

U bent op zoek naar een efficiënte en voordelige manier om uw werknemers te belonen?

Belfius Bank, als emittent, stelt voor: Belfius Warrants

Belfius Warrants zijn complexe en risicovolle producten. U dient na te gaan dat u de kenmerken en risico's van de warrants begrijpt en dat u deze ook kan uitleggen aan uw werknemers.

Wat is een Belfius Warrant?

Een Belfius Warrant is een vrij verhandelbare niet-beursgenoteerde call-warrant die u als werkgever kunt aankopen om aan uw werknemers als een vorm van verloning aan te bieden. De Belfius Warrant geeft aan de houder ervan het recht om gedurende een bepaalde periode (de uitoefeningsperiode) bestaande kapitalisatieaandelen te kopen van Belfius Equities Europe Conviction, een compartiment van de bevek naar Belgisch recht Belfius Equities, tegen een vooraf bepaalde prijs (de uitoefenprijs). Deze bevek werd als onderliggende waarde van de warrant gekozen, omdat ze een zeer ruime sectorale en geografische spreiding binnen Europa heeft.

De begunstigde werknemer heeft de mogelijkheid om:

- de warrants te verkopen vanaf de dag van toekenning tot de vervaldag.
- de door hem ontvangen warrants aan te houden en uit te oefenen, dat wil zeggen de onderliggende waarde te kopen tegen een vooraf bepaalde prijs - de zgn. uitoefenprijs – en gedurende een welbepaalde periode – de uitoefeningsperiode.

Indien de warrants niet correct uitgeoefend worden gedurende de uitoefeningsperiode, zullen de warrants vervallen en waardeloos worden.

De warrants zijn interessant^{1, 2, 3}

- **zowel voor uw werknemers:**
 - In principe zijn er geen socialezekerheidsbijdragen op een warrant verschuldigd, voor zover de voorwaarden vervat in de wet van 26 maart betreffende het Belgisch actieplan voor de werkgelegenheid 1998 en houdende diverse bepalingen vervolledigd door het KB van 5 oktober 1999 nageleefd worden door de werkgever en de werknemer. In vergelijking met bijvoorbeeld een betaling in cash van een bonus, is het verschil tussen de kostprijs voor de werkgever en de netto-opbrengst van de werknemers hierdoor gevoelig verminderd.
 - Er is geen blokkeringsperiode. Dit betekent dat de werknemer de warrant weer aan Belfius Bank kan verkopen zodra hij hem aanvaard heeft en nadat hem een geldig aanbod werd geformuleerd, om minder risico op een eventuele koerswijziging te lopen (zie 'Secundaire markt' op de keerzijde). De werknemer kan daarentegen ook beslissen om de warrant bij te houden (om deze later uit te oefenen gedurende de uitoefeningsperiode) en een groter marktrisico te nemen. De werknemer is volledig vrij in deze keuze.
 - Werknemers kunnen hun warrants via *MyPlansByBelfius*, een efficiënt en gebruiksvriendelijk systeem van Belfius, beheren.
- **... maar ook voor u als werkgever:**
 - Het is een interessant instrument om uw werknemers te belonen. Zoals vermeld is er in principe geen RSZ verschuldigd. In vergelijking met bijvoorbeeld een betaling in cash van een bonus, is het verschil tussen de kostprijs voor de werkgever en de netto-opbrengst van de werknemers hierdoor gevoelig verminderd.
 - Er bestaat geen enkel marktrisico voor de werkgever bij volledige aanvaarding door de werknemers.

De begunstigde moet er zich terdege van bewust zijn dat de waarde van de warrant afhankelijk is van de evolutie van zijn onderliggende waarde, namelijk het compartiment Belfius Equities Europe Conviction van de bevek Belfius Equities, en bijgevolg onderhevig is aan waardeschommelingen.

Indien de warrants niet correct uitgeoefend worden gedurende de uitoefeningsperiode, zullen de warrants vervallen en waardeloos worden.

We vervolgen met een aantal voorbeelden die duidelijk het financieel voordeel van de Belfius Warrant ten opzichte van een in cash betaalde bonus aantonen.

