



GEDRAGSCODE M.B.T. HET GEBRUIK VAN DE TAX SHELTER VOOR FILMFINANCIERING

OPGESTELD EN AANGENOMEN DOOR DE LEDEN VAN DE VLAAMSE FILMPRODUCENTENBOND

A. INLEIDING – ALGEMENE DOELSTELLINGEN

De Belgische tax shelter is een maatregel die moeizaam en na jarenlang overleg tussen de filmsector en het Federale Overheidsdienst Financiën tot stand is gekomen. Het doel ervan is een duurzame impuls te geven aan de Belgische filmsector en het belang van dit initiatief kan niet onderschat worden.

De Vlaamse filmproducenten stellen in de praktijk vast dat de impact van deze maatregel indrukwekkend is. Vlaamse filmproducenten slagen er mede dankzij de Belgische tax shelter meer en sneller in om de financiering van hun projecten rond te krijgen.

De Vlaamse Film Producenten Bond stelt evenwel vast dat er systemen opduiken die de tax shelter ombuigen tot een fiscaal product dat niet meer aansluit bij het opzet en de geest van de wet, noch bij de realiteit van filmproductie.

In heel wat landen werden reeds tax shelter maatregelen opgezet om de lokale filmproductie te stimuleren. Vele van deze systemen verdwenen echter na enkele jaren omdat zij niet werden aangewend zoals bedoeld. Een gekend voorbeeld hiervan is de Nederlandse tax shelter die werd afgeschaft, ten koste van de hele sector, na enkele ontsparingen.

De bezorgdheid van de Vlaamse Film Producenten is dan ook dat de tax shelter zou kunnen bedreigd worden indien ook in België het systeem wordt geforceerd tot toepassingen die niet langer aansluiten bij het opzet of het wettelijk kader van de maatregel.

In het belang van de Belgische filmsector heeft de Vlaamse Filmproducentenbond een gedragscode opgesteld als leidraad voor een oordeelkundig gebruik van de tax shelter in overeenstemming met de doelstellingen en de geest van de wet.

Deze gedragscode vertrekt vanuit zowel het wettelijke kader van de tax shelter als vanuit de doelstellingen die met de maatregel zijn beoogd.

Met de gedragscode beoogt de Vlaamse Filmproducentenbond dat de gelden die via de tax shelter maatregel worden geïnvesteerd maximaal ten goede komen van de audiovisuele productie in België. Dit draagt bij tot de verbetering van de productie. Verder kan de gedragscode als leidraad bij onderhandelingen met potentiële investeerders en/of intermediaire structuren, de kleine en middelgrote filmproducenten beschermen die zich in een zwakkere concurrentiepositie bevinden. De tax shelter maatregel is er immers gekomen om de volledige filmsector een structurele impuls te geven. Het biedt deze ondernemingen een kader waarop zij kunnen terugvallen en zij hun concurrentiepositie op de betrokken markt kunnen verstevigen.



B. ENKELE BEGRIPPEN

RESTRISICO

- 100	Totale Investering	--->	60	Equity Investering = aandeel in de opbrengsten van de film <i>a rato</i> van de equity deelname in budget
			40	Lening = gegarandeerd terugbetaalbare lening uit toegezegde maar nog niet beschikbare financiering
+ 51	Fiscaal Voordeel (= 33,99% op belastingsaftrek van 150)			
+ 40	Terugbetaalbare Lening			

- 9 **Restrisico *exclusief* interest op de Lening (= Restrisico 1)**

+ 1,60	bruto intrest op de Lening (voorbeeldraming op basis van 4% over 1 jaar)
- 0,54	venootschapsbelasting op de intrest

- 7,94 **Restrisico *inclusief netto* interest op de Lening en vóór deelname in de opbrengsten van de film op basis van de Equity investering (= Restrisico 2)**

RECOUPMENT POSITIE:

Restrisico 1 kan prioritair terugbetaalbaar worden gesteld uit het netto producenten aandeel van de opbrengsten van de film.

STOPLOSS:

Restrisico 2 kan worden afgedekt door terugkooprechten uitoefenbaar na een bepaalde termijn.

