

EEN TAX SHELTER-OPERATIE

Het beste scenario voor uw investeringen.

Promotionele communicatie

WAARSCHUWING

De aandacht van de investeerders wordt gevestigd op de volgende punten:

Aan de voorgestelde operatie zijn bepaalde risico's verbonden. De risicofactoren, met inbegrip van het risico van het niet of gedeeltelijk verkrijgen van het belastingvoordeel, dat het hoofdrisico is voor de investeerder - resulterend in het totale of gedeeltelijke verlies van het geïnvesteerde bedrag, indien de compensatie mechanismen ineffectief zouden blijken - worden beschreven in de samenvatting van het Prospectus van 25 juni 2019 (het "Prospectus"), in hoofdstuk 3 van het Prospectus, getiteld "Risicofactoren" en in de Aanvulling nr. 1 van 10 december 2019. Al deze factoren moeten worden overwogen alvorens te investeren in de voorgestelde beleggingsinstrumenten. De goedkeuring van de Prospectus en haar Aanvullingen door de FSMA mogen niet gezien worden als een gunstig advies voor het daarin vervatte aanbod.

De aanbieding betreft een investering in de productie van een in aanmerking komend audiovisueel en/of podiumwerk en in het kader van van het Belgische Tax Shelter-stelsel, overeenkomstig de bepalingen van Artikel 194ter, 194ter/1, 194ter/2 en 194ter/3 van het Wetboek van de Inkomstenbelastingen 1992 (WIB 1992). De informatie verstrekt in het Prospectus vormt slechts een samenvatting van de toepasselijke fiscale bepalingen, waarvan een herziening altijd mogelijk is

De aanbieding, met een maximumbedrag van 30.000.000 EUR, is geldig vanaf 25 juni 2019, voor een periode van maximaal 12 maanden en richt zich vooral tot rechtspersonen die de vrijstelling van de belastbare gereserveerde winst kunnen genieten die wordt toegekend door artikelen 194ter, 194ter/1, 194ter/2 en 194ter/3 van het WIB 1992.

De voorgestelde operatie is bedoeld voor rechtspersonen die in België zijn onderworpen aan de vennootschapsbelasting of de

belasting van niet-inwoner (vennootschappen) met een normale aanslagvoet, zijnde 29,58% voor het aanslagjaar 2020 en 25%, vanaf aanslagjaar 2021. Voor rechtspersonen die een verlaagde aanslagvoet genieten, kan de globale winst over de duur van de operatie negatief zijn, tot -27,38%. Het rendement van de operatie is ook afhankelijk van de duur van de investering en de datum waarop de investeerder het bedrag overschrijft.

De operatie omvat een storting van fondsen zonder terugbetaling op termijn (noch door de producent, noch door een derde). Ze levert een belastingbesparing op. De operatie omvat, noch vormt enige participatie in het kapitaal van SCOPE Invest en/of SCOPE Pictures en/of Sceniscopes, maar wel een verplichting om de investering over te maken om een Tax Shelter-Attest te verkrijgen voor een in aanmerking komend werk dat, gebonden aan bepaalde voorwaarden, recht geeft op een fiscale vrijstelling.

Wij raden iedere investeerder aan om na te gaan of de operatie opportuun is in zijn specifieke situatie, desgevallend in overleg met zijn vertrouwde fiscaal adviseur. Personen die, nadat ze de informatie in het Prospectus en zijn Aanvulling nr. 1 en nr. 2 hebben ter kennis genomen, geanalyseerd en begrepen, advies wensen over hoe ze het best op deze aanbieding reageren, worden verzocht zich hiervoor te wenden tot hun vertrouwde financieel en fiscaal adviseurs.

Een gedrukte versie van het Prospectus en zijn Aanvulling nr. 1 en nr. 2 zijn op eenvoudig verzoek gratis te verkrijgen op tel. +32 2 340 72 00. Een elektronische versie is beschikbaar op de website www.scopeinvest.be.

