

INFORMATIENOTA

AANBIEDING TOT EEN INVESTERING IN EEN AUDIOVISUELE PRODUCTIE MET HET OOG OP HET BEKOMEN VAN EEN FISCAAL ATTEST VOOR IN AANMERKING KOMENDE AUDIOVISUELE WERKEN ONDER HET STELSEL VAN DE "TAX SHELTER"

BANIJAY BELGIUM NV

Ondernemingsnummer: 0462.185.303

Fabriekstraat 38

2547 Lint

Aanbod geldig van 2 juli 2023 tot en met 1 juli 2024

Dit document is opgesteld door Banijay Belgium NV, hierna genoemd "de Aanbieder", en betreft een aanbieding tot investering in een audiovisuele productie met het oog op het bekomen van een fiscaal attest voor in aanmerking komende audiovisuele werken onder het stelsel van de Belgische Tax Shelter wetgeving, zoals omschreven in artikel 194ter van het Wetboek op de Inkomstenbelastingen 1992 ("WIB"), hierna genoemd het "Aanbod".

DIT DOCUMENT IS EEN INFORMATIENOTA EN GEEN PROSPECTUS. DEZE INFORMATIENOTA WERD DUS NIET GECONTROLEERD NOCH GOEDGEKEURD DOOR DE AUTORITEIT VOOR FINANCIËLE DIENSTEN EN MARKTEN, HIERNA GENOEMD "FSMA".

Gelieve te noteren dat het tax shelter aanbod dat door de Aanbieder werd geformuleerd in de periode van 2 juli 2022 tot en met 1 juli 2023 niet is behandeld in deze informatienota, maar wel is vervat in de informatienota met betrekking tot het tax shelter aanbod in voormelde periode.

Deze informatienota werd neergelegd bij het FSMA uiterlijk op 2 juli 2023.

WAARSCHUWING: DE INVESTEERDER LOOPT HET RISICO ZIJN INVESTERING VOLLEDIG OF GEDEELTELIJK TE VERLIEZEN EN/OF HET VERWACHTE RENDEMENT NIET TE BEHALEN.

Het Aanbod loopt vanaf de kennisgeving van deze informatienota aan het publiek. Het Aanbod zal van rechtswege worden afgesloten wanneer het maximale bedrag van 5 miljoen EUR door de Aanbieder zal zijn opgehaald en uiterlijk na 12 maanden, als op dat moment het maximale bedrag niet werd bereikt.

Dit Aanbod betreft een Investering in een audiovisuele productie met het oog op het bekomen van een fiscaal attest in het kader van het Belgische "Tax Shelter" stelsel zoals bepaald in artikel 194ter WIB, zoals laatst gewijzigd door de wet van 5 juli 2022, B.S. 15 juli 2022.

Het maximumbedrag van het Aanbod werd vastgesteld op 5 miljoen EUR, terwijl het minimumbedrag van het Aanbod 5.001 EUR per Investeerder dient te bedragen. Het maximumbedrag van 5 miljoen EUR slaat enkel op de tax shelter fondsen die de Aanbieder rechtstreeks zal ophalen en niet op de tax shelter fondsen die door middel van een tussenpersoon zouden worden opgehaald. Elke Investeerder kan per boekjaar een bedrag investeren dat minimaal 5.001 EUR dient te bedragen en maximaal 237.529,69 EUR (i.e. maximale tax shelter vrijstelling van 1.000.000 EUR gedeeld door het tax shelter vrijstellingspercentage van 421%—toepassing van artikel 194ter, §2 WIB) bedraagt.

Dit Aanbod is gericht op Belgische vennootschappen die onderworpen zijn aan de Belgische vennootschapsbelasting en op Belgische inrichtingen van buitenlandse vennootschappen die in België onderworpen zijn aan de belasting van niet-inwoners (vennootschappen), en die voldoen aan de vereisten gesteld door artikel 194ter WIB (de Investeerder) en die over voldoende belastbare winst beschikken zoals bedoeld in artikel 194ter WIB. Het rendement van de Investering (i.e. het bedrag dat de Investeerder effectief overmaakt aan de Aanbieder met het oog op het bekomen van een Tax Shelter attest van een Audiovisuele Productie (de Investering)) wordt bepaald door het effectieve tarief waaraan hun winsten worden belast en door het tijdstip van realisatie van het fiscaal voordeel. De vermelde rendementen zijn geen actuariële rendementen.

De Investering in de productie van een in aanmerking komend audiovisueel werk in de zin van artikel 194ter, §1, eerste lid, 4° WIB (de Audiovisuele Productie) houdt bepaalde risico's in. De risicofactoren worden beschreven in Deel 1, waaronder de risico's verbonden aan het niet (of slechts gedeeltelijk) verkrijgen van het fiscale voordeel en het financieel rendement. De informatie opgenomen in de informatienota is slechts een samenvatting van de toepasselijke fiscale bepalingen voor investeringen tijdens de periode van deze informatienota, die mogelijk gewijzigd kunnen worden. De Investeerder dient bijgevolg zijn specifieke situatie te bestuderen met zijn juridisch en fiscaal deskundige. Potentiële Investeerders dienen de informatienota, en in het bijzonder de passages over de risicofactoren, aandachtig te lezen alvorens in te schrijven op dit Aanbod.

De Investering in de productie van een in aanmerking komend audiovisueel werk is geen deelname in het kapitaal van de Aanbieder en houdt ook in dat de Investeerder geen aandelen van de Aanbieder zal ontvangen. Niettemin behelst de Investering een verbintenis tot het overmaken van een som met het oog op het bekomen van een Tax Shelter-attest van een in aanmerking komend audiovisueel werk, welke onder bepaalde voorwaarden recht geeft op een fiscale vrijstelling. De Investering in een audiovisuele productie is eigenlijk een Investering zonder te verwachten dat het geïnvesteerde bedrag aan de Investeerder zal terugbetaald worden. De Aanbieder verbindt zich er wel toe om in ruil voor de Investering een vergoeding te betalen en verplichtingen na te leven opdat de Investeerder recht heeft op het Tax Shelter attest en het hiermee gepaard gaande fiscale voordeel.

De toewijzing van Tax Shelter attesten van een welbepaald in aanmerking komend audiovisueel werk aan een Investeerder zal gebeuren in overeenstemming met de bepalingen die in deze informatienota worden uiteengezet.

De voorbeelden in deze nota gaan uit van het standaard tarief in de vennootschapsbelasting van 25% voor aanslagjaar 2024. In dat geval bedraagt het fiscaal voordeel 5,25%. Het percentage van 5,25% houdt geen rekening met de eventuele interestvergoeding (zogenaamd "financieel rendement") die de Aanbieder kan toekennen aan de Investeerder overeenkomstig artikel 194ter, §6 WIB. Indien de Investeerder een ander tarief van vennootschapsbelasting geniet, in het bijzonder wat vennootschappen betreft die aanspraak kunnen maken op het verlaagd tarief in de vennootschapsbelasting, kan het rendement aanzienlijk minder of zelfs negatief zijn. Onder het huidig tarief van de vennootschapsbelasting is dit Aanbod niet geschikt voor KMO vennootschappen (zoals gedefinieerd), voor zover zij onderworpen zijn aan het verlaagd tarief in de vennootschapsbelasting, die voor hun eerste schijf van 100.000 EUR onderworpen zijn aan het belastingtarief van 20% voor aanslagjaar 2024, aangezien zij in dat geval een negatief rendement zouden behalen van -15,80%.

De rendementen die de Aanbieder kan toekennen aan de Investeerder overeenkomstig artikel 194ter, §6 WIB en die worden voorgesteld in deze informatienota zijn geen actuariële rendementen, maar totale opbrengsten die worden ontvangen op basis van een investeringshorizon, die op zijn beurt afhankelijk is van het tijdstip van realisatie van het fiscaal voordeel en financieel rendement.

Alle berekeningen van het rendement van de Investering opgenomen in deze informatienota zijn slechts van toepassing op raamovereenkomsten in de zin van artikel 194ter, §1, eerste lid, 5° WIB (de Raamovereenkomst), waarvoor de storting van de Investering geschiedt tot en met 31 december 2023, voor stortingen na deze datum zal de toepasselijke EURIBOR wijzigen. De berekeningen van het rendement van het Aanbod opgenomen in deze informatienota gaan uit van een looptijd van de Investering van 18 maanden. Het rendement zal lager zijn indien de looptijd van de Investering minder dan 18 maanden bedraagt.

Voor stortingen vanaf 1 januari 2024 dient het financieel rendement over de volledige looptijd van de Investering te worden herrekend overeenkomstig de bepalingen van artikel 194ter WIB92. Dit komt omdat de toepasselijke EURIBOR 12 maanden zal wijzigen en dit heeft een impact op de interestvergoeding.

Er wordt in elk geval aan de Investeerders aangeraden, voor zover nodig, om zich te laten bijstaan door een juridisch en fiscaal deskundige opdat deze de juridische en fiscale gevolgen van een Investering in het kader van deze informatienota in haar belang *in casu* zou kunnen duiden.

Het Aanbod, de Investering en verwerving van het tax shelter-attest vallen onder het Belgisch recht. Voor een betwisting in verband met de Investering, verwerving of het aanbod van het tax shelter-attest zijn uitsluitend de Antwerpse rechtbanken of hoven bevoegd. Het Nederlands is de proceduretaal.

De Aanbieder is verantwoordelijk voor de inhoud van deze informatienota. De Aanbieder verklaart dat bij zijn weten alle informatie in deze informatienota juist en waarachtig is.

Op eenvoudig verzoek, wordt deze informatienota kosteloos ter beschikking gesteld aan de Investeerders op de maatschappelijk zetel van de Aanbieder te Fabriekstraat 38, 2547 Lint en kan worden aangevraagd per e-mail via het e-mailadres eva.samyn@banijaybelgium.com (ter attentie van mevrouw Eva Samyn, Legal Counsel). Deze informatienota is eveneens beschikbaar op de volgende websites: www.banijaybelgium.com en www.fsma.be.

Dit Aanbod wordt enkel gedaan in België.

