

AAN VULLING

eyeworks film & tv drama bv

**AANVULLING VAN 11 FEBRUARI 2020
AAN HET PROSPECTUS VAN
EYEWORCS FILM & TV DRAMA BV
ZOALS GOEDGEKEURD PER 17
DECEMBER 2019**

**OPENBARE AANBIEDING TOT INVESTERING IN EEN AUDIOVISUELE
PRODUCTIE MET HET OOG OP HET BEKOMEN VAN EEN FISCAAL ATTEST
VOOR IN AANMERKING KOMENDE AUDIOVISUELE WERKEN IN HET KADER
VAN DE BELGISCHE 'TAX SHELTER' WET**

Deze eerste aanvulling (het '**Aanvulling**') van 11 februari 2020 is een aanvulling bij het Prospectus zoals goedgekeurd door het FSMA van 17 december 2019 (het '**Prospectus**') dat door Eyeworks Film & TV Drama, een besloten vennootschap naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel te Fabrieksstraat 43, 1930 Zaventem, ingeschreven in het rechtspersonenregister te Brussel onder het ondernemingsnummer 0863.293.961 (de '**Aanbieder**'), werd opgesteld met betrekking tot de openbare aanbidding tot investering in een audiovisuele productie met het oog op het bekomen van een fiscaal attest voor in aanmerking komende audiovisuele werken in het kader van de Belgische 'Tax Shelter'wet.

De Aanvulling is een bijlage bij het Prospectus in de zin van artikel 23 van de Europese Verordening 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 betreffende het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereguleerde markt worden toegelaten, zoals van tijd tot tijd gewijzigd (de '**Prospectuswet**'). Conform voormelde wettelijke bepaling wordt in deze Aanvulling elke met de informatie in een Prospectus verband houdende belangrijke nieuwe factor, materiële vergissing of materiële onnauwkeurigheid die op de beoordeling van de effecten van invloed kan zijn en zich voordoet of geconstateerd wordt tussen het tijdstip van goedkeuring van het Prospectus en het tijdstip van de afsluiting van de aanbiddingsperiode of het tijdstip waarop de handel op een gereguleerde markt aanvangt, vermeld.

Tenzij expliciet vermeld in deze Aanvulling, hebben de in deze Aanvulling gebruikte begrippen en termen diezelfde betekenis en definities zoals vermeld in het Prospectus.

De Nederlandstalige versie van deze Aanvulling werd op 11 februari 2020 goedgekeurd door het FSMA in haar hoedanigheid van in België bevoegde autoriteit krachtens artikel 53 van de Prospectuswet.

De Aanbieder is verantwoordelijk voor de informatie vervat in deze Aanvulling. De Aanbieder bevestigt dat de informatie in deze Aanvulling bij haar weten overeenstemt met de werkelijkheid en dat er geen gegevens zijn weggelaten die de draagwijdte ervan zouden kunnen veranderen.

Tenzij anders vermeld in deze Aanvulling, is er sinds de publicatie geen belangrijke nieuwe factor, materiële fout of onjuistheid vastgesteld in de informatie die in het Prospectus is vermeld. In zoverre er verschillen zijn tussen (1) een verklaring in deze Aanvulling en (2) een verklaring in het Prospectus, dan heeft de verklaring in (1) voorrang.

De Aanvulling en het Prospectus zijn kosteloos te verkrijgen in de maatschappelijke zetel van de Aanbieder, zijnde Fabrieksstraat 43, 1930 Zaventem. De Aanvulling en het Prospectus kunnen ook worden aangevraagd per e-mail via het e-mailadres taxshelter@eyeworks.tv. De Aanvulling en het Prospectus zijn daarnaast ook beschikbaar op de website van de FSMA, zijnde www.fsma.be.