	Bonus in cash	Bonus in warrants (constante koers van de warrant)	Bonus in warrants (daling van 5% van de koers van de warrant)	Bonus in warrants (stijging van 5% van de koers van de warrant)
Budget	1.250,00	1.250,00	1.250,00	1.250,00
Commissie (5%)	0,00	-62,50	-62,50	-62,50
Patronale bijdrage (25%)	-250,00	0,00	0,00	0,00
RSZ bijdrage werknemer (13,07%)	-130,70	0,00	0,00	0,00
Belastbaar voordeel	869,30	1.187,50	1.187,50	1.187,50
Personenbelasting (53,50%)	-465,08	-635,31	-635,31	-635,31
Hypothetische koersbeweging*	0,00	0,00	-59,38	+59,38
Beurstaks (0,35%)	0,00	-4,16	-3,95	-4,36
Netto-inkomen	404,22	548,03	488,86	607,20
Netto-inkomen/budget	32,34%	43,84%	39,11%	48,58%

* De koers van de warrant mag met 12,15% dalen om op hetzelfde netto-inkomen uit te komen voor de werknemer als bij een bonus in cash.

Dit voorbeeld is louter illustratief en biedt geen enkele garantie met betrekking tot het werkelijke rendement. Gelieve voor meer informatie met betrekking tot de prestatiescenario's het Essentiële-informatiedocument ('KID') te raadplegen, document waarin scenario's zijn opgenomen die werden berekend op basis van de methodologie van de Europese PRIIP's-Verordening (EU-verordening n° 1286/2014). Dit document is op vraag beschikbaar bij uw relatiebeheerder en op belfius.be/KID

¹ Deze productfiche houdt rekening met de wetgeving en de antwoorden van de RSZ-administratie op 19-07-2016 alsook de voorafgaandelijke beslissing van 17 mei 2016 raadpleegbaar op www.fisconetplus.be.

² Het belastbaar voordeel wordt bepaald op grond van de laatste slotkoers van de warrant voorafgaand aan de dag van het aanbod.

³ Dit houdt in dat wanneer het gaat om een voordeel waarop de werknemer recht heeft ingevolge een hogere rechtsnorm, de verzaking van de werk

INSCHRIJVEN

Inschrijvingsperiode: van 04-12-2018 tot en met 24-12-2018 vóór 16 uur (behoudens vervroegde afsluiting).

Betaaldatum: 08-01-2018.

KENMERKEN

Emittent: Belfius Bank NV, een kredietinstelling naar Belgisch recht (rating S&P: A-, stable outlook / Moody's: A2, positive outlook / Fitch: A-, stable outlook). Een rating (of "Notering") wordt louter ter informatie gegeven en vormt geen aanbeveling om de effecten van de emittent aan te kopen, te verkopen of te behouden. De rating kan op elk ogenblik door het ratingbureau worden opgeschort, gewijzigd of ingetrokken. Meer info over de kredietratings vindt u op www.belfius.be/kredietrating. De ratingadviezen kan u raadplegen op www.belfius.com.

Looptijd: van 08-01-2018 tot 08-01-2029.

Type warrant: Call-warrants die enkel uitoefenbaar zijn gedurende de uitoefeningsperiode.

Toepasselijk recht: Belgisch recht.

Uitoefeningsperiode: van 08-12-2028 tot 08-01-2029.

Pariteit: De pariteit¹ is het aantal warrants dat noodzakelijk is voor de aankoop van 1 eenheid van de onderliggende waarde (namelijk 1 aandeel van Belfius Equities Europe Conviction) tegen de betaling van de uitoefenprijs.

Voorbeeld² – De pariteit is 11,32 of anders gezegd op vervaldag zijn 11,32 warrants nodig om 1 aandeel van de bevek aan 307,16 euro (uitoefenprijs) te mogen aankopen. Indien dus iemand 125 warrants heeft, heeft hij het recht om 11,04 deelbewijzen aan te kopen (125/11,32).

Positief scenario: Slotkoers van de bevek na 10 jaar is 500 euro. De houder heeft het recht om 11,04 aandelen aan 307,16 euro aan te kopen wat nu 500 euro per stuk waard is. Op die manier boekt hij een winst³ van $(500 - 307,16) \times 11 = 2.121,24$ euro. De decimale rest zal (0,04) zal in cash worden betaald $(500 - 307,16) \times 0,04 = 7,71$ euro

Neutraal scenario: Slotkoers van de bevek na 10 jaar is gelijk aan de uitoefenprijs, namelijk 307,16 euro. De houder heeft in dat geval geen financieel belang om zijn recht uit te oefenen en de warrants zullen waardeeloos vervallen.

