recettes s'étendent bien au-delà de 2023, mais le caractère incertain de ces flux futurs requiert un rythme d'amortissement des investissements plus rapide, à savoir 24 mois selon les règles d'évaluation adoptées par uFund.

Pour les raisons invoquées ci-dessus, il convient d'analyser l'EBITDA afin de mieux appréhender la performance de la Société. Celui-ci est positif et se monte à 899.943 EUR au cours de l'exercice, par rapport à 2.636.756 lors de l'exercice précédent. Cette baisse s'explique par la diminution de la levée de fonds, par l'impact de la dette d'indemnisation reconnue, effets compensés néanmoins par une diminution des services et biens divers, des rémunérations, charges sociales et pensions et provisions pour risques et charges.

S

BS *H*

UFUND
Société anonyme
Avenue Louise, 235
1050 Bruxelles
N° BCE 0864.795.481
La « Société »

Enfin, nous soulignons le changement intervenu au niveau de l'actionnariat de la Société en date du 30 décembre 2020, qui s'est opéré via un rachat de la participation majoritaire détenue par New Air SRL par la société en constitution Umedia Group SRL (constituée ensuite début 2021). Les actionnaires de Umedia Group SRL sont les anciens actionnaires minoritaires ainsi que les administrateurs-délégués du Groupe Umedia. Ce changement s'inscrit dans le changement de gouvernance déjà initié en avril 2020, qui avait vu une refonte complète des organes de gestion du Groupe, et de la Société en particulier. Cette nouvelle gouvernance permet de continuer le déploiement du Groupe, tout en y inscrivant une nouvelle direction et un nouveau dynamisme.

2) Evènements importants survenus après la clôture de l'exercice et circonstances susceptibles d'avoir une influence notable sur le développement de la société

Depuis janvier 2021, la Société a un nouveau COO, fonction qui était vacante depuis avril 2020, dont la mission principale est de continuer le développement des activités de la Société, dans chaque région du pays

La Société a obtenu en février 2021 deux jugements favorables du Tribunal de Première Instance francophone de Bruxelles quant à la problématique du taux de commissionnement, qui confirment donc que la politique appliquée par uFund était conforme aux prescrits légaux, comme uFund l'a toujours défendu – cfr infra 3.2.1. également.

En date du 31 mars 2021, la Société a absorbé ses deux filiales uFund Reward Plan et uRaise4. Ces filiales présentant une activité très limitée, ces fusions ne sont pas de nature à influencer significativement la Société.

3) Principaux risques et incertitudes auxquels la Société est confrontée

3.1. Litige avec l'assureur Vander Haeghen & C°

Au vu de l'importance de cet évènement, l'organe de gestion a souhaité rappeler ci-dessous les points essentiels permettant de comprendre la manière dont ce litige est appréhendé par la Société.

3.1.1. Cadre général du litige

Comme tous les acteurs du marché, la Société est soumise à des contrôles détaillés et systématiques de la part du SPF Finances sur tous les projets qu'elle finance afin de valider les dépenses effectuées au regard de la loi Tax Shelter. Certaines dépenses sont donc susceptibles d'être rejetées par l'administration fiscale, entraînant dès lors un risque de refus de délivrer l'attestation fiscale à certains investisseurs. Ceci pourrait avoir un impact commercial et financier sur la Société. Afin de diminuer ce risque, le consortium Umedia a, depuis janvier 2015, souscrit à une assurance couvrant ce risque auprès de l'assureur Vander Haeghen & C°. Elle s'applique pour toutes les conventions-cadre signées dès le 1^{er} janvier 2015.

UFUND
Société anonyme
Avenue Louise, 235
1050 Bruxelles
N° BCE 0864 795.481
La « Société »

L'assureur Vander Haegen & C° a estimé qu'il ne pourrait pas poursuivre sa collaboration avec Umedia à compter du 12 décembre 2019, et a résilié de manière unilatérale le contrat entre parties, en invoquant un préteud (selon la Société) engagement précontractuel de recourir au ruling. Cependant, l'obtention d'un ruling dans le chef du preneur d'assurance ne fait nullement partie des obligations reprises dans le contrat souscrit. Selon la Société, tant l'exigence de la preuve d'un manquement grave que le respect d'un délai de 10 jours de préavis n'ont donc, selon la Société, pas été respectés par l'assureur.

Dès lors, de l'avis de la Société, aucun manquement grave n'est intervenu, et la clause de résiliation invoquée ne peut être effective.

Par ailleurs, l'assureur a également refusé de couvrir les sinistres déclarés pour des dossiers financés en 2015 au motif que uRaise6 aurait décidé de ne pas recourir au ruling et invoque également que certains motifs des refus étaient prévisibles. uRaise6 conteste fermement cette position dans la mesure où uRaise6 a explicitement mentionné dans son prospectus de 2015 qu'elle n'avait pas recours au ruling et que l'assureur s'est par ailleurs contractuellement engagé à couvrir le risque de non obtention ou d'obtention partielle de l'avantage fiscal en cas de divergences d'interprétation qui auraient pour effet d'exclure certaines dépenses de production.

Le litige porte donc sur deux questions:

- (i) la date de la résiliation effective du contrat d'assurance en fonction de l'application ou non d'un délai de 10 jours de préavis ; et
- (ii) l'indemnisation des investisseurs pour le passé suite aux différents rejets de dépenses.

3.1.2. Procédures initiées et ordonnances déjà rendues

Concernant la question de la date de résiliation effective le 16 décembre 2019, le Président du Tribunal de l'entreprise francophone de Bruxelles a, condamné l'assureur Vander Haeghen & C° à respecter son obligation en vertu de laquelle l'assureur doit accorder un délai de 10 jours à la Société avant que la résiliation unilatérale de la police ne soit effective

Le 10 janvier 2020, l'assureur Vander Haeghen & C° a introduit une tierce opposition à l'encontre de cette ordonnance. A cet égard, le 2 avril 2020, le Tribunal, statuant en référé, a rendu une décision favorable au consortium Umedia confirmant la première ordonnance du 16 décembre 2019. Vander Haeghen & C° a cependant encore fait appel de cette dernière ordonnance en date du 23 juin 2020. Cette procédure est toujours en cours et sera en état d'être plaidée en août 2021. Toutefois, la date d'audience de plaidoirie n'a pas encore été fixée par la Cour d'Appel. A la lumière des jugements déjà rendus, l'organe de gestion de la Société est confiant quant à l'issue favorable de cette procédure d'appel

Concernant l'indemnisation des investisseurs ayant subi un sinistre, en l'occurrence le traitement du fond du litige, une procédure limitée à une demande de mesures provisoires a été initiée le 23 janvier 2020 devant le Tribunal de Première Instance francophone de Bruxelles et une première audience a été fixée le 13 octobre 2020. Celle-ci fut remise au 23 mars 2021 suite à l'entame de négociations confidentielles. Les parties se sont ensuite accordées sur le fait qu'elles ne plaideraient pas la demande de mesures provisoires, la Société sollicitant désormais que le fond puisse être plaidé et étant

UFUND
Société anonyme
Avenue Louise, 235
1050 Bruxelles
N° BCE 0864 795.481
La « Société »

actuellement dans l'attente de la fixation d'un calendrier d'échanges de conclusions sur le fond et d'une audience de plaidoirie par le tribunal. Dans le meilleur des cas, cette audience de plaidoirie se tiendra début 2022. En parallèle de cette procédure, les négociations se poursuivent.

3.1.3. Risques relatifs à la question de l'indemnisation des investisseurs

➤ *Projets financés en 2015 via uRaise6*

Avant 2016, la levée de fonds Tax Shelter a été réalisée directement par des sociétés de production ad hoc, filiales de la Société. En 2015, la société de production concernée était l'entité uRaise6 SRL. La Société était cependant déjà partie prenante aux conventions-cadre au titre d'intermédiaire éligible.

En 2015, uRaise6 a levé 42,4 MEUR. L'ensemble de ces fonds ont fait l'objet d'une décision définitive de la Cellule. Le montant total des Investissements Tax Shelter ayant été rejeté par la Cellule pour les dossiers financés en 2015 est de 4 MEUR. Ce montant n'est toutefois pas figé à cette date en raison des procédures judiciaires en cours sur l'ensemble de ces décisions de rejets. Deux décisions favorables, dans deux dossiers 2015, relatives au rejet d'une partie de la commission d'intermédiation de la Société ont été d'ailleurs rendues en février 2021, cfr infra 3.2.

