



B&A|ADVIES

**Aandelenoptieplan
Xxx NV
2005-2015
Aandelenopties op aandelen van de BEVEK**

XXX NV

VOORWOORD

Artikel 1 : Aandelenoptieplan

Artikel 2 : Definities

Artikel 3 : Aanbod, Aanvaarding en Weigering van de Aandelenopties

Art. 3.1 : Aanbod

Art. 3.2 : Aanvaarding

Art. 3.3 : Weigering

Artikel 4 : Aard van de Aandelenopties en verwerking van de persoonsgegevens

Artikel 5 : Administratieve opvolging

Art. 5.1 : Bevestiging en overzicht

Art. 5.2 : Bankrekening

Art. 5.3 : Internetsite

Artikel 6 : Uitoefening van de Aandelenopties

Art. 6.1 : Principe

Art. 6.2 : Modaliteiten

Artikel 7 : Overdracht en overgang van de Aandelenopties

Artikel 7.1 : Overdracht van de Aandelenopties door verkoop

Artikel 7.2 : Overgang van de Aandelenopties wegens overlijden van de Deelnemer

Artikel 8 : Verval van de Aandelenopties

Artikel 9 : Beëindiging van tewerkstelling

Artikel 10 : Fiscale gevolgen en eventuele implicaties inzake sociale zekerheid

Artikel 11 : Kosten

Artikel 12 : Arbeidsrechtelijke aspecten

Artikel 13 : Aard der Verplichtingen uit het Aandelenoptieplan

Artikel 14 : Toepasselijk recht en bevoegde rechtbank

Art. 14.1 : Toepasselijk recht

Art. 14.2 : Bevoegde rechtbank

Artikel 15 : Geldigheid en afdwingbaarheid

Artikel 16 : Communicatie en kennisgevingen

Art. 16.1 : Principe

Art. 16.2 : Modaliteiten

Art. 16.3 : Adressen en faxnummers

**Reglement van het Aandelenoptieplan XXX NV
2005-2015
dd 31 januari 2005**

Voorwoord

Als blijk van waardering voor de geleverde prestaties, wenst XXX NV de Begunstigden Aandelenopties op de Bevek "IN.flanders-index Fund" aan te bieden. De keuze voor deze Bevek "IN.flanders-index Fund" werd ingegeven door de bekommernis de Begunstigden te laten participeren in de groei van de Vlaamse economie en in het bijzonder de werkgelegenheid in Vlaanderen.

XXX NV heeft op 31 januari 2005 een Raamovereenkomst afgesloten met KBC Bank tot aankoop van de Aandelenopties die aan de Begunstigden zullen worden aangeboden : de aankoop van de Aandelenopties op 31 januari 2005 zal onder deze Raamovereenkomst ressorteren. Onder de voorwaarden van het Aandelenoptieplan wenst XXX NV aan de Deelnemers kosteloos het aantal Aandelenopties over te dragen dat in de Aanbiedingsbrief voor ieder van de Begunstigden wordt bepaald.

KBC Bank stemt in met deze overdracht.

XXX NV heeft op 31 januari 2005 tevens de overeenkomst tot het waarnemen van de financiële dienst m.b.t. het aandelenoptieplan 2005-2015 ondertekend inzake de praktische afwikkeling en administratieve opvolging van het Aandelenoptieplan. De rechten en plichten die hieruit voor KBC Bank en de Deelnemers voortvloeien, worden in dit Reglement opgenomen. De overeenkomst tussen XXX NV en KBC Bank kan op verzoek van de Begunstigden worden ingekeken.

Opmerking : De in dit Aandelenoptieplan gehanteerde begrippen, die verband houden met de door XXX NV aangeboden Aandelenopties, zijn gedefinieerd in Artikel 2 van dit Reglement.

Artikel 1 - Aandelenoptieplan

Het Aandelenoptieplan regelt de contractuele relatie tussen XXX NV, KBC Bank, de Begunstigden en de Deelnemers en bepaalt de voorwaarden waaronder de Aandelenopties worden aangeboden, aanvaard, geweigerd, toegekend, uitgeoefend en verkocht.

Het Aandelenoptieplan bestaat uit volgende documenten, die integraal deel uitmaken van het Aandelenoptieplan en aan de Begunstigden worden overgemaakt :

- het onderhavige Reglement ;
- de Aanbiedingsbrief (in tweevoud), ondertekend door XXX NV, met bijbehorende Antwoordstrook (Bijlage 1 bij het Reglement);
- de Raamovereenkomst tot aankoop van Aandelenopties op aandelen (copy enkel op verzoek aan de Begunstigden overgemaakt)

Artikel 2 - Definities

- **Aanbiedingsbrief :**
"De schriftelijke kennisgeving aan de Begunstigde waarin het Aanbod wordt gespecificeerd (Bijlage 1 bij het Reglement) en waarvan het dubbel door de Begunstigde voor ontvangst wordt ondertekend."

- **Aanbod :**

op Aandelen worden aangeboden. Het Aanbod gebeurt in de Aanbiedingsbrief en op de datum waarop deze brief gedateerd is. "

- **Aandeel of Aandelen :**

"Een kapitalisatieaandeel van het compartiment IN.flanders van de BEVEK IN.flanders INDEX FUND."

- **Aandelenoptie :**

"Het recht van de Deelnemer om, overeenkomstig de modaliteiten van het Aandelenoptieplan, een Aandeel te verwerven tegen een vooraf vastgestelde Uitoefenprijs."

- **Aandelenoptieplan :**

"Het aandelenoptieplan zoals omschreven in artikel 1 van het Reglement".

- **Aanvaarding :**

"De rechtshandeling waarbij een Begunstigde de hem/haar aangeboden Aandelenopties aanvaardt overeenkomstig artikel 3.2 van dit Reglement."

- **Antwoordstrook :**

"Het document dat gehecht is aan de Aanbiedingsbrief en waarmee de Begunstigde mededeelt of hij/zij de aangeboden Aandelenopties aanvaardt dan wel weigert."

- **Begunstigde :**

"Een persoon die op datum van Aanbod en tijdens de aanvaardingstermijn, beroepswerkzaamheden verricht voor XXX NV en aan wie Aandelenopties aangeboden worden."

- **BEVEK :**

"De BEVEK IN.flanders INDEX FUND NV, een BEVEK beheerd door KBC Asset Management NV en samengesteld op basis van de index IN.flanders. IN.flanders is een aandelenindex die de belangrijkste werkgelegenheid-creërende beursgenoteerde bedrijven in Vlaanderen bundelt."

- **Bijlagen :**

"De documenten andere dan het Reglement die worden opgesomd in artikel 1 van dit Reglement."

- **Deelnemer :**

"Een Begunstigde die de hem aangeboden Aandelenopties heeft aanvaard overeenkomstig artikel 3.2 van het Reglement van het Aandelenoptieplan, alsook zijn/haar Rechthebbenden die de formaliteiten vermeld in artikel 7 van dit Reglement van het Aandelenoptieplan hebben nageleefd. De hoedanigheid van Deelnemer wordt behouden zolang de Aandelenopties niet zijn uitgeoefend, verkocht aan KBC Bank of vervallen."

- **KBC Bank:**

"De naamloze vennootschap KBC Bank, met maatschappelijke zetel te 1080 Brussel, Havenlaan 2, ingeschreven in het rechtspersonenregister onder het nummer 0462.920.226 , hebbende als BTW nummer BE 462.920.226 , die welomschreven taken inzake de praktische afwikkeling en dossierbeheer van dit Aandelenoptieplan op zich neemt via een KBC bankkantoor naar keuze van de Deelnemer."

- **Looptijd :**

"De looptijd van de Aandelenopties, dit is de volledige periode tijdens dewelke het Aandelenoptieplan uitwerking heeft. De Looptijd vangt aan op de datum van het Aanbod en eindigt bij het verstrijken van 10 jaar te rekenen vanaf de datum van het Aanbod."

- **Partij :**

"Elk van XXX NV, KBC Bank, de Begunstigden en de Deelnemers aan dit Aandelenoptieplan."

- **Raamovereenkomst :**

door XXX NV van de nodige Aandelenopties teneinde deze aan de Begunstigden aan te bieden."

- **Reglement :**

"Onderhavig reglement dat deel uitmaakt van het Aandelenoptieplan."

- **Rechthebbenden :**

"De wettelijke of testamentaire erfopvolger(s) van een overleden Deelnemer."

- **Toekenning :**

"De fiscale toewijzing van de Aandelenopties op de zestigste kalenderdag volgend op de datum van Aanbod, indien de Begunstigde overeenkomstig artikel 3.2 van dit Reglement zijn/haar Aandelenopties heeft aanvaard."

- **Uitoefenformulier :**

"Het modeldocument dat door KBC Bank aan de Deelnemer wordt overgemaakt, en door middel waarvan de Uitoefening dient te gebeuren overeenkomstig artikel 6 van het Reglement."

- **Uitoefening :**

"De rechtshandeling waarbij een Deelnemer op grond van de hem/haar toegekende Aandelenopties binnen de Uitoefenperiode overgaat tot verwerving van de Aandelen overeenkomstig artikel 6 van dit Reglement."

- **Uitoefenperiode :**

"De periode die ingaat **vanaf één jaar na de datum van Aanbod** tot het verstrijken van 10 jaar te rekenen vanaf de datum van het Aanbod."

- **Uitoefenprijs :**

"De werkelijke waarde van het Aandeel op de dag van het Aanbod zoals vastgesteld door het bevoegde vennootschapsorgaan van XXX NV op eensluidend advies van de commissaris van de BEVEK."

- **Verkoop :**

"De rechtshandeling waarbij de Deelnemer de Aandelenoptie overdraagt aan KBC Bank die hiervoor de in artikel 7 van dit Reglement vermelde prijs betaalt aan de Deelnemer."

- **Verkoopformulier :**

"Het modeldocument dat door KBC Bank aan de Deelnemer wordt overgemaakt, en door middel waarvan de Verkoop dient te gebeuren overeenkomstig artikel 7 van dit Reglement."

- **XXX NV :**

"XXX NV met maatschappelijke zetel te die het Aanbod aan de Begunstigde doet."

- **Weigering :**

"De rechtshandeling waarbij de Begunstigde binnen de termijn voorzien in artikel 3.3 van dit Reglement van het Aandelenoptieplan te kennen geeft de hem/haar aangeboden Aandelenopties niet te aanvaarden of binnen die termijn nalaat een antwoord te geven."

