



HET CONCERTGEBOUW N.V.

(een naamloze vennootschap naar Nederlands recht met statutaire zetel te Amsterdam)

Tweede Supplement

op het prospectus in verband met het aanbod van maximaal 1.000 Certificaten van gewone aandelen B in het kapitaal van Het Concertgebouw N.V.
tegen een Prijs per Certificaat van EUR 250

Dit document (het "**Tweede Supplement**") is de tweede aanvulling op en wijziging van het prospectus gedateerd 6 september 2011 in verband met het aanbod (het "**Aanbod**") door Stichting Het Concertgebouw Fonds ("**HCF**") (i) aan het publiek in Nederland en (ii) middels een private placement in een aantal Staten in de Europese Economische Ruimte ("**EER**") en Zwitserland, van maximaal 1.000 nieuwe certificaten van gewone aandelen B in het kapitaal van Het Concertgebouw N.V. (de "**Certificaten**"), tegen een prijs van EUR 250 per Certificaat (de "**Prijs**") dat is goedgekeurd door de Stichting Autoriteit Financiële Markten ("**AFM**") (het "**Prospectus**"). De Certificaten zullen aan HCF worden uitgegeven door Stichting Jubileumfonds 1948 en 2013 voor het Concertgebouw, handelend als administratiekantoor voor gewone aandelen B ("**STAK**"), voor door Het Concertgebouw N.V. (de "**Vennootschap**") aan STAK uit te geven gewone aandelen B in het kapitaal van de Vennootschap.

De eerste aanvulling op en wijziging van het Prospectus bestaat uit het supplement gedateerd 28 oktober 2011 (het "**Eerste Supplement**"). Het Prospectus zoals aangevuld en gewijzigd door het Eerste Supplement wordt hierna aangeduid met de term het "**Aangevuld Prospectus**".

Dit Tweede Supplement moet worden gelezen in samenhang met en is onderdeel van het Aangevuld Prospectus en wijzigt, indien aangegeven, het Aangevuld Prospectus. Anders dan in dit Tweede Supplement vermeld, hebben er geen materiële wijzigingen plaatsgevonden in de financiële of handelspositie van de Vennootschap en zijn er geen materiële wijzigingen geweest in de vooruitzichten ten voordele of ten nadele van de Vennootschap, anders dan degene genoemd in dit Tweede Supplement, sinds de publicatie van het Aangevuld Prospectus.

Indien er afwijkingen zijn in de tekst van het Aangevuld Prospectus ten opzichte van het Tweede Supplement, prevaleert de tekst van het Tweede Supplement. Tenzij anders is bepaald, hebben woorden met een hoofdletter de betekenis die hieraan is toegekend in het Aangevuld Prospectus.

Dit Tweede Supplement vormt een document ter aanvulling van het Aangevuld Prospectus als bedoeld in artikel 16 van de Richtlijn 2003/71/EG ("**Prospectusrichtlijn**") en is opgesteld in overeenstemming met artikel 5:23 van de wet op het financieel toezicht ("**WFT**") en de daaronder uitgevaardigde regelgeving. Dit Tweede Supplement is goedgekeurd door de AFM als een document ter aanvulling op het Aangevuld Prospectus.

Iedere potentiële koper die zich reeds verbonden heeft tot het doen van een Gift heeft het recht om binnen twee werkdagen na de publicatie van dit Tweede Supplement, tot uiterlijk om 23.59 uur CET uur, zijn aanbieding tot het doen van een Gift te herroepen. Herroeping van de aanbieding geschiedt door ontvangst door HCF van een schriftelijke verklaring tot herroeping binnen de hiervoor gestelde termijn.

Dit Tweede Supplement is gedateerd 21 december 2011.

BELANGRIJKE INFORMATIE

Uitsluitend de Vennootschap is verantwoordelijk voor de informatie die in dit Tweede Supplement is opgenomen. De Vennootschap verklaart dat, na het treffen van alle redelijke maatregelen om zulks te garanderen en voor zover haar bekend, de gegevens die in dit Tweede Supplement zijn opgenomen, in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en dat geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van dit Tweede Supplement zou wijzigen.

Potentiële kopers wordt uitdrukkelijk aangeraden om alvorens een beslissing te nemen omtrent het Aanbod, alle informatie in dit Tweede Supplement en het Aangevuld Prospectus zorgvuldig te lezen, inclusief de bespreking van specifieke risico's in hoofdstuk 2 *Risicofactoren*.

Potentiële kopers dienen hun beslissing om al dan niet op het Aanbod in te gaan uitsluitend te baseren op de informatie in het Aangevuld Prospectus en dit Tweede Supplement. Personen die het Aangevuld Prospectus en het Tweede Supplement na de publicatiedatum daarvan ontvangen, dienen zich te realiseren dat er inmiddels mogelijk wijzigingen zijn opgetreden in de informatie in het Aangevuld Prospectus en het Tweede Supplement. Indien zich gedurende de Aanbiedingsperiode een belangrijke nieuwe ontwikkeling voordoet die verband houdt met de informatie in het Aangevuld Prospectus en het Tweede Supplement of een materiële vergissing of onjuistheid wordt geconstateerd die van invloed kan zijn op de beoordeling van de Certificaten, zal de Vennootschap, zoals vereist onder de Wft, een document ter aanvulling van het Aangevuld Prospectus en het Tweede Supplement opstellen en algemeen verkrijgbaar stellen.

