

EERSTE AANVULLING OP PROSPECTUS LUM.INVEST

Lum.Invest BVBA
Hof Ter Mere 28
9000 Gent
Ondernemingsnummer: 0658.983.059

OPENBAAR AANBOD TOT INSCHRIJVING BETREFFENDE EEN BELEGGING IN DE PRODUCTIE VAN EEN AUDIOVISUEEL WERK ONDER HET STELSEL VAN DE “TAX SHELTER” – AANVULLING

Deze Aanvulling dd. 13 februari 2018 is een aanvulling op het prospectus dd. 19 december 2017 (het “**Prospectus**”) dat is opgesteld in het kader van het openbaar aanbod tot inschrijving betreffende een belegging in de productie van een audiovisueel werk onder het stelsel van de Tax Shelter door Lum.Invest BVBA, met maatschappelijke zetel te Hof ter Mere 28, 9000 Gent en met als ondernemingsnummer 0658.983.059.

De Aanvulling is een aanvulling in de zin van artikel 53, § 1 van de Wet van 16 juni 2006 op de openbare aanbidding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt, met al zijn wijzigingen (de “**Prospectuswet**”).

De Aanvulling dient samen met het Prospectus en zijn bijlagen te worden gelezen en geïnterpreteerd. Alle termen die in onderhavige Aanvulling worden gebruikt, worden gedefinieerd in het Prospectus (p. 12-16).

De Nederlandse versie van de Aanvulling is goedgekeurd door de FSMA in uitvoering van artikel 53 van de Prospectuswet. Deze goedkeuring houdt geen enkele beoordeling in van de opportuniteit of de kwaliteit van de verrichting, noch van de toestand van degene die ze realiseert.

De Aanvulling werd vertaald naar het Frans onder de verantwoordelijkheid van de Aanbieder. In zijn contractuele relatie met de Aanbieder en de Productievenootschap kan de Belegger zich beroepen op de Franse vertaling van de Aanvulling.

De Aanbieder is verantwoordelijk voor de inhoud van deze Aanvulling. De Aanbieder verklaart dat bij zijn weten alle informatie in deze Aanvulling juist en waarachtig is. Behoudens hetgeen bepaald in deze Aanvulling, worden er geen andere wijzigingen aangebracht in het Prospectus.

Het Prospectus, de Aanvulling en de vertaalde versie ervan worden kosteloos ter beschikking gesteld aan de Beleggers op de exploitatiezetel van Lum.Invest (Hof ter Mere 28, 9000 Gent) en kunnen op eenvoudig verzoek worden aangevraagd bij Lum.Invest op het nummer +32 (0) 9 277 05 20 of via email op info@luminvest.be. Dit Prospectus, de Aanvulling en de vertaalde versies zijn eveneens beschikbaar via het internet, op de volgende websites: www.luminvest.be en www.fsma.be.

De Aanvulling heeft tot doel om het Prospectus aan te passen aan de recente wetswijziging op het gebied van Tax Shelter, nl. de wijzigingen doorgevoerd aan artikel 194ter WIB92 door artikel 30 van de Wet tot hervorming van de vennootschapsbelasting dd. 25 december 2017 (“**Wet Hervorming Vennootschapsbelasting**”).

Deze wijzigingen zijn van toepassing op vennootschappen waarvan het boekjaar start op of na 1 januari 2018. Door deze hervorming daalt de standaard aanslagvoet voor de vennootschapsbelasting van

33,99% (33% en 3% crisisbijdrage) naar 29,58% (29% en 2% crisisbijdrage). De vennootschappen wiens boekjaar is gestart vóór 1 januari 2018 blijven onderhevig aan de vorige rendementen zoals omschreven in het Prospectus, tot aan het einde van het respectievelijke boekjaar. De Raamovereenkomsten ondertekend vóór de inwerkingtreding van de Wet Hervorming Vennootschapsbelasting vallen derhalve niet onder de toepassing van deze Aanvulling.

Voor de vennootschappen waarvan het boekjaar start op of na 1 januari 2018, geeft de Belegging als gevolg van de wetwijziging recht op een Tijdelijke fiscale vrijstelling ten belope van 356% van het bedrag van de Belegging, in plaats van de vorige Tijdelijke vrijstelling van 310%, mits alle voorwaarden van artikel 194ter WIB worden nageleefd. Het definitieve Fiscaal rendement wordt vanaf nu berekend op 172% van de geschatte waarde van het Tax-Shelter-attest, in plaats van de vroegere formule van 150% van de waarde van het Tax Shelter-attest.