De Aanvulling wijzigt het Prospectus op vijf (5) vlakken:

1. Vanaf het inkomstenjaar 2020 wordt het absoluut plafond zoals vermeld in artikel 194ter §3, eerste lid, WIB 92 verhoogd van EUR 850.000 naar EUR 1.000.000. Deze wijziging vloeit voort uit de *'Wet houdende diverse fiscale bepalingen en tot wijziging van artikel 1, § 1ter, van de wet van 5 april 1955'* van 28 april 2019, B.S 6 mei 2019. Artikel 53 van voormelde wet wijzigde met name het absoluut plafond in twee fasen. Sinds 1 januari 2020 is de tweede fase in werking getreden;
2. Vanaf het inkomstenjaar 2020 wordt het bedrag van de voorlopige fiscale vrijstelling berekend door het geïnvesteerde bedrag te vermenigvuldigen met de coëfficiënt 421% in de plaats van de coëfficiënt 356%. De coëfficiënt om de grens te bepalen werd tevens gewijzigd van 172% naar 203%. Deze wijziging vloeit voort uit de *'Wet houdende diverse fiscale bepalingen en tot wijziging van artikel 1, § 1ter, van de wet van 5 april 1955'* van 28 april 2019, B.S 6 mei 2019. Artikel 53 van voormelde wet wijzigde met name de vermenigvuldigingscoëfficiënt in twee fasen. Sinds 1 januari 2020 is de tweede fase in werking getreden;
3. Vanaf het inkomstenjaar 2020 daalt het tarief van de toepasbare vennootschapsbelasting verder van 29,58% naar 25%. De crisisbijdrage valt aldus ook weg. Voor KMO's die kunnen worden gekwalificeerd als een kleine onderneming betekent dit dat het vennootschapsbelastingstarief op hun eerste schijf van EUR 100.000 ook daalt van 20,40% naar 20%;
4. Tevens wijzigt de Aanvulling ook het Prospectus om het in overeenstemming te brengen met het nieuwe EURIBOR 12 maanden gemiddelde zoals voorzien in artikel 194ter §6 WIB. De wijzigingen die gevolgen kunnen hebben voor een mogelijke Investering in het kader van informatie weergegeven in het Prospectus, worden in deze Aanvulling weergegeven. Deze wijzigingen zijn van toepassing op Investeringen verricht op of na 1 januari 2020.

De EURIBOR 12 maand van de laatste dag van elke maand van het kalenderhalfjaar in de tweede helft van 2019 is als volgt:

Maand	EURIBOR 12 maand
Juli	(-) 0,303%
Augustus	(-) 0,383%
September	(-) 0,330%
Oktober	(-) 0,273%
November	(-) 0,273%
December	(-) 0,249%

De maximumrente die aldus kan worden toegekend aan de Investeerders op basis van artikel 194ter §6 WIB gedurende het eerste kalenderhalfjaar van 2020 is aldus $((-) 0,302 + 4,500) = \mathbf{4,198 \%}$;

5. Ten slotte wijzigt de Aanvulling ook het Prospectus naar aanleiding van de inwerkingtreding van het nieuwe Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

Als gevolg hiervan worden de onderstaande wijzigingen aangebracht voor elke Investering gedaan door Investeerders op of na de datum van goedkeuring van deze Aanvulling. Voor die Investeerders worden de wijzigingen beschouwd als volledig uit het Prospectus te zijn gehaald en te zijn vervangen door de bijgewerkte versie vermeld in deze Aanvulling.

De Aanbieder herinnert iedere Investeerder eraan dat, eenmaal deze Aanvulling aan het Prospectus wordt gepubliceerd, een Investeerder het recht heeft om zijn aanvaarding in te trekken binnen een termijn van twee werkdagen na de publicatie van deze Aanvulling indien zij een Raamovereenkomst reed voor de publicatie van deze Aanvulling had ondertekend maar deze nog niet werd aangemeld bij de Federale Overheidsdienst Financiën door de Aanbieder. Hiervoor dient de Investeerder contact op te nemen met de Aanbieder per e-mail via het e-mailadres taxshelter@eyeworks.tv.