Artikel 3 - Aanbod, Aanvaarding en Weigering van de Aandelenopties

Artikel 3.1 : Aanbod

Het bevoegde vennootschapsorgaan van XXX NV bepaalt naar eigen goeddunken en overeenkomstig haar intern vastgelegde toekenningscriteria het aantal Aandelenopties dat aan elk van de Begunstigden wordt aangeboden.

Het Aanbod gebeurt in de Aanbiedingsbrief en op de datum waarop deze brief gedateerd is.

Artikel 3.2 : Aanvaarding

Teneinde aan het Aandelenoptieplan deel te nemen, dient de Begunstigde binnen de 30 kalenderdagen volgend op de datum van Aanbod tot schriftelijke Aanvaarding over te gaan. XXX NV zal geen aandelenopties toekennen die aanvaard worden na 30 kalenderdagen volgend op de datum van Aanbod.

De Aanvaarding betreft alle aangeboden Aandelenopties en kan zich niet tot een deel beperken.

De Aanvaarding gebeurt door de behoorlijk ingevulde en ondertekende Antwoordstrook binnen de 30 dagen persoonlijk ter registratie te overhandigen in het KBC Bankkantoor waar de Deelnemer overeenkomstig artikel 5.2 hierna, ook een rekening moet hebben. Bij deze registratie ontvangt de Deelnemer een formulier als bewijs van registratie, zonder echter dat dit formulier de deelname aan het Aandelenoptieplan bevestigt. Deze definitieve bevestiging van deelname zal overeenkomstig artikel 5.1. hierna per post verstuurd worden.

Door de Aanvaarding onderschrijft de Deelnemer alle voorschriften van het Aandelenoptieplan

Indien KBC Bank binnen de termijn van 30 dagen de schriftelijke aanvaarding van het aanbod niet heeft ontvangen, zullen geen Aandelenopties door XXX NV worden toegekend. De Begunstigde zal in dit geval geacht worden de Aandelenopties te hebben geweigerd. Geen enkele uitzondering, noch gevallen van overmacht zullen worden aanvaard.

Artikel 3.3 : Weigering

De Begunstigde kan de aangeboden Aandelenopties ook weigeren. De Antwoordstrook met de Weigering dient te worden overgemaakt aan de in de Aanbiedingsbrief aangeduide persoon van XXX NV binnen de 30 kalenderdagen volgend op de datum van Aanbod.

Indien de Begunstigde nalaat om de behoorlijk ingevulde en ondertekende Antwoordstrook tijdig bij de in de Aanbiedingsbrief aangeduide persoon te doen toekomen, zal hij/zij geacht worden het Aanbod te hebben geweigerd, zoals ook bepaald in de Aanbiedingsbrief.

Artikel 4 - Aard van de Aandelenopties en verwerking van de persoonsgegevens

De Aandelenopties zijn op naam. KBC Bank houdt van de toegekende Aandelenopties aantekening bij in een daartoe aangelegd optieregister.

KBC Bank zal de persoonsgegevens die door de Deelnemers verstrekt worden in het kader van het Aandelenoptieplan uitsluitend verwerken voor de goede werking van het Aandelenoptieplan. Deze persoonsgegevens kunnen niet aangewend worden voor commerciële doeleinden.

Artikel 5 - Administratieve opvolging

Artikel 5.1 : bevestiging en overzicht

De Deelnemer ontvangt van KBC Bank uiterlijk binnen vijftien dagen volgend op de datum van Toekenning een bevestiging van zijn/haar deelname aan het Aandelenoptieplan.

KBC Bank verstrekt aan ieder van de Deelnemers jaarlijks een gedetailleerd overzicht inzake de hem/haar toegekende Aandelenopties.

Uiterlijk twee maanden voor het verstrijken van de Looptijd ontvangen de Deelnemers een laatste overzicht waarbij zij er expliciet op worden gewezen wanneer het Aandelenoptieplan afloopt.

Artikel 5.2 : bankrekening

De Deelnemer moet vanaf de Toekenning tot op het ogenblik dat al zijn/haar Aandelenopties zijn uitgeoefend of verkocht en uiterlijk tot het verstrijken van de Looptijd, een rekening hebben bij KBC Bank voor de praktische uitvoering van het Aandelenoptieplan. Hiervoor kan hij/zij gebruik maken van een reeds bestaande zichtrekening bij KBC Bank.

Zonder deze KBC bankrekening kan de dienstverlening voor het Aandelenoptieplan vanwege de KBC Bank (die bestaat in o.a. opvolging, versturen van overzichtsuitsnitsels, uitvoering van verkoop- of uitoefenorders van toegekende Aandelenopties ...) ten gunste van de Deelnemer, **niet aangeboden worden**.

Deelnemers die nog geen rekening hebben bij KBC Bank kunnen een **gratis ESOP-rekening** openen bij het KBC bankkantoor van hun keuze. Indien de rekening enkel gebruikt wordt in het kader van het Aandelenoptieplan, wordt er geen beheersvergoeding aangerekend. De Deelnemer dient voor het openen van een dergelijke rekening in het bezit te zijn van de Aanbiedingsbrief.

Artikel 5.3 : internetsite

Vanaf de Toekenning van de Aandelenopties verstrekt KBC Bank aan de Deelnemers via een gebruikersnaam en codewoord toegang tot de elektronische diensten op de internetsite <http://www.kbcfp.com>, (of in de toekomst een eventueel ander aan de Deelnemer gecommuniceerd internet-adres) waarop de financiële informatie omtrent de Aandelenopties kan worden gevolgd.

Artikel 6 - Uitoefening van de Aandelenopties

Artikel 6.1 : principe

De Aandelenopties kunnen tijdens de Uitoefenperiode in één maal of in de tijd gespreid, worden uitgeoefend.

De Aandelenopties zijn niet onmiddellijk uitoefenbaar. De Uitoefenperiode gaat in **vanaf één jaar na de datum van Aanbod** en loopt tot het verstrijken van 10 jaar te rekenen vanaf de datum van het Aanbod

Er is door XXX NV met KBC Bank overeengekomen, en de Deelnemer aanvaardt, dat de Uitoefening van de Aandelenopties enkel kan gebeuren via KBC Bank tegen de kostprijs vermeld in artikel 11 van dit Reglement.

Artikel 6.2 : modaliteiten

De Deelnemer kan slechts geldig uitoefenen mits hij/zij het volledig ingevuld en ondertekend Uitoefenformulier overeenkomstig artikels 16.2 en 16.3 van dit Reglement aan KBC Bank overmaakt, eventueel via fax.

De Deelnemer geeft in het Uitoefenformulier aan hoeveel Aandelenopties hij/zij wenst uit te oefenen, op welke datum (onmiddellijk of op een datum in de toekomst) en via welke KBC-rekening hij/zij de transactie wenst te laten afwickelen. Tevens zal de Deelnemer in het Uitoefenformulier aan KBC Bank machtiging verlenen om zijn/haar KBC-rekening te debiteren voor het totale bedrag van de Uitoefenprijs en de in artikel 11 van dit Reglement vermelde toepasselijke kosten.

KBC Bank kan weigeren met een Uitoefening rekening te houden indien de nodige fondsen niet beschikbaar zijn op de rekening ter betaling van de Uitoefenprijs en de toepasselijke kosten.

Artikel 7 - Overdracht en overgang van de Aandelenopties

Artikel 7.1. Overdracht van de Aandelenopties door Verkoop

De Aandelenopties zijn enkel en alleen overdraagbaar middels een verkoop aan KBC Bank tijdens de Uitoefenperiode.

Ook hier geldt het principe dat de Aandelenopties niet onmiddellijk overdraagbaar zijn maar slecht **vanaf één jaar na de datum van Aanbod** tot het verstrijken van 10 jaar te rekenen vanaf de datum van het Aanbod

De Deelnemer dient daartoe het Verkoopformulier over te maken aan KBC Bank overeenkomstig artikel 16 van dit Reglement.

In het verkoopformulier dient te worden vermeld hoeveel Aandelenopties de Deelnemer verkopen, alsook op welke KBC-rekening de verkoopprijs dient te worden gecrediteerd. De Aandelenopties dienen minimaal per vijf te worden verkocht, tenzij de Deelnemer geen vijf Aandelenopties meer voorhanden heeft, in welk geval het resterende aantal Aandelenopties samen dient te worden verkocht.

KBC Bank zal de Aandelenopties aankopen tegen de marktprijs die op de verkoopdatum indicatief vermeld wordt op de website www.kbcfp.com.

Deze aankoop gaat door op de dag waarop aan de instructie tot Verkoop uitvoering kan worden gegeven overeenkomstig art. 16 van dit Reglement. In het bijzonder wordt hier herhaald dat, opdat de Verkoop nog plaatsvindt binnen de Uitoefenperiode, het Verkoopformulier uiterlijk op de laatste bankwerkdag van de Uitoefenperiode voor 15 uur ontvangen dient te worden door het rekeningvoerend kantoor van KBC Bank.

De marktprijs wordt gevormd op basis van een Black & Scholes-like formule die rekening houdt met de volgende prijsbepalende factoren : de volatiliteit van het aandeel, de slotwaarde van het aandeel op de dag voorafgaand aan de dag waarop het Verkoopformulier wordt ontvangen door KBC Bank, de Looptijd, rentevoeten en dividend rendement. De aldus vastgestelde verkoopprijs zal op de door de Deelnemer opgegeven KBC-rekening worden gestort.

Artikel 7.2 : Overgang van de Aandelenopties wegens overlijden van de Deelnemer

De Aandelenopties zijn ten allen tijde vererfbaar.

7.2.1 : na te leven formaliteiten

Principe :

Bij overlijden van een Deelnemer gaan de Aandelenopties over naar de Rechthebbenden van de Deelnemer en dit in onverdeeldheid. Deze Rechthebbenden moeten ten aanzien van de KBC Bank hun hoedanigheid van Rechthebbende bewijzen door de bewijsstukken voor te leggen die de KBC Bank hiertoe vraagt (bvb. notariële akte van bekendheid of akte van bekendheid vanwege de vrederechter).

De Rechthebbenden kunnen in onderling akkoord schriftelijk opdracht geven aan de KBC Bank om de Aandelenopties te laten toekomen aan één of enkelen van hen.

De KBC Bank is niet aansprakelijk voor de echtheid van de voorgelegde stukken, in het bijzonder maar niet uitsluitend wanneer er buitenlandse stukken voorgelegd worden.

