



Wolters Kluwer

Toekenning van beursgenoteerde warrants aan personeelsleden

Mechelen, 26 februari 2015

Inhoudstafel

1. Betrokken partijen en hun rol
2. Basisprincipes
3. Facts & figures
 - a) Cash bonus
 - b) Bonus in warrants
4. Belastingen
5. Technische uitleg
6. Praktische toepassing aandelenoptieplan
7. Overzicht
8. Vragen
9. Wettelijk kader



Betrokken partijen en hun rol



1. Werkgever:

- Biedt werknemers de mogelijkheid aan van omruiling van bonus 2014 naar warrants
- Doet later een “aanbod” van x aantal warrants

2. Werknemer:

- Kiest om al dan niet deel te nemen aan het aandelenoptieplan
- Aanvaardt (weigert) later het aanbod van x aantal warrants
- Kiest moment van verkoop

3. SD Worx: “facilitator”

- Administratieve en communicatieve ondersteuning
- Juridische omkadering
- Werknemer kan via SD Worx zijn warrants verkopen, SD Worx houdt alle lasten en taksen in en stort nettobedrag naar de werknemer

4. Banque Internationale à Luxembourg <BIL>

- Uitgever en distributeur van de warrants
- <https://www.bil.com/nl/private/expertise/beleggingen/Paginas/very-long-term-warrants.aspx>

Basisprincipes: toekenning warrants

→ Bonus 2014: uitbetaling in cash of warrants (*ook wel aandelenopties genoemd*)

→ Uitbetaling in warrants

= andere manier om iets uit te betalen

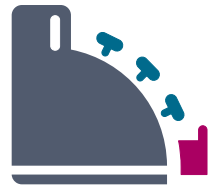
= je moet er **geen sociale lasten** op betalen

- De werkgever niet → geen 35% patronale bijdragen
- De werknemer ook niet → geen 13,07% wn RSZ

= onderworpen aan gewone belastingen

= een recht (om een aandeel te kopen) dat op zich een bepaalde waarde heeft en je kan verkopen

≠ aandelen **Kluwer**



Basisprincipes: toekenning warrants

→ Onderworpen aan een aantal voorwaarden:

-Vrije keuze van de werknemer

- ▶ deelnemen of niet

- op een moment dat je je bedrag nog niet kunt kennen

- ▶ wanneer verkopen

- verkopen kan via SD Worx, je hebt geen rekening nodig

-Geen zeker voordeel – beursrisico

- ▶ Het is pas wanneer je de warrants verkoopt, dat je geld zult ontvangen, maar het exacte verkoopbedrag kan je niet op voorhand kennen, al is de warrant de meest stabiele in de markt.

Cash bonus – Facts & figures



Voorbeeld: bruto bonus van 1.000 EUR

- Totale werkgeverskost: 1.534,67 EUR (incl. vakantiegeld en alle sociale bijdragen)
- Netto: 404,22 EUR + 63,68 EUR (vakantiegeld) = 467,91 EUR

	Cash variabele verloning	Vakantiegeld op variabele verloning	Totale variabele verloning
Loonkost werkgever	€ 1.350,00	€ 184,67	€ 1.534,67
Patronale SZ bijdragen (35%)	- € 350,00	- € 28,00	- € 378,00
Bruto bonus	€ 1.000,00	€ 156,67	€ 1.156,67
Werknemersbijdragen SZ (13,07%)	- € 130,70	- € 19,71	- € 150,41
Bedrijfsvoorheffing (53,5 %)	- € 465,08	- € 73,27	- € 538,35
Netto inkomen cash bonus	€ 404,22	€ 63,68	€ 467,91

Bonus via warrants – Facts & figures

- Hoeveel warrants krijg je:
 - Budget aankoop = bruto variabel (vb. 1.000 EUR) * 1,5094
 - in dit voorbeeld krijg je dus 1.509 warrants

- Het is pas bij verkoop van de warrants, dat je cash zult ontvangen
 - Verkoopkoers van die warrants kan schommelen (zie verder) en dus ook het uiteindelijk netto-bedrag
 - Indien geen onderliggende schommeling bedraagt neutrale verkoopkoers 0,95 eur/warrant
 - Netto-bedrag ontvang je 6 bankwerkdagen na verkoop
 - Bedrijfsvoorheffing en bancaire kosten worden ingehouden op verkoopsom