Inhoudsopgave

Deel I — Belangrijkste risico's die inherent zijn aan de uitgevende instelling en de aangeboden Investeringsinstrumenten en die specifiek zijn voor de betrokken aanbidding	4
1. Risico's verbonden aan het bekomen van het fiscaal voordeel	4
2. Risico's verbonden aan de situatie van de Investeerder	6
3. Risico's gekoppeld aan het financieel rendement	7
5. Risico's verbonden aan de evolutie van de wetgeving en interpretatie door de overheid en de rechtbanken	8
6. Risicobeperking door beschermingsmaatregelen	9
Deel II — Informatie over de Aanbieder van de Investeringsinstrumenten	10
1. Identiteit van de Aanbieder	10
2. Financiële informatie over de Aanbieder en de Tussenpersoon	11
2.1. De Aanbieder BANIJAY BELGIUM NV	11
2.3. De Tussenpersoon	11
Deel III — Informatie over het Aanbod van de Investering	11
1. Beschrijving van het Aanbod	11
1.1 Maximum- en minimumbedrag en tijdschema	11
1.2 Voorwaarden van de aanbidding	12
1.3 Totaalprijs van de aangeboden Investeringsinstrumenten	13
1.4 Kosten ten laste van de Investeerder	13
2. Redenen voor de aanbidding	13
Deel IV — Informatie over de aangeboden Investering	13
1. Kenmerken	13
2. Garanties	14
3. Cijfervoorbeeld	14
Lijst van bijlagen	16

Deel I — Belangrijkste risico's die inherent zijn aan de uitgevende instelling en de aangeboden Investeringsinstrumenten en die specifiek zijn voor de betrokken aanbieder

Voor de Investeerder bestaat het voornaamste risico uit het niet of slechts gedeeltelijk verkrijgen van het fiscaal voordeel en het financieel rendement.

Om te kunnen genieten van het fiscaal voordeel, moeten zowel de Investeerder als de productie(s) van de Aanbieder, de Aanbieder zelf en, in voorkomend geval, de Tussenpersoon voldoen aan de voorwaarden die beschreven worden in artikel 194ter WIB.

De Aanbieder is van oordeel dat de onderstaande lijst met risicofactoren beantwoordt aan de risico's die kunnen worden geïdentificeerd op datum van deze informatie-nota, maar vestigt de aandacht van potentiële Investeerders erop dat deze lijst niet-exhaustief is. In de toekomst kunnen risico's en onzekerheden die vandaag nog onbekend zijn, of waarvan hun voorkomen of hun eventuele effecten vandaag als onwaarschijnlijk of onbelangrijk worden ingeschat, zich alsnog voordoen en mogelijks aanzienlijk negatieve gevolgen hebben voor de bedrijfsvoering van de Aanbieder of voor het financieel product.

1. Risico's verbonden aan het bekomen van het fiscaal voordeel

De Investeerder die ingaat op het Aanbod kan, mits de naleving van de voorwaarden opgelegd in artikel 194ter WIB, een (voorlopige en voorwaardelijke) vrijstelling krijgen van haar belastbare gereserveerde winst ten belope van 421% (aanslagjaar 2024) van de door haar daadwerkelijk gestorte sommen in uitvoering van de raamovereenkomst, met een maximum van 203% van de fiscale waarde van het Tax Shelter-attest.

Opdat de Investeerder, die in het kader van dit Aanbod investeert, daadwerkelijk van voormeld fiscaal voordeel kan genieten en dit voordeel kan behouden, moeten de Aanbieder, de Investeerder, in voorkomend geval de Tussenpersoon en de audiovisuele productie aan een aantal voorwaarden voldoen (o.a. voltooiing van de audiovisuele productie, erkenning van de audiovisuele productie als Europees werk, enz.). Bij ontstentenis daarvan, kan de Investeerder het fiscaal voordeel geheel of gedeeltelijk verliezen en daarenboven verplicht worden om nalatighedsinteressen te betalen.

De aandacht van de Investeerder wordt eveneens gevestigd op het feit dat de definitieve toekenning van het fiscaal voordeel onderworpen is aan de naleving van een aantal voorwaarden waar hij zelf weinig vat op heeft, waarvan de belangrijkste zijn:

- a) de in aanmerking komende productievennootschap heeft in overeenstemming met artikel 194ter, §1, eerste lid, 5° WIB de raamovereenkomst aangemeld bij de Federale Overheidsdienst Financiën;
- b) de in aanmerking komende productievennootschap heeft het Tax Shelter-attest aangevraagd op basis van de bekendgemaakte raamovereenkomst(en) en de uitgaven die zijn verricht voor de uitvoering van de productie en de exploitatie van een in aanmerking komend werk zoals gedefinieerd in artikel 194ter, § 1, eerste lid, 6° en 7° WIB;
- c) de in aanmerking komende productievennootschap heeft aan de Federale Overheidsdienst Financiën samen met de aanvraag voor een tax shelter-attest overgemaakt:
 - een document waarin de betrokken gemeenschap bevestigt dat het werk beantwoordt aan de definitie van een in aanmerking komend werk zoals bedoeld in artikel 194ter, § 1, eerste lid, 4° WIB en dat, in het geval waarbij de productievennootschap verbonden is met een televisieomroep, overeenkomstig artikel 194ter, § 1, eerste lid, 2°, tweede lid WIB, zij in een eerste analyse inschat of de televisieomroep geen voordelen 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 artikel 194ter, § 4, 3° WIB;
- d) de televisieomroep zoals bedoeld in artikel 194ter, § 1, eerste lid, 2° WIB, verkrijgt geen voordelen die rechtstreeks verbonden zijn met de productie of de exploitatie van het in aanmerking komend werk;
- e) 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;
- f) 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;
- g) tenminste 90% van de kwalificerende productie- en exploitatie-uitgaven die in aanmerking worden genomen 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;
- h) de productievennootschap heeft geen achterstallen bij de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid op het ogenblik van het afsluiten van de raamovereenkomst;
- i) alle voorwaarden die betrekking hebben op de hoedanigheid, de grens, het maximum, de termijn en territorialiteit bedoeld in artikel 194ter WIB worden nageleefd.

De Aanbieder verklaart en garandeert in de raamovereenkomst dat de audiovisuele productie enerzijds en de productie-, realisatie- en exploitatiemodaliteiten anderzijds voldoen aan de voorschriften van artikel 194ter WIB.

In het geval de Aanbieder een of andere verklaring of waarborg, opgenomen in de raamovereenkomst schendt of dergelijke verklaring of waarborg onjuist blijkt te zijn, of indien de audiovisuele productie niet wordt geproduceerd of voltooid binnen vier jaar na ondertekening van de raamovereenkomst en dit zijn oorzaak vindt in een aan de Aanbieder toerekenbare tekortkoming, en mits de Investeerder voldaan heeft aan haar schadebeperkingsplicht, dan kan de Aanbieder aansprakelijk worden gesteld, teneinde de daadwerkelijk door de fiscale administratie opgelegde boete, verwijlinteressen en belastingverhoging op het gedeelte van de belasting dat proportioneel verband houdt met de bij toepassing van de raamovereenkomst voorheen vrijgestelde winst te vergoeden, voor zover de boete, verwijlinteressen en belastingverhoging niet toe te schrijven zijn aan een nalatigheid van de Investeerder bij de vervulling van zijn fiscale verplichtingen. De Aanbieder heeft zichzelf tegen dergelijke aansprakelijkheidsvorderingen verzekerd bij een externe verzekeraar. De Investeerder zal in de hierna bepaalde mate, aanspraak kunnen maken op een schadevergoeding, in geval de audiovisuele productie niet wordt geproduceerd of niet wordt voltooid binnen vier jaar na de ondertekening van de raamovereenkomst, indien zulks zijn oorzaak vindt in een aan de Aanbieder toerekenbare tekortkoming.

In het geval dat de Investeerder een verhaal wenst uit te oefenen ten aanzien van de Aanbieder, dan zal zij dit bij een per post aangetekende brief moeten melden aan de Aanbieder, en dit binnen een termijn van vier jaar vanaf 1 januari van het jaar volgend op het jaar waarnaar het aanslagjaar wordt genoemd waarvoor de belasting die verband houdt met de bij toepassing van de raamovereenkomst voorheen vrijgestelde winst wettelijk verschuldigd is.

Er wordt echter niet gegarandeerd dat de Investeerder in alle gevallen daadwerkelijk een vrijstelling van haar belastbare gereserveerde winst zal krijgen à rato van 421% (voor aanslagjaar 2024) van de werkelijk door haar gestorte sommen in uitvoering van de raamovereenkomst (met een maximum van 203% van de fiscale waarde van het Tax Shelter-attest). De Investeerder wordt daarom aangeraden om de toepassing van de Tax

Shelter regeling zoals voorzien in artikel 194ter WIB in haar concreet geval na te gaan met haar juridisch en fiscaal deskundige. De Investeerder dient zelf de voorwaarden na te leven die door artikel 194ter WIB worden opgelegd, en die mogelijkerwijze verder zullen worden toegelicht in administratieve circulaire. Indien de Investeerder niet over voldoende belastbare gereserveerde winst zou beschikken om het belastingvoordeel te kunnen genieten, wordt het voordeel van vrijstelling van de winst overgedragen naar volgende aanslagjaren. De vrijstelling kan evenwel uiterlijk worden toegekend in het derde belastbaar tijdperk volgend op het kalenderjaar waarin het Tax Shelter-attest werd afgeleverd.

Het exacte bedrag van het rendement is afhankelijk van het effectieve belastingtarief van de Investeerder. Het fiscaal voordeel (zonder bijkomende interestvergoeding) bedraagt netto 5,25% ingeval de Investeerder onderworpen is aan het standaardtarief van de vennootschapsbelasting (met name 25% voor aanslagjaar 2024). Een KMO die onderworpen is aan het verlaagd belastingtarief van 20% voor aanslagjaar 2024 op de eerste schijf van de belastbare grondslag tot 100.000 EUR, zal een negatief rendement realiseren, ook in mogelijke gevallen waarbij rekening wordt gehouden met de Interestvergoeding.

De Aanbieder zal haar best doen om aan de Investeerder de best mogelijke selectie van audiovisuele producties aan te bieden met een zo laag mogelijk risicoprofiel.

De Aanbieder kan niet aansprakelijk worden gesteld door de Investeerders indien de vrijstelling van de belastbare gereserveerde winst niet zou worden bekomen om redenen die vreemd zijn aan de Aanbieder.

De Aanbieder heeft geen fiscale ruling aangevraagd, omdat de Aanbieder van oordeel is dat er inzake de toepassing van het Tax Shelter stelsel voldoende duidelijkheid bestaat omtrent de fiscale gevolgen inzake het door de Aanbieder geformuleerde Aanbod.

1. Algemeen

Een Investering in de audiovisuele sector houdt vanwege haar eigen aard een aantal risico's in die verbonden zijn aan deze specifieke sector. In de audiovisuele sector kunnen de resultaten van het verleden niet worden gezien als een indicatie voor de toekomstige resultaten. Evenwel kan een degelijk "track record" van een productiemaatschappij een indicatie zijn van de mate waarin de productiemaatschappij op succesvolle wijze actief is in de sector. Prognoses en projecties met betrekking tot de sector in het algemeen of voor een specifiek project hebben een groot speculatief karakter en kunnen niet gegarandeerd worden.

De positie van de Investeerder kan sterk beïnvloed worden door de veranderingen in de wetgeving en wijzigingen van het Tax Shelter stelsel in het bijzonder.