Sinds de invoering van de Tax Shelter-wetgeving, stelt SCOPE Invest aan Belgische winstgevende ondernemingen een aantrekkelijke financiële operatie voor, met veiligheid en transparantie als prioriteit. SCOPE neemt vandaag een bijzondere positie in de markt, dankzij de combinatie van een aantal essentiële factoren:

1. DE ERKENNINGEN VAN SCOPE INVEST, SCOPE PICTURES EN SCENISCOPE

SCOPE Invest en SCOPE Pictures werden op 23 januari 2015 erkend door de FOD Financiën als in aanmerking komende tussenpersoon, respectievelijk productievenootschap voor het aanbieden van een aantrekkelijke en veilige Tax Shelter-operatie. Sinds 2018 is de vennootschap, via SCOPE Invest en Sceniscopes, ook erkend voor de Tax Shelter voor podiumkunsten.

2. EEN JAARLIJKS GEÛPDATET PROSPECTUS

Dit document is 12 maanden geldig en beschrijft op gedetailleerde wijze het product van SCOPE, de contractuele kenmerken, de risico's gekoppeld aan de investering, SCOPE's historiek op de Tax Shelter-markt, zijn financiële toestand, enz. Op basis daarvan kan elke potentiële investeerder zich vergewissen van de specifieke aanbieding en werkwijze van SCOPE. Het laatste prospectus dateert van 25 juni 2019 en wordt vervolledigd door Aanvulling nr. 1 van 10 december 2019 en door Aanvulling nr. 2 van 31 december 2019.

3. SCOPE PICTURES EN SCENISCOPE

SCOPE Pictures neemt het financiële beheer op zich voor het Belgische gedeelte van de productie van de film, dewelke ondersteund worden met Tax Shelter fondsen, opgehaald door zusteronderneming SCOPE Invest.

Het garanderen van de toekenning van het fiscaal voordeel voor de investeerder, is de hoofdactiviteit van SCOPE Pictures. De Tax Shelter-wet houdt immers de verplichting in, voor de films die met Tax Shelter-geld werken, om een gedeelte van hun productiekosten in België te maken. Binnen de wettelijke termijnen, voldoende uitgaven verrichten, in België, is dus een onoverkomelijke voorwaarde voor een definitieve toekenning van dat fiscaal voordeel. Sinds 2018

treedt de vennootschap Sceniscopes op als in aanmerking komende producent voor projecten in de podiumkunsten.

4. ADMINISTRATIEF BEHEER EN EEN VEREENVOUDIGDE FOLLOW-UP

De administratieve follow-up van een Tax Shelter-verrichting is heel eenvoudig. Het beperkt zich tot de ondertekening van een raamovereenkomst, het uitvoeren van een eenmalige storting en het in ontvangst nemen van één enkel Tax Shelter-attest op het eind van de operatie.

De ervaren backoffice van SCOPE Invest streeft intern naar het nauwgezet naleven van de wettelijke Tax Shelter-vereisten inzake filmuitgaven, wat resulteert in het zeer snel behalen van de Tax Shelter-attesten.

Daarnaast biedt SCOPE Invest haar klanten een online platform aan, via www.mytaxshelter.be, dat een permanente, kwaliteitsvolle follow-up mogelijk maakt van de Tax Shelter verrichtingen.