C. BASISPRINCIPES

C.1 Algemeen

- 1) In het belang van de Belgische audiovisuele sector zullen de leden er maximaal naar streven om strikte gedragsstandaarden en professionele standaarden, zowel als wettelijke, reglementaire en deontologische vereisten en aanbevelingen op voortdurende en actieve wijze te eerbiedigen met betrekking tot het gebruik van de tax shelter voor filmfinanciering en hun eventuele samenwerking in dat verband met potentiële investeerders en/of intermediaire structuren.
- 2) de leden zullen hun activiteiten op een deontologische, ethische en verantwoorde manier uitoefenen en de geest en doelstellingen van de tax shelter voor filmfinanciering eerbiedigen.
- 3) de leden zullen zich eerlijk, verantwoord en transparant opstellen, ten opzichte van de ondernemingen die in het kader van de tax shelter investeren in de productie van audiovisuele werken of waarmee ze onderhandelingen voeren.
- 4) de leden zullen de verkregen fondsen in het kader van de tax shelter voor filmfinanciering niet op een oneigenlijke manier aanwenden, al dan niet met het oog op persoonlijke verrijking van de filmproducent, de investeerder, de intermediaire structuren of op enige wijze met deze personen gerelateerde personen.



C.2 Enkele aanbevelingen inzake het gebruik van de tax shelter

- 1) Stoploss is onder bepaalde voorwaarden toegelaten door de Dienst Voorafgaande Beslissingen in Fiscale Zaken van de Federale Overheidsdienst Financiën.
- 2) Het aanbieden van een gegarandeerd rendement onder de vorm van de terugkoop van rechten is toegelaten tot maximaal 4,52% netto intrest op jaarbasis op de Lening en maximaal 4,52% op jaarbasis van de Equity Investering. Mogelijke sanctie of risico bij het overschrijden van het 4,52% gegarandeerde rendement op jaarbasis is een weigering van het fiscale attest. Het wordt aangeraden dat de rechten in de opbrengsten van de film voortvloeiende uit de Equity Investering steeds terugkoopbaar zijn door de producent en dit na maximaal 10 jaar, wat kan via één van volgende twee systemen : a) zonder Stoploss: voor een symbolische € en b) mét Stoploss: voor een bedrag dat maximaal gelijk is aan het Restrisico 2 plus een gegarandeerd rendement van maximaal 4,52% van de Equity Investering min de door de investeerder reeds ontvangen opbrengsten van de film. Indien de investeerder deze rechten aan een derde overdraagt, wordt aangeraden te voorzien dat het terugkooprecht van de producent onder dezelfde voorwaarden blijft gelden ten opzichte van de derde aankoper.
Het wordt eveneens aangeraden te voorzien dat de producent een recht van voorkoop heeft van alle rechten en schuldvorderingen die de investeerder aan een derde beslist over te dragen en dit aan dezelfde voorwaarden die deze derde koper verkrijgt.
- 3) Het wordt aangeraden te voorzien dat het aandeel van de opbrengsten voor de investeerder pro rata het bedrag van de Equity Investering t.o.v. het totale budget bedraagt. Ten aanzien van andere investeerders kan het evenwel aangewezen zijn dat de privé-investeerder zijn Restrisico 1 (tot 9%) in een bevoorrechte positie recupereert, hetgeen erop neerkomt dat zijn aandeel in de opbrengsten tijdelijk groter is dan louter pro rata het bedrag van de Equity Investering ten opzichte van het budget.
- 4) De terugbetaling van het Restrisico 2 kan niet gefinancierd worden vanuit het productiebudget van de film vermits dit geen productiekost is.
- 5) In de raamovereenkomst zullen minstens volgende verplichtingen in hoofde van de producent worden opgenomen :
 - de producent zal te allen tijde artikel 194ter van het Wetboek van Inkomstenbelasting 1992 naleven ;
 - de producent verklaart en waarborgt dat hij de investeerder steeds correct zal informeren omtrent het budget, het financieringsplan, alsook aangaande de inkomstenprognoses (die realistisch moeten zijn) en de daadwerkelijke opbrengsten van de film ;
 - de producent verklaart en waarborgt dat hij alle vereiste attesten tijdig zal aanvragen en aan de investeerder zal afleveren.
- 6) Bij het samenwerken met intermediaire structuren wordt aanbevolen om na te gaan dat het aangeboden product gedekt is door een geldige ruling, dan wel aansluit bij de meest actuele principes die door de Administratie van Financiën zijn vooropgesteld.

Deze gedragscode is een actualisering door de tax shelter werkgroep van de VFPB van de versie die werd onderschreven en unaniem aangenomen door de V.F.P.B. leden op de Algemene Vergadering van 12 december 2006. Deze geactualiseerde versie van de Code werd unaniem goedgekeurd op de Algemene Vergadering van 13 december 2007, en voorgelegd aan de Dienst Voorafgaande Beslissingen die bevestigt dat de code overeenstemt met haar actuele standpunten en stellingen.

Deze gedragscode is een aanbevelingsdocument en is evolutief in functie van de standpunten van het Ministerie van Financiën en de Administratie van Financiën.

V.F.P.B. leden