Het Prospectus, het Eerste Supplement en dit Tweede Supplement zijn goedgekeurd door de AFM, de bevoegde autoriteit in Nederland in de zin van de Prospectusrichtlijn. De Certificaten worden aangeboden aan (i) het publiek in Nederland en (ii) middels een private placement in een aantal Staten in de EER en Zwitserland. Zij worden niet aangeboden in enige jurisdictie waar, of aan enige personen aan wie, het doen van een dergelijk aanbod niet is toegestaan. Noch de Vennootschap, noch HCF, noch de Managers hebben enige actie ondernomen met het oog op het aanbieden van de Certificaten in enige jurisdictie anders dan Nederland en een aantal Staten in de EER en Zwitserland. Het verspreiden van het Aangevuld Prospectus en dit Tweede Supplement en het aanbieden, kopen of verkopen van de Certificaten kunnen in bepaalde jurisdicties verboden zijn of aan beperkingen zijn onderworpen. Eenieder die in het bezit komt van dit document dient zich te informeren over, en niet in strijd te handelen met, dergelijke verboden en beperkingen. De Vennootschap, HCF en de Managers aanvaarden geen enkele aansprakelijkheid voor welke schending dan ook van zodanige beperkingen en verboden in enige jurisdictie en door wie dan ook.

Personen komen uitsluitend in aanmerking voor toewijzing van Certificaten indien zij zich verbonden hebben tot het doen van een gift aan HCF van EUR 12.250 (als nader bepaald in Hoofdstuk 19 *Procedure met betrekking tot de Giften en het Aanbod van het Aangevuld Prospectus*) (een "Gift") per Certificaat. Aan een Gift is het recht op Muzikaal Dividend verbonden. Zie voor meer informatie Hoofdstuk 15 *De gift aan HCF; Het Muzikale Dividend van het Aangevuld Prospectus*.

Waarschuwing: Kopers van Certificaten moeten hun aankoop in financiële zin niet als een investering beschouwen. Er is geen enkele verwachting dat op de Certificaten ooit dividend of een liquidatie-uitkering zal worden betaald. Zie voor meer informatie Hoofdstuk 2 *Risicofactoren* en paragraaf 12.2.3 *Aan de Aandelen verbonden rechten van het Aangevuld Prospectus*. Bovendien zijn de Certificaten beperkt overdraagbaar: zij kunnen uitsluitend worden verkocht aan HCF tegen de Prijs (of aan (klein-)kinderen). Zie voor meer informatie paragraaf 14.4 van het Aangevuld Prospectus.

Dit Tweede Supplement noch enige andere informatie verstrekt in samenhang met de Certificaten mag worden beschouwd als een aanbod of een aanbeveling door de Vennootschap aan enig persoon om een Aanbieding tot het doen van een Gift te doen. Elke potentiële koper die overweegt zich te verbinden tot het doen van een Gift (en daarmee het recht verkrijgt een Certificaat te verwerven), dient zijn of haar eigen oordeel te vormen over de Certificaten en de Vennootschap.

De inhoud van dit Tweede Supplement mag niet worden opgevat als juridisch, financieel, beleggings-, of belastingadvies. Potentiële kopers van de Certificaten dienen zo nodig hun eigen adviseurs te raadplegen omtrent de Gift en de aankoop van Certificaten en de effecten (inclusief de fiscale effecten) daarvan, alvorens te beslissen omtrent het Aanbod.

De Vennootschap bevestigt dat de informatie in dit Tweede Supplement en het Aangevuld Prospectus die afkomstig is van derden, correct is weergegeven en dat voor zover de Vennootschap hiervan op de hoogte is en kan zijn op basis van informatie die is gepubliceerd door de desbetreffende derde, geen feiten zijn weggelaten als gevolg waarvan de desbetreffende informatie onjuist of misleidend zou zijn.

Dit Tweede Supplement kan vanaf de publicatiedatum kosteloos worden verkregen ten kantore van de Vennootschap en de Managers. Voorts is het Tweede Supplement – evenals het Prospectus en het Eerste Supplement – te raadplegen op de website van de Vennootschap www.concertgebouw.nl.

Drie ontwikkelingen geven aanleiding tot wijzigingen in het Aangevuld Prospectus. Het betreft ontwikkelingen aangaande:

- A. Geefwet
- B. Muzikaal Dividend
- C. Het Aanbod

A. GEEFWET

Op Prinsjesdag 2011 heeft het kabinet als onderdeel van het Belastingpakket 2012 het wetsvoorstel de 'Wijziging van enkele belastingwetten (Geefwet)' (de "**Geefwet**") ingediend. De parlementaire behandeling van de Geefwet in de Tweede en Eerste Kamer heeft inmiddels plaatsgevonden. De Geefwet zal per 1 januari 2012 in werking treden.

Door de inwerkingtreding van de Geefwet geldt er per 1 januari 2012 een verruiming van de giftenaftrek aan culturele instellingen voor een periode van vijf jaar. De gift die in aanmerking mag worden genomen voor de giftenaftrek wordt verhoogd met 25% (en niet 50%, zoals oorspronkelijk voorgesteld).

Als gevolg hiervan worden de volgende teksten in het Aangevuld Prospectus gewijzigd.

