

ONS SCENARIO VOOR EEN ATTRACTIEF RENDEMENT

TAX SHELTER



Dit document is opgesteld in het kader van een publiek aanbod van een beleggingsinstrument in België
Alle verkoop beperkingen betreffende het in deze presentatie beschreven aanbod alsmede de hierin vermelde risicofactoren zijn opgenomen in het prospectus dat beschikbaar is op de website van BNP Paribas Fortis Film Finance

MEDEDELING VAN PROMOTIONELE AARD



BNP PARIBAS FORTIS

FILM FINANCE

Waarschuwing

- Deze Aanbieding betreft een investering in het kader van het Belgische 'tax shelter'-stelsel zoals bepaald in Artikel 194ter en volgende van het WIB, zoals laatst gewijzigd door de wet van 22 december 2023.
- Een intekening (van minimum 15.000 EUR) is een storting van fondsen zonder terugbetaling op termijn. De gestorte fondsen zijn bestemd voor de financiering van één of meerdere audiovisuele werken, podiumkunsten of videospellen. Daarentegen zou de investeerder voor elk gefinancierd project (1) een financieel rendement krijgen overeenkomstig artikel 194ter WIB en (2) een fiscaal attest Tax Shelter (en het daarmee samenhangende belastingvoordeel).
- Alvorens te investeren, wordt u uitgenodigd kennis te nemen van het prospectus en in het bijzonder om de daarin beschreven risicofactoren. Het Prospectus dat in het Frans werd opgemaakt en vertaald is in het Nederlands werd op 8 mei 2024 goedgekeurd door de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten ("**FSMA**"). Deze goedkeuring mag niet als een gunstig advies over de voorgestelde financiële verrichting beschouwd worden. Het prospectus is gratis ter beschikking op de website van BNP Paribas Fortis Film Finance: <https://companies.bnpparibasfortis.be/nl/filmfinance> of op aanvraag per e-mail (filmfinance@bnpparibasfortis.com). De risicofactoren, waaronder de risico's verbonden aan het niet of slechts gedeeltelijk verkrijgen van het fiscale voordeel, worden beschreven in deze presentatie, alsook in het Prospectus (zie pagina 12 e.v).
- Deze Aanbieding is enkel interessant voor rechtspersonen die aanspraak kunnen maken op een vrijstelling van de belastbare winsten overeenkomstig Artikel 194ter en volgende van het WIB, en die in België onderworpen zijn aan de vennootschapsbelasting of de belasting van niet-ingezetenen (vennootschappen) met een aanslagvoet van 25%. Als de investeerder aan een ander tarief wordt belast dan kan het resultaat van een tax shelter investering negatief zijn, tot -15,80%.
- Het intekeningsbedrag en het fiscaal rendement kunnen geheel of gedeeltelijk verloren gaan in geval dat het fiscaal voordeel niet definitief verkregen zou worden. Dit risico wordt afgedekt door de garantie van BNP Paribas Fortis Film Finance (behalve als de investeerder verantwoordelijk is voor het niet verkrijgen van het fiscaal voordeel, zie slide 9).
- Op de datum van deze document bedroeg het bedrag van het eigen vermogen van BNP Paribas Fortis Film Finance (4.113.181 EUR) 3,58% van het bedrag van de financiering van de tax shelter projecten gedekt door de garantie van BNPPF Film Finance en welke in afwachting waren van de fiscale attesten op 31/12/2023 (114.868.602 EUR).
- Met al uw klachten over onze beleggingsproducten en/of – diensten kunt u terecht bij:
 - BNP Paribas Fortis NV – Klachtenbeheer (1QB1D) – Warandeberg 3, 1000 Brussel;
 - De Ombudsdienst voor de Consument (Ombudsfin) via <http://www.ombudsfin.be/nl/particulieren/home/>