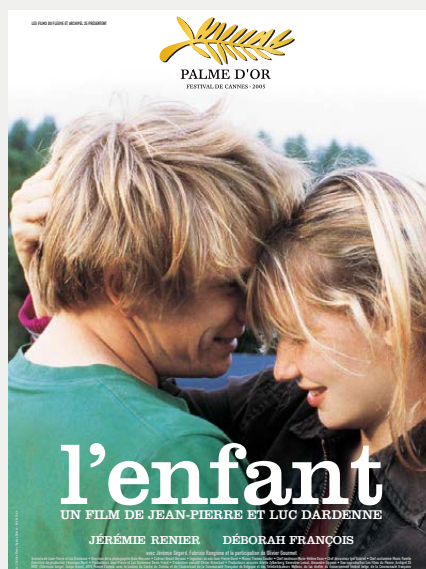
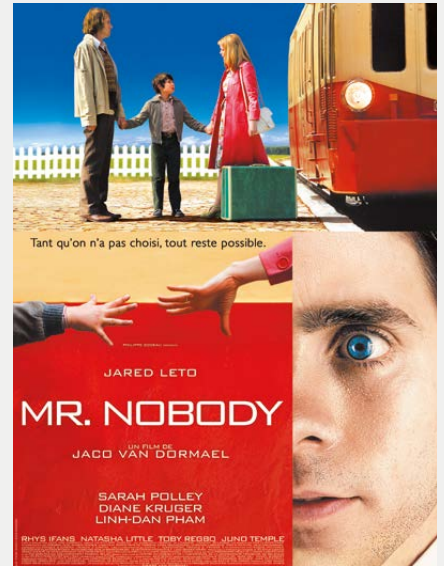
SCOPE Invest heeft een aanzienlijk track record sinds 2003 met 135 films die de controles succesvol hebben doorgegaan.

1. **100%*** van de ondervraagde investeerders verklaren 'tevreden' tot 'heel tevreden' te zijn over hun Tax Shelter-ervaring met SCOPE in 2018.
2. **Hoogstaande films** die aardig wat werkgelegenheid in België creëren.
3. **Een voltooiingspercentage voor het behalen van fiscale attesten van:**
 - **93,40%**** voor de films die sinds 2015 door de FOD Financiën (Tax Shelter-cel) gecontroleerd zijn (36 projecten)
 - **98,83%**** voor het geheel van de films die sinds 2003 gecontroleerd zijn (135 projecten).

* Interne studie gerealiseerd door SCOPE bij onze investeerders.

** Percentage berekend in waarde.

Palmares



Tax Shelter



DE TAX SHELTER IN EEN NOTENDOP

Het Tax Shelter-stelsel maakt deel uit van de fiscale maatregelen die werden ingevoerd door de Belgische federale overheid. Het laat elke Belgische winstgevende onderneming toe om haar belastbare basis te verlagen tot maximaal 1.000.000€ vanaf het aanslagjaar 2021 en 850.000€ voor het aanslagjaar 2020. De investeerders genieten onmiddellijk van een tijdelijk (en onder voorwaarden) voordeel, overeenstemmend met 105,3% van het geïnvesteerde bedrag. Zo kunnen de investeerders een financiële verrichting realiseren met een door de wet bepaald potentieel rendement van 9,97%¹. Via de Tax Shelter kan een onderneming winst maken op een deel van haar belastingen!

Duizenden Belgische ondernemingen hebben reeds een beroep gedaan op de Tax Shelter, ongeacht hun omvang en activiteitssector. Zij realiseren een financieel interessante verrichting en steunen op die manier ook Europese audiovisuele producties en podiumwerken, die op hun beurt voor economische activiteit in België zorgen.

1. Deze globale nettowinst (niet op jaarbasis noch actuarieel) is geldig voor alle investeringen gestort tot 30/06/2020 die onder aanslagjaar 2020 of 2021 vallen. Hypothetische winst voor een belegging van 18 maanden.
2. Als de investeerder onderworpen is aan een lagere marginale aanslagvoet dan het normale tarief van 29,58% (AJ 2020) of 25% (AJ 2021), kan de globale winst van de operatie negatief zijn. We kunnen de investeerders alleen maar aanraden om vóór elke investeringsbeslissing met hun gebruikelijke fiscaal adviseur hun specifieke situatie te bekijken.

WIE KAN INVESTEREN?

