

2. SAMENVATTING VAN DE PROSPECTUS

2.1. Inleiding

2.1.1. Naam en internationale identificatiecodes (ISIN-codes) van het Tax Shelter product

Huidig Aanbod, op grond van de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 WIB 1992, heeft betrekking op het Tax Shelter product, dat niet het voorwerp uitmaakt van een toelatingsaanvraag tot de verhandeling op een gereguleerde markt of een vergelijkbare markt en, bijgevolg, niet beschikt over een ISIN-code of een vergelijkbare code.

2.1.2. Identiteit en gegevens van de Aanbieder

De Aanbieder van huidige Prospectus is de naamloze vennootschap Casa Kafka Pictures, waarvan de maatschappelijke zetel gelegen is te 1040 Brussel, Louis Schmidlaan 2 en waarvan het ondernemingsnummer 0877.535.640 is (RPR Brussel). De website van Casa Kafka Pictures is www.casakafka.be. De informatie opgenomen op de website maakt geen deel uit van de Prospectus. Haar telefoonnummer is +32(0)2 730 44 04.

2.1.3. Bevoegde autoriteit en goedkeuring van de prospectus

De Franstalige versie van deze Prospectus werd goedgekeurd op 23 juli 2020 door de FSMA, waarvan de kantoren gelegen zijn te 1000 Brussel, Congresstraat 12-14.

2.1.4. Waarschuwingen

Deze Samenvatting moet als inleiding op de Prospectus gelezen worden.

Elke beslissing om over te gaan tot de in deze Prospectus bedoelde Investering moet gebaseerd zijn op een volledig onderzoek van deze Prospectus door de Investeerder.

Er bestaat een risico voor de Investeerder om de rendementen niet of slechts gedeeltelijk te verkrijgen zoals hieronder omschreven staat in de kenmerken van het Tax Shelter product (zie punt 2.3.4. van het hoofdstuk 2.3. van de Samenvatting). In geval van gedeeltelijk of volledig verlies van het fiscaal voordeel, kan de Investeerder enerzijds zijn Investering niet recupereren alsook een hoger verlies lijden indien toepassing van nalatigheidsinteressen op de voorlopig vrijgestelde belasting.

Wanneer een vordering met betrekking tot informatie opgenomen in de Prospectus wordt ingesteld voor een rechtbank, moet de aanklagende Investeerder, volgens het nationale recht, de kosten van de vertaling van de Prospectus dragen voor de aanvang van de gerechtelijke procedure.

Een burgerlijke aansprakelijkheid is enkel van toepassing op de personen die de Samenvatting hebben voorgesteld, inclusief haar vertaling, slechts voor zover de inhoud van de Samenvatting misleidend, onjuist of onsamenhangend zou zijn, of indien deze, gelezen in combinatie met de andere delen van de Prospectus, niet de sleutelementen weergeeft die de in aanmerking komende Investeerders kunnen helpen wanneer zij overwegen om over te gaan tot een Investering in het Tax Shelter product.

Tenzij anders bepaald in de Samenvatting, hebben de begrippen die beginnen met een hoofdletter de in de Prospectus aangegeven betekenis.

2.2. Essentiële informatie over Casa Kafka Pictures

2.2.1. Wie is de Aanbieder van het Tax Shelter product?

Casa Kafka Pictures is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht. Haar maatschappelijke zetel is gelegen te Brussel, Louis Schmidlaan 2 (België) en haar ondernemingsnummer is 0877.535.640.

2.2.2. Voornaamste activiteiten

Casa Kafka Pictures is een vennootschap voor intermediatie in Tax Shelter, filiaal van de RTBF en haar reclameregie Régie Média Belge. Casa Kafka Pictures is een in aanmerking komende Tussenpersoon overeenkomstig artikel 194ter, §1^{er} 3^o WIB92, namelijk « de natuurlijke of rechtspersoon die in het kader van de onderhandelingen en het afsluiten van een raamovereenkomst tussenkomt met het oog op het afleveren van een Tax Shelter-attest in ruil voor een vergoeding of een

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 ».

Als Tussenpersoon is Casa Kafka Pictures de schakel tussen de producenten enerzijds en de investeerders anderzijds. Ze speelt een actieve rol in de verschillende fasen van het Tax Shelter proces, op het vlak van de commerciële alsook de technische en juridische stappen. Zo vervult zij een adviserende taak en garandeert zij een opvolging, vanaf de ondertekening van de Raamovereenkomst tot de definitieve verkrijging van de belastingvrijstelling.

2.2.3. Voornaamste aandeelhouders

De Autonome Openbare Onderneming « Radio-Télévision Belge de la Communauté Française » RTBF controleert de Aanbieder Casa Kafka Pictures.

