

JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR 31 DECEMBER 2013

Dames en heren,

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen hebben wij de eer u verslag uit te brengen over het boekjaar 2013 en rekenschap te geven van ons bestuur van Financiële de Tubize (de 'Vennootschap' of 'Tubize').

Dit verslag omvat in één enkel document het jaarverslag vereist door artikel 95 van het Wetboek Vennootschappen en het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening vereist door artikel 119 van het Wetboek Vennootschappen. Het omvat volgende secties:

1. [Ontwikkeling van de activiteiten, van de financiële positie en van de resultaten; voornaamste risico's en onzekerheden](#)
- 1.1. [Activiteiten](#)
- 1.2. [Financiële positie](#)
- 1.3. [Resultaten](#)
- 1.4. [Voornaamste risico's en onzekerheden](#)
2. [Gebeurtenissen na het einde van het boekjaar](#)
3. [Omstandigheden die de ontwikkeling van de Vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden](#)
4. [Onderzoek en ontwikkeling](#)
5. [Bijkantoren](#)
6. [Verantwoording van de toepassing van de waarderingsregels in de veronderstelling van continuïteit](#)
7. [Overige gegevens vereist door het Wetboek Vennootschappen](#)
- 7.1. [Belangenconflicten](#)
- 7.2. [Eigen aandelen](#)
- 7.3. [Wezenlijke beperkingen of lasten opgelegd door de moedervennootschap](#)
- 7.4. [Intragroepsbeslissingen of –verrichtingen](#)
- 7.5. [Gebruik van het toegestaan kapitaal](#)
8. [Financiële instrumenten](#)
9. [Onafhankelijkheid en deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit van ten minste één lid van het auditcomité](#)
10. [Verklaring inzake deugdelijk bestuur](#)
- 10.1. [Referentiecode](#)
- 10.2. [Afwijkingen van de Code](#)
- 10.3. [Belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobeheerssystemen in verband met het proces van financiële verslaggeving](#)
- 10.3.1. [Op het niveau van Tubize](#)
- 10.3.2. [Op het niveau van UCB](#)
- 10.4. [Informatie met betrekking tot transparantie](#)
- 10.4.1. [Aandeelhoudersstructuur](#)
- 10.4.2. [Kapitaalstructuur](#)
- 10.4.3. [Beperking van overdracht van effecten](#)
- 10.4.4. [Bijzondere zeggenschapsrechten](#)
- 10.4.5. [Mechanisme voor de controle van enig aandelenplan voor werknemers](#)
- 10.4.6. [Beperking van de uitoefening van het stemrecht](#)
- 10.4.7. [Aandeelhoudersovereenkomsten](#)
- 10.4.8. [Regels voor de benoeming en vervanging van de leden van de raad van bestuur](#)
- 10.4.9. [Regels voor de wijziging van de statuten](#)

- 10.4.10. [Bevoegdheden van de raad van bestuur](#)
- 10.4.11. [Belangrijke overeenkomsten die beïnvloed worden door een openbare overnamebieding \('OOB'\)](#)
- 10.4.12. [Vergoedingen naar aanleiding van een OOB](#)
- 10.5. [Samenstelling en werking van de raad van bestuur](#)
- 10.5.1. [Samenstelling](#)
- 10.5.2. [Werking](#)
- 10.6. [Genderdiversiteit binnen de raad van bestuur](#)
- 10.7. [Remuneratieverslag](#)
- 10.7.1. [Procedure](#)
- 10.7.2. [Beleid](#)
- 10.7.3. [Remuneratie en andere voordelen toegekend aan niet-uitvoerende bestuurders](#)
- 10.7.4. [Remuneratie van uitvoerende leiders in hun hoedanigheid van bestuurder](#)
- 10.7.5. [Prestatie-gebonden remuneratie van de directeur](#)
- 10.7.6. [Uitsplitsing van de remuneratie en andere voordelen toegekend aan de directeur](#)
- 10.7.7. [Uitsplitsing van de remuneratie en andere voordelen toegekend aan de overige uitvoerende leiders](#)
- 10.7.8. [Aandelen toegekend aan de directeur](#)
- 10.7.9. [Bepalingen omtrent vertrekvergoedingen van de directeur](#)
- 10.7.10. [Vertrekvergoedingen uitgekeerd aan de directeur](#)
- 10.7.11. [Terugvordering van variabele remuneratie toegekend aan de directeur op basis van onjuiste financiële gegevens](#)

1. Ontwikkeling van de activiteiten, van de financiële positie en van de resultaten; voornaamste risico's en onzekerheden

1.1. Activiteiten

De activiteiten van de Vennootschap zijn niet veranderd tijdens het boekjaar. Tubize is een holding die per 31 december 2013 een deelneming aanhoudt van 66.370.000 gewone aandelen UCB, welke niet gewijzigd is ten opzichte van 31 december 2012 en 36,18% uitmaakt van het kapitaal van UCB nv, een biofarmaceutisch bedrijf genoteerd op de NYSE Euronext Brussel. Tubize is de referentie-aandeelhouder van UCB.