En cas de non intervention définitive de l'assurance Tax Shelter, le consortium Umedia a contracté une assurance RC Professionnelle pour l'ensemble des entités légales qui le compose, en ce compris uRaise6, qui pourrait couvrir sa responsabilité éventuelle dans le cadre de l'introduction des dossiers auprès de l'administration. Bien entendu, le consortium Umedia fera tout ce qui est possible pour que les attestations fiscales soient finalement obtenues et que les investisseurs concernés ne perdent aucune partie de leur avantage fiscal.

Bien que le cadre contractuel en place prévoie une couverture d'assurance souscrite auprès de l'assureur Vander Haeghen & C°, et devant indemniser les dommages subis par les investisseurs, deux investisseurs ont malgré tout intenté un recours en direct auprès de uRaise6 et la Société au cours de l'année 2020 et un investisseur a intenté un recours en direct contre la Société au cours de l'année 2021. Une indemnisation éventuelle, en tout ou en partie, par uRaise6 des Investisseurs lésés ne pourrait être envisagée que si les recours à l'encontre des décisions de la Cellule Tax Shelter, les recours auprès de l'assureur Vander Haegen & C° (sauf pour ce qui concerne le niveau de commissionnement – cfr 3.2.2 Transaction partielle), et les recours éventuels à la RC Professionnelle ne sont pas couronnés de succès, ce que uRaise6 ne pourrait faire que dans la mesure de ses moyens financiers propres.

Au vu de l'imprévisibilité des développements de ces dossiers, et conformément aux explications ci-dessus, aucune provision n'a été constituée dans les comptes de l'exercice

➤ *Projets financés en 2016 via uFund*

En 2016, Umedia Production a bénéficié de 34,9 MEUR de fonds Tax Shelter levés par l'intermédiaire de la Société. Le montant total des Investissements Tax Shelter ayant été rejeté par la Cellule pour les dossiers financés en 2016 est de 1,3 MEUR. Ce montant n'est toutefois pas figé à cette date en raison des procédures judiciaires en cours sur quasi l'ensemble des décisions de rejets rendues par la Cellule pour les dossiers financés en 2016. Une grande partie de ce montant est lié au rejet d'une partie de la commission d'intermédiation de la Société, et à la lumière des deux jugements rendus en février 2021,

UFUND
Société anonyme
Avenue Louise, 235
1050 Bruxelles
N° BCE 0864.795.481
La « Société »

cfr infra 3.2., l'organe de gestion de la Société est confiant quant à l'issue finale positive qui sera réservée à cette problématique.

Etant donné la situation conflictuelle avec l'assureur, les risques d'une non-indemnisation définitive sont identiques à ceux exposés ci-dessus pour les projets financés en 2015 par uRaise6. De manière similaire à ce qui est exposé ci-dessus, aucune provision n'a été constituée à ce titre dans les comptes de l'exercice.

3.2 Rejet partiel de la commission d'intermédiation

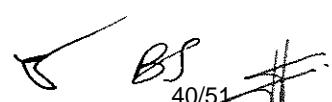
3.2.1. Ordonnances déjà rendues

Les décisions de la Cellule ne valent que pour chaque œuvre audiovisuelle spécifique. Néanmoins, cette dernière a procédé à certains rejets pour des motifs identiques ou à tout le moins similaires, liés à la nature de certaines dépenses, dont le niveau de commissionnement de la Société, jugé excessif par la Cellule pour la première fois fin 2018. Tenant compte de l'arrêt en annulation du Conseil d'Etat du 22 février 2019 (ayant jugé illégales certaines positions de l'administration fiscale mentionnées dans les 'FAQ' en la matière) ainsi que des autres arguments juridiques invoqués, la Société n'a pas remis en cause, sa politique de commissionnement, qui est restée inchangée depuis 2015. En février 2021, deux projets ont été jugés et la Société a obtenu deux jugements favorables du Tribunal de Première Instance francophone de Bruxelles quant à cette problématique. Cette problématique étant gérée dossier par dossier, il reste donc une incertitude quant à la position de la Cellule Tax Shelter et son attitude vis-à-vis des attestations déjà émises pour les projets 2015 et 2016 et vis-à-vis des projets encore à contrôler.

3.2.2. Transaction Partielle

Le 16 octobre 2020, l'assureur Vander Haeghen & C° et la Société (ainsi que Umedia Production SA et uRaise6 SRL), ont signé une transaction partielle par laquelle les parties sont convenues qu'en contrepartie principalement de l'engagement de l'assureur de réexaminer sa position quant à la couverture des sinistres et de ne pas se prononcer de manière définitive sur l'acceptation ou le refus de couverture total ou partiel des sinistres potentiels déclarés à ce jour ou ultérieurement tant que les négociations confidentielles avec la Société et le Consortium sont en cours, la Société et le Consortium renoncent à demander une quelconque garantie de la part de l'assureur pour ce qui concerne les rejets liés au déficit de dépenses éligibles engendré par le rejet par la Cellule d'une partie de la commission d'intermédiation.

Depuis le 20 décembre 2019, la Société et le Consortium ont contracté une police d'assurance Tax Shelter visant assurer l'avantage fiscal de ses investisseurs avec Circles Group, qui bénéficie d'une longue expérience sur ce marché. La Société se réjouit du partenariat ainsi mis en place avec Circles Group, démontrant en effet la capacité de la Société et du Consortium à continuer à attirer la confiance nécessaire auprès de partenaires institutionnels de premier ordre. Au regard des récentes positions de la Cellule, Circles Group a précisé dans son accord de coopération qu'il n'interviendrait pas pour les rejets liés au niveau de commissionnement de la Société. La Société estime disposer d'arguments permettant de justifier sa politique de commissionnement inchangée depuis 2015.

 BS
40/51

UFUND
Société anonyme
Avenue Louise, 235
1050 Bruxelles
N° BCE 0864.795.481
La « Société »

Par conséquent, si le rejet total ou partiel de l'attestation fiscale par la Cellule sur la base du niveau de commissionnement de uFund devait être confirmé malgré les deux jugements favorables du Tribunal de Première Instance francophone de Bruxelles de février 2021 ayant donné droit aux prétentions de la Société et rejeté la thèse de l'administration sur ce point spécifique (cfr. 3.2.1), et en raison de la non couverture sur ce point spécifique par l'assureur Vander Haeghen & C° concernant les Investissements Tax Shelter réalisés en 2016, 2017, 2018 et 2019 aux termes de la transaction partielle et par l'assureur Circles Group concernant les Investissements Tax Shelter réalisés à partir du 20 décembre 2019 aux termes de son accord de coopération, la Société s'engage, après les recours fiscaux et le recours éventuel à l'assurance RC Professionnelle, à indemniser les Investisseurs Éligibles sur fonds propres de la perte totale ou partielle de l'avantage fiscal lié à la question du commissionnement.

Les jugements favorables rendus par le Tribunal de Première Instance francophone de Bruxelles en février 2021 sur ce point spécifique pourraient avoir pour conséquence que l'administration fiscale revoit sa position sur les dossiers sur lesquels elle s'est déjà positionnée. Dans ce cas, la Société ne sera en principe plus susceptible de devoir indemniser sur fonds propres les Investisseurs Éligibles concernés par les rejets liés au commissionnement. Ces jugements réduisent donc considérablement la probabilité de matérialisation des conséquences financières négatives de la Société et du Consortium.

4) Recherche et développement

La Société ne participe à aucune activité ou programme de recherche et développement.

5) Application des règles comptables de continuité

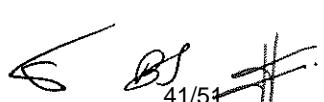
La Société ne se situe pas dans les conditions décrites à l'article 3:6§6° du Code des Sociétés et des Associations.

6) Instruments financiers

La Société n'utilise aucun instrument financier dont l'évaluation pourrait avoir un impact sur son actif, son passif, sa situation financière et ses pertes ou profits.

7) Succursales

La Société n'a pas de succursales


41/51

UFUND
Société anonyme
Avenue Louise, 235
1050 Bruxelles
N° BCE 0864.795.481
La « Société »

8) Affectation du résultat

Nous proposons l'affectation suivante :

Résultat de l'exercice :	-2.053.812,36 EUR
<u>Résultat reporté de l'exercice précédent :</u>	<u>4.820.813,58 EUR</u>
Résultat à affecter :	2.767.001,22 EUR

Nous proposons de reporter ce résultat de 2.767.001,22 EUR à l'exercice suivant.

