Prospectus

2023

WAARSCHUWING: De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op de volgende punten:
° Deze aanbieding betreft een Belegging in een audiovisueel of scenisch werk in het kader van het Belgische regime dat algemeen bekend staat als de "Fiscale Tax Shelter", gedefinieerd in de artikelen 194ter, 194ter/1, 194ter/2 van het Wetboek van Inkomstenbelastingen 1992 (hierna "WIB 1992"). Caviar Film Financing heeft het maximale bedrag van de Aanbieding vastgesteld op € 8.000.000,00. Het bod is open vanaf 01.08.2023 en sluit automatisch wanneer investeerders raamovereenkomsten hebben ondertekend tot het maximumbedrag van het bod, of op 31.07.2024 als dit maximumbedrag niet wordt bereikt. Het minimum investeringsbedrag is € 5.000 en het maximale investeringsbedrag is €237.529.

° De investering brengt bepaalde risico's met zich mee, waarvan de belangrijkste is dat de Investeerder de uiteindelijke belastingvrijstelling niet of slechts gedeeltelijk kan verkrijgen. In dergelijke geval zullen de geïnvesteerde sommen niet terugbetaald worden; zal de investeerder niet kunnen genieten van het verwachte fiscaal voordeel; zou de investeerder mogelijk niet gecompenseerd worden voor dit verlies in het geval dat de risicobeperkende maatregelen niet effectief blijken te zijn. De risicofactoren worden beschreven in de samenvatting (zie 1.1.3.II.) en in de risicofactoren verbonden aan dit aanbod in dit Prospectus (zie hoofdstuk 2 & 3): de Belegger wordt verzocht deze te lezen alvorens een beslissing te nemen om te beleggen.

° Dit aanbod is uitsluitend bestemd voor rechtspersonen die recht hebben op een vrijstelling van de belastbare winst overeenkomstig de artikelen in WIB 1992, en voornamelijk die welke in België onderworpen zijn aan de vennootschapsbelasting of aan belastingen van niet-inwoners (vennootschappen) tegen het gewone belastingtarief van 25%.

° Als de investeerder onderworpen is aan verlaagd tarief, kan het Totale Netto Rendement, inclusief het Financiële Rendement, waarnaar in dit Prospectus wordt verwezen, lager of negatief zijn (tot -5,85% bij aanslagvoet 20%.)

° De Investering bestaat uit een betaling van fondsen zonder terugbetaling en houdt geen aandeel in het kapitaal van de uitgevende instelling of enig recht op het werk in. Het bestaat uit een verplichting om een bepaald bedrag over te maken met als doel een Tax Shelter Attest te verkrijgen met betrekking tot een in aanmerking komend audiovisueel of podiumwerk dat, onder bepaalde voorwaarden, recht geeft op een belastingvrijstelling. Als tegenprestatie voor de investering waarvan hij de begunstigde is, verbindt de producent zich ertoe een financiële opbrengst te betalen en de verplichtingen na te komen die in dit Prospectus worden beschreven om de Investeerder in staat te stellen het Tax Shelter Attest en het daarmee samenhangende belastingvoordeel te verkrijgen.

° Indien het bekomen fiscaal voordeel niet volledig behaald wordt zal, in geval van (1) een niet tussenkomst van de verzekering (Hfst. 3.2.) en in het geval dat (2) er door de investeerder geen aanspraak gemaakt wordt op de schadevergoeding vanwege de producent (zie Hfst. 3.4.), Caviar FF niet verplicht zijn tot een compensatie.

° De verhouding tussen de opgehaalde Tax Shelter Funds in afwachting van de certificering en het eigen vermogen van de Emittent op 31.12.2021 is 1,35%. Het eigen vermogen van Caviar Film Financing bedraagt € 241.505.

° Het financieel rendement varieert afhankelijk van de datum van betaling van de investering en de duur van de investering. Het beoogde Financiële Rendement waarnaar in dit Prospectus wordt verwezen, is gebaseerd op de veronderstelling (i) van een betaling uiterlijk op 31 december 2023 en zal moeten worden herberekend indien de betaling na deze datum plaatsvindt volgens het Euribor-tarief dat van toepassing is op het moment van de betaling; en (ii) een looptijd van de Belegging van 18 maanden, waarbij het Financiële Rendement lager is indien de looptijd minder dan 18 maanden bedraagt. Wanneer de Investeerder de Aankoopsom niet of niet binnen de termijn zoals bepaald in 4.2 hierboven heeft overgemaakt aan Caviar Film Financing, zal de Investeerder van rechtswege gehouden zijn een bedrag te betalen bij wijze van schadevergoeding waarvan de hoegrootheid wordt begroot op 12% van de overeengekomen Aankoopsom aan Caviar Film Financing.

Bert Hamelinck (Aug 8, 2023 15:16 PDT)

Caviar Antwerp NV,
vertegenwoordigd door
921 BV, Bert Hamelinck

Nele Linclau (Aug 9, 2023 11:36 GMT+2)

Caviar Film Financing BV,
vertegenwoordigd door
Alpha Financials BV, Nele Linclau

INHOUD

WAARSCHUWINGEN 4
ESSENTIËLE INFORMATIE OVER DE TAX SHELTER 8

RISICOFACTOREN 13

2.1 INLEIDING – ALGEMENE INFORMATIE 12
2.2 RISICO'S VERBONDEN AAN HET NIET BEKOMEN VAN HET FISCAAL VOORDEEL 12
2.2.1 NIET VERKRIJGEN VAN EEN FISCAAL ATTEST 12
2.2.2 LAGERE BELASTINGVOET 13
2.2.3 INVESTEERDER VOLDOET NIET AAN DE VOORWAARDEN 14
2.3 RISICO'S MET BETREKKING TOT CAVIAR FILM FINANCING 15
2.3.1 RISICO'S MET BETREKKING TOT DE FINANCIËLE STABILITEIT VAN CAVIAR FF 15
2.3.2 RISICO OP VERLIES ERKENNING ALS IN AANMERKING KOMENDE TUSSENPERSOON 16
2.3.3 RISICO VAN ONDERMIJNING VAN DE CONCURRENTIEPOSITIE VAN CAVIAR FF 17
2.3.4 RISICO VAN AFHANKELIJKHEID VAN CAVIAR FF TEN AANZIEN VAN CAVIAR ANTWERP 18
2.4 RISICO'S MET BETREKKING TOT CAVIAR ANTWERP 18
2.4.1 RISICO'S MET BETREKKING TOT HET VERLIES VAN VERGUNNING DOOR CAVIAR ANTWERP 18
2.4.2 RISICO'S MET BETREKKING TOT DE FINANCIËLE STABILITEIT VAN CAVIAR ANTWERP 18
2.5 RISICO'S MET BETREKKING TOT HET AUDIOVISUEEL WERK OF PODIUMWERK 19
2.5.1 RISICO VERBONDEN AAN DE NIET BEKOMEN VAN HET FISCAAL ATTEST 19
2.5.2 RISICO'S VERBONDEN AAN DE SECTOR – ONZEKERHEID VAN DE WETGEVING 19
2.5.3 RISICO'S VERBONDEN AAN UITSLUITINGEN VAN DE VERZEKERING 20

BEPERKING VAN DE RISICO'S 21

3.1 BELEID CAVIAR FILM FINANCING 21
3.1.1 SELECTIE PROJECTEN 21
3.1.2 GROEN LICHT PROCEDURE 21
3.1.3 PROJECT BELEID CAVIAR 22
3.1.4 NIET-VOLTOOIING 23
3.2 VERZEKERING TAX SHELTER 23
3.2.1 VERZEKERINGSVOORWAARDEN 24
3.2.2 ZIJN UITGESLOTEN VAN DE BESCHERMENDE MAATREGELEN 25
3.3 COMPLETION BOND 26
3.4 SCHADEVERGOEDINGEN 26
3.6 ENGAGEMENTEN EN VERKLARINGEN VAN CAVIAR FF 28
3.7 ENGAGEMENTEN EN VERKLARINGEN VAN CAVIAR ANTWERP 29
3.8 ENGAGEMENTEN EN VERKLARINGEN VAN ANDERE PRODUCENTEN DAN CAVIAR ANTWERP 31

KENMERKEN VAN DE AANBIEDING 32

4.1 ALGEMENE INLICHTINGEN OVER HET AANBOD 32
4.1.1 AANBOD 32
4.2 STRUCTUUR VAN HET AANBOD 34
4.3 DOEL 34

4.4 PERIODE **34**
4.5 DOELGROEP **34**
4.6 FISCAAL VOORDEEL **35**
4.6.1 FISCAAL VOORDEEL ALGEMENE KENMERKEN 35
4.6.2 TAX SHELTER ATTEST 37
4.6.3 FISCALE WAARDE TAX SHELTER ATTEST 38
4.6.4 VOORWAARDEN PRODUCENT 40
4.6.5 VOORWAARDEN INVESTEERDER 41
4.7 VERGOEDING PREFINANCIERING **42**
4.8 TOTALE OPBRENGST OVER DE TOTALE DUURTIJD VAN DE INVESTERING **43**
4.9 BIJKOMENDE VOORDELEN **44**
4.10 TIJDSLIJN **45**
4.11 VOORBEELD LOOPTIJD **45**
4.12 TOTALE POTENTIËLE NETTO-OPBRENGST OVER DE VOLLEDIGE INVESTERINGSLOOPTIJD VAN 18 MAANDEN (IN PERCENTAGE): **46**

INFORMATIE BETREFFENDE CAVIAR FILM FINANCING – VERANTWOORDELIJK RECHTSPERSOON VAN HET PROSPECTUS **47**

5.1. VERANTWOORDELIJKHEID MET BETREKKING TOT HET PROSPECTUS **47**
5.2.CONTACTGEGEVENS 47
5.3. ALGEMEEN **48**
5.3.1 MAATSCHAPPELIJKE BENAMING EN ZETEL 48
5.3.2 JURIDISCHE VORM 48
5.3.3 DUUR VAN DE VENNOOTSCHAP 48
5.3.4 MAATSCHAPPELIJK VOORWERP 48
5.3.5 BOEKJAAR 50
5.3.6 STATUTEN 50
5.3.7 COMMISSARIS 50
5.3.8 VERKLARINGEN COMMISSARISVERSLAGEN 50
5.4.1 MAATSCHAPPELIJK KAPITAAL 51
5.4.2 AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR 51
5.4.3 INFORMATIE BETREFFENDE VOORNAAMSTE PERSONEN BINNEN CAVIAR FILM FINANCING 51
5.5 BEDRIJFSLEIDING **52**
5.5.1 BEVOEGDHEDEN 52
5.5.2 VERLONING VAN DE BESTUURDERS 52
5.5.3 VERKLARING BESTUUR 52
5.5.4 BELANGENCONFLICTEN 53
5.5.5 CORPORATE GOVERNANCE 53
5.5.6 HISTORIEK TAX SHELTER INVESTERINGEN 53
5.6 FINANCIËLE TOESTAND EN RESULTATEN VAN CAVIAR FF **54**
5.6.1 ALGEMEEN 54
5.6.2 INFORMATIE MET BETREKKING TOT DE RESULTATENREKENING EN BALANS VAN CAVIAR FF 55

INFORMATIE BETREFFENDE CAVIAR ANTWERP EN DE CAVIAR GROUP **59**

6.1 ALGEMEEN **59**
6.1.1 MAATSCHAPPELIJKE BENAMING EN ZETEL 59
6.1.2 JURIDISCHE VORM 59

6.1.3 DUUR VAN DE VENNOOTSCHAP 59
6.1.4 MAATSCHAPPELIJK DOEL (ARTIKEL 3) 59
6.1.5 BOEKJAAR 62
6.1.6 STATUTEN 62
6.1.7 COMMISSARIS 62
6.2 VERKLARINGEN COMMISSARISVERSLAGEN 62
6.2.1 2022 JAARREKENING ZONDER VOORBEHOUD (ZIE BIJLAGE 3) 62
6.2.1 2021 JAARREKENING ZONDER VOORBEHOUD (ZIE BIJLAGE 3) 62
6.3 ALGEMENE INLICHTINGEN OVER HET KAPITAAL 63
6.3.1 MAATSCHAPPELIJK KAPITAAL 63
6.3.2 HISTORIEK 63
6.4 STRUCTUUR & AANDEELHOUDERSCHAP 65
6.4.1 AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR 65
6.4.2 UITKERING VAN DIVIDENDEN 65
6.4.3 INFORMATIE BETREFFENDE VOORNAAMSTE PERSONEN CAVIAR ANTWERP 65
6.5 BEDRIJFSLEIDING 65
6.5.1 BEVOEGDHEDEN 66
6.5.2 VERLONING VAN DE BESTUURDERS 66
6.5.3 VERKLARING BESTUURDERS 66
6.5.4 BELANGENCONFLICTEN 66
6.5.5 CORPORATE GOVERNANCE 66
6.6 VOORNAAMSTE HISTORISCHE FINANCIËLE INFORMATIE 66
6.7 FINANCIËLE TOESTAND EN RESULTATEN VAN CAVIAR ANTWERP VOOR DE LAATSTE 2 BOEKJAREN 67
6.7.1 ALGEMEEN 67
6.7.2 INFORMATIE MET BETREKKING TOT DE RESULTATENREKENING EN BALANS VAN CAVIAR 68
6.7.3 GESCHILLEN 71
6.7.4 ACHTERSTALLIGE BETALINGEN 71
6.7.5 FINANCIËLE RATIO'S CAVIAR ANTWERP 71

DEFINITIES 73

Waarschuwingen

Deze aanbieding is gebaseerd op de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 WIB92 en heeft betrekking op het Tax Shelter-product dat niet het voorwerp uitmaakt van een aanvraag tot toelating tot de handel op een gereglementeerde of op een gelijkwaardige markt en beschikt bijgevolg niet over een ISIN-code of een gelijkwaardige code.

De Aanbieder van dit Prospectus is Caviar Film Financing BV, een besloten vennootschap waarvan de zetel gevestigd is te 1000 Brussel, Havenlaan 75, met als ondernemingsnummer 0656.722.860. De website van Caviar Film Financing BV is www.taxshelter.caviar.tv. De informatie op deze website maakt geen deel uit van het prospectus en is niet geverifieerd of goedgekeurd door de bevoegde autoriteit.

De laatste versie van dit Prospectus werd op 1 Augustus 2023 goedgekeurd door de FSMA. Contactgegevens: FSMA · Congresstraat 12-14, 1000 Brussel · +32(0)2 220 52 11 · Ondernemingsnummer: 0544.279.965.

a) Deze samenvatting dient gelezen te worden als inleiding tot dit prospectus.

b) Iedere beslissing om al dan niet in te tekenen op het Aanbod moet gebaseerd zijn op een bestudering van het gehele prospectus door de belegger, de belegger dient zelf te beoordelen of het aangewezen is in te gaan op het aanbod.

c) De Investeerder die intekent op dit Aanbod kan een definitieve vrijstelling van de belastbare winsten genieten ten belope van 203%[1].

Indien het fiscaal voordeel geheel dan wel gedeeltelijk verloren gaat, kan de Aankoopsom geheel of gedeeltelijk verloren gaan. Het fiscaal voordeel kan verloren gaan door het feit dat de Emittent er niet in slaagt een fiscaal attest te verkrijgen of door een fiscaal attest te verkrijgen met een lagere waarde dan die waarop het voorlopig fiscaal voordeel werd berekend. In dergelijke geval zullen de geïnvesteerde sommen niet terugbetaald worden; zal de investeerder niet kunnen genieten van het verwachte fiscaal voordeel; zou de investeerder mogelijk niet gecompenseerd worden voor dit verlies in het geval dat de risicobeperkende maatregelen niet effectief blijken te zijn.

Verder kan het fiscaal voordeel[2] negatief zijn door de toepassing van het verlaagd tarief in de vennootschapsbelasting bij de Investeerder. De vrijstelling van 421% berekend aan het verlaagd tarief van 20% geeft 84,20%. Dit vormt een negatief rendement van -15,80%.
Het financieel rendement aan het verlaagd tarief voor stortingen gedaan tussen 01/07/2023 en 31/12/2023 bedraagt 12,43% bruto of 9,94% netto. Dit voordeel wordt niet door de verzekering gedekt.

Het negatief fiscaal rendement van –15,80% opgeteld met het financieel netto rendement van 9,94% geeft een mogelijk negatief netto rendement van -5,85%.

[1] Het voorlopig fiscaal voordeel bedraagt 421% van het investeringsbedrag. Het definitief fiscaal voordeel bedraagt 203% van de fiscale waarde van het fiscaal attest.
[2] Voor stortingen gedaan tussen 01/07/2023 en 31/12/2023. Voor stortingen gedaan vanaf 01/01/2024 gelden andere rendementen.

Indien het fiscaal voordeel geheel dan wel gedeeltelijk verloren gaat, kan de Aankoopsom geheel of gedeeltelijk verloren gaan.

d) De kans bestaat dat de belegger die als eiser optreedt wanneer bij een rechterlijke instantie een vordering met betrekking tot de informatie in een prospectus aanhangig wordt gemaakt, volgens het nationale recht van de lidstaten de kosten voor de vertaling van het prospectus moet dragen voordat de rechtsvordering wordt ingesteld

e) Alleen de personen die de samenvatting hebben ingediend, te weten CAVIAR Film Financing BV, kunnen wettelijk aansprakelijk worden gesteld en uitsluitend indien de samenvatting, wanneer zij samen met de andere delen van het prospectus wordt gelezen, misleidend, inaccuraat of inconsistent is, of indien zij, wanneer zij samen met andere delen van het prospectus wordt gelezen, niet de essentiële informatie bevat ter ondersteuning van beleggers wanneer zij overwegen in die effecten te beleggen.

f) Elke met de informatie in het prospectus verband houdende belangrijke nieuwe factor, materiële vergissing of onnauwkeurigheid die op de beoordeling van het Aanbod van invloed kan zijn en zich voordoet of geconstateerd wordt tussen het tijdstip van de goedkeuring van het prospectus en het tijdstip van de afsluiting van de aanbiedingsperiode wordt zonder onnodige vertraging vermeld in een aanvulling op dit prospectus, dit kan twee werkdagen in beslag nemen. Dit in overeenstemming met de Verordening EU 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14/06/2017 betreffende het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereglementeerde markt moet worden toegelaten en tot intrekking van de Richtlijn 2003/71/EG.

Investeerders die reeds hebben aanvaard de Koopsom te betalen voordat de aanvulling op dit prospectus is gepubliceerd, hebben het recht om binnen de drie werkdagen na de publicatie van de aanvulling van het prospectus hun aanvaarding in te trekken, op voorwaarde dat de hierboven bedoelde nieuwe factor, materiële vergissing of materiële onnauwkeurigheid zich voordeed of geconstateerd werd vóór de afsluitingsperiode. Deze termijn kan door CAVIAR FF worden verlengd. De uiterste datum voor het recht tot intrekking wordt in de aanvulling op het prospectus vermeld.

Essentiële informatie over de uitgevende instelling

i) Wie doet dit Aanbod aan het publiek?

CAVIAR Film Financing BV, vennootschap opgericht naar Belgisch recht met ondernemingsnummer 0656.722.860 en gevestigd te Havenlaan 75, 1000 Brussel. Hierna ook CAVIAR FF genoemd. De website is https://taxshelter.caviar.tv en het prospectus is hier te raadplegen.[3]

De vennootschap werd erkend als In aanmerking komende tussenpersoon in de zin van artikel 194ter WIB 1992 door de Minister van Financiën op 2 september 2016 betreffende audiovisuele werken en op 30 juni 2017 betreffende podiumwerken, wat ook haar hoofdactiviteit uitmaakt.

[3] De informatie opgenomen op deze website maakt geen deel uit van het prospectus en werd in het kader van de goedkeuring van het prospectus niet door de bevoegde autoriteit goedgekeurd.

De hoofdaandeelhouder van CAVIAR FF is CAVIAR GROUP NV (100%), vennootschap opgericht naar Belgisch recht met ondernemingsnummer: 0506.687.022 en gevestigd te Havenlaan 75, 1000 Brussel. Zij oefent bijgevolg controle uit op CAVIAR FF. De bestuurders van CAVIAR FF zijn 921 B.V., met maatschappelijke zetel te 2600 Berchem, Grotesteenweg 479, ingeschreven in het rechtspersonenregister onder nummer 0451.489.072, vast vertegenwoordigd door de heer Hamelinck Bert, en CAVIAR GROUP NV met maatschappelijke zetel te 1000 Brussel, Havenlaan 75, ingeschreven in het rechtspersonenregister (Brussel) onder nummer 0506.687.022, vast vertegenwoordigd door de heer Coppens Mathias.

De wettelijke commissaris van CAVIAR FF is BDO Bedrijfsrevisoren CVBA (BE 0431.088.289) – Brusselsesteenweg 92, 9090 Melle, vertegenwoordigd door Catry Veerle (IBR registratienummer B00023).

ii) Wat is de essentiële informatie over de uitgevende instelling?

Het boekjaar per 31/12/2022 is het zesde afgesloten boekjaar. Dit boekjaar sloot af met een balanstotaal van € 4.512.096 en een winst van € 102.258. Naar het oordeel van BDO Bedrijfsrevisoren CVBA, geven de jaarrekeningen een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de vennootschap op afsluitdatum, te weten per 31/12/2022. De commissaris oordeelde zonder voorbehoud, zie bijlage 3. De audit van 31/12/2022 dient nog te gebeuren. De algemene vergadering zal plaatsvinden op 13/06/2023.

Enkele financiële ratio's[4]:

	31/12/2022	31/12/2021
Netto financiële schuld (langlopende schuld plus kortlopende schuld minus kasmiddelen	€ -1.824k	€ -1.103k
Current ratio (vlottende activa/kortlopende verplichtingen)	1,23	1,21
Verhouding tussen vreemd en eigen vermogen (totale passiva/totaal aandelenkapitaal)	18,62	18,62
Rentedekkingsratio (bedrijfsinkomsten/rente-uitgaven)	1,65	2,06

Wat de nettokasstromen betreft bij CAVIAR FF, dient men te begrijpen dat alle ontvangen Tax Shelter gelden steeds op een afzonderlijke bankrekening worden gestort. Deze bankrekening wordt bijgevolg gescheiden van de algemene zichtrekening ter betaling van de werkingskosten van CAVIAR FF. Het deel van de inkomsten dat dient voor de vergoeding van de werking van CAVIAR FF, zijnde de commissie, wordt vervolgens getransfereerd naar de

[4] Uitleg en berekeningswijze van deze ratio's kunnen worden geconsulteerd op: https://www.nbb.be/doc/ba/nbbstat/2015_userguide_nl.pdf , vanaf p. 29, Hoofdstuk 5.2.5 'Definitie van de ratio's voor ondernemingen De informatie opgenomen op deze website maakt geen deel uit van het prospectus en werd in het kader van de goedkeuring van het prospectus niet door de bevoegde autoriteit goedgekeurd.

algemene zichtrekening. Er treedt bijgevolg nooit vermenging op tussen enerzijds de ontvangen en aan Producenten door te storten bedragen en de werkingsmiddelen en kosten anderzijds. CAVIAR FF kan bijgevolg een duidelijk onderscheid maken tussen haar Tax Shelter schulden en vorderingen enerzijds en haar operationele schulden en vorderingen anderzijds.

Kasstroomoverzicht:

	31/12/2022	31/12/2021
Nettokasstromen uit bedrijfsactiviteiten	€ 156.499	€ 244.047
Nettokasstromen uit financieringsactiviteiten	€ - 1.841	€ -3.859
Nettokasstromen uit beleggingsactiviteiten	€ 0	€ 0

In 2022 zijn er door CFF iets minder contracten afgesloten en daalde de kasstroom terug naar het niveau van 2020. Dit heeft te maken met de daling van het aantal FTE van 3.7 naar 2.8 in 2022. Met een persoon minder kon er minder geprospecteerd worden, waardoor er minder nieuwe raamovereenkomsten werden opgesteld.

iii) Wat zijn de voornaamste risico's specifiek voor de uitgevende instelling?

Zoals bij alle vennootschappen bestaat er een risico op een faillissement. In geval van een faillissement van CAVIAR FF of de Producent zal de Investeerder mogelijk volledig het fiscaal voordeel verliezen alsook de vergoeding voor de prefinanciering.

Het eigen vermogen per 31/12/2022 van CAVIAR FF bedraagt 1,35% van de opgehaalde bedragen waarvoor nog geen fiscaal attest werd opgeleverd . Deze ratio geeft aan dat het eigen vermogen van CAVIAR FF beperkt is. Voor CAVIAR Antwerp, een belangrijk Producent voor CAVIAR FF, bedraagt deze ratio 25,08%.

Noteer dat voor alle producties een verzekering wordt afgesloten ten voordele van de Investeerder. Deze verzekering heeft uitsluitingsclausules die vermeld staan in Bijlage 8. In sommige gevallen sluit de Producent ook een Completion bond af, die de afwerking van een productie moet garanderen. De limieten van deze Completion bond zijn terug te vinden in Bijlage 7.

iv) Wat is de essentiële informatie over Caviar Antwerp?

Caviar Film Financing werkt hoofdzakelijk samen met productievennootschap Caviar Antwerp. Daarom nemen we hier de essentiële informatie van deze vennootschap op. Het boekjaar sloot per 31/12/2022. Dit boekjaar sloot af met een balanstotaal van € 13.755.016 en een winst van € 808.251. Naar het oordeel van BDO Bedrijfsrevisoren CVBA, geven de jaarrekeningen een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de vennootschap op afsluitdatum, te weten per 31/12/2022. De commissaris oordeelde zonder voorbehoud, zie bijlage 3. De algemene vergadering zal plaats vinden op 13/06/2022.