Aandeelhouders	Aantal Aandelen	Aandelen-categorie	% van het kapitaal
Autonome Openbare Onderneming - "Radio-Télévision Belge de la Communauté Française" (RTBF)	174	A	64,44%
Naamloze Vennootschap - Régie Media Belge (RMB)	81	B	30,00%
Les Films du Fleuve SPRL	6	C	2,22%
Dream Rokh SPRL	3	C	1,11%
Frakas Productions SPRL	3	C	1,11%
Pôle Image de Liège SA	3	C	1,11%
Totaal	270		100,00%

2.2.4. Voornaamste leidinggevenden

Momenteel is de raad van bestuur van Casa Kafka Pictures als volgt samengesteld :

Bestuurders	Begin/hernieuwing mandaat	Einde mandaat	Functie	Categorie aandelen
Régie Media Belge SA, vertegenwoordigd door M. Jean-Paul Philippot	17 maart 2020	17 maart 2025	Afgevaardigd Bestuurder	B
Mevr. Johanne Moyart	17 maart 2020	17 maart 2025	Bestuurster en Voorzitster van de raad van bestuur	A
M. Vincent Engel	17 maart 2020	17 maart 2025	Bestuurder	A
Mevr. Mureille Frenay	17 maart 2020	17 maart 2025	Bestuurster	A
Mevr. Julie Leprince	17 maart 2020	17 maart 2025	Bestuurster	A
M. Philippe Reynaert	17 maart 2020	17 maart 2025	Bestuurder	A
M. Peter Quaghebeur	17 maart 2020	17 maart 2025	Onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurder	n.v.t.

2.2.5. Wettelijke controleurs van de rekeningen

Tijdens de algemene aandeelhoudersvergadering van 30 april 2019, heeft Casa Kafka Pictures beslist om, voor een tweede mandaat met een duur van drie jaar, de cvba RSM InterAudit, Bedrijfsrevisoren (lid van de IBR), waarvan de maatschappelijke zetel gelegen is te 6041 Gosselies, rue Antoine Saint-Exupéry 14B, en vertegenwoordigd door de Heer Thierry Lejuste, bedrijfsrevisor, waarvan het kantooradres 6041 Gosselies, rue Antoine Saint-Exupéry 14B is, aan te duiden in hoedanigheid van commissaris. Elk verslag of elke verklaring werd ingevoerd met de toestemming van de persoon die de inhoud goedgekeurde. De informatie afkomstig van de commissaris is waarheidsgetrouw weergegeven zonder feiten weg te laten die de informatie onnauwkeurig of misleidend zou kunnen maken.

2.2.6. Wat is belangrijke financiële informatie betreffende de Aanbieder ?

Balans en resultaatrekening

	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
Financiële indicatoren			
EBITDA (1)	688.917 €	378.597 €	340.923 €
Balansgegevens			
Eigen vermogen (2)	1.320.541	1.560.878	1.784.482
Netto financiële schuld (3)	-2.184.109 €	-1.514.716 €	-315.978 €
Current ratio (4)	1,6	2,0	2,2
Verhouding tussen vreemd en eigen vermogen (5)	2,8	2,0	1,9
Rentedekkingsratio (6)	247,8	189,7	225,3
Kasstroomoverzicht			
Nettokasstromen uit bedrijfsactiviteiten (7)	1.368.538 €	-535.065 €	241.370 €
Nettokasstromen uit financieringsactiviteiten	-47.362 €	-46.577 €	-46.095 €
Nettokasstromen uit beleggingsactiviteiten (9)	-6.118 €	-93.878 €	-90.978 €

(1) Bedrijfsresultaat/EBITDA wordt berekend uit "Resultaat vóór belasting" – "Afschrijvingen op vaste activa" – "Financieel resultaat"

(2) Eigen vermogen wordt berekend als "Kapitaal" - "Reserves" - "Ingehouden winsten".

(3) Netto financiële schuld wordt berekend uit "Schulden op meer dan één jaar" + "Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen" + "Financiële schulden" – "Liquide middelen"

(4) Algemene liquiditeitsratio wordt berekend uit "Vlottende activa" / "Schulden"

(5) Verhouding balanstotaal/eigen vermogen wordt berekend uit "Totale passiva" / "Eigen vermogen"

(6) Rentedekkingsverhouding: Deze verhouding is niet relevant voor de Emittent, aangezien het financiële resultaat voor 2019 1.000€ bedraagt en het financiële resultaat voor 2018 en 2017 een financiële opbrengst is en geen financiële last.

(7) Netto kasstromen uit operationele activiteiten: Deze waarde wordt berekend uit "Resultaat vóór belastingen" - "Afschrijvingen op vaste activa" - "Financieel resultaat" + "Variatie in de behoefte aan werkkapitaal"

(8) Netto kasstromen uit financiële activiteiten: Deze waarde is gelijk aan die van de operationele activiteiten (6) aangezien de operationele activiteit van het bedrijf van de Emittent geheel en alleen bestaat uit een financieringsactiviteit.

(9) Netto kasstromen uit investeringsactiviteiten: Deze ratio is niet van toepassing voor de Emittent, aangezien zijn enige activiteit bestaat in de Tax Shelter-fondsenwerving ten behoeve van Werken. De Emittent verricht geen enkele financierings- of investeringsactiviteit.

De balansinformatie die overeenkomt met de ratio's en de kasstromen werden niet aan een auditcontrole onderworpen.

Pro forma financiële informatie

Niet van toepassing.

Omschrijving van de reserves in het auditrapport met betrekking tot historische financiële informatie

Niet van toepassing.

2.2.7. Wat zijn de specifieke risico's met betrekking tot Casa Kafka Pictures ?

De Aanbieder acht volgende elementen als de belangrijkste eigen risicofactoren :

- *Faillissement en activiteit van Casa Kafka Pictures*

Er bestaat, zoals voor elk ander bedrijf, een risico van financiële instabiliteit en van faillissement van de Aanbieder. Dit risico is verbonden aan de aard van de verrichte activiteit, met name de Tax Shelter fondsenwerving die elk jaar plaatsvinden.