1. WIJZIGINGEN ALS GEVOLG VAN AANPASSING VAN HET ABSOLUUT PLAFOND

a. Algemene wijzigingen

- a) Elke verwijzing naar EUR 850.000 in relatie tot het absoluut plafond voor het bepalen van de maximale hoogte van de jaarlijkse fiscale vrijstelling die een Investeerder kan genieten overeenkomstig artikel 194ter §3, lid 1, WIB92, waarvan sprake is in het Prospectus moet worden opgevat als EUR 1.000.000;
- b) Elke verwijzing naar het feit dat het beperkte bedrag ten belope van 50% van de belastbare gereserveerde winst niet meer mag bedragen dan EUR 850.000 (onverminderd de mogelijkheid tot spreiding van de excedenten over de volgende belastbare tijdperken), moet worden begrepen als dat het beperkte bedrag ten belope van 50% van de belastbare gereserveerde winst niet meer mag bedragen dan EUR 1.000.000 (onverminderd de mogelijkheid tot spreiding van de excedenten over de volgende belastbare tijdperken);
- c) Elke verwijzing naar de maximum investering van EUR 238.764 met het oog op het bekomen van het absoluut maximum van EUR 1.000.000 moet worden opgevat als EUR 237.530 (aangezien de fiscale vrijstelling 421% bedraagt van het geïnvesteerde bedrag);

2. WIJZIGINGEN ALS GEVOLG VAN AANPASSING VAN DE VERMENIGVULDIGINGSCOËFFICIËNT

a. Algemene wijzigingen

- a) Elke verwijzing naar de vermenigvuldigingscoëfficiënt 356% voor het bepalen van de voorlopige fiscale vrijstelling voor de Investeerder naar aanleiding van de bedragen die werkelijk door laatstgenoemde werden betaald ter uitvoering van een Raamovereenkomst in de zin van artikel 194ter, § 1, eerste lid, 5°, WIB waarvan sprake is in het Prospectus, moet worden opgevat als 421%;
- b) Elke verwijzing naar de vermenigvuldigingscoëfficiënt van 172% voor het bepalen van de grens van de fiscale vrijstelling voor de Investeerder in de zin van artikel 194ter, § 4, 4°, WIB waarvan sprake is in de Informatienota, moet worden opgevat als 203%;
- c) Elke verwijzing naar de fiscale waarde van 48,315% wanneer een Investeerder een Investering doet van EUR 100.000, dient te worden begrepen als 48,219%;
- d) Elke verwijzing naar de fiscale waarde van een fiscaal attest bij een Investering van EUR 100.000 van EUR 206.976 moet worden opgevat als EUR 207,389;

3. WIJZIGINGEN ALS GEVOLG VAN AANPASSING VAN DE TOEPASSELIJKE VENNOOTSCHAPSBELASTINGSTARIEVEN

a. Algemene wijzigingen

- a) Elke verwijzing naar het toepasselijk vennootschapsbelastingstarief van 29,58% waarvan sprake is in het Prospectus, moet worden opgevat als 25%;
- b) Elke verwijzing naar het toepasselijk vennootschapsbelastingstarief van 20,40% toepasselijk op de eerste schijf van EUR 100.000 voor KMO's die kunnen worden gekwalificeerd als een kleine onderneming volgens het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen waarvan sprake is in het Prospectus, moet worden opgevat als 20%;

b. Waarschuwing

Op pagina 2 van het Prospectus, zijnde het vervolg van de titel 'Waarschuwing', dienen punten 2 en 3 als volgt te worden gelezen:

'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 Belastingen van niet-inwoners/Vennootschappen, en die over belastbare winst beschikken zoals bedoeld in artikel 194ter WIB. Het rendement wordt bepaald door het effectieve tarief waaraan hun winsten worden belast. Onder het huidige tarief van de vennootschapsbelasting is dit Aanbod niet geschikt voor KMO's die voor hun eerste EUR 100.000 onderworpen zijn aan het belastingtarief van 20%. KMO's onderworpen aan het voormeld belastingtarief kunnen immers een negatief rendement oplopen van maximaal (-) 10,76%, dit inclusief het actueel rendement van de toegekende interest à rato van 4,198% gespreid over de maximale duur van 18 maanden zoals in deze Prospectus nader wordt beschreven. De rendementen zoals hierboven weergegeven, hebben betrekking op investeringen die gebeuren in het kader van de raamovereenkomsten die worden gesloten tot en met 30 juni 2020.'