Enkele financiële ratio's[5]:

	31/12/2022	31/12/2021
Netto financiële schuld (langlopende schuld plus kortlopende schuld minus kasmiddelen	€ -509	€ 1.164 k
Current ratio (vlottende activa/kortlopende verplichtingen)	1,39	1,09
Verhouding tussen vreemd en eigen vermogen (totale passiva/totaal aandelenkapitaal)	3,06	2,97
Rentedekkingsratio (bedrijfsinkomsten/rente-uitgaven)	56,01	42,91

De bedrijfsleiding van CAVIAR Antwerp bestaat uit de volgende bestuurders:

- 921 B.V., met maatschappelijke zetel te 2600 Berchem, Grotesteenweg 479, ingeschreven in het rechtspersonenregister onder nummer 0451.489.072, vast vertegenwoordigd door de heer Hamelinck Bert,
- Loom BV, met maatschappelijke zetel te Havenlaan 75, 1000 Brussel, gekend onder het ondernemingsnummer 0458.891.756, vertegenwoordigd door de heer Coppens Mathias.

Essentiële informatie over de Tax Shelter

I) Wat zijn de hoofdkenmerken van Tax Shelter?

a. Aard van Tax Shelter

Tax Shelter is een fiscale stimulans gebaseerd op de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 WIB92 volgens dewelke een Belgische vennootschap kan investeren in de productie van audiovisuele werken en podiumwerken in België.

Het rendement van een Tax Shelter investering is bij wet bepaald en is onafhankelijk van de opbrengsten van de productie, waardoor de investeerders noch rechtstreeks noch onrechtstreeks een winstdeling kunnen genieten op basis van de resultaten van de productie.

Het rendement van de Tax Shelter investering bestaat uit twee delen: een fiscaal voordeel en een vergoeding voor prefinanciering. De aandacht van de Investeerder wordt gevestigd op het feit dat er bij de weergave van de rendementen in de Aanbieding geen rekening wordt gehouden met het tijdstip van de geldstromen en dat deze met name afhankelijk zijn van het

[5] Uitleg en berekeningswijze van deze ratio's kunnen worden geconsulteerd op: https://www.nbb.be/doc/ba/nbbstat/2015_userguide_nl.pdf , vanaf p. 29, Hoofdstuk 5.2.5 'Definitie van de ratio's voor ondernemingen De informatie opgenomen op deze website maakt geen deel uit van het prospectus en werd in het kader van de goedkeuring van het prospectus niet door de bevoegde autoriteit goedgekeurd.

moment waarop de Investeerder het fiscaal voordeel verkrijgt. De rendementen zijn bijgevolg niet actuarieel.

b. Valuta, coupure, aantal uitgegeven producten en looptijd
Niet van toepassing.

c. Aan Tax Shelter verbonden rechten

-Fiscaal voordeel

De Investeerder geniet in eerste instantie van een voorlopige vrijstelling ten belope van 421% van de sommen waarvoor hij zich heeft verbonden ze te storten.

De Investeerder kan onmiddellijk van dit fiscaal voordeel genieten voor het jaar waarin hij de Raamovereenkomst heeft ondertekend. In de wet is echter bepaald dat deze vrijstelling voorlopig is en slechts definitief wordt toegekend indien het Tax Shelter-Attest wordt afgeleverd door de bevoegde diensten en dit uiterlijk op 31 december van het vierde jaar volgend op het jaar waarin de Raamovereenkomst wordt ondertekend, voor zover is voldaan aan de in de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 WIB92 voorziene voorwaarden en grenzen.

- Vergoeding voor prefinanciering

Bovenop het fiscaal voordeel dat de Investeerder onmiddellijk ontvangt, heeft de Investeerder recht op een bijkomende premie die wordt berekend op basis van de door de Investeerder effectief betaalde som:
- pro rata van de verlopen dagen;
- op basis van een rentevoet die gelijk is aan het gemiddelde van EURIBOR 12 maanden van de laatste dag van elke maand van het kalenderhalfjaar dat voorafgaat aan de effectieve betaling van de Investering, verhoogd met 450 basispunten. De bijkomende premie loopt over een periode van maximaal 18 maanden.

d. Beperkingen van de vrije verhandelbaarheid en overdracht van Tax Shelter
Een Tax Shelter-investering kan niet worden verhandeld en het fiscaal voordeel kan niet worden overgedragen op een andere vennootschap.

II) Wat zijn de voornaamste risico's specifiek aan Tax Shelter?

a) Risico's niet rechtstreeks verbonden aan het audiovisueel- of podiumwerk

Het fiscaal voordeel kan (geheel of gedeeltelijk) verloren gaan door het feit dat de Emittent er niet in slaagt een fiscaal attest te verkrijgen of slechts een fiscaal attest verkrijgt met een lagere waarde dan die waarop het voorlopig fiscaal voordeel werd berekend. In deze gevallen zou de investeerder niet kunnen genieten van het verwacht belastingvoordeel en zou hij, indien de garantiemechanisme niet werken, het bedrag van zijn investering verliezen.

Verder kan het fiscaal voordeel[6] negatief zijn (nl. -5,85% netto bij een aanslagvoet van 20%) door de toepassing van het verlaagd tarief in de vennootschapsbelasting bij de Investeerder. Het rendement op dit Aanbod is afhankelijk van de rentetarieven gezien deze gebaseerd zijn op het gemiddelde van EURIBOR 12 maanden van de laatste dag van elke maand van het kalenderhalfjaar dat voorafgaat aan de betaling door de Investeerder, verhoogd met 450 basispunten. Maar het rendement is tevens afhankelijk van het (gemiddeld) belastingtarief waaraan de Investeerder onderhevig is. Het totale rendement wordt verder beïnvloed door de totale duurtijd van de investering. Indien het fiscaal attest binnen de maximumtermijn van 18 maanden wordt afgeleverd, zal de Investeerder enkel een vergoeding voor Prefinanciering ontvangen voor een kortere looptijd.

b) Risico's wel rechtstreeks verbonden aan het audiovisueel- of podiumwerk

Er bestaat steeds een risico dat een bepaald audiovisueel- of podiumwerk niet wordt voltooid. In zo'n geval zal de Investeerder geen fiscaal attest ontvangen en bijgevolg ook geen fiscaal voordeel kunnen genieten.

Essentiële informatie over de aanbieding

I) Mits welke voorwaarden en tijdschema kan ik Tax Shelter investeren?

Het aanbod geldt vanaf de datum van de goedkeuring van dit prospectus (zijnde: 01.08.2023 tot 31.07.2024), tenzij vroegere afsluiting in het geval dat het maximaal op te halen bedrag (€ 8.000.000) bereikt is. Tijdens die periode kan steeds worden ingeschreven voor deze financiële verrichting. De doelgroep van deze Aanbieding zijn uitsluitend Belgische vennootschappen onderworpen aan de vennootschapsbelasting, of Belgische inrichtingen van buitenlandse vennootschappen die in België onderworpen zijn aan de belasting van niet-inwoners voor vennootschappen. Volgens de wet mogen natuurlijke personen immers niet genieten van de fiscale voordelen zoals bedoeld in de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 WIB92. Bovendien mag de Investeerder krachtens artikel 194ter, § 1, 1° WIB92 evenmin:

- een Productievennootschap zijn; noch
- een vennootschap die verbonden is in de zin van artikel 1:20 van het Wetboek van Vennootschappen met een Productievennootschap die deelneemt aan het desbetreffende In Aanmerking Komend Werk; noch
- een televisieomroep zijn.

In het kader van de Aanbieding mag elke investerende vennootschap een maximale vrijstelling genieten van € 2.000.000 per belastbaar tijdperk. Dit betekent dus dat de maximale inschrijving € 475.059 bedraagt (vrijstelling van 421% van de geïnvesteerde sommen). Dit maximumbedrag geldt per investerende vennootschap. Derhalve mag elke vennootschap die deel uitmaakt van eenzelfde groep tot dit maximum investeren. Bovendien is het minimale inschrijvingsbedrag door de Aanbieder vastgelegd op € 5.000. Hierbij wordt benadrukt dat de hierboven vermelde bedragen, bedragen zijn die effectief door de Investeerder mogen worden gestort. Per belastbaar tijdperk mag de belastingaftrek echter niet meer bedragen dan 50% van de Belastbare Gereserveerde Winst van de investerende vennootschap, vóór de samenstelling van de vrijgestelde reserve. Deze grensbedragen en dit

[6] Voor stortingen gedaan tussen 1/07/2023 en 31/12/2023. Voor stortingen gedaan vanaf 01/01/2024 gelden andere rendementen.

maximum zijn van toepassing op het totaal van de vrijstellingen als bedoeld in de artikelen 194ter, 194ter /1 en 194ter/2 WIB92.
Teneinde te genieten van het fiscaal voordeel voor een bepaald boekjaar, dient de Investeerder voorafgaand aan of uiterlijk op afsluitingsdatum van het boekjaar de Raamovereenkomst te ondertekenen. Aan de Investeerder worden geen kosten aangerekend voor deelname in dit Aanbod.

I) Waarom wordt dit prospectus opgesteld?

Dit prospectus wordt opgesteld in het kader van de wettelijke verplichtingen waaraan CAVIAR FF is onderworpen in het kader van Tax Shelter en meer bepaald conform artikel 194ter, §12 WIB, alsook op basis van artikel 7, §2, 1° van de wet van 11 juli 2018.

II) Waar kan dit prospectus worden geraadpleegd?

Het prospectus is kosteloos beschikbaar op de maatschappelijke zetel van CAVIAR FF, op de website van CAVIAR FF (https://taxshelter.caviar.tv)[7] en kan tevens aangevraagd worden per e-mail (taxshelter@caviar.tv). Het prospectus is ook beschikbaar op de website van de FSMA.

[7] De informatie opgenomen op deze website maakt geen deel uit van het prospectus en werd in het kader van de goedkeuring van het prospectus niet door de bevoegde autoriteit goedgekeurd.

02

Risicofactoren

Risicofactoren

Investeerders worden aangespoord om op basis van de informatie in dit prospectus een eigen analyse van het aanbod te maken.
Het Aanbod omvat een aantal risico's welke hieronder afzonderlijk wordt opgesomd en toegelicht.

2.1 Inleiding – Algemene informatie

CAVIAR Film Financing BV (ondernemingsnummer: 0656.722.860), hierna ook genaamd "CAVIAR FF" werd erkend als In aanmerking komende tussenpersoon voor audiovisuele werken in de zin van artikel 194ter WIB 1992 door de Minister van Financiën op 2 september 2016. Op 30 juni 2017 ontving CAVIAR FF eveneens een erkenning als In aanmerking komende tussenpersoon voor podiumwerken in het kader van het Tax Shelter stelsel.

CAVIAR FF fungeert als tussenpersoon tussen de Investeerder en de in aanmerking komende Producent. Ze haalt met andere woorden de nodige investeringen op zodat de in aanmerking komende Producent zich kan concentreren op haar hoofdtaken, met name de productie van audiovisuele werken of podiumkunsten.

2.2 Risico's verbonden aan het niet bekomen van het fiscaal voordeel

Als algemene opmerking met betrekking tot het bekomen van het fiscaal voordeel, willen wij duidelijk stellen dat het verlies van het fiscaal voordeel betekent dat de investeerder niet kan genieten van het verwachte belastingvoordeel of een deel van het verwachte belastingvoordeel.

Het fiscaal voordeel is definitief na het bekomen van het definitief fiscaal attest. In het geval van het niet bekomen van het fiscaal attest zou de investeerder niet kunnen genieten van het verwacht belastingvoordeel en zou hij, indien de garantiemechanisme niet werken, het fiscaal voordeel verliezen.

Voor een tijdslijn welke meer inzicht geeft in het bekomen van het voorlopig/ definitief fiscaal voordeel/ fiscaal attest/ etc. wordt verwezen naar Hfst 4 van dit prospectus.

2.2.1 Niet verkrijgen van een fiscaal attest

Risico-inschatting: Gemiddeld

Het verkrijgen van een fiscaal attest berust op het respecteren van de gestelde Tax Shelter grenzen en uitgaven door de Producent binnen de totale financiering van een project zoals vooropgesteld in artikel 194ter WIB92 (zie Hfst. 4).

Het fiscaal attest wordt verkregen na een controle van het project door de Tax Shelter Cel van het Ministerie van Financiën. Bij die controle wordt de financiering, het budget, de

Raamovereenkomst en de facturen met betrekking tot de Belgische uitgaven aan de fiscale administratie voorgelegd.
Het hebben van een vlekkeloos track record, waarbij Caviar Group reeds alle fiscale attesten heeft behaald voor voltooide projecten (zie Bijlage 4 voor de volledig gecontroleerde projecten), zorgt voor een gemiddeld risico maar biedt geen garantie voor de toekomst.

Uiteindelijk zal de controle door de Tax Shelter Cel bepalen of aan alle vereisten is voldaan en of het project in aanmerking komt voor het verkrijgen van het fiscaal attest.

Deze voorwaarden zijn:

◊ Naleving van de contractmodaliteiten binnen het kader van een Tax Shelter raamovereenkomst
◊ Maximale Tax Shelter per project conform de wettelijke norm
◊ Uitgaven per project conform de wettelijke modaliteiten

Voor bijkomende informatie omtrent de voorwaarden wordt verwezen naar Hfst. 4 met betrekking tot de fiscale aspecten.

Termijn
Indien het fiscale attest niet wordt uitgereikt ten laatste op 31 december van het vierde jaar volgend op het jaar waarin de Raamovereenkomst werd getekend zal het fiscaal voordeel verloren gaan. Dit betekent dat de voorheen vrijgestelde winst zal dienen aangemerkt te worden als winst van het belastbare tijdperk tijdens hetwelk het Tax Shelter attest had moeten worden afgeleverd.

Voorbeeld:
Ondertekening Raamovereenkomst: 01/07/2023
Uiterste datum fiscaal attest: 31/12/2027

2.2.2 Lagere belastingvoet

Risico-inschatting: laag

Indien de Investeerder geniet van het verlaagd belastingtarief dan kan het fiscaal voordeel lager zijn dan het in dit prospectus vermelde rendement. Het rendement kan zelfs negatief zijn.

Onderstaand overzicht geeft de marginale impact weer van het verlaagd tarief op de totale opbrengst, rekening houdend met een nettorendement over de totale looptijd van de investering van 18 maanden voor aanslagjaar 2023:

Tarief (per belastbare belastingschijf)	Aanslagvoet	Netto Rendement
Van 0,00 tot 100.000,00	20%	-5,85%
Van 100.000,00 tot …	25%	14,57%

Zoals u kunt zien in bovenstaand overzicht is er, indien de vennootschap geniet van het verlaagd belastingtarief, een negatief rendement bij een belastbare winst van € 0,00 tot € 100.000. Vanaf een belastbare winst boven € 100.000 wordt een positief rendement gegenereerd.

Een Investeerder die een verlaagd tarief van de vennootschapsbelasting geniet dient samen met zijn fiscale raadgever / boekhouder de impact van dat verlaagd tarief op het rendement van zijn investering te onderzoeken.
CAVIAR FF zal in geval van verlaagd tarief de investeerder wijzen op de mogelijke impact op het rendement. Noteer dat het rendement noch gegarandeerd noch verzekerd is.

2.2.3 Investeerder voldoet niet aan de voorwaarden

Risico-inschatting: laag

Indien de Investeerder niet voldoet aan de voorwaarden gesteld in artikel 194ter WIB dan zal het fiscaal voordeel in principe tenietgaan. Caviar FF zal de investeerder informeren over de gestelde voorwaarden.

CAVIAR FF is in die situatie niet verantwoordelijk voor enige schadevergoeding en/of engagement en de verzekering zal geen dekking voorzien gezien de verantwoordelijkheid is van de Investeerder om in overeenstemming te zijn met de voorwaarden opgelegd door artikel 194ter WIB.

De voorwaarden met betrekking tot Investeerder gesteld in artikel 194ter WIB zijn:

- De Investeerder is een binnenlandse vennootschap of de Belgische inrichting van een belastingplichtige bedoeld in art 227, 2°;

  andere dan :

  — een in aanmerking komende Productievennootschap zoals bedoeld in artikel 194 ter § 1, 2° WIB 1992; of
  — een overeenkomstig artikel 11 van het Wetboek van Vennootschappen hiermee verbonden vennootschap; of
  — een televisieomroep,

  die een Raamovereenkomst ondertekent zoals bedoeld in artikel 194 ter § 1, 5° WIB 1992, waarin hij zich verbindt sommen te storten met het oog op het bekomen van een Tax Shelter-attest zoals bedoeld in artikel 194 ter § 1, 10° WIB 1992;
  De omschrijving van het maatschappelijk doel van de Investeerder, kan worden teruggevonden in de statuten, die als bijlage 4 bij onderhavige overeenkomst zijn gevoegd.

- De Investeerder is niet van de toepassing van de vennootschapsbelasting uitgesloten

- De Investeerder dient in kennis te zijn van de Fiscale Vrijstelling

- De Investeerder houdt het ontvangen Tax Shelter-attest bij

- De Investeerder moet de Raamovereenkomst invullen en ondertekenen

- De investeerder dient op de hoogte te zijn van alle voorwaarden waaronder hij aanspraak kan maken op de belastingvrijstelling op grond van artikel 194ter WIB'92

- De Investeerder moet binnen de 3 maanden na datum van de Raamovereenkomst de investering storten

- De Investeerder moet de vrijgestelde winst op een afzonderlijke rekening van het passief van zijn balans boeken tot op de datum waarop de Investeerder de definitieve vrijstelling opeist en alle voorwaarden daartoe vervuld zijn

- De Investeerder mag de vrijgestelde winst niet als grondslag gebruiken voor de berekening van enige beloning of toekenning tot op de datum waarop het Tax Shelter attest door de Federale Overheidsdienst Financiën wordt afgeleverd

- De Investeerder moet de Raamovereenkomst en al haar bijlagen alsmede het attest van de Gemeenschap volgens dewelke het audiovisueel of podiumwerk door haar erkend werd, als bijlage toevoegen aan zijn aangifte in de inkomstenbelasting die betrekking heeft op de belastbare periode tijdens dewelke de Raamovereenkomst werd ondertekend (bepaald op basis van de Afsluitingsdatum)

- De Investeerder moet een kopij van het ontvangen Tax Shelter attest dat hij heeft ontvangen bij de aangifte inkomstenbelastingen van het belastbare tijdperk in de loop van hetwelk hij aanspraak heeft gemaakt op de definitieve vrijstelling voegen, zie eveneens Hfst 4.6.5 in dit verband.

2.3 Risico's met betrekking tot CAVIAR Film Financing

2.3.1 Risico's met betrekking tot de financiële stabiliteit van CAVIAR FF

Risico-inschatting: laag

CAVIAR FF is een opgerichte vennootschap. Ze werd opgericht op 15 juni 2016 voor notaris Dimitri Cleenewerck de Crayencour, geassocieerd notaris met standplaats te Brussel, behorend tot de BV ovv BVBA Gérard Indekeu – Dimitri Cleenewerck de Crayencour.

De vennootschap werd opgericht met een maatschappelijk kapitaal van € 18.600,00, hetgeen volledig werd volstort bij oprichting.

CAVIAR Film Financing BV is een onderdeel van een grotere groep (structuur cfr. Hfst 6.4).

Ondanks de sterke verbondenheid met haar moedervennootschap, blijft een faillissement van CAVIAR FF mogelijk. In geval van een dergelijk faillissement zal de Investeerder zich niet langer kunnen beroepen op de diensten en tussenkomsten van CAVIAR FF. Behoudens een gecombineerd faillissement, kan CAVIAR de Investeerder nog steeds voldoende informeren en begeleiden zodat die laatste het fiscale voordeel nog steeds kan genieten. De Investeerder kan zich bijgevolg voor die zaken blijven richten tot CAVIAR. Ook wanneer CAVIAR FF zou werken met een andere Producent dan CAVIAR Antwerp, zal de andere Producent voldoende op de hoogte zijn om de Investeerder in dat geval voldoende en correct te informeren en begeleiden. Noteer dat voor alle producties ten voordele van de investeerder een verzekering wordt afgesloten en dat faillissement niet tot de uitsluitingen van deze verzekering behoort.

Het eigen vermogen per 31/12/2022 van CAVIAR FF bedraagt 1,35% van de opgehaalde bedragen waarvoor nog geen fiscaal attest werd opgeleverd. Deze ratio geeft aan dat het eigen vermogen van CAVIAR FF beperkt is.

Een faillissement van CAVIAR FF kan in hoofde van de Investeerder een risico inhouden in de zin dat wanneer de Investeerder een bedrag in het kader van de gesloten Raamovereenkomst stort op de rekening van CAVIAR FF en CAVIAR FF failliet zou zijn verklaard alvorens dit bedrag werd overgemaakt aan de Producent van het audiovisuele of podiumwerk.

Betreffende het standpunt over de situatie beschreven in het artikel gepubliceerd in L'Echo op 28/02/2023 getiteld "L'interprétation de la loi Tax Shelter au Conseil d'Etat', inzake de interpretatie van de minister van Financiën aan het Tax Shelter-regime, heeft dit naar ons inziens geen gevolgen voor de emittent, zijn resultaten en financiële stabiliteit.

Het komt erop neer, dat wij geen effect op de resultaten van de emittent (CAVIAR FF) verwachten. Het effect van de regel is dat de productiehuizen er in de financiering van de producties rekening mee moeten houden dat het bedrag aan tax shelter financiering een beetje lager zal zijn omdat de kwalificerende kosten gereduceerd worden. Hier zal CAVIAR FF de producent steeds attent op maken.
CAVIAR FF zal dat niet voelen omdat er voldoende producties in de wachtrij staan om tax shelter financiering voor op te halen. De financiele stabiliteit zal hierdoor niet worden aangetast.

2.3.2 Risico op verlies erkenning als in aanmerking komende tussenpersoon

Risico-inschatting: laag

CAVIAR FF werd erkend als In aanmerking komende tussenpersoon voor audiovisuele werken in de zin van artikel 194ter WIB 1992 door de Minister van Financiën op 2 september 2016. Op 30 juni 2017 ontving CAVIAR FF eveneens een erkenning als In aanmerking komende tussenpersoon voor podiumwerken in het kader van het Tax Shelter stelsel.

De intrekking van deze erkenning zou mogelijks een negatief effect kunnen hebben op de Fiscale waarde van het Tax Shelter-attest en bijgevolg op het aan de Investeerder toegekende definitieve fiscale voordeel. De erkenning kan echter uitsluitend worden

ingetrokken door de Federale Overheidsdienst Financiën in geval van een belangrijke wijziging van het aandeelhouderschap, de statuten of de werking van de vennootschap.

Indien de Emittent zijn vergunning zou verliezen, zal dat geen impact hebben op de investeringen in projecten waarbij het ophalen van gelden via Tax Shelter reeds werd afgesloten, maar zal dat tot gevolg hebben dat de Emittent geen nieuwe investeringen zal kunnen ophalen tot zolang er geen nieuwe vergunning werd toegekend. Dit houdt in dat het verlies van vergunning een negatief effect zou kunnen hebben op de investeringen in projecten waarvan het ophalen van Tax Shelter nog niet werd afgesloten. Voor de lopende projecten bestaat immers het risico, bij verlies van vergunning, dat onvoldoende financiering wordt opgehaald waardoor de Fiscale waarde van het Tax Shelter-attest mogelijks lager uit valt en bijgevolg de Investeerder niet de volledige definitieve vrijstelling kan genieten. Dit risico wordt beperkt door het feit dat CAVIAR FF pas Tax Shelter investeringen ophaalt wanneer zij zo goed als zeker is dat voldoende andere investeringen (buiten Tax Shelter) werden opgehaald. Bovendien weerhoudt het wegvallen van de erkenning van Caviar FF als In aanmerking komende tussenpersoon, de In aanmerking komende Producent er niet van om de nodige bijkomende Tax Shelter investeringen met een andere tussenpersoon op te halen.

In principe is de vergunning van onbepaalde duur maar indien door de Emittent niet aan de voorwaarden wordt voldaan, kan de erkenning worden ingetrokken. In zo'n geval zal de Emittent een nieuwe erkenning moeten aanvragen, mits inachtname van een wachttermijn van 24 maanden. Een erkenning na een intrekking is geldig voor een duurtijd van 3 jaar maar is hernieuwbaar.

2.3.3 Risico van ondermijning van de concurrentiepositie van CAVIAR FF

Risico-inschatting: laag

CAVIAR FF is inderdaad niet de enige In aanmerking komende tussenpersoon in het kader van Tax Shelter investeringen.

In 2021 stegen de opgehaalde fondsen naar € 6.324.530 ten opzichte van € 4.070.000 in 2020. In 2022 was de totale ophaling € 4.763.529. Als onderdeel van de Caviar Group, die het voorbije boekjaar een omzet van + 100 Mio boekte, geniet Caviar FF van een sterk finanicieel netwerk dat de doorzetting van het beoogde gezond groeipatroon in de komende jaren mee ondersteunen kan.

Overigens vormt het vlekkeloze track record, i.e. de Caviar Group behaalde reeds alle fiscale attesten van de voltooide projecten waarvan het fiscale attest reeds behaald moest worden (zie bijlage 4), een onderscheidend concurrentievoordeel volgens Caviar Group. Het risico op het niet behalen van een fiscaal attest is hierdoor laag maar biedt geen garantie voor de toekomst. Indien dit track record niet meer voorgelegd kan worden, zal Caviar FF blijven vertrouwen op de manier van werken die tot op heden resulteerde in een correcte afhandeling van de Tax Shelter Dossiers. [8]

[8] Het vlekkeloze track record biedt geen gegarandeerde bescherming voor de toekomst.

Uiteraard is ook binnen de activiteiten van een In aanmerking komend tussenpersoon niemand immuun voor de wetten van de markt.

2.3.4 Risico van afhankelijkheid van CAVIAR FF ten aanzien van CAVIAR Antwerp

Risico-inschatting: laag

CAVIAR FF heeft een sterke band met CAVIAR Antwerp, Producent van audiovisuele producties. Door deze verbondenheid met Caviar Antwerp, beschikt CAVIAR FF over een ruim aanbod aan projecten. Maar CAVIAR FF biedt haar diensten als tussenpersoon ook aan aan andere in aanmerking komende Productievennootschappen. Er is geen sprake van exclusiviteit met betrekking tot haar diensten ten opzichte van CAVIAR Antwerp.