Établi à Bruxelles, le 17 juin 2021,



And Finance For All SRL
Administrateur Délégué
Représenté par Laurent Jacobs,
Représentant Permanent



10/9 Films SRL
Administrateur Délégué
Représenté par Bastien Sirodot,
Représentant Permanent

Kaya&Co SRL
Administrateur
Représenté par Jeremy Burdek,
Représentant Permanent



Risk Return SRL
Administrateur
Représenté par Edouard Nouvellon,
Représentant Permanent



UFUND SA

Rapport du Commissaire à l'Assemblée générale
des Actionnaires sur les comptes annuels pour
l'exercice clos le 31 décembre 2020

Le 28 juin 2021



RAPPORT DU COMMISSAIRE A L'ASSEMBLEE GENERALE DES ACTIONNAIRES DE UFUND SA SUR LES COMPTES ANNUELS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020

Dans le cadre du contrôle légal des comptes annuels de uFund SA (la "Société"), nous vous présentons notre rapport du Commissaire. Celui-ci inclut notre rapport sur les comptes annuels ainsi que les autres obligations légales et réglementaires. Ce tout constitue un ensemble et est inséparable.

Ce rapport fait suite à notre rapport de carence établi le 14 juin 2021.

Nous avons été nommés en tant que Commissaire par l'Assemblée générale du 14 juin 2018, conformément à la proposition du Conseil d'administration. Notre mandat de Commissaire vient à échéance à la date de l'Assemblée générale délibérant sur les comptes annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2020. Nous avons exercé le contrôle légal des comptes annuels de la Société durant six exercices consécutifs.

Rapport sur les comptes annuels

Opinion sans réserve

Nous avons procédé au contrôle légal des comptes annuels de la Société, comprenant le bilan au 31 décembre 2020, ainsi que le compte de résultats pour l'exercice clos à cette date et l'annexe. Ces comptes annuels font état d'un total du bilan qui s'élève à EUR 29.843.287,68 et d'un compte de résultats qui se solde par une perte de EUR 2.053.812,36.

A notre avis, ces comptes annuels donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la Société au 31 décembre 2020, ainsi que de ses résultats pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable applicable en Belgique.

Fondement de l'opinion sans réserve

Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit (ISA) telles qu'applicables en Belgique. Par ailleurs, nous avons appliqué les normes internationales d'audit approuvées par l'IAASB et applicables à la date de clôture et non encore approuvées au niveau national. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section "*Responsabilités du Commissaire relatives à l'audit des comptes annuels*" du présent rapport. Nous nous sommes conformés à toutes les exigences déontologiques qui s'appliquent à l'audit des comptes annuels en Belgique, en ce compris celles concernant l'indépendance.

Nous avons obtenu du Conseil d'administration et des préposés de la Société, les explications et informations requises pour notre audit.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Responsabilités du Conseil d'administration relatives à l'établissement des comptes annuels

Le Conseil d'administration est responsable de l'établissement des comptes annuels donnant une image fidèle conformément au référentiel comptable applicable en Belgique, ainsi que du contrôle interne qu'il estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe au Conseil d'administration d'évaluer la capacité de la Société à poursuivre son exploitation, de fournir, le cas échéant, des informations relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'administration a l'intention de mettre la Société en liquidation ou de cesser ses activités, ou s'il ne peut envisager une solution alternative réaliste.

Responsabilités du Commissaire relatives à l'audit des comptes annuels

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et d'émettre un rapport du Commissaire comprenant notre opinion. Une assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes ISA permette de toujours détecter toute anomalie significative existante. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Lors de l'exécution de notre contrôle, nous respectons le cadre légal, réglementaire et normatif qui s'applique à l'audit des comptes annuels en Belgique. L'étendue du contrôle légal des comptes ne comprend pas d'assurance quant à la viabilité future de la Société ni quant à l'efficience ou l'efficacité avec laquelle le Conseil d'administration a mené ou mènera les affaires de la Société.

Nos responsabilités relatives à l'application par le Conseil d'administration du principe comptable de continuité d'exploitation sont décrites ci-après.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes ISA et tout au long de celui-ci, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique. En outre:

- Nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. Nous définissons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et recueillons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.
- Nous prenons connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la Société.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'administration, de même que des informations les concernant fournies par ce dernier.

- Nous concluons quant au caractère approprié de l'application par le Conseil d'administration du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants recueillis, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date de notre rapport. Cependant, des situations ou événements futurs pourraient conduire la Société à cesser son exploitation.
- Nous apprécions la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des comptes annuels et évaluons si ces derniers reflètent les opérations et événements sous-jacents d'une manière telle qu'ils en donnent une image fidèle.

Nous communiquons au Conseil d'administration notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus, ainsi que les constatations importantes découlant de notre audit, y compris toute faiblesse significative dans le contrôle interne.

Autres obligations légales et réglementaires

Responsabilités du Conseil d'administration

Le Conseil d'administration est responsable de la préparation et du contenu du rapport de gestion, des documents à déposer conformément aux dispositions légales et réglementaires, du respect des dispositions légales et réglementaires applicables à la tenue de la comptabilité ainsi que du respect du Code des sociétés et des associations et des statuts de la Société.

Responsabilités du Commissaire

Dans le cadre de notre mission et conformément à la norme belge complémentaire aux normes internationales d'audit (ISA) applicables en Belgique, notre responsabilité est de vérifier, dans leurs aspects significatifs, le rapport de gestion, certains documents à déposer conformément aux dispositions légales et réglementaires, et le respect des statuts et de certaines dispositions du Code des sociétés et des associations, ainsi que de faire rapport sur ces éléments.

Aspects relatifs au rapport de gestion

A l'issue des vérifications spécifiques sur le rapport de gestion, nous sommes d'avis que celui-ci concorde avec les comptes annuels pour le même exercice, et a été établi conformément aux articles 3:5 et 3:6 du Code des sociétés et des associations.

Dans le cadre de notre audit des comptes annuels, nous devons également apprécier, en particulier sur la base de notre connaissance acquise lors de l'audit, si le rapport de gestion comporte une anomalie significative, à savoir une information incorrectement formulée ou autrement trompeuse. Sur la base de ces travaux, nous n'avons pas d'anomalie significative à vous communiquer.



Mention relative au bilan social

Le bilan social, à déposer à la Banque nationale de Belgique conformément à l'article 3:12, § 1er, 8° du Code des sociétés et des associations, traite, tant au niveau de la forme qu'au niveau du contenu, des mentions requises par ce Code, en ce compris celles concernant l'information relative aux salaires et aux formations, et ne comprend pas d'incohérences significatives par rapport aux informations dont nous disposons dans le cadre de notre mission.

Mention relative à l'indépendance

Notre cabinet de révision et notre réseau n'ont pas effectué de missions incompatibles avec le contrôle légal des comptes annuels et notre cabinet de révision est resté indépendant vis-à-vis de la Société au cours de notre mandat.

Autres mentions

- Sans préjudice d'aspects formels d'importance mineure, la comptabilité est tenue conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique.
- La répartition des résultats proposée à l'Assemblée générale est conforme aux dispositions légales et statutaires.
- Nous n'avons pas à vous signaler d'opération conclue ou de décision prise en violation des statuts ou du Code des sociétés et des associations.