Aanpassing optieregister :

De KBC Bank zal bij overlijden van de Deelnemer hiervan melding maken in het optieregister. De Aandelenopties zullen - behoudens verdeling van de nalatenschap - op naam van alle Rechthebbenden komen.

Rekeningnummer :

Na de vervulling van de verplichte formaliteiten, zal er een nieuwe bankrekening geopend worden op naam van de Rechthebbenden in onverdeeldheid of, in voorkomend geval, de Rechthebbende aan wie de Aandelenopties uit de nalatenschap toegewezen werden.

Mogelijkheid tot volmacht :

De Rechthebbenden kunnen schriftelijk één gevolmachtigde aanduiden die namens hen de Aandelenopties kan uitoefenen of verkopen. Het tegoed van deze transactie zal op rekening van de Rechthebbende(n) komen.

Adressering :

KBC Bank zal alle kennisgevingen alsook de informatie zoals bepaald in artikel 5 van dit Reglement van het Aandelenoptieplan verzenden naar het laatst gekende adres van de overledene, behoudens andersluidende uitdrukkelijke instructies van alle Rechthebbenden samen of in voorkomend geval van diegene die werd aangeduid door hen. Deze verzending is rechtsgeldig ten aanzien van alle Rechthebbenden.

7.2.2 : rechtsopvolging

De Rechthebbenden verwerven, mits inachtneming van de bepalingen in dit artikel, de hoedanigheid van Deelnemer waardoor zij, of desgevallend hun gevolmachtigde, de Aandelenopties onder dezelfde voorwaarden kunnen uitoefenen of verkopen als hun rechtsvoorganger.

Artikel 8 - Verval van de Aandelenopties

Op de laatste dag van de Uitoefenperiode, om 24 u, vervallen de Aandelenopties.

Artikel 9 - Beëindiging tewerkstelling of wijziging in de arbeidsrelatie

De Deelnemer verwerft de hem aangeboden Aandelenopties definitief op het ogenblik van de Aanvaarding tenzij hij ontslagen wordt wegens dringende redenen gedurende de Looptijd van het Aandelenoptieplan. In dit geval keren de nog niet uitgeoefende of verhandelde Aandelenopties terug naar XXX NV, zonder enige vorm van schadevergoeding voor de Deelnemer.

Bij beëindiging van de arbeids- of dienstrelatie omwille van pensionering, brugpensionering of permanente invaliditeit, behoudt de Deelnemer zijn rechten onverkort.

Artikel 10 - Fiscale gevolgen en eventuele implicaties inzake sociale zekerheid

De Aandelenoptie wordt volledig kosteloos verleend aan de Deelnemer.

De uit het Aanbod, de Aanvaarding, de Toekenning, de Uitoefening, de Verkoop van de Aandelenopties, het aanhouden van de Aandelen of uit de verkoop van de Aandelen voortvloeiende fiscale consequenties, zoals het verschuldigd zijn van inkomstenbelasting (daaronder begrepen consequenties als gevolg van toekomstige wijzigingen in de fiscale regelgeving) alsmede (eventuele) consequenties voortvloeiende uit sociale zekerheidswetten zoals het verschuldigd zijn van persoonlijke sociale zekerheidsbijdragen, zijn voor rekening van de Deelnemer.

In dit kader geldt dus de volgende bepaling : gezien de Toekenning van de Aandelenopties aanleiding geeft tot een belastbaar voordeel, zal XXX NV ertoe gehouden zijn om een bedrijfsvoorheffing in te houden op de bezoldiging van de Deelnemer op het moment van Toekenning. Het belastbaar voordeel dat voortvloeit uit de Aandelenopties wordt forfaitair geraamd op 20 % van de Uitoefenprijs. De betaalde belastingen zijn niet recupereerbaar.

Artikel 11 - Kosten

De kosten die verband houden met de uitvoering van dit Aandelenoptieplan, uitgezonderd de kosten hierna opgesomd, komen voor rekening van XXX NV .

Persoonlijke kosten, waaronder de kosten vermeld in artikel 10 van dit Reglement, zijn voor rekening van de Deelnemer.

Bij **Uitoefening** van de Aandelenopties is de Deelnemer aan KBC Bank een administratieve kost van 0,25 % van de totale Uitoefenprijs plus een forfaitair bedrag van 7,5 EURO per Uitoefening verschuldigd. Tevens is de Deelnemer beurstaks verschuldigd.

Bij **Verkoop** van de Aandelenopties aan KBC Bank, worden geen kosten aangerekend. De prijs die door KBC Bank wordt betaald is vastgesteld overeenkomstig artikel 7 van dit Reglement.

Artikel 12 - Arbeidsrechtelijke aspecten

Niettegenstaande eventuele andere bepalingen in het Aandelenoptieplan :

enerzijds en de Deelnemer anderzijds, en kent dit Aandelenoptieplan aan de Deelnemer geen bijkomende of verworven rechten toe ten aanzien van XXX NV .

2. staat de verwerving van Aandelenopties door de Deelnemer los van zijn/haar extralegale pensioenrechten of -aanspraken en van zijn/haar arbeidsvoorwaarden, en heeft deze verwerving derhalve geen invloed op bedoelde extralegale pensioenrechten en -aanspraken of arbeidsvoorwaarden.

Artikel 13 - Aard der verplichtingen uit het Aandelenoptieplan

De verplichtingen voortvloeiend uit het Aandelenoptieplan zijn eigen en persoonlijk aan de Partij die ze heeft aangegaan, met uitdrukkelijke uitsluiting van elke solidariteit of mede-aansprakelijkheid van de overige Partijen.

Artikel 14 - Toepasselijk recht en bevoegde rechtbanken

Artikel 14.1 : toepasselijk recht

Dit Aandelenoptieplan evenals de eruit voortvloeiende verhoudingen tussen XXX NV , KBC Bank, de Begunstigden en de Deelnemers worden beheerst door het Belgisch recht en dienen overeenkomstig het Belgisch recht te worden geïnterpreteerd.

Artikel 14.2 : bevoegde rechtbank

Met betrekking tot alle gerechtelijke procedures die verband houden met de interpretatie of de uitvoering van het Aandelenoptieplan onderwerpen XXX NV, KBC Bank, de Begunstigden en de Deelnemer zich onherroepelijk aan de exclusieve rechtsbevoegdheid van de rechtbanken te Gent.

Artikel 15 - Geldigheid en afdwingbaarheid

De ongeldigheid of onafdwingbaarheid van een bepaling van dit Aandelenoptieplan tast de geldigheid of afdwingbaarheid van de andere bepalingen niet aan. Partijen verbinden er zich toe alles in het werk te stellen om uitvoering te geven, voor zover rechtsgeldig, aan de bedoeling van Partijen met betrekking tot eventueel ongeldig verklaarde bepalingen.

Artikel 16 - Communicatie en kennisgevingen

Artikel 16.1 : principe

Alle communicatie tussen XXX NV en de Begunstigden, respectievelijk de Deelnemers, inzake Aanbod, Aanvaarding en Weigering van Aandelenopties gebeurt op geschreven wijze.

Artikel 16.2 : modaliteiten

Na Aanvaarding van het Aanbod door de Deelnemers via registratie in een KBC bankkantoor, verloopt de communicatie in verband met o.a. de Looptijd, Uitoefening, Verkoop en vererving van de Aandelenopties tussen KBC Bank en de Deelnemers, en dit overeenkomstig de modaliteiten voorzien in respectievelijk de artikelen 5.1., 6, en 7.

Bij instructie tot onmiddellijke Uitoefening of Verkoop dienen de desbetreffende formulieren op bankwerkdagen aan KBC Bank te worden overgemaakt en uiterlijk voor 15 uur. Wanneer deze schriftelijke instructie door KBC Bank wordt ontvangen na 15 uur of op een andere dag dan een bankwerkdag, wordt aan de instructie tot onmiddellijke Uitoefening of Verkoop door KBC Bank uitvoering gegeven op de eerstvolgende bankwerkdag.

Indien de Deelnemer in het kader van het Aandelenoptieplan aan KBC Bank kennisgevingen verricht **per fax**, dan aanvaardt hij/zij dat enkel het document zoals het ontvangen en bewaard wordt door KBC Bank als bewijs zal gelden. De Deelnemer is geldig verbonden door de reproductie van de

handtekening (of anderszins te ondertekenen) van de Deelnemer of van een van de personeelsleden of aangestelden van KBC Bank. De Deelnemer zal zelf alle schadelijke gevolgen dragen van bedrog of van vergissingen tenzij de Deelnemer het bewijs kan leveren van een vergissing of van bedrog in hoofde van één van de personeelsleden of aangestelden van KBC Bank. De Deelnemer kan het bevestigingsdocument van de fax gebruiken als bewijs van verzending van een opdracht aan KBC Bank.

Het is de verantwoordelijkheid van de Deelnemer en desgevallend zijn Rechthebbenden om KBC Bank onmiddellijk van iedere adreswijziging op de hoogte te brengen.

Artikel 16.3 : adressen en telefoon- faxnummers

De kennisgevingen aan KBC Bank vanwege de Deelnemer dienen te gebeuren op de volgende adressen of tel- en faxnummers :

- a) Bij Uitoefening of Verkoop of vererving van de Aandelenopties : op het adres of faxnummer van het rekeningvoerend KBC bankkantoor ;
- b) Bij overige kennisgevingen ivm Aandelenopties : t.a.v. Dienst VCC/ 8278, Havenlaan 12, 1080 Brussel tel 02/429.25.66 of per e-mail : kristy.wingels@kbc.be.
- c) Bij adreswijziging : het rekeningvoerend KBC bankkantoor

KBC Bank kan een wijziging in deze gegevens geldig meedelen aan de Deelnemers (of in voorkomend geval aan hun gevolmachtigde zoals bepaald in artikel 7 van dit Reglement) per gewone brief.

Opgemaakt te in twee exemplaren, één exemplaar voor XXX NV en één exemplaar voor de Deelnemer.

Voor XXX NV op 31 januari 2005

(naam, handtekening)

De Deelnemer op

(naam, handtekening)

B&A ADVIES



U wilt uw personeel passend belonen. Maar er is een probleem. Als u een werknemer een loonsverhoging van 250 euro bruto per maand toekent, dan kost u dat als werkgever 4 610 euro per jaar. En daar houdt de werknemer maar 1 420 euro van over. En dus zoekt u bovenwettelijke en andere voordelen die uw medewerkers echt zullen motiveren.