Wanneer CAVIAR Antwerp geen opdrachten meer als In aanmerking komende tussenpersoon zou gunnen aan CAVIAR FF, zal dit nadelige financiële implicaties met zich kunnen meebrengen in hoofde van deze laatste.

In het kader van Podiumproducties zal niet worden gewerkt met CAVIAR als Producent maar zal worden samengewerkt met meerdere in aanmerking komende Producenten waardoor een analyse van deze risico's enkel op individuele basis kan worden omschreven. Dit zal steeds met de Investeerder worden opgenomen. Uiteraard kan ten algemene titel worden vermeld dat er steeds een risico op faillissement bestaat uit hoofde van deze producenten, zoals dit het geval is voor alle vennootschappen. Het faillissement van de productievennootschap kan leiden tot het niet behalen van het Tax Shelter-attest en dus het niet behalen van het fiscale voordeel.

2.4 Risico's met betrekking tot CAVIAR Antwerp

Om redenen van transparantie wil CAVIAR als groep de Investeerder eveneens informeren met betrekking tot de Producent waarmee CAVIAR FF hoofdzakelijk samenwerkt in het kader van audiovisuele producties, met name CAVIAR Antwerp.

2.4.1 Risico's met betrekking tot het verlies van vergunning door CAVIAR Antwerp

Risico-inschatting: laag

CAVIAR Antwerp kwalificeert als een binnenlandse vennootschap voor de productie van audiovisuele werken in de zin van artikel 194ter WIB. Indien de voorwaarden voor het behouden van de erkenning niet worden nageleefd zoals bepaald in artikel 194ter WIB92 dan zal deze erkenning worden ingetrokken. Een dergelijke intrekking van de erkenning heeft tot gevolg dat het bekomen van het Tax Shelter-attest in het gedrang komt.

2.4.2 Risico's met betrekking tot de financiële stabiliteit van CAVIAR Antwerp

Risico-inschatting: laag

Bij een mogelijks faillissement van de Producent bestaat de kans dat de productie niet kan worden afgewerkt. Indien deze situatie zich voordoet zal er geen fiscaal attest worden uitgereikt. Zonder fiscaal attest kan de Investeerder niet genieten van het fiscaal voordeel. Gezien CAVIAR FF vooral samenwerkt met CAVIAR Antwerp als Producent, kijken we hier specifiek naar het risico van faillissement van CAVIAR Antwerp. We wijzen op het feit dat er door CAVIAR Antwerp een verzekering werd afgesloten waarbij de meeste gevallen waarbij het fiscaal voordeel niet zou kunnen worden genoten door de Investeerder, worden afgedekt.
Voor bijkomende informatie hieromtrent, verwijzen we naar Hfst 5.6 en Hfst 3.2. Onder andere met betrekking tot de uitsluitingsclausules.

Wij wijzen erop dat ook de bijkomende vergoeding voor de prefinanciering die een investeerder geniet, in geval van faillissement zou verloren gaan.

2.5 Risico's met betrekking tot het audiovisueel werk of podiumwerk

2.5.1 Risico verbonden aan de niet bekomen van het fiscaal attest

Risico-inschatting: gemiddeld

- Niet voltooien van het project:

Het risico bestaat dat het audiovisuele werk of het podiumwerk nooit wordt voltooid en dat de Investeerder bijgevolg het fiscaal voordeel waarop hij of zij recht had niet ontvangt.

- Niet realiseren van voldoende uitgaven

Een situatie kan zich voordoen waarbij de (co)producent van een specifiek podium- of audiovisueel werk er niet in geslaagd is om voldoende Belgisch uitgaven in de zin van Artikel 194ter WIB te realiseren.

In dat geval zal de Investeerder het belastingvoordeel waarop hij aanspraak kon maken, verliezen en zal hij waarschijnlijk worden geconfronteerd met eventuele boetes en verwijlinteresten opgelegd door de fiscale administratie.

Zowel CAVIAR Antwerp als CAVIAR FF hebben diverse controlemechanismen opgezet om dit risico te beperken, maar de eindverantwoordelijkheid om effectief, en in de vereiste details, voldoende lokale bestedingen te realiseren ligt bij de (co)producent. Voor meer info over de beperking van deze risico's verwijzen wij graag naar Hfst 3.1 van dit prospectus.

2.5.2 Risico's verbonden aan de sector – onzekerheid van de wetgeving

Risico-inschatting: laag

De Tax Shelter bestaat sinds 2002. Van bij het begin heeft CAVIAR expertise ontwikkeld met betrekking tot de werking van het Tax Shelter systeem. Ook elke wijziging werd op de voet opgevolgd.

Tijdens de laatste grondige hervorming maakte CAVIAR deel uit van de Tax Shelter expertise groep van de VOFTP (Vlaamse Film en TV Producenten Bond vzw) die aandrong op een hervorming van de Tax Shelter bij de Federale Overheid.

De wetswijziging van 12 mei 2014, was erop gericht een aantal kinderziektes uit de initiële opzet van een financiële verrichting dat in oorsprong de correcte en geslaagde intentie had om een impuls te zijn voor de audiovisuele sector, te halen.

Zoals elke wet kan die geamendeerd of zelfs afgeschaft worden. Een dergelijke wijziging zou de financiële stabiliteit van de vennootschap in het gedrang kunnen brengen. Een eventuele wijziging of afschaffing van die wet zou in principe niet met terugwerkende kracht ingevoerd kunnen worden. Bijgevolg zouden de gedane investeringen dus hoogst waarschijnlijk hun looptijd kunnen uitdoen.

In Bijlage 5 kunnen de laatste Wetteksten van Artikelen 194ter, 194ter/1, 194ter/2 en 194ter/3 worden geraadpleegd.

2.5.3 Risico's verbonden aan uitsluitingen van de verzekering

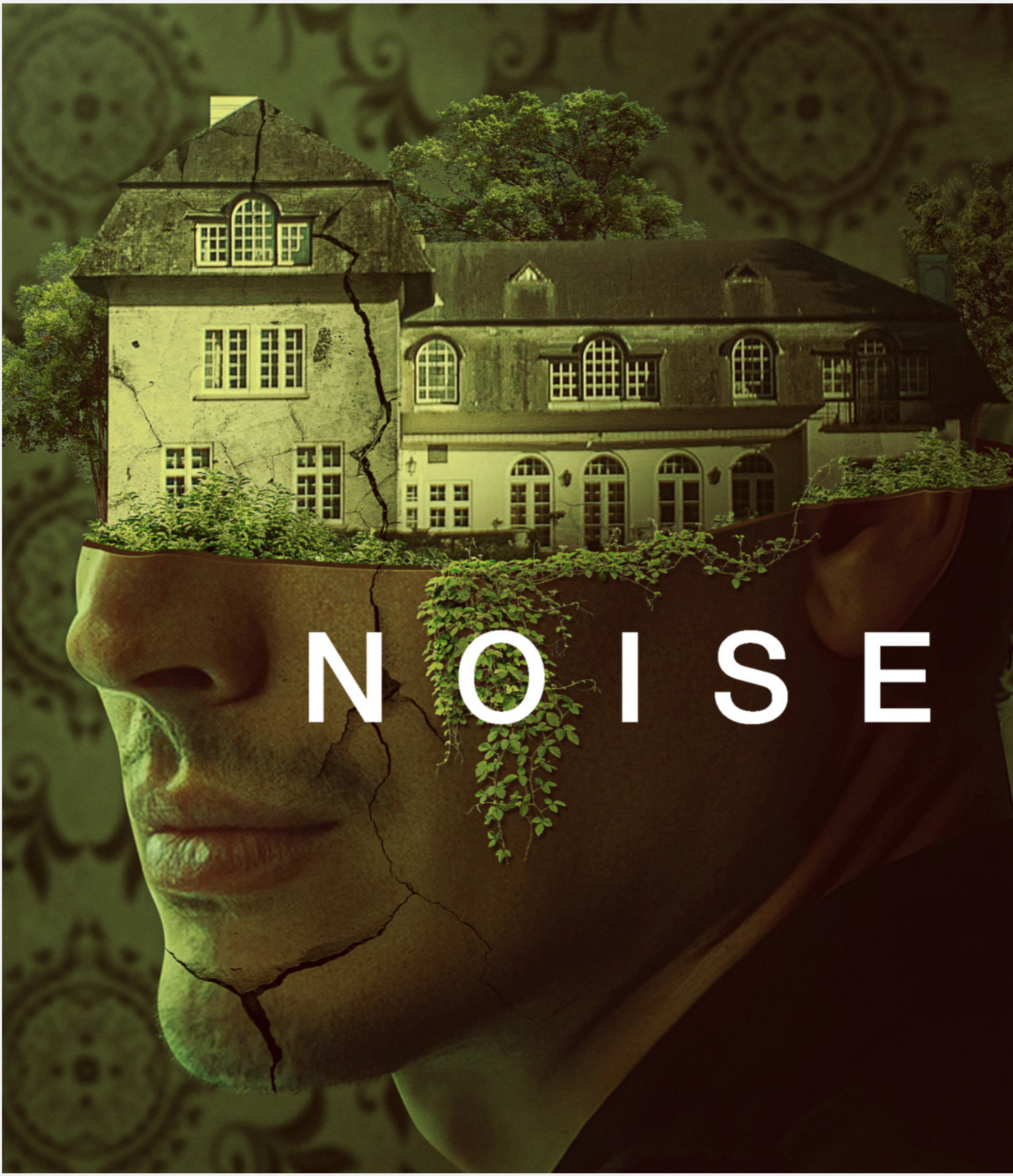
Risico-inschatting: laag

Het fiscale voordeel wordt gedekt (binnen uitsluitingsclausules) door een verzekering afgesloten door de Producent. De verzekering wordt afgesloten bij Circles Group. De Investeerder wordt steeds voorafgaandelijk geïnformeerd welke verzekeraar het desbetreffende project verzekert. De verzekering is nog nooit tussen moeten komen bij ons omdat wij zelf continu de facturen, het budget en de correcte uitgaven mee in het oog houden en hierdoor eventuele problemen vermijden. Dit biedt geen garantie voor de toekomst.

Indien aan bepaalde voorwaarden niet is voldaan, is de dekking niet verworven en onbestaande en zal de vergoeding ten behoeve van de investeerder in het kader van deze verzekering niet verworven zijn. Voor bijkomende informatie hieromtrent verwijzen we naar Hfst 3.2. verzekering Tax Shelter.

03

Beperking van de risico's



Beperking van de risico's

Wat in dit hoofdstuk wordt besproken is van toepassing op audiovisuele werken als op podiumwerken.

3.1 Beleid CAVIAR Film Financing

3.1.1 Selectie projecten

Bij het selecteren van een project, worden de voorwaarden voor de kwalificatie als Europees werk (eventueel via een bilateraal coproductie akkoord) én de voorwaarden m.b.t. de Europese en Belgische uitgaven nauw bekeken en geverifieerd. Dat noemen we de 'Eligibility Check'.

Een project komt daarbij ook pas in aanmerking van zodra er genoeg Belgische en Europese uitgaven zijn om € 30.000 aan Tax Shelter op te halen. Dat bedrag is vrij laag, omdat CAVIAR FF openstaat voor beginnend talent (bv kortfilm) alsook voor projecten die een sterk verhaal hebben (bv documentaires).

Als een werk door de 'Eligibility Check' is geraakt, moeten volgende elementen aan CAVIAR FF bezorgd worden: synopsis, script en/of treatment, financieringsplan & budget (opgesplitst in BE en niet-BE), belangrijkste personen betrokken (producent, regisseur, cast en ander talent) en timing.

3.1.2 Groen Licht Procedure

De 'Groen Licht'-procedure gaat door tijdens een meeting en betekent dat het project opgenomen wordt in de portefeuille van Tax Shelter-projecten in financiering van CAVIAR FF.

De risico's van het niet (volledig) behalen van het fiscaal attest worden geëvalueerd door onder andere, maar niet uitsluitend, volgende elementen in aanmerking te nemen:

- ◊ Voldoende financiering bevestigd ten opzichte van de (totaal) voorziene uitgaven van het project.
- ◊ Het vaststaan van het Europees en Belgisch budget, datum van de eerste draaidag of première (in het geval van een podiumwerk) Indekking van risico tot niet voltooiing door een completion bond (zie verder voor nadere toelichting).

Bij een positieve evaluatie krijgt het project 'Groen Licht' en zal ze worden opgenomen in de portefeuille en worden aangeboden aan de investeerders.

CAVIAR FF werkt hoofdzakelijk samen met CAVIAR Antwerp als Producent in het kader van audiovisuele producties. CAVIAR Antwerp kan zowel Producent als coproducent zijn bij de producties van audiovisuele werken. CAVIAR Antwerp behoudt in beide gevallen wel steeds

volledige controle en onafhankelijkheid zodat de financiële stabiliteit niet in het gedrang komt.

In het kader van podiumproducties zal worden samengewerkt met meerdere In aanmerking komende Producenten waardoor een analyse van deze risico's enkel op individuele basis kan worden omschreven. Dit zal steeds met de Investeerder worden opgenomen.

Na de selectie en het 'Groen Licht' is een project klaar om in een raamovereenkomst opgenomen te worden. Eens een Raamovereenkomst ondertekend is, stort de Investeerder het bedrag binnen de 3 maanden op de bankrekening van CAVIAR FF.

Tijdens de productie wordt er frequent een update gevraagd van het budget. Doordat CAVIAR FF continu in rechtstreeks in contact staat met de producenten, kunnen wij eventuele niet-voltooiing tijdig signaleren en pro-actief optreden wanneer nodig. Wanneer de postproductie is afgerond, zal het voltooiingsattest worden aangevraagd door de (co)producent. CAVIAR FF zal dan ook de vereiste fiscale controle aanvragen. Zij zal hierbij de gedetailleerde kostenrapporten kunnen gebruiken om de kosten te verantwoorden naar de fiscale administratie toe. In het geval van podiumwerken zal de Producent en niet CAVIAR FF de vereiste fiscale controle aanvragen, maar de betrokken producent.

De storting van de vergoeding voor Prefinanciering (EURIBOR 12M + 450 basispunten) aan de Investeerder zal gebeuren per einde van elk lopend kwartaal na datum van de storting tot 18 maanden zijn verstreken of tot het moment van het verkrijgen van het Tax Shelter attest indien dit vroeger valt dan het verstrijken van 18 maanden na datum van de storting. De som van de rentes die op elk einde van elk lopend kwartaal na datum van de storting worden betaald, kan de jaarlijkse rente pro-rata van de effectief verlopen dagen tussen de datum van storting en het verstrijken van de 18 maanden of het verkrijgen van het Tax Shelter attest, indien deze laatste vroeger valt, evenwel niet overschrijden.

3.1.3 Project beleid CAVIAR

CAVIAR heeft als productiehuis voor audiovisuele werken alle aspecten van haar (co)productie volledig in eigen handen. Zo worden alle uitgaven en barema's van van A tot Z nauwlettend opgevolgd en gecontroleerd zodat er tijdig kan ingegrepen worden indien dat zou nodig zijn (zelfs indien CAVIAR optreedt als co-producent zal zij volledig eveneens het budget mee opvolgen, controleren en bijsturen).

Door dit beleid kan CAVIAR een tot op heden vlekkeloos parcours aantonen (zie bijlage 4) waarbij steeds alle projecten tot een goed einde werden gebracht en waarbij steeds alle attesten tijdig werden afgeleverd. Deze track record getuigt van CAVIAR's professionaliteit en expertise.

Het risico met betrekking tot het niet ontvangen van een fiscaal attest omwille van het niet behalen van de nodige uitgaven wordt vanwege diezelfde reden tot een minimum herleid. Verder zorgt dat beleid er ook voor dat het risico op een te lage fiscale waarde van het fiscaal attest grotendeels wordt geneutraliseerd.

Als onderdeel van een grotere groep (structuur cfr. Hfst 6.4) kan Caviar Antwerp een bepaalde financiële zekerheid, stabiliteit en continuïteit garanderen voor de Investeerder.

In de gevallen waar CAVIAR Antwerp geen (co)producent is, zal CAVIAR FILM FINANCING eveneens van de Producent trachten te bekomen dat zij uitgaven en barema's nauwlettend kan opvolgen en controleren en dat zij in aanbevelingen kan formuleren aangaande eventuele bijsturing.

Op vlak van de kostenstructuur van CAVIAR FF zijn er geen grote afwijkingen te noteren, aangezien deze in grote mate bepaald worden door het aantal opgehaalde Investeringen. De vaste kostenstructuur is beperkt en wordt heel scherp gemonitord.

Indien bovenstaand beleid toch niet voldoende zou zijn om de risico's zoals besproken in het vorige hoofdstuk te neutraliseren voorziet CAVIAR FF nog in een tax shelter verzekering (Hfst. 3.2), desgevallend voorziet CAVIAR Antwerp een completion bond (Hfst 3.3) en in bepaalde gevallen een schadevergoeding (Hfst 3.4).

3.1.4 Niet-voltooiing

Het risico van niet-voltooiing van het audiovisuele werk wordt beperkt door het feit dat CAVIAR in de meeste gevallen verantwoordelijk is voor de productie en die steeds in handen van de groep rond CAVIAR blijft. Intussen kan CAVIAR ook een vlekkeloze track record voorleggen waarbij voor alle projecten tijdig de nodige attesten werden verkregen (zie bijlage 4). Wanneer CAVIAR FF niet zou samenwerken met CAVIAR Antwerp in het kader van producties beperkt CAVIAR FF dit risico zo veel als mogelijk door een nauwkeurige opvolging en bijstand van of aan de in aanmerking komende Producent. Verder tracht CAVIAR FF het risico op niet-voltooiing voor deze gevallen te beperken door pas Tax Shelter-investeringen op te halen wanneer de overige financiering van het project rond is.

Het risico van niet-voltooiing van een Podiumproductie beperkt CAVIAR FF door een nauwkeurige opvolging en bijstand aan de in aanmerking komende Producent. We verwijzen eveneens naar Hfst 3.1 van dit prospectus.

Het risico van niet voltooiing van het audiovisuele werk of het podiumwerk kan in principe worden afgeschermd door gebruik te maken van een 'Completion bond'. Voor de werking van deze 'Completion bond' verwijzen wij naar bijlage 7 (Engelstalig) of punt 3.3.

3.2 Verzekering Tax Shelter

Het fiscale voordeel wordt gedekt (binnen uitsluitingsclausules) door een verzekering afgesloten door de Producent, het financieel voordeel wordt niet door deze verzekering gedekt. De verzekering wordt op dit ogenblik afgesloten bij Circles Group. De Investeerder wordt steeds voorafgaandelijk geïnformeerd welke verzekeraar het desbetreffende project verzekert. Caviar heeft tot op heden nog geen beroep hoeven te doen op de verzekering.

De verzekeraar zal de investeerder vergoeden voor een bedrag gelijk aan het niet-ontvangen bedrag van het fiscaal voordeel conform de Raamovereenkomst en het Artikel 194ter WIB.

Worden eveneens vergoed, de wettelijke verwijlintresten op de te betalen belastingen en het bedrag van de belasting geheven op de verzekeringsvergoeding.

Noteer dat voor alle producties een verzekering wordt afgesloten ten voordele van de Investeerder. In sommige gevallen sluit de Producent bovenop de verzekering een Completion bond af, die de afwerking van een productie moet garanderen.

3.2.1 Verzekeringsvoorwaarden

Indien aan één van de onderstaande voorwaarden niet is voldaan, is de dekking niet verworven en onbestaande en zal de vergoeding ten behoeve van de investeerder in het kader van deze verzekering niet verworven zijn. Voor de volledigheid worden de voorwaarden in bijlage opgenomen. Evenwel, de voornaamste voorwaarden zijn:

◊ Bij ondertekening van de verzekeringspolis:

1. Investeerder en/of zijn tussenpersoon hebben een schriftelijke bevestiging ontvangen van de productievennootschap dat zij volgend punt zullen respecteren: Minstens 90% van de waarde van het Tax Shelter attest uit te geven in België. Van deze 90% dient 70% van deze Uitgaven rechtstreeks verband te houden met de productie en moeten deze Uitgaven plaatsvinden in een periode van maximaal 18 maanden (24 maanden wat betreft animatiefilms en podiumwerken) na ondertekening van de Raamovereenkomst met de Investeerder.
2. Onder toezicht van de tussenpersoon verbindt de productievennootschap en/of de Investeerder zich ertoe:
    1. Dat het audiovisueel werk voldoet aan de definitie vooropgesteld door art. 194ter WIB. Dat de podiumproductie voldoet aan de bepalingen van art. 194ter/ 1 WIB.
    2. Dat maximaal 50% van het totale productiebudget gefinancierd wordt via Tax Shelter.
    3. Om zo spoedig mogelijk en ten laatste binnen de termijn voorzien in de wetgeving de Raamovereenkomst aan te melden bij de bevoegde Federale Overheidsdienst.
    4. Het dossier met de verzekeringsvoorwaarden ter beschikking te stellen van de verzekeraar indien deze dit vraagt.
    5. De documenten aan de Investeerders te overhandigen welke bevestigen dat het audiovisueel werk voldoet aan de wettelijke vereisten.
    6. Dat het werk voor minstens 80% gefinancierd is.
    7. Dat de Investeerder de totale som van zijn investering ten laatste 3 maanden na ondertekening van de Raamovereenkomst overmaakt.

◊ Eens de Raamovereenkomst ondertekend is verbinden de productievennootschap en/of de tussenpersoon er zich toe:

1. Dat de uitgaven niet dateren van voor ondertekening van de Raamovereenkomst, behalve de uitgaven gedaan binnen zes maanden voorafgaand aan de ondertekening van de raamovereenkomst zoals

bepaald door het antwoord op de parlementaire vraag 26395[9] op 23/07/2018.

2. De Tax Shelter attesten aan te vragen bij de FOD Financiën wanneer het audiovisueel werk beëindigd is of binnen de 31 dagen volgend op de Première wanneer het een podiumproductie betreft.
3. Vanaf ontvangst van de Tax Shelter attesten uitgegeven door de FOD Financiën deze over te maken aan de Investeerders (en dit ten laatste op 31 december van het 4de jaar volgend op de ondertekening van de Raamovereenkomst).

3.2.2 Zijn uitgesloten van de beschermende maatregelen

◊ Indien het verlies van de verkregen belastingvoordelen voortvloeit uit de niet-naleving door een Investeerder van de verplichtingen die hij krachtens de Raamovereenkomst of de bepalingen van het Artikel heeft. Deze verplichtingen zijn meer bepaald:

1. Dat de Investeerder een Belgische vennootschap is en/of een belastingplichtige bedoeld in Artikel 227, 2° van het WIB.
2. Dat de Investeerder geen Belgische vennootschap voor de productie van Audiovisuele werken is, noch een tv omroep.
3. Dat de Investeerder geen kredietinstelling is.
4. Dat de Investeerder de totaliteit van zijn investering ten laatste binnen de 3 maanden volgend op de ondertekening van de Raamovereenkomst aan de Productievennootschap heeft betaald.
5. Dat de Investeerder binnen de termijn die bepaald is voor het indienen van de aangifte in de inkomstenbelasting voor het belastbare tijdperk gedurende dewelke hij een definitieve vrijstelling vraagt, geen kopij van het Tax Shelter attest, die hij eerder ontvangen heeft, heeft toegevoegd.

◊ Indien de in aanmerking komende tussenpersoon niet voldoet aan de opgelegde voorwaarden inzake de statuten en de verzekering beroepsaansprakelijkheid.

Inzake uitsluitingen van de verzekering wordt eveneens verwezen naar de meest recente algemene voorwaarden van Circles Group (punt 2.2.2 in de algemene voorwaarden) opgenomen in bijlage tot deze prospectus. Noteer echter dat bijkomende uitsluitingen kunnen worden voorzien in de bijzondere voorwaarden van deze verzekeringen.

Tot slot wijst CAVIAR FF er wél op dat in de polisvoorwaarden van de Tax Shelter Verzekering, bij de algemene uitsluitingen, als uitsluitingsgrond is opgenomen: “schades, rechtstreeks of onrechtstreeks gelinkt aan vogelgriep, pandemie en niet-seizoensgebonden epidemieën”. Dit betekent derhalve dat, indien er zich toch een situatie zou voordoen waarbij het fiscaal voordeel niet of slechts gedeeltelijk gerealiseerd kan worden, en de Investeerder desgevallend onder normale omstandigheden beroep zou kunnen doen op de Tax Shelter Verzekering, de Tax Shelter verzekeraar, indien hij kan aantonen dat het verlies rechtstreeks

[9] De tenuitvoerlegging van de bepalingen van parlementaire vraag 26395 kan geconsulteerd worden op: https://financien.belgium.be/nl/faq/belangrijke-mededelingen#q9.

of onrechtstreeks het gevolg is van de (effecten van de) COVID 19 pandemie, gerechtigd is vergoeding te weigeren.

3.3 Completion bond

Indien CAVIAR FF het risico van bepaalde producties op het niet voltooid raken van een audiovisueel of podiumwerk hoger inschat kan zij een bijzondere verzekering van de producent eisen, namelijk de completion bond.
Het afsluiten van een dergelijke verzekering gebeurt enkel per uitzonderlijk geval
(indien het bestuur of andere financierende partijen van oordeel zijn dat een bepaalde film- of podiumproductie deze indekking behoeft) en kan niet als regel voor alle producties gelden. Deze verzekering kan in dergelijke uitzonderlijke gevallen afgeleverd worden door Circles Group of een andere verzekeringsmaatschappij.

Noteer in dit verband dat een Completion bond niet voor een bredere dekking in hoofde van de in aanmerking komende Investeerder zorgt, maar de Producent verzekert van het afwerken van de productie. Hierdoor kan de Producent zijn engagementen ten aanzien van de Investeerder nakomen zodat het fiscale attest kan worden afgeleverd. Voor bijkomende achtergrond met betrekking tot de werking van een dergelijke verzekering verwijzen wij naar bijlage 7.