Negatief scenario: Slotkoers van de bevek na 10 jaar is 200 euro. De houder heeft dan geen financieel belang om zijn recht uit te oefenen en de warrants zullen waardeeloos vervallen.

In deze 3 scenario's heeft de houder steeds de verschuldigde belasting moeten betalen, namelijk $125 \times 9,50 \text{ euro} \times 53,50\% = 635,31 \text{ euro}$.

Onderliggende waarde: De onderliggende waarde is een kapitalisatieaandeel (klasse C) van Belfius Equities Europe Conviction (ISIN-code: BE0945524651 – Bloomberg-code: DEXBEUR BB), een compartiment van de bevek Belfius Equities, een ICBE (UCITS) naar Belgisch recht.

Verkoopsbeperkingen: De beperkingen op de vrije overdracht van de warrants staan vermeld in hoofdstuk 9 ('Terms and conditions of the offer') van het basisprospectus.

KOSTEN TEN LASTE VAN DE WERKGEVER

Uitgifteprijs: 10,00 euro (d.w.z. 9,50 euro verhoogd met een commissie van 0,50 euro).

KOSTEN TEN LASTE VAN DE WERKNEMER

De werknemer die de Warrants aanvaard heeft, dient geen kosten te betalen bij de verkoop van de Warrants.

Indien hij de Warrants wil uitoefenen tijdens de uitoefeningsperiode, zal hij enkel de kosten dienen te betalen die verbonden zijn aan de aankoop van de onderliggende waarde van de Warrants (aandelen in Belfius Equities Europe Conviction), zoals van toepassing op het ogenblik van uitoefening van de warrants. Op het moment van goedkeuring van het basisprospectus van de warrants, bedragen deze kosten maximum 2,5% met een minimum van 100 EUR per transactie.

FISCALITEIT

Op basis van de huidige fiscale wetgeving, die onderhevig aan wijzigingen kan zijn, is de fiscale behandeling als volgt voor warrants die gekocht worden door een werkgever (Belgische vennootschap) en worden aangeboden aan zijn werknemers (Belgische rijsinwoners).

In hoofde van de werkgever

Bij gratis overdracht van de warrant aan de werknemers:

- de aankoopprijs van de warrants is fiscaal aftrekbaar.
- de werkgever moet het voordeel van alle aard vermelden op de fiscale fiche 281.10 en de Samenvattende Opgave en de bedrijfsvoorheffing doorstorten.

Bij eventuele verkoop van warrants die niet aan de werknemers werden overgedragen: een meerwaarde op warrants is belastbaar en een minwaarde op warrants is fiscaal aftrekbaar.

In hoofde van de werknemers

Werknemers die het aanbod van warrants tijdig en geldig hebben aanvaard, worden belast op een voordeel van alle aard, gelijk aan de slotkoers van de warrants op de dag voorafgaand aan het aanbod. Bij latere verkoop van de warrants, of van de aandelen verkregen door uitoefening van de warrants: een meerwaarde is niet-belastbaar, een minwaarde is fiscaal niet-aftrekbaar. Beurstaks: 0,35% (maximaal 1.600 euro). *Andere types beleggers worden verzocht zich te informeren over het belastingregime dat op hen van toepassing is.*

SECUNDAIRE MARKT

De koers van warrants is op eenvoudig verzoek consulteerbaar in alle kantoren van Belfius Bank of op de website belfius.be/warrants. Belfius Bank organiseert een secundaire markt vanaf de bankwerkdag na de uitgiftedatum en zorgt voor liquiditeit door biedprijzen te publiceren. Eenmaal per bankwerkdag wordt een koopprijs bepaald voor de warrants die op die dag vóór 16.30 uur door de begunstigde worden aangeboden. Deze prijs wordt (gewoonlijk tussen 16.30 en 17.30 uur) bepaald op basis van de resterende looptijd van de warrant, de volatiliteit (de volatiliteit geeft aan in welke mate de waarde van de koers van het fonds kan stijgen of dalen. Hoe hoger de volatiliteit, hoe groter het risico verbonden aan het fonds en de potentiële opbrengst), verhouding prijs van de warrant tov prijs van het onderliggende, rentevoeten enz. en is dus helemaal niet het gevolg van de vraag en het aanbod van de warrant. Deze waarde wordt berekend met behulp van optiewaarderingsmodellen (bv. Black & Scholes model).