1.2. Financiële positie

De deelneming in UCB is in de jaarrekening opgenomen aan aanschaffingswaarde voor een bedrag van € 1.580.240k, onveranderd ten opzichte van 31 december 2012. In de geconsolideerde jaarrekening is de deelneming opgenomen aan de waarde bekomen door toepassing van de 'equity'-methode; deze waarde is geëvolueerd van € 1.782.740k per 31 december 2012 naar € 1.804.230k per 31 december 2013. De beurskoers van het aandeel UCB bedroeg € 54,14 per 31 december 2013 (€ 43,22 per 31 december 2012) ten opzichte van een aanschaffingswaarde van € 23,81 per aandeel.

In het kader van het beheer van haar deelneming in UCB handelt Tubize in overleg met Schwarz Vermögensverwaltung GmbH ('Schwarz'). Volgens de transparantiekennisgevingen vanwege Schwarz, Tubize en UCB, houdt Schwarz op 31 december 2013, binnen het overleg, 2.471.404 aandelen UCB aan, wat een belang van 1,35% vertegenwoordigt.

De verwerving van de deelneming is hoofdzakelijk gefinancierd met eigen middelen welke niet-geconsolideerd stijgen van € 1.295.864k per 31 december 2012 naar € 1.331.135k per 31 december 2013 en geconsolideerd € 1.551.504k bedragen per 31 december 2013 tegenover € 1.490.008k per 31 december 2012. De beurskapitalisatie van Tubize bedraagt € 2.101.076k per 31 december 2013 (44.608.831 aandelen aan € 47,10).

De deelneming is gedeeltelijk gefinancierd met bankleningen. Per 31 december bedroegen de uitstaande bankschulden € 226 miljoen tegenover € 261 miljoen per 31 december 2012. De toekomstige vervaldagen van de bankschulden kunnen als volgt worden weergegeven:

Vervaldag	Bedrag (€ 000)
9 mei 2014	16.000
31 juli 2014	40.000
31 juli 2015	15.000
7 december 2015	15.000

7 december 2016	30.000
30 september 2017	60.000
7 december 2017	50.000
Totaal	226.000

1.3. Resultaten

De **niet-geconsolideerde winst** evolueert van € 54.177k in 2012 naar € 56.683k in 2013, hetzij een stijging met € 2.506k of 4,63%.

De financiële resultaten stijgen van € 54.711k in 2012 tot € 57.496k in 2013. Deze stijging is een gevolg van (i) de stijging van de inkomsten uit financiële vaste activa (€ 1.319k), en (ii) de daling van de kosten van schulden (€ 1.436k). De inkomsten uit financiële vaste activa omvatten het ontvangen dividend van UCB dat in stijgende lijn gaat: het in 2013 ontvangen dividend met betrekking tot het boekjaar 2012 bedraagt € 67.697k (bruto dividend van € 1,02 per aandeel) tegenover € 66.370k (€ 1,00 per aandeel) in het voorgaand boekjaar. Rentelasten op bankleningen dalen van € 11.676k in 2012 tot € 10.240k in 2013 als gevolg van de gerealiseerde kapitaalaflossingen.

De bedrijfskosten stijgen van € 534k in 2012 naar € 813k in 2013. Deze stijging wordt hoofdzakelijk verklaard door (i) de wijziging van de verantwoordelijke voor het dagelijks bestuur (de “directeur”) waarbij de Vennootschap gedurende een overgangsperiode de kost heeft gedragen van de diensten van zowel de oude als de nieuwe directeur, en (ii) de eindeloopbaanvoordelen toegekend aan de oude directeur.

De winst van het boekjaar (€ 56,683k) en het overgedragen resultaat (€ 21.412k) vormen de te verdelen winst (€ 78,095k). Er wordt voorgesteld dit bedrag als volgt toe te wijzen: (i) een bruto dividend van € 0,48 per aandeel uitkeren aan de houders van de 44.608.831 aandelen, hetzij een totaalbedrag van € 21,412k, (ii) een bedrag van € 35.000k toevoegen aan de beschikbare reserve, en (iii) het saldo van € 21,683k overdragen.

De tabel hierna geeft de totstandkoming weer van het **geconsolideerd resultaat** en van de **wijzigingen in het geconsolideerd eigen vermogen**:

€ 000	2013	2012
Niet-geconsolideerde winst	56.683	54.177
Eliminatie van het ontvangen dividend UCB	-67.697	-66.370
Aandeel in de winst van UCB	75.761	92.740
Afschrijving van de kosten verbonden aan de schuldherschikking in 2009 (niet-geconsolideerd zijn deze kosten volledig ten laste van het boekjaar 2009 genomen)	-1.302	-1.302
Uitgestelde belastingen	-1.739	-1.433
Geconsolideerde winst	61.706	77.812
Kasstroomafdekking	7.776	-3.838
Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB	-22.867	-49.002
Geconsolideerd totaalresultaat	46.615	24.972
Betaald dividend	-21.412	-21.412
Impact van de eigen aandelen UCB	18.050	-
Aandeel in de overige mutaties van het eigen vermogen van UCB	18.243	-17.643
Mutaties van het geconsolideerd eigen vermogen	61.496	-14.083

1.4. Voornaamste risico's en onzekerheden

Vermits de enige investering van Financière de Tubize bestaat uit een deelneming in UCB zijn de belangrijkste risicofactoren en onzekerheden waaraan de Vennootschap is blootgesteld, gelijklopend met deze van UCB. De financiële positie en de resultaten van Tubize worden beïnvloed door de resultaten van UCB, op niet-geconsolideerd niveau via de ontvangen dividenden, op geconsolideerd niveau via de toepassing van de ‘equity-methode’. Tubize is bovendien blootgesteld aan het marktrisico verbonden aan de evolutie van de koers van het aandeel UCB en aan het liquiditeitsrisico, meer bepaald het risico dat de Vennootschap moeilijkheden ondervindt in het nakomen van haar verplichtingen in het kader van de bankleningen. De raad heeft vertrouwen in de lange termijn ontwikkelingsperspectieven van de groep UCB. De verwachte inkomende dividenden zouden voldoende moeten zijn om de voorziene afbetalingen van de bankleningen na te komen.