Verder wordt er ook een waarborg completion bond afgesloten bij de tax shelter verzekering. Dit is anders dan de completion bond zoals hierboven vermeld. Indien het Werk niet voltooid kan worden (Waarborg «Completion Bond»), in overeenstemming met het financieringsplan, dan heeft de verzekeraar het recht om de financiering van het Werk te vervolledigen maximaal ter hoogte van het verzekerd bedrag, teneinde de uitgifte van de Tax Shelter attest(en) binnen de wettelijke termijnen te bewerkstelligen. Tevens zal de waarborg geldig blijven voor de Investeerder(s) tot uitgifte van de Tax Shelter attest(en) aan de Investeerder(s). (Zie bijlage 8 Algemene Voorwaarden verzekeraar).

3.4 Schadevergoedingen

CAVIAR Antwerp als Producent verbindt zich ertoe om in volgende opgesomde gevallen en voor zover deze het gevolg zijn van een toerekenbare tekortkoming aan CAVIAR Antwerp als Producent, een schadevergoeding te betalen aan de Investeerder. Dit echter enkel indien er geen dekking zou zijn onder een afgesloten verzekeringscontract. De schadevergoeding is steeds beperkt tot het bedrag van de verschuldigde belasting, de verwijlinteresten en de belastingverhoging op het gedeelte van de belasting dat proportioneel verband houdt met de bij toepassing van de Raamovereenkomst voorheen vrijgestelde winst. Ook in de gevallen waar een derde partij optreedt als Producent beoogt CAVIAR FF steeds dat de Producent een gelijkaardige schadevergoeding toekent aan de Investeerder.

- In geval het Audiovisuele werk niet wordt geproduceerd.
- In geval het Audiovisuele werk onvoldoende in aanmerking komende productie- en exploitatie-uitgaven zou hebben opgeleverd in België binnen de 18 maanden na de

ondertekening van de Raamovereenkomst (bij animatiefilms en –series bestemd voor televisie bedraagt de termijn 24 maanden).

- ◊ In geval het audiovisueel werk onvoldoende in aanmerking komende productie-en exploitatie-uitgaven zou hebben opgeleverd in België binnen de 30 maanden na de ondertekening van de raamovereenkomst (bij animatiefilms en -series bestemd voor televisie bedraagt de termijn 36 maanden).
- ◊ In geval het totaal van de uitgaven verricht in België welke rechtstreeks verbonden zijn aan de productie minder bedragen dan 70% van de productie en exploitatie-uitgaven die in België werden gemaakt.
- ◊ In geval het fiscaal attest niet werd afgeleverd voor zover zulks zijn oorzaak vindt in een aan de Producent toerekenbare tekortkoming.

Zie artikel 10 van het ontwerp van Raamovereenkomst (bijlage 6).

Indien het fiscaal voordeel lager ligt dan het voorziene fiscaal voordeel verbindt CAVIAR Antwerp zich er als Producent toe om het verschil te vergoeden aan de investeerder, onder de voorwaarden zoals opgenomen in artikel 10 van het ontwerp van Raamovereenkomst (bijlage 6).

Er zal geen schadevergoeding verschuldigd zijn door CAVIAR Antwerp als Producent indien zij door overmacht verhinderd werd datgene te geven of te doen waartoe zij zich had verbonden.

Indien het bekomen fiscaal voordeel niet volledig behaald wordt zal, in geval van (1) een niet tussenkomst van de verzekering en in het geval dat (2) er door de investeerder geen aanspraak gemaakt wordt op de schadevergoeding vanwege de producent, Caviar FF niet verplicht zijn tot een compensatie.

Indien de Investeerder verhaal wenst uit te oefenen, zal hij de in aanmerking komende Producent schriftelijk, per aangetekende brief in gebreke stellen met vermelding van de inbreuk of omstandigheid waarvoor hij verhaal wenst uit te oefenen en met vermelding van het bedrag dat hij overeenkomstig voorgaande bepalingen als schadevergoeding vordert.

In de gevallen waar CAVIAR niet optreedt als Producent en bijgevolg waar uitsluitend CAVIAR FF optreedt als In aanmerking komende tussenpersoon zal CAVIAR FF steeds beogen dat de Producent een gelijkaardige schadevergoeding toekent aan de Investeerder en in dezelfde gevallen zoals CAVIAR dit doet wanneer zijzelf Producent is. Met andere woorden wordt bij de Producent aangedrongen om een schadevergoeding te betalen aan de in aanmerking komende Investeerder:

- ◊ In geval het Audiovisuele of podiumwerk niet wordt geproduceerd of in Première gaat.
- ◊ In geval het Audiovisuele of podiumwerk onvoldoende in aanmerking komende productie- en exploitatie-uitgaven zou hebben opgeleverd in België binnen de 18 maanden na de ondertekening van de Raamovereenkomst (bij animatiefilms en –series bestemd voor televisie alsook voor podiumproducties bedraagt de termijn 24 maanden).
- ◊ In geval het audiovisueel werk onvoldoende in aanmerking komende productie-en exploitatie-uitgaven zou hebben opgeleverd in België binnen de 30 maanden na de

ondertekening van de raamovereenkomst (bij animatiefilms en -series bestemd voor televisie bedraagt de termijn 36 maanden).

- ◊ In geval het totaal van de uitgaven verricht in België welke rechtstreeks verbonden zijn aan de productie minder bedragen dan 70% van de productie en exploitatie-uitgaven die in België werden gemaakt.
- ◊ In geval het fiscaal attest niet werd afgeleverd voor zover zulks zijn oorzaak vindt in een aan de Producent toerekenbare tekortkoming.

3.6 Engagementen en verklaringen van CAVIAR FF

In artikel 9 van de Raamovereenkomst werd een opsomming opgenomen van de engagementen en verklaringen van CAVIAR FF.
Onderstaand werden deze engagementen en verklaringen overgenomen (zie ook bijlage 6).

1. CAVIAR FF is door de minister bevoegd voor Financiën op datum van 02/09/2016 als In aanmerking komend tussenpersoon voor audiovisuele werken erkend volgens de procedure waarvan de Koning de modaliteiten en voorwaarden bepaalt. Op 30/06/2017 ontving CAVIAR FF eveneens een erkenning als In aanmerking komende tussenpersoon voor podiumwerken in het kader van het Tax Shelter stelsel.

2. CAVIAR FF neemt de verbintenis op zich de wetgeving die betrekking heeft op het Tax Shelter stelsel na te leven, en meer in het bijzonder, § 12 van artikel 194ter WIB 1992.

3. CAVIAR FF verklaart dat de Investeerder op geen enkele wijze inspraak kan eisen in de artistieke creatie, productionele en inhoudelijke uitwerking van het Audiovisuele Werk.

4. CAVIAR FF verbindt zich ertoe de Raamovereenkomst binnen de maand na ondertekening aan te melden bij de Federale Overheidsdienst Financiën.

5. CAVIAR FF verklaart dat de door de Investeerder in toepassing van artikel 4 gestorte som, indien deze storting gebeurt binnen de daarin vermelde termijn, drie maanden vóór de aflevering van het Tax Shelter-attest is gestort.

6. CAVIAR FF verklaart dat hij op het ogenblik van het ondertekenen van de Raamovereenkomst geen achterstallen heeft bij de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid, ten blijke waarvan een attest[10] van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid als bijlage bij de Raamovereenkomst wordt gevoegd.

De Producent zal de Investeerder in bepaalde mate vergoeden voor de door de Investeerder geleden schade die haar oorzaak vindt in een schending van of onjuistheid in de opgesomde engagementen. Het bedrag van de schadevergoeding waarop de Investeerder in de voorgaande gevallen aanspraak kan maken, is beperkt tot het bedrag van de verschuldigde

[10] Caviar FF vraagt elk kwartaal een nieuw attest aan bij de bevoegde diensten.

belasting, de verwijlintresten en de belastingverhoging op het gedeelte van de belasting dat proportioneel verband houdt met de bij toepassing van de Raamovereenkomst voorheen vrijgestelde winst, die de Investeerder dient te betalen in het geval van niet-naleving van de wettelijke vrijstellingsvoorwaarde.

3.7 Engagementen en verklaringen van CAVIAR Antwerp

In artikel 7 van de Raamovereenkomst werd een opsomming opgenomen van de engagementen en verklaringen van CAVIAR Antwerp.
Onderstaand werden deze engagementen en verklaringen overgenomen (zie ook bijlage 6).

1. CAVIAR Antwerp is een naar Belgisch recht besloten vennootschap, waarvan de maatschappelijke zetel, de voornaamste inrichting of zetel van bestuur of beheer in België is gevestigd;

2. CAVIAR Antwerp is niet van de toepassing van de vennootschapsbelasting uitgesloten;

3. CAVIAR Antwerp is geen televisieomroep, noch een daaraan verbonden onderneming, en heeft als voornaamste doel, de ontwikkeling en de productie van audiovisuele werken. Voor de volledige omschrijving van het maatschappelijk doel, wordt verwezen naar de statuten die als bijlage zijn gevoegd;

4. CAVIAR Antwerp verbindt zich ertoe de Raamovereekomst binnen de maand na ondertekening aan te melden bij de Federale OverheidsDienst Financiën;

5. CAVIAR Antwerp verbindt er zich toe het definitieve bedrag dat zal worden aangewend tot uitvoering van de Raamovereenkomst door de vrijstelling van de winst te beperken tot ten hoogste 50% van de begroting van de totale uitgaven van het in aanmerking komend werk, voor het geheel van de in aanmerking komende Investeerders en om alle gestorte bedragen binnen de drie maanden na ondertekening van huidige overeenkomst, daadwerkelijk aan te wenden voor de uitvoering van deze begroting;

6. CAVIAR Antwerp verklaart, samen met de aanvraag voor een Tax Shelter-attest, aan de Federale OverheidsDienst Financiën over te leggen, de hierna volgende documenten:

    a. het certificaat waarin de betrokken gemeenschap bevestigt dat het Audiovisuele Werk beantwoordt aan de definitie van een in aanmerking komend werk zoals bedoeld in artikel 194 ter § 1, eerste lid, 4° WIB 1992 zoals gevoegd bij de Raamovereenkomst als bijlage 1; en
    b. een document waarin de betrokken gemeenschap bevestigt dat het werk is voltooid en dat de in toepassing van artikel 194 ter WIB 1992 uitgevoerde globale financiering van het werk is uitgevoerd in overeenstemming met de voorwaarde en de grens zoals bedoeld in artikel 194 ter § 4, 3° WIB 1992.

7. CAVIAR Antwerp verklaart de overdracht van het Tax Shelter-attest binnen de maand

na overdracht te melden aan de Investeerder of het attest aan deze laatste (digitaal) ter beschikking te stellen;

8. CAVIAR Antwerp verbindt er zich toe dat ten minste 70 % van kwalificerende productie- en exploitatieuitgaven in de Europese Economische Ruimte, uitgaven zijn die rechtstreeks verbonden zijn met de productie en de exploitatie zoals bedoeld in artikel 194 ter § 1, eerste lid, 8° WIB 1992 en dat ten minste 70 % van de productie- en exploitatie-uitgaven die in België worden gedaan, uitgaven zijn die rechtstreeks verbonden zijn met de productie en de exploitatie;

9. CAVIAR Antwerp verklaart dat de totale fiscale waarde van de Tax Shelter-attesten per Audiovisueel Werk maximaal € 15.000.000,00 bedraagt;

10. CAVIAR verbindt er zich toe overeenkomstig artikel 194 ter § 1, eerste lid, 8° WIB 1992, in België uitgaven te doen die rechtstreeks verbonden zijn met de productie en de exploitatie van het Audiovisuele Werk ten belope van 90 % van de fiscale waarde van het Tax Shelter-attest;

11. CAVIAR Antwerp verbindt er zich toe dat het Tax Shelter-attest daadwerkelijk wordt afgeleverd en dit uiterlijk op 31 december van het vierde jaar volgend op het jaar waarin de Raamovereenkomst wordt getekend;

12. CAVIAR Antwerp verklaart dat de door de Investeerder in toepassing van artikel 4 gestorte som, indien deze storting gebeurt binnen de daarin vermelde termijn, drie maanden vóór de aflevering van het Tax Shelter-attest is gestort;

13. CAVIAR Antwerp verklaart dat zij op het ogenblik van het ondertekenen van de Raamovereenkomst geen achterstallen heeft bij de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid, ten blijke waarvan een attest van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid;

14. CAVIAR Antwerp verklaart dat alle voorwaarden die betrekking hebben op de hoedanigheid, de grens, het maximum, de termijn en territorialiteit, zoals bedoeld in artikel 194 ter WIB 1992, (zullen) worden nageleefd;

15. CAVIAR Antwerp verbindt er zich toe in de eindgeneriek van het Audiovisueel Werk de steun te vermelden die door de Belgische wetgever werd aangebracht inzake de Tax Shelter;

16. CAVIAR Antwerp neemt de verbintenis op zich de wetgeving die betrekking heeft op het Tax Shelter stelsel na te leven, en meer in het bijzonder, § 12 van artikel 194ter WIB 1992;

17. CAVIAR Antwerp verklaart dat de Investeerder op geen enkele wijze inspraak kan eisen in de artistieke creatie, productionele en inhoudelijke uitwerking van het Audiovisuele Werk.

De Producent zal de Investeerder zoals beschreven hieronder vergoeden voor de door de

Investeerder geleden schade die haar oorzaak vindt in een schending van of onjuistheid in de opgesomde engagementen. Het bedrag van de schadevergoeding waarop de Investeerder in de voorgaande gevallen aanspraak kan maken, is beperkt tot het bedrag van de verschuldigde belasting, de verwijlintresten en de belastingverhoging op het gedeelte van de belasting dat proportioneel verband houdt met de bij toepassing van de Raamovereenkomst voorheen vrijgestelde winst, die de Investeerder dient te betalen in het geval van niet-naleving van de wettelijke vrijstellingsvoorwaarde.

3.8 Engagementen en verklaringen van andere Producenten dan CAVIAR Antwerp

Wanneer CAVIAR FF in zee zou gaan met een andere (co)Producent dan CAVIAR Antwerp, spreekt het voor zich dat zij aan de andere (co)Producent dezelfde engagementen als opgesomd in Hfst 3.7 zal eisen dewelke eveneens in de raamovereenkomst voorgelegd aan de Investeerder zullen worden opgenomen.

04

Kenmerken van de aanbieding

Kenmerken van de aanbieding

Op basis van het Artikel 194ter van het Wetboek op de Inkomstenbelastingen 1992 (het "Tax Shelter-Stelsel") kunnen Belgische ondernemingen door investering onder bepaalde voorwaarden en binnen bepaalde grenzen een vrijstelling op hun Belastbare Gereserveerde Winst van het betreffende belastingjaar genieten ten belope van 421% van het geïnvesteerde bedrag, bovenop een wettelijk bepaald Financieel Rendement gedurende maximaal 18 maanden. De Investeerder, de Productievennootschap en het Audiovisueel Werk moeten hiervoor aan een aantal voorwaarden voldoen.

Caviar Film Financing is sinds 2 september 2016 erkend door het ministerie van Financiën en is dus gemachtigd om investeringen te innen in het kader van het Tax Shelter-Stelsel.

Door een wet van 25 december 2016, Artikel 194ter/2, werd het Tax Shelter- Stelsel uitgebreid tot de financiering van de productie van Podiumwerken. Voor het overige stemt het Tax Shelter-Stelsel voor Audiovisuele Werken op alle punten overeen met dat voor Podiumwerken.

Bepaalde kenmerken van de Aanbieding zijn anders voor de Podiumwerken. Zo is de termijn voor het verwezenlijken van de Belgische Uitgaven verschillend van die voor de Audiovisuele Werken.

Artikel 194ter/3 is eveneens van toepassing op de in aanmerking komende productievennootschappen die als voornaamste doel en kernactiviteit de productie en de 11 ontwikkeling van videospellen hebben.
Caviar Film Financing werkt binnen het Productiehuis Caviar met als gevolg dat zij enkel voor haar eigen Audiovisuele producties investeringen ophaalt en niet voor videogames.

4.1 Algemene inlichtingen over het aanbod

4.1.1 Aanbod

De Emittent van het Aanbod is CAVIAR FILM FINANCING, een besloten vennootschap naar Belgisch recht met maatschappelijke zetel te 1000 Brussel, Havenlaan 75, ingeschreven in het rechtspersonenregister te Brussel - Nederlandstalig onder het ondernemingsnummer BE0656 722 860.

De Emittent kwalificeert als een erkend tussenpersoon voor audiovisuele werken én voor podiumwerken in de zin van artikel 194ter WIB. Zie erkenningen in bijlage.

CAVIAR Antwerp, een besloten vennootschap naar Belgisch recht met maatschappelijke zetel te 2800 Mechelen, Liersesteenweg 38 E, ingeschreven in het rechtspersonenregister te Antwerpen onder het ondernemingsnummer BE0476 386 596 kwalificeert als een

binnenlandse vennootschap voor de productie van audiovisuele werken in de zin van artikel 194ter WIB. Zie erkenning in bijlage. Hoewel CAVIAR Antwerp niet de uitsluitende partner is waarmee CAVIAR FF samenwerkt, is het wel bij uitstek haar natuurlijke partner voor producties en (internationale) co-producties.

Zoals voorheen gesteld is dit Aanbod te kaderen in de bepalingen van artikel 194ter WIB welke vennootschappen toelaat om te investeren in een audiovisueel werk en hiervoor een belastingvoordeel voor te ontvangen.

Het Aanbod geldt vanaf de datum van de goedkeuring van dit prospectus zijnde: 01.08.2023 tot 31.07.2024, tenzij vroegere afsluiting in het geval dat het maximaal op te halen bedrag (€8.000.000,00) bereikt is. Tijdens die periode kan steeds worden ingeschreven voor deze financiële verrichting.

Het prospectus werd op 01.08.2023 goedgekeurd door de FSMA als bevoegde autoriteit krachtens Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 betreffende het prospectus dat gepubliceerd moet worden wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereglementeerde markt worden toegelaten en tot intrekking van Richtlijn 2003/71/EG (de "Prospectusverordening"). De kantoren van de FSMA zijn gevestigd in de Congresstraat 12-14, 1000 Brussel. De FSMA keurt dit Prospectus enkel goed voor zover het voldoet aan de normen van volledigheid, begrijpelijkheid en consistentie die door de Prospectusverordening worden opgelegd. Deze goedkeuring mag niet worden opgevat als een positief advies over de Emittent die het voorwerp uitmaakt van het Prospectus, noch over de kwaliteit van de Financiële Transactie. Beleggers zelf moeten beoordelen of het aangewezen is in de effecten te beleggen. De herroepingstermijn voor prospectussen goedgekeurd sinds januari 2023 bedraagt twee dagen.

Voor deelname in het Aanbod dient er een Raamovereenkomst te worden getekend door de Investeerder die de Investeerder ertoe verbindt een bepaald bedrag te storten en waardoor CAVIAR er zich toe verbindt het bedrag te investeren in een audiovisueel werk. De Emittent voorziet in een minimuminvestering van €5.000.

Wanneer de Investeerder de Aankoopsom niet of niet binnen de termijn zoals bepaald in 4.2 hierboven heeft overgemaakt aan CAVIAR FF, zal de Investeerder van rechtswege gehouden zijn een bedrag te betalen bij wijze van schadevergoeding waarvan de hoegrootheid wordt begroot op 12% van de overeengekomen Aankoopsom aan CAVIAR FF.

Een investering in dit aanbod is een storting zonder terugbetaling op termijn. In ruil voor de investering verbindt de Emittent zich om een vergoeding te betalen voor de prefinanciering en verplichtingen na te leven zodat de investeerder recht heeft op een fiscaal attest. Een investering in het aanbod houdt geen deelname in het kapitaal van de emittent in.

4.2 Structuur van het aanbod

Tijdens de geldigheidsduur van dit prospectus (01.08.2023 tot 31.07.2024) tenzij vroegere afsluiting in het geval het maximaal op te halen bedrag van € 8.000.000,00 is bereikt) doet CAVIAR FF een continu aanbod om in te schrijven op het aanbod.

De Emittent biedt geen bundels aan. Elke investering gebeurt in één enkel audiovisueel werk of één enkele Podiumproductie waarvoor een afzonderlijke Raamovereenkomst dient te worden getekend. De Emittent maakt geen gebruik van bundels om transparantie en eenduidigheid ten aanzien van de investeerder te garanderen.

Investeringen in verschillende producties is uiteraard mogelijk, hiervoor zullen verschillende overeenkomsten worden opgesteld tussen de emittent, de Producent en de investeerder per werk.

De Emittent voorziet in een minimuminvestering van € 5.000. Het maximaal bedrag van de fiscale vrijstelling bedraagt € 1.000.000.

Een investering in het Aanbod is een storting zonder terugbetaling op termijn en geeft geen deelneming in het kapitaal van de Emittent. De Emittent van dat Aanbod verbindt er zich wel toe om in ruil voor de Investering a) een vergoeding te betalen en b) verplichtingen na te leven opdat de investeerder recht heeft op een fiscaal attest en hiermee gepaard gaande een fiscaal voordeel.

Zie bijlage 6 voor een ontwerp van de Raamovereenkomst waarin de verplichtingen met betrekking tot de storting, prefinanciering, schadevergoeding, engagementen, etc. kunnen worden geraadpleegd.

4.3 Doel

Het doel van het Aanbod is om te voorzien in de financiering van audiovisuele werken en podiumwerken. De opgehaalde gelden zullen worden geïnvesteerd overeenkomstig de bepalingen van artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 WIB in erkende audiovisuele werken of erkende podiumwerken. Het Aanbod is niet verhandelbaar.

4.4 Periode

De looptijd van het Aanbod is beperkt in tijd en loopt van 01.08.2023 tot 31.07.2024, tenzij vroegere afsluiting in het geval dat het maximaal op het halen bedrag van € 8.000.000,00 is bereikt.

4.5 Doelgroep

Het Aanbod is voorbehouden aan vennootschappen die kunnen genieten van het Tax Shelter regime, zijnde Belgische vennootschappen die aan de Belgische vennootschapsbelasting zijn onderworpen en aan Belgische inrichtingen van buitenlandse vennootschappen die in België

onderworpen zijn aan de belasting van niet inwoners welke hun belastbare winsten in België realiseren en die geen productievennootschappen, televisieomroepen of kredietinstellingen zijn.

Verder is het Aanbod voornamelijk gericht op vennootschappen die belast worden aan het basistarief van de vennootschapsbelasting (25%). Desalniettemin is het mogelijk voor vennootschappen die onderworpen worden aan het in artikel 215 WIB bedoelde verlaagd tarief om ook in te tekenen op dit aanbod. Voor deze rechtspersonen kan het maximale negatieve rendement zoals vermeld in dit prospectus -5,85% netto zijn bij een aanslagvoet van 20%. Noteer het rendement noch gegarandeerd noch verzekerd is, en dat de hier aangehaalde rendementen geldig zijn voor stortingen vanaf 1 juli tot en met 31 december 2023.

Gelieve op te merken dat de informatie in deze prospectus slechts een samenvatting vormt van de toepasselijke fiscale bepalingen, die mogelijk gewijzigd kunnen worden. Bijgevolg dient iedere investeerder zijn specifieke situatie te bekijken met zijn fiscale raadgever.

4.6 Fiscaal voordeel

De wet van 25 december 2017 tot hervorming van de vennootschapsbelasting, gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad van 29 december 2017, heeft Artikel 194ter WIB 1992 gewijzigd. De structuur van het mechanisme werd niet aangetast, maar bepaalde percentages werden aangepast aan de hervorming van vennootschapsbelasting, om een soortgelijk rendement voor de investeerders te verzekeren.
De wetswijzigingen gelden en worden van kracht voor Raamovereenkomsten die worden gesloten tijdens een boekjaar dat ten vroegste op 1 januari 2023 begint, voor het aanslagjaar 2024.

Indien het belastingtarief voor kleine vennootschappen van toepassing is op de Investeerder kan het totaalrendement lager zijn of zelfs negatief zijn. We verwijzen hiervoor naar voorbeeld Hfst 4.12.

4.6.1 fiscaal voordeel algemene kenmerken

Voor de in aanmerking komende Investeerder wordt de belastbare winst in het belastbaar tijdperk waarin de Raamovereenkomst is getekend voorlopig vrijgesteld ten belope van 421% van de sommen waartoe de Investeerder zich in de loop van het belastbaar tijdperk in uitvoering van de Raamovereenkomst verbonden heeft voor zover deze werkelijk door de Investeerder gestort zijn binnen de drie maanden na de ondertekening van deze raamovereenkomst.

Het fiscaal voordeel kan enkel worden opgenomen door de vennootschap opgenomen in het raamakkoord en is niet overdraagbaar naar een andere vennootschap.

Per belastbaar tijdperk wordt de vrijstelling verleend ten belope van een bedrag beperkt tot 50%, met een maximum van € 1.000.000 van de belastbare gereserveerde winst van het belastbaar tijdperk.

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 nooit hoger mag zijn dan de in het vorige lid gestelde grenzen.

De voorlopige vrijstelling wordt slechts verleend en behouden wanneer:

◊ De vrijgestelde winst op een afzonderlijke rekening van het passief van de balans geboekt is en blijft tot op de datum waarop het Tax Shelter attest door de producent aan de investeerder wordt afgeleverd;

◊ De vrijgestelde winst niet tot grondslag dient voor de berekening van enige beloning of toekenning tot op de datum waarop het Tax Shelter attest door de in aanmerking komende Producent aan de in aanmerking komende Investeerder wordt afgeleverd;

◊ Het totaal van de door het geheel van in aanmerking komende investeerders daadwerkelijk gestorte sommen (in uitvoering van de raamovereenkomst), niet meer bedraagt dan 50% van het totale budget van de kosten voor het in aanmerking komend werk en het daadwerkelijk voor de uitvoering van dat budget werd aangewend;

◊ De vrijgestelde winst beperkt is tot 203% van de uiteindelijk verwachte fiscale waarde van het Tax Shelter attest zoals vermeld in de Raamovereenkomst.