Alle Belgische vennootschappen die streven naar een belastingvermindering en een interessante cashbelegging kunnen gebruik maken van het Tax Shelter-mechanisme (uitgezonderd ondernemingen die actief zijn in de sector van de audiovisuele productie en tv-omroepen). Van eenmanszaak tot beursgenoteerd Bel-20-bedrijf, er zijn geen beperkingen inzake omvang of activiteitssector, zolang de vennootschap die de operatie uitvoert maar een Belgische rechtspersoon is, een voldoende winst vóór belastingen realiseert en zijn aanslagstelsel de operatie fiscaal interessant maakt². Het is bijvoorbeeld uitgemaakt dat kleine ondernemingen die van het verminderd tarief genieten er geen enkel belang bij hebben om in de Tax Shelter te investeren, als hun belastbare basis minder dan 100.000€ bedraagt.

Een vennootschap die van deze fiscale operatie gebruik wil maken, moet winstgevend zijn in het jaar waarin de operatie plaatsvindt en een positieve 'beweging van reserves' hebben. Zolang aan die voorwaarden wordt voldaan, kan de Tax Shelter-operatie door de onderneming elk boekjaar worden hernieuwd.



Voor meer gedetailleerde informatie over de
Tax Shelter en het aanbod van SCOPE:
www.scopeinvest.be

Hoe werkt het?



BEDRAG VAN DE OPERATIE

Het bedrag dat een onderneming elk jaar kan toewijzen aan een Tax Shelter-operatie, werd wettelijk vastgelegd. In de meeste gevallen zal het gelijk zijn aan 1/10 van zijn winst vóór belastingen of 1/3 van de verschuldigde belasting en dit zonder rekening te houden met een eventuele notionele intrestaftrek en/of verworpen uitgaven. Tevens is het investeringsbedrag geplafonneerd op 238.764€ (AJ 2020) en 237.529€ (AJ 2021). Met de door SCOPE Invest ter beschikking gestelde berekeningstool kan zeer gemakkelijk het optimale bedrag voor een Tax Shelter-operatie bepaald worden. Contacteer ons of bezoek even onze website voor meer info: www.scopeinvest.be.

FISCAAL VOORDEEL

Het fiscaal voordeel stemt overeen met 105,3% van het bedrag van de Tax Shelter-operatie. Het bedrag van de investering is namelijk voor de vennootschap aftrekbaar voor 356% (AJ 2020) en 237.529€ (AJ 2021). Op basis van de gebruikelijke aanslagvoet 29,58% (AJ 2020) of 25% (AJ 2021), leidt de verrichting onmiddellijk tot een tijdelijke belastingvermindering (onder voorwaarden) van 105,3% van het bedrag van de investering.

Die belastingvermindering brengt dus, in vergelijking met een niet-geoptimaliseerde situatie, onmiddellijk een **tijdelijke winst op van 5,3%**.

AANVULLEND RENDEMENT OP UW INVESTERING

Bovenop dit fiscaal voordeel, geniet u op uw investering een netorendement van 4,72%². Het aanvullend rendement hangt af van de toepasselijke EURIBOR-rentevoet op het moment van de storting van de investering en wordt voor een maximale periode van 18 maanden toegekend.

GLOBALE NETTOWINST³

De globale nettowinst over 18 maanden bedraagt vandaag **9,97% van het geïnvesteerde bedrag**. Die winst is afhankelijk van de specifieke situatie bij de investeerder en van het naleven van bepaalde wettelijke voorwaarden. Ze houdt rekening met een beleggingshorizon van maximaal 18 maanden.

1. Voor zover er geen uitkering is van dividenden en dat de notionele intrestaftrek en de verworpen uitgaven elkaars effect niet opheffen.
2. Gemiddelde EURIBOR 12 maanden op 31 december 2019 + 450 basispunten. Netto-intresten (4,72%) = Bruto-intresten over 18 maanden (6,30%) - VenB. (25%). Dit percentage is geldig voor investeringen die gestort zijn tussen 1 januari 2020 en 30 juni 2020.
3. De globale nettowinst op de volledige periode van de investering, uitgedrukt in percentage, is geen rendement op jaarbasis noch actuariel. Ze is afhankelijk van de specifieke situatie van de investeerder, met name op vlak van voorafbetalingen en van de belastingvoet waaraan de investeerder onderworpen is.