Liège, le 28 juin 2021

Le Commissaire
PwC Reviseurs d'Entreprises SRL
Représentée par

Michael Focant

Michaël Focant
Réviseur d'Entreprises

N°	BE 0864.795.481		C-cap 10
----	-----------------	--	----------

BILAN SOCIAL

Numéros des commissions paritaires dont dépend la société: 218

ETAT DES PERSONNES OCCUPÉES

TRAVAILLEURS POUR LESQUELS LA SOCIÉTÉ A INTRODUIT UNE DÉCLARATION DIMONA OU QUI SONT INSCRITS AU REGISTRE GÉNÉRAL DU PERSONNEL

Au cours de l'exercice	Codes	Total	1. Hommes	2. Femmes
Nombre moyen de travailleurs				
Temps plein	1001	9,8	5	4,8
Temps partiel	1002	0,2		0,2
Total en équivalents temps plein (ETP)	1003	10	5	5
Nombre d'heures effectivement prestées				
Temps plein	1011	15.002	7.961	7.041
Temps partiel	1012	240		240
Total	1013	15.242	7.961	7.281
Frais de personnel				
Temps plein	1021	948.588	503.367	445.221
Temps partiel	1022	15.137		15.137
Total	1023	963.725	503.367	460.358
Montant des avantages accordés en sus du salaire	1033	18.589	9.545	9.043

Au cours de l'exercice précédent	Codes	P. Total	1P. Hommes	2P. Femmes
Nombre moyen de travailleurs en ETP	1003	9,8	4	5,8
Nombre d'heures effectivement prestées	1013	16.245	6.578	9.667
Frais de personnel	1023	1.231.219	447.867	783.351
Montant des avantages accordés en sus du salaire	1033	16.826	6.668	10.158

N°	BE 0864.795.481		C-cap 10
----	-----------------	--	----------

TRAVAILLEURS POUR LESQUELS LA SOCIÉTÉ A INTRODUIT UNE DÉCLARATION DIMONA OU QUI SONT INSCRITS AU REGISTRE GÉNÉRAL DU PERSONNEL (SUITE)

	Codes	1. Temps plein	2. Temps partiel	3. Total en équivalents temps plein
A la date de clôture de l'exercice				
Nombre de travailleurs	105	8	2	9,6
Par type de contrat de travail				
Contrat à durée indéterminée	110	8	2	9,6
Contrat à durée déterminée	111			
Contrat pour l'exécution d'un travail nettement défini	112			
Contrat de remplacement	113			
Par sexe et niveau d'études				
Hommes	120	5		5
de niveau primaire	1200			
de niveau secondaire	1201	2		2
de niveau supérieur non universitaire	1202			
de niveau universitaire	1203	3		3
Femmes	121	3	2	4,6
de niveau primaire	1210			
de niveau secondaire	1211			
de niveau supérieur non universitaire	1212			
de niveau universitaire	1213	3	2	4,6
Par catégorie professionnelle				
Personnel de direction	130			
Employés	134	8	2	9,6
Ouvriers	132			
Autres	133			

PERSONNEL INTÉRIMAIRE ET PERSONNES MISES À LA DISPOSITION DE LA SOCIÉTÉ

	Codes	1. Personnel intérimaire	2. Personnes mises à la disposition de la société
Au cours de l'exercice			
Nombre moyen de personnes occupées	150	0,4	
Nombre d'heures effectivement prestées	151	821	
Frais pour la société	152	29.001	

N°	BE 0864.795.481		C-cap 10
----	-----------------	--	----------

TABLEAU DES MOUVEMENTS DU PERSONNEL AU COURS DE L'EXERCICE

ENTRÉES	Codes	1. Temps plein	2. Temps partiel	3. Total en équivalents temps plein
Nombre de travailleurs pour lesquels la société a introduit une déclaration DIMONA ou qui ont été inscrits au registre général du personnel au cours de l'exercice	205	3	1	3,8
Par type de contrat de travail	210	3	1	3,8
Contrat à durée indéterminée	211			
Contrat à durée déterminée	212			
Contrat pour l'exécution d'un travail nettement défini	213			
Contrat de remplacement				

SORTIES	Codes	1. Temps plein	2. Temps partiel	3. Total en équivalents temps plein
Nombre de travailleurs dont la date de fin de contrat a été inscrite dans une déclaration DIMONA ou au registre général du personnel au cours de l'exercice	305	1	1	2
Par type de contrat de travail	310	1	1	2
Contrat à durée indéterminée	311			
Contrat à durée déterminée	312			
Contrat pour l'exécution d'un travail nettement défini	313			
Contrat de remplacement				
Par motif de fin de contrat	340			
Pension	341			
Chômage avec complément d'entreprise	342			
Licenciement	343	1	1	2
Autre motif				
Dont: le nombre de personnes qui continuent, au moins à mi-temps, à prêter des services au profit de la société comme indépendants	350			

N°	BE 0864.795.481		C-cap 10
----	-----------------	--	----------

RENSEIGNEMENTS SUR LES FORMATIONS POUR LES TRAVAILLEURS AU COURS DE L'EXERCICE

	Codes	Hommes	Codes	Femmes
Initiatives en matière de formation professionnelle continue à caractère formel à charge de l'employeur				
Nombre de travailleurs concernés	5801		5811	
Nombre d'heures de formation suivies	5802		5812	
Coût net pour la société	5803		5813	
dont coût brut directement lié aux formations	58031		58131	
dont cotisations payées et versements à des fonds collectifs	58032		58132	
dont subventions et autres avantages financiers reçus (à déduire)	58033		58133	
Initiatives en matière de formation professionnelle continue à caractère moins formel ou informel à charge de l'employeur				
Nombre de travailleurs concernés	5821		5831	
Nombre d'heures de formation suivies	5822		5832	
Coût net pour la société	5823		5833	
Initiatives en matière de formation professionnelle initiale à charge de l'employeur				
Nombre de travailleurs concernés	5841		5851	
Nombre d'heures de formation suivies	5842		5852	
Coût net pour la société	5843		5853	

Tussentijdse cijfers van uFund per 30/09/2020 en per 30/09/2021 (niet-geauditeerd en niet-goedgekeurd)

Resultatenrekening	Tussentijdse stand 30/09/2020	Tussentijdse stand 30/09/2021
Bedrijfsopbrengsten	2.475.680 €	2.280.078 €
Andere inkomsten	21.237 €	11.422 €
Aankopen	-347.462 €	-377.309 €
Diensten en diverse goederen	-1.411.003 €	-1.518.864 €
Bezoldigingen	-736.354 €	-741.527 €
Afschrijvingen op vaste activa	-2.121.295 €	-1.002.204 €
Andere bedrijfskosten	-1.732.741 €	-88 €
Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)	-3.851.938 €	-1.348.491 €
Financieel resultaat	-60.968 €	-79.723 €
Winst (Verlies) van het boekjaar vóór belasting	-3.912.906 €	-1.428.214 €
Belastingen op het resultaat	0 €	0 €
Winst (Verlies) van het boekjaar	-3.912.906 €	-1.428.214 €

Activa	Tussentijdse stand 30/09/2020	Tussentijdse stand 30/09/2021
Materiële en immateriële vaste activa	2.934.648 €	1.245.691 €
Deelnemingen	10.030.628 €	10.018.166 €
Bestellingen in uitvoering	0 €	0 €
Handelsvorderingen op ten hoogste één jaar	210.531 €	35.169 €
Overige vorderingen op ten hoogste één jaar	2.282.688 €	3.569.419 €
Liquide middelen	4.958.452 €	2.540.926 €
Overlopende rekeningen	0 €	0 €
TOTAAL VAN DE ACTIVA	20.416.948 €	17.409.372 €

Passiva	Tussentijdse stand 30/09/2020	Tussentijdse stand 30/09/2021
Eigen vermogen	2.216.057 €	2.646.937 €
Voorzieningen voor risico's en kosten	449.443 €	449.443 €
Financiële schulden op meer dan één jaar	1.050.000 €	1.028.796 €
Financiële schulden op ten hoogste één jaar	3.624.729 €	3.227.012 €
Handelsschulden op ten hoogste één jaar	797.881 €	307.680 €
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	345.509 €	318.565 €
Overige schulden op ten hoogste één jaar	11.933.328 €	9.430.940 €
Overlopende rekeningen	0 €	0 €
TOTAAL VAN DE PASSIVA	20.416.948 €	17.409.372 €

BIJLAGE 10

**Verzekerbaarheidsvoorwaarden en uitsluitingen van de
Tax Shelter-verzekeringspolis van Circles Group**



Circle Film

Tax Shelter Insurance

Specifieke Voorwaarden per
waarborg
Algemene Voorwaarden

www.circlesgroup.com

● ● ●

Specifieke Voorwaarden per waarborg

Algemene Voorwaarden

Dit document vervolledigt de Bijzondere Voorwaarden en vormt samen met deze de verzekeringspolis. Het bepaalt de karakteristieken eigen aan elke waarborg, « wat is gedekt » en « wat is niet gedekt (tenzij uitdrukkelijk anders vermeld in de Bijzondere Voorwaarden) » evenals de algemene voorwaarden en algemene uitsluitingen van toepassing op elke waarborg (tenzij uitdrukkelijk anders vermeld in de Bijzondere Voorwaarden).