Bonus via warrants – Facts & figures



Aankoopbudget warrants = 1.000*1,5094 (afgerond op een lagere eenheid)	€ 1.509,00
Te verminderen met bid-ask spread van 5% =	- € 75,45
= Eerste biedprijs ten bedrage van	€ 1.433,55

Prijsevolutie warrant	0%	Belastbaar voordeel	€ 1.433,55
Bruto verkoopprijs	€ 1.433,55	x 53,50 % belastingen	
Beurstaks (0,00%)	- € 0,00		
Makelaarskosten bij verkoop 0,25%	- € 3,58		
= netto opbrengst verkoop	€ 1.429,97	= bedrijfsvoorheffing	€ 766,95

Netto inkomen = netto opbrengst verkoop – bedrijfsvoorheffing = **€ 663,02**

Netto inkomen warrant t.o.v. cash variabel loon = **+ € 195,11 of + 41,70%**

(opgelet voorbeeld zonder prijsevolutie)

Bij een daling van iets meer dan 13,64% van de warrant, bereik je het break-evenpunt met de cash uitbetaling.

Indien: waarde +5% → 266,61 EUR meer (+56,98%)

waarde -5% → 123,61 EUR meer (+26,42%)

Bonus via warrants en de belastingen



-Hoe worden de belastingen berekend op de warrants?

- Belastbaar voordeel = “aantal warrants x 0,95 EUR”
 - **Is dus ongeacht of en tegen welke prijs je de warrants verkoopt!**
- Hierop: bedrijfsvoorheffing (‘BV’) (cfr. bij cashbonus): 53,5%

-Wanneer verschijnt dit voordeel op de loonfiche?

- 60^{ste} dag na aanbod → loonfiche juni 2015
 - Tegen de 15^{de} van de maand erna moet je werkgever dit doorstorten naar de fiscus
- Bij verwerking in de payroll, kan het zijn dat je extra netto kunt ontvangen (omdat je werkelijke BV-tarief lager is dan de ingehouden 53,5%)

- Wordt er nog iets ingehouden op je loon?

Bij verkoop houdt SD de BV in, dus:

- Indien je al (of voldoende) warrants verkocht hebt via SD → geen inhouding op je loon (evt. transfer van resterende warrants naar gratis te openen rekening bij BIL)
- Indien je niet (genoeg) warrants verkocht →:
 - inhouding op loon + transfert warrants naar eigen BIL-rekening OF
 - Kluwer behoudt zich het recht voor om je warrants te verkopen (indien er nog “openstaande BV” is)

-Moet je iets speciaals aangeven in je belastingaangifte?

- Voordeel op je loonfiche → code 249 (warrants zonder RSZ) op je overkoepelende fiche 281.10 van 2015
- Je kopieert dit vakje (of vooringevuld bij Tax-on-web)

Warrants? - even technisch:

BIL 50y Very Long Term Warrant

Disclaimer

- *De toekenning van warrants door werkgevers aan werknemers houdt voor deze beide partijen bepaalde risico's in die eigen zijn aan de kenmerken van warrants en in het bijzonder aan de waardeschommelingen waaraan deze onderhevig kunnen zijn. Werkgever en werknemer dienen zich vooraf grondig hierover te informeren door de Prospectus, het supplement erop en de Term Sheet van de uitgever (BIL) hierover te raadplegen of advies in te winnen bij een daartoe erkende instelling. Werkgever en werknemer die overgaan tot de toekenning en aanvaarding van warrants verklaren (werkgever in het intekendocument en werknemer in het aanvaardingsdocument) uitdrukkelijk van deze risico's kennis te hebben genomen.*
- BIL 50y Very Long Term Warrant op beursgenoteerde kapitalisatieaandelen van ETF iShares Euro Stoxx 50, een subfund van de iShares III plc Sicav naar Iers recht

Link naar prospectus* en supplement, term sheet:

<https://www.bil.com/nl/private/expertise/beleggingen/Paginas/very-long-term-warrants.aspx>

**De prospectus duidt meer uitgebreid de belangrijkste risico's verbonden aan de warrants. Elke inschrijver en begunstigde moet de gepastheid evalueren i.f.v. eigen situatie; advies mag enkel verstrekt worden door daartoe erkende instellingen. Lees ook de lijst van risico's verbonden aan warrants.*