WIJZIGINGEN VAN HET AANGEVULD PROSPECTUS:

Wijzigingen in Hoofdstuk 2 RISICOFACTOREN

De in hoofdstuk 2 van het Aangevuld Prospectus in alinea 9 onderaan pagina 11 opgenomen tekst wordt geheel vervangen door onderstaande alinea (nieuwe tekstdelen zijn onderstreept en blauw gemarkeerd, verwijderde oude tekstdelen zijn doorgehaald en rood gemarkeerd):

""

Onder de huidige fiscale wetgeving bestaan er mogelijkheden voor particulieren en bedrijven om giften gedaan aan een algemeen nut beogende instelling – HCF is een dergelijke instelling – in mindering te brengen op respectievelijk het inkomen voor de heffing van de inkomstenbelasting en de fiscale winst voor de heffing van de Vennootschapsbelasting. Hierdoor is het voor particulieren en bedrijven relatief aantrekkelijk om aan HCF – en daarmee indirect aan de Vennootschap – een gift te doen. Op ~~dit moment~~20 december 2011 is als onderdeel van het Belastingpakket 2012 ~~de 'wijziging het wetsvoorstel 'Wijziging van enkele belastingwetten (Geefwet)' (de "Geefwet") gepubliceerd door de Eerste Kamer goedgekeurd; de Geefwet zal per 1 januari 2012 in werking treden.~~ Bij het beschrijven van de fiscale aspecten verbonden aan de Gift en het Aanbod (hoofdstuk 18) wordt hiermee rekening gehouden. ~~Opgemerkt dient te worden dat de Geefwet een wetsvoorstel betreft waarbij de parlementaire behandeling nog niet heeft plaatsgevonden. De beoogde ingangsdatum van het wetsvoorstel is 1 januari 2012 (maar dit kan mogelijk worden uitgesteld).~~

""

Wijziging van Hoofdstuk 18 FISCALE ASPECTEN VERBONDEN AAN DE GIFT EN HET AANBOD

Dit hoofdstuk wordt integraal vervangen door de volgende tekst (waarin nieuwe tekstdelen onderstreept en blauw gemarkeerd zijn, en verwijderde oude tekstdelen doorgehaald en rood gemarkeerd zijn):

""

Dit hoofdstuk bevat een algemene beschrijving van de Nederlandse fiscale wet- en regelgeving die ziet op het doen van de Gift en het aanschaffen van een of meer Certificaten door een natuurlijk persoon in privé en een rechtspersoon (met de feitelijke leiding) gevestigd in Nederland. De fiscale gevolgen zijn echter afhankelijk van de specifieke situatie. Het is daarom te allen tijde raadzaam uw fiscale adviseur te raadplegen alvorens over te gaan tot het doen van een Gift en het kopen van een Certificaat.

~~Op Prinsjesdag 2011 heeft het kabinet als onderdeel van het Belastingpakket 2012 het wetsvoorstel de 'Wijziging van enkele belastingwetten (Geefwet)' (de "Geefwet") ingediend. De parlementaire behandeling van de Geefwet in de Tweede en Eerste Kamer dient nog plaats te vinden. Vooral nog is de beoogde inwerkingtreding van de Geefwet 1 januari 2012.~~

~~In de Geefwet wordt een verruiming van de giftenaftrek aan culturele instellingen voorgesteld voor een periode van vijf jaar met ingang van 1 januari 2012 (of mogelijk een latere ingangsdatum). De gift die in aanmerking mag worden genomen voor de giftenaftrek wordt verhoogd met 50%.~~

~~In paragraaf 18.1 en 18.2 worden ook de fiscale gevolgen van de Geefwet beschreven. Aangezien de Geefwet een wetsvoorstel is, en de parlementaire behandeling (in de Tweede en Eerste Kamer) nog niet heeft plaatsgevonden, kan deze nog wijzigingen ondergaan. De beoogde ingangsdatum van de Geefwet is 1 januari 2012, maar dit tijdstip zou mogelijk kunnen worden uitgesteld. [die per 1 januari 2012 in werking zal treden.](#)~~

18.1 Inkomstenbelasting (particulieren)

Op grond van de Nederlandse Wet Inkomstenbelasting 2001 is het belastbaar inkomen onderverdeeld in drie bronnen, aangeduid als 'Boxen' met elk hun eigen regels.

In **Box 1** worden belast de inkomsten uit werk (al dan niet uit (vroegere)dienstbetrekking, overige werkzaamheden, periodieke uitkeringen etc.), winst uit onderneming en de eigen woning.

Inkomsten in Box 1 zijn belast tegen een progressief tarief oplopend tot 52%.

In **Box 2** worden belast de inkomsten (dividend) en verkoopwinsten van wettelijk omschreven belangen van 5% of meer in een besloten of naamloze vennootschap. Het tarief is vast en bedraagt 25% (aanmerkelijk belang).

In **Box 3** worden de inkomsten uit sparen en beleggen belast. Het tarief is vast en bedraagt 30% over een wettelijk bepaalde fictieve opbrengst.

Het verzamelinkomen is het gezamenlijk bedrag van Box 1, Box 2 en Box 3.

18.1.1 Binnenlands belastingplichtigen

Binnenlands belastingplichtig voor de inkomstenbelasting zijn natuurlijke personen die in Nederland wonen en niet in Nederland wonende personen die geopteerd hebben voor de fiscale behandeling als binnenlands belastingplichtigen.