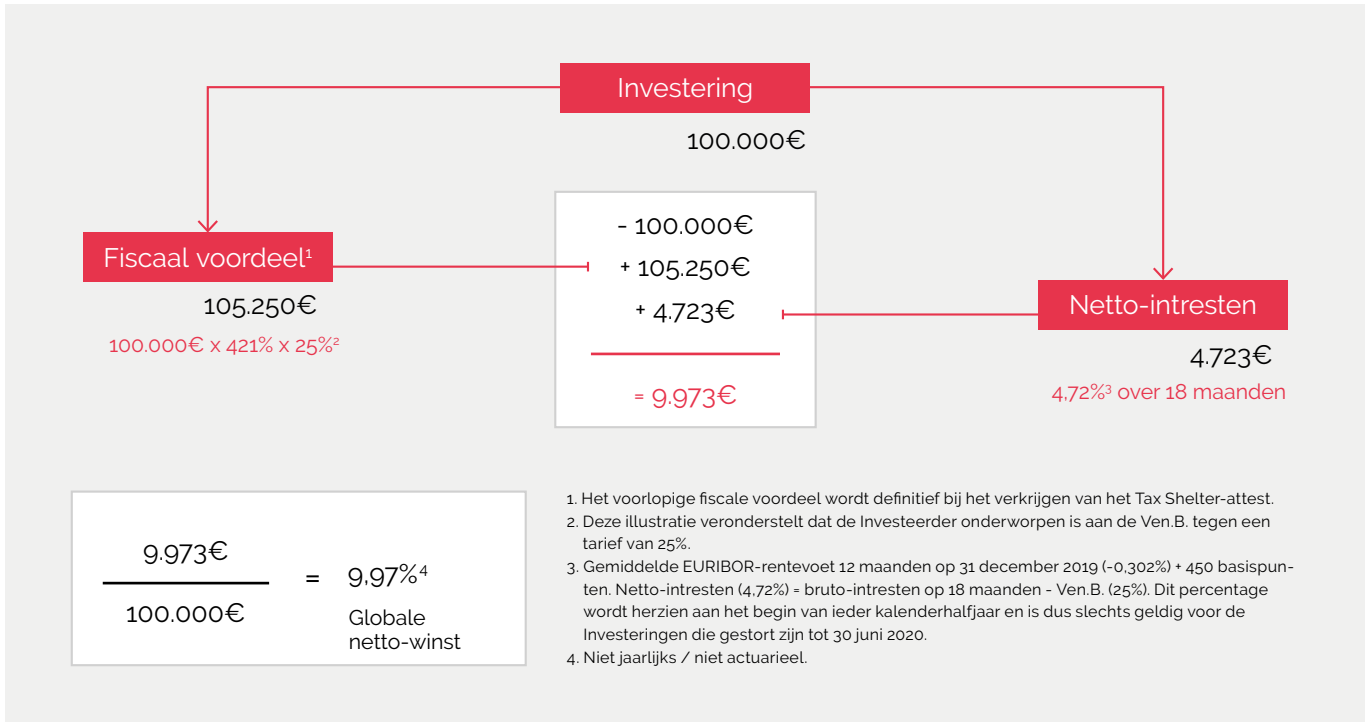
BEREKENING VAN HET FISCAAL VOORDEEL

	Zonder Tax Shelter	Met Tax Shelter
Winst vóór belastingen	1.000.000€	1.000.000€
Tax Shelter-investering*	0€	100.000€
Belastingvrijstelling (421%)**	0€	421.000€
Nieuwe belastbare basis	1.000.000€	579.000€
Aanslagvoet 25%	250.000€	144.750€

AJ 2021: fiscaal voordeel = 105.250€ (250.000€ - 144.750€)

- * Bedrag van de vrijstelling / 421%
- ** Maximaal 50% van de belastbare gereserveerde winst

Ons financieel product (AJ 2021)



Hypothesen voor het berekenen van de globale winst:

- De belegger is onderworpen aan de vennootschapsbelasting van 25% voor het jaar waaronder de raamovereenkomst getekend is (AJ 2021).
- Betaalperiode max. 18 maanden
- De gemiddelde EURIBOR-rentevoet 12 maanden (zoals omschreven in de wet) is die van 31 december 2019 (-0,302%).
- Taxatie van het bijkomend rendement aan een belastingvoet van 25%.