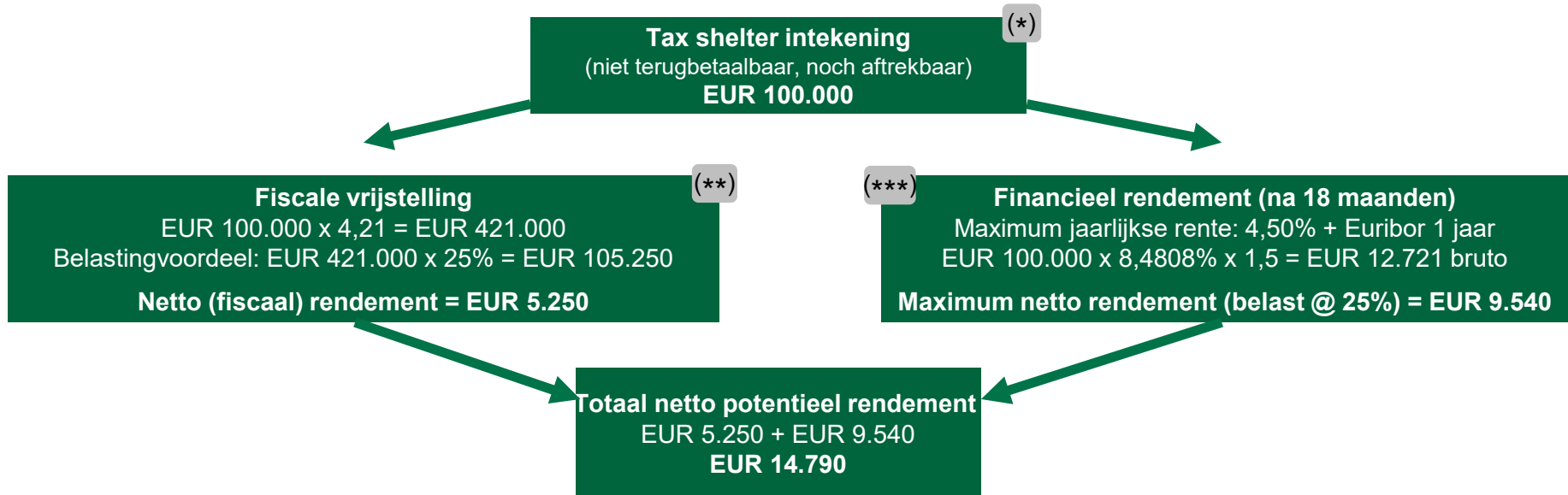
Inleiding

- “Tax shelter”: federale regelgeving, in voege sinds 2002, ter ondersteuning van de productie in België van audiovisuele werken (film, TV, animatie, enz.), podiumkunsten (theater, opera, musical, enz.) en videospellen
- Laat vennootschappen (onderworpen aan de vennootschapsbelasting) toe een fiscale vrijstelling gecombineerd met een financieel rendement te verwerven
 - Fiscaal rendement, berekend op basis van een aanslagvoet van 25%, en financieel rendement geven een potentieel gecombineerd netto rendement van 14,79% netto over maximum 18 maanden. De looptijd kan korter zijn voor sommige projecten en de rentevoet verandert elke 6 maanden op basis van de Euribor (rendement van toepassing voor stortingen tot en met 30/06/2024)
 - Het fiscale voordeel wordt pas definitief bij de afgifte van het fiscaal attest. BNPPFFF garandeert dat u de nodige fiscale attesten zal verkrijgen of dat u vergoed wordt voor het verloren fiscaal voordeel (exclusief de verantwoordelijkheid van de investeerder) (het financiële rendement mag wettelijk niet worden gegarandeerd)
- BNP Paribas Fortis Film Finance (BNPPFFF), de emittent, biedt al sinds 2007 een tax shelter product aan
 - Meer dan 2.000 vennootschappen tekenden reeds in voor meer dan EUR 400m aan opgehaalde middelen voor circa 700 projecten



Hoe werkt de tax shelter?

- De investeerder sluit een raamovereenkomst met een producent voor het verwerven van een tax shelter attest
- De intekening geeft recht op:
 - ① een fiscale vrijstelling in het jaar van het contract
 - ② een financieel rendement na 18 maanden