Het zijn immers die voordelen die het verschil maken. Het verschil tussen een tevreden medewerker die een waardevolle bijdrage levert en een misnoegde werknemer die nauwelijks rendeert. Het verschil tussen een ervaren iemand die zich blijft inzetten en een bekwaam personeelslid dat het bedrijf onverwacht verlaat. Het verschil tussen een talentvolle jongere die een contract bij u ondertekent en een even beloftevolle afgestudeerde die kiest voor de concurrentie.

KBC-Employee Benefits, de cel binnen KBC Bank & Verzekering die gespecialiseerd is in voordelen voor werknemers, biedt een unieke service. Wij geven u een compleet overzicht van *alle* mogelijke oplossingen, adviseren u bij het maken van uw keuze en helpen u bij de uitvoering van het voordelenpakket. Welke vergoeding kost u het minst en brengt het meeste op voor uw werknemer? Op welke manier kunt u creatief omgaan met verloningstechnieken? Welke voordelen ervaren uw medewerkers nog als een echt voordeel?

Het zijn slechts enkele vragen die u zich dagelijks stelt. KBC-Employee Benefits geeft het antwoord.

Inhoud

KBC biedt u een unieke service

Een aantrekkelijk assortiment

bank- en verzekeringsproducten 3

Uw werknemers houden meer over3

Optimale oplossingen voor u als bedrijfsleider5

Gepersonaliseerd advies in drie stappen.....5

Een waaier van voordelen

Inkomensverhoging.....7

Inkomensvervangng.....7

Mobiliteit en zorg.....8

Aanverwante voordelen9

De EB-nieuwsbrief en de website

houden u op de hoogte 11

De KBC-Employee Benefits-adviseur

staat voor u klaar 11

B&A | ADVIES

KBC biedt u een unieke service

Een aantrekkelijk assortiment bank- en verzekeringsproducten

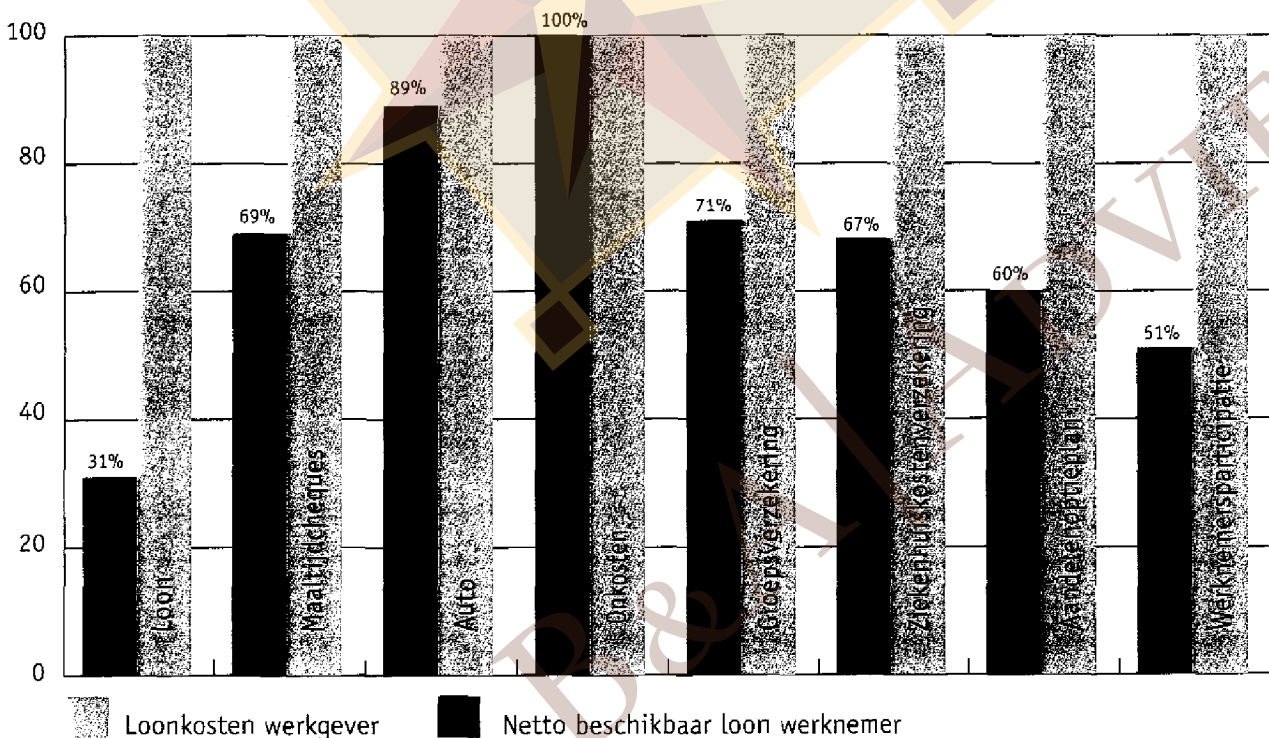
KBC Bank & Verzekering is een van de grootste bankverzekeraars van België. KBC-Employee Benefits kan u dus een breed assortiment bank- en verzekeringsproducten voorstellen die het beloningspakket van uw werknemers een stuk aantrekkelijker maken. Dat kan op vele manieren. De Employee Benefits-adviseurs van KBC adviseren u over alle mogelijke aanvullende voordelen voor werknemers. Van aandelenoptieplannen tot kinderopvang, van maaltijdcheques via een firmawagen tot

pensioenvoorbereiding. En als u dat wilt, werken ze op basis van uw wensen en mogelijkheden een geoptimaliseerd voorstel op maat uit dat verschillende voordelen combineert en dat u altijd kunt wijzigen of aanpassen aan een nieuwe situatie.

Uw werknemers houden meer over

Het doel van onze service is een beloningspakket samen te stellen dat uw werknemers optimaal vergoedt. Zodat ze zich gewaardeerd voelen voor hun inspanningen

Loonkosten werkgever – netto beschikbaar loon werknemer



1 Uitgaande van de veronderstelling dat de werknemer zijn opties verkoopt na één jaar en dat het aandeel niet stijgt of daalt gedurende dat jaar.

en zich blijven inzetten voor uw bedrijf. Een gewone loonsverhoging schiet hierbij te kort. Van het geld dat u daarvoor uittrekt, houdt uw werknemer maar een fractie over. Gelukkig zijn er andere oplossingen, zoals de staafdiagram op pagina 3 toont. De KBC-Employee Benefits-adviseur vertelt u graag hoe u het maximum kunt halen uit de beschikbare middelen.

Optimale oplossingen voor u als bedrijfsleider

Voor de zelfstandige bedrijfsleider is het vangnet van de sociale zekerheid ontoereikend. In geval van ziekte of arbeidsongeschiktheid, bij aansprakelijkheidsclaims en bedrijfsrisico's is hij grotendeels op zichzelf aangewezen. Bij de samenstelling van de voordelen voor bedrijfsleiders houdt de KBC-Employee Benefits-adviseur daarmee rekening. Daarnaast maakt hij gebruik van alle fiscale voordelen en houdt hij ook het beschikbare budget in het oog.

Gepersonaliseerd advies in drie stappen

De werkwijze van KBC-Employee Benefits is zeer doelgericht en bestaat uit drie stappen: analyse, voorstel van oplossing en implementatie. Allereerst beginnen we met een grondige analyse van de bestaande situatie. We vragen onder meer hoeveel werknemers het bedrijf telt, wat de gemiddelde leeftijd is, hoe het bestaande salarispakket is samengesteld en vooral welke uw verwachtingen en wensen zijn. U kunt de voordelen bijvoorbeeld aanbieden aan al uw werknemers of een deel ervan. U kunt de voorkeur geven aan een beter sociaal vangnet voor iedereen. Misschien hebt u liever een extra loonsverhoging voor alle medewerkers. Of

zoekt u specifieke oplossingen om het personeelsverloop te verminderen.

Op basis van uw antwoorden stellen we een of meer oplossingen voor die kunnen gelden voor het hele bedrijf of voor elk individu afzonderlijk. We begeleiden u bij de toepassing ervan en kunnen dan tijdens een personeelsvergadering uitleggen welke de verschillende mogelijkheden zijn en wat elke keuze precies inhoudt.

Een waaier van voordelen

KBC-Employee Benefits heeft zijn ruime producten- en dienstenaanbod onderverdeeld in vier categorieën: Inkomensverhoging, Inkomensvervanging, Mobiliteit en zorg, en Andere voordelen. Uit deze voordelen kan de KBC-Employee Benefits-adviseur een pakket samenstellen dat aan al uw verwachtingen en die van uw werknemers beantwoordt. Hieronder geven we enkele voorbeelden.

Inkomensverhoging

Aandelenoptieplannen zijn een aantrekkelijke manier om uw werknemers extra te belonen voor hun prestaties. Het principe is vrij eenvoudig. De werkgever koopt een aantal opties en geeft ze door aan zijn werknemers. Die hebben dan twee mogelijkheden. Ze kunnen de optie uitoefenen en de aandelen kopen tegen de vooraf vastgestelde prijs. Of ze kunnen de optie zelf verkopen, na één jaar wachttijd evenwel, voor een prijs die gebaseerd is op vastgestelde, objectieve parameters.

Het interessante aan dit systeem is dat *het onderliggende aandeel niet het aandeel van de vennootschap zelf hoeft te zijn*. KBC werkt vaak met een bevek als onderliggende waarde. Dat heeft verscheidene voordelen: een betere risicospreiding, geen verwatering van het aandeelhouderschap van de werkgever en een duidelijke en transparante waardering van het onderliggende aandeel.

Alle voorwaarden van het plan worden hoe dan ook vooraf vastgelegd in het optieplan voor de onderneming. U kunt opties toekennen aan individuele personeelsleden of groepen van personeelsleden binnen de onderneming. Er kan ook als voorwaarde gesteld wor-

den dat de werknemer op het ogenblik van verkoop of uitoefening van de opties nog in dienst moet zijn van de onderneming (zo kunt u mogelijk bepaalde belangrijke personeelsleden beter aan het bedrijf binden).

Aandelenoptieplannen genieten een *fiscaal voordelige behandeling*. De medewerkers betalen bij toekenning van de opties een belasting. Er wordt een forfaitair *voordeel van alle aard* berekend op de ontvangen aandelenopties. Daarop moeten ze belastingen betalen via de bedrijfsvoorheffing en volgens de progressieve tarieven van de personenbelasting. Daarnaast zijn de opties voor werknemers *vrijgesteld van socialezekerheidsbijdragen*. Een onderneming kan een optieplan opzetten *vanaf een premiebedrag van 25 000 euro*.