Inkomen uit sparen en beleggen wordt belast volgens de regels van Box 3. Het inkomen uit sparen en beleggingen wordt jaarlijks bepaald op basis van een fictieve opbrengst. De fictieve opbrengst bedraagt 4% van de waarde in het economische verkeer van de aan Box 3 toerekenbare bezittingen verminderd met de aan Box 3 toerekenbare schulden, voor zover dit bedrag de toepasselijke vrijstellingen te boven gaat. De peildatum voor de waarde van de bezittingen en schulden die tot het Box 3 vermogen behoren is in principe 1 januari van het kalenderjaar.

De fictieve opbrengst wordt belast tegen een vast tarief van 30%. Effectief wordt derhalve 1,2% (30% van 4%) inkomstenbelasting geheven over het Box 3 vermogen. De daadwerkelijk behaalde ontvangen opbrengsten van het vermogen in Box 3 worden als zodanig niet belast. De kosten verbonden aan de bezittingen en schulden in Box 3 komen niet voor aftrek in aanmerking op de fictieve opbrengst van 4%.

De Certificaten worden gerekend tot het vermogen in Box 3 van de Certificaathouder, zodat over de waarde van de Certificaten effectief 1,2% inkomstenbelasting verschuldigd is. Er is overleg gevoerd met de Belastingdienst over de waardering van de Certificaten voor de Box 3 heffing. Dit overleg heeft geleid tot de landelijke afspraak dat de waarde van een verkregen Certificaat voor de Box 3 heffing, mag worden bepaald op EUR 250. Bij eventuele verkoop van een Certificaat aan HCF (zie paragraaf 14.4 *Overdracht van de Certificaten*) is de verkoopopbrengst van EUR 250 niet belast.

Giftenaftrek

Namens de Vennootschap zijn landelijk geldende afspraken gemaakt met de bevoegde belastingautoriteiten omtrent de mogelijkheid tot giftenaftrek bij het verkrijgen van een Certificaat door een binnenlandse belastingplichtige (hierbij opgemerkt dat niet in Nederland woonachtige personen die geopteerd hebben voor fiscale behandeling als binnenlands belastingplichtige in bepaalde gevallen geen recht hebben op giftenaftrek).

Die afspraken hebben tot gevolg dat een bedrag van EUR 12.250, onder de hierna vermelde voorwaarden, kan worden aangemerkt als aftrekbare gift aan HCF voor de Nederlandse inkomstenbelasting.

Gift Ineens

Indien het bedrag in één keer wordt betaald, is deze Gift Ineens aftrekbaar in het jaar van betaling voorzover de Gift Ineens (i) meer dan EUR 60 bedraagt én (ii) meer dan 1% van het verzamelinkomen bedraagt. Het verzamelinkomen is het totale inkomen in Box 1, Box 2 en Box 3 van de inkomstenbelasting (zie paragraaf 18.1 *Inkomstenbelasting (particulieren)*).

Voor fiscale partners worden de beide verzamelinkomens bij elkaar opgeteld. De aftrekbaarheid van giften is bij een "gewone" gift gemaximeerd tot 10% van het (gezamenlijke) verzamelinkomen. Indien een belastingplichtige, al dan niet samen met zijn of haar fiscale partner, jaarlijks meerdere giften doet, worden deze giften voor de berekening van de giftenaftrek bij elkaar opgeteld. Giften die in de vorm van een periodieke gift worden gedaan (Periodieke Gift) (zie hierna), worden niet meegeteld voor deze drempel.

Of de Gift Ineens ook daadwerkelijk tot aftrekbaarheid leidt voor de inkomstenbelasting, is daarom afhankelijk van de individuele belastingpositie van de Certificaathouder.

Geefwet

~~Na~~ Per 1 januari 2012 geldt er, als gevolg van de inwerkingtreding van de Geefwet ~~wordt er~~ voor een periode van vijf jaar een verruiming van de giftenaftrek aan culturele instellingen ~~voorgesteld voor een periode van vijf jaar met ingang van 1 januari 2012 (of mogelijk latere ingangsdatum)~~. De gift die in aanmerking mag worden genomen voor de giftenaftrek, wordt verhoogd met ~~50~~25% (de zogenoemde 'multiplier') ~~met een maximum bedrag van EUR 1.250 (dit betekent dat de multiplier wordt toegepast op maximaal EUR 5.000 van de aan culturele instellingen gedane giften)~~. De minimumdrempel bij de gift ineens blijft in stand. Het maximum wordt verhoogd met het bedrag van de "extra" gift (maximaal ~~50~~25%). De status van culturele instelling in de zin van de Geefwet wordt verleend door de inspecteur van de belastingdienst. ~~Na inwerkingtreding van de Geefwet zal~~ Aan de inspecteur zal worden verzocht HCF als culturele instelling aan te merken. Zodra bekend is of de inspecteur aan HCF de status van culturele instelling verleent, zal dit door middel van een persbericht bekend worden gemaakt. De Vennootschap en HCF gaan ervan uit dat HCF onder de Geefwet als culturele instelling zal kwalificeren.

Stel: een Certificaathouder (jonger dan 65 jaar) verricht een Gift Ineens van EUR 12.250 aan HCF én doet verder geen andere giften in dat kalenderjaar. De Certificaathouder heeft samen met zijn of haar fiscale partner een verzamelinkomen van EUR 120.000.

Uitwerking ~~huidige~~ giftenaftrek tot en met 31 december 2011

De drempel (van 1%) bedraagt in dat geval EUR 1.200. De Gift Ineens (van EUR 12.250) bedraagt meer dan de drempel (van EUR 60) waardoor de maximumaftrek EUR 12.000 (10% van EUR 120.000) bedraagt.