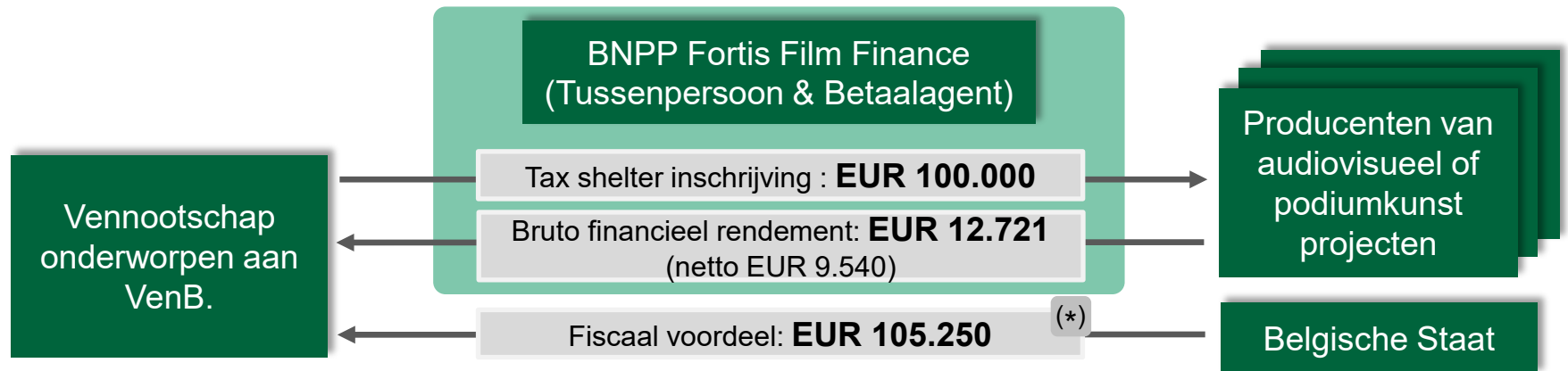
(*) Een investering van 100.000, hier als voorbeeld gebruikt, impliceert een belastbare winst hoger dan 1 miljoen EUR voor een vennootschap die effectief aan 25% belast is. Zie slide 6 voor de berekening van de optimale tax shelter voor een Investeerder.

(**) Berekend hier voor een vennootschap wiens belastingtarief 25% is. Voor een vennootschap wiens belastingtarief anders is, kan de verrichting niet interessant zijn. Voor een vennootschap wiens belastingtarief 20% is, zou het fiscaal voordeel 84,2% zijn op het stuk dat tegen 20% belast is (negatief fiscaal rendement van -15,8% op dat stuk).

(***) De Euribor die gebruikt wordt is de gemiddelde Euribor (12m) van de laatste dag van elke maand van het laatste kalenderhalfjaar dat de datum van de betaling voorafgaat. Voor het relevante semester op de datum van deze presentatie is deze Euribor 3,9808%. De rente is dus 4,50% + 3,9808% = 8,4808%. Het rendement zal voor minder dan 18 maanden betaald worden indien het fiscaal attest van het project voor de 18^{de} maand geleverd is.

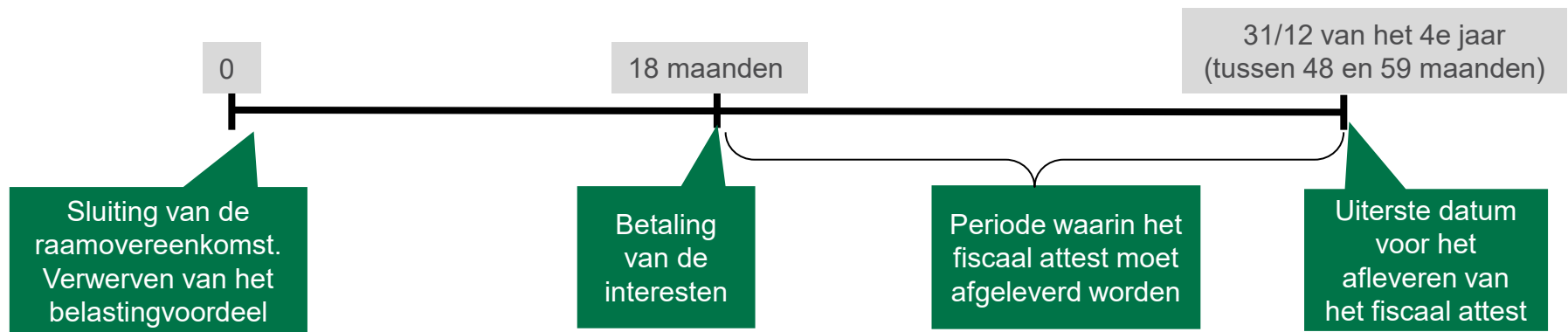


Hoe werkt de tax shelter?



(*) Het fiscaal voordeel is onmiddellijk verworven maar wordt pas definitief verworven na het afleveren van het tax shelter attest dat bewijst dat alle wettelijke condities door de producent(en) werden vervuld.