Deze activiteit is de belangrijkste bron van inkomsten voor de Aanbieder. Deze huidige afhankelijkheid ten aanzien van slechts één type dienstverlening (namelijk het zoeken van Tax Shelter fondsen) betekent een risico voor de stabiliteit van de financiële resultaten van de Aanbieder in geval van beëindiging van het artikel 194ter WIB92.

In geval van faillissement van Casa Kafka Pictures, bestaat het risico dat de Premie niet of slechts gedeeltelijk aan de Investeerder zou worden uitbetaald. Dit risico is echter beperkt gezien de Premie op een rubriekrekening op naam van de Investeerder gestort wordt bij Belfius bank.

- *Risico met betrekking tot de gezondheids crisis COVID-19*

De Aanbieder schat dat het aantal te financieren producties in de loop van het jaar 2020 lager zal zijn dan de voorgaande jaren als gevolg van de COVID-19 gezondheids crisis. Dit houdt de facto een jaarlijkse dalende financiering in en dalende financiële opbrengsten voor Casa Kafka Pictures. De opgehaalde investeringen vanaf 1 januari 2020 tot 30 juni 2020 bedragen 5.009.933 €, wat een daling is van 40% ten opzichte van dezelfde periode in 2019. Deze daling wordt met name verklaard door het feit dat de Aanbieder een evenwicht wenste tussen de Werken die een financiering aangevraagd hebben tijdens de lockdown (hoofdzakelijk animatie, series bestemd voor televisie en Werken in postproductie) en de investeringsvraag van Investeerders die hoofdzakelijk hun boekjaar afsluiten tussen 1 januari 2020 en 30 juni 2020. Casa Kafka Pictures realiseert meer dan 60% van haar inkomsten uit Tax Shelter investeringen tussen 1 september en 31 december. Een jaarlijkse fondsenwerving van circa 17,5 miljoen € zou het Casa Kafka Pictures mogelijk maken om in een situatie van financieel evenwicht te blijven. In het geval van een nieuwe lockdown, is de Aanbieder van mening dat het risico op haar financieel evenwicht zal toenemen maar dat zij over voldoende financiële middelen beschikt om haar activiteit voort te zetten (cfr « eigen vermogen » punt 2.2.6 belangrijke financiële informatie betreffende de Aanbieder).

- *Het risico met betrekking tot de terugtrekking van de erkenning*

De erkenning als in aanmerking komende Tussenpersoon in het kader van het Tax Shelter-regeling « audiovisueel » op datum van 10 februari 2015 en de erkenning als in aanmerking komende Tussenpersoon in het kader van het Tax Shelter-regeling « podiumkunsten » op datum van 2 maart 2017 werden verleend voor een onbepaalde periode en hebben als doel om voor de minister bevoegd voor Financiën een lijst van de erkende productievenootschappen en tussenpersonen bij te houden en deze erkenning in te trekken in geval van het niet respecteren van de door de Wet voorgeschreven voorwaarden.

De eventuele terugtrekking van de erkenningen zou geen impact hebben op het verkrijgen van het Tax Shelter Attest voor de lopende operaties. De eventuele terugtrekking is niet van toepassing voor de Raamovereenkomsten die voorafgaandelijk werden getekend. Een dergelijke terugtrekking zou Casa Kafka Pictures niet langer toelaten om nieuwe intekeningen in het kader van de Aanbieding te ontvangen en nieuwe Raamovereenkomsten te tekenen.

2.3. Essentiële informatie over Tax Shelter

2.3.1. Wat zijn de voornaamste kenmerken van Tax Shelter ?

2.3.1.1. Aard van de Tax Shelter

Tax Shelter is een fiscale stimulans geregeld door de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 van het WIB 1992 die het een binnenlandse vennootschap toelaat om te investeren in de productie van audiovisuele en podiumwerken in België. Het rendement van een Tax Shelter investering is vastgelegd in de wet en is onafhankelijk van de inkomsten van het Werk waardoor de Investeerders niet kunnen genieten van een directe of indirecte winstdeling in de resultaten van het Werk.

Dit rendement bestaat uit twee delen : een fiscaal voordeel en een aanvullende premie. De aandacht van de Investeerder wordt getrokken op het feit dat de in deze Aanbieding bedoelde rendementen geen rekening houden met de timing van de cash-flows, en zijn o.a. bepaald in functie van het moment waarop de Investeerder het fiscaal voordeel ontvangt. Ze zijn dus niet actuair.

2.3.1.2. Valuta, benaming, aantal uitgegeven producten en hun vervaldata

Niet van toepassing.

2.3.1.3. Rechten verbonden aan Tax Shelter

- Fiscaal voordeel

De Investeerder geniet, in eerste instantie, van een voorlopige vrijstelling ten belope van 356% (voor alle vennootschappen onderworpen aan de aanslagvoet van 29,58%) of van 421% (voor alle vennootschappen onderworpen aan de aanslagvoet van 25%) van de sommen waartoe hij zich verbonden heeft te storten.

De Investeerder kan rechtsreeks van dit fiscaal voordeel genieten, voor het jaar waarin hij de Raamovereenkomst ondertekend heeft. De Wet preciseert niettemin dat deze vrijstelling voorlopig is en pas definitief verworven is wanneer het Tax Shelter Attest afgeleverd wordt door de bevoegde diensten, ten laatste op 31 december van het vierde jaar volgend op het jaar waarin de Raamovereenkomst wordt getekend, voor zover de voorwaarden en beperkingen zoals bedoeld in de artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 van het WIB 1992 gerespecteerd werden.