Dit heeft tot gevolg dat de Belegger wiens boekjaar start op of na 1 januari 2018 vanaf de start van dat boekjaar maximaal 356% van de Belegging kan aftrekken van de belastbare winst van de aanslagperiode tijdens dewelke de Raamovereenkomst wordt gesloten, wat neerkomt op een fiscale vrijstelling van 105,30% (356% x 29,58%).

Het Fiscaal rendement kan verschillen, en zelfs negatief zijn, als de vennootschap onderhevig is aan andere aanslagvoeten, zoals toegelicht onder Afdeling 3 en 4 van deze Aanvulling.

Als gevolg van de aanpassingen door de Wet Hervorming Vennootschapsbelasting worden de wijzigingen zoals vermeld in deze Aanvulling geacht te zijn aangebracht in het Prospectus dd. 19 december 2017 voor alle Beleggers wiens boekjaar start op of na 1 januari 2018. Met toepassing van artikel 53, § 3 van de Prospectuswet heeft elke Belegger die op het moment van de publicatie van deze Aanvulling reeds een inschrijvingsverbintenis, maar nog geen Raamovereenkomst heeft ondertekend, een intrekingsrecht van 2 werkdagen na publicatie van de Aanvulling.

Tot slot heeft deze Aanvulling tot doel om onjuiste gegevens in het Prospectus met betrekking tot de fiscale en boekhoudkundige verwerking van de definitieve Fiscale vrijstelling door de Belegger, recht te zetten. Deze rechtzetting wordt toegelicht onder Afdeling 6 van deze Aanvulling.

AANVULLINGEN

1. Algemene aanvullingen

Volgende elementen worden in het Prospectus van de Aanbieder en in de daarbij horende Bijlagen aangepast voor alle Beleggers wiens boekjaar start op of na 1 januari 2018 en dit vanaf de start van het desbetreffende boekjaar:

- a) Elke verwijzing naar 310 of 310% in het kader van de Tijdelijke fiscale vrijstelling van de Belegger als gevolg van zijn Belegging, wordt vervangen door 356 of 356%;
- b) Elke verwijzing naar 150 of 150% in het kader van de Definitieve fiscale vrijstelling van de Belegger als gevolg van zijn Belegging (percentage dat wordt toegepast op de ingeschatte waarde van het Tax Shelter-attest), wordt vervangen door 172 of 172%;
- c) Elke verwijzing naar 5,369% of 5,37% in het kader van het Fiscaal rendement van de Belegger wordt vervangen door 5,305% of 5,30%;

- d) Elke verwijzing naar 33,99% in de zin van de normale belastingvoet voor de vennootschapsbelasting wordt vervangen door 29,58%; en
- e) Elke verwijzing naar 206,67% in de zin van de waarde van het Tax Shelter-attest opdat de Definitieve fiscale vrijstelling van de Belegger optimaal zou zijn, wordt vervangen door 206,98%.

Alle berekeningen in het Prospectus en haar Bijlagen moeten op basis van de hierboven vermelde wijzigingen worden berekend voor de vennootschappen wiens boekjaar start op of na 1 januari 2018.

Voor vennootschappen wiens boekjaar is gestart vóór 1 januari 2018, blijven de bepalingen van het Prospectus voor dat boekjaar onveranderd.

2. Waarschuwing

In de waarschuwing op p. 1 van het Prospectus wordt het tweede punt als volgt vervangen:

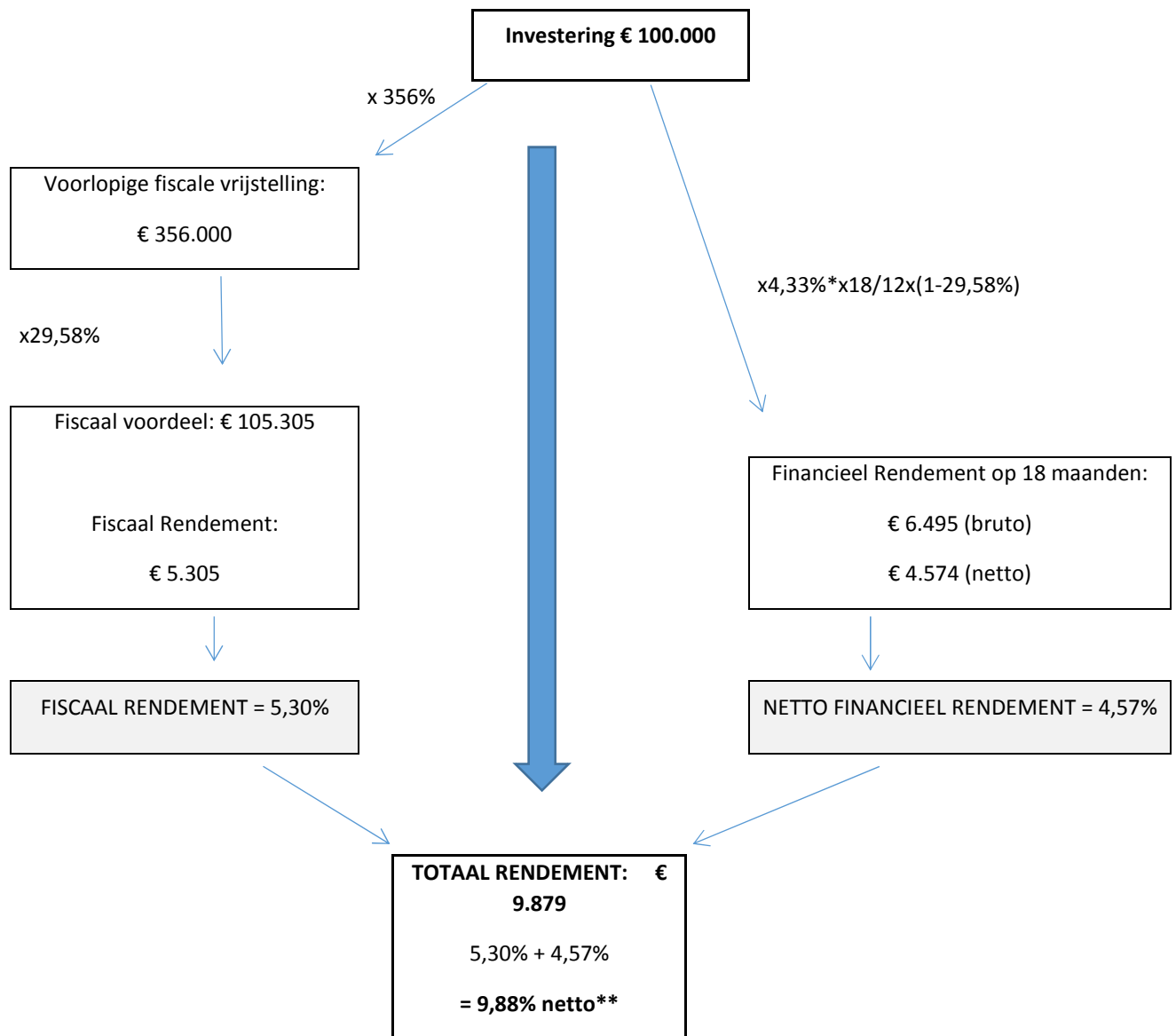
Waarschuwing

Het Aanbod is gebaseerd op artikel 194ter WIB92, dat voor het laatst werd gewijzigd door de wet van 25 december 2017 en dat gekend staat als de "Tax Shelter".

- Dit Aanbod richt zich tot rechtspersonen die aanspraak kunnen maken op een vrijstelling van de belastbare winst overeenkomstig artikel 194ter WIB92 en die in België onderworpen zijn aan de vennootschapsbelasting of belasting van niet-inwoners (vennootschappen).
De voorbeelden in dit Prospectus gaan uit van de standaard aanslagvoet in de vennootschapsbelasting van 33,99% of, vanaf het boekjaar dat aanvangt op of na 1 januari 2018, tegen een aanslagvoet van 29,58%. In dat geval bedraagt het Fiscaal rendement 5,369%, resp. 5,305%.
Indien de Belegger een andere aanslagvoet geniet, kan het rendement aanzienlijk minder of zelfs negatief zijn, met name -22,562 % voor een aanslagvoet van 24,98% en -1,017% voor een aanslagvoet van 31,93% of, vanaf het boekjaar dat aanvangt op of na 1 januari 2018, -27,376% voor een aanslagvoet van 20,40%.

3. Cijfervoorbeeld

Het cijfervoorbeeld zoals weergegeven in het Prospectus onder Afdeling 1.1.1. en 5.1., wordt voor de Beleggers wiens boekjaar start op of na 1 januari 2018 als volgt aangepast vanaf de start van dat boekjaar:



* Jaarlijkse rentevoet ontvangen voor een Belegging gedaan tussen 1 januari en 30 juni 2018, berekend op basis van 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. Deze berekening wordt toegelicht onder Afdeling 2.1.2.1. van het Prospectus.