'Sinds 1 januari 2018 zijn de nieuwe tarieven van de vennootschapsbelasting in werking getreden. Vennootschappen zijn daardoor vanaf 1 januari 2020 onderworpen aan een tarief van 25%. KMO's die kunnen worden gekwalificeerd als een kleine onderneming volgens het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen worden op hun eerste schijf van EUR 100.000 onderworpen aan een tarief van 20%. Het rendement voor dergelijke KMO's, zal in dat geval negatief zijn.'

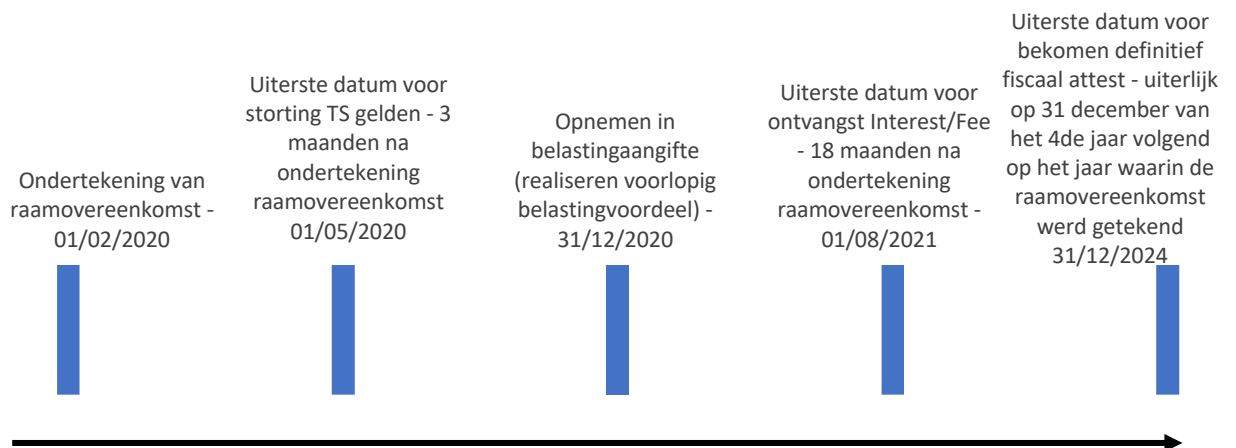
4. WIJZIGINGEN ALS GEVOLG VAN AANPASSING VAN HET RENDEMENT

a. Algemene wijzigingen

- a) Elke verwijzing naar 4,363 % wanneer er sprake is in het Prospectus in het kader van de Interestvergoeding moet worden opgevat als 4,198 %. Hiermee zal rekening moeten worden gehouden bij het berekenen van het totale rendement van de Investeerder (cf. infra cijfervoorbeelden);
- b) Elke verwijzing naar het feit dat de voorbeeldberekeningen van het rendement van een Investering opgenomen in het Prospectus gelden voor effectieve betalingen die worden verricht tussen 17 december 2019 (datum goedkeuring Prospectus) tot en met 31 december 2019 moeten worden begrepen als effectieve betalingen die worden verricht tussen 1 januari 2020 tot en met 30 juni 2020;

b. Timing

De tabel die de timing voor de betalingen in overeenstemming met het wetgevend kader onder Deel 8, Sectie 3.6 weergeeft, wordt als volgt gewijzigd:



c. Cijfervoorbeelden

De cijfervoorbeelden zoals weergegeven het Prospectus worden als volgt gewijzigd:

Voorbeeld 1: Investering EUR 100.000 – Investeerder is een vennootschap die gedurende het boekjaar 2020 onderworpen is aan het vennootschapsbelastingtarief van 25%

Een Investeerder onderworpen aan het standaardtarief van 25% investeert EUR 100.000 (wat, geleet op de prijs van 48,219% van de fiscale waarde,

overeenstemt met een investering in een audiovisuele productie met het oog op het bekomen van een fiscaal attest met een fiscale waarde van EUR 207,389).

In het belastbaar tijdperk waarin de Investeerder de Raamovereenkomst ondertekent, mag de belastbare winst worden vrijgesteld voor een bedrag van EUR 421.000, hetgeen een fiscaal voordeel oplevert van $EUR\ 421.000 \times 25\% = EUR\ 105.250$.