CASHFLOW

De verrichting verloopt in 4 fasen en laat tijdens de hele duur ervan een positief thesaurieresultaat toe:

- D 0 Ondertekening & voorlopig fiscaal voordeel
- D+3 maanden Storting van de investering
- D+21 maanden Storting van de intresten⁵
- D+max. 4 jaar Ontvangst van het Tax Shelter-attest en definitieve belastingvrijstelling⁶ (onder voorwaarden)



5. In de veronderstelling dat het Tax Shelter-attest afgeleverd wordt voor de termijn D+21 kan de betaling van de intresten vroeger plaatsvinden.

6. De vrijstelling wordt pas definitief als het Tax Shelter-attest wordt afgeleverd door de Financiële Overheidsdienst Financiën effectief ten laatste op 31 december van het vierde jaar volgend het jaar van de ondertekening van de raamovereenkomst.

De risico's

Een Tax Shelter-verrichting is een financiële verrichting die bepaalde risico's inhoudt. Hierna vindt u de belangrijkste risicofactoren en de waarborgen die SCOPE aanbiedt om die risico's het hoofd te bieden.

RISICO'S VERBONDEN AAN HET DEFINITIEF BELASTINGVOORDEEL

Elke investeerder die op de aanbieding van SCOPE Invest ingaat kan, mits naleving van de voorwaarden opgelegd in artikels 194ter en volgende van het WIB 1992, een tijdelijke vrijstelling op zijn belastbare gereserveerde winst genieten ten belope van 356% (AJ 2020) of 421% (vanaf AJ 2021) van de daadwerkelijk door de Investeerder in uitvoering van de raamovereenkomst gestorte sommen. Opdat de investeerder echter zijn fiscaal voordeel kan genieten, moet hij het Tax Shelter-attest verkrijgen dat door de belastingadministratie wordt uitgereikt. Wanneer dat niet het geval is, kan de investeerder het fiscaal voordeel verliezen waarop hij aanspraak maakte, met als gevolg het totale of gedeeltelijk verlies van het geïnvesteerde bedrag, indien de garantiemechanismen ondoeltreffend blijken te zijn, en kan hij zelfs verplicht worden om boeten en verwijlinteressen te betalen aan de fiscale administratie.

Belangrijkste redenen voor het niet-verkrijgen van het belastingvoordeel

De meest voorkomende redenen voor het niet- of slechts gedeeltelijk verkrijgen van het fiscaal voordeel zijn:

- Het project raakt niet voltooid;
- Het project start te laat en de uitgaven gebeuren later dan 18 maanden na het ophalen van de middelen;
- De Belgische uitgaven zijn ontoereikend in verhouding tot de opgehaalde middelen;
- Bepaalde uitgaven worden door de administratie verworpen omdat ze niet in overeenstemming zijn met de Tax Shelter-wetgeving.

De risico's in hun totaliteit worden besproken in hoofdstuk 3 van het Prospectus van 25 juni 2019 en in Aanvulling nr. 1 en Aanvulling nr. 2. De investeerder dient altijd kennis te nemen van de risicofactoren alvorens een investeringsbeslissing te nemen.

Sinds de oprichting van de FOD Tax Shelter-cel binnen de belastingadministratie (2015), is het risico van de afwijzing van uitgaven groter geworden en is gematerialiseerd, zoals beschreven in de Aanvulling nr. 1 en nr. 2 bij het Prospectus van 25 juni 2019. Het percentage van behalen van de fiscale attesten is, sinds 2015, na de invoering van de Tax Shelter-cel: 93,40% (uit 36 gecontroleerde projecten). Beleggers worden uitgenodigd om deze documenten te raadplegen op www.scopeinvest.be.