** Deze rentevoet wordt bepaald op basis van het totale bedrag dat de Belegger ontvangt gedurende de hele verrichting, hierin begrepen het Fiscaal rendement, en berust op de veronderstelling dat de Vergoedingsperiode van het Financieel rendement 18 maanden bedraagt, de maximale wettelijke Vergoedingsperiode.

Meer specifiek, Vennootschap A – wiens boekjaar start op 1 januari 2018 - doet een Belegging op 1 februari 2018 in een Audiovisuele Productie van € 100.000. Vennootschap A is onderworpen aan de normale belastingvoet (29,58%). De belastbare basis (vóór Tax Shelter) bedraagt € 1.000.000. Er wordt verondersteld dat de Vergoedingsperiode 18 maanden bedraagt. Voor de volledigheid wordt ook de situatie weergegeven indien Vennootschap A geen Belegging zou doen.

Assumpties	Met Tax shelter	Zonder Tax shelter
Belegging	€ 100.000	€ 0
Belastbare basis (vóór Tax shelter)	€ 1.000.000	€ 1.000.000
Fiscale waarde van het Tax Shelter-attest in optimaal scenario	€ 206.977	
Berekening fiscaal rendement	Met Tax shelter	Zonder Tax shelter
Tax Shelter-vrijstelling	€ 356.000	€ 0
Belastbare basis (na Belegging)	€ 644.000	€ 1.000.000
Belasting	€ 190.495	€ 295.800
Cash out (Belasting + Belegging)	€ 290.495	€ 295.800
De totale cash out indien geen Belegging van € 100.000 gebeurt, bedraagt € 295.800.		
Dit is € 5.305 méér dan indien vennootschap A wel een Belegging doet.		
Het fiscaal rendement bedraagt dus 5,305%.		
Berekening financieel rendement		
Toegepaste rentevoet	4,33%	
Financieel rendement (voor belasting)	€ 6.495	
Financieel rendement (na belasting)	€ 4.574	
De toegepaste rentevoet bedraagt 4,33%. Het financieel rendement bedraagt netto € 4.574, hetzij € 100.000 x 4,33% x 18 maanden / 12 maanden x (1-29,58%)		
Totaal rendement		
Het totaal rendement bedraagt € 9.879 (Fiscaal rendement €5.305 + Financieel rendement €4.574) ofwel 9,879%. Dit vertegenwoordigt geen actuariel rendement maar totale opbrengsten die worden ontvangen op basis van een investeringshorizon welke afhankelijk is van het tijdstip van realisatie van het Fiscaal rendement, welke niet gekend is door de Aanbieder en kan lopen tot 31 december van het vierde jaar na het jaar van ondertekening van de Raamovereenkomst.		

Voor vennootschappen waarvan het boekjaar start vóór 1 januari 2018 blijven het cijfervoorbeeld en de tabellen ongewijzigd voor de rest van het boekjaar.

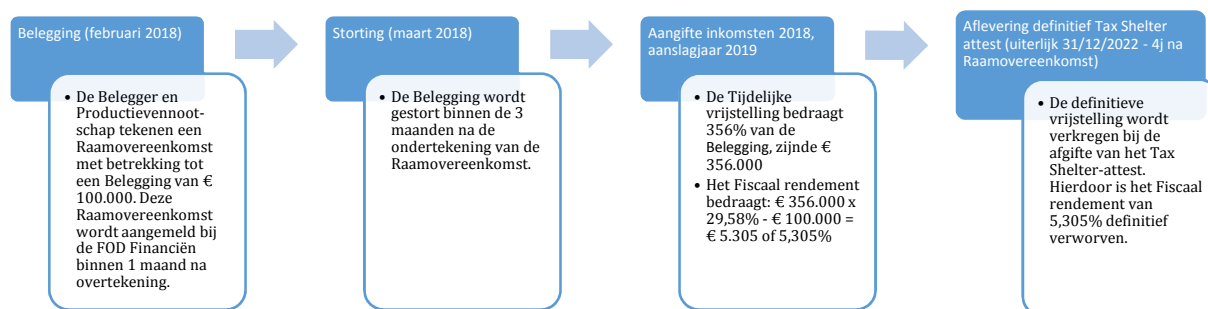
4. Tabellen met betrekking tot het Fiscaal rendement

In eerste instantie is het belangrijk dat de Belegger rekening houdt met zijn marginale aanslagvoet. Indien de Belegger onderworpen is aan het normaal tarief (29,58%), dan bedraagt het Fiscaal rendement 5,305%. Indien de Belegger geniet van het verlaagd tarief, kan het Fiscaal rendement negatief zijn. De Fiscale rendementen bedraagt -27,376% bij de aanslagvoet van 20,40%.