KBC-Employee Benefits zorgt voor de volledige administratieve afhandeling van het aandelenoptieplan.

Ook **geschenkcheques** en **maaltijdcheques** behoren dikwijls tot het voordelenpakket. De eerste zijn voor de onderneming *fiscaal aftrekbaar*, met de tweede *vermijdt u alleen de RSZ-bijdrage*. Voor beide gelden er beperkingen op het uit te keren bedrag. Bovendien hebben ze een collectief karakter als u ze wilt aanbieden als een niet-belastbaar voordeel voor de werknemers.

Inkomensvervanging

Werknemers maken zich terecht zorgen om de toekomst van het wettelijke pensioenstelsel. Een van de meest populaire voordelen voor werknemers is dan ook het **aanvullend pensioen**. Afhankelijk van de omvang van de onderneming kunt u kiezen voor *een groepsverzekering of een pensioenfonds*.

Ook dit voordeel kunt u toezeggen aan alle werknemers, aan bepaalde groepen of, onder bepaalde voorwaarden, aan één specifieke persoon in de vorm van een individuele pensioentoezegging.

Binnen het plan bepaalt u zelf de verzekerde voordelen. De keuze is ruim. Het kan gaan om een aanvullend pensioenkapitaal, een kapitaal bij overlijden, een aanvullende inkomensverzekering bij arbeidsongeschiktheid door ongeval of ziekte, een premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid die het pensioenkapitaal en overlijdenskapitaal garandeert en een bovenwettelijke arbeidsongevallenverzekering.

U kunt de werknemer ook zelf de voordelen laten kiezen die het best aansluiten bij zijn behoeften. Dat gebeurt natuurlijk binnen het door u bepaalde premiebudget. In dat geval spreekt men van een *cafetariaplan*.

KBC-Employee Benefits geeft u *alle administratieve ondersteuning*. De administratie voor de onderneming is overigens tot een minimum beperkt. Via KBC-Online en KBC-Online for Business kan de werkgever snel en eenvoudig het reglement van de groepsverzekering en de gegevens van alle aangeslotenen raadplegen (persoonlijke en professionele gegevens, premies, reserves en verzekerde waarborgen). Bovendien kan hij langs deze weg ook nieuwe aansluitingen en uitdiensttredingen doorgeven.

Ook de werknemers zelf kunnen, zowel voor de groepsverzekering als voor het pensioenfonds van de onderneming, heel wat informatie over hun eigen aansluiting online opvragen.

Het premiebedrag bepaalt u zelf. Het hangt af van het aanvullend pensioen dat u wilt opbouwen en het extra voordelenpakket dat u wilt aanbieden. Werknemers zijn ook vaak bereid een deel van de premie zelf te betalen.

Mobiliteit en zorg

Voor **autoleasing** bestaan de *meest uiteenlopende formules*. Van het leasen van één auto tot de financiering, het onderhoud of het beheer van een volledig autopark.

U bepaalt uw prioriteiten en daarop baseren wij ons voorstel. Wilt u al dan niet beslag leggen op uw werkkapitaal? Welk effect wilt u bereiken bij de toekenning van een firmawagen aan een medewerker? Wenst u dat uw medewerkers de wagen aankopen op het einde van het contract? Wilt u uw wagenpark laten beheren door een *fleet manager*? Wenst u een perfecte budgettering van de kostprijs? Welke graad van rapportering wilt u? ...

Samen met u stellen we een *car policy* op. Die staat garant voor een jarenlange, zorgeloze en kostenbewuste wagenparkpolitiek. In het contract tussen werkgever en werknemer beschrijven we onder meer wie in aanmerking komt (kan komen) voor een firmawagen, en hoe die moet worden beheerd.

Een **ziekenhuiskostenverzekering** is de ideale oplossing voor een actueel probleem: de kosten van de medische verzorging stijgen terwijl de tegemoetkoming van de ziekteverzekering alsmaar daalt.

In de eerste plaats zijn de voordelen die deze verzekering biedt *vrij van elke belasting*.

De polis dekt drie hoofdrisico's: ziekenhuisopname, periode voor en na opname, en zware ziekten.

Een tweede voordeel zijn de *zeer sterke voorwaarden*. Enkele voorbeelden. De dekkingen zijn onbeperkt. Alle medische en paramedische kosten gemaakt tijdens de twee maanden voor de ziekenhuisopname en de zes maanden erna worden vergoed. De wachttijden zijn beperkt, voor ongevallen en acute besmettelijke ziekten zijn er zelfs helemaal geen. Bij zware ziekten zijn alle ambulante kosten verzekerd ...

Een derde voordeel is het *zeer concurrerende tarief*, waardoor de premie van het collectief contract steeds betaalbaar blijft. Ook de gezinsleden van de werknemers genieten het aantrekkelijke groepstarief.

Ten slotte is er nog de *vlotte schaderegeling*, dankzij de AssurCard. Bij een opname zorgt deze chipkaart ervoor dat alle administratie rechtstreeks verloopt tussen het ziekenhuis en KBC Bank & Verzekering. De aangeslotene wordt niet lastiggevalen met papierwerk en hoeft niet langer facturen voor te schieten.

Aanverwante voordelen

We adviseren u ook over de mogelijkheden die een **pc-privé-plan** biedt. Dat plan regelt de tegemoetkoming van de werkgever bij de aankoop door de werknemer van een pc, randapparatuur, printer, internetaansluiting, enzovoort.

Voor nu het thuiswerken steeds belangrijker wordt, kan dat voor beide partijen een aantrekkelijk voordeel zijn. Een belangrijk gedeelte (60% met een maximum van 1 520 euro) van dat bedrag is *niet onderworpen aan RSZ en bovendien belastingvrij*.

Bankieren op kantoor is een andere, moderne manier om uw werknemers te motiveren. U biedt hen daarmee de kans hun bankzaken- en verzekeringen te regelen op het werk. Dat is een belangrijk voordeel, want dikwijls vallen de openingstijden van het bankkantoor samen met hun werkuren. Via KBC-Online kunnen uw personeelsleden onder meer rekeninginformatie opvragen, geld overschrijven, hun beleggingen beheren en het overzicht van hun verzekeringspolissen bekijken. KBC-Online is bovendien gebruiksvriendelijk, tijdbesparend en gratis. Het enige wat uw werknemers nodig hebben is een internettoegang.

De EB-nieuwsbrief en de website houden u op de hoogte

De reglementering in verband met voordelen voor werknemers is soms vrij complex en wordt bovendien regelmatig aangepast. Daarom stuurt KBC-Employee Benefits u om de drie maanden de EB-nieuwsbrief, waarin recente ontwikkelingen op het vlak van Employee Benefits worden toegelicht. Daarnaast is er ook een speciale website waarop u altijd terecht kunt voor alle informatie: www.kbc.be/eb.

De KBC-Employee Benefits-adviseur staat voor u klaar

De gespecialiseerde adviseurs van KBC-Employee Benefits beschikken over een jarenlange expertise op het gebied van de praktische toepassing van de sociale en fiscale wetgeving over het belonings- en risicobeleid. Voor elk bedrijf kunnen ze dan ook een combinatie op maat uitwerken van diverse product- en advieselementen. Voor informatie over deze unieke dienstverlening kunt u terecht in uw KBC-bankkantoor of bij uw KBC-verzekeringsagent. U vindt ook de persoonlijke contactgegevens van al onze EB-adviseurs op www.kbc.be/eb/adviseur.



In deze brochure vindt u uitgebreide informatie over de ruime waaier van aanvullende personeelsvoordelen die u als werkgever aan uw personeel kunt aanbieden.

Van aandelenoptieplannen
tot een pc-privé-plan,
van een aanvullend pensioen
tot maaltijdcheques,
van een ziekenhuiskostenverzekering
tot leasewagens.



we hebben het voor u

www.kbc.be

D/2004/7434/43 – VAS 91.9541 – SAP 6835 – 533 – 10-2004

Doelstelling

Op een fiscaalvriendelijke manier een loonsverhoging/bonus toekennen aan het personeel/zaakvoerder/bestuurders (ook zelfstandige bestuurders/zaakvoerders).

Gesprek met KBC - adviseur Leo Verhoeven

1. Aandelenoptieplannen worden door KBC - bank aangeboden onder de vorm van een BEVEK. Door het aandelenoptieplan aan te bieden onder deze vorm worden volgende aspecten bereikt :

- Spreiding van het risico.
- Index trackers.
- De BEVEK is verhandelbaar.

2. Voor de ondernemer/onderneming biedt een aandelenoptieplan volgende voordelen :

- Een niet contractuele bonus (geen invloed op vakantiegeld, EP, en opzegvergoeding van werknemer/begunstigde).
- 100% aftrekbare kost voor de onderneming, deze wordt geboekt in de rubriek 61 of 62.
- Er moeten geen patronale lasten betaald worden door de onderneming.
- Notie "groep" speelt niet m.a.w. er kan geïndividualiseerd worden.
- Het aandelenoptieplan kan gekoppeld worden aan bepaalde voorwaarden bv. omzetsijging, kwaliteitsvereisten etc.
- Geen verwatering van de bestaande aandeelhoudersstructuur aangezien het onderliggend aandeel niet het eigen aandeel is maar wel een BEVEK.

3. Voorwaarden voor de ontvanger :

- Men moet in dienst zijn op het ogenblik van de toekenning.
- Er wordt geen RSZ berekend op de waarde van de ontvangen opties.
- De begunstigde moet het voorstel officieel aanvaarden (schriftelijk).
- Het optieplan mag pas na één jaar worden uitgeoefend.
- Salary split voor buitenlandse kaderleden is mogelijk.
- Na één jaar kunnen de opties aan dagprijs verkocht worden aan de KBC.