BNPPFFF garandeert dat de nodige fiscale attesten zullen geleverd worden of dat de investeerder vergoed zal worden voor het verlies van het fiscale voordeel (buiten verantwoordelijkheid van de investeerder)(het financieel rendement mag wettelijk niet gegarandeerd worden).



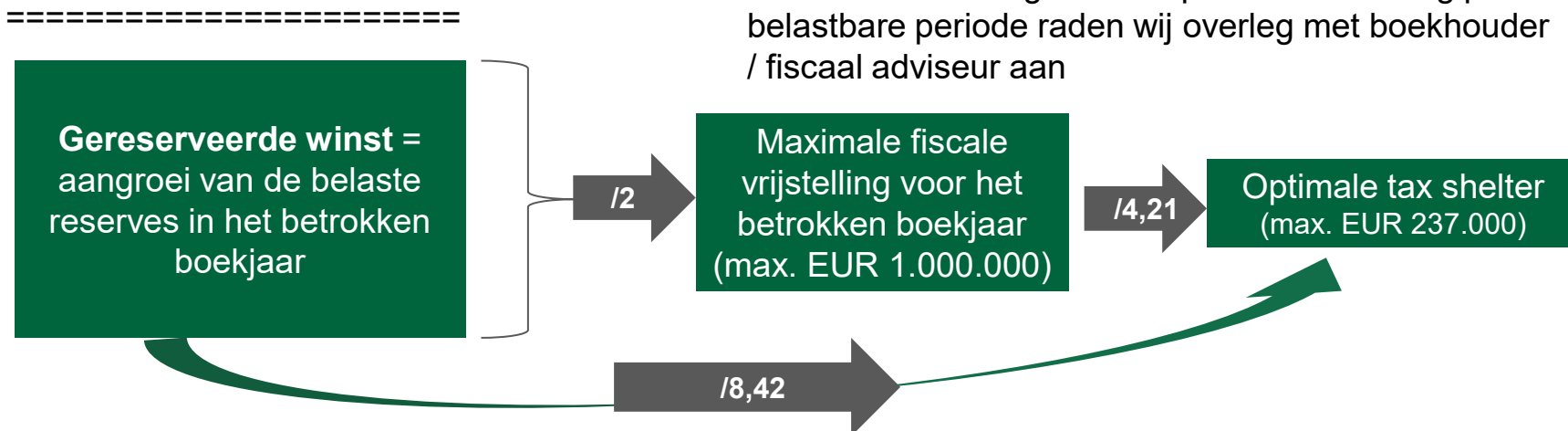
Welk bedrag kan er ingetekend worden?

- De wet bepaalt wat de maximale fiscale vrijstelling per boekjaar mag zijn; deze is beperkt tot:
 - 1/2^{de} van de gereserveerde winst (*) van het boekjaar
 - Met een absoluut plafond van EUR 1m

Raming winst lopende boekjaar

- Voorziene belastingen
- Dividend of andere distributie

- Optimaal tax shelter bedrag is de gereserveerde winst van het boekjaar gedeeld door 8,42
- Indien gereserveerde winst onvoldoende blijkt, kan het 'surplus' aan fiscale vrijstelling doorgeschoven worden tot en met 3de volgende boekjaar
- Voor de berekening van de optimale intekening per belastbare periode raden wij overleg met boekhouder / fiscaal adviseur aan



(*) Met "gereserveerde winst" wordt hier het fiscale begrip "belastbare gereserveerde winst" bedoeld, oftewel vak 1080PN in de aangifte vennootschapsbelasting. Dit refereert naar de aangroei van de belaste reserves over het betrokken boekjaar.



Voorbeeld – Vennootschapsbelasting (VenB) tarief 25%

	Zonder Tax Shelter	Tax Shelter impact	Met Tax Shelter
Winst voor belastingen	170.000 €		170.000 €
Belasting zonder Tax Shelter = $170.000 \times 25\% =$	42.500 €		
Dividend	0 €		
Na dividend, aangroei van de belaste reserves =		127.500 €	
Mogelijke vrijstelling = $\text{aangroei reserves} \times 50\% =$		63.750 €	
Optimale Tax Shelter = $\text{mogelijke vrijstelling} / 421\% =$		15.143 €	
Tax Shelter investering (afgerond naar beneden)	0 €		15.000 €
Fiscale vrijstelling (Investering $\times 4,21$)	0 €		63.150 €
Belastbare winst	170.000 €		106.850 €
Belastingen (@ 25%)	42.500 €		26.713 €
Fiscale voordeel		15.788 €	
<i>"Fiscale inkomsten" (na "terugbetaling" van de Tax Shelter inschrijving)</i>			788 €
<i>Netto financieel rendement (8,48% per jaar over 18 maanden, minus VenB @25%)</i>			1.431 €
Totaal netto inkomsten over de periode (EUR)			2.219 €
Totaal netto inkomsten over de periode (%)			14,79%