De Belgische audiovisuele sector is financieel gezond, onder meer dankzij het stelsel van de Tax Shelter en de aanwezigheid van een sterke en dynamische lokale markt. Niettemin kan niet worden uitgesloten dat deze gunstige situatie in de toekomst kan wijzigen. Aangezien de tax shelter financiering slechts een restfinanciering vormt (zogenaamde "gap financing") zal de niet-realiseren van een lopende audiovisuele productie niet worden beïnvloed door een verslechtering van de audiovisuele industrie.

Een verslechtering van de audiovisuele sector kan leiden tot een gebrek aan valabele audiovisuele productieprojecten waarin kan worden geïnvesteerd waardoor een schaarste kan ontstaan op het vlak van fiscale attesten.

2. Risico van het niet-voltooiën van de audiovisuele productie

Er is een risico dat een audiovisuele productie waarin wordt geïnvesteerd, niet wordt voltooid, i.e. wordt gestopt vóór de master copy van de audiovisuele productie is voorgesteld aan de verdelers. In dit geval zal de Investeerder het belastingvoordeel waarop zij aanspraak kon maken, verliezen en zal zij waarschijnlijk verplicht zijn nalatigheidsinteresten aan de fiscale administratie te betalen.

Dit risico kan echter substantieel worden gedekt door enkel te investeren in audiovisuele producties waarvan de financiering substantieel rond is en door te werken met betrouwbare producenten met een degelijke "track record". Dit is het geval bij de Aanbieder.

De COVID 19-pandemie heeft vanaf maart 2020 een grote impact gehad op de audiovisuele sector in zijn algemeenheid, waaronder ook de Aanbieder. Echter, ervaart de Aanbieder in 2023 geen enkele impact meer van de coronacrisis op de lopende producties.

Ondanks het feit dat er wetgevende initiatieven werden genomen ten einde de impact van de voormelde pandemie op de verderzetting en finalisatie van de audiovisuele werken te verzekeren (zie onder meer de wet van 29 mei 2020 houdende diverse dringende fiscale bepalingen ten gevolge van de COVID-19-pandemie), kan evenwel nooit volledig worden uitgesloten dat een welbepaald audiovisueel werk niet of pas vertraagd kan worden gerealiseerd of afgewerkt ingevolge dergelijke mogelijke heropleving of nieuwe pandemie.

De tax shelter verzekering die de Aanbieder heeft afgesloten om het risico te dekken op het niet volledig of niet gedeeltelijk verkrijgen van het fiscaal voordeel voorziet algemeen een wereldwijde uitsluiting van pandemieën. In voorkomend geval, dekt dergelijke verzekering in de regel geen enkel rechtstreeks of onrechtstreeks gevolg van de een pandemie. Niettemin verbindt de Aanbieder zich om de Investeerder te vergoeden voor het verlies van het fiscaal voordeel in deze bijzondere situatie. De Aanbieder rekent hiervoor op de specifieke steunmaatregelen van de Belgische overheid die er op gericht zijn om de fiscale vrijstellingen in het kader van het tax shelter regime te behouden als gevolg van de vertraging van de producties ingevolge de COVID-19-pandemie, en voor zover als nodig, op de financiële steun van de Banijay groep waartoe de Aanbieder behoort. Bovendien worden de producties die door de Aanbieder worden aangeboden, steeds onder de huidige sectorspecifieke COVID-19 maatregelen geproduceerd, zodat de impact klein is dat de Investeerder haar fiscaal voordeel zou verliezen ingevolge het feit dat de productie niet (tijdig) afgewerkt zou zijn.

Indien een audiovisuele productie niet kan worden gerealiseerd door een reden die geen rechtstreeks of onrechtstreeks verband zou houden met de COVID-19-pandemie, dan kan de Investeerder toch nog steeds een zekere bescherming genieten uit hoofde van een door Banijay Belgium NV afgesloten verzekeringspolis waarin de Investeerder onder bepaalde voorwaarden zal worden vergoed voor de schade die hij heeft geleden en die voortvloeit uit het geheel of gedeeltelijk verlies van het fiscaal voordeel. De voorwaarden waaronder de Investeerder geen aanspraak zal kunnen maken op enige verzekeringsdekking zijn in essentie die gevallen waarin de Investeerder zelf niet aan de wettelijke voorwaarden voldoet, of de hem opgelegde wettelijke verplichtingen niet heeft vervuld, om aanspraak te kunnen maken op de voorlopige c.q. definitieve fiscale vrijstelling uit hoofde van het Tax Shelter stelsel. Het verzekerde bedrag is tevens beperkt tot het bedrag van de door de Investeerder verschuldigde belastingen en de nalatigheidsinteresten die verschuldigd worden in gevolge het feit dat laatstgenoemde de tax shelter vrijstelling niet kan toepassen.

3. Risico van het niet-realiseren van de vereiste Belgische uitgaven

Een situatie kan zich voordoen waarbij de producent van een specifieke audiovisuele productie er niet in is geslaagd om voldoende Belgische uitgaven in de zin van artikel 194ter WIB te realiseren. In dit geval zal de Investeerder het belastingvoordeel waarop zij aanspraak kon maken, gedeeltelijk (en proportioneel tot het tekort aan Belgische uitgaven) verliezen, waardoor ook nalatigheidsinteresten moeten worden betaald aan de fiscale administratie. De eindverantwoordelijkheid om effectief en in de vereiste details voldoende uitgaven in België te doen, ligt bij de Aanbieder.

Dit risico wordt in de praktijk deels opgevangen (i) doordat de Aanbieder in belangrijke mate lokale producties vervaardigt en (ii) door de Tax Shelter waarborg die de Aanbieder afsluit, doch deze dekt niet het risico van niet-betaling van de Interestvergoeding.

4. Risico van budgetoverschrijding

Een risico inherent aan de productie van een audiovisuele productie is dat het vooropgestelde budget om de audiovisuele productie te financieren, overschreden wordt tijdens de eigenlijke productie.

Om dit risico in de praktijk te minimaliseren, realiseert de Aanbieder haar producties binnen de context van een strikte opvolging van het vooraf vooropgestelde productiebudget.

5. Risico met betrekking tot de sector

De audiovisuele sector heeft mede dankzij het Tax Shelter regime een belangrijke groei gekend. Steeds meer Belgische audiovisuele producties worden bekroond met diverse prijzen, wat een indicatie kan zijn van een toename van de kwaliteit van Belgische producties. De sector is voor een belangrijk deel afhankelijk geworden van het Tax Shelter gunstregime.

Wijzigingen in dit systeem zouden de hele sector dus hard kunnen treffen, met inbegrip van bepaalde bedrijven die gespecialiseerd zijn in het ophalen van Tax Shelter-fondsen. Dit kan de kwaliteit van de dienstverlening en opvolging ten aanzien van de Investeerders hypothekeren.

6. Persoonsgebonden risico's

De cast, de regisseur en de verschillende hoofdacteurs vormen de sleutelfiguren bij de productie van een audiovisuele productie. De Aanbieder zal per audiovisuele productie de nodige verzekeringen afsluiten om de kosten te dekken van om het even welke schade die zou kunnen voortvloeien ingeval één van deze personen niet meer beschikbaar zou zijn ten gevolge van een ongeval of ziekte.

2. Risico's verbonden aan de situatie van de Investeerder

De Investeerder zal schriftelijk in een raamovereenkomst moeten bevestigen dat zij aan bepaalde voorwaarden van artikel 194ter WIB voldoet om aanspraak te kunnen maken op het fiscaal voordeel.

De waarborgen en verklaringen van de Investeerder opgenomen in artikel 9 van de raamovereenkomst zijn daarbij:

- De Investeerder is een naar Belgisch recht opgerichte rechtsvorm, waarvan de maatschappelijke zetel in België is gevestigd en die niet van de toepassing van de vennootschapsbelasting is uitgesloten.
- De Investeerder verklaart dat hij een binnenlandse vennootschap is die geen in aanmerking komende productievennootschap (of een gelijkaardige productievennootschap die niet erkend is) of een overeenkomstig artikel 1:20-21 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen hiermee verbonden vennootschap die deelneemt aan de Productie, of een televisieomroep, is.
- De Investeerder heeft als voornaamste statutair doel [•]. Een uittreksel van zijn statuten is als Bijlage IV bij deze Raamovereenkomst gevoegd.
- De Investeerder verklaart kennis te hebben van de wettelijke voorwaarden waaronder hij aanspraak kan maken op de Fiscale Vrijstelling. De Investeerder zal in de relatie met de fiscale administratie nauwgezet en tijdig alle verplichtingen voldoen en alle formaliteiten vervullen opdat hem de Fiscale Vrijstelling zou worden toegekend. Banijay kan op geen enkele wijze aansprakelijk worden gehouden voor enige schade die zou voortvloeien uit het niet verlenen van de Fiscale Vrijstelling en die te wijten is aan een fout of nalatigheid van de Investeerder.
- De Investeerder verklaart op geen enkel ogenblik, hetzij rechtstreeks, hetzij onrechtstreeks, enige rechten in de Productie in bezit gehad te hebben of in bezit te zullen hebben.
- De Investeerder erkent en aanvaardt dat Banijay hem, benevens de in artikel 6 van deze Raamovereenkomst gestipuleerde vergoeding, geen enkel economisch of financieel voordeel zal toekennen.
- De Investeerder erkent dat hij op geen enkele wijze inspraak zal hebben in de artistieke creatie, productionele en inhoudelijke uitwerking van de Productie.

De Investeerder zal daarbij ook het nodige doen om de voorwaarden zoals vervat in artikel 194ter §2 en §4 WIB, met het oog op het bekomen van de voorlopige en definitieve vrijstelling, na te leven. Dit houdt onder meer in dat de Investeerder uiterlijk drie maanden na de afsluitingsdatum van de raamovereenkomst de toegezegde fondsen zal overmaken op de rekening van Aanbieder. Bij gebrek aan tijdige betaling zal de Investeerder haar fiscaal voordeel verliezen.

Het fiscaal rendement en de interestvergoeding hangen hoofdzakelijk af van zijn marginale aanslagvoet. Indien de Investeerder onderworpen is aan het normaal tarief van de vennootschapsbelasting (25% voor aanslagjaar 2024), dan bedraagt het fiscaal voordeel 5,25%. Indien de Investeerder geniet van het verlaagd tarief in de vennootschapsbelasting, kan het fiscaal rendement negatief zijn.

In de tabel hieronder wordt een overzicht gegeven van de fiscale rendementen die van toepassing zijn bij enerzijds het verlaagd tarief en anderzijds het normaal tarief in de vennootschapsbelasting. Het fiscale voordeel is geen actuair rendement maar een totale opbrengst die wordt ontvangen op basis van een Investeringshorizon welke afhankelijk is van het tijdstip van realisatie van het fiscaal voordeel. Er dient te worden opgemerkt dat het fiscaal voordeel een nettorendement is, aangezien het aan de vennootschapsbelasting is onderworpen.