Warrants? - even technisch:

BIL 50y VLT warrant

- uitgegeven door **Banque Internationale à Luxembourg SA**
- geeft het **recht** (niet de verplichting) om
- de onderliggende waarde = **Aandelenfonds (gelinkt aan de Euro Stoxx 50)**
- gedurende **50 jaar aan te kopen**
- tegen een vastgestelde uitoefenprijs

M.a.w.: in theorie kan je 2 zaken doen met dit recht:

- Uitoefenen = onderliggende waarde aankopen
- Verkopen = cash op rekening; verkopen kan vanaf dag 1**

Warrants? - even technisch:



Beurs! ... Beursrisico?

Hoe beheersen we het risico van schommelingen van de warrants?

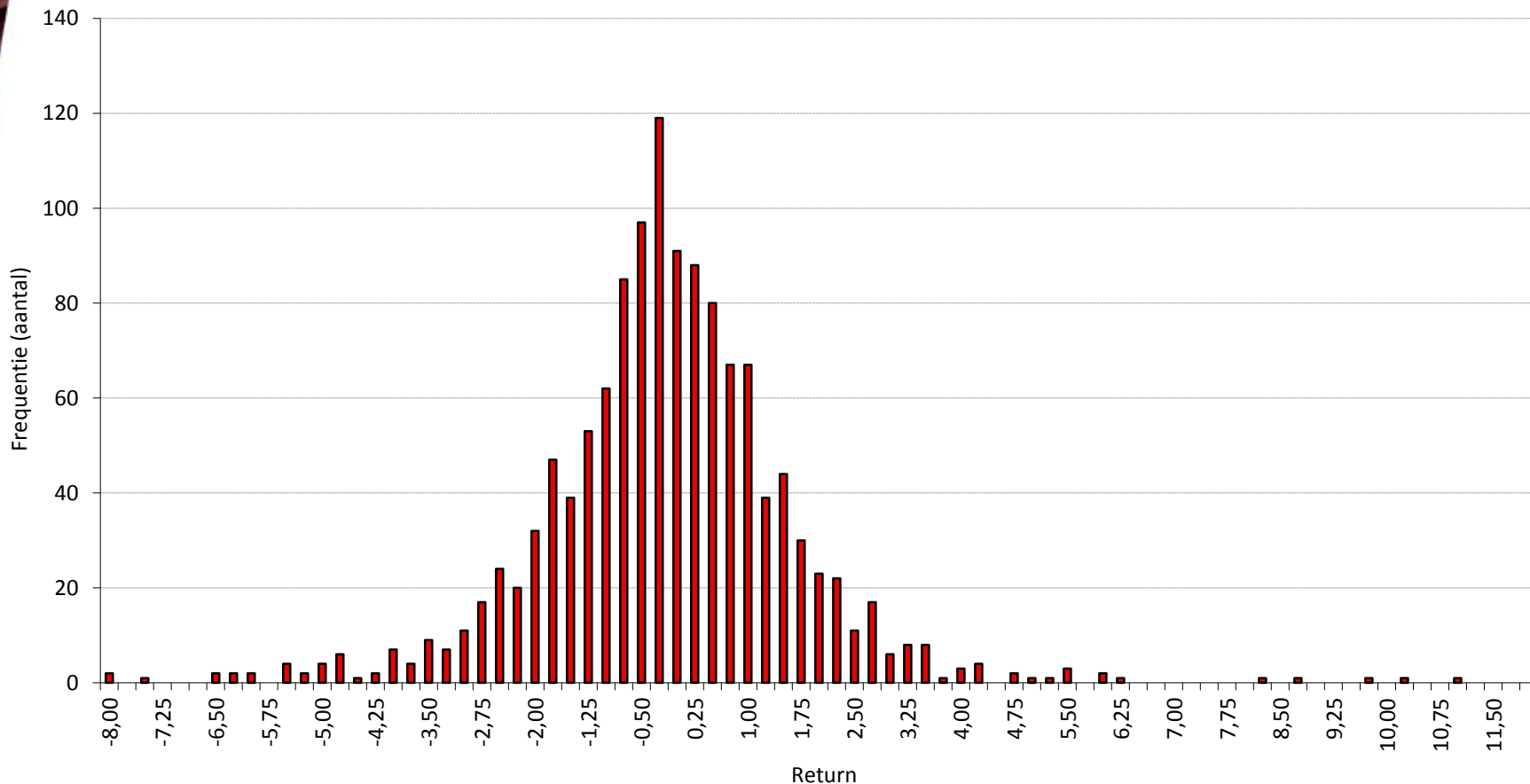
1. Je kan (maar moet niet) vanaf dag 1 verkopen
 - Beursrisico kan dus worden beperkt tot 24 uur
2. Keuze voor een brede, gediversifieerde onderliggende waarde: groep van 50 aandelen: DJ Euro Stoxx 50
3. Keuze voor warrants met een beperkte prijsgevoeligheid aan prijsschommelingen van het onderliggende aandeel

