

Media Invest Vlaanderen NV

Jaarverslag van de raad van bestuur over het boekjaar 2022 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 2022. 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 2020

Sinds de opstart van Media Invest Vlaanderen begin 2018 zijn er gesprekken gevoerd met 105 ondernemingen die ten gronde werden geïnformeerd over de mogelijkheden omtrent een investering via Media Invest Vlaanderen en waarvan het dossier werd geanalyseerd. 94 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. Deze laatste investering was een tweede investering in Theo Technologies in 2021. In 2022 werden er geen nieuwe investeringen of vervolginvesteringen gedaan in Media Invest Vlaanderen, hoewel er wel 2 dossiers werden voorgesteld aan het investeringscomité (één ter goedkeuring en één ter introductie), maar deze resulteerden finaal niet in investeringscases.

2. Commentaar op de jaarrekening

1) Balans (in euro)

31/12/2022

| ACTIEF | | PASSIEF | |
|-------------------------|------------------|------------------------|------------------|
| Vaste Activa | 1.039.789 | Eigen Vermogen | 4.672.543 |
| Financiële vaste activa | 1.039.789 | Kapitaal | 5.000.000 |
| | | Overgedragen resultaat | -327.457 |
| Vlottende Activa | 3.640.831 | Schulden | 8.077 |
| Vorderingen > 1 jaar | 1.247.484 | Schulden > 1 jaar | |
| Vorderingen < 1 jaar | 24.610 | Schulden < 1 jaar | 8.077 |
| Liquide middelen | 2.357.169 | Overlopende rekeningen | |
| Overlopende rekeningen | 11.568 | | |
| | 4.680.620 | | 4.680.620 |

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 1,75mln euro gefinancierd via achtergestelde leningen (exclusief gekapitaliseerde en uitgestelde interesten) en 500k euro via een kapitaalparticipatie.

2) Resultatenrekening (31 december 2022, in euro)

| | 2021 | 2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Bedrijfsopbrengsten | - | - |
| Bedrijfskosten | 91.277,90 | 89.949,70 |
| Diensten & diverse goederen | 77.956,65 | 76.553,29 |
| Andere bedrijfskosten | 13.321,25 | 13.396,41 |
| Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies) | - | 89.949,70 |
| Financiële opbrengsten | 115.648,90 | 219.921,63 |
| Opbrengsten uit financiële vaste activa | 14.443,45 | 25.345,48 |
| Opbrengsten uit vlottende activa | 101.205,45 | 194.576,15 |
| Financiële kosten | 225,59 | 332.594,80 |
| Waardevermindering op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handlesvorderingen: toevoegingen (terugnemingen) | - | 332.494,80 |
| Andere financiële kosten | 225,59 | 100,00 |
| Winst (Verlies) van het boekjaar voor belasting | 24.145,41 - | 202.622,87 |
| Belastingen op het resultaat | - | 1.834,03 |
| Winst (Verlies) van het boekjaar | 24.145,41 - | 204.456,90 |

Toelichting:

In 2022 heeft Media Invest Vlaanderen geen extra investering gedaan. Echter werd er voor 1 van deze investeringen een waardevermindering van 25% geboekt.

Kapitaalparticipaties staan geboekt onder financieel vaste activa.

De geboekte opbrengsten zijn uitgestelde of gekapitaliseerde 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 dossier 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.

Het uitbreken van de oorlog in Oekraïne tijdens boekjaar 2022 heeft aanzienlijke macro-economische gevolgen voor essentiële sectoren van onze economie: de inflatoire druk, de verstoring van de bevoorradingsketens, de daling van het consumentenvertrouwen en de ongerustheid op de financiële markten. Dit kan een impact hebben op de investeringsdossiers van de vennootschap wat in de toekomst kan resulteren in een aangepaste waardering van deze investeringsdossiers. Bovendien hebben de centrale bankiers in de loop van 2022 renteverhogingen doorgevoerd om de inflatie te bestrijden met als gevolg dat er een einde kwam aan het negatieve renteklimaat.

Er wordt minstens één keer per jaar een waardering van de portefeuille gedaan, op basis waarvan waardeverminderingen genomen kunnen worden in het respectievelijke jaar. In het jaar 2022 werd voorzichtigheidshalve één investering voor 25% afgewaardeerd.

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

Het geplaatst kapitaal van de vennootschap bedraagt 10.000.000 euro, waarvan er 25% werd volstort bij de oprichting. Eind 2020 werd een tweede schijf van 25% volstort, waardoor er nu 50% van de middelen (5.000.000 euro) volstort is.

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 2022 uitgeoefende mandaat.

13. Bijkantoren

De joint venture bezit geen bijkantoren.

14. Benoeming van bestuurders

Er werden geen nieuwe bestuurders benoemd.

15. Financiële instrumenten

Nihil.

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 blijkt gedurende twee opeenvolgende boekjaren, 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 16 maart 2023.

Digitally signed by
Roald Borré
(Signature)
Date: 27/03/2023
21:31:57
Roald Borré,
A Bestuurder

Digitally signed by
delaplace frederik ivo
s
Date: 29/03/2023
09:21:57
Frederik Delaplace,
B Bestuurder