De Vennootschap doet een beroep op renteswaps om het grootste gedeelte van haar blootstelling aan kasstroomrisico's af te dekken die voortvloeien uit bankleningen met vlottende rente.

Het kredietrisico doet zich voor als een bancaire tegenpartij van de liquide middelen of van de renteswaps haar verplichtingen niet nakomt en Tubize daardoor een financieel verlies zou leiden. De tegenpartijen zijn Belgische banken met een notering ‘goede kwaliteit’.

2. Gebeurtenissen na het einde van het boekjaar

Op 21 januari 2014 oefende UCB haar optie uit om alle € 500 miljoen 2015 4,5% converteerbare obligaties vervroegd terug te betalen. Als alternatief voor de terugbetaling konden de obligatiehouders hun conversierechten uitoefenen. Ingevolge de uitoefening van conversierechten door de obligatiehouders werden 11.078.506 nieuwe gewone aandelen UCB uitgegeven, waardoor de deelneming van Tubize daalde van 36,18% tot 34,12%.

3. Omstandigheden die de ontwikkeling van de Vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden

De resultaten van het boekjaar 2014 hangen af van het dividend per aandeel dat UCB zal uitkeren (de raad van bestuur van UCB heeft voor het boekjaar 2013 een bruto dividend van 1,04 per aandeel voorgesteld, dat zal betaald worden in 2014), van het aantal aangehouden UCB aandelen en van de kosten van de bankleningen.

4. Onderzoek en ontwikkeling

De Vennootschap heeft geen activiteiten ontwikkeld op het vlak van onderzoek en ontwikkeling. De activiteiten van UCB worden toegelicht in het UCB jaarverslag.

5. Bijkantoren

De Vennootschap heeft geen bijkantoren.

6. Verantwoording van de toepassing van de waarderingsregels in de veronderstelling van continuïteit

Deze bepaling is enkel van toepassing wanneer de balans een overgedragen verlies vertoont of de resultatenrekening gedurende twee opeenvolgende boekjaren een verlies voor het boekjaar vertoont. De Vennootschap bevindt zich niet in een dergelijke situatie.

7. Overige gegevens vereist door het Wetboek Vennootschappen

7.1. Belangenconflicten

Er zijn geen omstandigheden geweest waarbij een bestuurder een patrimoniaal belang had dat tegenstrijdig was met een beslissing of transactie die tot de bevoegdheid behoort van de raad van bestuur.

7.2. Eigen aandelen

De Vennootschap heeft geen eigen aandelen verworven of in onderpand genomen.

7.3. Wezenlijke beperkingen of lasten opgelegd door de moedervennootschap

Deze bepaling is niet van toepassing gezien de Vennootschap geen moeder heeft.

7.4. Intragroepsbeslissingen of -verrichtingen

Gedurende het boekjaar 2013 zijn er geen beslissingen of verrichtingen geweest zoals bepaald in artikel 524 van het Wetboek Vennootschappen.

7.5. Gebruik van het toegestaan kapitaal

Deze bepaling is niet van toepassing gezien de Vennootschap geen toegestaan kapitaal heeft.

8. Financiële instrumenten

De Vennootschap maakt enkel gebruik van afgeleide financiële instrumenten als indekking. Zij heeft amortiserende renteswaps afgesloten (vlottend ontvangen, vast betalen) voor een notioneel bedrag van € 150 miljoen per 31 december 2013 om de kasstroomrisico's in te dekken die verbonden zijn aan bankleningen tegen vlottende rente. De contractuele evolutie van de amortiserende notionele waarden is exact afgestemd op de vervaldagenstructuur van de ingedekte leningen.

9. Onafhankelijkheid en deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit van ten minste één lid van het auditcomité

Op basis van de uitzondering voorzien in artikel 526bis §3 van het Wetboek Vennootschappen worden de aan het auditcomité toegewezen functies uitgevoerd door de raad van bestuur in zijn geheel. De voorzitter van de raad van bestuur, François Tesch, is een onafhankelijk bestuurder in de zin van artikel 526ter van het Wetboek Vennootschappen en bijlage A van de Corporate Governance Code van 2009. Hij is deskundig op het gebied van boekhouding en audit.

10. Verklaring inzake deugdelijk bestuur

10.1. Referentiecode

Tubize hanteert de Belgische corporate governance code 2009 (de 'Code') als referentiecode. Deze Code kan geraadpleegd worden op de website www.corporategovernancecommittee.be. De Vennootschap past geen andere praktijken inzake deugdelijk bestuur toe dan de desbetreffende Code en de wettelijke vereisten.

Het corporate governance charter van Tubize is beschikbaar op de website www.financiere-tubize.be. Het beschrijft de implementatie door Tubize van de aanbevelingen van de Code, rekening houdend met de specifieke aard van de Vennootschap en volgens de 'pas toe of leg uit' ('*comply or explain*') benadering.