Dit vrijgesteld bedrag is bepaald als het laagste van de volgende twee bedragen:

- 421% van de geïnvesteerde sommen: EUR 421.000

- met een maximum van 203% van de verwachte fiscale waarde van het Tax Shelter-attest: $203\% \times 207,389 =$ ongeveer EUR 421.000.

Het bedrag van EUR 421.000 wordt definitief vrijgesteld indien het Tax Shelter-attest wordt afgeleverd binnen de vier jaar volgend op het jaar waarin de Raamovereenkomst werd ondertekend.

Het rendement van de Investeerder voortvloeiend uit het fiscaal voordeel bedraagt 5,25 %. Tegenover een Investering van EUR 100.000 staat immers een belastingbesparing van EUR 105.250.

Het globale rendement van de Investeerder wordt evenwel ook bepaald door de Interestvergoeding berekend op de gestorte sommen. artikel 194ter, §6 WIB bepaalt dat de rente (maximum) gelijk is aan het gemiddelde van EURIBOR op 12 maanden van de laatste dag van elke maand van het kalenderhalfjaar voorafgaand aan de betaling, verhoogd met 450 basispunten. Voor Investeringen gestort tot 30 juni 2020, bedraagt dit gemiddelde -0,302% zodat de jaarlijkse maximumrente 4,198% bedraagt.

Op de Investeringen die worden gestort aan de Aanbieder tot en met 30 juni 2020 zal derhalve, gedurende een periode van 18 maanden, een jaarlijkse rente van 4,198% worden toegekend, die een belastbaar inkomen vormt voor de Investeerder. Deze Interestvergoeding wordt betaald na afloop van de periode van 18 maanden.

Het totale netto-rendement van een Investeerder, onderworpen aan het tarief van 25%, op een Investering van EUR 100.000 met Interestvergoeding betaald gedurende 18 maanden, bedraagt aldus $EUR\ 9.972,75$ (- EUR 100.000 + EUR 105.250 fiscaal voordeel + EUR 6.297 Interestvergoeding – EUR 1.574,25 Vennootschapsbelasting op de Interestvergoeding) of netto 9,97 %.

De Aanbieder herinnert eraan dat de rendementen die voorgesteld worden in deze cijfervoorbeelden, geen actuariële rendementen zijn maar totale opbrengsten die worden ontvangen op basis van een investeringshorizon en welke afhankelijk zijn van het tijdstip van realisatie van het fiscaal voordeel.

Voor Investerings die worden gestort vanaf 1 juli 2020 tot en met 31 december 2020 zal de Interestvergoeding berekend worden op de EURIBOR 12 maanden zoals vastgesteld op de laatste dag van de maanden januari tot juni 2020. De Interestvergoeding (en dus ook het totaalrendement) zal bijgevolg verschillend zijn.

Voorbeeld 2: Investering EUR 100.000 - Investeerder is een vennootschap die gedurende het boekjaar 2020 op zijn eerste schijf van EUR 100.000 onderworpen is aan het vennootschapsbelastingtarief van 20%

Een KMO-Investeerder die onderworpen is aan het vennootschapsbelastingtarief van 20% op zijn eerste schijf van EUR 100.000 gedurende het boekjaar 2020, investeert EUR 100.000. In het belastbaar tijdperk waarin de Investeerder de Raamovereenkomst ondertekent, mag de belastbare winst worden vrijgesteld voor een bedrag van EUR 421.000.

Dit vrijgesteld bedrag is bepaald als het laagste van de volgende twee bedragen:

- 421% van de geïnvesteerde sommen: EUR 421.000

- met een maximum van 203% van de verwachte fiscale waarde van het Tax Shelter-attest: $203\% \times 207.389 =$ ongeveer EUR 421.000.

Het bedrag van EUR 421.000 wordt definitief vrijgesteld indien het Tax Shelter-attest wordt afgeleverd binnen de vier jaar volgend op het jaar waarin de Raamovereenkomst werd ondertekend.

Het fiscaal rendement van deze Investeerder is negatief aangezien de vrijgestelde winst zelf met Tax Shelter-attest wordt belast aan 20%. Het negatieve rendement wordt bekomen door EUR 421.000 te vermenigvuldigen met het tarief van 20%, dus EUR 84.200. Gelet op de Investering van EUR 100.000, komt dit neer op een negatief rendement van - **15,80%**.