In dit voorbeeld is de gift dus slechts aftrekbaar voor EUR 12.250 (gift) – EUR 1.200 (drempel van 1%) = EUR 11.050. De gift wordt beperkt door de drempel van 1%, niet door het maximum. Bij een inkomstenbelastingtarief van 52% en een aftrekmogelijkheid in Box 1, levert de gift een vermindering van de inkomstenbelasting op van EUR 5.746. De Gift Ineens zal in dat geval 'netto' EUR 12.250 (gift) – EUR 5.746 = EUR 6.504 kosten.

Uitwerking ~~voorgestelde~~ giftenaftrek ~~in de Geefwet~~ per 1 januari 2012

De gift die in aanmerking mag worden genomen voor de giftenaftrek bedraagt EUR ~~12.250~~ 18.375 13.500 (EUR ~~12.250~~ 5.000 x 1,25 + EUR 7.250). De drempel bedraagt EUR 1.200. De maximumaftrek bedraagt EUR ~~12.250~~ 13.250 (10% van EUR 120.000, verhoogd met de "extra" gift te weten EUR 1.250). In dit voorbeeld is de gift aftrekbaar voor EUR ~~12.250~~ 17.175 12.300 (EUR ~~12.250~~ 18.375 13.500 – EUR 1.200). De gift wordt beperkt door de drempel van 1%, niet door het maximum. Bij een inkomstenbelastingtarief van 52% en een aftrekmogelijkheid in Box 1, levert de gift een vermindering van de inkomstenbelasting op van EUR ~~8.931~~ 6.396. De Gift Ineens zal in dat geval 'netto' EUR 12.250 (gift) – EUR ~~8.931~~ 6.396 = EUR ~~3.319~~ 5.854 kosten.

Indien aan dezelfde of andere culturele instellingen ook giften worden gedaan worden deze voor het in aanmerking nemen van de verhoging van 25% in een jaar samengeteld.

Periodieke Gift

Indien de gift gedurende een periode van vijf jaar in vijf gelijke delen als 'periodieke gift' wordt betaald (de Periodieke Gift), is de Periodieke Gift elk jaar voor één vijfde deel volledig aftrekbaar van het inkomen (in de volgorde Box 1, Box 3 en Box 2). Bij een Periodieke Gift is er geen sprake

van een drempel, noch een maximum. Voor de Periodieke Gift dient er een notariële akte te worden opgesteld. Hierin moet onder meer worden vastgelegd dat de schenker zich verplicht gedurende een periode van vijf jaar (of tot zijn of haar eerdere overlijden) ieder jaar een vast bedrag van EUR 2.450 (EUR 12.250 / 5) te schenken.

Stel: een Certificaathouder (jonger dan 65 jaar) verricht een Periodieke Gift van EUR 12.250 aan HCF. De Certificaathouder heeft samen met zijn of haar fiscale partner een verzamelinkomen van EUR 120.000. In dit geval is er geen drempel noch een maximum.

Uitwerking ~~huidige~~ giftenaftrek tot en met 31 december 2011

De Periodieke Gift is ieder jaar volledig aftrekbaar (voor EUR 2.450). Bij een aftrekmogelijkheid in Box 1 tegen een inkomstenbelastingtarief van 52%, levert de Periodieke Gift over een periode van vijf jaar een vermindering van de inkomstenbelasting op van EUR 6.370. De Periodieke Gift zal in dat geval 'netto' EUR 12.250 (periodieke gift gedurende vijf jaar) – EUR 6.370 = EUR 5.880 kosten.

Uitwerking ~~voorgestelde~~ giftenaftrek in de Geefwet per 1 januari 2012

De periodieke gift die jaarlijks in aanmerking mag worden genomen voor de giftenaftrek bedraagt EUR ~~18.375~~3.063 (EUR ~~12.250~~2.450 vermeerderd met ~~50%~~). ~~De Periodieke Gift is ieder jaar~~25% en is volledig aftrekbaar ~~(EUR 3.675)~~. Bij een aftrekmogelijkheid in Box 1 tegen een inkomstenbelastingtarief van 52%, levert de Periodieke Gift over een periode van vijf jaar een vermindering van de inkomstenbelasting op van EUR ~~9.555~~7.965. De Periodieke Gift zal in dat geval 'netto' EUR 12.250 (periodieke gift gedurende vijf jaar) – EUR ~~9.555~~7.965 = EUR ~~2.695~~4.285 kosten.

Indien aan dezelfde of andere culturele instellingen ook giften worden gedaan worden deze voor het in aanmerking nemen van de verhoging van 25% in een jaar samengeteld.

18.1.2 Buitenlands belastingplichtigen

Buitenlands belastingplichtigen zijn natuurlijke personen die niet in Nederland wonen, maar wel Nederlands belastbaar inkomen genieten. Een buitenlands belastingplichtige die als particulier een Certificaat houdt, is voor het bezit van dit Certificaat niet onderworpen aan de Nederlandse belastingheffing. Ook de gerealiseerde verkoopopbrengst van EUR 250 (zie paragraaf 14.4 *Overdracht van de Certificaten*) is niet onderworpen aan de Nederlandse belastingheffing. Het woonland van de buitenlands belastingplichtige kan zowel het bezit van een Certificaat als de inkomsten daaruit en een mogelijk verkoopresultaat in de heffing betrekken. Voor buitenlands belastingplichtigen bestaat er geen mogelijkheid tot giftenaftrek in de Nederlandse Inkomstenbelasting, mogelijk wel in het woonland van de Certificaathouder.