Aanslagjaar 2024	Rendement aan normaal tarief vennootschapsbelasting 25%	Rendement aan verlaagd tarief vennootschapsbelasting 20%
Investering	100.000	100.000
Voorlopige vrijstelling (Investeringsbedrag x 421%)	421.000	421.000
Uitgespaarde belasting	105.250	84.200
Fiscaal rendement (absolute waarden)	+5.250	-15.800
Fiscaal rendement (%)	5,25%	-15,80%

De voorlopige en voorwaardelijke vrijstelling wordt effectief in het jaar van de ondertekening van de Raamovereenkomst. De Investering moet uiterlijk binnen de 3 maanden na de ondertekening van de Raamovereenkomst door de Investeerder worden gestort.

De fiscale vrijstelling is beperkt tot 50% (met een maximum van 1.000.000 EUR (bedrag voor aanslagjaar 2024)) van de belastbare gereserveerde winst van het belastbaar tijdperk. Indien de inschatting door de Investeerder van het toepasselijk belastingtarief en/of de belastbare gereserveerde winst in het jaar van de Investering foutief zijn, dan zal het rendement van de Investering negatief worden beïnvloed.

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 niet hoger mag zijn dan hierboven gesteld. De overdracht van vrijstelling is beperkt tot het vierde belastbaar tijdperk dat volgt op het jaar van ondertekening van de raamovereenkomst.

Het wordt daarom aan de Investeerder aangeraden om zijn juridische, financiële en fiscale toestand, evenals zijn belang om aan de voorgestelde Investering deel te nemen, te onderzoeken en dit eventueel in samenspraak met een juridisch en fiscaal deskundige.

3. Risico's gekoppeld aan het financieel rendement

De Investeerder kan een interestvergoeding ontvangen van de Aanbieder met wie hij zich via de raamovereenkomst verbindt op basis van artikel 194ter, §6 WIB. Het gaat om een vergoeding voor het ter beschikking stellen van sommen aan de Aanbieder door de Investeerder vooraleer het definitief Tax Shelter-attest is afgeleverd (de "Interestvergoeding"). De Tax Shelter wetgeving laat toe dat de Aanbieder een Interestvergoeding betaalt aan de Investeerder pro rata het aantal dagen dat verloopt tussen de datum van de eerste storting door Investeerder en de datum van de aflevering van het (definitieve) Tax Shelter attest, maar met een maximum van 18 maanden (of 24 maanden ingeval van een animatieproductie) na de datum van de eerste storting door de Investeerder (de "Vergoedingsperiode"). De maximumrente mag niet hoger zijn dan deze van de gemiddelde EURIBOR op 12 maanden rentevoeten van de laatste dag van elke maand van de kalenderjaarahelft voorafgaand aan de storting, vermeerderd met 450 basispunten (hetzij 4,5%).

Voor Investeringen die worden gestort vanaf 2 juli 2023, waarvoor deze informatienota van toepassing is, is de maximale bruto rente op jaarbasis 8,286%. De maximaal toekenbare totale Interestvergoeding voor de periode zoals hierboven vermeld kan als volgt worden bepaald: het Investeringsbedrag x de maximale bruto rente op jaarbasis (8,286%) x (18 maanden / 12 maanden) = 12,43% (bruto).

De Aanbieder benadrukt echter dat de werkelijke verschuldigde Interestvergoeding pro rata het aantal dagen vanaf de datum van de eerste storting wordt berekend en deze dus lager kan zijn dan de maximale Interestvergoeding over 18 maanden (of 24 maanden ingeval van animatie).

De uitbetaling van het financieel rendement zal gebeuren op de eerste van volgende momenten: (i) bij afgifte van het Tax Shelter attest of (ii) 18 maanden (of 24 maanden ingeval van animatie) na de storting van de Investering. Deze vergoeding maakt deel uit van de belastbare basis van de Investeerder en is dus geen netto vergoeding. De realisatie van het financieel rendement is onafhankelijk van het bekomen van het Tax Shelter attest (tenzij voor het bepalen van de Vergoedingsperiode) en het bekomen van het fiscaal voordeel.

Het exact bedrag van het rendement is afhankelijk van het tarief van de vennootschapsbelasting die van toepassing op de investerende vennootschap.

Het totale rendement van een Investeerder, onderworpen aan het normale tarief in de vennootschapsbelasting van 25%, op een Investering van 100.000 EUR verricht na 2 juli 2023 met Interestvergoeding betaald gedurende 18 maanden, bedraagt aldus netto 14.570 EUR, hetzij ongeveer 14,57%. De Aanbieder benadrukt echter dat de werkelijke verschuldigde Interestvergoeding pro rata het aantal dagen vanaf de datum van de eerste storting wordt berekend en dat deze dus lager kan zijn dan de maximale Interestvergoeding over 18 maanden (of 24 maanden ingeval van animatie) zoals weergegeven in deze informatienota.

In het geval dat de Investeerder aan een lager tarief dan het standaardtarief van 25% wordt belast (hetgeen in het bijzonder het geval is voor bepaalde KMO-vennootschappen wiens belastbare winst niet hoger is dan 100.000 EUR), zal het fiscaal voordeel lager zijn dan het bedrag van de Investering, met als gevolg dat ook het totaal rendement lager zal zijn, of zelfs negatief.

De Aanbieder zal de Interestvergoeding aan de Investeerder uitbetalen. De Interestvergoeding is voor de Aanbieder een financieringskost die deel uitmaakt van het budget van de audiovisuele productie waarin wordt geïnvesteerd.

4. Risico's verbonden aan de financiële stabiliteit van de Aanbieder en in voorkomend geval de Tussenpersoon

4.1 Risico's met betrekking tot de financiële stabiliteit van de Aanbieder

a) Algemeen

De Aanbieder is een productievennootschap in de zin van artikel 194ter, §1, eerste lid, 2° WIB. Op 17 december 1997 werd de Aanbieder opgericht met als doel het maken van audiovisuele producties. De Aanbieder focust zich daarbij op de ontwikkeling en productie van audiovisuele werken zoals films, documentaires, fictie series, human interest programma's, ontspanningsprogramma's, bestemd om uit te worden gezonden op niet-verbonden televisieomroepen. Banijay Belgium maakt deel uit van de Banijay groep, die wereldwijd audiovisuele producties maakt. Vanaf 2011 heeft Aanbieder effectief audiovisuele producties gerealiseerd met behulp van Tax Shelter financiering.

De Aanbieder heeft een samenwerking met de hierna vermelde Tussenpersoon, op basis waarvan de Tussenpersoon gerechtigd is om Tax Shelter fondsen op te halen voor bepaalde van de audiovisuele producties van de Aanbieder.

De hierna vermelde Tussenpersoon van de Aanbieder sluit enkel overeenkomsten af met Investeerders in functie van de Investeringen in het kader van het Aanbod. Het bedrag van de Investering dat wordt toegewezen aan een bepaalde audiovisuele productie, wordt door de Aanbieder geïnvesteerd in deze audiovisuele productie. Het is ook de Aanbieder die de uitgavenverplichting zoals vervat in artikel 194ter WIB zal nakomen en het dossier, na voltooiing van de productie, bij de FOD Financiën indient met het oog op het bekomen van de Tax Shelter attesten.

Bijkomende informatie over de financiële situatie van de Aanbieder is beschikbaar onder Deel II, punt 2.1.

b) Faillissementsrisico van de Aanbieder

In het geval de Aanbieder failliet zou worden verklaard, lopen de Investeerders het risico dat het Tax Shelter attest niet (tijdig) wordt aangevraagd, waardoor de voorlopig vrijgestelde winsten belastbaar zouden worden.

Hoewel de Investeerders investeren in een fiscaal attest en niet in de Aanbieder, kan niet met zekerheid gezegd worden dat eventuele financiële problemen van de Aanbieder geen negatieve impact kunnen hebben voor de Investeerders.

Banijay Belgium NV is een onderdeel van de internationale Banijay groep, hetgeen een bepaalde mate van financiële zekerheid, stabiliteit en continuïteit garandeert voor de Investeerder. Als productiehuis zelf kan Banijay Belgium NV tevens de complete controle over het gehele productietraject garanderen voor al haar producties.

c) Verlies erkenning als productievenootschap

De FOD Financiën zou de erkenning van de Aanbieder kunnen intrekken, indien zij daarvoor een aanleiding zou zien. Vanaf dat moment kan de Aanbieder geen nieuwe raamovereenkomsten meer afsluiten met haar Investeerders. Voor de bestaande Investeerders houdt dit echter geen risico in aangezien dit feit geen impact heeft op eerder afgesloten raamovereenkomsten en dus op de aflevering van het Tax Shelter attest, alsook voor de uitbetaling van de bijkomende vergoeding op prefinanciering aan de Investeerder door de Aanbieder.

Indien dit zou gebeuren, zal Aanbieder echter al het nodige doen om zo spoedig een nieuwe erkenning te verkrijgen.

2. Risico's met betrekking tot de financiële stabiliteit van de Tussenpersoon

a) Algemeen

De Aanbieder doet beroep op een tussenpersoon.

BNP PARIBAS FORTIS FILM FINANCE NV is een tussenpersoon in de zin van artikel 194ter, §1, 3° WIB (de "Tussenpersoon"). Op 23 mei 2016 werd zij door de Tax Shelter cel erkend als tussenpersoon in het kader van de Tax Shelter stelsel. Haar doel is om als intermediair op te treden tussen een tax shelter producent en tax shelter investeerders, en in het bijzonder om Investeerders te zoeken die bereid zijn om deel te nemen aan de financiering van een audiovisuele productie door middel van een Tax Shelter Investering. De Tussenpersoon heeft voor de financiering van bepaalde audiovisuele producties van de Aanbieder een samenwerking met laatstgenoemde.

De Tussenpersoon sluit enkel overeenkomsten af met Investeerders in functie van de Investerings in het kader van het Aanbod. Het bedrag van de Investering dat wordt toegewezen aan een bepaalde audiovisuele productie, wordt door de Aanbieder geïnvesteerd in deze audiovisuele productie.

De Tax Shelter fondsen die daarbij door de Tussenpersoon in naam en voor rekening van de Aanbieder worden opgehaald, blijven steeds eigendom van de Aanbieder en niet van de Tussenpersoon.

Bijkomende informatie over de financiële situatie van de Tussenpersoon is beschikbaar onder Deel II, punt 2.2.

b) Faillissementsrisico van de Tussenpersoon

Ook voor de Tussenpersoon bestaat er een risico dat zij failliet zou gaan. Indien dit zich zou voordoen, heeft dit slechts een zeer geringe impact op de Investering gedaan door de Investeerders. De Tussenpersoon haalt immers Tax Shelter fondsen bij de Investeerders op in naam en voor rekening van de Aanbieder, waardoor een mogelijk faillissement van de Tussenpersoon niet noodzakelijk als gevolg heeft dat de Investeerders hun fiscaal voordeel zouden verliezen.

Indien de Tussenpersoon failliet wordt verklaard, kan de Aanbieder beslissen om (een) nieuwe erkende tussenpersoon(-en) aan te duiden voor (1) het afhandelen van de taken van de Tussenpersoon en (2) het ophalen van Tax Shelter financiering, of om dit zelf te organiseren.