DE RISICO'S DIE EIGEN ZIJN AAN DE FILMINDUSTRIE EN DE PODIUMKUNSTEN

Elk audiovisueel of podiumproject kan om een of andere reden worden stopgezet, terwijl het nog volop in ontwikkeling is. Dit zou de investeerder een nadeel kunnen berokkenen, omdat het verkrijgen van het Tax Shelter-attest afhangt van de voltooiing van het werk. Voor de grote meerderheid van de gevallen worden de projecten echter voltooid. Toch is het raadzaam om de projecten die met grote onzekerheden gepaard gaan, te vermijden.

Het gebrek binnen SCOPE aan productie-ervaring op het vlak van podiumwerken kan voor de investeerder een bijkomend risico vormen.

Risicobeheer dankzij de SCOPE Invest-methode

Op een zeldzame uitzondering na, die dan nog gerechtvaardigd is vanwege de specifieke situatie van het audiovisuele werk in kwestie, laat SCOPE Invest de investeerders alleen aan een bepaald project deelnemen wanneer de financiering ervan, door externe partners, voor meer dan 80% is gewaarborgd.

SCOPE Invest zal die projecten pas voorstellen aan de investeerder wanneer de financiering voor de film voldoet, zoals ook uitdrukkelijk bepaald in de typeovereenkomst. Van zodra de opnames van de film starten, worden alle risico's inherent aan de productie bovendien gedekt door een productieverzekering.

Op basis van zijn eigen middelen, zou SCOPE Invest het productiebudget van een of meer Belgische films zelf kunnen financieren. Een gedeeltelijk mislukken van de aanbieding zou dus alleen tot gevolg hebben dat het aantal films waarin SCOPE Invest investeert beperkt zou worden. Indien de financiering voor een van de voorgestelde films uit het buitenland zou moeten worden verstrekt, maar niet daadwerkelijk tot bij de hoofdproducent zou geraken, zou SCOPE Invest bovendien weigeren om in die film te investeren en zou het dat project door een ander vervangen.