Inschrijvingsmodaliteiten

- Intekeningen per schijf van EUR 1.000
 - Min. EUR 15.000 - max. EUR 237.000 per belastbare periode
- Mandaatbrief ondertekend door de vennootschap met melding van het gewenste inschrijvingsbedrag en afsluitdatum boekjaar
 - Verbintenis om in te tekenen in projecten geselecteerd door BNPPFFF tussen het moment van ondertekening en volgende afsluitdatum (binnen de geldigheidsdatum van het prospectus)
 - Inschrijving zal in principe in een maal opgenomen worden om een of meerdere projecten te financieren
- Zodra er één of meerdere projecten te financieren zijn zal BNPPFFF
 - Project(en) toekennen aan investeerders in functie van hun prioriteit
 - Afsluiting van de raamovereenkomst bevestigen door het versturen van de bevestigingsbrief (één per project)
 - Rekening van de investeerder debiteren binnen de 10 kalenderdagen na verzending bevestigingsbrieven
- De projecten worden aan investeerders toegekend op basis van:
 - Nabijheid van de boekhoudkundige afsluitdatum van de investeerder
 - Datum van ontvangst van de getekende mandaatbrief door BNPPFFF
 - Te financieren bedrag in verhouding tot het bedrag van de inschrijving
- Vergoedingen en kosten:
 - Geen instapkosten voor de investeerder
 - Beheersvergoeding BNPPFFF ten laste van het productiebudget



Risico's: (gedeeltelijk) verlies van de fiscale vrijstelling

- Fiscale vrijstelling is onmiddellijk verworven
 - Definitief verworven na het afleveren van het fiscale tax shelter attest
 - Dient vóór het einde van het 4^{de} jaar na de afsluiting van de raamovereenkomst te gebeuren
- Bedrag van vrijstelling dient op een aparte rekening in het passief geboekt te worden in het jaar van het contract
 - Onafhankelijk van het jaar waarin de vrijstelling effectief gebruikt is
 - Deze onbeschikbare reserve mag niet bevrijd worden of gebruikt worden (bv om een dividend te betalen) zolang het attest niet verkregen is
- Fiscale vrijstelling kan geheel of gedeeltelijk verloren gaan, onder andere omwille van:
 - Niet-voltooiing van het project door de producent of onvoldoende kwalificerende productie-uitgaven door de producent
 - Vrijstelling kan niet gebruikt worden binnen de wettelijke termijn (niet genoeg belastbare gereserveerde winst)
 - In het algemeen, niet naleven van de regelgeving
- Risico van (gedeeltelijk) verlies van de fiscale vrijstelling is in essentie een tegenpartij risico (*)
 - BNPPFFF verbindt er zich contractueel toe de regelgeving na te leven en garandeert dat u de nodige fiscale attesten ontvangt
 - Als u deze attesten niet verkrijgt, of het bedrag ervan ontoereikend is, zult u vergoed worden voor het verlies van het fiscale voordeel (plus eventuele nalatigheidsinteressen aangerekend door de fiscus)
- Bij BNPPFFF werd elk incident afgehandeld met een vergoeding. Van de bijna 700 gefinancierde projecten (voor meer dan 400m) sinds de start van het product :
 - 5 projecten (die niet tijdig gerealiseerd werden) hebben geen attest gekregen (300 betrokken investeerders waarvoor het project gemiddeld 9% van hun intekening vertegenwoordigde)
 - 7 projecten verkregen slechts een gedeeltelijk attest, met impact voor 24 investeerders. De gemiddelde impact voor deze investeerders was 8% van hun intekening
 - Alle betrokken investeerders werden terugbetaald en vergoed voor een totaal bedrag van ongeveer EUR 3,6m