RISICO'S

Beschrijving van de voornaamste risico's, die aan een belegging in warrants verbonden zijn:

De **Emittent** van de warrants is, net zoals andere kredietinstellingen, onderworpen aan een aantal risico's waaronder een kredietrisico, een operationeel risico en een marktrisico (waaronder het liquiditeitsrisico). Deze risico's kunnen ertoe leiden dat de Emittent niet meer in staat is om zijn verplichtingen onder de uitgifte van de warrants na te komen, in het bijzonder de verplichting die de Emittent heeft tot terugkoop van de warrants.

- **Marktrisico:** de koers van de warrant kan schommelen in functie van de onderliggende waarde. Door de schommeling van de onderliggende waarde van de warrant kan het zijn dat de uitoefenprijs van de warrant hoger ligt dan de onderliggende waarde van de warrant en dat een uitoefening van de warrant niet meer interessant is (de warrant is 'out-of-the-money').

- **Liquiditeitsrisico:** De Emittent organiseert een secundaire markt voor de warrants, maar deze secundaire markt kan beperkt zijn. De Emittent heeft alleszins de verplichting om tegen een theoretisch bepaalde prijs, die zal worden gepubliceerd op de website van Belfius, de aangeboden warrants te kopen (dus ook als er bij gebrek aan verhandelingen op de secundaire markt geen correcte prijsvorming zou plaatsvinden).

- **Reglementaire risico's:** De toekenning van warrants veronderstelt risico's inzake fiscale en sociale wetgeving waarvoor Belfius Bank in geen geval aansprakelijk gesteld kan worden. Bij de uitgifte van deze warrants werd er rekening gehouden met de huidige stand van de wetgeving en de interpretatie die daar door de bevoegde overheden aan gegeven wordt. Een wijziging in de wetgeving kan een invloed hebben op de fiscale en sociaalrechtelijke behandeling van de warrants. Wilt u een warrantsplan opstarten, dan raden wij u ten eerste aan u te laten bijstaan door een gespecialiseerd adviseur in sociaal en fiscaal recht.

- **Bail-in risico:** Warrants kunnen onderhevig zijn aan omzetting of afschrijving in verband met een wettelijke bail-in krachtens de Europese richtlijn voor herstel en afwikkeling van banken (2014/59/EU). In het geval van een afschrijving of omzetting door een afwikkelingsautoriteit, kunnen de beleggers in de warrants als volgt worden beïnvloed: i. het effect kan worden omgezet in gewone aandelen of andere eigendomsinstrumenten; ii. de voorwaarden kunnen worden gewijzigd (bv. de wijziging van de uitoefenprijs van de warrants). iii. in geval van afschrijving zou de waarde van de warrants nul kunnen zijn

Het valt op te merken dat financiële staatssteun alleen als laatste redmiddel mag worden gebruikt na alle afwikkelingsinstrumenten, met inbegrip van het bail-in instrument, voor zoveel als mogelijk te hebben geëvalueerd en uitgeput.

Bovenvermelde risico's kunnen tot gevolg hebben dat:

- de Belfius Warrants in waarde dalen of zelfs herleid worden tot 0, terwijl er al een belasting is afgehouden aan de bron die verschuldigd blijft door de werknemer;
- bij een daling van de prijs van de warrants gedurende de periode dat de werknemer deze in bezit houdt, de warrants minder interessant kunnen worden dan een klassieke verloning of zelfs waardeeloos kunnen worden;
- de betaalde belasting nooit recupereerbaar is;
- de kosten voor de werkgever voor het in werking stellen van het warrantsplan niet recupereerbaar zijn, terwijl de in het plan toegekend warrants eventueel in waarde zouden kunnen dalen.

Meer informatie over de diverse risico's staan vermeld in het basisprospectus (hoofdstuk 3 'Risk Factors') of op belfius.be/warrants.

De houders van het product worden via belfius.be/warrants geïnformeerd over belangrijke wijzigingen van de risicocategorie van het product.

Meer informatie vindt u op belfius.be/productcategorieen



PROSPECTUS

Alvorens te beleggen worden potentiële beleggers verzocht kennis te nemen van de volledige inhoud van het basisprospectus van 23-10-2018, alsook van het essentiële informatiedocument (Key Information Document) en de Final Terms van 12-12-2018, gratis ter beschikking bij uw relatiebeheerder van Belfius Bank of op belfius.be/KID, dat voor de financiële dienstverlening instaat. Voorwaarden geldig op 12-12-2018. Dit document is een marketingcommunicatie en houdt geen beleggingsadvies in en bevestigt geen enkele transactie, van welke aard ook.