U vraag om perfectie...

INHOUDSTAFEL

1.	VERZEKERBAARHEIDS VOORWAARDEN	3
1.1	BIJ ONDERTEKENING VAN DE HUIDIGE VERZEKERINGSPOLIS	3
1.2	NA ONDERTEKENING VAN DE « RAAMOVEREENKOMST »	4
2.	SPECIFIEKE VOORWAARDEN TAX SHELTER WAARBORG	5
2.1	VOORWOORD	5
2.2	WAARBORGEN - UITSLUITINGEN	5
3.	ALGEMENE VOORWAARDEN	7
3.1	BEHEER VAN DE SCHADEGEVALLEN	7
3.2	EXPERTISE	7
3.3	EVENREDIGHEIDSREGEL	8
3.4	SUBROGATIE	8
3.5	VERZWARING VAN HET RISICO	8
3.6	DUUR VAN HET CONTRACT	8
3.7	SUBSIDIARITEIT	8
3.8	FRAUDE	8
3.9	COLLECTIEVE OVEREENKOMST	9
3.10	ALGEMENE UITSLUITINGEN	9
3.11	VERHAAL - SUBROGATIE	10
3.12	BETWISTINGEN - TOEPASSELIJK RECHT	10
4.	GLOSSARIUM	11
4.1	DEFINITIES	11

1 / VERZEKERBAARHEIDSVOORWAARDEN

Onze tarieven zijn uitsluitend geldig als aan de volgende voorwaarden voldaan wordt. Indien aan één van deze voorwaarden niet voldaan werd, tenzij één of meerdere van deze hierna vermelde voorwaarden ingekocht zouden worden, en uitdrukkelijk vermeld in de Bijzondere Voorwaarden, zou de maatschappij het recht hebben om zich tegen een uitbetaling te verzetten.

1.1 BIJ ONDERTEKENING VAN DE HUIDIGE VERZEKERINGSPOLIS

■ De Tussenpersoon heeft geverifieerd dat :

- a) De Producer heeft geen achterstallige betalingen bij de Belgische Rijksdienst voor Sociale Zekerheid op datum van het afsluiten van de Raamovereenkomst;
- b) De Raamovereenkomst is conform het Artikel;
- c) De Producer beantwoordt aan de wettelijke bepalingen;
- d) Het te financieren Werk (film) voldoet aan de bepalingen zoals omschreven onder Art 4.1 van huidige voorwaarden;
- e) De Investeerder(s) en de Producer(s) beantwoorden aan de definities en voorwaarden zoals omschreven onder het Artikel;
- f) Het Werk (film) is gefinancierd voor minstens 80 %;
- g) Voor de berekening van de 80%, wordt onder andere rekening gehouden met financieringsovereenkomsten door de publieke en / of private entiteiten, overeenkomsten met inbreng in goederen en diensten, pandovereenkomsten gehouden door een financiële instelling, en overeenkomst(en). Alle Raamovereenkomsten moeten gedagtekend worden ;
- h) Het salaris van de Producer en de onverwachte kosten, hoeven niet gefinancierd te worden, tenzij ze elk meer dan 10% bedragen van het opgegeven budget;
- i) De Producer heeft vanwege de co-productie een schriftelijke en definitieve bevestiging ontvangen, waarin staat dat de Belgische productie- en exploitatie uitgaven die in België gedaan moeten worden minstens 186,28% van de investering bedragen en minstens 130,4% van de investering uitgaven die rechtstreeks verbonden zijn met de productie- en de exploitatie-uitgaven voor aanslagjaar 2020 en dat de Belgische productie- en exploitatie uitgaven die in België gedaan moeten worden minstens 186,65% van de investering bedragen en minstens 130,66% van de investering uitgaven die rechtstreeks verbonden zijn met de productie- en de exploitatie-uitgaven vanaf aanslagjaar 2021. Anderzijds, wordt er bevestigd dat die uitgaven binnen een periode van 18 maanden, die ten vroegste aanvangt 6 maanden voor de datum van de ondertekening van de raamovereenkomst voor het bekomen van het taxsheltertest voor de productie van het werk (film) en ten laatste loopt tot 18 maanden na de ondertekening van laatstgenoemde raamovereenkomst gedaan zullen worden. Voor animatiefilms en voor animatieseries wordt deze termijn van 18 maanden tot 24 maanden verlengd. De productie- en exploitatie-uitgaven gedaan in de periode voorafgaand aan de datum van de ondertekening van de overeenkomst bedragen maximaal 50 pct van het totaal van deze productie- en exploitatie-uitgaven. Van toepassing op de raamovereenkomsten die zijn ondertekend vanaf 12 maart 2020. Voor zover de Producer aantoont dat het Werk (film), waarvoor de raamovereenkomst is aangemeld, rechtstreekse schade heeft ondervonden als gevolg van de door de federale regering uitgevaardigde maatregelen in het kader van de COVID-19-pandemie, worden de termijnen waarin de productie- en exploitatiële uitgaven moeten worden gedaan verlengd met twaalf maanden voor de raamovereenkomsten die zijn ondertekend vanaf 12 september 2018, of 12 maart

- 2018 voor wat de animatiefilms en animatieseries bestemd voor televisie betreft tot 31 december 2020 en waarvoor het Tax Shelter attest nog niet is aangevraagd;
- j) De Producer engageert zich om maximaal 50% van zijn totaal productiebudget te financieren via Tax Shelter;
 - k) De essentiële onderdelen van het Werk (drager, regisseur, belangrijkste acteurs, extra kosten) moeten ter hoogte van het productiebudget, zoals aangegeven op de datum van het afsluiten van de Raamovereenkomst; verzekerd worden.

1.2 NA ONDERTEKENING VAN DE « RAAMOVER- EENKOMST »

■ De Producer of Tussenpersoon engageren zich om :

- a) Aanmelden van de raamovereenkomst bij de Federale Overheidsdienst Financiën in overeenstemming met het Artikel;
- b) Geen kosten te melden die voorafgaand zijn aan de datum van ondertekening van de Raamovereenkomst(en), behalve de uitgaven gedaan binnen zes maanden voorafgaand aan de ondertekening van de raamovereenkomst voor het werk (film);
- c) Vanaf de ontwikkeling van de 0 kopij, de uitgifte van de Tax Shelter attesten bij de Federale Overheidsdienst Financiën aan te vragen;
- d) Om dit te doen, engageert hij zich sterk om aan de Federale Overheidsdienst Financiën een document over te handigen, waarin de betrokken Gemeenschap verklaart dat het werk voldoet aan de definitie van een in aanmerking komend werk, in het Artikel; alsook een document uitgegeven door de betrokken Gemeenschap certificerend de voltooiing van het werk en dat haar totale financiering voldoet aan de eisen van de door het Artikel vastgestelde grenzen.

2/ SPECIFIEKE VOORWAARDEN TAX SHELTER WAARBORG

2.1 VOORWOORD

De Producer overweegt de ondertekening van een Raamovereenkomst waarmee de Investeerder(s) een deel van het werk financier(en) in overeenstemming met het Artikel (verder “de Investering”). Op deze manier wil(len) de Investeerder(s) genieten van de belastingsvoordelen die het Artikel voorziet.

De Investeerder(s) wordt(en) bij ondertekening van de Raamovereenkomst(en) geïdentificeerd.

Om de belastingsvoordelen voor de Investeerder(s) te verzekeren, wil de Producer onderhavige waarborg aan de investeerders toekennen.

Voorafgaand aan de ondertekening van onderhavige verzekeringspolis, moet de Tussenpersoon een dossier hebben samengesteld waarin de verzekeraarvoordelen beschreven in de punten 1.1. en 1.2 gerespecteerd worden. De Verzekeraar kan ten allen tijde een kopij ter inzage oproepen.

De onderhavige waarborg is slechts van kracht bij kennisgeving van de Raamovereenkomst door de Producer aan de FOD Financiën.

De Producer en het Werk worden in de bijzondere voorwaarden bepaald.

2.2 WAARBORGEN - UITSLUITINGEN

2.2.1 WAT IS VERZEKERD

■ In geval van niet-afgifte van de Tax Shelter attest(en) :

In geval van niet-afgifte van het Tax Shelter attest door de Federale Overheidsdienst Financiën, voor elke reden ander dan deze opgenomen in de uitsluitingen van deze waarborg, dan zal de verzekeraar de investeerder vergoeden voor een bedrag gelijk aan het niet-ontvangen bedrag van het fiscaal voordeel conform de Raamovereenkomst en het Artikel.