18.2 Vennootschapsbelasting (bedrijven)

Het Aanbod

Een rechtspersoon dient Vennootschapsbelasting te betalen tegen een tarief van 20% - 25% over haar fiscale winst. Fiscale winst is onder meer het rendement of de verkoopopbrengst van het Certificaat. Het Certificaat zal naar verwachting geen rendement opleveren. Indien de rechtspersoon het Certificaat wil verkopen, dient het Certificaat verplicht te worden aangeboden aan het HCF tegen de uitgifteprijs van EUR 250. In die situaties realiseert de rechtspersoon geen fiscale winst. Het houden of verkopen van een Certificaat heeft daardoor in beginsel geen gevolgen voor de Vennootschapsbelasting.

De zakelijke Gift

De hoofdregel is dat bedrijfskosten ten laste van de fiscale winst kunnen worden gebracht. Er is sprake van bedrijfskosten indien er een direct ondernemingsbelang wordt gediend. Hieronder valt ook de zakelijke 'gift', die als normale bedrijfskosten kwalificeert. Bij niet zakelijke giften wordt er geen direct ondernemingsbelang gediend, waardoor deze uitgaven slechts gedeeltelijk aftrekbaar zijn.

Volgens de Staatssecretaris is sprake van een zakelijke 'gift' indien en voorzover zij een zakelijk karakter draagt én zij een direct bedrijfsbelang van de onderneming dient. Dit geldt onder meer indien:

- de uitgaven gelijk te stellen zijn aan uitgaven voor reclame (daaronder begrepen uitgaven welke de strekking hebben de goodwill van de onderneming in stand te houden);
- dit uitgaven zijn waaraan de onderneming zich redelijkerwijs niet kan onttrekken;
- de uitgaven waar de onderneming, breed opgevat, belang heeft bij het begiftigde doel.

Niet-zakelijke Gift

Indien sprake is van een niet-zakelijke gift, dan is het onder voorwaarden mogelijk voor de rechtspersoon om de Gift deels in aftrek van haar fiscale winst te brengen. Aftrekbare giften zijn giften die (schriftelijk) aan algemeen nut beogende instelling zijn verricht (zoals HCF) en die tezamen (jaarlijks) een bedrag van EUR 227 te boven gaan. De aftrek bedraagt ten hoogste 10% van de fiscale winst. Van de giften wordt het minimumbedrag van EUR 227 dus afgetrokken. Van het restant is daarna slechts 10% van de winst aftrekbaar. De daadwerkelijk te realiseren aftrek is afhankelijk van de specifieke fiscale situatie van de rechtspersoon.

~~Wetsvoorstel~~ [Gevolgen per 1 januari 2012 van de Geefwet](#)

In de Geefwet ~~wordt~~^{is} een aantal wijzigingen in de giftenaftrek voor bedrijven ~~voorgesteld~~^{opgenomen}. De drempel van EUR 227 vervalt. De aftrek bedraagt ten hoogste 50% van de fiscale winst, waarbij de totale aftrekbare gift niet meer mag bedragen dan EUR 100.000. Daarnaast ~~is er~~^{geldt} een verruiming voor de aftrek van giften aan culturele instellingen ~~voorgesteld~~ voor een periode van vijf jaar met ingang van 1 januari ~~2012 (of mogelijk latere~~ ~~ingangsdatum)~~²⁰¹². De gift die in aanmerking mag worden genomen voor de giftenaftrek, wordt verhoogd met 50%. Deze verhoging wordt toegepast op maximaal EUR 5.000. De status van culturele instelling in de zin van de ~~voorgestelde~~ Geefwet wordt verleend door de inspecteur van de belastingdienst. ~~Na inwerkingtreding van de Geefwet zal~~^{Aan} de inspecteur ~~worden~~^{wordt} verzocht HCF als culturele instelling aan te merken. Zodra bekend is of de inspecteur aan HCF de status van culturele instelling verleent, zal dit door middel van een persbericht bekend worden gemaakt. De Vennootschap en HCF gaan ervan uit dat HCF onder de Geefwet als culturele instelling zal kwalificeren.

Stel: Een B.V. heeft een winst van EUR 125.000. Bij een gift van EUR 12.250 bedraagt de giftenaftrek onder de huidige wetgeving EUR 12.023 (na aftrek van de drempel van EUR 227). Per 1 januari 2012 zou de giftenaftrek als volgt zijn: over de eerste EUR 5.000 van de gift geldt een giftenaftrek van 150% (want de gift wordt verricht aan een erkende culturele instelling) de totale giftenaftrek bedraagt, bij een gift van EUR 12.250, dan EUR 14.750 (EUR 5.000 x 1,5 + EUR 7.250).

[Indien aan dezelfde of andere culturele instellingen ook giften worden gedaan worden deze voor het in aanmerking nemen van de verhoging van 25% in een jaar samengeteld.](#)

18.3 Erf- en schenkbelasting

De waarde van een Certificaat is bij schenking of vererving belast met Nederlandse schenk- of erfbelasting indien de schenker of overledene:

- (a) ten tijde van de schenking of het overlijden in Nederland woonde;
- (b) de Nederlandse nationaliteit heeft en binnen tien jaar na emigratie uit Nederland een schenking doet of komt te overlijden (fictief inwoner);
- (c) niet de Nederlandse nationaliteit heeft en binnen 1 jaar na emigratie uit Nederland zijn Certificaat schenkt; of
- (d) (fictief) inwoner van Nederland is en binnen 180 dagen na het schenken van zijn Certificaat overlijdt.