Wanneer je de waarde van de warrant heel groot maakt door haar looptijd zeer lang te maken (vb. 50 jaar), kan je de hefboom zeer sterk beperken tot 1,1 à 1,2.

Warrants? - even technisch:

De mogelijkheid om op de dag van het aanbod al te verkopen beperkt zeer sterk je risico's

Eén-daagse returns Eurostoxx 50-index
periode 18-Dec-2007 - 18-Dec-2012 (1.285 observaties)



Warrants? - even technisch:

Een gediversifieerde onderliggende waarde beperkt je risico

- niet één aandeel maar een aandelenkorf (hier dd. 26 september 2014)



Praktische toepassing aandelenoptieplan

- **Communicatie** toekenning warrants **geautomatiseerd**
- **e-mails** van sdworx@mail.sdworx.com

BELANGRIJK

- Deze e-mails zijn **persoonlijk**
 - **Niet doorsturen** naar collega's
 - Zorg dat deze e-mails **u bereiken** (laat zo nodig uw e-mailadres aanpassen vb. bij langdurige afwezigheid)
 - Check uw **spam box/folder**
- **Vragen, opmerkingen, twijfels:**
kluwerwarrants@sdworx.com
- **4 documenten** (waarvan 3 elektronisch) ondertekenen en tijdig inleveren

Praktische toepassing aandelenoptieplan

→ E-mail 1: keuze uiterlijk vrijdag 6 maart 2015

-OF klassieke **cash uitbetaling** van variabel loon

-NEE: geen communicatie meer ontvangen

-OF instappen **aandelenoptieplan** (cashbonus omruilen voor warrants)

▶ **JA:** e-mail met 1 document

-Eenmalige OK inzake de toekenning van warrants

▶ = Bijlage bij de arbeidsovereenkomst

▶ Akkoord met de omruiling cash bonus voor warrants

▶ **Op voorwaarde:** effectief recht op bonus in 2014 (nog **onzeker**)

▶ printen, ondertekenen en bezorgen aan Optionsdocs@sdworx.com

→ **Timing E-mail 1: 26/02/2015**

→ Keuze maken via **link**: registratie en bevestiging per e-mail

→ **BELANGRIJK:** keuze is bindend/definitief (voor dit jaar)

Praktische toepassing aandelenoptieplan

→ E-mail 2: aanbod en het aantal warrants

-Timing e-mail 2: week van **30 maart**

-**3 documenten** via link naar een wizard (schermen)

‣ Zekerheidsstelling

‣ = tijdelijke in pandgeving (tijdelijke bewaring op effectenrekening SD Worx en inhouding BV op verkoop)

‣ OK inzake aanbod van warrants (luik 1)

‣ Aanvaarding of weigering van dit aanbod door WN (luik 2)

OPGELET: Indien weigering aanbod = GEEN warrants, maar ook GEEN cash!

De documenten moeten louter **elektronisch goedgekeurd worden** (=doorlopen van de wizard) uiterlijk op **13 april 2015**. Je ontvangt op het einde van de wizard de link naar de goedgekeurde documenten (louter ter info). Hiervan ontvang je tevens een bevestiging via mail.

Praktische toepassing aandelenoptieplan

→ E-mail 2: hoe verkoop ik mijn warrants?