De Wet van 29 mei 2020, houdende diverse dringende fiscale bepalingen ten gevolge van de COVID-19 pandemie, brengt een gedeeltelijke wijziging aan ten aanzien van de termijn voor het afleveren van het Tax Shelter Attest, dat uiterlijk op 31 december van het vijfde jaar volgend op het jaar waarin de Raamovereenkomst wordt getekend kan zijn. Dit geval kan van toepassing zijn voor zover de Producent, die aantoont dat het Werk rechtstreekse schade heeft ondervonden als gevolg van de door de federale regering uitgevaardigde maatregelen in het kader van de COVID-19 pandemie, vraagt om de termijn van de uitgaven verbonden aan het Werk te verlengen met maximum twaalf maanden.

- Aanvullende premie

Naast het door de in aanmerking komende Investeerder direct verworven fiscaal voordeel, zal Casa Kafka Pictures aan de Investeerder een aanvullende premie storten berekend op basis van de door de in aanmerking komende Investeerder aan Casa Kafka Pictures daadwerkelijk gestorte som :

- *prorata van de verlopende dagen ;*

- *op basis van een rente gelijk aan het gemiddelde van EURIBOR 12 maanden van de laatste dag van elke maand van het kalenderhalfjaar dat voorafgaat aan de door de in aanmerking komende investeerder gedane stortingen, verhoogd met 450 basispunten.*

De aanvullende premie bestrijkt een période van maximaal 18 maanden en zal betaald worden na afloop van een periode van 18 maanden te tellen vanaf de storting van de Investering. Indien het Tax Shelter Attest afgeleverd wordt voor het verstrijken van deze periode van 18 maanden, zal de aanvullende premie berekend worden prorata de verlopen maanden en betaald worden op de datum van het afleveren van het desbetreffende attest.

2.3.1.4. Beperkingen op de vrije overdracht van Tax Shelter

Een Tax Shelter investering is niet overdraagbaar.

2.3.2. Waar zal de Tax Shelter verhandeld worden ?

De Tax Shelter zal geen voorwerp uitmaken van een aanvraag tot toelating tot de verhandeling op een gereguleerde markt of op een MTF.

2.3.3. Valt Tax Shelter onder een garantie ?

2.3.3.1. Aard en omvang van de garantie

Echter, in het geval van niet-aflevering van het Tax Shelter Attest, zal de Investeerder in principe genieten van een bedrag gelijk aan het niet verkregen fiscaal voordeel (105,25%) door middel van een verzekering momenteel onderschreven bij de vennootschap BCOH (verzekeraar Circles Group) (of bij enige andere verzekeraar die deze in de toekomst zou komen te vervangen) door de Producent via Casa Kafka Pictures, op kosten van de Producent. In het geval van een gedeeltelijke aflevering van het Tax Shelter Attest, zal de verzekeraar de Investeerder het geleden verlies vergoeden.

Aan deze vergoeding zullen, de eventueel wettelijke nalatigheidsinteresten en de eventueel door de Investeerder verschuldigde belasting op de verzekeringsvergoeding die de verzekerde aan de Staat zou moeten betalen, toegevoegd worden.

Deze verzekering treedt automatisch en gratis in werking in hoofde van de Investeerder. Het verzekeringsattest in naam van de Investeerder wordt toegevoegd in Bijlage IV van het Luik II van de Raamovereenkomst.

Gevallen van nalatigheid in hoofde van Casa Kafka Pictures worden in principe ook gedekt door haar beroepsaansprakelijkheids- verzekering.

De uitsluitingsclausules van deze Tax Shelter verzekeringspolis van BCOH zijn de volgende :

« In aanvulling met hetgeen vermeldt staat in de uitsluitingen opgenomen in de algemene uitsluitingen, zal geen vergoeding verschuldigd zijn:

- a) *In het geval dat de Investeerder de investering, welke beloofd werd in overeenstemming met de ondertekende Raamovereenkomst, binnen de termijnen van het Artikel aan de Producer niet zou hebben betaald;*
- b) *Indien bewezen wordt dat de Investeerder bij het indienen van zijn aangifte van zijn inkomstenbelasting, voor de belastbare periode gedurende dewelke hij een definitieve vrijstelling vraagt, geen kopij van het Tax Shelter attest, die hij eerder ontvangen heeft, heeft toegevoegd;*
- c) *Indien de Investeerder geen Belgische vennootschap, of Belgische inrichting van een belastingplichtige is in overeenstemming met artikel 227, 2° van het Wetboek van de Inkomstenbelasting 1992;*
- d) *Indien de Tussenpersoon geen in aanmerking komende Tussenpersoon is zoals bepaald in het artikel 194ter WIB92 bij ondertekening van de verzekeringspolis en/of indien zijn Beroepsaansprakelijkheid geen dekking biedt ter hoogte van minstens 1.250.000€;*e) *Voor elke klacht waarvan de oorsprong een artistieke overweging is;*
- f) *Voor elke klacht verbonden aan promotie en/of distributie, tenzij anders bepaald in de Bijzondere Voorwaarden;*
- g) *In geval van weigering van uitgaven in verband met facturen voor andere projecten dan het betrokken project;*
- h) *In het geval de Tax Shelter investeringen meer dan 50% van het budget bedragen;*
- i) *In geval van weigering van uitgaven die buiten de bedoelde periode in het Artikel zijn gedaan;*
- j) *In geval van weigering van uitgaven die zijn verklaard als Belgische productie- en exploitatie-uitgaven, maar niet belastbaar zijn aan het gewoon stelsel van aanslag tenzij de bevoegde autoriteiten schriftelijk afstand doen van de verplichting en wordt aangetoond dat de tussenpersoon niet kon of niet in staat was de inbreuk te verifiëren bij de ondertekening van de polis.*

2.3.3.2. Verzekeraars

De verzekeraar voor het fiscaal voordeel is de vennootschap BCOH, onderschrijver voor rekening van Circles Group, waarvan de maatschappelijke zetel gelegen is te 1200 Brussel, Woluwedal 62 en met ondernemingsnummer 0456 846 244 . De website is www.bcoh.be. De informatie opgenomen op de website maakt geen deel uit van de Prospectus. Haar telefoonnummer is +32 (0)2 543 02 50.