10.2. Afwijkingen van de Code

Gezien de eenvoud van haar werkingsstructuur en het feit dat de Vennootschap als enig actief een participatie van 36,18% in UCB aanhoudt, zijn bepaalde regels van de Code klaarblijkelijk niet aangepast. Het betreft de volgende punten:

- De Code schrijft voor dat ten minste drie leden van de raad van bestuur onafhankelijk moeten zijn volgens de criteria opgenomen in bijlage A bij de Code. De raad van Tubize bestaat op heden uit vijf leden (vier vertegenwoordigers van de referentie-aandeelhouders en één onafhankelijk bestuurder). Aan de algemene vergadering van aandeelhouders van 23 april 2014 zal worden voorgesteld om vijf bijkomende bestuurders te benoemen (vier vertegenwoordigers van de referentie-aandeelhouders en één bijkomende onafhankelijk bestuurder). De leden brengen de noodzakelijke ervaring en kennis bij voor een goed bestuur van de Vennootschap.
- De raad van bestuur heeft geen gespecialiseerde comités opgericht (audit-, benoemings- of remuneratiecomité). Omwille van haar beperkte omvang is de Vennootschap vrijgesteld van de verplichting om een auditcomité en een remuneratiecomité in te stellen. Het is bijgevolg de raad van bestuur in zijn geheel die de aan het auditcomité en het remuneratiecomité toevertrouwde taken uitvoert. De raad is van oordeel dat dezelfde praktijk ook kan gevolgd worden voor het benoemingscomité.

10.3. Belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobeheerssystemen in verband met het proces van financiële verslaggeving

10.3.1. Op het niveau van Tubize

De raad van bestuur heeft een geheel van maatregelen opgezet dat met redelijke zekerheid moet toelaten dat de financiële informatie integer en betrouwbaar is. Jaarlijks beoordeelt de raad van bestuur, in zijn hoedanigheid van auditcomité, deze maatregelen.

De maatregelen zijn aangepast aan de beperkte activiteiten van de Vennootschap en aan haar eenvoudige beheersstructuur en omvatten de volgende elementen:

- Een bedrijfsomgeving die een positieve houding tegenover controle aanmoedigt
- De identificatie van de risico's inzake integriteit en betrouwbaarheid van de financiële informatie
- Het opstellen van normen en procedures om deze risico's te beheersen
- Het opzetten van informatie- en communicatiesystemen om de integriteit en de betrouwbaarheid van de financiële informatie op te volgen.

Algemene maatregelen zijn, bijvoorbeeld, organisatiemaatregelen (zoals een duidelijke governance, een effectief en efficiënt werkende raad van bestuur, een duidelijke structuur inzake dagelijks bestuur, duidelijk afgelijnde verantwoordelijkheden en handtekening-bevoegdheden, beveiligingsmaatregelen om de continuïteit en betrouwbaarheid van de elektronische informatiesystemen te verzekeren), boekhoudkundige maatregelen (zoals de uitbesteding van de boekhouding aan een erkend accountant), maatregelen inzake consultatie (zoals het op een ad hoc basis beroep doen op externe raadgevers voor juridische, fiscale en financiële materies), maatregelen op het vlak van de informatiestromen (zoals de regelmatige communicatie tussen de directeur en de voorzitter van de raad van bestuur en de gedetailleerde voorbereidende dossiers voor elke vergadering van de raad van bestuur).

Naast de algemene maatregelen zijn er specifieke maatregelen om de geïdentificeerde risico's te beheersen (zoals het analytisch nazicht door de directeur van de saldbalans, het aanleggen van een inventarisdossier met gedetailleerde verantwoording van de saldi, het aansluiten van rekeningen, het gebruik maken van 'disclosure checklists' om de conformiteit met de boekhoudnormen te verzekeren).

10.3.2. Op het niveau van UCB

UCB heeft formele procedures van interne controle inzake financiële rapportering aangenomen, overeenkomstig de Transparantie Richtlijn. Deze procedures zijn erop gericht het risico van selectieve openbaarmaking van gevoelige informatie te verminderen en ervoor te zorgen dat alle belangrijke informatie aan investeerders, schuldeisers en regelgevers accuraat, volledig en tijdig wordt verstrekt en een getrouw beeld geeft van de huidige toestand van UCB.

Het proces bestaat uit een aantal activiteiten. Bepaalde sleutelpersonen in het interne controleproces, waaronder alle leden van het Uitvoerend Comité, dienen schriftelijk te certifiëren dat ze de vereisten van UCB inzake financiële rapportering, inclusief het verschaffen van redelijke zekerheid dat de activiteiten effectief en efficiënt verlopen, dat de financiële informatie betrouwbaar is en dat wetten en regelgeving worden nageleefd, begrijpen en nageleefd hebben. Om een goed begrip van het brede gamma aan mogelijke problemen te bevorderen, wordt hen een gedetailleerde vragenlijst bezorgd om in te vullen en hen te helpen bij hun certificatie. Verder wordt een gedetailleerd wereldwijd nazicht uitgevoerd van de verkopen, de handelsvorderingen, voorraden, overlopende rekeningen, voorzieningen en reserves. De financiële directeuren van elke bedrijfseenheid dienen schriftelijk te bevestigen dat hun financiële rapportering in deze domeinen gebaseerd is op betrouwbare gegevens en dat de resultaten correct zijn weergegeven overeenkomstig de vereisten.