() Behoudens voor de elementen die de verantwoordelijkheid zijn van de investeerder zelf zoals een voldoende hoog bedrag aan belastbare gereserveerde winst en een correcte boekhoudkundige verwerking van de investering.*

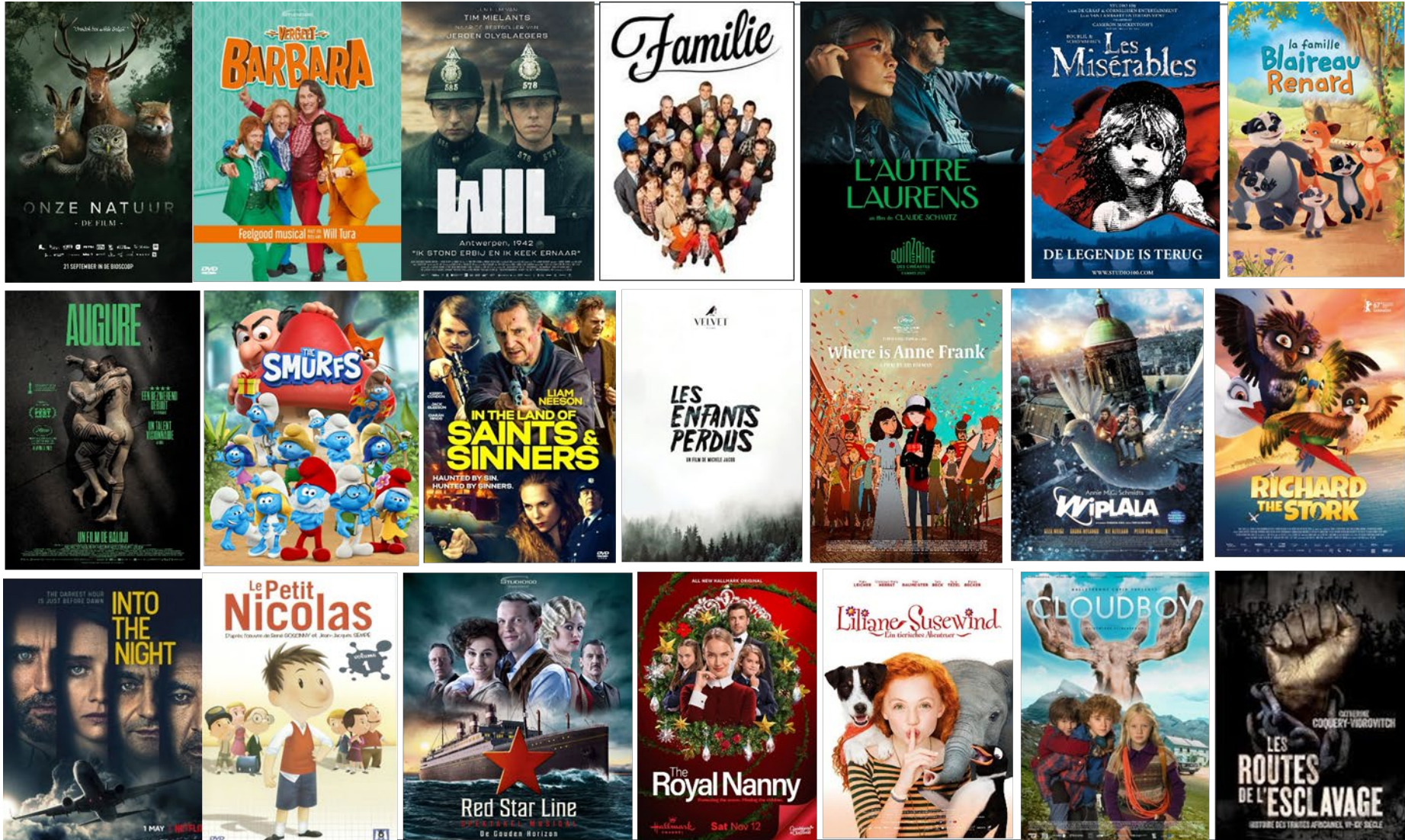


Risico's: belangrijkste overige

- Financieel onvermogen van producent
 - kan een impact hebben op het project, maar dit kan door een andere producent overgenomen worden
 - kan een impact hebben op het financieel rendement voor de investeerder
- Risico dat de investeerder de wettelijke condities niet vervult om van het fiscaal voordeel (volledig) te genieten
 - Dit is de reden waarom wij aandringen op aanwezigheid van de boekhouder / belastingadviseur bij de investeringsbeslissing
- Financieel onvermogen van BNPPFFF kan een impact hebben op het financieel rendement of de garantie met betrekking tot het fiscale risico
 - Echter de enige activiteit van BNPPFFF, 100% filiaal van BNP Paribas Fortis, is het ophalen van middelen om in goedgekeurde projecten te investeren
- Toekomstige wijzigingen in de wetgeving zouden het aanbod minder attractief kunnen maken
 - Tot op heden hebben wetswijzigingen nooit een impact gehad op bestaande investeringen
- Gebrek aan projecten in verhouding tot het bedrag dat investeerders willen investeren of omgekeerd, onvoldoende opgehaalde fondsen in verhouding tot het aantal te financieren projecten kan leiden tot niet-voltooiing van het aanbod
 - Indien inschrijving niet doorgaat kan de vennootschap kiezen om niet of om elders in te tekenen



Voorbeelden uit vroegere slates



Ideale combinatie met voorafbetalingen

veronderstel verschuldigde vennootschapsbelasting van:	300.000					
<i>vermeerdering indien geen voorafbetalingen (*)</i>	27.000					
		VA	Bonificatie	75% in VA1		25% in elke VA
voorafbetalingen (zonder tax shelter)		VA1	12,00%	225.000	27.000	75.000 9.000
		VA2	10,00%	0		75.000 7.500
		VA3	8,00%	0		75.000 6.000
		VA4	6,00%	0		75.000 4.500
totaal voordeel voorafbetalingen				27.000		27.000
saldo vennootschapsbelasting bij afrekening				75.000		0
totale cash out				300.000		300.000

identieke situatie, maar met tax shelter van: 100.000