KLACHTDIENST

Hebt u een klacht, dan kan u die in eerste instantie richten tot uw kantoor, uw relatiebeheerder of de dienst **Klachtenbeheer** (Collnummer 7908), Karel Rogierplein 11, 1210 Brussel, of per e-mail: complaints@belfius.be. Bent u niet tevreden met het antwoord, dan kan u zich wenden tot Belfius Bank NV, **Negotiation** (Collnummer 7913), Karel Rogierplein 11, 1210 Brussel, of per e-mail: negotiation@belfius.be. Vindt u niet met de oplossing bij één van de vorige vermelde contacten, dan kan u zich wenden tot de **Ombudsman** in financiële geschillen, North Gate II, Koning Albert II-laan 8, 1000 Brussel (www.ombudsfm.be).

¹ De pariteit is een percentage van de netto-inventariswaarde van 1 aandeel van Belfius Equities Europe Conviction gedeeld door de uitgifteprijs (exclusief de commissie) en wordt bepaald op de Betaaldatum.

² Dit voorbeeld is louter illustratief en biedt geen garantie op een werkelijk rendement.

³ Deze winst werd mogelijk gemaakt door de toekenning aan de houder door diens werkgever van 125 warrants met als initiële waarde 9,5 EUR per warrant (als alternatief voor een variabele verloning in cash).

Frequently Asked Questions

➤ Welke personen kunnen betaald worden met Belfius Warrants?

De wet van 26 maart 1999 biedt hier veel vrijheid. Een onderneming kan Belfius Warrants gebruiken voor de verloning van door een arbeidscontract verbonden werknemers.

➤ Wie kan warrants aanbieden als loon?

Een juridische entiteit met rechtspersoonlijkheid of een natuurlijke persoon (zelfstandige).

➤ Is het voordelig om warrants als loon aan zelfstandigen aan te bieden?

Nee, omdat een belangrijk voordeel van bezoldiging met Belfius Warrants in principe de afwezigheid van socialezekerheidsbijdragen is voor medewerkers in een werknemersstatuut. Deze vrijstelling geldt niet voor medewerkers met het statuut van zelfstandige.

➤ Wordt het fiscaal forfaitaire tarief toegepast bij de bepaling van het belastbaar voordeel?

Het in deze brochure gehanteerde tarief is datgene dat van toepassing is op beursgenoteerde warrants. Art. 43 § 2 van de wet van 26 maart 1999 bepaalt namelijk het volgende: 'Wanneer het om opties gaat die genoteerd of verhandeld worden op een beurs, wordt het belastbaar voordeel bepaald op grond van de laatste slotkoers van de optie die voorafgaat aan de dag van het aanbod.' De verschuldigde belasting op de warrants wordt met andere woorden berekend op basis van de werkelijke waarde van de warrants (en niet op basis van een forfaitaire waardering). Om de belastbare basis en de daarop verschuldigde belasting te bepalen is er bijgevolg geen enkel verschil tussen een bezoldiging in cash en in warrants.

➤ Voor welke bezoldigingen kunnen de warrants niet worden aangeboden?

De warrants kunnen niet worden aangeboden:

- ter vervanging van een bezoldiging in strijd met de hiërarchie van de rechtsbronnen bepaald in artikel 51 van de wet van 5 december 1968;
- ter vervanging van een bezoldiging die reeds door de werknemer verworven (niet meer onderhandelbaar) is en waarop bijgevolg sociale bijdragen verschuldigd zijn;
- voor de maandelijkse basisvergoeding (vast of variabel) of het vakantiegeld;
- indien het bedrag of de frequentie ervan buitensporig is. Met buitensporig wordt verstaan een bedrag dat hoger is dan 20% van het totale brutoloon op jaarbasis. Dit brutoloon is inclusief de 13^{de} maand, vakantiegeld en de variabele verloning. Het brutoloon houdt geen rekening met de voordelen van alle aard en wordt berekend voor de aftrek van de RSZ-werknemersbijdragen (maar na RSZ-werkgeversbijdragen);
- voor het bezoldigen van werknemers die hun opzeg hebben gekregen.