Deze procedure wordt gecoördineerd door 'Global Internal Audit' en vindt plaats voor vrijgave van de halfjaar- en jaarresultaten. De uitkomst van de procedure wordt nagekeken door het team 'Reporting and Consolidation' alsook door de financiële en de juridische dienst en door de externe auditor. Gepaste opvolging wordt gegeven aan elk potentieel probleem en wijzigingen aan de gerapporteerde financiële informatie of openbaarmakingen worden geëvalueerd.

De resultaten van deze procedure worden nagekeken door de CEO en de CFO, en nadien door het Auditcomité, voorafgaandelijk aan de vrijgave van de rekeningen.

10.4. Informatie met betrekking tot transparantie

10.4.1. Aandeelhoudersstructuur

Volgens de laatste transparantiekennisgeving die de Vennootschap op 30 augustus 2013 heeft ontvangen, ziet de aandeelhoudersstructuur er als volgt uit:

	Aantal stemrechten	%
Financière Eric Janssen sprl	8.525.014	19,11%
Daniel Janssen	5.881.677	13,19%
Altai Invest sa	4.918.595	11,03%
Barnfin sa	3.852.633	8,64%
Jean van Rijckevorsel	7.744	0,02%
Totaal van de stemrechten aangehouden door de referentie-aandeelhouders	23.185.663	51,98%
Overige aandeelhouders	21.423.168	48,02%
Totaal stemrechten	44.608.831	100,00%

Altai Invest wordt gecontroleerd door Evelyn du Monceau. Barnfin wordt gecontroleerd door Bridget van Rijckevorsel.

10.4.2. Kapitaalstructuur

Het kapitaal van de Vennootschap is vastgesteld op € 235.000.000 en wordt vertegenwoordigd door 44.608.831 gewone aandelen. Elk aandeel geeft recht op dividend en op een stem in de algemene vergadering van aandeelhouders.

10.4.3. Beperking van overdracht van effecten

Er zijn geen specifieke beperkingen qua overdracht van effecten behoudens eventuele wettelijke beperkingen of beperkingen die zouden kunnen voortvloeien uit aandeelhouders-overeenkomsten (zie 10.4.7.).

10.4.4. Bijzondere zeggenschapsrechten

Er zijn geen effecten met bijzondere zeggenschapsrechten.

10.4.5. Mechanisme voor de controle van enig aandelenplan voor werknemers

Er is geen aandelenplan voor werknemers.

10.4.6. Beperking van de uitoefening van het stemrecht

Er zijn geen beperkingen van de uitoefening van het stemrecht behalve de wettelijke bepalingen.

Het recht om deel te nemen aan of vertegenwoordigd te zijn op de algemene vergadering en om er het stemrecht uit te oefenen kan slechts verleend worden op grond van de boekhoudkundige registratie van de aandelen op naam van de aandeelhouder, op de veertiende dag voor de algemene vergadering om vierentwintig uur Belgische tijd (hetzij woensdag 9 april 2014, de “Registratiedatum”), hetzij door hun inschrijving in het register van de aandelen op naam, hetzij door hun inschrijving op rekening bij een erkende rekeninghouder of bij een vereffeningsinstelling, ongeacht het aantal aandelen dat de aandeelhouder bezit op de dag van de algemene vergadering.

De aandeelhouder moet bovendien melden dat hij/zij deel wil nemen aan de algemene vergadering. De houders van aandelen op naam sturen daartoe het ondertekend origineel van het bij de oproepingsbrief gevoegde kennisgevingsformulier naar de Vennootschap. De houders van gedematerialiseerde aandelen sturen een attest naar de Vennootschap dat is opgesteld door een erkende rekeninghouder of vereffeningsinstelling en waaruit blijkt met hoeveel aandelen, die op de Registratiedatum op hun naam op rekening ingeschreven zijn, zij hebben aangegeven te willen deelnemen aan de algemene vergadering. Kennisgevingsformulier of attest moeten uiterlijk op de zesde dag voor de datum van de vergadering (hetzij donderdag 17 april 2014) toekomen op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap.

10.4.7. Aandeelhoudersovereenkomsten

De referentie-aandeelhouders handelen in overleg voor wat betreft de uitoefening van hun stemrechten met het oog op het voeren van een duurzame gemeenschappelijke strategie ten aanzien van de Vennootschap, alsook voor wat betreft het bezit, de aankoop of de verkoop van effecten met stemrecht.

10.4.8. Regels voor de benoeming en vervanging van de leden van de raad van bestuur

De raad van bestuur legt aan de algemene vergadering de benoemingen of hernieuwingen van mandaten van bestuurders voor die hij voorstelt. De aandeelhouders kunnen zelf ook kandidaten voorstellen.

De voorstellen tot benoeming preciseren de voorgestelde termijn voor het mandaat en bevatten alle nuttige informatie over de professionele kwalificaties van de kandidaat alsook een lijst van de functies die de voorgestelde bestuurder reeds uitoefent.

De algemene vergadering beslist over de voorstellen met een meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

De bestuurders worden benoemd door de algemene vergadering voor een periode van 4 jaar. Ze zijn herverkiesbaar. De mandaten die op vervaldatum zijn gekomen, eindigen na de gewone algemene vergadering die hen niet heeft vernieuwd.