Het globale rendement van de Investeerder wordt evenwel ook bepaald door de Interestvergoeding berekend op de gestorte sommen.

Op de Investerings die worden gestort aan de Aanbieder tot en met 30 juni 2020 zal, gedurende een periode van 18 maanden, een rente van 4,198% worden toegekend.

Het totale nettorendement van deze Investeerder, op een Investering van EUR 100.000 met Interestvergoeding betaald gedurende 18 maanden, bedraagt aldus - **EUR 10.762,40** (- EUR 100.000 Investering + EUR 84.200 fiscaal voordeel + EUR 6.297 Interestvergoeding - EUR 1.259,4 Vennootschapsbelasting op de Interestvergoeding tegen het in casu hoogst toepasselijke tarief)) of netto - **10,76%**.

De Aanbieder herinnert eraan dat de rendementen die voorgesteld worden in deze cijfervoorbeelden, geen actuariële rendementen zijn maar totale

opbrengsten die worden ontvangen op basis van een investeringshorizon en welke afhankelijk zijn van het tijdstip van realisatie van het fiscaal voordeel.

Voor Investerings die worden gestort vanaf 1 juli 2020 tot en met 31 december 2020 zal de Interestvergoeding berekend worden op de EURIBOR 12 maanden zoals vastgesteld op de laatste dag van de maanden januari tot juni 2020. De Interestvergoeding (en dus ook het totaal rendement) zal bijgevolg verschillend zijn.

Schematische voorstelling ter verduidelijking van het effect van de marginale belastingsvoet van de vennootschapsbelasting op de rendementen van de Investeerder:

	Interest 4,198%*	
	(*)percentage van toepassing op investeringen waarvan raamovereenkomsten werden ondertekend tot 30 juni 2020	
Taxatie tarief	20%	25%
Investering	100.000,00	100.000,00
Waarde attest	207.389,00	207.389,00
Belastingvoordeel	(-)15.800,00	5.250,00
(%)	(-)15,80%	5,25%
Net Interest na 18 maand	5.037,60	4.722,75
Totaal rendement	(-)10.762,40	9.972,75
(%)	(-)10.76%	9,97 %

Bovenstaande tabel geeft duidelijk aan dat het rendement van een Tax Shelter-investering afhankelijk is van diens belastingsvoet. Het totale rendement van een investering van EUR 100.000, voor een vennootschap die onder het tarief van 25% valt, zal dus EUR 9.972,75 bedragen indien interest wordt uitbetaald over een periode van 18 maanden. Indien diezelfde onderneming zou onderworpen zijn aan een tarief van slechts 20% op de eerste schijf van EUR 100.000 dan zou het rendement zakken tot **(-) EUR 10.762,40**.

De Aanbieder herinnert eraan dat de rendementen die voorgesteld worden in deze cijfervoorbeelden, geen actuariële rendementen zijn maar totale

opbrengsten die worden ontvangen op basis van een investeringshorizon en welke afhankelijk zijn van het tijdstip van realisatie van het fiscaal voordeel.

Voor Investerings die worden gestort vanaf 1 juli 2020 tot en met 31 december 2020 zal de Interestvergoeding berekend worden op de EURIBOR 12 maanden zoals vastgesteld op de laatste dag van de maanden januari tot juni 2020. De Interestvergoeding (en dus ook het totaal rendement) zal bijgevolg verschillend zijn.

5. WIJZIGINGEN ALS GEVOLG VAN DE INWERKINGTREDING VAN HET NIEUWE WETBOEK VOOR VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN

a. Algemene wijzigingen

- a) Elke verwijzing in het Prospectus naar een artikel van het Wetboek Vennootschappen dienen te worden begrepen als een verwijzing naar overeenstemmend artikel in het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen;
- b) De definitie van het begrip 'Verbonden vennootschap' dient als volgt te worden begrepen: *'Een vennootschap die verbonden is met een andere vennootschap in de zin van Artikel 1:20 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.'*

NAMENS
EYEWORXS FILM & TV DRAMA BV

Mevrouw Kathleen Mertens
BESTUURDER

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'K. Mertens', with a large, sweeping flourish extending to the right.