De Certificaten zijn overdraagbaar door middel van schenking of vererving aan bloed- en aanverwanten in de rechte lijn (kinderen en/of kleinkinderen). Zie paragraaf 14.4 *Overdracht van de Certificaten* voor meer informatie. Zowel bij schenking als vererving van een Certificaat is in beginsel schenk- of erfbelasting verschuldigd. Er kunnen bepaalde vrijstellingen van toepassing zijn. Het toepasselijke tarief - 10% tot 36% - is mede afhankelijk van de mate van verwantschap tussen de schenker of erflater en de verkrijger van het Certificaat. Belast wordt de waarde van het Certificaat op het moment van schenking of vererving. De voor de erf- en schenkbelasting in aanmerking te nemen waarde kan afwijken van de Prijs. Er is geen enkele verwachting dat het Certificaat in waarde zal stijgen.

Het Muzikaal Dividend dat aan de Gift verbonden is, is persoonsgebonden en kan niet worden overgedragen – het Muzikaal Dividend eindigt zodoende dus na 12,5 jaar of bij overlijden van de Certificaathouder.

18.4 Dividend- en bronbelasting

In het uitzonderlijke geval dat de Vennootschap zou overgaan tot het uitkeren van dividend op de onderliggende aandelen (zie paragraaf 12.2.3 *Aan de Aandelen verbonden rechten*), dan is dat dividend onderworpen aan Nederlandse dividendbelasting. De dividendbelasting bedraagt 15% en

dient door de Vennootschap op een dividenduitkering te worden ingehouden en afgedragen aan de Belastingdienst. Binnenlands belastingplichtigen en buitenlands belastingplichtigen met inkomen in Nederland kunnen de ingehouden dividendbelasting in beginsel verrekenen met de verschuldigde Nederlandse inkomstenbelasting.

Een eventuele dividenduitkering op de onderliggende aandelen komt op grond van de statuten van de STAK en de Administratievoorwaarden overigens niet ten goede aan de Certificaathouders, maar blijft achter in de STAK. Over een door de STAK ontvangen dividenduitkering wordt ten laste van de Certificaathouders verder geen dividend- of bronbelasting ingehouden.

Indien de Vennootschap een liquidatie-uitkering zou doen op de Gewone Aandelen B zal STAK deze liquidatie-uitkering volledig beschikbaar stellen aan de Certificaathouders. Aangezien de liquidatie-uitkering maximaal het op de onderliggende aandelen gestorte kapitaal (EUR 250) bedraagt (zie paragraaf 12.2.3 Aan de Aandelen verbonden rechten), hoeft de Vennootschap daar geen dividend- of bronbelasting over in te houden. STAK zal de liquidatie-uitkering vervolgens zonder inhouding van dividend- of bronbelasting uitkeren aan de Certificaathouders.

Indien de liquidatie-uitkering meer bedraagt dan het op de onderliggende aandelen gestorte kapitaal, dient de Vennootschap over het meerdere 15% dividendbelasting te worden ingehouden en afgedragen aan de Belastingdienst. De Certificaathouders krijgen in dat geval het gestorte kapitaal (maximaal EUR 250 op grond van de Administratievoorwaarden) als liquidatie-uitkering zonder verdere inhouding van dividend- of bronbelasting. Indien de liquidatie-uitkering meer bedraagt dan het op de onderliggende aandelen gestorte kapitaal, dan blijft dit meerdere achter in de STAK.

Over de waardering van het Muzikaal Dividend heeft overleg plaatsgevonden met de Belastingdienst. Hierover is geen Nederlandse dividendbelasting verschuldigd.

18.5 Overige belastingen

Er is geen Nederlands omzetbelasting, overdrachtsbelasting en registratierecht of andere daarmee vergelijkbare belasting of heffing verschuldigd in verband met de inschrijving, uitgifte, plaatsing of toewijzing van Certificaten en het toekennen van het Muzikale Dividend.

""

B. MUZIKAAL DIVIDEND

De Vennootschap en HCF hebben besloten af te zien van het voorwaardelijke karakter van het Muzikaal Dividend. Als gevolg hiervan worden de volgende teksten in het Prospectus gewijzigd.

WIJZIGINGEN VAN HET PROSPECTUS:

Wijziging van Hoofdstuk 15 DE GIFT AAN HCF; HET MUZIKALE DIVIDEND

De in dit hoofdstuk opgenomen paragraaf 15.2 op pagina's 32 en 33 van het Prospectus wordt integraal vervangen door de volgende tekst (waarin nieuwe tekstdelen onderstreept en blauw gemarkeerd zijn, en verwijderde oude tekstdelen doorgehaald en rood gemarkeerd zijn):

""

Eenieder die is overgegaan tot Betaling van de Gift Ineens heeft jegens HCF recht op Muzikaal Dividend (zoals hierna gedefinieerd). Eenieder die is overgegaan tot Betaling van de Periodieke Gift heeft zolang hij voldoet aan de verplichting om jaarlijks EUR 2.450 te betalen, eveneens jegens HCF recht op Muzikaal Dividend. Dit recht op Muzikaal Dividend wordt vastgelegd in de Schenkingsdocumentatie.