4. Berekening van het voordeel voor de begunstigde en de verschuldigde belasting :

- De opties worden belastbaar 60 dagen na het aanbod van het aandelenoptieplan. De nodige bedrijfsvoorheffing moet op dit ogenblik worden ingehouden.
- Berekening van het voordeel :

Toekenning van een optieplan op BEVEK met referentiewaarde		1.000,00
Minimum VAA :	15%	150,00
Voor elk jaar > 5 jaar waarop de optie kan uitgeoefend worden met een maximum van 5 jaar VAA = 1 %	5 jaar	50,00
Totaal VAA :		200,00
Eigenlijke belasting aan het marginaal tarief +/- 50 % :		100,00

5. Financiële impact (simulatie) :

5.1. Simulatie 1 : kostprijs zuivere loonsverhoging

Kostprijs loonsverhoging :	1.000,00
patronale lasten	<u>-250,00</u>
bruto	750,00
RSZ werknemer	<u>-100,00</u>
Belastbaar	650,00
Bedrijfsvoorheffing (50 %)	<u>-325,00</u>
Netto	325,00

5.2. Simulatie 2 : toekenning van 20 opties à 50,00 € uit te oefenen binnen de 10 jaar

Kostprijs toekenning opties :	1.000,00
Referentiewaarde BEVEK waarop de opties betrekking hebben	2.000,00
VAA :	400,00
Belasting 50 % :	200,00

Scenario één jaar na toekenning van het optieplan :

1.	Prijs BEVEK =	100,00		
	Prijs Optie =	+/- 40		
	Verkoop opties =	20,00 x 40,00 =	800,00	
	Initiele belasting =		<u>-200,00</u>	
	Netto		600,00	
2.	Prijs BEVEK =	120,00		
	Prijs Optie =	+/- 55		
	Verkoop opties =	20,00 x 55,00 =	1.100,00	
	Initiele belasting =		<u>-200,00</u>	
	Netto		900,00	
3.	Prijs BEVEK =	80,00		
	Prijs Optie =	+/- 25		
	Verkoop opties =	20,00 x 25,00 =	500,00	
	Initiele belasting =		<u>-200,00</u>	
	Netto		300,00	

6. Bijkomende voorwaarden gesteld door KBC voor het opstarten van een genoteerde BEVEK waaraan opties gekoppeld worden :

6.1. Opstart dossier vanaf een te betalen optiepremie van 25.000,00 €.

6.2. Premie te betalen aan KBC voor het opstellen van een standaard optieplan : 2.000,00 €.
Vanaf het tweede optieplan wordt deze premie gehalveerd.
Jaarlijkse premie van 500,00 € gedurende de hele uitoefenperiode.
Per uitoefening per optiehouder 7,5 € te verhogen met 0,25% berekend op de totale verschuldigde uitoefenprijs van de uitgeoefende aandelenopties te verhogen met de verschuldigde taksen.

6.3. Ten gunste van de zaakvoerder mag de premie maximaal 1 x het jaarinkomen bedragen.
Deze premie mag tevens maximaal 20% bedragen van de nettowinst.

Quid eigen aandelen?

In plaats van aandelenopties uit te geven op een BEVEK kan men tevens op de eigen aandelen van de vennootschap opties uitgeven.

Het belangrijkste voordeel van het uitgeven van opties op de eigen aandelen is de halvering van het VAA van 15% naar 7,5% en van 1% naar 0,5% per bijkomend jaar dat een optieplan langer loopt dan 5 jaar. De voorwaarden om van de verlaagde berekening van het VAA te genieten zijn de volgende :

1. De uitoefenprijs van de optie wordt definitief vastgesteld op het ogenblik van het aanbod.
2. Geen overdraagbaarheid onder levenden.
3. Geen uitoefening voor het einde van het derde kalenderjaar na het jaar waarin het aanbod is gedaan, noch na het einde van het tiende jaar.
4. De optie moet betrekking hebben op de eigen aandelen van de vennootschap of van gelieerde ondernemingen.

De waardering van de aandelen gebeurt voor niet - beursgenoteerde aandelen op basis van de intrinsieke waarde van de aandelen, voor beursgenoteerde aandelen is dit de beurswaarde (X 100/120 indien minstens 2 jaar onoverdraagbaar).
(zie tevens verplichtingen Wetboek van Vennootschappen).

Overwegingen

Aandelenoptieplannen genieten van een zeer gunstig fiscaal regime. Gelet op de vooruit te betalen taxatie is het slechts aan te raden indien men vrij zeker is van een waardestijging van de onderliggende aandelen. Blijkt deze stijging zich immers niet voor te doen dan wordt men geconfronteerd met een situatie waarvan het fiscaal nadeel moeilijk te herstellen is.

AANDELENOPTIES

1. Voor wie? Voor het management en het personeel
2. Op welke aandelen? Op de eigen aandelen of derde aandelen/warrants/winstbewijzen/certificaten.
3. Hoe wordt de toekenning van een aandelenoptie belast?

De toekenning wordt belast als een forfaitair voordeel van alle aard. Het normale tarief bedraagt 15%, indien de optie pas kan gelicht worden op meer dan vijf jaar na toekenning dan wordt dit verhoogd met 1% per jaar van overschrijding van deze vijf jaar.

4. Op welke tijdstip wordt er belast? Het ogenblik van het aanbod + 60 dagen.
5. Waarop wordt men belast? Op de waarde van het onderliggende aandeel :

- Niet - beursgenoteerde aandelen : intrinsieke waarde.
- Beursgenoteerde aandelen : beurswaarde.

6. Onderworpen aan RSZ? Neen.

7. Wanneer wordt de 15% gehalveerd?

a) De uitoefenprijs van de optie wordt definitief vastgesteld op het ogenblik van het aanbod.

b) De optie mag :

- niet overdraagbaar zijn onder levenden
- geen uitoefening voor het einde van het derde kalenderjaar na het jaar waarin het aanbod is gedaan, noch na het einde van het tiende jaar nadat waarin het aanbod heeft plaatsgehad.

c) De optie moet betrekking hebben op de eigen aandelen van de vennootschap of van gelieerde ondernemingen.

B&A | ADVIES



Hoe adviseert u het belonings- en risicobeleid van uw klanten ?



“De invloed van Bazel II op de kredietverlening”

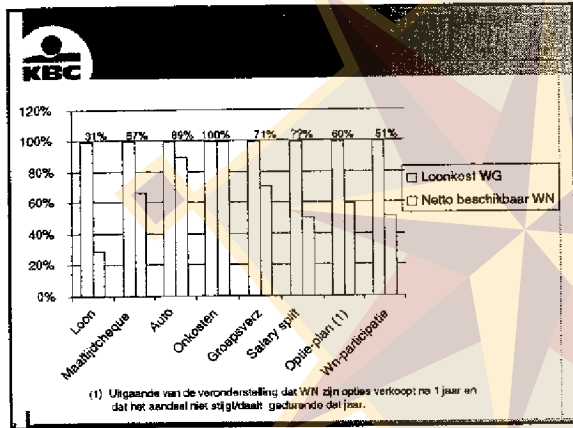


- **Taak van de bank**
 - vertrouwen van bankier in debiteur en project
 - vertrouwen van spaarder in bank
- **Van Bazel I naar Bazel II**
 - ontstaansgeschiedenis
 - algemene principes
 - bepaling risicogewogen actief onder Bazel I
 - bepaling risicogewogen actief onder Bazel II
 - bouwstenen – bepaling PD
 - bouwstenen – bepaling LGD
 - is dit alles? ...Neen
- **Bazel II – gevolgen voor de cliënt**
 - algemeen
 - samenstelling externe prijs van een krediet
- **Besluit**

B&A ADVIES

KBC

Wat verstaan we onder Employee Benefits ?



KBC

<p>Inkomensverhoging</p> <ul style="list-style-type: none"> • Loonsverhoging • Leningsmogelijkheden • Participatieplan • Aandelenoptieplan • Maaltijdcheques 	<p>Inkomensvervangning</p> <ul style="list-style-type: none"> • aanvullend pensioen • Overlijdensverzekering • Invaliditeitsverzekering • Zorgverzekering • Excedentdekking arbeidsongevallen
<p>Mobiliteit en zorg</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bedrijfswagen • Tankkaart • Hospitalisatieverzekering • Bijstandsverzekering • Business cards • Bestuurdersaansprakelijkheid • Polis omnium 	<p>Fringe</p> <ul style="list-style-type: none"> • Studiekosten • mobiele telefoon • Sportfaciliteiten • PC <p>Technieken</p> <ul style="list-style-type: none"> • <u>Onkostenvergoedingen</u> • <u>Vennootschapsvormen</u> • <u>Loonstudies</u> • <u>Risicomanagement</u>

KBC

Doorsnee :
De 10 meest gewenste benefits (enquête BIZZ 2002 bij 790 werknemers)

Meer vakantie	90%
Hospitalisatieverzekering	90%
Flexibel uren	89%
Extra pensioen	86%
Overlijdensverzekering	86%
Opleiding	84%
Verzekering invaliditeit	83%
Maaltijdcheques	82%
Tankkaart	82%
Auto	81%

• Wat wensen uw werknemers ?
Pols eventueel via bevraging
• De wensen van de werknemersvertegenwoordiging



KBC

Project

- inhoud;
- marktomstandigheden;
- haalbaarheid;
- organisatie en aanpak;
- zekerheden.

KBC

Vertrouwen van **bankier** in debiteur en project.

↑

WEDERZIJDS VERTROUWEN is basis van bankieren

↓

Vertrouwen van **spaarder** in bank.

KBC

Spaarder

<p>Rendabiliteit</p> <ul style="list-style-type: none"> • hien voropgestelde rendementsdoelstellingen (ROE/PAROC); • gunstige loan loss ratio; • gunstige bankrating; • gunstig verloop aandelenkoers. 	<p>Solvabiliteit</p> <ul style="list-style-type: none"> • solvabiliteitsratio bank minstens gelijk aan deze uit regelgevend kader (Basel-reglementering);
---	--

KBC

- regelgever zal modellen moeten **valideren**;
- het toekennen van ratings mag geen louter "boekhoudkundige verplichting" zijn ter berekening van het vereiste eigen vermogen:
 - te integreren in de **processen** (delegaties, kredietherzieningen, ...);
 - te gebruiken bij de **prijzetting**.
- bank zal het verloop van haar risico's duidelijk moeten publiceren in haar jaarrekening => **marktdiscipline**.

KBC

- **Taak van de bank**
 - vertrouwen van bankier in debiteur en project
 - vertrouwen van spaarder in bank
- **Van Bazel I naar Bazel II**
 - ontstaansgeschiedenis
 - algemene principes
 - bepaling risicogewogen actief onder Bazel I
 - bepaling risicogewogen actief onder Bazel II
 - bouwstenen – bepaling PD
 - bouwstenen – bepaling LGD
 - is dit alles? ...Neen
- **Bazel II – gevolgen voor de cliënt**
 - algemeen
 - samenstelling externe prijs van een krediet
- **Bestuit**

KBC de cliënt

- Ratings te gebruiken bij de prijzetting => **risicorelateerde prijzetting.**
 - hoge risico's – toename prijs;
 - lage risico's – afname prijs.
- Banken nemen nu reeds posities is.
 - ↓
 - verminderen cross-substitutie in prijzetting;
 - waarborg als risicoverzachter (≠ waarborgbankieren !)
 - ↓

Gezonde financiële structuur loont !!!