De verzekeraar voor de verzekering BA Beroep is de onderneming AIG Europe Limited waarvan de maatschappelijke zetel gelegen is te 1050 Brussel, Pleinlaan 11. De website is www.aig.be. De informatie opgenomen op de website maakt geen deel uit van de Prospectus. Haar telefoonnummer is +32 (0)2 739 96 20.

2.3.3.3. Voornaamste risico's verbonden aan de verzekeraar

- Het risico bestaat dat de in aanmerking komende Investeerder geen vergoeding krijgt voor het gehele of gedeeltelijke verlies van het fiscaal voordeel in geval van financiële instabiliteit of faillissement van de verzekeraar.

Net als bij elke andere onderneming bestaat het risico van financiële instabiliteit of mogelijk faillissement van de verzekeraar.

- Het risico bestaat dat de in aanmerking komende Investeerder geen vergoeding krijgt voor het gehele of gedeeltelijke verlies van het fiscaal voordeel in geval van het niet optreden van de verzekeraar.

De verzekering ter dekking van het fiscaal voordeel aangegaan via BCOH is beperkt door een aantal contractspecifieke uitsluitingsclausules (zie punt 2.3.3.1 hieronder voor de clausules). Er bestaat dus een risico dat de verzekeraar niet tussenkomt in bepaalde gevallen waarin de Investeerder bijgevolg geen vergoeding zal kunnen krijgen voor het gehele of gedeeltelijke verlies van zijn fiscaal voordeel.

2.3.4. Wat zijn de voornaamste risico's eigen aan Tax Shelter ?

A. Risico's verbonden aan een Tax Shelter investering

A.1. Risico voor het niet of gedeeltelijk verkrijgen van het fiscaal voordeel

- *Voorwaarden definitieve vrijstelling*

De Investeerder die aan deze Aanbieding deelneemt kan, op voorwaarde dat hij voldoet aan de voorwaarden zoals bedoeld in het Artikel 194ter WIB 1992, genieten van een voorlopige vrijstelling van zijn belastbare winst ten belope van 356% of 421% van de, door laatstgenoemde, werkelijk gestorte sommen in uitvoering van de Raamovereenkomst. Deze voorlopige vrijstelling is bestemd om definitief te worden op basis van de ontvangst van een Tax Shelter Attest afgeleverd door de FOD Financiën.

Opdat de Investeerder die een Investering aangaat in het kader van het Aanbod kan genieten van het fiscaal Attest moeten meerdere partijen, waaronder de Aanbieder en de Producent, voldoen aan een bepaalde reeks voorwaarden die hieronder zijn opgesomd.

1. De Producent (dat wil zeggen, in casu, de Tussenpersoon krachtens de lastgeving die hem is gegeven door de Producent door middel van een afzonderlijke overeenkomst) heeft de Raamovereenkomst binnen de maand volgend op haar ondertekening aangemeld bij de Federale Overheidsdienst Financiën, in overeenstemming met het Artikel 194ter, §1, alinea 1, 5° van het WIB 1992;
2. De Producent heeft het Tax Shelter Attest aangevraagd op basis van de aangemelde Raamovereenkomst en van de Europese Uitgaven en van de Belgische Uitgaven gedaan voor de realisatie van de productie en de exploitatie van het Werk;
3. De Producent heeft de volgende documenten bij de FOD Financiën, samen met de aanvraag voor het Tax Shelter Attest, neergelegd:
 - een document waarin de betrokken Gemeenschap bevestigt dat het Werk beantwoordt aan de definitie van een in aanmerking komend werk zoals bedoeld, voor de Audiovisuele Werken, in het Artikel 194ter, §1, eerste lid, 4° van het WIB 1992, en, voor de Podiumwerken, in het Artikel 194ter/1, §2, 1° van het WIB 1992, en dat, in het geval waarbij de productievenootschap verbonden is met een televisieomroep, overeenkomstig het Artikel 194ter, §1, eerste lid, 2°, tweede lid van het WIB 1992, zij in een eerste analyse inschat of de televisieomroep geen voordelen verkrijgt die rechtstreeks verbonden zijn met de productie of de exploitatie van het in aanmerking komend werk;
 - een document waarin de betrokken Gemeenschap bevestigt dat het Werk is voltooid en dat de in toepassing van dit artikel uitgevoerde globale financiering van het Werk is uitgevoerd in overeenstemming met de voorwaarde en grens bedoeld in Artikel 194ter, § 4, 3° van het WIB 1992 ;
- 3bis De televisieomroep zoals bedoeld in het Artikel 194ter, §1, eerste lid, 2°, verkrijgt geen voordelen die rechtstreeks verbonden zijn met de productie of de exploitatie van het in aanmerking komend werk ;
4. Ten minste 70 % van de Europese Uitgaven zijn uitgaven die rechtstreeks verbonden zijn met de productie en de exploitatie;
- 4bis Ten minste 70 % van de productie- en exploitatie-uitgaven gedaan in België zijn uitgaven die rechtstreeks verbonden zijn met de productie en de exploitatie;
5. De Producent heeft geen achterstallen bij de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid op het ogenblik van het afsluiten van de Raamovereenkomst;
6. De voorwaarden bedoeld in het Artikel 194ter, §4, 1° tot 3° van het WIB 1992 worden ononderbroken nageleefd, te weten:

