



Media Invest Vlaanderen NV

Jaarverslag van de raad van bestuur over het boekjaar 2021 aan de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders

Geachte heer, mevrouw,

Hiermede brengen wij u verslag uit over de uitoefening van ons mandaat over het boekjaar afgesloten per 31 december 2021. De jaarrekening wordt u ter goedkeuring voorgelegd.

1. Activiteit

1) Algemene werking

Media Invest Vlaanderen NV is een joint venture, opgericht op 6 april 2018 door PMV en VRT met de doelstelling het Vlaamse media ecosysteem te ondersteunen, professionaliseren en internationaliseren. En dit door het toekennen van (converteerbare) achtergestelde kredieten en kapitaalparticipaties in ondernemingen actief in de mediasector in Vlaanderen en Brussel.

Media Invest Vlaanderen NV wil een hefboom zijn door beloftevolle bedrijven beter toegang te verschaffen tot financiële middelen in de markt zodat deze voldoende zuurstof hebben om hun groeiambities te kunnen realiseren.

2) Dealflow april 2018 tem 2021

Sinds de opstart van Media Invest Vlaanderen begin 2018 zijn er gesprekken gevoerd met 94 ondernemingen die ten gronde werden geïnformeerd over de mogelijkheden omtrent een investering en waarvan het dossier werd geanalyseerd. 82 dossiers werden op stop gezet sinds de opstart.

3) In portefeuille

Op heden zitten er 3 investeringen in de portefeuille van Media Invest Vlaanderen; Cybernetic Walrus, Cyborn en Theo Technologies. De investering van Theo Technologies werd net voor de Corona crisis gerealiseerd, in 2021 werd er een extra ticket geïnvesteerd, mede om de draad terug op te pikken met de groei pre-covid.

4) Impact Corona crisis

Ook in 2021 was er nog een impact van de Corona crisis. Bedrijven moesten (een deel) van hun activiteiten staken of minstens hun activiteiten tijdelijk of op semi-permanente basis op een alternatieve manier organiseren. De impact op de bedrijven in de portefeuille van Media Invest Vlaanderen is relatief beperkt gebleven. Ondanks de extra uitdagingen binnen deze bedrijven, is er geoordeeld de waarderingen van de bedrijven in portefeuille per 31/12/2021 aan te houden aan investeringswaarde.

Het is echter wel zo dat het investeringsvolume zowel in 2020 als 2021 een impact heeft ondervonden van de Corona crisis. Zo goed als alle potentiële dealflow van Media Invest Vlaanderen werd gefinancierd door de 'Coronalening' van PMV/z Leningen NV – een met één van de joint ventures partners verbonden vennootschap. Dit zijn achtergestelde converteerbare bulletlening op 36 maanden om gezonde bedrijven de nodige liquiditeiten te verschaffen om door de crisis te geraken.

Er is echter voorzien dat het conversierecht van deze Coronaleningen door PMV maar ook door Media Invest Vlaanderen kan worden ingeroepen bij een toekomstige kapitaaltransactie. Dit zorgt ervoor dat dit vooral een timing- effect had en dat er in deze bedrijven mogelijks kan geïnvesteerd worden in een fase waar een stuk risico reeds weggenomen is.

Vanaf 2022 werd er terug overgeschakeld op de 'gewone' activiteiten van PMV en zal er dus geen impact meer zijn van de Coronalening.

2. Commentaar op de jaarrekening

1) Balans (in euro)

ACTIEF		PASSIEF	
Vaste Activa	1.014.443	Eigen vermogen	4.877.000
Financiële vaste activa	1.014.443	Kapitaal	5.000.000
		Overgedragen resultaat	(123.000)
Vlottende activa	3.862.557	Schulden	-
Vorderingen > 1 jaar	1.410.013	Schulden > 1 jaar	
Vorderingen < 1 jaar	19.699	Schulden < 1 jaar	
Geldbeleggingen en liquide middelen	2.421.277	Overlopende rekeningen	
Overlopende rekeningen	11.568		
	4.877.000		4.877.000

Toelichting:

Het geplaatst kapitaal van de vennootschap bedraagt 10 000 000 euro, waarvan inmiddels 50% volstort werd (25% bij oprichting in 2018, 25% eind 2020).

Er werd in totaal 1,75 mln euro gefinancierd via achtergestelde leningen en 500k euro via een kapitaalparticipatie.

2) Resultatenrekening (31 december 2021, in euro)

	2019	2020	2021
Bedrijfsopbrengsten			
Bedrijfskosten			
Diensten & Diverse Goederen	62.762,96	63.776,20	77.956,65
Andere bedrijfskosten	12.932,27	13.242,36	13.321,25
Bedrijfsresultaat	(75.695,23)	(77.018,56)	(91.277,90)
Financiële opbrengsten	25.724,19	62.729,80	115.648,90
Financiële kosten	102,48	104,96	225,59
Resultaat uit gewone bedrijfsvoering	(50.073,52)	(14.393,72)	24.145,41
Uitzonderlijk resultaat			
Resultaat voor belastingen	(50.073,52)	(14.393,72)	24.145,41
Belastingen			
Resultaat na belastingen	(50.073,52)	(14.393,72)	24.145,41

Toelichting:

In 2021 heeft Media Invest Vlaanderen een tweede schijf geïnvesteerd in Theo Technologies via een converteerbare achtergestelde lening van 500K euro.