Worden eveneens vergoed, de wettelijke verwijlntresten op de te betalen belastingen en het bedrag van de belasting geheven op de verzekeringsvergoeding, voor zover deze verzekerd werden en opgenomen in de Bijzondere Voorwaarden.

Indien het Werk niet voltooid kan worden (Waarborg « Completion Bond »), in overeenstemming met het financieringsplan, dan heeft de verzekeraar het recht om de financiering van het Werk te vervolledigen maximaal ter hoogte van het verzekerd bedrag, teneinde de uitgave van het Tax Shelter attest binnen de wettelijke termijnen te bewerkstelligen. In dat geval, zal de verzekeraar dezelfde rechten verwerven als eender welke co-producent. Tevens zal de waarborg geldig blijven voor de Investeerder(s) tot uitgave van het Tax Shelter attest aan de Investeerder.

■ In geval van gedeeltelijke afgifte van het Tax Shelter attest :

Indien de waarde van het Tax Shelter attest lager zou zijn dan 206,98% van het bedrag overgemaakt aan de Producer voor aanslagjaar 2020 en 207,39% vanaf aanslagjaar 2021, dan zal de verzekeraar de Investeerder vergoeden voor het verschil tussen het bedrag die hij had moeten genieten, moet het Tax Shelter attest minstens gelijk zijn aan 206,98% van het bedrag overgemaakt aan de Producer voor aanslagjaar 2020 en 207,39% vanaf aanslagjaar 2021, en het werkelijk ontvangen of te ontvangen fiscaal voordeel vermeerderd met verwijlntresten op de pro-rata terug te betalen belasting en het bedrag van de belasting geheven op de verzekeringsvergoeding voor zover deze verzekerd werden en opgenomen in de Bijzondere Voorwaarden.

2.2.2 WAT IS NIET VERZEKERD

In aanvulling met hetgeen vermeld staat in de uitsluitingen opgenomen in de algemene uitsluitingen, zal geen vergoeding verschuldigd zijn:

- a) In het geval dat de Investeerder de investering, welke beloofd werd in overeenstemming met de ondertekende Raamovereenkomst, binnen de termijnen van het Artikel aan de Producer niet zou hebben betaald;
- b) Indien bewezen wordt dat de Investeerder bij het indienen van zijn aangifte van zijn inkomenbelasting, voor de belastbare periode gedurende dewelke hij een definitieve vrijstelling vraagt, geen kopij van het Tax Shelter attest, die hij eerder ontvangen heeft, heeft toegevoegd;
- c) Indien de Investeerder geen Belgische vennootschap, of Belgische inrichting van een belastingplichtige is in overeenstemming met artikel 227, 2º van het Wetboek van de Inkomenbelasting 1992;
- d) Indien de Tussenpersoon geen in aanmerking komende Tussenpersoon is zoals bepaald in het artikel 194ter WIB92 bij ondertekening van de verzekeringspolisen/of indien zijn Beroepsaansprakelijkheid geen dekking biedt ter hoogte van minstens 1.250.000€;
- e) Voor elke klacht waarvan de oorsprong een artistieke overweging is;
- f) Voor elke klacht verbonden aan promotie en/of distributie, tenzij anders bepaald in de Bijzondere Voorwaarden;
- g) In geval van weigering van uitgaven in verband met facturen voor andere projecten dan het betrokken project;
- h) In het geval de Tax Shelter investeringen meer dan 50% van het budget bedragen;
- i) i) In geval van weigering van uitgaven die buiten de bedoelde periode in het Artikel zijn gedaan;
- j) In geval van weigering van uitgaven die zijn verklaard als Belgische productie- en exploitatie uitgaven, maar niet belastbaar zijn aan het gewoon stelsel van aanslag tenzij de bevoegde autoriteiten schriftelijk afstand doen van de verplichting en wordt aangetoond dat de tussenpersoon niet kon of niet in staat was de inbreuk te verifiëren bij de ondertekening van de polis.

2.2.3 GRENZEN EN VERPLICHTINGEN

■ Grenzen en verplichtingen van de Verzekeraar

De verplichtingen van de Verzekeraar zijn uitsluitend beperkt tot de vooraf goedgekeurde posten van het budget die nodig zijn om het Werk te voltooien.

De vergoeding die aan de investeerder moet worden betaald onder de huidige waarborg, kan nooit worden gecumuleerd met deze van de productieverzekering.

■ Verplichtingen van de Producer

Hij verbindt zich ertoe het vooraf gedefinieerde financieringsplan op niet significante wijze te veranderen zonder instemming van de Verzekeraar.

3/ ALGEMENE VOORWAARDEN

BELANGRIJKE BEPALINGEN

« De algemene voorwaarden en algemene uitsluitingen zijn van toepassing tenzij uitdrukkelijk anders vermeld in de Bijzondere Voorwaarden. »

3.1 BEHEER VAN DE SCHADEGEVALLEN

3.1.1 VERPLICHTINGEN VAN DE VERZEKERDE

Indien de verzekerde een van onderstaande verplichtingen niet naleeft en de verzekeraar hierdoor schade ondervindt, kan deze laatste een vermindering van zijn uitkering eisen ten behoeve van de geleden schade. De verzekeraar kan een uitkering weigeren indien de verzekerde zijn verplichtingen niet heeft nageleefd en dit met bedrieglijke bedoelingen.

Naast de verplichtingen die in de specifieke voorwaarden van het betrokken risico worden benoemd, moet de verzekerde of de verzekeringnemer ook volgende verplichtingen naleven :

- a) De verzekeraar binnen de 24 uur schriftelijk inlichten en op de hoogte brengen van de details van de oorzaak, de omstandigheden en de gevolgen van de schade. De verzekeraar kan de niet-naleving van deze termijn door de verzekerde niet inroepen indien de melding binnen een zo kort mogelijk termijn werd gedaan;
- b) De noodzakelijke maatregelen treffen om de gevolgen van een schade te vermijden en te beperken. De kosten die voortvloeien uit de dringende en redelijke maatregelen die de verzekerde op eigen initiatief heeft genomen om de schade bij nakend onheil te vermijden of, wanneer de schade zich heeft voorgedaan om de gevolgen ervan te vermijden en te beperken, worden betaald door de verzekeraar op voorwaarde dat dit als goede huisvader werd gedaan, zelfs wanneer de getroffen maatregelen vruchteloos waren;
- c) De verzekeraar alle nuttige informatie/documenten overhandigen en alle vragen beantwoorden die hem worden gesteld om de omstandigheden en de omvang van de schade te bepalen.

■ In alle gevallen :

- a) Moet de verzekerde alle nuttige informatie aan de verzekeraar meedelen zodat deze de schade zo snel mogelijk kan vaststellen, de oorzaak en de gevolgen ervan kunnen kennen en alle vereiste maatregelen kan treffen;
- b) Verbindt de verzekerde zich ertoe binnen de maand de bedragen terug te betalen die niet gewaarborgd zijn door de overeenkomst en die de verzekeraar, op verzoek van de verzekerde, ten onrechte heeft betaald.

3.1.2 WANNEER BETALEN WE ?

15 dagen na de aanvaarding en begroting van de schade.

3.2 EXPERTISE

Indien een schadegeval niet in der minne geregteld wordt, wordt onder voorbehoud van de respectieve rechten van de partijen, beroep gedaan op twee experts, de ene door de verzekerde, de andere door de verzekeraar benoemd. Hun opdracht zal erin bestaan, het schadebedrag, de nieuwvervangingswaarde als ook de werkelijke waarde van de beschadigde voorwerpen onherroepelijk vast te stellen. Zij zullen eveneens een advies uitbrengen over de oorzaken van het schadegeval.

Zijn de experts het niet eens, dan vragen zij de medewerking van een derde voor een uitspraak. De experts handelen samen en bij meerderheid van stemmen.

Benoemt een partij haar expert niet, of zijn de twee experts het oneens over de keuze van de derde, dan zal de benoeming ervan door de Voorzitter van de bevoegde Rechtbank van Eerste Aanleg (plaats waar het contract werd ondertekend) gebeuren. Indien een expert zijn opdracht niet vervult, zal hij volgens dezelfde procedure vervangen worden, zonder de rechten van de partijen te schaden.