De tabel met betrekking tot het Fiscaal rendement zoals weergegeven in het Prospectus onder Afdeling 1.2.1.2., 2.1.1.2. en 5.2.2., wordt voor de Beleggers wiens boekjaar start op of na 1 januari 2018 als volgt aangepast vanaf de start van dat boekjaar:

MARGINAAL TARIEF VENNOOTSCHAPSBELASTING	20,40%	29,58%
KMO, op de 1ste € 100.000 aan belastbare grondslag		
Belegging	€ 100.000	€ 100.000
Tijdelijke vrijstelling (Belegging x 356%)	€ 356.000	€ 356.000
Uitgespaarde belasting door Tax Shelter	€ 72.624	€ 105.305
Fiscaal rendement (absolute waarden)	-€ 27.376	€ 5.305
Fiscaal rendement (%)	-27,376%	5,305%

Het daarbij horende cijfervoorbeeld onder Afdeling 1.2.1.3., 2.1.1.3. en 5.2.3. wordt in dat geval als volgt aangepast:



Voor vennootschappen waarvan het boekjaar start vóór 1 januari 2018 blijven de tabellen ongewijzigd voor de rest van het boekjaar.

5. Cijfervoorbeeld met betrekking tot productie- en exploitatieuitgaven en concrete Tax Shelter Belegging

Onder Afdeling 1.2.1.4., 2.1.1.4. en 5.2.4. wordt een concreet voorbeeld gegeven van de toepasselijke berekening die de Productievenootschap moet toepassen om tot een correcte verhouding te komen tussen de in aanmerking komende productie- en exploitatie-uitgaven en de uiteindelijke waarde van het Tax Shelter-attest.

Dit voorbeeld wordt voor de Beleggers wiens boekjaar start op of na 1 januari 2018 als volgt aangepast vanaf de start van dat boekjaar:

Ervan uitgaande dat:

- *Het Budget van de Audiovisuele Productie (rechtstreeks + onrechtstreeks) binnen de EER € 1.428.580 bedraagt;*
- *De uitgaven rechtstreeks verbonden met de productie en de exploitatie in de EER € 1.000.000 bedragen;*
- *De totale uitgaven gedaan in België € 900.000 bedragen, waarvan uitgaven rechtstreeks verbonden met de productie en de exploitatie in België € 630.000.*

De Fiscale waarde van het Tax Shelter-attest bedraagt 70% van de uitgaven verbonden met de productie en de exploitatie in de EER voor zover zij rechtstreeks verbonden zijn met de productie, i.e.

70% van € 1.428.580 = € 1.000.000, met een maximum van 10/9 van de in België gedane uitgaven, nl. 10/9 van € 900.000 = € 1.000.000. Hiervan wordt € 483.140 gefinancierd met Tax Shelter Beleggingen, i.e. 48,314% van de door de Productievennootschap ingeschatte volledige fiscale waarde van het Tax Shelter-attest in tempore non suspectu (i.e. voordat de uitgaven effectief worden gedaan).

De fiscale waarde van het Tax Shelter-attest bedraagt aldus € 1.000.000. De Definitieve fiscale vrijstelling ten voordele van de Beleggers die geïnvesteerd hebben in deze Audiovisuele Productie, bedraagt 172% van deze waarde, nl. € 1.720.000 in totaal.

Voor een Belegger die € 100.000 via Tax Shelter investeert in deze productie, komt de fiscale waarde van het Tax Shelter-attest neer op € 206.976,74, wat resulteert in een Definitieve fiscale vrijstelling van € 356.000 (= € 206.976,74 * 172%). Ervan uitgaande dat de Belegger belast wordt aan het standaardtarief van 29,58%, bedraagt de door de Belegger uitgespaarde belasting € 105.305, en geeft dit dus een Fiscaal rendement van € 5.305, i.e. **5,305%** ten aanzien van de Belegging van € 100.000.