(c) Verlies erkenning als tussenpersoon

De Tussenpersoon kan haar erkenning verliezen, mocht de FOD Financiën hier aanleiding toe zien. Vanaf dat moment kan de Tussenpersoon geen nieuwe raamovereenkomsten meer afsluiten met de Investeerders namens de Aanbieder. De Aanbieder kan dan beslissen om (een) nieuwe erkende tussenpersoon(-en) aan te duiden voor het ophalen van Tax Shelter financiering of om dit zelf te organiseren. Voor de bestaande Investeerders houdt het verlies van de erkenning door de Tussenpersoon echter geen risico in aangezien dit feit geen impact heeft op eerder afgesloten raamovereenkomsten en dus op de aflevering van het Tax Shelter attest, alsook voor de uitbetaling van de bijkomende vergoeding op prefinanciering aan de Investeerder door de Aanbieder.

5. Risico's verbonden aan de evolutie van de wetgeving en interpretatie door de overheid en de rechtbanken

Het Aanbod zoals voorgesteld in deze informatienota, is gebaseerd op de Belgische federale wetgeving die op datum van deze informatienota van toepassing is.

Wijzigingen in de bestaande wetgeving kunnen resulteren in extra kosten voor de Aanbieder en/of het bedrag van het belastingvoordeel in hoofd van de Investeerder negatief beïnvloeden. Een vermindering van de tarieven van de vennootschapsbelasting zou het rendement voor de Investeerders negatief beïnvloeden.

De Tax Shelter wetgeving bestaat sinds 2002 en werd in 2015 grondig gewijzigd. De fiscale administratie zou in administratieve omzendbrieven welbepaalde standpunten kunnen innemen die door de Aanbieder niet worden verwacht op basis van de tekst van de Tax Shelter wetgeving. Deze interpretaties kunnen zelf mogelijk een impact hebben op het al dan niet afleveren van een Tax Shelter attest. Dergelijke ongekende of nieuwe standpunten brengen aldus de nodige onzekerheden met zich mee voor de Tax Shelter sector.

In geval van een wijziging aan het Tax Shelter wetgeving (hetzij door de wetgever, hetzij op basis van administratieve standpunten), behoudt de Aanbieder zich het recht voor om op eigen initiatief het Aanbod geheel of gedeeltelijk te wijzigen, te verbeteren en/of in te trekken en/of een Investering geheel of gedeeltelijk te aanvaarden of te verwerpen of aan een mogelijke Investeerder een bedrag van de Investering toe te kennen dat lager is dan wat deze Investeerder wenst te kopen. De Aanbieder heeft in dergelijk geval geen enkele aansprakelijkheid tegenover om het even welke Investeerder indien één van de bovengenoemde gevallen zich zou voordoen.

Indien de tax shelter wetgeving substantieel zou wijzigen, dan zal de Aanbieder op eigen initiatief het Aanbod geheel of gedeeltelijk aanpassen, verbeteren of intrekken en de informatienota hieraan aanpassen. In zo'n geval heeft elke Investeerder die al een raamovereenkomst heeft ondertekend, maar vóór de aanmelding ervan bij de FOD Financiën, het recht om zijn Investering in te trekken, overeenkomstig artikel 15 en 17 van de Wet van 11 juli 2008 op de aanbidding van beleggingsinstrumenten aan het publiek en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt (hierna de "Prospectuswet"). De Aanbieder zal de Investeerders, waarvan de

raamovereenkomsten nog niet zijn aangemeld bij de FOD Financiën, individueel inlichten over de wijziging. De Aanbieder draagt geen enkele aansprakelijkheid tegenover een Investeerder indien dit geval zich zou voordoen.

De toepassing van de Tax Shelter wetgeving is tevens onderhevig aan de interpretatie ervan door de bevoegde rechtbanken. De Aanbieder volgt deze ontwikkelingen continu op en zal desgevallend de informatienota aanpassen in functie van deze ontwikkelingen.

6. Risicobeperking door beschermingsmaatregelen

1. Financiële verbintenissen

De Aanbieder verbindt zich ertoe om de relevante Investeerders op gebruteerde basis schadeloos te stellen voor de schade die ze zouden lijden ten gevolge van het feit dat het fiscaal voordeel verbonden aan de Tax Shelter waar deze Investeerders op rekenden gedeeltelijk of volledig zou verloren gaan, omwille van het niet naleven door de Aanbieder/producent van haar verplichting om voldoende uitgaven te doen die rechtstreeks verbonden zijn met de productie en dit binnen een bepaalde periode, zoals voorzien door artikel 194ter WIB.

2. Productieverzekering

Per specifieke audiovisuele productie wordt een verzekeringscontract aangeboden dat gebruikelijk is voor de audiovisuele industrie teneinde de Investeerder en de Aanbieder te beschermen, zoals hieronder omschreven.

De productieverzekering zal de Aanbieder/producent vergoeden voor rechtstreeks verlies of schade en voor eventuele aansprakelijkheidsvorderingen (bijvoorbeeld aansprakelijkheid als gevolg van het verlies van of schade aan het originele negatief van de audiovisuele productie, ongevallen tijdens het maken van de audiovisuele productie en schade als gevolg van het werken met wagens en filmuitrusting en andere zaken die gewoonlijk door dergelijke verzekeringspolissen worden gedekt).

De audiovisuele productie zal gedekt zijn voor de risico's van de productie, pre-productie, burgerlijke aansprakelijkheid en de bescherming van de moederband ("master tape") van de audiovisuele producties, en zullen verzekerd zijn tegen de volgende risico's:

- alle risico's i.v.m. cast non-appearance tijdens de pre-productie, productie en post-productie,
- alle risico's i.v.m. de drager,
- alle risico's i.v.m. materiaal, decor en opnames,
- alle risico's i.v.m. bijkomende kosten,
- alle risico's i.v.m. de inhoud van productiehuisen.

De productieverzekering zal behouden blijven tot de levering van de nulkopie van de audiovisuele productie. De Aanbieder zal erop toezien dat de premies worden betaald.

De hierboven beschreven productieverzekering is bedoeld om het risico waaraan de Aanbieder bloot staat, te minimaliseren en dus om de Aanbieder en de Investering van de Investeerders te beschermen.

De productieverzekering bevat dus voornamelijk dekkingen ten aanzien van de productievenootschap, maar is ook belangrijk ten aanzien van de Investeerder, aangezien de vrijwaring van de afwerking van de productie ook de rendementen van de Investeerder bijkomend beschermt. De productieverzekering dekt enkel de initiële Investering van de Investeerder. Het fiscaal voordeel wordt niet rechtstreeks gedekt door de productieverzekering.

De dekking door de productieverzekering kan beperkt worden door mogelijke uitsluitingsgronden en vrijstellingen ('eigen risico'). Deze kunnen variëren per Audiovisuele Productie.

3. Verzekering van het fiscaal voordeel (Tax Shelter Waarborg)

In het geval dat de Investeerder vennootschapsbelasting, verhoogd met de interesten en boetes, verschuldigd zou zijn als gevolg van een weigering door de fiscale administratie van de aflevering van het Tax Shelter attest voor de volledige of een gedeelte van de fiscale vrijstelling, dan zal aan de Investeerder overeenkomstig de raamovereenkomst een vergoeding betaald worden gelijk aan het bedrag van de door de Investeerder verschuldigde belastingen en verwijlinteresten als gevolg van de (gedeeltelijke) weigering door de FOD Financiën.

Hiertoe zal door de Aanbieder een Tax Shelter verzekering (zogenaamde "Tax Shelter Waarborg") worden afgesloten, die van toepassing is in de volgende gevallen:

- In het geval dat het Tax Shelter-attest **niet** zou worden afgeleverd:
 - Indien het Tax Shelter-attest niet zou worden afgeleverd aan de verzekerde Investeerder, dan zal de verzekeraar de Investeerder een bedrag terugbetalen dat gelijk is aan het bedrag van het niet verworven fiscaal voordeel op basis van de raamovereenkomst en artikel 194ter WIB, verhoogd met de nalatigheidsinteresten. Mogelijke boetes worden niet gedekt door de Tax Shelter verzekering.
 - In het geval dat de productie niet voltooid zou zijn (waarborg "bonne fin") overeenkomstig het financieringsplan, dan kan de verzekeraar de financiering voltooien, weliswaar beperkt tot het verzekerd bedrag, teneinde de uitgifte van het Tax Shelter-attest binnen de wettelijke termijnen te bewerkstelligen. Bovendien zal de waarborg verworven blijven totdat het Tax Shelter-attest is afgeleverd aan de Investeerder. De verzekeraar kan er tevens voor opteren om de financiering niet te voltooien, maar het fiscaal voordeel aan de Investeerder uit te betalen eventueel verhoogd met de wettelijke nalatigheidsinteresten.
- In het geval dat het Tax shelter-attest **gedeeltelijk** wordt afgeleverd:
 - De verzekeraar vergoedt de Investeerder voor het verschil tussen **enerzijds** het fiscaal voordeel dat hij had moeten genieten als het Tax Shelter attest gelijk zou zijn geweest aan 207,38% van de Investering (= voorlopige fiscale vrijstelling van 421% van de Investering / definitieve fiscale vrijstelling van 203% van de Fiscale Waarde van het Tax Shelter Attest) en **anderzijds** het werkelijk ontvangen of te ontvangen fiscaal voordeel, eventueel verhoogd met de wettelijke nalatigheidsinteresten die betrekking hebben op het verschil in belasting.
- Fiscale behandeling van de schadevergoeding van de verzekeraar:
 - Indien de uit te keren schadevergoeding uitbetaald door de verzekeraar belastbaar zou zijn in hoofde van de Investeerder, verbindt de verzekeraar zich ertoe een schadevergoeding te betalen verhoogd op basis van het belastingtarief van toepassing, gezien de belastbaarheid van de toegekende schadevergoeding in hoofde van de Investeerder.

De Investeerder zal aan volgende voorwaarden moeten voldoen om aanspraak te kunnen maken op een vergoeding op basis van de Tax Shelter verzekering:

1. De Investeerder is een Belgische vennootschap en/ of een belastingplichtige bedoeld in artikel 227, 2° WIB;
2. De Investeerder is geen Belgische vennootschap voor de productie van audiovisuele werken, noch een tv-omroep;
3. Betaling van de Investering op de in de raamovereenkomst vermelde financiële rekening van de Aanbieder binnen 3 maanden na ondertekening van de raamovereenkomst;
4. De Investeerder moet een afschrift van het Tax Shelter-attest, dat hij vooraf ontvangen heeft vanwege de Cel Tax Shelter binnen de FOD Financiën, toevoegen aan zijn aangifte in de vennootschapsbelasting voor de belastbare periode waarin hij de definitieve vrijstelling vraagt;
5. De Investeerder moet de Investering boekhoudkundig verwerken volgens de boekingsmethode beschreven in artikel 194ter, § 4 WIB en het CBN-advies 2015/1 van 13 mei 2015.