KBC de client

Bazel II

- Legt banken op om ratings te gebruiken in de processen en bij de prijszetting.
- Verplicht banken om te investeren in de noodzakelijke instrumenten (PD en LGD) om op een economisch verantwoorde wijze kredieten te prijzen.

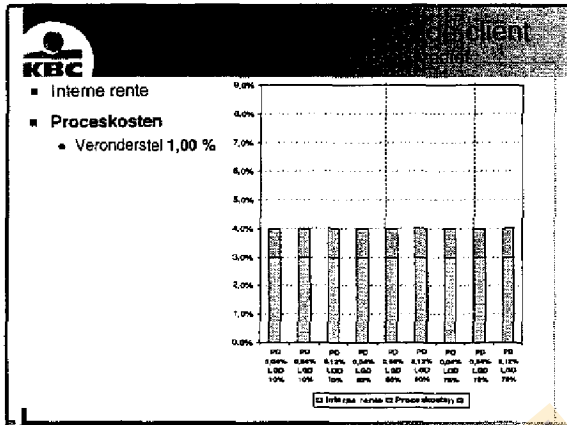
KBC de client

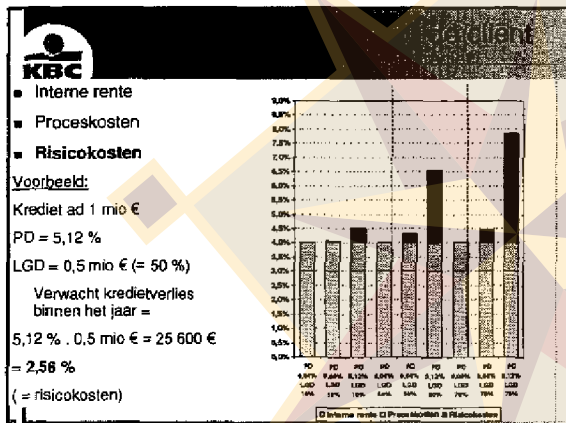
- Interne rente (= funding cost)**
- Proceskosten**
Het gedeelte van de proceskosten dat niet wordt vergoed via de provisies, wordt vergoed via de rentemarge.
- Risicokosten**
Dit is het **verwacht kredietverlies**, of het verlies dat je statistisch gezien – voor een cliënt met een **welbepaalde PD en LGD** - met zekerheid zal verliezen op dit krediet (= kost).
- Kapitaalkosten**
Het verlenen van een krediet sloopt eigen vermogen op, waarop de **aandeelhouders een minimale vergoeding** eisen. Een gedeelte van deze vergoeding wordt gehaald uit het krediet zelf, een gedeelte uit zgn. "ancillary business" (= strategie van bank).

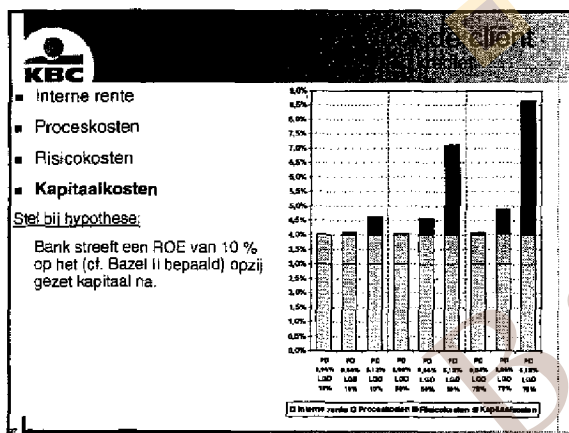
KBC de client


- Interne rente**
 - Veronderstel 3,00 %

Scenario	PD	PD	PD	PD	PD	PD	PD	PD	PD
1	0,00%	0,00%	0,12%	0,25%	0,40%	0,55%	0,60%	0,60%	0,12%
2	1,00%	1,00%	1,50%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%
3	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%









 **KBC**

- **Taak van de bank**
 - vertrouwen van bankier in debiteur en project
 - vertrouwen van spaarder in bank
- **Van Bazel I naar Bazel II**
 - ontstaansgeschiedenis
 - algemene principes
 - bepaling risicogewogen actief onder Bazel I
 - bepaling risicogewogen actief onder Bazel II
 - bouwstenen – bepaling PD
 - bouwstenen – bepaling LGD
 - is dit alles? ...Neeen
- **Bazel II – gevolgen voor de cliënt**
 - algemeen
 - samenstelling externe prijs van een krediet
- **Besluit**

 **KBC**

- **Wat is Bazel II NIET?**
 - de start van spreadsheetbankieren:
 - relatiebeheerder in kantoor blijft speerpunt kredietverlening (ken uw klant!);
 - relatiebeheerder heeft bevoegdheid om appreciatie toe te kennen aan (potentieel) rendement uit "ancillary business".
 - driver in de richting van waarborgbankieren:
 - kredietpolitiek van KBC Bank (gehoof in debiteur/project) ongewijzigd;
 - waarborgen kunnen leiden tot betere voorwaarden, maar kunnen niet reden zijn om krediet te doen.

 **KBC**

- **Wat is Bazel II WEL?**
 - een regelgevend kader dat de manier van bankieren de komende jaren grondig zal beïnvloeden;
 - een brug om naar de toekomst toe wereldwijd het bankwezen veilig te stellen;
 - een aanleiding om te komen tot een objectivering van de kredietverlening:
 - klant betaalt prijs op maat van zijn kredietwaardigheid;
 - kredietbeslissing wordt genomen op het niveau dat, gegeven risicoprofiel van de klant, het best geplaatst is om kredietbeslissing te nemen.
 - een uitdaging voor accountants/revisoren om ook met hun klanten het gesprek over een gezonde financiële structuur aan te gaan.

LOYENS

**INCENTIVE BELONINGSVORMEN
VOOR MANAGEMENT EN PERSONEEL
VIA AANDELENPARTICIPATIE / OPTIES**

Kathleen Billen, advocate

AANDELENOPTIES

- Wet 26 maart 1999 (gewijzigd 24 december 2002):
 - van toepassing in kader tewerkstelling (in ruime zin)
 - op eigen of derde aandelen/warranten/winstbewijzen/certificaten
 - belastingheffing bij toekenning: aanbod + 60 dagen
 - forfaitair voordeel van alle aard: 15% (+1% > 5 jaar) waarde onderliggend aandeel op ogenblik aanbod aandelenopties
 - forfaitair voordeel gehalveerd indien aantal voorwaarden voldaan
 - upfront belasting als professioneel inkomen
 - vrijstelling RSZ
 - geen belasting bij uitoefening/verkoop aandelen of opties
 - formaliteiten toekenning

LOYENS

**AANDELENOPTIES (vervolg): drie
meest gestelde vragen**

1: Minister van Financiën (parlementaire vraag april 2004):
keuze belastbaar moment?

- formaliteiten schriftelijke aanvraag binnen zestig dagen periode niet gerespecteerd
- fiscale behandeling als aandelentoekening: belastbaarheid op ogenblik uitoefening op verschil tussen uitoefenprijs en waarde aandelen op dat ogenblik
- RSZ?
- quid principes cassatierechtspraak inzake "oude" aandelenopties en rechtsleer

LOYENS

AANDELENOPTIES (vervolg)

2. Aandelenopties "onder water"

- aanpassing uitoefenprijs = nieuw aanbod
- begrip "zeker voordeel"
- 15% waardering
- put optie
- verkoop opties

Tips voor de toekomst: hedging, variabele uitoefenprijs, putoptie, opties op een korf van aandelen

LOYENS

AANDELENOPTIES (vervolg)

3. "Conversie" bonus in aandelenopties

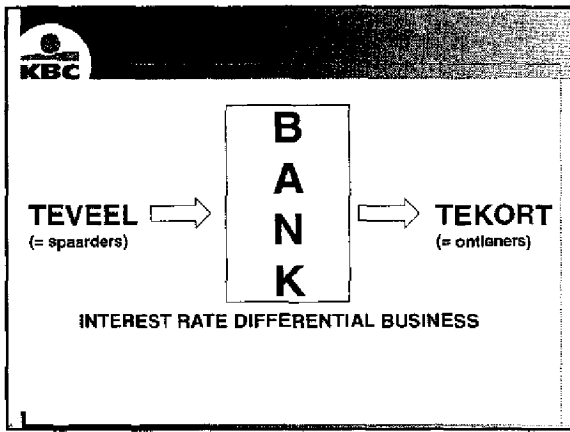
- aandelenopties op "mandje/BEVEK"
- optimalisatie variabele bonus
- risicospreiding
- ook voor KMO's en non-profit sector
- uitoefening vs verkoop aandelenopties
- vaste kost werkgever die fiscaal aftrekbaar is
- geen vennootschapsrechtelijke implicaties
- voordeel alle aard begunstigen aan basistarief 15%

LOYENS

AANDELEN – ALGEMENE FISCALE REGELS

- Werkelijke waarde voor de verkrijger
- Administratieve circulaire d.d. 21.06.1995
 - Niet-beursgenoteerde aandelen: intrinsieke waarde
 - Beursgenoteerde aandelen: beurswaarde
 - 100/120 reductie indien minstens 2 jaar "onoverdraagbaar"
- Werkgeversaandelen: belastingvermindering
- Vennootschapsrechtelijk regime van toekenning aandelen aan personeelsleden
- Werknemersparticipatie: bijzonder tarief

LOYENS





KBC

Debiteur

Kwalitatief	Kwantitatief
<ul style="list-style-type: none"> • vertrouwen; • ervaring en referenties; • wettelijk kader en verplichtingen; • management en aandeelhouders; • organisatie; • marktpositie en -omstandigheden. 	<ul style="list-style-type: none"> • kwaliteit financiële informatie; • balansgegevens; • resultatenrekening; • buiten balansverrichtingen; • rekeninggedrag; • prognoses.