Wanneer een plaats van bestuurder openvalt, kunnen de bestuurders voorlopig in de vacature voorzien. De algemene vergadering zal in haar eerstvolgende bijeenkomst de definitieve benoeming doen.

Een leeftijdslimiet werd vastgelegd op de datum van de jaarlijkse algemene vergadering die volgt op de vijfenzeventigste verjaardag van een lid. In voorkomend geval, verzaakt de betrokkene aan zijn of haar mandaat dat wordt overgenomen en voleindigd door de opvolger die de algemene vergadering beslist aan te stellen.

10.4.9. Regels voor de wijziging van de statuten

Een wijziging van de statuten vergt een beslissing van de algemene vergadering van aandeelhouders.

De algemene vergadering kan over wijzigingen in de statuten alleen dan op geldige wijze beraadslagen, wanneer de voorgestelde wijzigingen bepaaldelijk zijn aangegeven in de oproeping en wanneer de aanwezigen ten minste de helft van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen. Is de laatste voorwaarde niet vervuld, dan is een nieuwe bijeenroeping nodig en de nieuwe vergadering beraadslaagt en besluit op geldige wijze, ongeacht het door de aanwezige aandeelhouders vertegenwoordigde deel van het kapitaal.

Een wijziging is alleen dan aangenomen, wanneer zij drie vierden van de stemmen heeft verkregen. Er gelden evenwel bijzondere wettelijke vereisten inzake quorum en meerderheid van stemmen indien de statenwijziging betrekking heeft op één van de volgende onderwerpen: wijziging van het doel van de Vennootschap, aankoop of in pand neming door de Vennootschap van eigen aandelen, wijziging van de rechten verbonden aan aandelen die tot verschillende categorieën behoren, de ontbinding van de Vennootschap als het netto actief gedaald is tot minder dan één vierde van het kapitaal, of de omzetting van de Vennootschap.

10.4.10. Bevoegdheden van de raad van bestuur

De raad van bestuur is het bestuursorgaan van de Vennootschap.

De raad is bevoegd om alle beslissingen te nemen, behoudens die waarvoor volgens de wet of de statuten alleen de algemene vergadering bevoegd is.

De raad is verantwoordelijk voor de algemene strategie van de Vennootschap en de implementatie daarvan.

In het kader van haar opdracht, voert de raad van bestuur volgende niet limitatieve lijst van taken uit:

- Vastleggen van de strategische objectieven en implementeren van structuren die het realiseren van deze objectieven moeten mogelijk maken
- De rekeningen vaststellen en een voorstel van resultaatverwerking opmaken

- De investeringen goedkeuren
- Zorg dragen voor de tijdige publicatie van de financiële staten en van andere belangrijke informatie, al dan niet van financiële aard, die aan de aandeelhouders en aan het publiek in het algemeen moet worden meegedeeld.

De algemene vergadering van aandeelhouders van 24 april 2013 heeft aan de raad van bestuur de bevoegdheid verleend om, binnen de wettelijke voorwaarden, aandelen van de Vennootschap te verwerven. Deze bevoegdheid is geldig voor een periode van vijf jaar te rekenen vanaf de datum van voormelde algemene vergadering. De fractiewaarde van de verkregen aandelen mag niet hoger zijn dan 20% van het geplaatst kapitaal. De aankopen mogen gebeuren aan een koers tussen € 1 en € 200. Bovendien heeft de algemene vergadering van aandeelhouders van 24 april 2013 de bevoegdheid verleend aan de raad van bestuur om aandelen van de Vennootschap te verwerven ter voorkoming van een dreigend ernstig nadeel voor de Vennootschap. Deze bevoegdheid is geldig voor een periode van drie jaar te rekenen vanaf de bekendmaking van de wijziging van de statuten waartoe door voormelde algemene vergadering werd beslist.

10.4.11. Belangrijke overeenkomsten die beïnvloed worden door een openbare overnamebieding ('OOB')

De Vennootschap is geen partij in belangrijke overeenkomsten die uitwerking zouden krijgen, wijzigingen zouden ondergaan of een einde nemen in geval van een wijziging van de controle van de Vennootschap ingevolge een OOB.

10.4.12. Vergoedingen naar aanleiding van een OOB

Er zijn geen overeenkomsten tussen de Vennootschap en haar bestuurders of personeelsleden die voorzien dat, in geval van een OOB, vergoedingen worden betaald aan bestuurders die ontslag nemen of zonder geldige reden gedwongen worden hun functies stop te zetten, of aan personeelsleden wiens contract wordt opgezegd.

10.5. Samenstelling en werking van de raad van bestuur

10.5.1. Samenstelling

De algemene vergadering bepaalt het aantal bestuurders. Conform de statutaire bepalingen bestaat de raad van bestuur uit minstens drie leden. Op heden bestaat de raad uit vijf leden (vier vertegenwoordigers van de referentie-aandeelhouders en één onafhankelijke bestuurder). Aan de algemene vergadering van aandeelhouders van 23 april 2014 zal worden voorgesteld om de benoeming goed te keuren van vijf bijkomende bestuurders (vier vertegenwoordigers van de referentie-aandeelhouders en één bijkomende onafhankelijke bestuurder).