belastingvoordeel verbonden aan tax shelter	105.250
financieel rendement verbonden aan tax shelter	9.540

verschuldigde vennootschapsbelasting (= 300.000 - 105.250)	194.750
<i>wegwerking van de vermeerdering in de tax shelter scenario</i>	-9.473
<i>resterende vermeerdering indien geen voorafbetalingen (*)</i>	17.528

		VA	Bonificatie	75% in VA1		25% in elke VA
voorafbetalingen (met tax shelter)		VA1	12,00%	146.063	17.528	48.688 5.843
		VA2	10,00%	0		48.688 4.869
		VA3	8,00%	0		48.688 3.895
		VA4	6,00%	0		48.688 2.921
totaal voordeel voorafbetalingen				17.528		17.528
saldo vennootschapsbelasting bij afrekening				48.688		0
tax shelter				100.000		100.000
total cash out				294.750		294.750

Netto globaal rendement van de tax shelter (5.250 + 9.540): 14.790

(*) vermeerderingspercentage vanaf 2024: 9,00%



Contact BNP Paribas Fortis Film Finance

- Algemene mailbox: filmfinance@bnpparibasfortis.com
- Website: <https://ondernemingen.bnpparibasfortis.be/nl/solution?n=tax-shelter>
- Uw BNPPFFF contactpersonen (voor vragen omtrent het aanbod en mogelijke intekening):

Edwin Goubert	Guy Pollentier
0472 72 61 83	0499 67 92 32
edwin.goubert@bnpparibasfortis.com	guy.pollentier@bnpparibasfortis.com

Ann Van Ruyskensvelde
02/565.16.56
ann.vanruyskensvelde@bnpparibasfortis.com

Dit document is een promotioneel document, opgesteld en verspreid door BNP Paribas Fortis NV. Het bevat geen beleggingsadvies en geen beleggingsonderzoek. Dit document is dus niet opgesteld conform de bepalingen met betrekking tot de bevordering van onafhankelijk onderzoek op beleggingsgebied en is niet onderworpen aan het verbod tot handelen voorafgaand aan de verspreiding van onderzoek op beleggingsgebied. Hoewel BNP Paribas Fortis NV alle nodige maatregelen heeft genomen om de juistheid van de informatie in dit document te garanderen, kunnen noch BNP Paribas Fortis NV noch enige met haar verbonden persoon aansprakelijk worden gesteld voor enige schade of kosten, rechtstreeks dan wel onrechtstreeks, die voortvloeien uit dit document of enige investeringsbeslissing gebaseerd op dit document, behalve in geval van grove nalatigheid.

