

uFund, marktleider in Tax Shelter-fondsenwerving, haalt 58 miljoen op in 2014

Balans van 10 jaar Tax Shelter en analyse van de hervormde wet die op 1 januari 2015 in werking is getreden

- 10 jaar nadat het fiscaal mechanisme werd ingevoerd en meer dan een miljard euro door de markt werd opgehaald, is er met de invoering van de hervormde Tax Shelter-wet op 1 januari 2015 een nieuw tijdperk aangebroken voor de audiovisuele sector.
- uFund bevestigt ook in 2014 haar kruissnelheid van de afgelopen jaren.

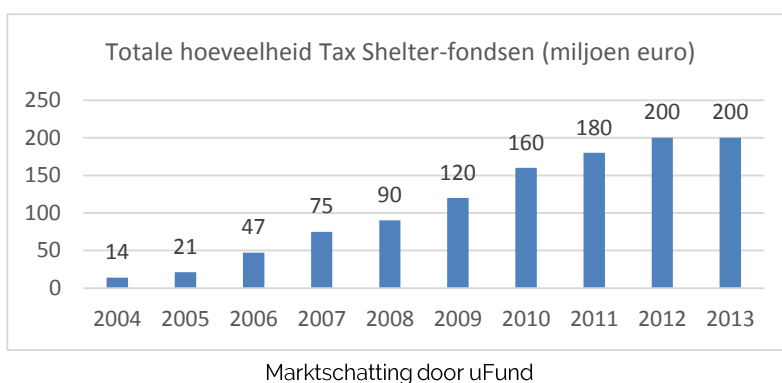
Brussel, 8 januari 2015 – Het fiscaal Tax Shelter-mechanisme dat in 2003 door de Belgische overheid in het leven werd geroepen om de audiovisuele sector te steunen, kende een enorm succes. In totaal werd bij vennootschappen meer dan een miljard euro opgehaald en geïnvesteerd in de Belgische audiovisuele sector. Bij afsluiting van het jaar 2014 heeft de marktleider uFund (Umedia groep) een fondsenwerving van 58 miljoen euro achter de rug.

2015 vormt een keerpunt voor de fiscale maatregel. Zo werd op 1 januari 2015 een hervorming van het Tax Shelter-systeem doorgevoerd. Deze bracht onder meer volgende nieuwigheden met zich mee: een vast rendement voor de investeerders, een fiscale vrijstelling die wordt opgetrokken van 150% naar 310% van de geïnvesteerde bedragen, en een betere controle van de Tax Shelter-aanbieders.

Balans en perspectieven van een succesvolle fiscale en culturele maatregel.

Tax Shelter: 10 jaar onverhoopt succes

Toen in 2003 de Tax Shelter-wet door de federale regering werd gestemd ter ondersteuning van de Belgische audiovisuele sector, had niemand verwacht dat de maatregel zo succesvol zou worden.



Volgens de schattingen van uFund heeft Tax Shelter de afgelopen drie jaar een kruissnelheid bereikt van om en bij de 200 miljoen euro aan opgehaalde fondsen per jaar.

Deze fondsen hebben het aantal producties binnen de audiovisuele sector doen toenemen en zijn vandaag onmisbaar geworden voor de financiering van een film in België. Naast de toename van de werkgelegenheid in de sector, ontvangt de overheid belastinginkomsten als gevolg van de uitgaven die in België worden gedaan.