De voorlopige vrijstelling wordt slechts definitief toegekend indien het Tax Shelter attest daadwerkelijk wordt afgeleverd en dat uiterlijk op 31 december van het vierde jaar volgend op het jaar waarin de Raamovereenkomst wordt getekend.

Bij ontvangst van het Tax Shelter attest kan de Investeerder de vrijgestelde reserve overdragen naar de beschikbare reserve. Conform advies nummer 2015/1 van de Commissie voor Boekhoudkundige normen, kan die overdracht rechtstreeks op de balans worden geboekt, maar is het echter aangewezen om eerst een onttrekking aan de belastingvrije reserves te boeken en vervolgens een bestemming te geven aan het resultaat, bijvoorbeeld een toevoeging aan de beschikbare reserves (zie randnr. 15 CBN 2015/1 dd. 13/05/2015).

Cijfervoorbeeld van het fiscaal voordeel

Voorbeeld Berekening

Belastbare gereserveerde winst: 1.000.000 EUR
Optimale investeringsbedrag: 100.000 EUR

Berekening fiscaal voordeel	ZONDER tax shelter investering	MET tax shelter investering
Belastbare gereserveerde winst	1.000.000	1.000.000
Fiscale vrijstelling	0	421.000**
Belastbare basis	1.000.000	579.000
Vennootschapsbelasting 25%	250.000	144.750
Nettowinst	750.000	855.250
Fiscaal Voordeel		105.250

Berekening rendement		
Storting Investeringsbedrag		− 100.000
Fiscaal Voordeel		+ 105.250
Financieel Voordeel (Intresten 18 mnden)		+ 12.430*
Totaal bruto rendement		= 17.680
Belasting op intresten		− 3.109

netto rendement		14.571
netto rendement %		14,57%

* Voor stortingen gedaan van juli tot en met december 2023
** Voorbeeld van toepassing op vennootschappen onderworpen aan 25%

4.6.2 Tax Shelter Attest

Een fiscaal attest, of een deel van dit fiscaal attest, dat door de in aanmerking komende Productievennootschap werd aangevraagd, wordt per post afgeleverd door de Federale Overheidsdienst Financiën aan de in aanmerking komende Investeerder.

Het Tax Shelter attest wordt bijgehouden door de in aanmerking komende Investeerder en een kopie ervan wordt bijgehouden op de zetel van de Productievennootschap.

Het Tax Shelter attest wordt slechts uitgereikt door de Federale Overheidsdienst Financiën en verzonden aan de in aanmerking komende Producent indien aan volgende voorwaarden is voldaan:

◊ De in aanmerking komende Producent, heeft de Raamovereenkomst bij de Federale Overheidsdienst Financiën aangemeld;

◊ De in aanmerking komende Producent heeft het Tax Shelter-attest aangevraagd op basis van de bekendgemaakte Raamovereenkomst en de uitgaven die zijn verricht voor de uitvoering van de productie en de exploitatie van een in aanmerking komend werk;

◊ De in aanmerking komende Producent heeft aan de Federale Overheidsdienst Financiën samen met de aanvraag voor een Tax Shelter-attest voorgelegd:

- Een document waarin de betrokken gemeenschap bevestigt dat het werk beantwoordt aan de definitie van een in aanmerking komend werk en dat, in het geval waarbij de Producent verbonden is met een televisieomroep, 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 voordwaarde en grens bedoeld in artikel 194ter WIB.

◊ De televisieomroep, indien zij een verbonden vennootschap is in de zin van artikel 11 Wetboek van Vennootschappen, geen voordelen verkrijgt die rechtstreeks verbonden zijn met de productie of de exploitatie van het in aanmerking komend werk;

◊ Tenminste 70% van de kwalificerende productie en exploitatie-uitgaven in de EER zijn uitgaven die rechtstreeks verbonden zijn met de productie en de exploitatie;

◊ 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;

◊ De Producent heeft geen achterstallen bij de Rijksdienst voor sociale zekerheid op het ogenblik van het afsluiten van de Raamovereenkomst;

◊ De voorwaarden met betrekking tot de voorlopige vrijstelling worden ononderbroken nageleefd (vrijstelling geboekt op afzonderlijke rekening van het passief, totale ophaling via Tax Shelter niet meer bedraagt dan 50% van het totale budget) en de vrijgestelde winst zoals bedoeld in artikel 194ter, §2 WIB niet tot grondslag dient voor de berekening van enige beloning of toekenning tot op de datum waarop het Tax Shelter-attest wordt afgeleverd door de Federale Overheidsdienst Financiën;

◊ Alle voorwaarden die betrekking hebben op de hoedanigheid, de grens, het maximum, de termijn en territorialiteit bedoeld in artikel 194ter WIB worden nageleefd (zie verder in dit deel).

Indien één van de voorwaarden gedurende enig belastbaar tijdperk niet langer worden nageleefd of ontbreekt, wordt de voorheen vrijgestelde winst aangemerkt als winst van dat belastbare tijdperk.
In het geval dat de in aanmerking komende Investeerder op 31 december van het vierde jaar volgend op het jaar waarin de Raamovereenkomst wordt getekend, het Tax Shelter attest niet heeft ontvangen wordt de voorheen vrijgestelde winst aangemerkt als winst van het belastbare tijdperk tijdens hetwelke het Tax Shelter attest rechtsgeldig kon worden afgeleverd.

4.6.3 Fiscale waarde Tax Shelter Attest

De fiscale waarde van het Tax Shelter-attest wordt als volgt vastgesteld op:

70% van het bedrag van de in aanmerking komende productie en exploitatie uitgaven verricht in de Europese Economische Ruimte, die zijn uitgevoerd voor de productie en de exploitatie van het werk en in die mate dat die uitgaven zijn die rechtstreeks verbonden zijn met de productie en de exploitatie.

Met een maximum van 10/9e van het bedrag dat betrekking heeft op de productie- en exploitatie-uitgaven die in België werden gedaan, binnen een termijn van ten hoogste 18 maanden (animatiefilms en podiumwerken + 6 maanden) vanaf de datum van de ondertekening van de raamovereenkomst voor het bekomen van het Tax Shelter-attest voor de productie van het audiovisuele werk.

Indien het totaal van de uitgaven verricht in België die rechtstreeks verbonden zijn met de productie en de exploitatie (zie definities) minder is dan 70% van het totaal van de productie- en exploitatie-uitgaven die in België werden gedaan, zal de fiscale waarde van het Tax Shelter-attest proportioneel worden verminderd a rato van het percentage van de in België gedane uitgaven die rechtstreeks verbonden zijn met de productie en de exploitatie in verhouding tot de vereiste 70%.

De som van alle fiscale waarden van de Tax Shelter attesten bedraagt per in aanmerking komend werk inzake audiovisuele werken maximaal € 15.000.000,00. Deze grens bedraagt € 2.500.000,00 wanneer het podiumwerken betreft.

<u>Voorbeeld:</u>

In dit voorbeeld wordt een Tax Shelter-attest bekomen met een fiscale waarde van € 100.000;

Kwalificerende uitgaven (directe + indirecte) in de EER: € 142.858
Uitgaven België (directe + indirecte): € 90.000
Waarvan directe uitgaven in België: € 63.000

Fiscale waarde van het Tax Shelter-attest:

- 70% van de kwalificerende uitgaven in de EER: € 100.000 of 70% van €142.858
- Beperkt tot 10/9^{e} van de uitgaven in België, zijnde: € 100.000 of 10/9 van €90.000
- waarvan directe uitgaven in België: minstens gelijk aan 70% van €100.000 of €63.000

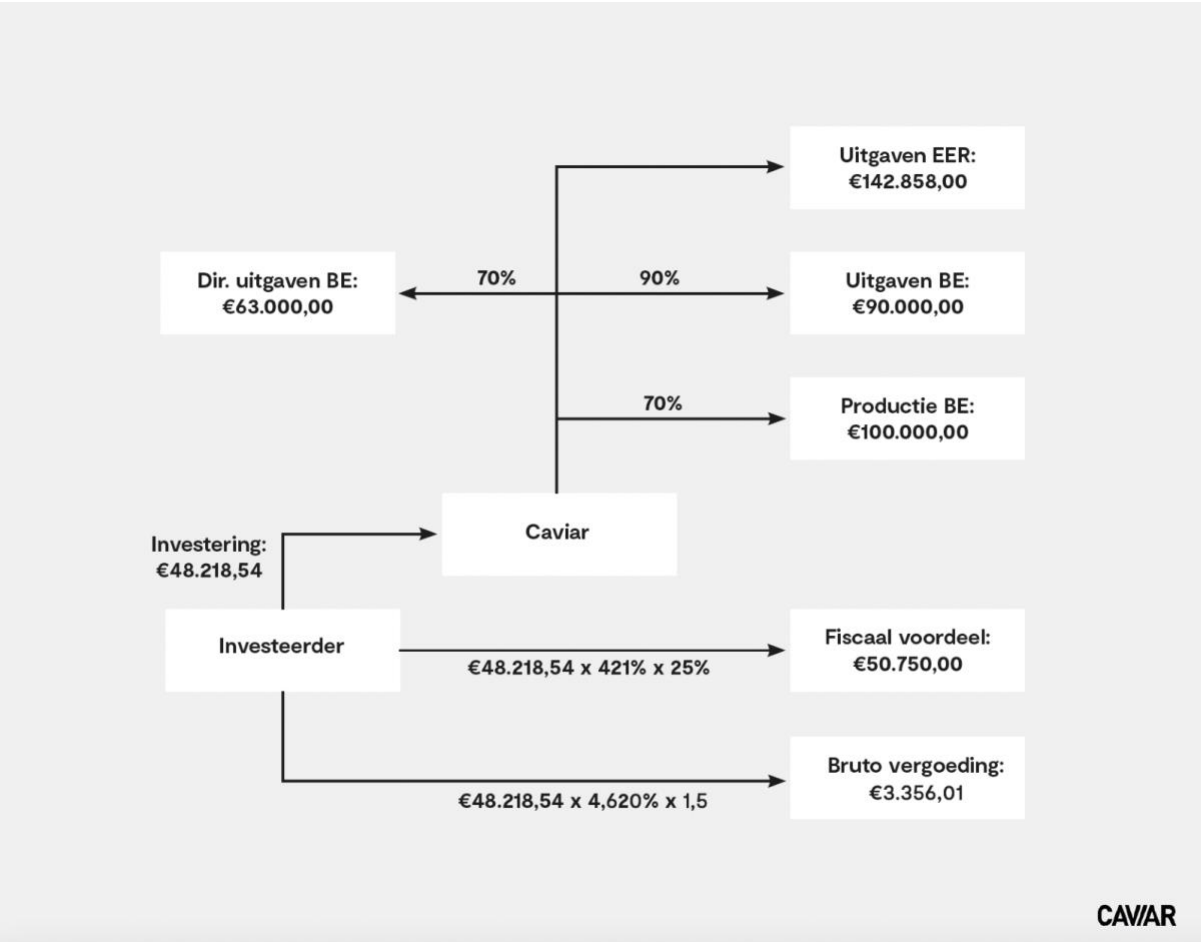
De fiscale waarde van het Tax Shelter-attest bedraagt in dit voorbeeld dus € 100.000.

Het definitief fiscaal voordeel wordt berekend op 203% van de fiscale waarde van het Tax Shelter attest, i.e. € 100.000,00 x 203% x 25% = € 50.750

Omdat het voorlopig fiscaal voordeel gelijk zou zijn aan het definitief fiscaal voordeel, is een investering van € 48.218,54 noodzakelijk.

Een investering van € 48.218,54 komt neer op een voorlopig fiscaal voordeel van € 50.750, zijnde € 48.218,54 x 421% x 25%[11] behouden blijft.
In dit voorbeeld is er dus geen verlies in fiscaal voordeel. Zowel de voorlopige vrijstelling als het definitief fiscaal voordeel bedragen beiden € 50.750.

Schematisch voorstelling



4.6.4 Voorwaarden Producent

CAVIAR Antwerp dient als Productievennootschap, net zoals elke Productievennootschap waarmee CAVIAR FF samenwerkt, aan volgende voorwaarden te voldoen opdat de investeerder een fiscaal voordeel kan genieten voor de gemaakte investering:

- Geen onderneming zijn die verbonden is met een televisieomroep, of geen onderneming zijn die als een met een televisieomroep verbonden onderneming kan worden beschouwd omdat de televisieomroep geen

[11] Basistarief vennootschapsbelasting – indien de investeerder geniet van het verlaagd tarief dient de impact hiervan te worden bekeken.

voordelen verkrijgt die rechtstreeks verbonden zijn met de productie of de exploitatie van het in aanmerking komend werk;

- In België uitgaven doen ten belope van 90% van het Tax Shelter-attest;
- Maximaal ten belope van 50% van het totale budget investeringen ophalen in het kader van het Tax Shelter regime;
- Ten minste 70% van de uitgaven in België zijn uitgaven die rechtstreeks zijn verbonden met de productie en de exploitatie;
- Ten minste 70% van de uitgaven in de EER zijn uitgaven die rechtstreeks zijn verbonden met de productie en exploitatie;
- In het bezit zijn van een attest uitgegeven door de Gemeenschap dat verklaart dat het werk een erkend audiovisueel of podiumwerk is.
- De eindgeneriek van het werk vermeldt de steun aangebracht door de Belgische wetgever inzake de Tax Shelter

4.6.5 Voorwaarden Investeerder

De Investeerder dient van zijn kant aan een aantal voorwaarden te voldoen opdat hij het fiscaal voordeel zou kunnen genieten.

- De Investeerder moet de Raamovereenkomst invullen en ondertekenen;
- De Investeerder moet binnen de 3 maanden na datum van de Raamovereenkomst de investering storten;
- De Investeerder moet de vrijgestelde winst op een afzonderlijke rekening van het passief van zijn balans boeken tot op de datum waarop de investeerder de definitieve vrijstelling opeist en alle voorwaarden daartoe vervuld zijn;
- De Investeerder mag de vrijgestelde winst niet als grondslag gebruiken voor de berekening van enige beloning of toekenning tot op de datum waarop het Tax Shelter attest door de Federale Overheidsdienst Financiën wordt afgeleverd;
- De Investeerder moet de Raamovereenkomst en al haar bijlagen alsmede het attest van de Gemeenschap volgens dewelke het audiovisueel of podiumwerk door haar erkend werd, als bijlage toevoegen aan zijn aangifte in de inkomstenbelasting die betrekking heeft op de belastbare periode tijdens dewelke de Raamovereenkomst werd ondertekend (bepaald op basis van de Afsluitingsdatum);

- De Investeerder moet een kopie van het ontvangen Tax Shelter attest dat hij heeft ontvangen bij de aangifte inkomstenbelastingen van het belastbare tijdperk in de loop van hetwelk hij aanspraak heeft gemaakt op de definitieve vrijstelling voegen.

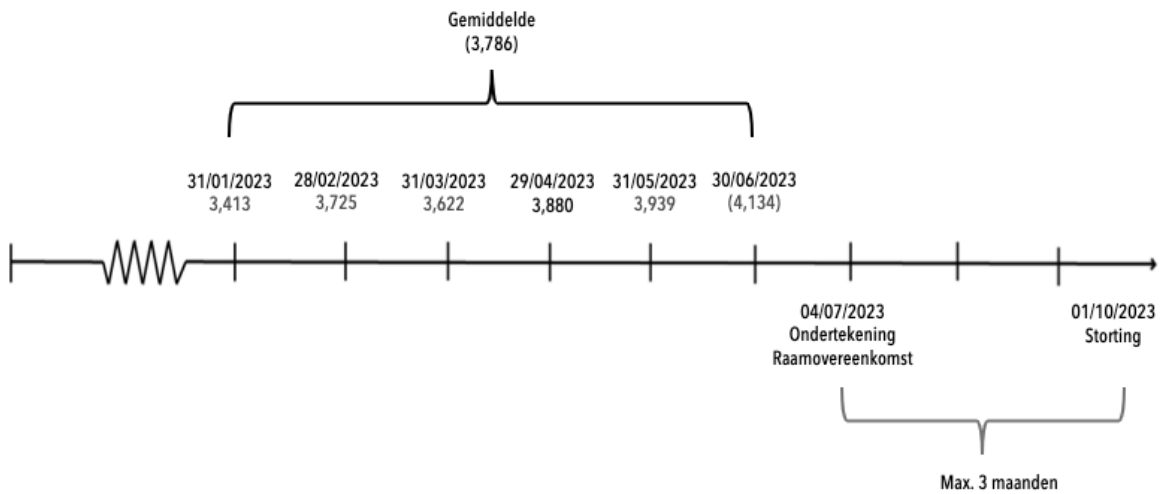
4.7 Vergoeding prefinanciering

Artikel 194ter §6 WIB bepaalt dat voor de periode verstreken tussen de datum van de eerste betaling op grond van de Raamovereenkomst en het ogenblik waarop het Tax Shelter attest door de in aanmerking komende Productievennootschap aan de in aanmerking komende Investeerder wordt afgeleverd, maar met een maximum van 18 maanden, de In aanmerking komende Productievennootschap aan de In aanmerking komende Investeerder een som betaalt berekend op de in het kader van de Raamovereenkomst effectief uitgevoerde betalingen die worden verricht ter verkrijging van het Tax Shelter attest, pro-rata van de verlopen dagen, en waarvan de maximumrente gelijk is aan het gemiddelde van EURIBOR 12 maanden van de laatste dag van elke maand van het kalenderhalfjaar dat voorafgaat aan de betaling, verhoogd met 450 basispunten.

Voorbeeld:

Bedrijf X, met boekjaar van 01/01/2023 tot 31/12/2023, sloot een Raamovereenkomst in het kader van een audiovisueel werk af op 04/07/2023 en heeft maximaal 3 maanden de tijd om de storting te voldoen. Op 01/10/2023 werd het geïnvesteerde bedrag door bedrijf X gestort.

Dit betekent concreet dat het rendement gebaseerd is op de gemiddelde EURIBOR 12 maanden van de laatste dag van elke maand die tussen 1 januari en 30 juni 2023 ligt.



Het percentage voor de vergoeding van prefinanciering van deze investeerder zal dus gelijk zijn aan gemiddelde 3,789% + 4,500% zijnde 8,286% en dit gedurende de looptijd van de investering met een maximum van 18 maanden. Dit financieel voordeel is niet gegarandeerd

en wordt niet gedekt door de verzekering.
De maximale brutorente op een termijn van 18 maanden bedraagt dus 12,43% (8,286% x 18/12).

EURIBOR 12M	4,50%	BRUTO 18M
3,786%	8,286%	12,43%

Het hier bedoelde rendement van 12,43% over 18 maanden betreft een brutorendement of met andere woorden een rendement vóór belastingen. Het nettorendement bedraagt 9,32% over 18 maanden, rekening houdend met een basistarief in de vennootschapsbelasting van 25%.

Deze rente is van toepassing voor investeringen waarvan de betalingen worden ontvangen tot en met 31/12/2023.

4.8 Totale opbrengst over de totale duurtijd van de investering

Dit Aanbod houdt dus een investering in waarvoor een fiscaal voordeel kan worden genoten alsook het verkrijgen van een vergoeding in het kader van de prefinanciering (i.e periode tussen storting en ontvangst fiscaal attest).

Aan de hand van onderstaand voorbeeld zal worden geïllustreerd wat de mogelijke opbrengst is van dat aanbod.

Dit voorbeeld houdt rekening met de volledige looptijd (i.e. 18 maanden) van de investering om het rendement tot uitdrukking te brengen. Er wordt vanuit gegaan dat alle voorwaarden zijn nageleefd. De vergoeding voor de prefinanciering zoals in dit voorbeeld uitgedrukt is van toepassing voor de raamovereenkomsten waarvan de betaling is ontvangen in de periode 1 juli 2022 tot 31 december 2023.* Voor betalingen ontvangen vanaf 1 januari 2024 dient dit voorbeeld te worden herbekeken.

Indien een Investeerder geniet van het verlaagd belastingtarief dan kan het netto rendement negatief zijn (-5,85%[12]). In dergelijk geval, wanneer het belastbaar inkomen minder is dan € 100.000,00, dient de Investeerder samen met zijn fiscaal raadgever/boekhouder de impact van dat verlaagd tarief op het rendement van zijn investering te onderzoeken.

Tax Shelter investering	€ -50.000
Fiscaal voordeel (investering x 421% x 25%)	€ 52.625
Bruto interesten (*)	€ 6.214

[12] en dit inclusief de positieve vergoeding voor prefinanciering

Belasting op interesten (25%)	€ - 1.553
Netto opbrengst	€ 7.286
Netto opbrengst %	14,57%

(*) artikel 194ter §6 WIB: Voor de periode verstreken tussen de datum van de eerste betaling op grond van een raamovereenkomst en het ogenblik waarop het Tax Shelter-attest door de in aanmerking komende productievennootschap aan de in aanmerking komende investeerder wordt afgeleverd, maar met een maximum van 18 maanden, kan de in aanmerking komende productievennootschap aan de in aanmerking komende Investeerder een som betalen berekend op de in het kader van de Raamovereenkomst effectief uitgevoerde betalingen die worden verricht ter verkrijging van het Tax Shelter-attest, pro rata van de verlopende dagen, en waarvan de maximumrente gelijk is aan het gemiddelde van EURIBOR 12 maanden van de laatste dag van elke maand van het kalenderhalfjaar dat voorafgaat aan de betaling, verhoogd met 450 basispunten.

Voor de periode januari 2023 – juni 2023 komt dit neer op 3,786% verhoogd met 450 basispunten of 8,286% bruto op 12 maanden (12,43% bruto op 18 maanden). De netto-rente bedraagt bijgevolg 6,22% (12 maanden) en 9,32% (18 maanden), rekening houdend met het basistarief in de vennootschapsbelasting van 25%. De voorgestelde interesten werden berekend over de maximale duurtijd, namelijk 18 maanden. Indien de periode met betrekking tot de prefinanciering minder bedraagt dan 18 maanden zal dat een effect hebben op de opbrengst van de investering.

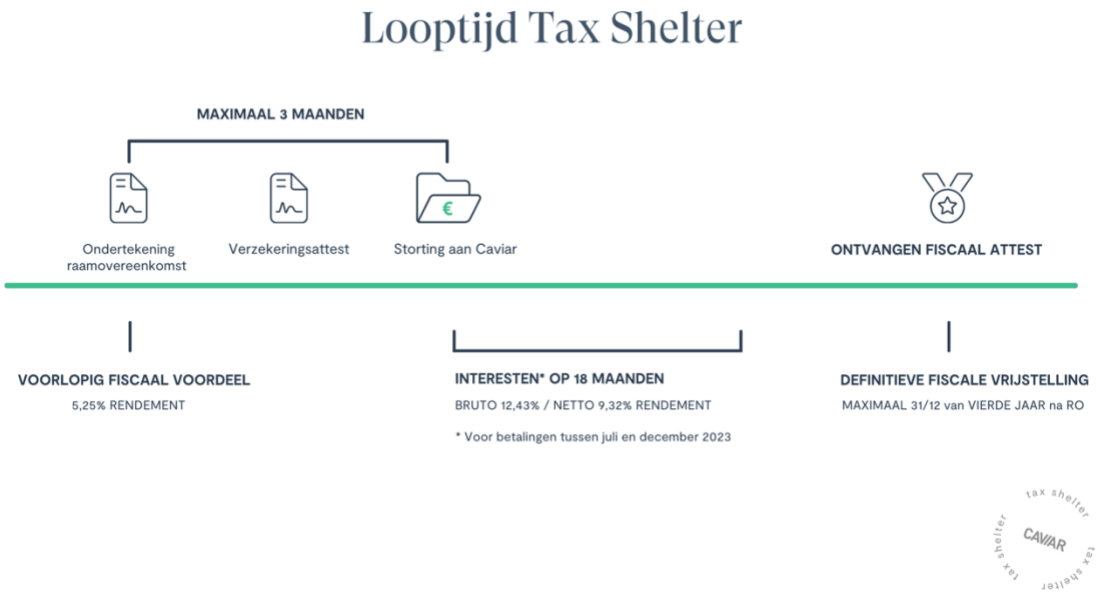
4.9 Bijkomende voordelen

CAVIAR FF biedt de Investeerder enkel voordelen van een geringe waarde zoals bepaald in artikel 194ter § 11 WIB.

Dat artikel stelt dat geen enkel economisch of financieel voordeel kan worden toegekend aan de In aanmerking komende investeerder, met uitzondering van handelsgeschenken van geringe waarde.

Verder stelt het artikel dat de verzekering van het voltooien van het audiovisueel werk en de aflevering van het Tax Shelter-attest niet wordt beschouwd als een economisch of financieel voordeel, voor zover de investeerder, niet meer ontvangt dan het bedrag van de belastingen en de nalatigheidsinteresten verschuldigd door de Investeerder in het geval van niet naleving van de vrijstellingsvoorwaarde. In dat verband zullen de engagementen aangeboden door CAVIAR niet beschouwd worden als een economisch of financieel voordeel.

4.10 Tijdslijn



4.11 Voorbeeld Looptijd

Investering (uitgaande kasstroom):

◊ Juli 2023: Ondertekening van de Raamovereenkomst in kader van audiovisueel werk;

◊ Oktober 2023: uiterlijk 3 maanden na de ondertekening raamovereenkomst dient de storting te gebeuren – investering: € 50.000,00;

◊ Totale uitgaande kasstroom: € 50.000,00.

Rendement (inkomende kasstroom):

◊ Juli 2023: Voorlopig fiscaal voordeel (ten belope van 421% van de investering), i.e. € 50.000,00 x 421% x 25% = € 52.625;

◊ Tot december 2024: Voor de periode tussen de storting en het verkrijgen van het fiscaal attest met een maximum van 18 maanden worden de interesten voor de prefinanciering uitbetaald, i.e. € 6.214 (€ 50.000,00 x 8,286% x 18/12);

◊ December 2027: Uiterste datum voor de verkrijging van het fiscaal attest – verwerving definitieve vrijstelling Tax Shelter, i.e. 203% van de fiscale waarde van het attest. Waarde fiscaal attest: € 103.694,58, definitief fiscaal voordeel € 103.694,58 x 203% x 25% = € 52.625;

◊ Totale inkomende kasstroom: € kasstroom: € 58.839 (i.e. € 52.625,00 + € 6.214).