- 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 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 wordt afgeleverd;
- het totaal van de door het geheel van in aanmerking komende investeerders daadwerkelijk gestorte sommen in uitvoering van de raamovereenkomst met vrijstelling van winst, niet meer bedraagt dan 50% van het totale budget van de uitgaven voor het Werk en het daadwerkelijk voor de uitvoering van dat Budget werd aangewend.

7. Alle voorwaarden die betrekking hebben op de hoedanigheid, de grens, het maximum, de termijn en territorialiteit bedoeld in de Artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 van het WIB 1992 worden nageleefd.

Het niet naleven van één van deze voorwaarden zou kunnen leiden tot het geheel of gedeeltelijk verlies van het fiscaal voordeel in hoofde van de Investeerder en hij zou verplicht kunnen worden om boetes en nalatigheidinteressen te betalen.

Naar aanleiding van de gezondheids crisis COVID-19 wenst de Aanbieder te informeren dat het risico tot het niet of gedeeltelijk verkrijgen van het fiscaal voordeel groter zou kunnen zijn. Dit zou het geval kunnen zijn indien een Werk niet voltooid zou worden of indien in aanmerking komende uitgaven niet gedaan zouden kunnen worden. Casa Kafka Pictures zal er echter op toezien dat de Tax Shelter fondsen toegewezen worden aan Werken waar dit risico geminimaliseerd is.

- *Risico's verbonden aan een gebrek aan in aanmerking komende uitgaven in hoofde van de Producent*

De fiscale waarde van het Tax Shelter Attest wordt bepaald in functie van het bedrag van de Europese Uitgaven en de Belgische Uitgaven die gedaan moeten worden door de Producent.

De Producent moet in België Belgische uitgaven doen voor een bedrag minimum gelijk aan 90% van het bedrag van het Tax Shelter Attest, waarbij ten minste 70% van deze uitgaven direct verbonden moeten zijn aan de productie en de exploitatie.

Daarenboven, is de fiscale waarde van het Tax Shelter Attest beperkt tot 70% van het bedrag van de kwalificerende productie- en exploitatie-uitgaven, in de Europese Economische Ruimte, die uitgevoerd zijn 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.

Indien een deel van de voorziene uitgaven niet worden gedaan of niet beantwoorden aan de voorwaarden van de Artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 van het WIB92, zal de fiscale waarde van het Tax Shelter Attest lager zijn dan de aanvankelijk voorziene fiscale waarde. De definitieve vrijstelling zal dan lager zijn dan de voorlopige vrijstelling en de Investeerder zou een deel van zijn fiscaal voordeel kunnen verliezen. Hij zou verplicht kunnen worden om boetes en nalatigheidinteressen te betalen.

Met betrekking tot in het bijzonder dit risico om niet te voldoen aan de voorwaarde betreffende de door de Producent te maken uitgaven, werd in 2015 een specifieke Cel binnen de FOD Financiën opgericht om de desbetreffende controles te centraliseren, voordien uitgevoerd door de plaatselijke controlekantoren, en sindsdien werden de controles van de uitgaven verdiept. Deze controles van de uitgaven zouden kunnen leiden tot bepaalde discussies, onenigheden en geschillen over de interpretatie van de Artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 van het WIB92.

- *Historiek van de Aanbieder naar aanleiding van de controles van de Cel Tax Shelter en risico's met betrekking tot verschillen in interpretaties*

Er bestaat een risico verbonden aan het mogelijke verschil in interpretatie van de Tax Shelter wetgeving tussen de fiscale administratie en de Producent en de evolutie van de interpretatie van de Tax Shelter wetgeving door de fiscale administratie. Er zijn discussies geweest met de fiscale administratie omtrent het in aanmerking komen van bepaalde uitgaven.

Deze verschillen in interpretatie hebben tot op heden een zwakke impact gehad op het afleveren van de Tax Shelter Attesten. Onder de oude Tax Shelter wet (projecten die vallen onder de regeling die voor 1 januari 2015 van toepassing was), werd 1 attest in haar totaliteit geweigerd. Dit vertegenwoordigde een bedrag van 20.000 € op een totaalbedrag aan investeringen van 91.777.500 € (of 0,022% van de opgehaalde bedragen). Onder de nieuwe wet (projecten die vallen onder de regeling die vanaf

1 januari 2015 van toepassing is), heeft de Cel 8 definitieve beslissingen genomen met gedeeltelijke weigeringen op het Werk. Deze weigeringen hebben een gedeeltelijke impact op 7 fiscale attesten en een totale impact op 1 fiscaal attest. Een Producent die getroffen is door een weigering op het Werk heeft beroep aangetekend bij de bevoegde autoriteit. De Cel weigerde de definitieve fiscale Attesten op 1 Werk voor 7 Investeerders af te leveren, wegens het in twijfel trekken van het voltooiingsattest. De Producent heeft deze beslissing betwist. Het dossier is momenteel in behandeling bij de FOD Financiën.