Indien de Investeerder deze voorwaarden niet heeft vervuld, kan hij geen aanspraak maken op een vergoeding.

De kosten die verbonden zijn aan deze bijkomende Tax Shelter verzekering vallen ten laste van de Aanbieder. De Tax Shelter verzekering bevat echter uitsluitingen in de volgende situaties:

- Een eventuele vergoeding aan de Investeerder in het kader van een productieverzekering in geval van schade van toepassing op een eventuele waarborg productie;
- Het verlies van het fiscaal voordeel door toedoen van de niet-naleving door de Investeerder van de bepalingen van de raamovereenkomst en/of artikel 194ter WIB (bijv. niet tijdige aanmelding van de Raamovereenkomst of indien de Aanbieder zijn erkenning verliest);
- Indien de eventuele in aanmerking komende Tussenpersoon niet voldoet aan de voorwaarden (i) dat hij zelf geen in aanmerking komende productievennootschap of een in aanmerking komende investeerder mag zijn, en een erkenning als in aanmerking komende Tussenpersoon moet hebben bekomen, en (ii) dat hij een verzekeringsattest moet kunnen voorleggen van een verzekering beroepsaansprakelijkheid van ten minste 1.250.000 EUR.

Andere garanties of (opties tot het aangaan van) verzekering(en) worden door de Aanbieder niet aangeboden.

Deel II — Informatie over de Aanbieder van de Investeringsinstrumenten

De Aanbieder, BANIJAY BELGIUM, is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, opgericht op 17 december 1997. De Aanbieder kwalificeert als een binnenlandse vennootschap voor de productie van audiovisuele werken in de zin van artikel 194ter, §1, alinea 1, 2° WIB en werd als dusdanig erkend door de FOD Financiën, Centrale Tax Shelter cel, op 17 februari 2015.

Het behoort tot de verantwoordelijkheid van de Aanbieder om te (blijven) beantwoorden aan de voorwaarden van artikel 194ter WIB.

1. Identiteit van de Aanbieder

- De Aanbieder is BANIJAY BELGIUM NV, met maatschappelijke zetel te Fabriekstraat 38, bus 6, 2547 Lint en ingeschreven bij de Kruispuntbank voor Ondernemingen met nummer 0462.185.303 (RPR Antwerpen). De Aanbieder is een Belgische onderneming met als website www.banijaybelgium.com.
- De Aanbieder heeft als voornaamste maatschappelijk doel en kernactiviteit, zowel in België als in het buitenland, de ontwikkeling en de productie van audiovisuele werken, het zoeken naar de nodige financiering, en het verwerven en verkopen van de rechten op de inkomsten die eraan verbonden zijn. Vanaf 2015 heeft Aanbieder effectief audiovisuele producties gerealiseerd met behulp van Tax Shelter financiering. De Aanbieder focust zich daarbij op de ontwikkeling en productie van audiovisuele werken zoals films, documentaires, fictie series, human interest programma's, ontspanningsprogramma's bestemd om uit te worden gezonden op niet-verbonden televisieomroepen. Voor het ophalen van deze Tax Shelter financiering doet Aanbieder deels beroep op de diensten van de Tussenpersoon. In ruil daarvoor ontvangt de Tussenpersoon een commissie van de Aanbieder, voor wie de fondsen bestemd zijn.
- Alle aandelen van de Aanbieder worden aangehouden door de Nederlandse vennootschap Banijay Benelux BV, die zelf onderdeel is van de groep Banijay Group SAS. Deze groep is het gevolg van een fusie tussen de Zodiak Group met de Banijay Group, waardoor één van de grootste onafhankelijke internationale mediagroepen is ontstaan. De Zodiak Group is uiteindelijk opgegaan in Banijay. De volledige Banijay Group is in 2022 naar de beurs gegaan via het holdingbedrijf FL Entertainment. FL Entertainment is een Special Purpose Acquisition Company. Sinds de beursgang van FL Entertainment, wordt de groep gecontroleerd door Financière LOV (Stéphane Courbit) met 46% (met 72% stemrecht), Vivendi met 19%, Fimalac met 7%, SBM met 10% en DeAgostini met 5%. De dagelijkse leiding van de Banijay Group is in handen van de heren Stéphane Courbit en Marco Bassetti.
- De Aanbieder heeft een preferentiële samenwerking met de Belgische erkende Tussenpersoon BNP PARIBAS FORTIS FILM FINANCE op basis waarvan deze gerechtigd is om Tax Shelter fondsen op te halen voor bepaalde audiovisuele producties van de Aanbieder. Dit betreft evenwel geen exclusieve samenwerking aangezien de Aanbieder ook beroep kan doen op de diensten van andere tussenpersonen met het oog op het ophalen van Tax Shelter fondsen. De Tussenpersoon brengt productievennootschappen en Investeerders met elkaar in contact zodat de Investeerders door middel van een Investering een deel van hun belastbare gereserveerde winst kunnen vrijstellen via het systeem van Tax Shelter. In ruil daarvoor ontvangt de Tussenpersoon een commissie van de Aanbieder, voor wie de fondsen bestemd zijn.
- De gedelegeerde bestuurders van de Aanbieder zijn de heer Dirk Ver Hoeye en mevrouw Isabelle Dams. Hun mandaat is onbezoldigd. Er bestaat geen belangenconflict bij de uitvoering van het mandaat van de bestuurders van de Aanbieder en de private belangen en/of andere mandaten van de bestuurders. In geval er zich toch een belangenconflict zou voordoen, zullen de bestuurders het nodige doen om de op dat moment geldende vennootschapsrechtelijke regels na te leven inzake de procedure van belangenconflicten.

- Op de datum van deze informatienota zijn de bestuurders van de Aanbieder in de voorbije vijf jaren: (i) niet veroordeeld geweest in verband met fraudemisdrijven; (ii) niet het voorwerp geweest van een officiële openbare beschuldiging door enige welke wettelijke of toezichthoudende autoriteit (met inbegrip van erkende beroepsorganisaties); of (iii) niet door een rechterlijke instantie onbekwaam verklaard om te handelen als lid van de bestuurs-, leidinggevende of toezichthoudende organen van een vennootschap.
- Als commissaris van Banijay Belgium NV werd Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BV, met maatschappelijk adres te 1831 Diegem, De Kleetlaan 2, gekend onder het KBO-nummer 0446.334.711 met als vertegenwoordiger de heer Han Wevers, lid van het Instituut voor Bedrijfsrevisoren, aangesteld als financiële commissaris en dit tot aan de algemene jaarvergadering van aandeelhouders die zal worden gehouden in 2026.

2. Financiële informatie over de Aanbieder en de Tussenpersoon

2.1. De Aanbieder BANIJAY BELGIUM NV

De jaarrekening van de Aanbieder voor de boekjaren 2021 en 2022 worden beschikbaar gesteld als bijlage 2 aan deze informatienota.

De jaarrekeningen voor boekjaren 2021 en 2022 werden onderworpen aan de controle van de commissaris, zijnde Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BV, met maatschappelijk adres te 1831 Diegem, De Kleetlaan 2, gekend onder het KBO-nummer 0446.334.711 met als vertegenwoordiger de heer Han Wevers, bedrijfsrevisor.

De Tax Shelter activiteiten tussen 1 januari 2021 en 31 december 2022 gebeurden op basis van de Tax Shelter wetgeving die op dat ogenblik toepasselijk was.

Informatie omtrent boekjaar 2022:

•	Werkkapitaal 2022	
	Vlottende activa	21.360.498,46
	Kort vreemd vermogen	-13.685.760,90
		7.674.737,56

Er is voldoende werkkapitaal aanwezig om de komende 12 maanden aan de behoeften te voldoen.

- Eigen vermogen en schuldenlast

10/15 - Eigen vermogen	6.294.985,04
160/5 - Voorzieningen: risico's en kosten	251.000,00
17/49 - Schulden	13.791.785,38

Er hebben zich geen significante wijzigingen in de financiële of handelspositie voorgedaan na balansdatum.

Boekhoudkundige verwerking van de Tax Shelter fondsen in hoofde van de Aanbieder:

De Aanbieder volgt het CBN-advies 2015_7, met uitzondering van het opboeken van Werken in Uitvoering (#37) in plaats van immateriële vaste activa (#21) voor lopende producties vermits de producties haar 'handelsgoederen' zijn en erkend worden volgens "Percentage Of Completion" resultaat. De Aanbieder baseert zich voor de boekhoudkundige verwerking op het CBN-advies 2012/15. Deze afwijking werd eveneens bevestigd en goedgekeurd door de externe commissaris.

2.3. De Tussenpersoon

De Aanbieder heeft een preferentiële, niet-exclusieve samenwerking met de Belgische erkende tussenpersoon BNP PARIBAS FORTIS FILM FINANCE NV voor wat betreft het ophalen van Tax Shelter-fondsen voor bepaalde van haar audiovisuele producties. De tussenpersoon is geen gelieerde vennootschap met Aanbieder en behoort aldus niet tot de Banijay Group. Voor de volledigheid wordt de jaarrekening van de Tussenpersoon voor de boekjaren 2021 en 2022 toegevoegd als bijlage 3 aan de informatienota. De jaarrekeningen van de Tussenpersoon voor boekjaren 2021 en 2022 werden onderworpen aan de controle van de commissaris, zijnde Deloitte Bedrijfsrevisoren BV, met maatschappelijk adres te 1932 Zaventem, Nationale Luchthaven van Brussel 1 J, gekend onder het KBO-nummer 0429.053.863 met als vertegenwoordiger de heer Yves Dehogne, bedrijfsrevisor.

Deel III — Informatie over het Aanbod van de Investing

1. Beschrijving van het Aanbod

1.1 Maximum- en minimumbedrag en tijdsschema

Het maximumbedrag van het Aanbod werd vastgesteld op 5 miljoen EUR voor de tax shelter fondsen die rechtstreeks door de Aanbieder worden opgehaald, terwijl het minimumbedrag van het Aanbod 5.001 EUR per Investeerder dient te bedragen. Elke vennootschap die wenst te investeren, dient een minimale Investering van 5.001,00 EUR te doen. Rekening houdende met het absoluut maximum van 1 miljoen EUR van de fiscale vrijstelling, kan de maximale Investering per Investeerder 237.529,69 EUR bedragen (= maximale fiscale vrijstelling van 1 miljoen EUR / voorlopige fiscale vrijstellingspercentage van 421%).

Het Aanbod loopt vanaf 2 juli 2023 en vormt één continu aanbod gedurende de geldigheidsduur van deze informatienota. Het Aanbod zal van rechtswege worden afgesloten wanneer het maximale bedrag door de Aanbieder zal zijn opgehaald (met name 5 miljoen EUR) en uiterlijk op 1

juli 2024 als het maximale bedrag niet op dat ogenblik werd bereikt. De fondsen die door de Tussenpersoon zullen worden opgehaald, tellen niet mee voor het bepalen van het maximumbedrag (5 miljoen EUR) van het Aanbod.