De huidige samenstelling van de raad is als volgt:

Naam	Functie	(1)	(2)	(3)
François Tesch	Voorzitter	Oui	Non	2012-2016
Evelyn du Monceau	Bestuurder	Non	Non	2011-2015
Cédric van Rijckevorsel	Bestuurder	Non	Non	2013-2017
Cyril Janssen	Bestuurder	Non	Non	2011-2015
Charles-Antoine Janssen	Bestuurder	Non	Non	2011-2015

(1) Onafhankelijk in de zin van artikel 526ter van het Wetboek Vennootschappen en van Bijlage A bij de Corporate Governance Code

2009; de niet onafhankelijke bestuurders zijn vertegenwoordigers van de referentie-aandeelhouders

(2) Uitvoerend in de zin van artikel 526bis §3 van het Wetboek Vennootschappen

(3) Jaren van de gewone algemene vergaderingen die het begin en einde van het mandaat uitmaken.

Aan de algemene vergadering van aandeelhouders van 23 april 2014 zal worden voorgesteld om de volgende vijf bijkomende bestuurders te benoemen:

Naam	Functie	(1)	(2)	(3)
Charlofin nv, vertegenwoordigd door Karel Boone	Bestuurder	Ja	Neen	2014-2018
Arnoud de Pret	Bestuurder	Neen	Neen	2014-2018
Nicolas Janssen	Bestuurder	Neen	Neen	2014-2018
Fiona de Hemptinne	Bestuurder	Neen	Neen	2014-2018
Cynthia Favre d'Echallens	Bestuurder	Neen	Neen	2014-2018

(1) Onafhankelijk in de zin van artikel 526ter van het Wetboek Vennootschappen en van Bijlage A bij de Corporate Governance Code 2009; de niet onafhankelijke bestuurders zijn vertegenwoordigers van de referentie-aandeelhouders

(2) Uitvoerend in de zin van artikel 526bis §3 van het Wetboek Vennootschappen

(3) Jaren van de gewone algemene vergaderingen die het begin en einde van het mandaat uitmaken.

10.5.2. Werking

De raad van bestuur duidt onder haar leden een voorzitter aan. Deze coördineert de activiteiten van de raad van bestuur en zorgt voor de goede werking van de raad. Hij verifieert met name dat de beste praktijk inzake corporate governance wordt toegepast in de relaties tussen aandeelhouders, bestuurders en

de directeur belast met het dagelijks bestuur.

De rol van secretaris is toevertrouwd aan de directeur. Onder leiding van de voorzitter zorgt de secretaris voor een goede doorstroming van informatie binnen de raad van bestuur en faciliteert hij de initiële vorming en, waar nodig, de verdere professionele ontwikkeling van de bestuurders. De bestuurders kunnen ten individuelen titel beroep doen op de secretaris. Onder leiding van de voorzitter brengt de secretaris regelmatig verslag uit over de wijze waarop de regels en procedures die van toepassing zijn op de raad, worden nageleefd.

De raad van bestuur komt samen op bijeenroeping door de voorzitter of de bestuurder die hem vervangt, en dit zo vaak de belangen van de Vennootschap het vereisen. De vergadering moet bovendien worden bijeengeroepen als tenminste twee bestuurders hierom verzoeken. De raad van bestuur vergadert ten minste twee keer per jaar. In 2013 heeft de raad 4 keer vergaderd. Alle leden waren op elk van de vergaderingen aanwezig, met uitzondering van François Tesch die voor één vergadering verhinderd was.

De voorzitter van de raad van bestuur legt de agenda van de vergaderingen vast. Hij ziet er op toe dat alle bestuurders tijdig dezelfde nauwkeurige en gedetailleerde informatie krijgen.

De zittingen van de raad van bestuur worden voorgezeten door de voorzitter of de bestuurder die hem vervangt.

De raad kan slechts geldig beraadslagen als de meerderheid van haar leden aanwezig of vertegenwoordigd is. Het aanwezigheidsquorum wordt berekend op basis van het aantal bestuurders dat deelneemt aan de stemming zonder rekening te houden met diegenen die zich in toepassing van de Vennootschappenwet moeten terugtrekken uit de beraadslagingen.

Iedere bestuurder kan bij eenvoudig schrijven of bij volmacht een lid van de raad aanwijzen om hem te vertegenwoordigen. Geen enkele bestuurder mag evenwel beschikken over meer dan twee stemmen, de hare of de zijne inbegrepen.

De beslissingen worden genomen bij meerderheid van stemmen; bij gelijke stemmen, is de stem van de voorzitter van de vergadering doorslaggevend.

In de gevallen waar de wet het toestaat, en die de uitzondering moeten blijven en degelijk moeten verantwoord worden door hoogdringendheid en het maatschappelijk belang, kunnen de beslissingen van de raad van bestuur genomen worden bij een schriftelijk uitgebrachte unanieme goedkeuring door alle bestuurders.

De beraadslagingen van de raad van bestuur worden vastgelegd in verslagen die bewaard worden in een speciaal register dat wordt gehouden op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap. Deze verslagen worden getekend door minstens de meerderheid van de leden die aan de beraadslaging hebben deelgenomen.