Overheidsfinanciën	• Elke geïnvesteerde euro genereert € 1,21 aan fiscale opbrengsten*
Werkgelegenheid	• + 23% in de Belgische audiovisuele sector tussen 2003 en 2010*
Economie	• + 75 % brutowinst voor bedrijven in de filmindustrie*
Cultuur	• + 374% majoritair Belgische producties** • + 372% minoritair Belgische producties**

*Bron: [Deloitte-studie 2012](#), cijfers NBB

**Bron: Europees Waarnemingscentrum voor de audiovisuele sector, tussen 2003 en 2011

uFund is een representatief voorbeeld van de economische en culturele waarde die de maatregel creëert, aangezien de vennootschap in 2004 is ontstaan uit Tax Shelter. Deze entiteit die fondsen werft binnen de groep Umedia telt vandaag 20 werknemers. De activiteit van fondsenwerving heeft ervoor gezorgd dat activiteiten van productie, internationale verkoop en visuele effecten konden worden ontwikkeld binnen de groep Umedia, die vandaag om en bij de 100 werknemers telt. uFund heeft sinds haar oprichting bijna € 400.000.000 aan Tax Shelter-fondsen opgehaald bij ruim 1500 investeerders en wordt aanbevolen door 300 boekhoudkantoren en accountants. Hierdoor kon uFund in totaal meer dan 230 audiovisuele werken coproduceren.

Onder de meest recente coproducties is *Grace of Monaco*, met Nicole Kidman in de hoofdrol, of nog *Jack en het koekoekshart* en *The House of Magic*. Andere voorbeelden zijn *The Artist*, grote Oscar-winnaar, *Sammy's avonturen: De geheime doorgang*, *Clocco*, *The Expatriate*, *Het Monster van Parijs*, enz.

Tax Shelter-hervorming

Als gevolg van het succes van Tax Shelter heeft de hele audiovisuele sector gepleit voor een grotere transparantie van de Tax Shelter-regeling en een betere controle van de markspelers. Hoewel de betrokken partijen aanvankelijk een andere kijk hadden op de manier waarop dit doel kon worden bereikt, heeft de regering uiteindelijk een hervorming voorgelegd waarmee de hele sector vandaag instemt. De sector is het er inderdaad over eens dat de nieuwe Tax Shelter-regeling zowel de Belgische productie als investeerders ten goede komt. De op 12 mei 2014 gestemde hervorming werd sindsdien goedgekeurd door de Europese Commissie en is op de eerste dag van dit jaar in werking getreden.

Dit zijn de vier belangrijkste elementen van de hervorming:

- 1. Eenvoudigere investeringsstructuur:**
De investering bestaat niet langer uit een leninggedeelte.
- 2. Fiscale vrijstelling opgetrokken van 150% naar 310%:**
Dankzij een verhoogde fiscale vrijstelling zullen vennootschappen voor hetzelfde fiscaal voordeel een minder groot bedrag moeten investeren dan voorheen.
- 3. Invoering van een vast rendement van ruim 12%:**
De rechten op de opbrengsten van de film werden afgeschaft en vervangen door een vast rendement dat losstaat van het succes van de film. Momenteel bedraagt het totaalrendement 12,68% bruto over een periode van 18 maanden (het fiscaal voordeel inbegrepen). Een bijzonder aantrekkelijke rente in vergelijking met de lage rentevoeten die we vandaag kennen.

4. **Betere controle van de fondsenwerwers:**

De controle van de Tax Shelter-fondsenwerwers werd zowel voor producenten als voor tussenpersonen opgevoerd. Er gelden specifieke sancties indien de regels niet worden nageleefd.

(cf. nota aan de redactie voor meer informatie en een cijfervoorbeeld).

De wetgever heeft met het hervormen van het systeem ook wijzigingen aangebracht in de terminologie rond deze fiscale maatregel. Zo spreekt men voortaan van een "Tax Shelter-attest". Het attest wordt afgeleverd aan de producent of tussenpersoon op basis van de kosten die voor de productie van het audiovisueel werk werden gemaakt. Dit attest wordt vervolgens aan de investeerder overgemaakt en hiermee wordt zijn fiscaal voordeel definitief.

Marktevolutie: perspectieven

2015 vormt een keerpunt voor Tax Shelter. Het rendement van 12,68% (fiscaal voordeel inbegrepen) is erg aantrekkelijk voor vennootschappen die willen investeren en zou moeten bijdragen aan de groei van de markt.