1.2 Voorwaarden van de aanbidding

Het Aanbod kadert volledig binnen het Belgische Tax Shelter stelsel zoals voorzien in artikel 194ter WIB. Elke Investeerder die aan het door deze informatienota voorgestelde Aanbod wenst deel te nemen, zal middels de Investering een som ter beschikking stellen met het oog op het bekomen van een Tax Shelter attest van een welbepaalde Audiovisuele Productie die vooraf gekend is bij de Investeerder. De Aanbieder biedt aldus aan Investeerders de mogelijkheid om de Investering te verrichten met het oog op het bekomen van een Tax Shelter-attest van een Audiovisuele Productie, en diens gevolge, volgens de bepalingen van de Tax Shelter wetgeving, te genieten van een fiscaal voordeel en een rendement op hun Investering. De Investering impliceert in geen geval een financiële deelneming in het kapitaal van een rechtspersoon. De Investeerder noch diens activiteiten kunnen dan ook enige impact hebben op het beslissingsproces van de Aanbieder.

Het Aanbod is voorbehouden aan de vennootschappen die kunnen genieten van het Tax Shelter regime, zijnde Belgische binnenlandse vennootschappen (Belgische vennootschappen die aan de Belgische vennootschapsbelasting zijn onderworpen) en Belgische inrichtingen van een belastingplichtige zoals bedoeld in artikel 227, 2° WIB (Belgische inrichtingen van buitenlandse vennootschappen die in België onderworpen zijn aan de belasting van niet-inwoners), die belastbare winsten in België realiseren en die geen (i) in aanmerking komende productievennootschappen, zoals bedoeld in artikel 194ter WIB of daarmee verbonden vennootschap in de zin van artikel 1:20 en 1:21 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, of (ii) televisieomroepen zijn.

De Aanbieder heeft geen enkele verplichting om na te gaan of een Investeerder kwalificeert als een vennootschap zoals hierboven omschreven. Dit is de individuele verantwoordelijkheid van elke Investeerder, waardoor de Aanbieder hieromtrent geen enkele aansprakelijkheid op zich neemt.

De Aanbieder zal de opgehaalde fondsen investeren in erkende Europese audiovisuele werken, overeenkomstig de bepalingen van artikel 194ter WIB.

Ook stelt de Aanbieder zelf hoofdzakelijk audiovisuele producties voor waarvoor de Tax Shelter financiering het laatste stuk van de totale financiering vormt ("gap financing"), d.w.z. waarbij de Tax Shelter financiering pas effectief wordt aangewend op het moment dat de voorbereidingen van de pre-productie van de audiovisuele producties van start gaan. Een audiovisuele productie gaat pas in pre-productie op het moment dat de financiering volledig of grotendeels is verzekerd. Mocht er onvoldoende Tax Shelter financiering worden opgehaald, dan gaat de audiovisuele productie niet in pre-productie en worden de gestorte sommen door de Aanbieder terugbetaald aan de Investeerder, tenzij de ontbrekende financiering met eigen middelen wordt aangevuld, dan wel wordt vervolledigd via een samenwerking met een andere aanbieder van Tax Shelter financiering.

Op basis van het artikel 194ter WIB kunnen Belgische ondernemingen deelnemen aan de financiering van audiovisuele werken om zo, onder bepaalde voorwaarden en binnen bepaalde grenzen, een vrijstelling op hun belastbare gereserveerde winst te genieten ten belope van 421% van de Investering, met een maximum van 203% van de fiscale waarde van het Tax Shelter-attest. Per Investeerder is de jaarlijkse fiscale vrijstelling beperkt tot 50% (met een absoluut maximum 1 miljoen) van de belastbare gereserveerde winst. Het absoluut maximum van de fiscale vrijstelling van 1 miljoen EUR zou overeenstemmen met een maximum Investering van 237.529,69 EUR (aangezien de fiscale vrijstelling 421% bedraagt van het geïnvesteerde bedrag). Hierbij wordt ook nog een wettelijk bepaalde Interestvergoeding gedurende maximaal 18 maanden (of 24 maanden ingeval van animatieproductie) bijgevoegd. De Investeerder, de Aanbieder, de Tussenpersoon en de audiovisuele productie moeten hiervoor wel aan een aantal wettelijke voorwaarden voldoen. Deze voorwaarden zijn ook opgenomen in de raamovereenkomst die de Investeerder met de Aanbieder zal moeten afsluiten.

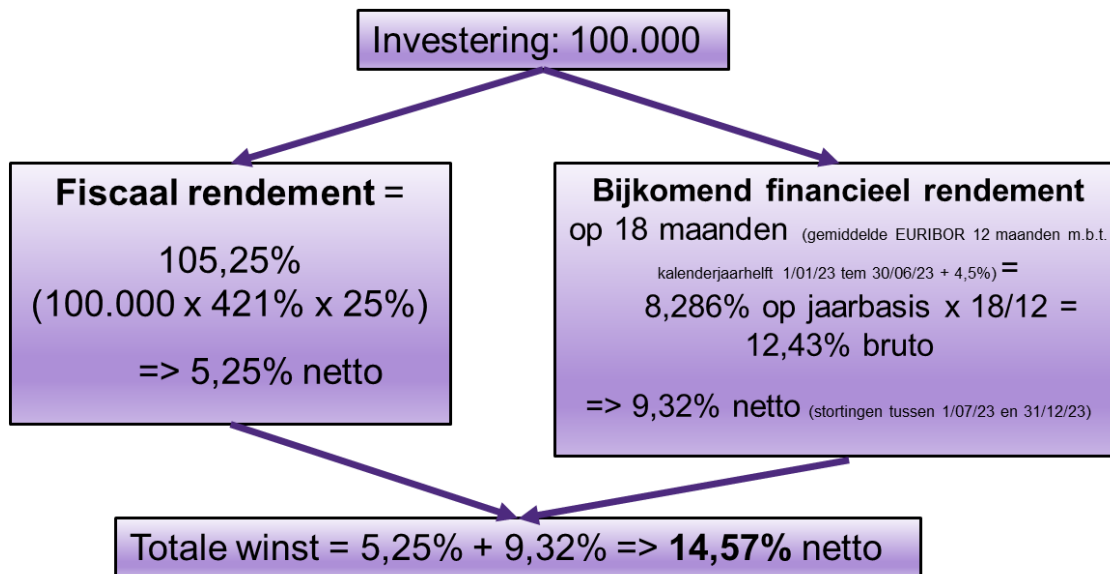
Indien de Investeerder inschrijft op het Aanbod, investeert zij een bepaald bedrag in de productie van een audiovisueel werk. Deze Investering wordt geformaliseerd in een raamovereenkomst ondertekend door de Investeerder en de Aanbieder, al dan niet met tussenkomst van de Tussenpersoon.

De Aanbieder verbindt er zich enkel toe om haar verplichtingen na te komen met het oog op de aflevering van het Tax Shelter attest en het daaraan verbonden fiscaal voordeel, en heeft bijkomend de intentie om een financieel rendement voor de maximale Interestvergoeding uit te betalen aan de Investeerder. De Aanbieder benadrukt echter dat de werkelijke verschuldigde Interestvergoeding pro rata het aantal dagen vanaf de datum van de eerste storting wordt berekend en dat deze dus lager kan zijn dan de maximale Interestvergoeding over 18 maanden zoals weergegeven in deze informatienota.

Elke Investeerder die op het Aanbod in deze informatienota ingaat, kan aldus, mits de voorwaarden opgelegd door artikel 194ter WIB worden nageleefd, genieten van:

- Een fiscaal voordeel resulterend uit de vrijstelling op haar belastbare gereserveerde winst. Dit voordeel betreft in een eerste fase een tijdelijke vrijstelling ten belope van 421% van het bedrag van haar Investering, en wordt, mits alle voorwaarden van artikel 194ter WIB zijn vervuld, daarna definitief indien het Tax Shelter attest volledig en tijdig wordt verkregen, met name uiterlijk op 31 december van het vierde jaar volgend op het jaar van ondertekening van de raamovereenkomst.
- De waarde van de definitieve vrijstelling wordt echter geïnfleundeerd op 203% van de fiscale waarde van het Tax Shelter-attest. Het is namelijk de bedoeling dat de definitieve vrijstelling gelijk is aan de tijdelijke vrijstelling, zijnde 421% van de Investering en 203% van de fiscale waarde van het Tax Shelter-attest. Dit Tax Shelter attest wordt afgeleverd door de Cel Tax Shelter binnen de FOD Financiën nadat een controle van de volledige productieboekhouding door deze Cel heeft plaatsgevonden.
- Het fiscaal voordeel bedraagt 5,25% indien de Investeerder onderworpen is aan het normaal tarief in de vennootschapsbelasting, in casu 25% voor aanslagjaar 2024. Het fiscaal voordeel kan lager zijn in het geval de Investeerder onderworpen is aan het verlaagd tarief in de vennootschapsbelasting (zie Deel I, punt 2).
- Een financieel rendement (of Interestvergoeding) op de Investering tijdens de Vergoedingsperiode. Deze Interestvergoeding is begrensd door artikel 194ter WIB en wordt berekend in functie van de evolutie van de referentierentevoet "EURIBOR 12 maanden". Voor de storting van Investeringen in het kader van dit Aanbod tussen de startdatum van het Aanbod en 31 december 2023 bedraagt de toegelaten rentevoet 8,286% op jaarbasis (gemiddelde EURIBOR rente 12 maanden vastgesteld op de laatste dag van de maand van de kalenderjaarhelft van 1 januari 2023 tot en met 30 juni 2023, vóór vermindering van enige belasting). De rentevoet zal worden geactualiseerd op 1 januari 2024 voor de stortingen die na 1 januari 2024 worden gedaan, als gevolg van een wijziging van de toepasselijke EURIBOR 12 maanden en haar impact op de Interestvergoeding. Het is de intentie van de Aanbieder om het maximale wettelijk toegelaten financieel rendement uit te keren aan de Investeerder. De effectief uitgekeerde Interestvergoeding moet echter van dag tot dag worden berekend waardoor de interestvergoeding lager kan zijn dan deze zoals weergegeven in Deel I, punt 3.

Samengevat, voor een Investering van 100.000 EUR (voorbeeld) door een Investeerder die aan het normaal tarief van de vennootschapsbelasting onderworpen is (i.e. 25% voor aanslagjaar 2024), geeft onderstaand schema het te verwachten rendement weer voor een Investering waarvan de raamovereenkomst wordt ondertekend in juli 2023:



De Investeerder die aan het Aanbod wenst deel te nemen dient een Raamovereenkomst (in de zin van artikel 194ter, §1, eerste lid, 5° WIB) te ondertekenen, waardoor: (i) de Investeerder er zich onherroepelijk toe verbindt jegens de Aanbieder het bedrag van de Investering over te maken met het oog op het bekomen van een Tax Shelter attest van een bepaalde Audiovisuele Productie die zal zijn aangeduid in de desbetreffende Raamovereenkomst; (ii) de Aanbieder er zich toe verbindt jegens de Investeerder het bedrag van de Investering te investeren in de Audiovisuele Productie aangeduid in de desbetreffende Raamovereenkomst; en (iii) de Investeerder en de Aanbieder de voorwaarden aanvaarden die in de Raamovereenkomst zijn opgenomen.