4.12 Totale potentiële netto-opbrengst over de volledige investeringslooptijd van 18 maanden (in percentage):

Tarief (per belastbare belastingschijf)	Aanslagvoet	Netto Rendement
Van 0,00 tot 100.000,00	20%	-5,85[13]%
Van 100.000,00 tot …	25%	14,57%

De bovenstaande mogelijke rendementen zijn maximumrendementen[14] rekeninghoudend met 18 maanden financieel rendement. De werkelijke rendementen kunnen hiervan verschillen (lager/hoger/negatief) als gevolg van onvoldoende belastbare winsten, lagere rente met betrekking tot de prefinanciering/verlaagd tarief van de vennootschapsbelasting/periode prefinanciering.

[13] en dit inclusief de positieve vergoeding voor prefinanciering

[14] Deze opbrengst is geen actuarieel jaarlijks rendement, het actuarieel jaarlijks rendement is sterk afhankelijk van de specifieke situatie van de investeerder (o.a. datum van ontvangst fiscaal attest)

05

Informatie betreffende

Caviar Film Financing

Informatie betreffende Caviar Film Financing – Verantwoordelijk rechtspersoon van het prospectus

5.1. Verantwoordelijkheid met betrekking tot het prospectus

De bestuurders van CAVIAR Film Financing, zijn verantwoordelijk voor de inhoud van het prospectus en verklaren, voor zover hun bekend dat de informatie in dit prospectus in overeenstemming is met de werkelijkheid en dat in het prospectus geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het prospectus zou wijzigen.

Elke met de informatie in het prospectus verband houdende belangrijke nieuwe factor, materiële vergissing of onnauwkeurigheid die op de beoordeling van het Aanbod van invloed kan zijn en zich voordoet of geconstateerd wordt tussen het tijdstip van de goedkeuring van het prospectus en het tijdstip van de afsluiting van de aanbiedingsperiode wordt zonder onnodige vertraging vermeld in een aanvulling op dit prospectus, dit kan twee werkdagen duren

Wanneer van een derde afkomstige informatie is opgenomen, wordt bevestigd dat deze informatie correct is weergegeven en dat, voor zover de uitgevende instelling weet en heeft kunnen opmaken uit door de betrokken derde gepubliceerde informatie, geen feiten zijn weggelaten waardoor de weergegeven informatie onjuist of misleidend zou worden.

5.2.Contactgegevens

CAVIAR FILM FINANCING BV
Maatschappelijke zetel: Havenlaan 75, 1000 Brussel
Telefoon: +32 2 423 23 00
E-mail: taxshelter@caviar.tv
Website: www.taxshelter.caviar.tv
De informatie opgenomen op deze website maakt geen deel uit van het prospectus en werd in het kader van de goedkeuring van het prospectus niet door de bevoegde autoriteit goedgekeurd.

CAVIAR ANTWERP BV
Maatschappelijke zetel: Liersesteenweg 38 E, 2800 Mechelen
Telefoon: +32 2 423 23 00
E-mail: info.brussels@caviar.tv
Website: www.caviar.tv
De informatie opgenomen op deze website maakt geen deel uit van het prospectus en werd in het kader van de goedkeuring van het prospectus niet door de bevoegde autoriteit goedgekeurd.

Het prospectus is beschikbaar in het Nederlands. Deze prospectus is ook beschikbaar op de website van CAVIAR FF (https://taxshelter.caviar.tv) en van de FSMA (www.fsma.be) en kan tevens aangevraagd worden per e-mail (taxshelter@caviar.tv).

5.3. Algemeen

5.3.1 Maatschappelijke benaming en zetel

CAVIAR FILM FINANCING BV
Havenlaan 75, 1000 Brussel
Ondernemingsnummer: BE 0656.722.860

5.3.2 Juridische vorm

CAVIAR Film Financing is een besloten vennootschap naar Belgisch recht, opgericht op 15 juni 2016.

5.3.3 Duur van de vennootschap

De vennootschap is opgericht voor onbepaalde duur. Ze kan ontbonden worden door een besluit van de algemene vergadering.

5.3.4 Maatschappelijk voorwerp

Zoals blijkt uit artikel 4 van de statuten (bijlage 2) heeft de vennootschap tot voorwerp:

Zowel in België als in het buitenland, zowel voor eigen rekening als voor rekening van derden of met medewerking van derden:

- alle activiteiten als producent van audiovisuele producties waaronder het selecteren van en het investeren in audiovisuele producties,
- het realiseren van audiovisuele producties,
- het beheren en controleren van dergelijke investeringen en realisaties,
- het beheren en controleren van de financiële stromen die verbonden zijn met het realiseren van deze audiovisuele producties evenals alle daarmee verband houdende diensten en investeringen. In dat kader heeft de vennootschap als producent van audiovisuele werken ook als doel het ophalen van gelden in de zin van artikel 194ter van het Wetboek van de Inkomstenbelastingen 1992 (WIB), waarin het zogenaamde stelsel van de Tax Shelter wordt geregeld.

De vennootschap mag in het kader van bovengenoemd doel tevens:
- in alle stadia van afwerking audiovisuele producten vervaardigen, coördineren, verhuren, verdelen of op enerlei andere wijze exploiteren, dit met inbegrip van opnemen, opmaak, sonorisatie en verdere afwerking, en in het bijzonder van filmen en producties op gebied van televisie, radio en video-opname en van alle huidige en toekomstige communicatievormen, alsmede het verdelen hiervan met alle mogelijke technische middelen;

- scenario's schrijven en uitgeven, televisieprogramma's en televisie-uitzendingen produceren, schrijven, realiseren, regisseren, distribueren of op enerlei andere wijze exploiteren;
- een onderneming uitbaten voor de verdediging van auteursrechten omvattende de inning van auteursrechten en alle gelijkaardige rechten die daarmee verband houden;
- het organiseren van culturele en ontspanningsactiviteiten, kunstmanifestaties en voorstellingen door artistieke ensembles, alsook het verzorgen van alle public relations in de breedste zin van het woord en de professionele leiding over artistieke zaken;
- alle diensten verwant aan de scheppende en uitvoerende kunst en het bieden van amusement allerhande;
- de creatie en het verwerven van reclame en sponsoring, met inbegrip van maar niet beperkt tot, het ontwerpen en voeren van reclame- en promotiecampagnes via verschillende media, alsook het ontwerpen van publicitaire teksten en slogans, alsook het ontwerpen en realiseren van alle producten en diensten inzake commerciële ondersteuning en marketing, al dan niet voor eigen rekening of rekening van derden;
- het ontwikkelen, realiseren, beheren en exploiteren van producten die afgeleid zijn van bovenvermelde activiteiten, zoals merchandising in de breedste zin van het woord, en dit voor elke mogelijke drager en elke mogelijk omroep- en communicatienetwerk of distributiekanaal;
- de activiteiten van uitgeverijen van muziekopnamen, dit wil zeggen het verwerven en registreren van auteursrechten voor muziekcomposities, de promotie van die composities, het toestemming verlenen voor het gebruikmaken van deze composities in opnamen, op radio en televisie, in bioscoopfilms, bij liveoptredens of in pers en andere media en in het algemeen de productie-exploitatie en uitgave en muziekrechten.
- alle onroerende en roerende goederen in de breedste zin, in het bijzonder maar niet uitsluitend studioruimten, decors en technische installaties bouwen, en doen verbouwen, veranderen, inrichten, huren en verhuren; en - adviezen verstrekken in de meest ruime zin. Dit voor eigen rekening, voor rekening van derden of in deelneming met derden, in commissie, als tussenpersoon of als vertegenwoordiger.

De vennootschap zal evenwel geen omroepdiensten aanbieden en/of actief zijn als omroeporganisatie, zoals nader gedefinieerd in de decreten betreffende de radio-omroep en televisie, geconsolideerd op 27 maart 2009 en laatst gewijzigd op 25 april 2014. Tenslotte mag de vennootschap alle roerende en onroerende, financiële, industriële en commerciële handelingen stellen, die rechtstreeks of onrechtstreeks, geheel of gedeeltelijk met het doel van de vennootschap verband houden of de verwezenlijking ervan kunnen vergemakkelijken en/of helpen uitbreiden. Zij kan deelnemen of zich op andere wijze interesseren in allerhande vennootschappen,
ondernemingen, groeperingen of organisaties en dit door inbreng, fusie of hoe dan ook. De vennootschap kan zich borgstellen ten voordele van derden mits vergoeding. Zij zal ook functies van bestuurder of vereffenaar van andere vennootschappen kunnen uitoefenen.

De vennootschap mag haar doel verwezenlijken, zowel in België als in het buitenland, op alle wijzen en manieren die zij het best geschikt acht, zoals maar niet beperkt tot het oprichten van kantoren, bedrijfszetels, filialen en dochtervennootschappen. De vennootschap mag, zo voor eigen rekening als voor rekening van derden, alle handelingen verrichten, van aard om de verwezenlijking van haar doel of de uitbreiding van de vennootschap te vergemakkelijken.

De vennootschap mag belangen hebben, door inbreng, versmelting, deelname of anderszins, in alle bestaande of op te richten vennootschappen of ondernemingen, zowel in België als in het buitenland, die een gelijkaardig doel nastreven of nauw met haar doel in verband staan.
Deze bepalingen zijn niet beperkend, doch opsommend, zodat de vennootschap alle daden kan stellen, behalve deze verboden door de wetgeving terzake.
Ingeval de uitvoering van bepaalde handelingen onderworpen zou zijn aan voorafgaande voorwaarden wat betreft van toegang tot het beroep, zal de vennootschap haar handelingen, met betrekking tot de betreffende prestaties, uitstellen tot op het ogenblik van voldoening van de nodige voorwaarden.
Alleen de algemene vergadering van vennoten is bevoegd om het doel van de vennootschap te interpreteren.

5.3.5 Boekjaar

Het boekjaar van CAVIAR Film Financing loopt van 1 januari en eindigt op 31 december van elk jaar. Het eerste boekjaar werd afgesloten op 31 december 2017.

5.3.6 Statuten

Een gecoördineerde versie van de statuten is opgenomen in de bijlage bij dit Prospectus (bijlage 2).

5.3.7 Commissaris

CAVIAR FF had BDO Bedrijfsrevisoren CVBA (BE 0431.088.289) – Brusselsesteenweg 92, 9090 Melle, vertegenwoordigd door Catry Veerle (IBR registratienummer B00023), als commissaris. Het mandaat liep van juni 2020 tot en met juni 2023.
De jaarrekeningen werden zonder voorbehoud goedgekeurd door de commissaris Veerle Catry en met toestemming opgenomen in dit prospectus. CAVIAR FF bevestigd dat de informatie opgenomen correct is weergegeven en voor zover CAVIAR FF weet heeft geen feiten zijn weggelaten.

Op de algemene vergadering van 2023 werd KPMG (Borsbeeksebrug 30 bus 2, 2600 Berchem, vertegenwoordigd door Sanne Vanebroek) aangesteld als bedrijfsrevisor vanaf 01/07/2023, met een mandaat voor drie jaar. Dat wilt zeggen tot aan de algemene vergadering van het boekjaar 2025.

5.3.8 Verklaringen commissarisverslagen

2022 Jaarrekening zonder voorbehoud (zie bijlage 3)

“Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de vennootschap per 31/12/2022 alsook van haar resultaten over

het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel."

2021 Jaarrekening zonder voorbehoud (zie bijlage 3)

"Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de vennootschap per 31/12/2021 alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel."

5.4 Algemene inlichtingen over het kapitaal

5.4.1 Maatschappelijk kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal van CAVIAR Film Financing is vastgesteld op € 18.600,00 vertegenwoordigd door 1.000 aandelen. Het kapitaal is volledig volstort.

Historiek kapitaal

15/07/2016	Oprichting	€ 18.600,00

5.4.2 Aandeelhoudersstructuur

Aandeelhouders	Aantal aandelen	Percent
Caviar Group NV	1.000	100%
Totaal	1.000	100%

5.4.3 Informatie betreffende voornaamste personen binnen CAVIAR Film Financing

- Bert Hamelinck is oprichter van Caviar en sinds jaar en dag CEO van het bedrijf.
- Mathias Coppens is de vaste vertegenwoordiger van CAVIAR GROUP NV, bestuurder van CAVIAR FF.
- Maril Dings, Thomas Verschuere en Anne Bramer zijn verantwoordelijk voor de investeerdersrelaties en de verdere uitbouw van het Tax Shelter-departement van Caviar.

5.5 Bedrijfsleiding

De bedrijfsleiding van CAVIAR FF bestaat uit de volgende bestuurders:

Naam	Hoedanigheid	Datum van aanstelling
921 B.V. (Grotesteenweg 479, 2600 Berchem), vast vertegenwoordigd door de heer Hamelinck Bert	Bestuurder	Sinds 21/12/2020
CAVIAR GROUP NV (Havenlaan 75, 1000 Brussel), vast vertegenwoordigd door Coppens Mathias	Bestuurder	Sinds 01/08/2021

Bert Hamelinck is oprichter van de Caviar-familie en sinds jaar en dag CEO van het bedrijf.

5.5.1 Bevoegdheden

De bestuurders hebben de meest uitgebreide macht om alle handelingen te verrichten die nodig zijn voor het bereiken van het maatschappelijk doel, met uitzondering van die handelingen aan de algemene vergadering voorbehouden door de wet.

Het Aanbod werd goedgekeurd door de bestuurders van de Emittent op 01.08.2023.

5.5.2 Verloning van de bestuurders

Het mandaat van de bestuurders is onbezoldigd. Wel werd er over boekjaar 2021 een tantième aan bestuurder CAVIAR Group uitgekeerd van 100.000€. Over boekjaar 2022 werd er opnieuw een tantième van 100.000€ toegekend aan bestuurder CAVIAR Group.

5.5.3 Verklaring bestuur

Op datum van dit prospectus, is geen van de bestuurders van CAVIAR Film Financing in de voorbije 5 jaren:

◊ Veroordeeld geweest in verband met fraudemisdrijven;

◊ Het voorwerp geweest van een officiële openbare beschuldiging door enige welke wettelijke of toezichthoudende autoriteit (met inbegrip van erkende beroepsorganisaties);

◊ Of door een rechterlijke instantie onbekwaam verklaard om te handelen als lid van de bestuurs-, leidinggevende of toezichthoudende organen van een vennootschap.

Geen van de bestuurders was op datum van dit prospectus in de voorbije 5 jaren betrokken in een faillissement of surséance van een onderneming waarbij hij of zij handelde in een

bestuurs-, leidinggevend of toezichthoudend orgaan, als vennoot met onbeperkte aansprakelijkheid of als oprichter.

5.5.4 Belangenconflicten

Er bestaan geen belangenconflicten tussen de bestuurs-, leidinggevende en toezichthoudende organen voor CAVIAR Film Financing.

5.5.5 Corporate governance

CAVIAR Film Financing heeft zich er niet toe verbonden de corporate governance aanbevelingen opgenomen in de Code Buysse voor niet-genoteerde vennootschappen na te leven.

5.5.6 Historiek Tax Shelter investeringen

Voor de oprichting van CAVIAR Film Financing werden Tax Shelter-investeringen opgehaald via CAVIAR Antwerp. Omdat beide entiteiten lid zijn van dezelfde CAVIAR GROUP, nemen we hierna een historiek op dewelke slaat op beide entiteiten samen.

CAVIAR haalt sinds 2006 Tax Shelter op voor projecten die zij enerzijds zelf heeft ontwikkeld en die de fase van productie bereiken, en voor projecten die ze anderzijds coproduceert.

CAVIAR dankt haar succes door de nadruk die wordt gelegd op het ontwikkelen van creatief talent. Door jong talent te spotten en in hun ontwikkeling te investeren, heeft CAVIAR een loyale en toch steeds vernieuwende creatieve kracht verzamelt binnen de eigen rangen. CAVIAR is een organisatie, waar talent wordt omringd door talent. CAVIAR tracht ook continu de eigen grenzen te verruimen en te overschrijden. Door CAVIAR's verschillende locaties, kan talent ook internationaal meegroeien en hun kansen en competenties verruimen.

CAVIAR heeft tot op heden € 30 Mio opgehaald binnen het oude systeem, zonder intermediaire, en € 28,9Mio binnen het nieuwe systeem (te vermenigvuldigen met twee om te vergelijken met het oude systeem).

In 2021 werd voor € 6.324.530 aan Tax Shelter-investeringen opgehaald verdeeld over 10 verschillende projecten.

In 2022 werd voor € 4.763.529 aan Tax Shelter-investeringen opgehaald verdeeld over 10 verschillende projecten. Dit heeft te maken met de daling van het aantal FTE van 3.7 naar 2.8 in 2022 en een onzeker economisch klimaat.

Voor alle producties waar CAVIAR Tax Shelter voor heeft gebruikt, werden al de vereiste attesten volledig en op tijd behaald. Een volledig overzicht hiervan vindt u in bijlage 4.

5.6 Financiële toestand en resultaten van CAVIAR FF

5.6.1 Algemeen

CAVIAR FF werkt als In aanmerking komende tussenpersoon hoofdzakelijk, doch niet exclusief samen met CAVIAR Antwerp als In aanmerking komende Producent. Hoewel ze dit doet in ruil voor een marktconforme vergoeding, kan hierin een zekere vorm van (financiële) afhankelijkheid worden erkend.

De jaarrekeningen zijn voorgelegd ter goedkeuring aan de algemene vergadering op 30/06/2023 met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van 01/01/2022 tot en met 31/12/2022. De jaarrekeningen worden als bijlage bij dit prospectus opgenomen (zie bijlage 3).
Deze worden geauditeerd door BDO (IBR registratienummer B00023).
De jaarrekening van CAVIAR FF kunnen vrij geraadpleegd worden via de Nationale Bank, deze maken geen deel uit van het prospectus en werden niet door de bevoegde autoriteiten goedgekeurd. Deze werden opgesteld conform Belgian GAAP.

De belangrijkste elementen van de jaarrekening worden hieronder overgenomen.

Als In aanmerking komende tussenpersoon is CAVIAR FF in hoofdzaak een dienstverlenende onderneming.

Informatie met betrekking tot de boekhoudkundige verwerking van een Tax Shelter-investering bij CAVIAR FF:

◊ Bij ondertekening van de Raamovereenkomst met de Investeerder en Producent.

  Bij ondertekening van de Raamovereenkomst wordt een schuld aan de Producent geboekt en een vordering ten opzichte van de Investeerder. Dit laat het toe om boekhoudkundig alle getekende contracten op te volgen. Er wordt nog geen commissie erkend.

  De boeking gebeurt op basis van de bruto bedragen.

◊ Bij betaling door de Investeerder

  Wanneer de Investeerder het bruto Tax Shelter-bedrag betaalt, zal de bankrekening worden gedebiteerd en de vordering ten opzichte van de Investeerder worden afgeboekt.

  De bankrekening is een aparte rekening ten opzichte van de algemene zichtrekening van CAVIAR FF, zodat er een duidelijk onderscheid bestaat tussen de Tax Shelter-gelden die moeten worden doorgestort aan de Producent of worden aangewend om interesten en waarborgen mee te betalen enerzijds en de netto-commissie die CAVIAR FF toebehoren anderzijds.

◊ Bij doorstorting aan de Producent

Wanneer de Tax Shelter-gelden worden opgevraagd door de Producent, zal er een factuur worden opgemaakt door CAVIAR FF met betrekking tot de commissielonen, de interesten en de verzekeringskosten. De doorstorting aan de producent betreft enkel het netto Tax Shelter-bedrag. Van het brutobedrag dat van de Investeerder werd ontvangen, worden onmiddellijk de gefactureerde kosten in mindering gebracht.

De bankrekening wordt gecrediteerd voor het netto Tax Shelter-bedrag. De schuld ten opzichte van de Producent wordt afgeboekt evenals de vordering ten opzichte van dezelfde Producent uit hoofde van de gefactureerde kosten. Hierdoor is er geen risico met betrekking tot het niet ontvangen van de gefactureerde kosten van de Producent.

Er gebeurt een overboeking van de Tax Shelter-rekening naar de algemene zichtrekening voor het bedrag van de netto-commissies. Deze netto-commissies kunnen vervolgens worden aangewend om de werkingskosten van CAVIAR FF te betalen.

De netto-commissie wordt als resultaat erkend.

◊ Bij ontvangst van verzekeringskosten.

De gefactureerde compensatie voor de verzekeringskosten en de te betalen interesten worden uitgesteld tot de verzekeringskosten worden ontvangen en de interesten betaald moeten worden. Tot deze betaling plaatsvindt, staan de gelden geblokkeerd op de Tax Shelter-zichtrekening. Door middel van toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten worden de kosten en opbrengsten met elkaar in overeenstemming gebracht.

◊ Eindejaarsverrichtingen

Gezien de commissie pas wordt erkend bij doorstorting in de boekhouding van CAVIAR FF moet er op jaareinde een bijkomende erkenning van commissies worden geboekt. Dit voor overeenkomsten die werden ondertekend maar nog niet werden doorgestort door de Investeerder.

Deze correctie wordt slechts een keer en dit op jaareinde gemaakt. Hierdoor kunnen de tussentijdse cijfers afwijken van de werkelijke, te factureren commissies door CAVIAR FF.

5.6.2 Informatie met betrekking tot de resultatenrekening en balans van CAVIAR FF

De belangrijkste elementen van de jaarrekening worden hieronder ter info overgenomen.

Resultatenrekening (in EUR)

	Boekjaar 31/12/2022	Boekjaar 31/12/2021
Brutomarge	359.914	530.806
Bedrijfswinst	156.099	244.047
Financiële opbrengsten	382.976	383.845
Financiële kosten	-384.817	-387.704
Winst voor belastingen	154.258	240.188
Winst van het boekjaar	102.258	207.103

2022

In 2022 zijn er door CAVIAR FF iets minder contracten afgesloten en daalde de bruto marge met €359.914 terug naar het niveau van 2020. Dit heeft te maken met de daling van het aantal FTE van 3.7 naar 2.8 in 2022. Met een financieel resultaat volledig in lijn met dat van 2021, bedraagt de bedrijfswinst €154.528 op het einde van het boekjaar. Met een belastingprovisie van €52.000 komt dit overeen met een winst na belastingen van €102.258.

2021

Eind 2021 sloot CAVIAR FF af met een stijging in de brutomage van €185.244, van €345.562 in 2020 naar €530.806 in 2021. Dit is te danken aan een sterkere positie in de markt omwille van de 100% Track Record en de uitbreiding van het team met een extra verantwoordelijke voor investeerdersrelaties.

Het resultaat voor belastingen kwam eind 2021 op €240.188, een stijging van €75.989 ten opzichte van het jaar ervoor. Na belastingen bedroeg het resultaat voor CAVIAR FF €207.103. Een groei van €72.904.

Balans (in EUR)

	Boekjaar 31/12/2022	Boekjaar 31/12/2021
Vaste activa	980	1.380
Vlottende activa	4.512.866	4.454.299
Handelsvorderingen	0	0
Overige vorderingen	1.953.419	2.615.840
Geldbeleggingen	0	0
Liquide middelen	1.823.778	1.103.213
Overlopende rekeningen	735.669	735.246
Totale activa	4.513.846	4.455.679

	Boekjaar 31/12/2022	Boekjaar 31/12/2021

Eigen vermogen	241.505	239.247
Kapitaal	18.600	18.600
Reserves	3.189	3.189
Overgedragen winst	219.716	217.458
Kapitaalsubsidies	0	0
Schulden	**4.272.341**	**4.216.432**
Financiële schulden > 1 j	0	0
Schulden < 1j	3.773.311	3.671.005
Handelsschulden	57.974	18.190
Ontvangen vooruitbetalingen	0	0
Schulden mbt belastingen, bezoldigingen, sociale lasten	133.308	100.315
Overige schulden	3.582.029	3.552.500
Overlopende rekeningen	499.030	545.427
Totale passiva	**4.513.846**	**4.455.679**

2022

Het eigen vermogen van CAVIAR FF per 31/12/2022 blijft met €241.505 ongeveer op hetzelfde niveau als eind vorig boekjaar. Er wordt eind 2022 een tantième uitgekeerd aan haar bestuurder Caviar Group, waardoor de toename van het eigen vermogen beperkt blijft €2.258.
Het balanstotaal van €4.513.846 is ook volledig in lijn met dat van 2021. De voornaamste wijziging doet zich voor een verschuiving van overige vorderingen naar liquide middelen, door de snellere inning van een aantal afgesloten contracten.

2021

Het eigen vermogen van CAVIAR FF is op 31/12/2021 gelijk aan €239.247 en dikt daardoor met € 107.103 aan in vergelijking met het eigen vermogen op het moment van afsluiting van het voorgaande boekjaar. De stijging van het eigen vermogen is te wijten aan het overdragen van het resultaat van het boekjaar.

De stijging van de schulden op korte termijn is een gevolg van het hoger bedrag aan opgehaalde fondsen, die boekhoudkundig deels verwerkt wordt als schuld ten opzichte van derden, zoals voorgaand beschreven in hfst. 5.6.1.

5.6.3 Financiële ratio's CAVIAR FF[15]

[15] Uitleg en berekeningswijze van deze ratio's kunnen worden geconsulteerd op: https://www.nbb.be/doc/ba/nbbstat/2015_userguide_nl.pdf , vanaf p. 29, Hoofdstuk 5.2.5 'Definitie van de ratio's voor ondernemingen De informatie opgenomen op deze website maakt geen deel uit van het prospectus en werd in het kader van de goedkeuring van het prospectus niet door de bevoegde autoriteit goedgekeurd.