2015 wordt een keerpunt voor Tax Shelter, zegt Nadia Khamlichi, CEO van uFund. Het systeem verandert, maar onze positie blijft ongewijzigd. Tax Shelter is en blijft de kernactiviteit van uFund. Zo bieden wij investeerders een waardevolle financiële expertise: wij spreken de taal van CFO's en ondernemers die hun fiscaliteit willen optimaliseren.

Het feit dat uFund deel uitmaakt van de groep Umedia zorgt bovendien voor een bijkomende ervaring in audiovisuele productie en met name in het beheer en naleven van de regels inzake Tax Shelter-uitgaven. Hierdoor konden tot op heden 200 fiscale attesten worden verkregen, hetzij voor alle films waarin wij hebben geïnvesteerd en waarvan het productieproces werd afgerond. Deze ervaring wordt vandaag des te belangrijker met de invoering van de hervorming die het beheer van productie-uitgaven en de naleving van maxima voor het bekomen van Tax Shelter-attesten complexer maakt.

Dankzij de combinatie van deze twee expertisegebieden – financiële expertise en expertise in productie – kunnen wij een eenvoudige en veilige investering garanderen aan onze investeerders. Wij zullen deze positie blijven handhaven wanneer ons nieuw aanbod begin 2015 op de markt komt en dit van zodra wij de goedkeuring van de FSMA en de vereiste erkenning hebben verkregen.

###

Nota aan de redactie

1. Hyperlink naar de volledige wettekst:

[Wet tot wijziging van artikel 194ter van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992 betreffende het tax shelter-stelsel ten gunste van audiovisueel werk](#)

2. Meer informatie over de vier belangrijkste wijzigingen die de nieuwe wetgeving met zich meebrengt

a) Eenduidigere productstructuur

Hoewel via de oorspronkelijke Tax Shelter-regeling een groot aantal fondsen kon worden opgehaald, werd er doorgaans van uitgegaan dat de werking ervan te ingewikkeld was. De

investering van de vennootschap bestond uit een leninggedeelte en een Equity-gedeelte. Dit onderscheid bestaat voortaan niet meer: de investering wordt in een deel uitgevoerd.

b) Fiscale vrijstelling opgetrokken van 150% naar 310%

Vennootschappen kunnen 310% (tegen 150% voordien) van hun investering vrijstellen. Zij zullen voor hetzelfde fiscaal voordeel een minder groot bedrag moeten investeren dan voorheen. Een investering in Tax Shelter vereist dus minder thesaurie en richt zich tot vennootschappen die tot nog toe over onvoldoende liquiditeiten beschikten.

c) Invoering van een vast rendement

In de oude regeling werd de investering gerentabiliseerd dankzij een fiscale vrijstelling gelijk aan 150% van de geïnvesteerde bedragen, dankzij de interest op het leninggedeelte en ten slotte dankzij de rechten op de filmopbrengsten. Deze rechten op de opbrengsten gingen gepaard met een optie ter garantie van een bij wet bepaald minimum rendement (3,53% in 2014).

Sinds de invoering van de hervormde Tax Shelter-wet is het voortaan niet langer toegestaan om rechten op de opbrengsten te verwerven. Het rendement is dus niet langer afhankelijk van het succes van de film en alle investeerders ontvangen, los van de film waarin hun kapitaal wordt geïnvesteerd, een vast rendement. Dit rendement bedraagt voor 2014 12,68% bruto over een periode van 18 maanden en kan in twee delen worden opgesplitst:

- **Het fiscaal voordeel**

De vennootschap kan voortaan 310% van de in Tax Shelter geïnvesteerde sommen vrijstellen. Deze fiscale vrijstelling resulteert in een belastingbesparing die ten opzichte van de gedane investering een fiscaal voordeel oplevert van 5,37% van de investering.