Ter illustratie, indien de Productievennootschap er niet in zou slagen om voldoende Tax Shelter ontvankelijke uitgaven te doen in België (volgens volgende hypothese), dan zou dit leiden tot een verlaagd Fiscaal rendement als volgt berekend:

- Het Budget van de Audiovisuele Productie (rechtstreeks + onrechtstreeks) binnen de EER bedraagt € 1.428.580;
- De uitgaven rechtstreeks verbonden met de productie en de exploitatie in de EER bedragen € 1.000.000;
- De totale uitgaven gedaan in België bedragen € 900.000, waarvan uitgaven rechtstreeks verbonden met de productie en de exploitatie in België € 500.000, **wat minder is dan 70% van de totale Belgische uitgaven**. Hiervan wordt € 483.140 gefinancierd met Tax Shelter Beleggingen, i.e. 48,314% van de door de Productievennootschap ingeschatte volledige fiscale waarde van het Tax Shelter-attest in tempore non suspectu (i.e. voordat de uitgaven effectief worden gedaan).

De Fiscale waarde van het Tax Shelter-attest bedraagt 70% van de uitgaven verbonden met de productie en de exploitatie in de EER voor zover zij rechtstreeks verbonden zijn met de productie, i.e. 70% van € 1.428.580 = € 1.000.000, met een maximum van 10/9 van de in België gedane uitgaven, nl. 10/9 van € 900.000 = € 1.000.000, maar met een minimum van 70% van de rechtstreekse uitgaven in België, i.e. **tenminste € 630.000**. De Productievennootschap kan dit minimum evenwel niet behalen, want heeft uiteindelijk slechts € 500.000 Rechtstreekse uitgaven gedaan in België.

De fiscale waarde van het Tax Shelter-attest wordt in dat geval als volgt herberekend:

$$€ 1.000.000 - [(\€ 630.000 - \€ 500.000) * (\€ 500.000 / \€ 630.000)]$$

= Normale waarde van Tax Shelter-attest – [(70% van totale BE uitgaven – eigenlijke rechtstreekse BE uitgaven) * (eigenlijke rechtstreekse BE uitgaven / 70% van totale BE uitgaven)]

$$= € 896.825,40$$

Dit heeft tot gevolg dat het Tax Shelter-attest ongeveer 10% lager zal zijn dan de voorziene waarde van € 1.000.000. De Definitieve fiscale vrijstelling ten voordele van de Beleggers bedraagt 172% van € 896.825,40, d.i. € 1.542.539,69, wat € 177.460,31 lager ligt dan het bedrag van € 1.720.000 indien het Tax Shelter-attest voor de volledige waarde werd behaald.

*Voor een Belegger die € 100.000 via Tax Shelter investeert in deze productie, komt de fiscale waarde van het Tax Shelter-attest neer op slechts een gedeeltelijke waarde van € 185.624,33 in plaats van de volledige waarde van € 206.976,74. Dit resulteert in een Definitieve fiscale vrijstelling van € 319.273,85 (= € 185.624,33 * 172%). Ervan uitgaande dat de Belegger belast wordt aan het standaardtarief van 29,58%, bedraagt de door de Belegger uitgespaarde belasting € 94.441,21, en geeft dit een **negatief Fiscaal rendement** van € 5.558,79, i.e. **-5,559%** ten aanzien van de Belegging van € 100.000.*

Voor vennootschappen waarvan het boekjaar start vóór 1 januari 2018 blijven de cijfervoorbeeld en tabellen ongewijzigd voor de rest van het boekjaar.

6. Fiscale en boekhoudkundige verwerking door de Belegger van de definitieve Fiscale vrijstelling

Afdeling 5.6.2. van het Prospectus maakt foutief melding van de mogelijkheid voor de Belegger om de definitieve Fiscale vrijstelling fiscaal en boekhoudkundig te verwerken uiterlijk voor het aanslagjaar dat verbonden is met de derde belastbare periode volgens op het kalenderjaar waarin het Tax Shelter-attest werd afgeleverd aan de Productievennootschap. Deze mogelijkheid is niet in lijn met de wettelijke bepaling van artikel 194ter, § 5, tweede paragraaf.

Het Prospectus wordt aldus op dit punt gecorrigeerd, nl. de vrijstelling waarop aanspraak wordt gemaakt in hoofde van de Belegger kan uiterlijk worden toegekend in het aanslagjaar verbonden met het vierde belastbaar tijdperk dat volgt op het jaar van de ondertekening van de Raamovereenkomst.

Gedaan te Gent op 13 februari 2018