Het recht op Muzikaal Dividend is verbonden aan de Gift, komt uitsluitend toe aan de persoon die zich verbonden heeft tot het doen van een Gift per Certificaat (de "**Schenker**") en kan niet worden overgedragen. Het recht op Muzikaal Dividend eindigt na een periode van 12,5 jaar of bij eerder overlijden van de Schenker.

"Muzikaal Dividend" houdt in het recht om gedurende een periode van 12,5 jaar, lopende van 1 januari 2012 tot 1 juli 2024, van HCF per Gift het volgende te ontvangen:

~~(i) in de periode van 1 januari 2012 tot en met 31 december 2012, per Gift:~~

(a) recht op voorintekening geldend voor alle concerten binnen de door SCC georganiseerde eigen programmering van Het Concertgebouw;

(b) kaarten voor het jaarlijks Dividend Gala Concert voor de Schenker plus één genodigde; en

(c) kaarten voor het jaarlijks besloten Kinderconcert voor 4 personen, ~~en~~

~~(ii) in de periode van 1 januari 2013 tot 1 juli 2024, per Gift, eveneens de onder (i) genoemde elementen (a) tot en met (c), echter slechts voorzover dit, naar het oordeel van HCF, redelijkerwijs van hem en van de Vennootschap verlangd kan worden.~~

Teneinde zijn verplichtingen uit hoofde van het Muzikaal Dividend jegens de Schenkers te kunnen nakomen, zal HCF uiterlijk op de Leveringsdatum met de Vennootschap zijn overeengekomen dat de Vennootschap zich zal inspannen om die nakoming door HCF mogelijk te maken.

Overigens hebben ook de leden van de bestaande kringen (J.S. Bach, Gustav Mahler, Johannes Brahms en Dolf van Gendt) van HCF waarmee zij haar donateurs eert (de "**Kringleden**") en de leden van het fonds van de Kleine Zaal een recht op voorintekening geldend voor alle concerten binnen de eigen programmering van Het Concertgebouw. Het Muzikaal Dividend wordt tevens aan Bestaande Aandeelhouders toegekend.

""

C. HET AANBOD

De Vennootschap en HCF zien af van het recht om het Aanbod te verhogen tot maximaal 2.000 certificaten. Als gevolg hiervan worden de volgende wijzigingen aangebracht in het Prospectus.

WIJZIGINGEN VAN HET PROSPECTUS:

Wijzigingen door het gehele Prospectus

Uit het Prospectus worden de volgende onderdelen verwijderd:

- Op pagina 1:
 - o In de koptekst en in de vierde regel van de eerste alinea: de asterisk ("*");
 - o In de derde alinea, de zinnen: "De Vennootschap en HCF behouden zich eveneens het recht voor om het Aanbod te verhogen tot maximaal 2.000 Certificaten. Een dergelijke verhoging zal de Vennootschap uiterlijk één week vóór sluiting van de Aanbiedingsperiode aankondigen middels een persbericht.";
 - o De gehele voetnoot, luidend "* Tenzij de Vennootschap en HCF gebruik maken van hun recht om het Aanbod te verhogen tot maximaal 2.000 Certificaten (zie voor meer informatie Hoofdstuk 19 Procedure met betrekking tot de Giften en het Aanbod).";
- Op pagina 7:
 - o De gehele tweede alinea behorend bij de vetgedrukte term **Aanbod**, luidend: "De Vennootschap en HCF behouden zich het recht voor om het Aanbod te verhogen tot maximaal 2.000 Certificaten. Een dergelijke verhoging zal de Vennootschap uiterlijk één week vóór sluiting van de Aanbiedingsperiode aankondigen middels een persbericht.";
- Op pagina 24:
 - o In de tweede alinea van paragraaf 11.3 *Zeggenschap en verwatering als gevolg van de uitgifte*, de zin: "Indien de vennootschap gebruik maakt van haar recht om het aanbod te verhogen tot 2.000 Certificaten en deze Certificaten alle geplaatst worden bij anderen dan de huidige aandeelhouders, zal het bezit verwateren tot 31,37%. ";
 - o De gehele laatste alinea, luidend: "Indien de Vennootschap gebruik maakt van haar recht om het Aanbod te verhogen tot 2.000 Certificaten en deze Certificaten alle geplaatst worden, zal het belang dat Stichting Jubileumfonds voor eigen rekening

houdt, verwateren tot 18,09%. Het totale door Stichting Jubileumfonds gehouden belang zou dan toenemen tot 86,72% (18,09% aan voor eigen rekening gehouden Gewone Aandelen A en preferente aandelen en 68,6% in haar functie van STAK gehouden Gewone Aandelen B).";

- Op pagina 44:
 - o In de eerste alinea van paragraaf 19.2 *Procedure met betrekking tot de Certificaten*, de zinnen: "Echter de Vennootschap en HCF behouden zich het recht voor om het Aanbod te verhogen tot maximaal 2.000 Certificaten. Een dergelijke verhoging zal de Vennootschap uiterlijk één week voor de sluiting van het Aanbod aankondigen middels een persbericht.";
- Op pagina's 45 en 46:
 - o In de tweede alinea van paragraaf 19.2.3 en in paragraaf 19.3, de woorden: "dan wel 2.000".