- **Het bijkomend rendement** of "Tax Shelter-premie"

Deze premie is afhankelijk van het Euribortarief en de duur van de investering. Over een periode van 18 maanden (bij wet bepaalde maximale duur) bedraagt deze premie momenteel 7,31% bruto.

d) Betere controle van de Tax Shelter-aanbieders

Productievennootschappen en Tax Shelter-tussenpersonen zullen voortaan als dusdanig moeten worden erkend door het ministerie van Financiën alvorens Tax Shelter-fondsen te mogen werven. Bij niet-naleving van de wetgeving kan de erkenning worden ingetrokken.

In de hervormde wet is bovendien duidelijker bepaald dat de wet van 16 juni 2006 op de openbare aanbieding van beleggingsinstrumenten moet worden nageleefd. Zo dient elke Tax Shelter-aanbieder die in totaal meer dan € 100.000 ophaalt, die zich tot meer dan 150 kandidaat-investeerders richt of die bedragen ophaalt die lager liggen dan € 100.000 per investeerder, een door de FSMA goedgekeurde prospectus te publiceren.

Tot slot is in de wet bepaald dat de raamovereenkomst binnen de maand volgend op haar ondertekening bij de FOD Financiën moet worden aangemeld door de in aanmerking komende productievennootschap of tussenpersoon. Deze maatregel is erop gericht elk misbruik met betrekking tot het antidateren van raamovereenkomsten te voorkomen.

3. **Cijfervoorbeeld: berekening van het rendement van een Tax Shelter-investering onder het nieuwe stelsel:**

	ZONDER TAX SHELTER	MET TAX SHELTER
Belastbare basis	€ 80.000	€ 80.000
Belastingtarief	33,99%	33,99%
Investering	...	€ 10.000 X310%
BEREKENING VAN HET FISCAAL VOORDEEL		
Belastingaftrek	...	€ 31.000 ←
Nieuwe belastbare basis	€ 80.000	€ 49.000
Verschuldigde belastingen	€ 27.192	€ 16.655
Belastingbesparing	...	€ 10.537
Fiscaal voordeel (€)		€ 537
Fiscaal voordeel (%)	...	5,37%
BEREKENING VAN HET BIJKOMEND RENDEMENT		
Bruto bijkomend rendement	...	€ 731
TOTAAL		
Bruto totaal rendement (€)		€ 1.268
Bruto totaal rendement (%)		12,68%

* Bijkomend rendement berekend over 18 maanden en aan het geldende Euribortarief van 0,37%, volgens onderstaande formule: $\text{Investering} \times (\text{Euribor} + 450 \text{ basispunten}) \times 18/12$

In dit geval: $\text{€ } 10.000 \times 4,87\% \times 18/12 = \text{€ } 731$

Perscontacten

Voor interviews of bijkomende informatie, gelieve contact op te nemen met:

Perrine Sokal
 PR Executive, Umedia-groep
perrine.sokal@umedia.eu
 +32 (0)2 629 87 08 - 0478 34 49 69

**Over uFund:**

uFund is reeds 10 jaar marktleider in Tax Shelter-fondsenwerving en vertegenwoordigt 30% van de markt. Het bedrijf, dat werd opgericht in 2004, streeft naar een optimale dienstverlening, transparantie en veiligheid voor haar investeerders. uFund telt vandaag een twintigtal werknemers. De vennootschap maakt deel uit van de internationale filmgroep Umedia die actief is in de productie en financiering, visuele effecten, internationale verkoop en die 100 personen tewerkstelt in haar kantoren te Brussel, Londen, Parijs en Los Angeles. Sinds haar oprichting produceerde Umedia meer dan 230 films en haalde ze in totaal bijna 400 miljoen aan fondsen op. Tot de filmografie van het bedrijf behoren films als *The Artist*, grote Oscar-winnaar, *The Expatriate*, *Sammy's Avonturen: De geheime doorgang*, en *Cloco*.