Elke partij mag eisen dat de derde expert gekozen wordt buiten de plaats waar de verzekerde zijn maatschappelijke zetel heeft.

Elke partij draagt zijn eigen expertiekosten.

De verzekeraar en de verzekeraar dragen elk voor de helft de kosten van de derde expert, zelfs indien deze laatste ambtshalve werd aangeduid.

Iedere expertise of elke andere verrichting met de schadevaststelling als doel, doet geen afbreuk aan de rechten die de verzekeraar tegen de verzekerde kan inroepen.

3.3 EVENREDIGHEIDSREGEL

Niet van toepassing.

3.4 SUBROGATIE

De verzekeraar treedt in de rechten en vorderingen van de verzekerde tegen de verantwoordelijke derden ten behoeve van het bedrag van de schadevergoeding en in overeenstemming met de wetgeving in voege. De verzekeraar kan eisen dat de verzekerde, in de mate van de ondervonden schade, de betaalde vergoeding terugbetaalt indien de indeplaatsstelling door de verzekeraar niet mogelijk was door toedoen van de verzekerde.

3.5 VERZWARING VAN HET RISICO

De verzekerde moet zowel bij ondertekening als tijdens de duur van de polis, alle nieuwe omstandigheden of veranderde omstandigheden mededelen van welke hij redelijkerwijze kan vermoeden dat ze van belang kunnen zijn voor de beoordeling van het risico door de verzekeraar. Indien deze laatste echter bewijst dat hij het verzuwade risico nooit zou hebben verzekerd, dan is zijn tussenkomst bij schadegeval beperkt tot de terugbetaling van alle betaalde premies.

3.6 DUUR VAN HET CONTRACT

Het contract wordt afgesloten voor de duur die in de bijzondere voorwaarden wordt vermeld en treedt in voege op de vermelde datum, op voorwaarde echter dat de premie vooraf werd betaald.

3.7 SUBSIDIARITEIT

In het algemeen, wanneer eenzelfde belang bij verschillende verzekeraars verzekerd is voor hetzelfde risico, dan gelden de door de plaatselijke wetgeving gedefinieerde regels (land van de woonplaats van de verzekерingsnemer). Indien de plaatselijke wetgeving hieromtrent geen regels definieert zal onderhavig contract pas subsidiair van toepassing zijn.

Indien eenzelfde belang bij verschillende verzekeraars is verzekerd voor hetzelfde risico, dan moet de verzekerde dit melden aan de verzekeraar en de identiteit van de verzekeraar(s) en het (de) polisnummer(s) mededelen.

3.8 FRAUDE

Bij fraude vanwege de verzekerde bij de ondertekening van de polis, de aangifte of de antwoorden op de vragen, inclusief in de medische vragenlijst, verliest de verzekerde al zijn rechten tegenover de verzekeraar.

3.9 COLLECTIEVE OVEREENKOMST

Als er meerdere maatschappijen partij zijn bij het desbetreffende contract, wordt een leidende verzekeraar aangesteld in de bijzondere voorwaarden, zoniet fungeert de eerst vermelde maatschappij als leidende verzekeraar.

De verzekering is onderschreven voor elke maatschappij voor haar deel en zonder financiële solidariteit, met dezelfde bedingen en voorwaarden als deze tussen de leidende verzekeraar en de verzekersnemer.

De leidende verzekeraar is mandataris voor de medeverzekeraars om de verklaringen te ontvangen die in het contract vermeld staan. De verzekerde mag alle betekenissen en kennisgevingen naar hem verzenden, behalve deze die betrekking hebben op een rechtszaak tegen de medeverzekeraars. In dit geval licht de leidende verzekeraar de medeverzekeraars onverwijld in.

De schadegevallen worden aangegeven bij de leidende verzekeraar die de medeverzekeraars inlicht. Hij maakt spoed van de opvolging van de schadegevallen en daarvoor kiest hij de expert van de medeverzekeraars, onverminderd het recht van elk van hen om de expertise door een mandataris van hun keuze te laten uitvoeren.

Alle verklaringen aan de leidende maatschappij, alle uitbreidingen en beperkingen van risico's of voorwaarden, alle premiebepalingen, alle regelingen en vereffeningen die zijn overeengekomen met de leidende verzekeraar, met uitzondering van de opzegging en "ex gratia" tussenkomsten, genomen door de leidende verzekeraar, zijn bindend voor alle medeverzekeraars en binden alle verzekeraars onherroepelijk.

3.10 ALGEMENE UITSLUITINGEN

De algemene uitsluitingen zijn van toepassing op alle waarborgen, tenzij uitdrukkelijk vermeld in de « Bijzondere Voorwaarden »).

Dit onderhavig contract dekt geen verliezen en/of schade, aansprakelijkheid of kosten, die rechtstreeks of onrechtstreeks, geheel en/of gedeeltelijk werden veroorzaakt door of voortvloeien uit het gebruik van, een van de volgende gebeurtenissen:

- a) Oorlog, verklaard of niet, waarbij dient vermeld te worden dat het aan de verzekerde is om te bewijzen dat het schadegeval een andere oorzaak heeft dan oorlog;
- b) Oproer, volksbewegingen, aanslagen, dreigingen tot aanslagen, terrorisme of sabotage, waarbij dient vermeld te worden dat het aan de verzekeraar is om te bewijzen dat de schade door één dezer gebeurtenissen werd veroorzaakt. Bovendien, een aanslag die plaats vindt op de plaats van opname en/of in de onmiddellijke omgeving van de plaats van opname van de verzekerde film, is verzekerd;
- c) Niet-inachtneming door de verzekerde van de verplichtingen waaraan hij gehouden is, in het kader van de collectieve beroepsvereenkomsten en of de arbeidsovereenkomsten;
- d) Burgeroorlog, waarbij dient vermeld te worden dat het aan de verzekeraar is om te bewijzen dat de schade hierdoor werd veroorzaakt;
- e) Embargo's, verbeurdverklaring, verovering, weerhouding of vernietiging, op bevel van enige regering of overheid, van studio's, apparatuur, filmpellicule en apparaten vermeld in de waarborg. Indien de lokalen waarin het audiovisuele document wordt gerealiseerd, ten gevolge van één van hoger vermelde oorzaken niet langer bewaakt wordt, onder controle staat van of ter beschikking is van de verzekerde of een persoon die hem vertegenwoordigt, dan wordt het contract opgeschorst tijdens de duur van deze toestand;
- f) Niet-inachtneming van douanereglementen;
- g) Opzettelijke of zware fout van de verzekerde. Onder "zware fout van verzekerde" moet worden verstaan: de daad of fout die wordt gelijkgesteld met een opzettelijke fout;
- h) Fraude, oneerlijkheid of misdaad door de verzekerde;

- i) Indirecte schades zoals verlies van inkomsten, commerciële en/of artistieke schade, waardeverminderingen en winstverlies;
- j) Dirty bombs: deze verzekering dekt in geen enkel geval de verliezen, schade, aansprakelijkheid of kosten, rechtstreeks en/of onrechtstreeks, volledig en/of gedeeltelijk, veroorzaakt door - of voortvloeiend uit :
 - Ioniserende straling of radioactieve besmetting door elke nucleaire brandstof en/of nucleaire afvalstof en/of door de verbranding van nucleaire brandstof;
 - Radioactieve, giftige, explosieve eigenschappen en/of andere besmettende gevaarlijke eigenschappen van elke kerninstallatie, van elke reactor en/of van andere nucleaire samenstellingen of componenten;
 - Elk wapen of elk hulpmiddel waarvoor de splitsing en/of de atoom- of nucleaire fusie, of andere gelijksoortige reactie, of radioactieve kracht of de radioactieve materie ervan worden gebruikt;
 - Radioactieve, giftige, explosieve eigenschappen of andere besmettende gevaarlijke eigenschappen van elke radioactieve materie. De uitsluiting vervat in deze paragraaf is niet van toepassing op de radioactieve isotopen, behalve de nucleaire brandstof, wanneer dergelijke isotopen worden voorbereid, vervoerd, opgeslagen of gebruikt voor een commercieel, landbouw-, geneeskundig, wetenschappelijk doel of andere gelijksoortige vredelievende doelen;
 - Elk chemisch, biologisch, biochemisch of elektromagnetisch wapen;
- k) Schades, rechtstreeks of onrechtstreeks gelinkt aan vogelgriep, pandemie en niet-seizoensgebonden epidemieën.