Hoofdelijke contractuele vergoedingsverbintenis

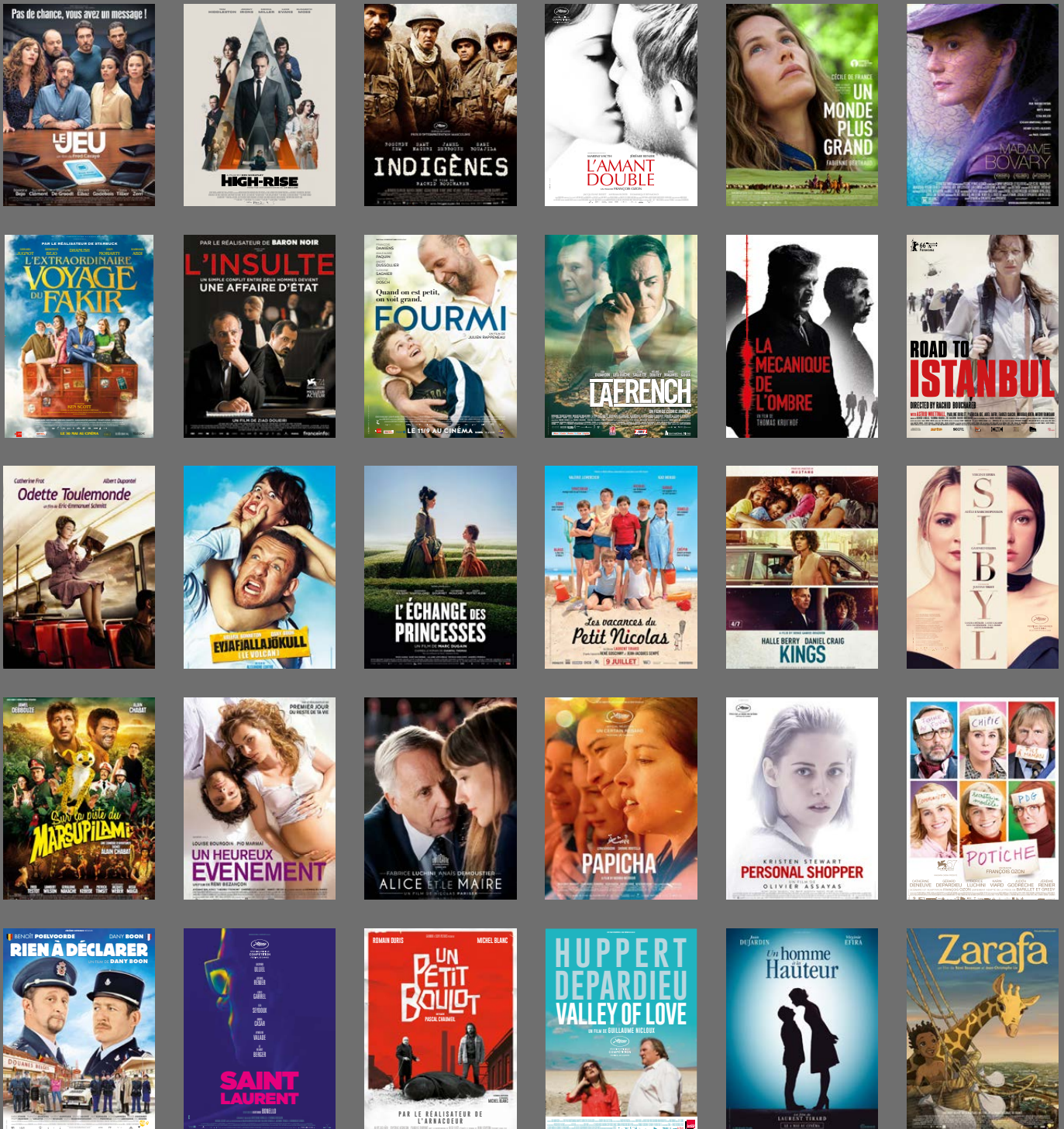
SCOPE is op een unieke manier georganiseerd: dankzij de uitvoerende productiecel, garandeert SCOPE dat zowel de film of het podiumwerk als de modaliteiten op het vlak van productie, realisatie en exploitatie aan de wettelijke eisen voldoen, wat de investeerder in staat zal stellen om gebruik te maken van de belastingvrijstelling op zijn belastbare winst.

Om het risico op niet-verkrijgen van het Tax Shelter-attest te dekken heeft SCOPE een risicobeperkend mechanisme via een hoofdelijke contractuele vergoedingsverbintenis. SCOPE Invest, SCOPE Pictures (of Sceniscopie) en SCOPE Immo verbinden zich hoofdelijk ten opzichte van de investeerders om deze laatste schadeloos te stellen bij niet-verkrijgen van het Tax Shelter-attest als gevolg van een fout van de producent.

Elke investeerder dient na te gaan of hij over voldoende belastbare gereserveerde winst beschikt om van het belastingvoordeel te kunnen genieten waarop hij aanspraak zou kunnen maken door zijn investering in het aanbod van SCOPE. De specifieke toestand van elke investeerder moet evenwel samen met zijn gebruikelijke fiscale adviseur onderzocht worden.



Filmografie*



* Fragment van de filmografie van SCOPE. De volledige filmografie is terug te vinden op www.scopeinvest.be en in bijlage 17 van ons Prospectus van 25 juni 2019.

SCOPE
INVEST

Voor meer inlichtingen over het aanbod van SCOPE
Defacqzstraat 50 • B-1050 Brussel • Tél.: +32 (0)2 340 72 00 • Fax: +32 (0)2 340 71 98
info@scopeinvest.be • www.scopeinvest.be • www.scope.film • BTW BE 0865.234.456