Het totaal bedrag van de opgehaalde fondsen op de getroffen Werken is 725.000 €, wat een voorlopige vrijstelling vertegenwoordigt van 2.247.500 €. Ten gevolge van de verschillende afwijzingen is de definitieve vrijstelling 767.336,14 €. Deze afwijzingen vertegenwoordigen een investeringsbedrag van 477.472,20 € op een totaalbedrag aan investeringen van 137.041.204 € (ofwel 0,348% van de opgehaalde bedragen).

- *Risico's met betrekking tot het faillissement van de Producent*

Er bestaat een risico in geval van faillissement van de Producent die zou kunnen leiden tot een risico van het niet-verkrijgen of gedeeltelijk verkrijgen van het fiscaal voordeel indien er Werken niet voltooid zijn of de fiscale attesten nog niet verkregen hebben. Dit risico op faillissement heeft zich in het verleden op 1 Producent voorgedaan (op een totaal van 93 samenwerkingen met productiehuisen).

In het geval van een eventueel faillissement van een Producent zal de verzekeraar de Investeerder normaliter vergoeden. De Aanbieder preciseert evenwel dat er vooralsnog geen enkel schadegeval is met betrekking tot het faillissement van de Producent. In geval noch de verzekering, noch de Producent tussenkomt, verbindt de Aanbieder er zich contractueel niet toe om de Investeerder te vergoeden.

Dit risico op faillissement heeft zich voorgedaan op de productievennootschappen Grid Animation BV en Grid Film BV die failliet verklaard werden op 24 maart 2020 door de Ondernemingsrechtbank van Gent en een curator werd aangesteld.

Casa Kafka Pictures heeft Raamovereenkomsten (244) gesloten op 20 werken van Grid Animation BV en op 3 werken van Grid Film BV sinds de inwerkingtreding van de nieuwe Tax Shelter wet van 2015 voor een totaal investeringsbedrag van 14.165.122 €. 6 Werken vormen momenteel een risico vermits deze nog niet beëindigd zijn, voor een totaal investeringsbedrag van 4.671.022 €.

In de hierboven omschreven gevallen, zouden de, door deze faillissementen, betrokken Investeerders moeten worden vergoed door middel van de verzekering onderschreven bij de vennootschap Vander Haeghen & Co of bij de vennootschap BCOH voor de investeringen vóór 01/03/2017.

- A.2. Risico met betrekking tot de aanslagvoet van de Investeerder: het globale rendement dat een combinatie is van het fiscaal voordeel en de premie kan lager zijn of zelfs negatief worden in functie van de aanslagvoet

De Investering bedoeld door huidig Aanbod is bestemd voor vennootschappen die in België onderworpen zijn aan de vennootschapsbelasting of de belasting van niet-inwoners tegen een aanslagvoet van 29,58% of van 25% vanaf aanslagjaar 2021 (in dit geval bedraagt het fiscaal voordeel respectievelijk 5,30% of 5,25% van het geïnvesteerd bedrag). Indien de vennootschap waarvan sprake is geniet van een lagere aanslagvoet, kan het globale rendement dat een combinatie is van het fiscaal voordeel en de premie, ook aanzienlijk lager zijn of zelfs negatief worden (tot maximum -22,19%).

- A.3. Risico met betrekking tot het verkrijgen van de premie

De premie heeft betrekking op een periode van maximaal 18 maanden en wordt betaald bij het verstrijken van een periode van 18 maanden vanaf de storting van de Investering.

Het bedrag van de beoogde premie is het wettelijk toegestaan maximumbedrag (met name het bedrag berekend op een periode van 18 maanden). Dit bedrag is echter afhankelijk van (i) de datum van de storting van de Investering en (ii) de datum van het verkrijgen van het definitief fiscaal attest. De Investeerder loopt bijgevolg het risico om niet het maximumbedrag van de premie te ontvangen indien het definitief fiscaal attest verkregen wordt vóór deze periode van 18 maanden. De premie kan geen voorwerp uitmaken van een verzekering.

- B. Risico met betrekking tot de niet-voltooiing van het in aanmerking komend Werk

De aflevering van het definitief fiscaal Attest is verbonden aan de voltooiing van het in aanmerking komend Werk, wat trouwens één van de wettelijke voorwaarden is van de Artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 WIB92. Echter is het risico van een niet-voltooiing van een in aanmerking komend Werk onderworpen aan diverse productierisico's. Hoewel het geen invloed heeft op de betaling van de premie, dreigt de niet-voltooiing van een in aanmerking komend Werk, de betrokken Investeerders hun fiscaal voordeel te doen verliezen.

De gezondheidscrisis met betrekking tot COVID-19 heeft een impact gehad op het verloop van Audiovisuele Werken en Podiumwerken in productie. De inperkingsmaatregelen waartoe de federale regering heeft besloten, hebben geleid tot wijzigingen in de planning van de opnames en/of van de voorstellingen van Werken.

- Audiovisuele Werken

In het kader van huidig Aanbod hebben 7 Audiovisuele Werken een impact ondervonden van de door de federale regering genomen maatregelen vanaf 12 maart 2020. Met name, 3 langspeelfilms zijn momenteel in opnames en postproductie waarvoor nog een bedrag van 660.700 € Tax Shelter Investerings opgehaald moet worden ; 1 televisieserie is momenteel in opnames waarvoor nog een bedrag van 450.000 € Tax Shelter Investerings opgehaald moet worden ; 2 documentaires zijn in postproductie waarvoor nog een bedrag van 103.500 € Tax Shelter Investerings opgehaald moet worden ; en 1 animatiewerk is in productie waarvoor nog een bedrag van 30.000 € opgehaald moet worden .