	2022	2021
Brutoverkoopmarge(%)	24,69	30,06
Nettoverkoopmarge(%)	24,62	30,06
Nettorend. v.h. eigen vermogen, na belasting(%)	42,34	86,56
Cashflow/ Eigen vermogen(%)	42,51	86,6
Brutorendabiliteit van het totaal der activa, vóór belasting en kosten van schulden(%)	11,95	14,09
Nettorendabiliteit van het totaal der activa, vóór belasting en kosten van schulden(%)	11,94	14,09

	2022	2021
Nettobedrijfskapitaal (EUR)	739.555	237.867
Nettobedrijfskapitaalsbehoefte (EUR) (-)	1.084.223	-865.346
Nettokas (EUR)	1.823.778	1.103.213
Liquiditeit in ruime zin	1,06	1,06
Liquiditeit in enge zin	1,00	1,01
Aantal dagen klantenkrediet	0	0
Aantal dagen leverancierskrediet	57,77	18
Eigen vermogen / Totaal vermogen (%)	5,35%	5,73%

06

Informatie betreffende

Caviar Antwerp en Caviar Group

Informatie betreffende Caviar Antwerp en de Caviar Group

6.1 Algemeen

6.1.1 Maatschappelijke benaming en zetel

CAVIAR Antwerp BV
Liersesteenweg 38 E, 2800 Mechelen
Ondernemingsnummer: BE 0476.386.596

6.1.2 Juridische vorm

CAVIAR Antwerp is een besloten vennootschap naar Belgisch recht, opgericht op 19 december 2001.

CAVIAR Antwerp kwalificeert als een binnenlandse vennootschap voor de productie van audiovisuele werken in de zin van artikel 194ter WIB. Caviar Antwerp heeft op 23 januari 2015 de erkenning ontvangen als productievennootschap in het kader van het Tax Shelter-stelsel (zie bijlage 1).

6.1.3 Duur van de vennootschap

De vennootschap is opgericht voor onbeperkte duur. Ze kan ontbonden worden door een besluit van de algemene vergadering.

6.1.4 Maatschappelijk doel (artikel 3)

Zoals blijkt uit artikel 3 van de statuten (bijlage) is het doel van de vennootschap (en laatst aangepast per 18/12/2015):

In België of in het buitenland, rechtstreeks of via afgeleide producten, het ontwikkelen, uitwerken, vormgeven, begeleiden, realiseren, promoten en commercieel uitbaten van creatieve projecten en in hoofdzaak, maar niet beperkt tot audiovisuele producties voor televisie, publiciteit en film. De vennootschap kan daartoe de nodige contracten afsluiten, de uitvoering van de contracten opvolgen en de hieruit voortvloeiende inkomsten beheren.
Met name:

◊ Het vervaardigen, coördineren, verhuren en distribueren in alle stadia van afwerking van alle communicatie- en audiovisuele producten en dit met inbegrip van opnemen, opmaak, sonorisatie en verdere afwerking en in het bijzonder van filmen en producties op gebied van televisie, radio en videorecording en alle huidige en toekomstige

communicatievormen, alsmede het distribueren hiervan met alle mogelijke technische middelen.
De informatie inzake audiovisuele producten van videorecording bij middel van mogelijke publicaties, voordrachten, tentoonstellingen, cursussen.
De exploitatie in de ruimste zin van een film- en televisiebedrijf.
Het produceren en regisseren, verdelen, kopen en verkopen, huren en verhuren van films en filmmateriaal.

◊ Het exploiteren van bioscoopzalen en aanverwanten.

◊ Het schrijven van scenario's, het uitgeven ervan, het produceren, schrijven, realiseren en regisseren van televisieprogramma's en televisie-uitzendingen.

◊ De uitbating van een onderneming voor de verdediging van auteursrechten omvattende de inning van auteursrechten en alle gelijkaardige rechten die daarmee verband houden.
Het stellen van makelaarsverrichtingen ter gelegenheid van het innen van auteurs- en aanverwante rechten.

◊ Het doen bouwen en doen verbouwen, de verandering, het inrichten, het huren en verhuren, het beheren in de breedste zin van alle onroerende en roerende goederen meer speciaal maar niet uitsluitend: studioruimten, decors en technische installaties.

◊ Het voorbereiden, ontwerpen, opstellen, aanpassen, coördineren en uitvoeren van activiteiten eigen aan een productiehuis van audiovisuele werken, onder alle mogelijke vormen en met alle mogelijke middelen en het voorbereiden, ontwerpen, opstellen, aanpassen, coördineren en uitvoeren van activiteiten van communicatie, promotie, public relations, propaganda en marketing, copywriting en algemeen management en dit in de meest ruime zin.

◊ Het verzorgen van de merchandising van producties van audiovisuele werken en het exploiteren van die rechten verbonden aan audiovisuele werken en muziek.

◊ Het verlenen van diensten, consultancy, begeleiding met betrekking tot en de effectieve uitvoering van: i. projecten in de media, elektronische media, internet, intranet, telecommunicatie, e-commerce, interactieve media. ii. Knowledge management, communicatie en marketing; iii. Organisatie van evenementen in eigen beheer of in opdracht van derden.

◊ Het realiseren van projecten in de media, van e-commerce en e-business projecten in de nieuwe media, inbegrepen handel via elektronische media.

◊ De aankoop, verkoop, import, export, bemiddeling, huur en verhuur van alle producten verband houdende met de audiovisuele sector, de papierwarensector, de amusementssector, de fotografie, ICT, elektronica, robotica, telecommunicatie alsmede het verlenen van diensten hiermee verband houden.

◊ Het verlenen van bijstand, advies en leiding, het geven van lessen, colleges en cursussen aan bedrijven, privé-personen en instellingen in verband met de hiervoor genoemde activiteiten.

◊ Het verlenen van bestuursadviezen voor bedrijven.

◊ Alle verrichtingen, zowel industriële, commerciële, financiële, roerende en onroerende die rechtstreeks of onrechtstreeks betrekking hebben op cinematografie, de fotografie, de uitgave en de handel van boeken en meer bepaald de handel en vervaardiging van alle cinematografische producten en apparaten, het vervaardigen van films, in het bijzonder over artistieke vulgarisatie, het uitgeven en de handel van alle boeken, dagbladen en tijdschriften.

◊ Uitgeverijen van muziekopnamen (auteursrechten en publishing), exploitatie van muziekopnamen (master en label), en alle hiermee verbonden activiteiten.

De vennootschap heeft eveneens tot doel:

◊ Het beleggen, het intekenen op, vast overnemen, plaatsen, kopen en verkopen en verhandelen van aandelen, deelbewijzen, obligaties, warrants, certificaten, schuldvorderingen, gelden en andere roerende waarden, uitgegeven door Belgische of buitenlandse ondernemingen al dan niet onder de vorm van handelsvennootschappen, administratiekantoren, instellingen en verenigingen al dan niet met een (semi) publiekrechtelijk statuut.

◊ Het beheren van beleggingen en van participaties in dochtervennootschappen, het waarnemen van bestuurdersfuncties, het verlenen van advies, management en andere diensten aan of in overeenstemming met de activiteiten die de vennootschap zelf voert. Deze diensten kunnen worden geleverd krachtens contractuele of statutaire benoemingen en in de hoedanigheid van externe raadgever of orgaan van de cliënt.

◊ Het verstrekken van leningen en voorschotten onder eender welke vorm of duur, aan alle verbonden ondernemingen of ondernemingen waarin ze een participatie bezit, alsmede het waarborgen van alle verbintenissen van zelfde ondernemingen.

Deze opsomming is niet limitatief en de termen vermogensbeheer of advies in deze statuten vermeld zijn activiteiten andere dan deze bedoeld door de wet van 6/04/1995 inzake de secundaire markten, het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen, de bemiddelaars en de beleggingsadviseurs.

Daartoe kan de vennootschap samenwerken met, deelnemen in, of op gelijk welke wijze, rechtstreeks of onrechtstreeks, belangen nemen in andere ondernemingen.

De vennootschap kan zowel tot waarborg van eigen verbintenissen als tot waarborg van verbintenissen van derden borg stellen, onder meer door haar goederen in hypotheek of in pand te geven, inclusief de eigen handelszaak.

De vennootschap kan eveneens optreden als bestuurder, volmachtdrager, mandataris of vereffenaar in andere vennootschappen of ondernemingen.
De vennootschap kan in het algemeen alle commerciële, industriële, financiële, roerende of onroerende handelingen verrichten in rechtstreeks of onrechtstreeks verband met haar maatschappelijk doel of welke van aard zouden zijn de verwezenlijking ervan geheel of ten dele te vergemakkelijken.

6.1.5 Boekjaar

Het boekjaar van CAVIAR Antwerp loopt van 1 januari en eindigt op 31 december van elk jaar.

6.1.6 Statuten

Een gecoördineerde versie van de statuten is opgenomen in de bijlage bij dit prospectus (bijlage 2).

6.1.7 Commissaris

Het mandaat van BDO bedrijfsrevisoren CVBA liep tot aan de Algemene Vergadering van 2023. Inmiddels werd KPMG Bedrijfsrevisoren aangesteld worden als commissaris met een mandaat voor drie jaar. Deze benoeming zal apart gepubliceerd worden.

6.2 Verklaringen commissarisverslagen

6.2.1 2022 Jaarrekening zonder voorbehoud (zie bijlage 3)

“Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de vennootschap per 31/12/2022 alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.”

6.2.1 2021 Jaarrekening zonder voorbehoud (zie bijlage 3)

“Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de vennootschap per 31/12/2021 alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.”

6.3 Algemene inlichtingen over het kapitaal

6.3.1 Maatschappelijk kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal van CAVIAR Antwerp is vastgesteld op € 3.380.000,00 (laatste kapitaalwijziging dd. 29/06/2016) vertegenwoordigd door 187.778 aandelen. Het kapitaal is volledig volstort.

Historiek kapitaal

		Bedrag	Totaal
03/01/2002	Oprichting Roses Are Blue BVBA	€ 18.600,00	€ 18.600,00
30/12/2004	Kapitaalsverhoging bij omvorming naar NV	€ 42.900,00	€ 61.500,00
9/12/2005	Naamswijziging naar Caviar Films NV		
26/05/2009	Kapitaalsverhoging	€ 500.000,00	€ 561.500,00
18/12/2015	Kapitaalvermindering bij omvorming naar BVBA	€ 381.500,00	€ 180.000,00
29/06/2016	Kapitaalverhoging	€3.200.000,00	€3.380.000,00

6.3.2 Historiek

CAVIAR werd opgericht door een fusie van 'Roses are Blue' (fictie productiehuis van Frank Van Passel en Bert Hamelinck) en 'Pix in Motion' (reclame productiehuis). Caviar werd in het leven geroepen op 3 januari 2002 en is een productiehuis gericht op de creatie van content. De kern van de organisatie bestaat uit 120 medewerkers wereldwijd en een talentenpool van 100 bekwame regisseurs en creatievelingen. CAVIAR is actief in de vier branches; scripted content, post-productie, branded concent en non-scripted.

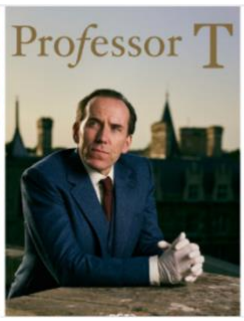
De zetel van de CAVIAR Group bevindt zich in Brussel op de Havenlaan 75. Er zijn Caviar-vestigingen in Antwerpen, Londen, Parijs en Los Angeles.

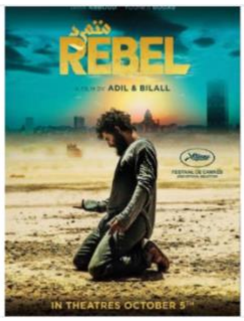
CAVIAR Group produceert jaarlijks meer dan 500 projecten, in de categorie Branded, Scripted- en Non-Scripted content. CAVIAR zet in op de verdere ontwikkeling van opkomend talent en legt de lat voor ieder nieuw project telkens een stukje hoger. Kwaliteit en vernieuwing gaan hand in hand bij CAVIAR, een formule die ervoor zorgt dat de producties al meer dan 70 awards hebben gewonnen wereldwijd, waaronder 2 Oscars. CAVIAR Antwerp is verantwoordelijk voor alle Belgische scripted content producties, en is de belangrijkste producent in de aanbesteding.

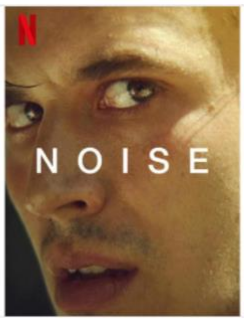
Een greep uit het portfolio van CAVIAR Antwerp waarvoor CAVIAR FF Tax Shelter financiering voorzag.

Sinds 2006 heeft CAVIAR FF meer dan meer dan 80 projecten gefinancierd middels Tax Shelter. Een aantal **films en tv-series** uit onze stal zijn onder andere de films **Rebel, Noise,**

Black, The Racer, De Slag Om De Schelde en de populaire tv-reeksen **Geldwolven, De Smaak van De Keyser, Clan, Tabula Rasa en F*** You Very Very Much.** Voor al deze projecten werd er gebruik gemaakt van tax shelter. Zowel Clan als Tabula Rasa werden geschreven door exclusief talent Malin-Sarah Gozin. Clan was haar schrijfdebuut en werd lokaal een groot succes. Inmiddels is een grote internationale remake bevestigd in samenwerking met AppleTV. Ook haar reeks Tabula Rasa werd lovend ontvangen, welke wereldwijd op Netflix te zien is. REBEL, de nieuwste film van Adil en Bilall was vanaf oktober 2022 in de Belgische zalen te zien en de reeks Geldwolven met Tom van Dyck in de hoofdrol, verscheen vanaf november op Streamz. De opnames van het derde seizoen van Professor T. UK, Moresnet en The Couple Next Door vinden deze zomer plaats. Naast bovengenoemde zijn er nog veel projecten in ontwikkelingsfase waardoor er een constante flow van werk wordt gewaarborgd.

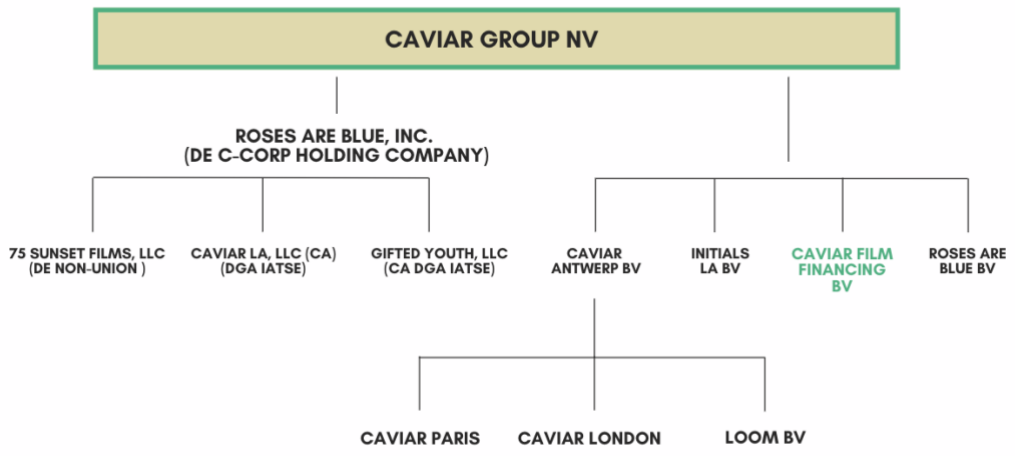






6.4 Structuur & Aandeelhouderschap

6.4.1 Aandeelhoudersstructuur



6.4.2 Uitkering van dividenden

CAVIAR Antwerp heeft geen dividendbeleid. In 2021 en 2022 werden er dan ook geen dividenden uitgekeerd door CAVIAR Antwerp.

6.4.3 Informatie betreffende voornaamste personen CAVIAR Antwerp

Bert Hamelinck (CEO), :
Producer en stichter van CAVIAR
Richtte Roses are Blue op, samen met Werner De Coninck
Richtte Roses are Blue LA op, samen met Michael Sagol in 2002.
Bert is sinds 2010 CEO en zag toe op de opening van CAVIAR Parijs, Londen, Madrid, Amsterdam en Los Angeles.

6.5 Bedrijfsleiding

De bedrijfsleiding van CAVIAR Antwerp bestaat uit de volgende bestuurders:

- 921 BV, met maatschappelijke zetel te 2600 Berchem, Grotesteenweg 479, ingeschreven in het rechtspersonenregister onder nummer 0451.489.072, vast vertegenwoordigd door de heer Hamelinck Bert;
- Loom BV, met maatschappelijke zetel te Havenlaan 75, 1000 Brussel, gekend onder het ondernemingsnummer 0458.891.756, vertegenwoordigd door de heer Mathias Coppens.

6.5.1 Bevoegdheden

De bestuurders hebben de meest uitgebreide macht om alle handelingen te verrichten die nodig zijn voor het bereiken van het maatschappelijk doel, met uitzondering van die handelingen aan de algemene vergadering voorbehouden door de wet.

6.5.2 Verloning van de bestuurders

Voor boekjaar 2021 werd er een tantième van 100.000€ aan bestuurder Loom BV toegekend. Voor boekjaar 2022 wordt er opnieuw een tantième toegekend van 100.000€ aan bestuurder Loom BV.

6.5.3 Verklaring bestuurders

Op datum van dit prospectus, is geen van de bestuurders van CAVIAR Antwerp in de voorbije 5 jaren:

- ◊ Veroordeeld geweest in verband met fraudemisdrijven;
- ◊ Het voorwerp geweest van een officiële openbare beschuldiging door enige welke wettelijke of toezichthoudende autoriteit (met inbegrip van erkende beroepsorganisaties);
- ◊ Of door een rechterlijke instantie onbekwaam verklaard om te handelen als lid van de bestuurs-, leidinggevende of toezichthoudende organen van een vennootschap.

Geen van de bestuurders was op datum van dit prospectus in de voorbije 5 jaren betrokken in een faillissement of surséance van een onderneming waarbij hij of zij handelde in een bestuurs-, leidinggevend of toezichthoudend orgaan, als vennoot met onbeperkte aansprakelijkheid of als oprichter.

6.5.4 Belangenconflicten

Er bestaan geen belangenconflicten tussen de bestuurs-, leidinggevende en toezichthoudende organen voor Caviar Antwerp.

6.5.5 Corporate governance

CAVIAR heeft zich er niet toe verbonden de corporate governance aanbevelingen opgenomen in de Code Buysse voor niet-genoteerde vennootschappen na te leven.

6.6 Voornaamste historische financiële informatie

Zoals reeds vermeld in de historiek is CAVIAR actief in de vier branches; scripted content, post-productie, branded concent en non-scripted. Branded Content is de drijvende, financiële kracht van de groep en scripted content is de aanjager van het merk-imago van CAVIAR.

De inkomsten van CAVIAR zijn zowel autonoom als door middel van succesvolle acquisities gegroeid. In 2006 bedroeg de winst van de groep 12.3Mio euro, die binnen vier jaar tijd meer dan verdubbelde naar 28.7Mio euro in 2010. In 2012 verhoogde het bedrijf haar omzet met 70% tot 61.7Mio euro door de oprichting van Pulse USA, Caviar Praag, Caviar Parijs en Caviar Londen. Zo kon CAVIAR van multi-lokale onderneming stappen zetten in de groei naar een globale onderneming.
Naast de oprichting van nieuwe filialen, werden in het verleden ook enkele overnames gerealiseerd. Deze waren vooral gericht op het consolideren van talent en het bieden van een 'ecosfeer' en organisatorische ruggengraat aan deze verworven talenten. De inkomsten bleven ondanks de negatieve macro-economische omgeving gestaag groeien, met een CAGR (Compound Annual Growth Rate of samengestelde jaarlijke groei) van 5,4% in de periode 2012-2014. De periode 2013 - 2014 was voor CAVIAR een 'bekering tot een volwassen platform', dankzij de hoge investeringen in IT, gebouwen en ondersteunende diensten inclusief medewerkers Deze inspanningen hebben ervoor gezorgd dat er in 2015 een exponentiële groei plaatsvond en dat de geconsolideerde winst verder kon groeien naar 99.7Mio euro.

Begin 2016 werden nieuwe vennootschappen opgericht en andere vennootschappen overgenomen om de groei verder te zetten. Zo werd Caviar Film Financing en Caviar TV opgericht en werden er aandelen verworven van het Belgische fotografie productiebedrijf Initials LA. Door de crisis op de markt in Europa, is Caviar momenteel vooral gericht op zelffinanciering en tracht ze eigen vermogensfinancieringen van verschillende partners aan een project toe te voegen vanaf de projectbasis. Sinds 2016 bleef de omzet stabiel rond het punt van 92Mio. 2021 was voor CAVIAR Group een bijzonder jaar, aangezien de grens van 100Mio werd overstegen en een omzet van 134Mio werd behaald. Sinds 29/03/2021 is Telenet al aandeelhouder van CAVIAR Group. In oktober 2022 heeft zij haar aandeel in CAVIAR Group verhoogd tot 70%.

6.7 Financiële toestand en resultaten van CAVIAR Antwerp voor de laatste 2 boekjaren

6.7.1 Algemeen

De jaarrekeningen werd voorgelegd ter goedkeuring aan de algemene vergadering op 13/06/2023 met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van 01/01/2022 tot en met 31/12/2022. De jaarrekeningen worden als bijlage bij dit prospectus opgenomen (zie bijlage 3).
Deze worden geauditeerd door BDO (IBR registratienummer B00023).
De jaarrekeningen van CAVIAR Antwerp kunnen vrij geraadpleegd worden via de Nationale Bank, deze maken geen deel uit van het prospectus en werden niet door de bevoegde autoriteiten goedgekeurd. Deze werden opgesteld conform Belgian GAAP.

Informatie met betrekking tot de boekhoudkundige verwerking van een Tax Shelter-investering bij CAVIAR:

- ◊ Bij ondertekening van de Raamovereenkomst met de Investeerder en Producent

Bij ondertekening van de Raamovereenkomst wordt een vordering geboekt ten opzichte van de In aanmerking komende tussenpersoon. Dit laat toe om boekhoudkundig alle getekende contracten op te volgen. De boeking gebeurt dus op basis van de bruto bedragen. Tot en met 2018 werd 70% als kapitaalsubsidie erkend en 30% als uitgestelde belastingen op kapitaalsubsidies.
Vanaf 2019 werd er geopteerd om de investeringen vanuit tax shelter te boeken als vooruitbetaling.

◊ Bij ontvangst van de Tax Shelter-gelden

Wanneer de Tax Shelter-gelden worden ontvangen van de In aanmerking komende tussenpersoon, wordt er tevens een factuur ontvangen voor de kosten en commissies verbonden aan het ophalen van deze financiering. De doorstorting aan de Producent betreft dus enkel het netto Taks Shelter-bedrag (zijnde de Aankoopsom verminderd met de ontvangen factuur voor de kosten en commissie).

De Tax Shelter-kosten (i.e. interesten, verzekering en commissie) zijn dus voor de Producent zowel een kost als een opbrengst.

Tot en met 2018, worden bij ontvangst de kapitaalsubsidies en uitgestelde belastingen op de kapitaalsubsidies erkend in de resultatenrekening. Op hetzelfde ogenblik wordt ook de factuur voor de kosten geboekt. Hierdoor wordt enkel het nettobedrag als resultaat erkend.

◊ Eindejaars verrichtingen

Bij afsluiting zal er voor elk project gekeken worden welk gedeelte van het project op basis van Percentage of completion en/of Point in Time al erkend kan worden. Op basis van over te dragen opbrengsten/kosten, toe te rekenen kosten/opbrengsten zal het finale resultaat van de Producent gestalte krijgen.

Afhankelijk van het aantal projecten, de fase waarin men zich bevindt binnen een project en de development kosten om de pipeline te creëren, zal het resultaat beïnvloed worden.

6.7.2 Informatie met betrekking tot de resultatenrekening en balans van CAVIAR

De belangrijkste elementen van de jaarrekening worden hieronder ter info overgenomen.

Resultatenrekening (in EUR)

	Boekjaar 31/12/2022	Boekjaar 31/12/2021
Bedrijfsopbrengsten	810.831	15.242.511
Omzet	15.554.072	11.930.406

Geproduceerde vaste activa	-2.586	1.642.247
Andere bedrijfsopbrengsten	2.259.345	1.669.858
Niet recurrente bedrijfsopbrengsten	0	0
Bedrijfswinst	**869.091**	**737.876**
Financiële opbrengsten	470.990	89.262
Financiële kosten	-351.830	-423.251
Winst voor belastingen	988.251	403.887
Winst van het boekjaar	**808.251**	**283.911**

2022

In 2022 werkte CAVIAR Antwerp aan een 8 tal verschillende projecten, een mix van eigen producties en internationale co-producties, met een focus op kwalitatieve content.
De omzet bedraagt € 15.554.072 en stijgt hiermee met €3.623.666 in vergelijking met vorig boekjaar. Deze producties zorgen voor een bruto winst van €869.091 of een stijging van bijna 18%.
Daarnaast ontvangt CAVIAR Antwerp in 2022 opbrengsten uit haar financiële vaste activa in de vorm van dividenden voor een totaal van €470.990. Dit verklaart mede de stijging de winst voor belastingen van 403.887 in 2021 naar €988.251 in 2022.
De winst na belastingen bedraagt voor 2022 net iets meer dan €800.000.

2021

Er werden 10 projecten gefinancierd middels Tax Shelter investeringen in 2021, een groeiende pipeline voor CAVIAR Antwerp. Zo werd het startschot gegeven voor de productie van een reeks met Tom van Dyck in de hoofdrol, was er een première voor De Slag om De Schelde en werd de film van Adil El Arbi en Bilal Fallah verder afgewerkt.

CAVIAR Antwerp versterkte haar positie op de markt zowel met sterke Belgische producties als internationale co-producties. Mede door COVID-19 groeide streamingdiensten aan populariteit en kon CAVIAR Antwerp naar eigen mening door samen te werken met veel opkomend en gevestigd talent, beantwoorden aan de vraag naar kwalitatieve content.