- Indien je nog geen MyWorkAndMe-account hebt, zal je een extra mail ontvangen om je MWAM-account te activeren, zo kan je trouwens ook je loonbrief elektronisch ontvangen.
- Om te verkopen begeef je je naar www.myworkandme.com, log je in met je **bestaande gebruikersnaam en wachtwoord** en klik je op de toepassing “aandelenoptieplan”
Ben je je wachtwoord en/of gebruikersnaam vergeten? Via de website MWAM kan je gebruik maken van de functies “wachtwoord vergeten” en “gebruikersnaam” vergeten.
- Verkooppagina: doorgeven verkoop kan vanaf **week 30 maart (timing e-mail 2) t.e.m. vrijdag 24 april 09u59'** (einde verkoopperiode via SD Worx)
- Verkoop moet gedateerd zijn tussen **13 t.e.m. 24 april 09u59'**
 - Gelieve telkens vóór 10 uur van je gewenste verkoopdag je verkoop te bevestigen!
- Verkopen kunnen enkel plaatsvinden op een bankwerkdag
- Jouw verkoop wordt uitgevoerd op basis van de elektronische registratie, je ontvangt een bevestiging van je verkoop via e-mail
- 1 dag na verkoop word je geïnformeerd per e-mail over het verkoopsresultaat
 - Je kan de verkoopkoers (telkens daags na verkoop) ook volgen via:
<https://www.bil.com/nl/private/expertise/beleggingen/Paginas/very-long-term-warrants.aspx>
: scroll naar uitgifte BIL VLTW 2015 - 4/1

Praktische toepassing aandelenoptieplan

	Alle warrants verkocht via SD	Voldoende warrants verkocht om BV te voldoen	Onvoldoende warrants verkocht om je volledige BV te voldoen
Voordeel alle aard (0,95 * aantal warrants) op je loonbrief	juni 2015		
Gaat er nog iets (BV warrants) van je nettoloon van juni af?	Neen	Neen	Ja, tenzij Kluwer pand heeft laten uitoefenen na 24 april 2015
Kan je nog extra netto ontvangen? (door mogelijk 'teveel' ingehouden BV bij verkoop)	Ja	Ja	Neen, tenzij Kluwer pand heeft laten uitoefenen na 24 april 2015
Wat op je belastingbrief?	Bedrag (nu Code 2648) opnemen vanuit je fiche 281.10 of aangeboden via taxonweb.		
Gratis rekening nodig bij BIL	Neen	Ja, SD Worx zal je coördinaten opvragen en je met BIL in contact brengen	Ja, SD Worx zal je coördinaten opvragen en je met BIL in contact brengen; tenzij Kluwer pand heeft laten uitoefenen na 24 april 2015

Overzicht – Timing en acties

Tijdstip	Actie
26/02/2015 Deadline: 6 maart 2015	E-mail 1: keuze Terugsturen “ eenmalige overeenkomst ”
Week van 30 maart 2015 Absolute deadline: 13 april 2015	E-mail 2: aanbod en aantal warrants Elektronisch goedkeuren “ Zekerheidsstelling, OK inzake aanbod en aanvaarding/weigering aanbod ”
Vanaf uitsturen e-mail 2 t.e.m. vrijdag 24 april 09u59’	Verkoop invoeren via www.myworkandme.com Verkoopperiode: maandag 13 april t.e.m. 24 april 2015
Vanaf 24/04/2015 10:00:00	Doorgeven eigen effectenrekening (BIL) aan SD Worx en eigen beheer van (resterend saldo) toegekende warrants (<i>tenzij Kluwer pand heeft laten uitoefenen indien nog ‘openstaande BV’</i>)
Juni 2015	Opname belastbaar voordeel in loonbrief juni 2015 (en evt. rechtzetting indien werkelijk tarief lager dan 53,5%)

Vragen?



Contactgegevens

Algemeen e-mailadres:

Vragen: kluwerwarrants@sdworx.com

Keuzedocument: Optionsdocs@sdworx.com

- Annick De Cock
Verantwoordelijke consultant
Annick.DeCock@sdworx.com

- Anke Stolk
Dossierbeheerder
anke.stolk@sdworx.com

Wettelijk kader warrants

→ **Toekenning van de bonus onder de vorm van warrants – vrijstelling RSZ**

→ **Mag dit wel?**

- **JA, ...**

▸ **Wet 26 maart 1999**

▸ Belasting op het ogenblik van de toekenning.

▸ **KB van 5 oktober 1999 – KB RSZ van 28 november 1969**

▸ **Schriftelijke goedkeuring RSZ** : correcte toepassing van de wet

▸ **Valt niet onder de sociaalrechtelijke antimisbruikbepaling**