AANDELEN (vervolg) - WAARDERING

- Minderheidsparticipatie; stemrecht, dividendrecht; overdrachtmogelijkheden; contractuele restricties
- Warrants vs aandelen vs winstbewijzen
- Stichting/administratiekantoor
- Ratchet: aangroei van economische rechten bij bereiken targets

LOYENS

VOORFINANCIERING

- VAA indien via *werkgeverstening*: zowel bij voorfinanciering belasting aandelenopties als bij voorfinanciering aankoop participatie
- *Aftrekbare beroepskosten?* Mogelijks bij verwerving participatie indien rechtstreeks verband met behoud/verderzetting tewerkstelling
- Beperkte *volstorting* bij verwerven participatie
- Hedging technieken in kader opfront belasting bij toekenning aandelenopties of beperking voorfinanciering in de tijd bij *opties op mandje*
- Toekenning vanuit het *buitenland*: belasting bij aanslag en geen RSZ?

LOYENS

CASUS: cijfermatig voorbeeld

- Management wordt in het kader van een overname verzocht op 5% kapitaal werkgever in te tekenen: per hypothese 10.000 EUR met money multiple bij exit van 7.2
- Financiering: vergelijking van eigen middelen met lening van werkgever of derden
- Eerste tabel: volledige en onmiddellijke inleg
- Tweede tabel: beperking van de inleg
- Derde tabel: uitstel van de inleg

LOYENS

Aandelenopties aanvaard na verstrijken van aanbodtermijn: hoe belasten? (01/06/2004)

In het antwoord op een parlementaire vraag doet de Minister van Financiën nu uitspraak over de fiscale behandeling van aandelenopties die niet binnen een termijn van 60 dagen volgend op het aanbod werden aanvaard.

De minister stelt dat aandelenopties in dat geval moeten belast worden, niet overeenkomstig de Aandelenoptiewet, maar zoals een voordelig aandelenplan, d.w.z. belasting op het verschil tussen de werkelijke waarde van de aandelen en de lagere uitoefenprijs.

Begrip

Een aandelenoptie geeft aan de houder ervan het recht aandelen te kopen gedurende een vooraf bepaalde periode, tegen een vooraf bepaalde prijs.

Tijdstip van belasting

Algemene regel: moment van toekenning

Aandelenopties moeten belast worden op het ogenblik van de toekenning van de aandelenoptie.

Opschortende of ontbindende voorwaarden verbonden aan de uitoefening van de aandelenoptie doen geen afbreuk aan de belastbaarheid van de aandelenopties op het moment van de toekenning.

✓ De toekenning volgt 60 kalenderdagen na het aanbod van de aandelenoptie door de verstrekker (werkgever) aan de begunstigde.

Aanvaarding van het aanbod

De wijze van aanvaarding van dit aanbod onderging reeds wijzigingen en blijft voor rechtsonzekerheid zorgen.

- Aandelenoptiewet van 26 maart 1999
n de oorspronkelijke wet over aandelenopties van 26 maart 1999 werd een aandelenoptie geacht te zijn aanvaard binnen de 60 dagen volgend op het aanbod, tenzij de begunstigde, vóór het verstrijken van die termijn, uitdrukkelijk zijn weigering om het aanbod te aanvaarden, had meegedeeld.

De wetgever ging uit van een onweerlegbaar vermoeden van aanvaarding, met belasting op de 60ste dag als gevolg. De werknemer die niet reageert of niets doet binnen de termijn van 60 dagen volgend op het aanbod van aandelenopties van de werkgever, heeft het aanbod dus aanvaard.

De aandelenopties zijn hierdoor belastbaar op dat moment, ook al wordt de optie niet (nooit) aanvaard en uitgeoefend ('gelicht').

- Wijziging van de Aandelenoptiewet door Programmawet (I) van 24 december 2002
De Programmawet (I) van 24 december 2002 keerde de bestaande regeling om. De aandelenoptie wordt fiscaal geacht te zijn

http://www.sd.be/site/www2002/nl/leftnav/1000C/1100C/1100P_040601_01?NRMOD... 3/01/2005

toegekend indien ze schriftelijk is aanvaard uiterlijk op de 60ste dag volgend op het aanbod.

Zonder schriftelijke aanvaarding vóór het verstrijken van de 60-dagentermijn, wordt uitgegaan van een weigering van het aanbod. De wetswijziging voerde hiermee een vermoeden van weigering in. De werknemer die niet reageert en niets doet binnen de termijn van 60 dagen volgend op het aanbod, weigert dus het aanbod.

Zonder aanvaarding van het aanbod, kan er dus ook geen belastbaarheid zijn van de aandelenopties.

Laattijdige aanvaarding van het aanbod

In de rechtsleer werd die wetswijziging destijds negatief onthaald, omdat ze voor rechtsonzekerheid zorgt voor aandelenopties die laattijdig, d.w.z. na het verstrijken van de termijn van 60 dagen, werden aanvaard.

Op burgerrechtelijk vlak is er een aanvaarding en dus verwerving van de aandelenoptie, terwijl de genietter op fiscaal vlak geacht wordt geen aandelenopties te hebben. Ontsnapt de genietter bij laattijdige aanvaarding van de aandelenopties dan aan belasting?

Omdat hierover totnogtoe veel onduidelijkheid was, vooral bij buitenlandse optieplannen, werd deze hypothese voorgelegd in een parlementaire vraag.

Inzake laattijdige aanvaarding van aandelenopties, zijn in de rechtsleer terzake twee interpretaties terug te vinden.

- *Volgens een eerste interpretatie moet een optie die laattijdig aanvaard werd, fiscaal geherkwalificeerd worden.*
Een optie die laattijdig wordt aanvaard, wordt fiscaal geacht nooit te zijn toegekend en kan dus niet als optie worden belast. Indien de optie toch zou worden uitgeoefend, dan wordt ze belast op het ogenblik van uitoefening (en dus niet van toekenning) als een voordelig aandelenoptieplan, d.w.z. belasting op het verschil tussen de werkelijke waarde van de aandelen en de lagere uitoefenprijs.
- *Een tweede interpretatie stelt dat moet teruggegrepen worden naar het gemeen fiscaal recht.*
De Aandelenoptiewet is in dit geval niet van toepassing (er is immers geen toekenning), maar een belasting als voordeel aard is in dat geval wel mogelijk.

Omdat hierover rechtsonzekerheid troef was, wordt nu naar een standpuntbepaling van de minister van Financiën gevraagd.

De minister stelt expliciet de eerste interpretatie te volgen voor aandelenopties die laattijdig, d.w.z. na het verstrijken van de termijn van 60 dagen volgend op het aanbod, aanvaard worden.

Laattijdige aanvaarding: is er nu rechtszekerheid?

Of de uitspraak van de minister nu duidelijkheid schept, valt nog te betwijfelen.

De rechtsleer (Fiscoloog, Fiscale Actualiteit) interpreteert deze uitspraak nu als een keuzemogelijkheid tussen taxatie volgens de aandelenoptiewet (bij toekenning en op forfaitaire basis; dit veronderstelt evenwel aanvaarding binnen de 60 dagen, Aandelenoptiewet van toepassing) of taxatie als voordelig aandelenoptieplan (bij uitoefening en bij gebrek aan aanvaarding binnen de 60-dagentermijn, Aandelenoptiewet niet toepasselijk).

http://www.sd.be/site/www2002/nl/leftnav/1000C/1100C/1100P_040601_01?NRMOD... 3/01/2005

Door deze keuzemogelijkheid zou België zich aansluiten bij de fiscale behandeling in de meeste andere EU-landen.

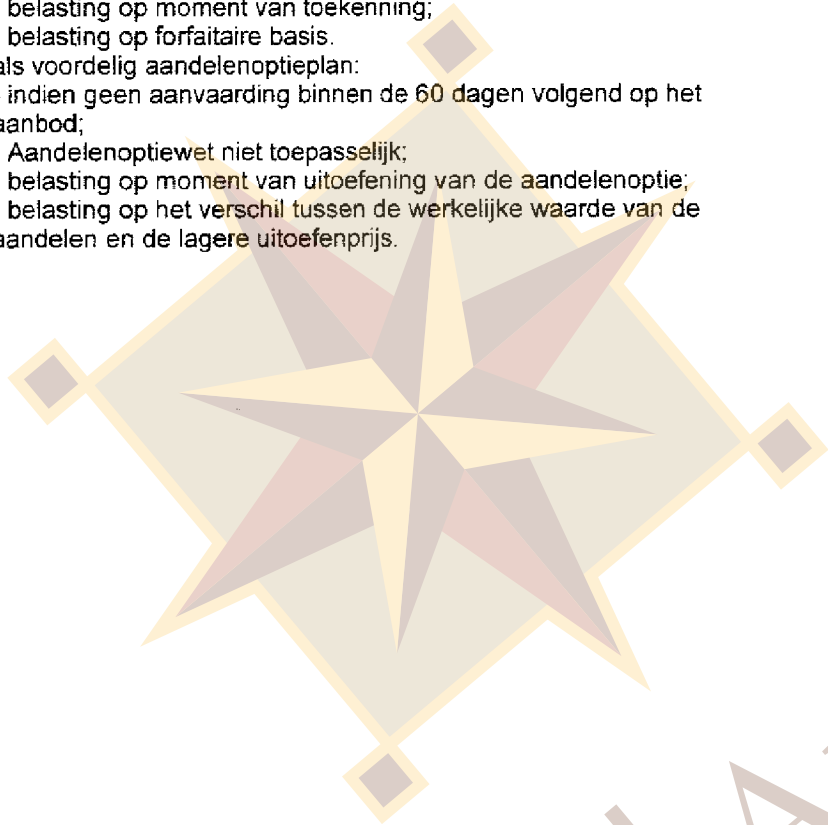
De rechtszekerheid zou zeker gebaat zijn met een expliciete wetswijziging.

Bijkomend aspect zijn de gevolgen op het vlak van RSZ-onderwerping. Indien de Aandelenoptiewet van toepassing is, zijn de opties vrij van RSZ. Voor opties waar de aandelenoptiewet niet van toepassing is, geldt deze vrijstelling niet.

Conclusie

Aandelenopties worden belast:

- volgens de Aandelenoptiewet:
 - dit veronderstelt aanvaarding binnen de 60 dagen;
 - belasting op moment van toekenning;
 - belasting op forfaitaire basis.
- als voordelig aandelenoptieplan:
 - indien geen aanvaarding binnen de 60 dagen volgend op het aanbod;
 - Aandelenoptiewet niet toepasselijk;
 - belasting op moment van uitoefening van de aandelenoptie;
 - belasting op het verschil tussen de werkelijke waarde van de aandelen en de lagere uitoefenprijs.



B&A/ADVIES

http://www.sd.be/site/www2002/nl/leftnav/1000C/1100C/1100P_040601_01?NRMOD... 3/01/2005