3.11 VERHAAL - SUBROGATIE

- a) De verzekeraar heeft het recht om verhaal uit te voeren tegen derden die verantwoordelijk zijn voor het ontstaan van de schade. Hij wordt in de plaats gesteld van de rechten van de verzekerden ten behoeve van het bedrag van zijn tussenkomst;
- b) De verzekeraar erkent en aanvaardt de burgerlijke onschendbaarheid van de verzekeringnemer en zijn werknemers;
- c) In geval van schade zullen de verzekerden alle middelen gebruiken waarover ze beschikken tegenover de verantwoordelijke derden, om het verhaal van de verzekeraar te vrijwaren. De verzekeraar zal geen klacht neerleggen tegen de verzekerden wegens nalatigheid of onachtzaamheid. Behoudens bij fraude door de verzekerden, verzaakt hij aan elk verhaal of beroep voor onontvankelijkheid.

3.12 BETWISTINGEN - TOEPASSELIJK RECHT

Elk geschil betreffende de geldigheid, de interpretatie, de prestaties, inbreuk, beëindiging of ontbinding van de verzekeringsovereenkomst, die bestaat uit de Bijzondere Voorwaarden en de geldende specifieke en algemene voorwaarden zal worden beslist volgens de wet en de bepalingen overeengekomen door de partijen in de Bijzondere Voorwaarden.

Bij gebrek aan bijzondere bepalingen, zal het recht van het land van de woonplaats van de verzekeringnemer het toepasselijke recht zijn. De eiser kan naar eigen keuze kiezen, hetzij om het geschil door middel van arbitrage, zoals hieronder bepaald, te beslechten, of naar de rechter van het land van vestiging van de verzekeringnemer te stappen.

■ **Arbitrage:**

Het Arbitragehof zal uit drie scheidsrechters bestaan. Het zal een uitspraak over het geschil, controversie of claim volgens het recht van het land van vestiging van de Verzekeringnemer doen.

4/ GLOSSARIUM

4.1 DEFINITIES

Het Artikel

Artikel 194ter van het Wetboek van de Belgische Inkomstenbelastingen 1992 betreffende het Tax Shelter-stelsel ten gunste van audiovisueel werk.

De producer of Productievennootschap

Een in aanmerking komende productievennootschap : de binnenlandse vennootschap of de Belgische inrichting van een belastingplichtige bedoeld in artikel 227, 2°, die geen televisieomroep is of geen onderneming die in de zin van artikel 11 van het Wetboek van Vennootschappen 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;

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

De Investeerder

Een in aanmerking komende investeerder :

-De binnenlandse vennootschap, of
-Een Belgische inrichting van een belastingplichtige bedoeld in artikel 227, 2°; andere dan een in aanmerking komende productievennootschap zoals bedoeld in 2°, of een gelijkaardige productievennootschap die niet erkend is; of een vennootschap die verbonden is in de zin van artikel 11 van het Wetboek van Vennootschappen met een in het eerste streepje bedoelde vennootschap die deelneemt aan het desbetreffende in aanmerking komend werk; of een televisieomroep, die een raamovereenkomst ondertekent zoals bedoeld in 5° waarin hij zich verbindt sommen te storten met het oog op het bekomen van een Tax Shelter-attest zoals bedoeld in 10°.

De Investeerder heeft geen rechten in het in aanmerking komend werk.

Tax Shelter-attest

Een fiscaal attest, of een deel van dit fiscaal attest, dat op verzoek van de in aanmerking komende productievennootschap wordt afgeleverd door de Federale Overheidsdienst Financiën, volgens de modaliteiten en voorwaarden zoals bepaald in § 7 van het Artikel die kunnen worden aangevuld door de Koning, op basis van de raamovereenkomst zoals bedoeld in 5° van het Artikel en de uitgaven gedaan voor de financiering van de productie en de exploitatie van een in aanmerking komend werk zoals bepaald in 4° van het Artikel. Het Tax Shelter-attest wordt bijgehouden door de in aanmerking komende investeerder.

Het Werk (Film)

Een in aanmerking komende werk :

- a) 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 bestemd voor televisie, 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, die 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/EWG), gewijzigd bij richtlijn 97/36/EG van 30 juni 1997 en bekraftigd 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.
- b) Waarvoor de productie- en exploitatie-uitgaven die in België werden gedaan zoals bedoeld in 7°, worden gedaan binnen een periode van 18 maanden, die ten vroegste aanvangt 6 maanden voor de datum van de ondertekening van de raamovereenkomst voor het bekomen van het Tax Shelterattest voor de productie van dit werk zoals bedoel in 5° en ten laatste loopt tot 18 maanden na de ondertekening van laatstgenoemde raamovereenkomst gedaan worden. Voor animatiefilms en animatieseries wordt deze termijn van 18 maanden tot 24 maanden verlengd. De productie- en exploitatie-uitgaven gedaan in de periode voorafgaand aan de datum van de ondertekening van de overeenkomst bedragen maximaal 50 % van het totaal van deze productie- en exploitatie-uitgaven.

De Tussenpersoon

Een 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. Deze Tussenpersoon dient een Beroepsaansprakelijkheidsverzekering ter hoogte van minstens 1.250.000€ te hebben.

De Investering

Bedrag geïnvesteerd door de Investeerder in een Werk in overeenstemming met het Artikel.

Raamovereenkomst

De overeenkomst die binnen de maand volgend op haar ondertekening is aangemeld bij de Federale Overheidsdienst Financiën door de in aanmerking komende productievennootschap waardoor de in aanmerking komende investeerder zich verbint, ten aanzien van een in aanmerking komende productievennootschap, een som te storten met het oog op het bekomen van een Tax Shelter-attest van een in aanmerking komend werk.

Kwalificerende productie- en exploitatie-uitgaven in de Europese Economische Ruimte

De uitgaven die zijn verricht in de Europese Economische Ruimte met betrekking tot de productie en de exploitatie van een in aanmerking komend werk, in de mate dat tenminste 70 pct. van deze uitgaven, uitgaven zijn die rechtstreeks verbonden zijn met de productie en de exploitatie.

Productie- en exploitatie-uitgaven die in België werden gedaan

De in België gedane uitgaven die betrekking hebben op de productie en exploitatie van een in aanmerking komend werk en waaruit beroepsinkomsten voortvloeien welke, ten name van de begunstigde, belastbaar zijn in de personenbelasting, in de vennootschapsbelasting of in de belasting van niet-inwoners, aan het gewoon stelsel van aanslag, met uitzondering van de uitgaven bedoeld 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,

Uitgaven die rechtstreeks verbonden zijn met de productie en de exploitatie

alsmede van alle andere kosten die niet werden gedaan voor de productie of de exploitatie van het in aanmerking komend werk.

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

- a) Kosten met betrekking tot de artistieke rechten met uitzondering van de ontwikkelingskosten van het scenario die dateren van de periode voor de raamovereenkomst. Deze periode voorafgaand aan de raamovereenkomst wordt in voorkomend geval aangepast in overeenstemming met het zesde lid;
- b) Lonen en andere vergoedingen van het personeel, vergoedingen van zelfstandige dienstverleners;
- c) 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;
- d) Sociale lasten in verband met lonen en kosten bedoeld in het tweede en derde streepje;
- e) Kosten van decors, rekwijsieten, kostuums en attributen, die in beeld worden gebracht;
- f) 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;
- g) Kosten toegewezen aan hardware en andere technische middelen;
- h) Kosten van laboratorium en de aanmaak van de master;
- i) Verzekeringskosten die rechtstreeks verbonden zijn met de productie;
- j) Kosten van publicatie en van promotie eigen aan de productie: aanmaken van het persdossier, basiswebsite, de montage van een trailer, alsook de première.
- k) Vergoedingen betaald aan de productie-manager, de postproductie-coördinator en de line producer.

De Vergoeding

Bedrag van de monetaire waarde van het belastingvoordeel waarop een investeerder aanspraak zou kunnen maken op basis van het Artikel, vermeerderd met vertragingsrente, indien verzekerd.

CIRCLES GROUP sa

6 rue d'Arlon • L-8399 Windhof (Luxembourg)

T +352 26 45 87 92 - **F** +352 26 45 87 93

www.circlesgroup.com - info@circlesgroup.com