

## Aandelenopties : cashless exercise

Auteur(s): Stefaan Van Crombrugge

Editie: 1405 p. 13

Publicatiedatum: 05 november 2014

Rechtbank/Hof: Gent

Datum van uitspraak: 09 september 2014

### Aandelenopties : cashless exercise

De Wet van 26 maart 1999 "betreffende het Belgisch actieplan voor de werkgelegenheid 1998 en houdende diverse bepalingen" regelt de belastbaarheid van voordelen van alle aard verkregen uit hoofde of naar aanleiding van de beroepswerkzaamheid van de begunstigde onder de vorm van de al dan niet kosteloze toekenning van een optie. Die voordelen zijn belastbaar op het ogenblik van de toekenning van de optie wanneer die optie niet is aangewend voor de uitoefening van de beroepswerkzaamheid (art. 42, § 1, al. 1 Wet van 26 maart 1999). Volgens artikel 42, § 2 van de Wet van 26 maart 1999 is de meerwaarde die wordt gerealiseerd ter gelegenheid van de verkoop van de aandelen die werden verworven als gevolg van de uitoefening van die optie, belastingvrij.

De Wet van 26 maart 1999 bepaalt geen bijzondere regels met betrekking tot de wijze van uitoefening van de aandelenopties en/of de realisatie van de meerwaarde op de betrokken aandelen en er is geen reden om één en ander restrictief te interpreteren. Vandaar dat de techniek van prefinanciering door een andere dan de optiehouder een toegelaten werkwijze is, die de belastingvrijstelling niet in de weg staat. Dat wordt in de rechtsleer omschreven als *cashless exercise*. Bij een *cashless exercise* verkoopt de toekenner van de opties of een door hem aangestelde makelaar de onderliggende aandelen op de markt voor rekening van de optiehouder en maakt vervolgens, na aftrek van de uitoefenprijs, de verkoopprijs over aan de optiehouder (H. VANHULLE en Ph. RENS, "Het 10-jarig bestaan van de fiscale wetgeving inzake aandelenopties", *AFT* 2009, nr. 10, 31). Er is geen enkele wettelijke basis om te eisen dat deze zogenaamde prefinancieringsovereenkomst in een geschrift zou worden gegoten. Deze techniek heeft ook volgens de Dienst Voorafgaande Beslissingen tot gevolg dat de meerwaarde die wordt gerealiseerd bij de uitoefening van de optie, belastingneutraal is.