De Raamovereenkomst vermeldt steeds de specifieke Audiovisuele Productie waarvoor de Investeerder de Investering zal verrichten.

Vanaf de datum van de Raamovereenkomst heeft de Aanbieder een onherroepelijk recht om de fondsen voor het bedrag van de Investering op te vragen. Dit recht wordt in één maal en voor het volledige bedrag van de Investering uitgeoefend ten laatste drie maanden na de voornoemde datum. De sommen dienen te worden gestort door de Investeerder binnen de drie maanden na de ondertekening van de Raamovereenkomst. Indien de sommen niet tijdig worden gestort, is de Raamovereenkomst nietig en gaat het fiscale voordeel verloren.

1.3 Totaalprijs van de aangeboden investeringsinstrumenten

Voor de Investeerder is de totaalprijs van de Investering in dit Aanbod gelijk aan het bedrag van de Investering.

1.4 Kosten ten laste van de Investeerder

De kosten van het Aanbod worden ten laste genomen door de Aanbieder en dekken de juridische, administratieve en verzekeringskosten, alsook de kosten voor de financiële communicatie. Hiervoor wordt verwezen naar Deel I punt 6.3.

2. Redenen voor de aanbidding

Het bedrag van de Investering dat door de Aanbieder (of de Tussenpersoon namens de Aanbieder) wordt opgehaald en wordt toegewezen aan een bepaalde audiovisuele productie, wordt door de Aanbieder exclusief geïnvesteerd in deze audiovisuele productie.

De Aanbieder stelt zelf daarbij hoofdzakelijk audiovisuele producties voor waarvoor de Tax Shelter financiering het laatste stuk van de totale financiering vormt ("gap financing"), d.w.z. waarbij de Tax Shelter financiering pas effectief wordt aangewend op het moment dat de voorbereidingen van de pre-productie van de audiovisuele producties van start gaan. Een audiovisuele productie gaat pas in pre-productie op het moment dat de financiering volledig of grotendeels rond is. Mocht er onvoldoende Tax Shelter financiering worden opgehaald, dan gaat de audiovisuele productie niet in pre-productie en worden de gestorte sommen door de Aanbieder terugbetaald aan de Investeerder, tenzij de ontbrekende financiering met eigen middelen wordt aangevuld, dan wel wordt vervolledigd via een samenwerking met een andere aanbieder van Tax Shelter financiering.

De som van de Investeringen in een bepaalde productie volstaat niet om deze productie te financieren, aangezien de Tax Shelter Investeringen slechts 50% van het totale budget mogen uitmaken. Met de opgehaalde Tax Shelter fondsen wordt met andere woorden niet de gehele productie gefinancierd. Het behoort tot de verantwoordelijkheid van de Aanbieder om het openstaande bedrag van de financiering via andere bronnen te financieren.

Deel IV — Informatie over de aangeboden Investering

1. Kenmerken

Het Aanbod is een openbare aanbidding tot Investering in een audiovisuele productie met het oog op het bekomen van een fiscaal attest voor in aanmerking komende audiovisuele werken onder het stelsel van de "Tax Shelter" zoals bepaald in artikel 194ter WIB.

De Investering is eigenlijk een Investering zonder te verwachten dat het geïnvesteerde bedrag aan de Investeerder zal terugbetaald worden. Het impliceert geen deelname in het kapitaal van de Aanbieder. De Investeerder noch diens activiteiten kunnen dan ook enige impact hebben op het

beslissingsproces van de Aanbieder. De Investeerder zal dus door de Investering geen aandelen van de Aanbieder ontvangen. De aangeboden Investering betreft een type beleggingsinstrument dat niet genoteerd is: de Investeerder kan door de specifieke kenmerken van het beleggingsinstrument haar positie niet aan derden verkopen indien zij dat zou wensen.

Het Aanbod loopt vanaf 2 juli 2023 en vormt één continu aanbod gedurende de geldigheidsduur van deze informatienota. Het Aanbod zal van rechtswege worden afgesloten wanneer het maximale bedrag door de Aanbieder zal zijn opgehaald, met name 5 miljoen EUR en uiterlijk op 1 juli 2024, zelfs indien het maximale bedrag niet op dat ogenblik werd bereikt. De tax shelter fondsen die door de Tussenpersoon zullen worden opgehaald, tellen niet mee voor de berekening van het voormelde maximumbedrag van 5 miljoen EUR.

Het maximumbedrag van het Aanbod werd vastgesteld op 5 miljoen EUR. Elke vennootschap die wenst te investeren, dient een minimale Investering van 5.001 EUR te doen. Rekening houdend met de maximale fiscale vrijstelling van 1 miljoen EUR, zou de maximum Investering per Investeerder 237.529,69 EUR bedragen.

Door de Investering en mits naleving van bepaalde voorwaarden die vermeld zijn in deze informatienota, kan de Investeerder in principe, voor het boekjaar van de afsluiting van de Raamovereenkomst, van een fiscale vrijstelling genieten van zijn belastbare gereserveerde winst.

Het fiscaal voordeel is geen actuair rendement maar een totale opbrengst die wordt ontvangen op basis van een Investeringshorizon welke afhankelijk is van het tijdstip van realisatie van het fiscale voordeel. Er dient te worden opgemerkt dat het fiscaal voordeel een nettorendement is, aangezien het aan de vennootschapsbelasting is onderworpen.

Bovenop het fiscaal voordeel, ontvangt de Investeerder van de Aanbieder een Interestvergoeding, ter vergoeding van het ter beschikking stellen van sommen aan de Aanbieder door de Investeerder vooraleer het definitief Tax Shelter attest is afgeleverd. De Interestvergoeding wordt bepaald aan de hand van het pro rata aantal dagen dat verloopt tussen de datum van de eerste storting door de Investeerder en de datum van de aflevering van het Tax Shelter-attest, maar met een maximum van 18 maanden (of 24 maanden ingeval van animatie) na de datum van de eerste storting door de Investeerder. De maximumrente mag niet hoger zijn dan deze van de gemiddelde Euribor op 12 maanden van de laatste dag van elke maand van het kalenderjaarheft voorafgaand aan de storting, vermeerderd met 450 basispunten (i.e. 4,5%).

Voor de stortingen van de Investerings in het kader van dit Aanbod tussen de startdatum van het Aanbod en 31 december 2023 bedraagt de toegelaten rentevoet 8,286% op jaarbasis (gemiddelde EURIBOR rente 12 maanden vastgesteld op de laatste dag van de maand van de kalenderjaarheft van 1 januari 2023 tot en met 30 juni 2023, vóór vermindering van enige belasting). De rentevoet zal worden geactualiseerd op 1 januari 2024 voor de stortingen die na 1 januari 2024 worden gedaan. Dit als gevolg van een wijziging van de toepasselijke EURIBOR 12 maanden en haar impact op de Interestvergoeding. Het is de intentie van de Aanbieder om het maximale wettelijk toegelaten financieel rendement uit te keren aan de Investeerder.

2. Garanties

Voor meer informatie over de garanties en de verzekeringen die de Aanbieder toekent in verband met het Aanbod, wordt verwezen naar Deel I, punt 6.

3. Cijfervoorbeeld

Stel dat een vennootschap een raamovereenkomst heeft ondertekend op 1 augustus 2023, waarin zij zich verbindt tot het storten van een tax shelter Investering van 100.000 EUR. De vennootschap is onderworpen aan het standaard tarief van de vennootschapsbelasting voor aanslagjaar 2023 en haar belastbare basis (vóór Tax Shelter Investering) bedraagt 1 miljoen EUR. Er wordt tevens verondersteld dat de Vergoedingsperiode 18 maanden bedraagt.

Assumpties	Met Tax Shelter	Zonder Tax Shelter
Investering	100.000 EUR	0 EUR
Belastbare basis (vóór Tax Shelter uitgave)	1.000.000 EUR	1.000.000 EUR
Fiscale waarde van het Tax Shelter-attest (maximaal)	207.389 EUR	
Berekening fiscaal rendement		
Tax Shelter vrijstelling	421.000 EUR	0 EUR
Belastbare basis (na Tax Shelter vrijstelling)	579.000 EUR	1.000.000 EUR
Belasting (tegen 25%)	144.750 EUR	250.000 EUR
Effectieve cash out (belasting + investering)	244.750 EUR	250.000 EUR
Verschil cash out	5.250 EUR	

De totale cash out indien de vennootschap geen tax shelter investering van 100.000 EUR zou doen, bedraagt 250.000 EUR. Dit is 5.250 EUR meer dan indien de vennootschap wel een tax shelter investering zou doen. Bijgevolg, bedraagt het fiscaal rendement 5,25%.

Berekening van financieel rendement	
Toegepaste rentevoet op jaarbasis (voor stortingen tussen 1 juli 2023 en 31 december 2023)	8,286%
Financieel rendement op 18 maanden (vóór belasting)	12,43%
Financieel rendement op 18 maanden (na belasting van 25%)	9,32%

De toegepaste rentevoet op jaarbasis bedraagt 8,286% voor stortingen die worden gedaan in de periode van 1 juli 2023 tot en met 31 december 2023. Het financieel rendement bedraagt dan netto 9.321,75 EUR, wat overeenstemt met de berekening: 100.000 EUR x 8,286% x 18 maanden/12 maanden x 75%.

Gelieve hierbij op te merken dat dit voorbeeld louter theoretisch is en dat de investeerder zijn eigen concrete situatie moet analyseren en simuleren (eventueel in overleg met een juridisch en fiscaal deskundige).

Namens BANIJAY BELGIUM NV,

Isabelle Dams

Dis Donc BV, vast vertegenwoordigd door mevrouw Isabelle Dams
Bestuurder Banijay Belgium NV

Dirk Ver Hoeye

Sidneva BV, vast vertegenwoordigd door de heer Dirk Ver Hoeye
Bestuurder Banijay Belgium NV

Lijst van bijlagen

Bijlage 1: Statuten van Banijay Belgium NV (de Aanbieder)

Bijlage 2: Jaarrekening van de boekjaren 2021 en 2022 van Banijay Belgium NV (de Aanbieder)

Bijlage 3: Jaarrekening van de boekjaren 2021 en 2022 van BNP Paribas Fortis Film Finance NV (de Tussenpersoon)

Bijlage 4: Model Raamovereenkomst

Bijlage 5: Kopie van de algemene verzekeringsvoorwaarden