De geboekte opbrengsten zijn uitgestelde interesten op de uitstaande leningen.

De kosten zijn werkingskosten van de vennootschap (kosten voor communicatie van de joint venture, vergoeding voor het beheer, organisatie van investeringscomités, ...) en kosten die gemaakt zijn ihkv de investeringen.

3. Risicobeheer

Media Invest Vlaanderen analyseert elke nieuwe investeringsaanvraag ten gronde. Dit gebeurt steeds met het 4-ogen principe via tussenkomst van beide joint venture partners, zodat minstens 2 investeringsmanagers het dossiers analyseren. Een (light) investeringscomité beslist uiteindelijk over de (des)investeringen van de dossiers op basis van de analyse van het investeringsteam.

Media Invest Vlaanderen investeert nooit alleen, er moet steeds sprake zijn van co-financiering met een derde (markt)partij.

4. Voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de vennootschap wordt geconfronteerd

De activiteiten van de joint venture zijn van nature onderworpen aan risico's. Media Invest Vlaanderen zal immers (risico)kapitaal verschaffen aan start-ups en scale-ups in de media sector wat een investerings- of kredietrisico inhoudt.

De activiteiten worden binnen de vennootschap echter met de nodige omzichtigheid waargenomen en de opvolging van de dossiers gebeurt als een goede huisvader. Gezien de activiteiten en scope van Media Invest Vlaanderen is het risicoprofiel van de vennootschappen echter eerder hoog. Daarom wordt er minstens één keer per jaar een waardering van de portefeuille gedaan, op basis waarvan waardeverminderingen genomen kunnen worden in het respectievelijke jaar. Op heden zijn er echter geen aanwijzingen dat het noodzakelijk is om waardeverminderingen te boeken.

Er zijn geen hangende risico's of onzekerheden andere dan deze opgenomen in de jaarrekening of vermeld in het jaarverslag.

5. Belangrijke gebeurtenissen na het einde van het boekjaar

Geen.

6. Omstandigheden die de ontwikkeling van de vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden

Er hebben zich geen andere omstandigheden voorgedaan dan reeds vermeld in het huidig verslag die de ontwikkeling van de vennootschap aanmerkelijk hebben beïnvloed.

7. Onderzoek en ontwikkeling

De vennootschap heeft geen activiteiten gevoerd op het gebied van onderzoek en ontwikkeling.

8. Kapitaalmutaties

Geen.

9. Verwerving van eigen aandelen

Noch de joint venture, noch een persoon handelend in eigen naam maar voor rekening van de joint venture heeft aandelen van de vennootschap verworven.

10. Persoonlijk belang van de bestuurders

De bestuurders melden dat er zich - hun inziens - geen verrichtingen of beslissingen hebben voorgedaan die zouden kunnen vallen onder de toepassing van het WVV.

11. Bijzondere werkzaamheden commissaris en prestaties verricht door de commissaris of vennootschappen waar de commissaris een beroepsmatig samenwerkingsverband mee heeft

Er zijn geen bijzondere werkzaamheden verricht door de commissaris.

12. Kwijting bestuurders en commissaris

Ingevolge de wet en de statuten wordt verzocht aan de bestuurders en de commissaris, kwijting te verlenen voor het tijdens boekjaar 2021 uitgeoefende mandaat.

13. Bijkantoren

De joint venture bezit geen bijkantoren.

14. Benoeming van bestuurders

Geen

15. Financiële instrumenten

Geen.

16. Verantwoording van toegepaste waarderingsregels bij de veronderstelling van continuïteit indien uit de balans een overgedragen verlies blijkt

Overeenkomstig het WVV dient de toepassing van de waarderingsregels in de veronderstelling van continuïteit te worden verantwoord ingeval uit de balans een overgedragen verlies van het boekjaar blijkt, wat in casu het geval is.

De raad van bestuur wenst in dit kader op te merken dat:

- Gezien de activiteiten van de joint venture, namelijk het investeren in risicovolle bedrijven op middellange termijn, het naar verwachting is dat het resultaat van de eerste boekjaren negatief is. De opbrengsten worden later verwacht, terwijl de kosten de eerste jaren na oprichting zullen worden gedragen.
- Er nog voldoende liquide middelen aanwezig zijn.

Gelet op het voorgaande, acht de raad van bestuur dat de toepassing van de waarderingsregels in de veronderstelling van continuïteit verantwoord is.

Dit verslag zal worden neergelegd overeenkomstig de wettelijke bepalingen terzake en ligt ter inzage op de zetel van de vennootschap.

Opgemaakt te Brussel op 14 03 2022.

Handtekening gevalideerd maar
verwijderd wegens bescherming
van de persoonlijke levenssfeer.
Roald Borré

Datum: 28/03/2022

Roald Borré,
A Bestuurder

Handtekening gevalideerd maar
verwijderd wegens bescherming
van de persoonlijke levenssfeer.
delaplace frederik ivo
Datum: 30/03/2022

Frederik Delaplace,
B Bestuurder