De Producenten hebben een hervatting van de werkzaamheden gepland in de komende weken of maanden teneinde deze Werken te voltooien en het beëindigen van de Tax Shelter financiering van deze Werken mogelijk te maken.

- Podiumwerken

De voorstellingen van Podiumwerken die een impact hebben ondervonden naar aanleiding van de door de federale regering genomen maatregelen vanaf 12 maart 2020, zullen verplaatst of geherprogrammeerd kunnen worden. De Tax Shelter financieringen werden afgerond door de Aanbieder en geen enkele Tax Shelter Investering zou in het kader van huidig Aanbod aan deze Werken toegewezen moeten worden.

2.4. Essentiële informatie over het Aanbod

2.4.1. Onder welke voorwaarden en volgens welk tijdschema kan ik investeren in Tax Shelter ?

De bestemmingen van het Aanbod zijn uitsluitend Belgische vennootschappen onderworpen aan de vennootschapsbelasting of Belgische inrichtingen van buitenlandse vennootschappen in België onderworpen aan de belastingen voor niet-binnenlandse vennootschappen.

De wet laat het immers niet toe aan natuurlijke personen om te genieten van de fiscale voordelen zoals bepaald in de Artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 van het WIB 1992.

Bovendien mag de in aanmerking komende Investeerder, in toepassing van het Artikel 194ter, §1er, 1° van het WIB 1992, onderstaande niet zijn:

- een in aanmerking komende Productievennootschap;
- een vennootschap die verbonden is in de zin van artikel 1:20 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen met een in aanmerking komende Productievennootschap die deelneemt aan het desbetreffende in aanmerking komend Werk; of
- een televisieomroep.

In het kader van het Aanbod, volgens de laatste wetwijziging van 29 mei 2020 houdende diverse dringende fiscale bepalingen ten gevolge van de COVID-19 pandemie, kan elke Investeerder per belastbaar tijdperk genieten van een maximale vrijstelling van 2.000.000 € (vrijstelling van 421% van de geïnvesteerde sommen) voor de Investerings verbonden aan een belastbaar tijdperk dat ten vroegste aanvangt op 1 januari 2020, en van 1.700.000 € (vrijstelling van 356% van de geïnvesteerde sommen) voor de Investerings verbonden aan een belastbaar tijdperk dat ten laatste afsluit op 30 december 2020. Dit betekent dus dat de maximale inschrijving 475.059 € (vrijstelling van 421% van de geïnvesteerde sommen) bedraagt of 477.528 € (vrijstelling van 356% van de geïnvesteerde sommen). Deze bedragen zijn van toepassing voor de Raamovereenkomsten ondertekend

vanaf 12 maart 2020 en tot 31 december 2021. Het minimum inschrijvingsbedrag per Investeerder blijft vastgesteld op 3.000 €.

Dit plafond is een plafond per investerende vennootschap. Bijgevolg kan elke vennootschap die deel uitmaakt van eenzelfde groep investeren tot dit plafond.

Per belastbaar tijdperk, mag de belastingvermindering echter niet meer zijn dan 50% van de belastbare gereserveerde winst van de investerende vennootschap vóór de samenstelling van de vrijgestelde reserve.

Deze grensbedragen en dit maximum zijn van toepassing op het totaal van de vrijstellingen bedoeld in de Artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 van het WIB 1992.

De Aanbieding loopt vanaf 24 juli 2020 tot 23 juli 2021 en is geldig voor de getekende Raamovereenkomsten tussen deze twee data. Casa Kafka Pictures heeft het maximumbedrag van de Aanbieding vastgesteld op 70.000.000 €. De Aanbieding zal vervroegd worden afgesloten als het maximumbedrag wordt bereikt vóór de afsluitingsdatum van de Aanbieding. Om van het fiscaal voordeel voor een bepaald boekjaar te kunnen genieten, moet de in aanmerking komende Investeerder de Raamovereenkomst vóór of op de afsluitingsdatum van datzelfde boekjaar ondertekend hebben.

Casa Kafka Pictures behoudt zich het recht om de Aanbieding op eender welk tijdstip vroegtijdig te beëindigen en om een onderschrijving na afloop van de Aanbieding te weigeren. In dat geval zal Casa Kafka Pictures een supplement aan huidige Prospectus publiceren.

2.4.2. Waarom werd deze Prospectus opgesteld ?

Deze Prospectus is opgesteld overeenkomstig de bepalingen van de Artikelen 194ter, §12 van het WIB 1992 en 7, §2, 1° van de wet van 11 juli 2018 op de openbare aanbieding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt.

Het doel van de Aanbieding is een Belgische vennootschap onderworpen aan de vennootschapsbelasting of een Belgische inrichting van een buitenlandse vennootschap onderworpen aan de belasting van niet-inwoners, onder bepaalde voorwaarden en binnen bepaalde limieten, van de vrijstelling van de belastbare winst toegekend door de Artikelen 194ter, 194ter/1 en 194ter/2 WIB92 te laten genieten.

De door Casa Kafka Pictures opgehaalde bedragen in het kader van het Aanbod zullen uitsluitend en effectief aangewend worden voor de financiering van Audiovisuele Werken en Podiumwerken, overeenkomstig het budget van het Werk.