Zo groeide de omzet met € 3.818.617, en bedraagt de netto winst van boekjaar 2021 € 238.911 tegenover € 244.066 het jaar ervoor.

Balans (in EUR)

	Boekjaar 31/12/2022	Boekjaar 31/12/2021
Vaste activa	**4.261.107**	**4.255.220**
Immateriële vaste activa	35.199	58.527
Materiële vaste activa	145.728	116.513
Financiële vaste activa	4.080.180	4.080.180

Vlottende activa	**9.493.909**	**6.708.920**
Werken in uitvoering	0	0
Handelsvorderingen	874.170	169.618
Overige vorderingen	3.792.564	4.047.446
Geldbeleggingen	0	0
Liquide middelen	509.233	661.402
Overlopende rekeningen	3.329.711	351.203
Totale activa	13.755.016	10.964.140

	Boekjaar 31/12/2022	Boekjaar 31/12/2021
Eigen vermogen	**4.502.088**	**3.693.837**
Kapitaal	3.380.000	3.380.000
Reserves	54.548	54.548
Overgedragen winst	1.067.540	259.289
Kapitaalsubsidies	0	0
Uitgestelde belastingen	0	0
Schulden	**9.237.928**	**7.130.303**
Financiële schulden > 1 j	657.450	675.137
Schulden < 1j	**6.833.727**	**6.156.866**
Financiële schulden < 1j	1.083.470	1.150.000
Handelsschulden	867.064	981.535
Ontvangen vooruitbetalingen	4.355.246	3.387.500
Schulden mbt belastingen, bezoldigingen, sociale lasten	204.802	95.408
Overige schulden	305.457	525.000
Overlopende rekeningen	**1.746.751**	**298.300**
Totale passiva	**13.755.016**	**10.964.140**

<u>2022</u>

De vaste activa blijven in lijn met vorig jaar. De stijging van het balans totaal tot €13.755.016 is vooral verbonden aan de percentage of completion impact van een aantal lopende projecten op de overlopende rekeningen, zowel op de actief als de passief zijde van de balans. De daling van de overige schulden blijft aanhouden en deze bedragen nu €305.457.
De straight loan voor de financiering van lopende projecten is in vergelijking met vorig boekjaar ongeveer gelijk gebleven (€1.083.470).

<u>2021</u>

In 2021 heeft Caviar Antwerp verder geïnvesteerd in een nieuw serverplatform. Dit zal operationeel zijn midden 2022. Deze investering is belangrijk om de groeiende digitalisatie mee te ondersteunen. Zij verklaart voornamelijk de stijging in de vaste activa in 2021.

De toename van het eigen vermogen is volledig te wijten aan het overdragen van het resultaat van het boekjaar.
Ten opzichte van vorig jaar stijgen de financiële schulden aangezien Caviar Antwerp een straight loan is aangegaan voor de voorfinanciering van projecten. Deze toename wordt gecompenseerd door de afname van ontvangen vooruitbetalingen. De schulden kleiner dan een jaar dalen wel in totaliteit door de afname van de handelsschulden. De overige schulden dalen verder van €691.073 naar €525.000

6.7.3 Geschillen

Caviar Antwerp is niet betrokken bij enig geschil.

6.7.4 Achterstallige betalingen

De emittent heeft geen achterstallige betalingen bij de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid (RSZ).

6.7.5 Financiële ratio's CAVIAR Antwerp[16]

RENDABILITEIT	2018	2019	2020	2021	2022
Nettorendabiliteit van het eigen vermogen, na belasting (%)	-8,16	2,06	6,95	7,69	17,95
Nettorendabiliteit van het totaal der activa, voor belasting en kosten van schulden (%)	0,12	3,55	4,53	6,92	9,50

LIQUIDITEIT	2018	2019	2020	2021	2022
Liquiditeit in ruime zin	0,80	0,95	1,00	1,04	1,11
Liquiditeit in enge zin	0,74	0,92	0,93	0,79	0,76
SOLVABILITEIT					
Eigen vermogen / Totaal vermogen (%)	22,64	29,40	27,54	33,69	32,73

De liquiditeit in ruime zin is gestegen en in enge zin licht gedaald. Zowel de rendabiliteit van het eigen vermogen na belasting als de totale activa voor belasting zijn gestegen en liggen

[16] Uitleg en berekeningswijze van deze ratio's kunnen worden geconsulteerd op: https://www.nbb.be/doc/ba/nbbstat/2015_userguide_nl.pdf , vanaf p. 29, Hoofdstuk 5.2.5 'Definitie van de ratio's voor ondernemingen'. De informatie opgenomen op deze website maakt geen deel uit van het prospectus en werd in het kader van de goedkeuring van het prospectus niet door de bevoegde autoriteit goedgekeurd.

respectievelijk rond de 18 en 9,5.
De solvabilitieit daalt met bijna een procent naar 32,73%.

SLAG OM DE SCHELDE

Definities

Aanbod: Het door de Emittent aan de Investeerder aangeboden voorstel, geldend van 01.08.2023 tot 31.07.2024 , tenzij vroegere afsluiting wanneer het maximaal op te halen bedrag van € 8.000.000,00 is bereikt, om te investeren in de productie van een audiovisueel of podiumwerk met het oog op het bekomen van een Tax Shelter Attest, middels het afsluiten van een Raamovereenkomst.

Aankoopsom: bedrag dat door de investeerder wordt gestort ter verkrijging van het Tax Shelter-attest en de Fiscale vrijstelling.

Actuarieel rendement: Term gebruikt om het werkelijk rendement van een belegging uit te drukken. Bij de berekening ervan wordt rekening gehouden met de aankoopprijs, terugbetalingsprijs op eindvervaldag, interestinkomsten en looptijd.

CAVIAR of Caviar Antwerp: CAVIAR Antwerp BV (ondernemingsnummer: 0476.386.596) – Liersesteenweg 38 E, 2800 Mechelen (website: www.caviar.tv). De informatie opgenomen op deze website maakt geen deel uit van het prospectus en werd in het kader van de goedkeuring van het prospectus niet door de bevoegde autoriteit goedgekeurd. CAVIAR Antwerp BV werd erkend als productievennootschap in het kader van het Tax Shelter stelsel op datum van 23 januari 2015. In bijlage bij dit prospectus kan de erkenning als productievennootschap worden teruggevonden.

CAVIAR FF: CAVIAR FILM FINANCING BV (ondernemingsnummer: 0656.722.860) – Havenlaan 75, 1000 Brussel (website: www.taxshelter.caviar.tv) werd erkend als In Aanmerking Komende Tussenpersoon in de zin van artikel 194ter WIB 1992 door de Minister van Financiën op 2 september 2016 betreffende audiovisuele werken en op 30/06/2017 betreffende podiumwerken. De informatie opgenomen op deze website maakt geen deel uit van het prospectus en werd in het kader van de goedkeuring van het prospectus niet door de bevoegde autoriteit goedgekeurd.

CAVIAR GROUP: De vennootschappen verbonden met Caviar Group NV, opgesomd in paragraaf 6.4.

CAVIAR GROUP: CAVIAR GROUP NV (ondernemingsnummer: 0506.687.022) – Havenlaan 75, 1000 Brussel (website: www.caviar.tv.) De informatie opgenomen op deze website maakt geen deel uit van het prospectus en werd in het kader van de goedkeuring van het prospectus niet door de bevoegde autoriteit goedgekeurd.

Completion bond: een verzekering die productiehuizen kunnen nemen waarmee ze zich verzekeren voor het door allerhande omstandigheden mogelijks niet voltooid raken van een audiovisueel werk of podiumwerk.

Definitieve fiscale vrijstelling: De definitieve vrijstelling is in ieder geval beperkt tot 203 pct. van de fiscale waarde van het Tax Shelter-attest. Het eventuele overschot van de sommen die zijn gestort en die in aanmerking zijn genomen als Voorlopige fiscale vrijstelling

overeenkomstig artikel 194ter §§ 2 en 3 WIB wordt beschouwd als winst van het belastbaar tijdperk tijdens hetwelke het Tax Shelter-attest is afgeleverd.

Distributie: Na de release of premiere van een project, kunnen we officieel van de distributiefase spreken.

EER: Europese Economische Ruimte

Emittent: In het kader van dit Aanbod, is Caviar Film Financing BV (ondernemingsnummer: 0656.722.860) de Emittent.

EURIBOR: Euro Interbank Offered Rate. Dit is het rentetarief waartegen banken elkaar op de geldmarkt termijndeposito's met een vaste looptijd tot en met één jaar in eurobedragen binnen de EU aanbieden.

Fiscale waarde Tax Shelter-attest: De waarde die wordt vermeld op het Tax Shelter-attest en die aan de Investeerder recht geeft op een fiscaal voordeel.

Deze waarde is vastgelegd op:

1. 70% van het bedrag van de in aanmerking komende productie- en exploitatie-uitgaven verricht in de Europese Economische Ruimte en uitgevoerd voor de productie en de exploitatie van het In aanmerking komend werk, in de mate dat deze 70% van het bedrag van de uitgaven, uitgaven zijn die rechtstreeks verbonden zijn met de productie en de exploitatie;
2. Met een maximum van tien negende van het bedrag dat betrekking heeft op de productie- en exploitatie-uitgaven die in België werden gedaan zoals bedoeld in artikel 194 ter § 1, eerste lid, 7° WIB 1992, binnen een termijn van ten hoogste 18 maanden vanaf de datum van ondertekening van de raamovereenkomst.

   Voor animatiefilms en Podiumproducties wordt deze termijn van 18 maanden verlengd met 6 maanden.

Indien evenwel het totaal van de uitgaven verricht in België die rechtstreeks verbonden zijn met de productie en de exploitatie, minder is dan 70 % van het totaal van de in België gedane productie- en exploitatie-uitgaven zal de Fiscale waarde van het Tax Shelter-attest proportioneel worden verminderd a rato van het percentage van de in België gedane uitgaven die rechtstreeks verbonden zijn met de productie en de exploitatie in verhouding tot de vereiste 70 %.

De som van alle fiscale waarden van de Tax Shelter-attesten bedraagt per In aanmerking komend werk maximaal € 15.000.000 wat audiovisuele werken betreft. Voor Podiumproducties bedraagt dit maximaal € 2.500.000.

FSMA: De Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (Financial Services and Markets Authority). Contactgegevens: FSMA · Congresstraat 12-14, 1000 Brussel · +32(0)2 220 52 11 · Ondernemingsnummer: 0544.279.965.

In aanmerking komende tussenpersoon: Volgens artikel 194ter, §1, 3° WIB 1992 is de In aanmerking komende tussenpersoon de natuurlijke of rechtspersoon die in het kader van

de onderhandelingen en het sluiten van een Raamovereenkomst tussenkomt met het oog op het afleveren van een Tax Shelter-Attest in ruil voor een vergoeding of voordeel, die niet zelf een in Aanmerking Komende Productievennootschap of Investeerder is en die door de Minister bevoegd voor Financiën als dusdanig is erkend, volgens een eenvoudige Procedure Waarvan de Koning de Modaliteiten en voorwaarden bepaalt.

In aanmerking komend werk:

- In het kader van audiovisueel werk: een Europees audiovisueel werk zoals een fictiefilm, een documentaire of een animatiefilm bestemd om in de bioscoop te worden vertoond, een kortfilm met uitzondering van korte reclamefilms, een lange fictiefilm voor televisie, in voorkomend geval opgedeeld in afleveringen, een fictie- of animatieserie bestemd voor televisie, kinder- en jeugdreeksen, zijnde fictiereeksen met een educatieve, culturele en informatieve inhoud voor een doelgroep van 0 tot 16-jarigen of een documentaire voor televisie, die door de bevoegde diensten van de betrokken gemeenschap is erkend als Europees werk zoals bedoeld in de richtlijn "Televisie zonder grenzen" van 3 oktober 1989 (89/552/EEG), gewijzigd bij richtlijn 97/36/EG van 30 juni 1997 en bekrachtigd door de Franse Gemeenschap op 4 januari 1999, door de Vlaamse Gemeenschap op 25 januari 1995 en door het Brusselse hoofdstedelijk Gewest op 30 maart 1995. Internationale producties in de categorie fictiefilm, documentaire of animatiefilm bestemd om in de bioscoop te worden vertoond, komen in aanmerking voor zover zij:

  - ofwel vallen binnen het toepassingsgebied van de Richtlijn 2010/13/EU van het Europees Parlement en de Raad van 10 maart 2010 betreffende de coördinatie van bepaalde wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen in de lidstaten inzake het aanbieden van audiovisuele mediadiensten (richtlijn audiovisuele mediadiensten);
  - ofwel vallen binnen het toepassingsgebied van een bilaterale overeenkomst inzake coproductie afgesloten door België met een andere Staat. Onder Staat, en dat geldt evenzeer voor België, wordt zowel het federale niveau als alle administratieve onderliggende niveaus bedoeld.

Het In aanmerking komend werk is datgene waarvoor de productie- en exploitatie-uitgaven in België worden gedaan zoals bedoeld in artikel 194ter, §1, eerste lid, 7° WIB, binnen een periode eindigend ten hoogste 18 maanden na de datum van de ondertekening van de raamovereenkomst voor het bekomen van het Tax Shelter-attest voor de productie van het werk. Voor animatiefilms en –series bestemd voor televisie wordt deze periode verlengd tot 24 maanden.

- In het kader van Podiumproducties: Een nieuwe Podiumproductie die door de betrokken Gemeenschap erkend wordt als Europees podiumwerk, wat betekent dat:

  - het werk tot stand gebracht wordt door een of meer producenten die in een of meer lidstaten van de EER gevestigd zijn of gesuperviseerd en daadwerkelijk gecontroleerd worden door een of meer producenten die in een of meer van de lidstaten van de EER gevestigd zijn.
  - de productie- en exploitatie-uitgaven die in België werden gedaan zoals bedoeld in artikel 194ter, §1, eerste lid, 7° WIB, worden gedaan binnen een periode eindigend ten hoogste 24 maanden na de datum van ondertekening van de raamovereenkomst voor het bekomen van het Tax Shelter attest voor de productie van dit werk zoals bedoeld in artikel 194ter, §1, eerste lid, 5° WIB, en uiterlijk 1 maand na de Première van het podiumwerk.

Investeerder: De binnenlandse vennootschap (of Belgische inrichting van een buitenlandse vennootschap) die voldoet aan de vereisten gesteld door artikel 194ter van het WIB en die in het Aanbod investeert.

Kwalificerende productie en exploitatiekosten in de EER: De uitgaven die verbonden zijn met de productie verricht in de Europese Economische Ruimte die betrekking hebben op de productie en de exploitatie van een In aanmerking komend werk, in de mate dat ten minste 70% van die uitgaven, uitgaven zijn die rechtstreeks verbonden zijn met de productie en exploitatie.

Ontwikkelingsfase: Vanaf het ontstaan van een idee start het productiehuis met het zoeken van het juiste creatieve team om het project te ontwikkelen en het scenario te schrijven. Parallel wordt ook gestart met het onderzoeken van verschillende financieringsmogelijkheden.

Podiumproductie: een theater-, circus, straattheater-, opera-, klassieke muziek-, dans- of muziektheaterproductie, met inbegrip van musical en ballet alsook de productie van een totaalspektakel.

Postproductie: Zodra er beeldmateriaal voor handen is kan de montage van een project starten.

Prefinanciering: De periode tussen de datum van de eerste storting op grond van de raamovereenkomst en het ogenblik waarop het Tax Shelter-attest aan de in aanmerking komende investeerder wordt afgeleverd.

Première: de eerste voorstelling van een podiumwerk in België of in een andere lidstaat van de EER.

Pre-productie: De fase waarin een project verder concreet wordt gepland en voorbereid. Crew en cast worden samengesteld, productieplanning wordt opgesteld en financiering komt in een volgende fase.

Producent: De binnenlandse vennootschap of Belgische inrichting van een buitenlandse vennootschap die geen televisieomroep is of geen onderneming daarmee verbonden en die als voornaamste doel de ontwikkeling en de productie van audiovisuele werken heeft die door de minister bevoegd voor Finanicën als dusdanig is erkend.

Productie: De periode waarin een project effectief tot stand komt. Voor een film betreft het doorgaans een dertigtal draaidagen, voor televisiereeksen kan het variëren tussen de drie à zes maanden, afhankelijk van de aard van het project. Voor Podiumkunsten hangt dit sterk af van het type project.

Productievennootschap: de binnenlandse vennootschap of de Belgische inrichting van een belastingplichtige bedoeld in artikel 227, 2° WIB, die geen televisieomroep of geen onderneming is die is verbonden, in de zin van artikel 11 van het Wetboek van Vennootschappen met Belgische of buitenlandse televisieomroepen en die als voornaamste

doel de ontwikkeling en de productie van audiovisuele werken of de productie en de ontwikkeling van nieuwe Podiumproducties heeft en die door de minister bevoegd voor Financiën als dusdanig is erkend volgens een eenvoudige procedure waarvan de Koning de modaliteiten en voorwaarden bepaalt.

Productie- en exploitatie-uitgaven die in België werden gedaan: de in België gedane uitgaven die betrekking hebben op de productie en de exploitatie van een In aanmerking komend werk en waaruit beroepsinkomsten voortvloeien welke, ten name van de begunstigde, belastbaar zijn in de personenbelasting, in de vennootschapsbelasting of in de belasting van niet-inwoners.

Raamovereenkomst: De overeenkomst die binnen de maand volgend op haar ondertekening is aangemeld bij de Federale Overheidsdienst Financiën door de in aanmerking komende productievennootschap waardoor de in aanmerking komende investeerder zich verbindt, ten aanzien van een in aanmerking komende productievennootschap, een som te storten met het oog op het bekomen van een Tax Shelter attest van een in aanmerking komend werk.

Tax Shelter attest: een fiscaal attest, of een deel van dit fiscaal attest, dat op verzoek van de in aanmerking komende productievennootschap wordt afgeleverd door de Federale Overheidsdienst Financiën, volgens de modaliteiten en voorwaarden zoals bepaald in artikel 194ter WIB § 7 die kunnen worden aangevuld door de Koning, op basis van de raamovereenkomst zoals bedoeld in artikel 194ter §1, 5° WIB en de uitgaven gedaan voor de financiering van de productie en de exploitatie van een In aanmerking komend werk.

Uitgaven die niet rechtstreeks verbonden zijn aan de productie en de exploitatie (zoals bepaald in artikel 194ter of 194ter/1 WIB): inzonderheid de volgende uitgaven:

a. Betreffende audiovisele werken:

1. de uitgaven die gerelateerd zijn aan de administratieve en financiële organisatie en begeleiding van de audiovisuele productie;
2. algemene kosten en commissielonen van de productie ten bate van de producent;
3. financiële vergoedingen en commissielonen betaald in verband met de werving van ondernemingen die een raamovereenkomst voor de productie van een In aanmerking komend werk hebben afgesloten;
4. kosten inherent aan de financiering van het in aanmerking komend werk of de sommen die werden gestort op basis van een raamovereenkomst zoals bedoeld in 5°, met inbegrip van kosten voor juridische bijstand, advocatenkosten, garantiekosten, administratieve kosten, commissielonen en representatiekosten;
5. vergoedingen voor executive producers, co-producers, associate of andere producers, met uitzondering van de vergoedingen betaald aan de productie-manager en postproductie-coördinator;
6. facturen die zijn opgesteld door de In aanmerking komende investeerder met uitzondering van facturen van facilitaire audiovisuele bedrijven voor zover de aangerekende goederen of diensten tot de directe productiekosten kunnen gerekend worden en voor zover de gehanteerde prijzen overeenkomen met de prijs die zou

worden betaald als de tussenkomende vennootschappen totaal onafhankelijk van elkaar zouden zijn;

7. distributiekosten die voor rekening van de productievennootschap zijn;
8. Wanneer ze betrekking hebben op werkelijke prestaties, worden ook als uitgaven die niet rechtstreeks verbonden zijn met de productie en de exploitatie van het In aanmerking komend werk aangemerkt, de vergoedingen betaald of toegekend aan executive producers, co-producers, associate of andere producers die niet bedoeld zijn onder Uitgaven die rechtstreeks verbonden zijn met de productie en de exploitatie, alsmede de algemene kosten en commissielonen van de productie ten bate van de producer, in de mate dat deze vergoedingen, kosten en commissielonen niet meer dan 18% bedragen van de productie- en exploitatie-uitgaven die in België werden gedaan.

b. Betreffende podiumwerken:

1. de uitgaven die gerelateerd zijn aan de administratieve, financiële en juridische organisatie en begeleiding van de podiumproductie
2. financiële vergoedingen en commissielonen betaald in verband met de werving van ondernemingen die een raamovereenkomst voor de productie van een in aanmerking komend werk hebben afgesloten;
3. kosten inherent aan de financiering van het in aanmerking komend werk of de sommen die werden gestort op basis van een raamovereenkomst zoals bedoeld in artikel 194ter, § 1, eerste lid, 5°, met inbegrip van kosten voor juridische bijstand, advocatenkosten, interesten, garantiekosten, administratieve kosten, commissielonen en representatiekosten;
4. facturen die zijn opgesteld door de in aanmerking komende investeerder met uitzondering van facturen van facilitaire podiumbedrijven voor zover de aangerekende goederen of diensten tot de directe productiekosten kunnen gerekend worden en voor zover de gehanteerde prijzen overeenkomen met de prijs die zou worden betaald als de tussenkomende vennootschappen totaal onafhankelijk van elkaar zouden zijn;
5. distributiekosten die voor rekening van de productievennootschap zijn. De kosten die in principe ten laste zijn van de structuur waar de podiumproductie wordt opgevoerd, zoals culturele centra, komen niet in aanmerking;

Uitgaven die rechtstreeks verbonden zijn aan de productie en de exploitatie: de uitgaven die verbonden zijn met de creatieve en technische productie van het In aanmerking komend werk, zoals:

a. Betreffende audiovisele werken:

1. kosten met betrekking tot de artistieke rechten met uitzondering van de ontwikkelingskosten van het scenario die dateren van de periode voor de raamovereenkomst. De uitgaven gedaan binnen zes maanden voorafgaand aan de ondertekening van de raamovereenkomst voor het In aanmerking komend werk, die betrekking hebben op de productie of de exploitatie van het In aanmerking komend werk worden, mits naleving van de andere voorwaarden ter zake, als in aanmerking komende uitgaven beschouwd voor zover de betrokken Gemeenschap het werk heeft erkend en voor zover de In aanmerking komende productievennootschap kan

verantwoorden waarom het noodzakelijk was dat deze uitgaven moesten worden gedaan vóór en niet na de ondertekening van de raamovereenkomst.

2. lonen en andere vergoedingen van het personeel, vergoedingen van zelfstandige dienstverleners;
3. kosten toegerekend aan de betaling van de acteurs, muzikanten en artistieke functies voor zover zij bijdragen aan de interpretatie en realisatie van het in aanmerking komend werk;
4. sociale lasten in verband met lonen en kosten bedoeld in het tweede en derde streepje;
5. kosten van decors, rekwisieten, kostuums en attributen, die in beeld worden gebracht;
6. kosten van vervoer en accommodatie, beperkt tot een bedrag dat gelijk is aan 25 pct. van de kosten, bedoeld in het tweede en derde streepje;
7. kosten toegewezen aan hardware en andere technische middelen;
8. kosten van laboratorium en de aanmaak van de master;
9. verzekeringskosten die rechtstreeks verbonden zijn met de productie;
10. kosten van publicatie en van promotie eigen aan de productie: aanmaken van het persdossier, basiswebsite, de montage van een trailer, alsook de première;
11. vergoedingen betaald aan de productie-manager, de postproductie-coördinator en de line producer.

b. Betreffende podiumwerken:

1. Kosten met betrekking tot de artistieke rechten, met uitzondering van de ontwikkelingskosten van het scenario die dateren van de periode voor de raamovereenkomst;
2. lonen en andere vergoedingen van het personeel of vergoedingen van zelfstandige dienstverleners, verbonden aan de creatie en uitvoering van het in aanmerking komend werk;
3. lonen en andere vergoedingen van acteurs, acrobaten, dansers, dirigenten, muzikanten, zangers en artistieke functies, al dan niet zelfstandig, die enkel verbonden zijn aan de uitvoering van het in aanmerking komend werk;
4. sociale lasten in verband met lonen en kosten bedoeld in het tweede en derde streepje;
5. kosten van decors, rekwisieten, instrumenten, kostuums en attributen, die op het podium worden gebracht;
6. kosten met betrekking tot licht, geluid, speciale effecten en andere technische middelen;
7. de transportkosten met betrekking tot de kosten bedoeld in het vijfde en zesde streepje;
8. kosten van vervoer en accommodatie van personen, beperkt tot een bedrag dat gelijk is aan 25 pct. van de kosten bedoeld in het tweede en derde streepje;
9. kosten van huur van repetitie- en voorstellingsruimten;
10. verzekeringskosten die rechtstreeks verbonden zijn met de productie;
11. kosten van publicatie en van promotie eigen aan de productie: affiches, flyers, aanmaken van het persdossier, website of webpagina eigen aan de productie, alsook de Première

VOFTP: De Vlaamse Film en TV Producenten Bond vzw (VOFTP) is een beroepsvereniging die de Vlaamse film en TV producenten verenigt.

Voorlopige fiscale vrijstelling: Ten name van de in aanmerking komende Investeerder wordt de belastbare winst in het belastbaar tijdperk waarin de raamovereenkomst is getekend, binnen de grenzen en onder de hierna gestelde voorwaarden voorlopig vrijgesteld ten belope van 421 pct. van de sommen waartoe de Investeerder zich in de loop van het belastbaar tijdperk in uitvoering van een raamovereenkomst verbonden heeft voor zover die werkelijk door die Investeerder gestort zijn binnen de drie maanden na de ondertekening van die raamovereenkomst.

WIB (1992): Wetboek van de InkomstenBelastingen (1992)