Zoals hiervoor uiteengezet, heeft de raad van bestuur geen gespecialiseerde comités opgericht. De Vennootschap geniet wat dit onderwerp betreft van de uitzonderingsregelingen voorzien in de artikelen 526bis§3 en 526quater§4 van het Wetboek Vennootschappen met betrekking tot de instelling van een auditcomité en een remuneratiecomité. Het is bijgevolg de raad van bestuur in haar geheel die de aan het auditcomité en het remuneratiecomité toevertrouwde taken uitvoert.

Gedurende het boekjaar 2013 zijn er geen transacties of contractuele relaties geweest tussen enerzijds de bestuurders en/of de directeur en anderzijds de Vennootschap en/of UCB, behoudens deze die voortvloeien uit hun functie van bestuurder van Tubize en/of UCB of van directeur van Tubize.

In de vergadering van 8 november 2013 heeft de raad van bestuur de effectiviteit van haar werking beoordeeld aan de hand van volgende thema's: samenstelling van de raad, selectie van de bestuurders, werking van de raad, informatie aan de raad, taken van de raad, cultuur binnen de raad, activiteitsdomeinen, remuneratie van de bestuurders, relatie met de directeur, relatie met de aandeelhouders, en de bijdrage van elke individuele bestuurder. De raad is van oordeel dat de doeltreffendheid van haar werking beantwoordt aan de normen die redelijkerwijs mogen verwacht worden van een onderneming van de omvang van Tubize.

10.6. Genderdiversiteit binnen de raad van bestuur

Op dit ogenblik telt de raad van bestuur vijf leden waaronder één vrouw. Als de benoeming van de bijkomende bestuurders wordt goedgekeurd, zullen 70% van de raadsleden van het mannelijk geslacht zijn en 30% van het vrouwelijk geslacht.

10.7. Remuneratieverslag

10.7.1. Verantwoordelijkheden

De aan het remuneratiecomité toegewezen bevoegdheden worden uitgeoefend door de raad van bestuur in zijn geheel. In die hoedanigheid bepaalt de raad de politiek inzake de vergoeding van de bestuurders en van de directeur belast met het dagelijks bestuur, alsook hun individuele vergoedingen.

10.7.2. Politiek

Het systeem van vergoeding van de bestuurders beperkt zich tot vaste emolumenten. De vaste emolumenten van de voorzitter van de raad van bestuur bedragen het dubbele van deze van een bestuurder.

De functie van directeur werd tot 30 april 2013 uitgeoefend door Philippe De Coodt in het statuut van deeltijdse bediende. Zijn bediendencontract voorziet een vaste remuneratie en een aanvullend pensioenplan. Bepaalde andere voordelen werden hem toegekend in het kader van de organisatie van zijn eindeloopbaan. Sedert 1 mei 2013 wordt de functie van directeur belast met het dagelijks bestuur uitgeoefend door de bvba MVS Advisory Services ('MVS-AS'), vertegenwoordigd door de heer Marc Van Steenvoort. De overeenkomst van dienstverlening die op 5 december 2012 werd getekend door de Vennootschap en MVS-AS, voorziet in een remuneratie gebaseerd op het aantal gepresteerde uren.

De raad van bestuur voorziet op dit ogenblik geen belangrijke wijzigingen in de remuneratiepolitiek voor de boekjaren 2014 en 2015.

10.7.3. Remuneratie en andere voordelen toegekend aan niet-uitvoerende bestuurders

De vaste emolumenten van de bestuurders bedragen € 10.000 per persoon voor het boekjaar 2013. De vaste emolumenten van de voorzitter van de raad van bestuur bedragen € 20.000.

Evelyn du Monceau en Charles-Antoine Janssen zetelen ook in de raad van bestuur van UCB. De vergoeding die zij ontvangen voor hun functies als bestuurder van UCB is vastgelegd overeenkomstig de remuneratiepolitiek van UCB en kan als volgt worden gedetailleerd voor het boekjaar 2013:

€ 000	Evelyn du Monceau	Charles-Antoine Janssen
Jaarlijkse emolumenten	105,0	70,0
Zitpenningen (per zitting)	1,5	1,0
Voorzitterschap van comités van de raad	30,0	-

10.7.4. Remuneratie van uitvoerende leiders in hun hoedanigheid van bestuurder

De directeur belast met het dagelijks bestuur is de enige uitvoerende leider van de Vennootschap. Hij is geen lid van de raad van bestuur.

10.7.5. Prestatie-gebonden remuneratie van de directeur

De remuneratie van de directeur is niet gerelateerd aan de prestaties van Tubize of UCB.

10.7.6. Uitsplitsing van de remuneratie en andere voordelen toegekend aan de directeur

De remuneratie en andere voordelen die ten laste van het boekjaar 2013 werden toegekend aan de voormalige en huidige directeur kunnen als volgt worden gedetailleerd:

€ 000	Philippe De Coodt	MVS-AS
Bruto bezoldigingen	16	-
Werkgeversbijdragen aan het aanvullend pensioenplan	10	-
Eindeloopbaan voordelen	71	-
Erelonen	-	147
Totaal	97	147

10.7.7. Uitsplitsing van de remuneratie en andere voordelen toegekend aan de overige uitvoerende bestuurders

Vermits de directeur de enige uitvoerende leider is, is deze informatie niet van toepassing.

10.7.8. Aandelen toegekend aan de directeur

De directeur ontvangt geen aandelen, aandelenopties of enige andere rechten om aandelen Tubize of UCB te verwerven.

10.7.9. Bepalingen omtrent vertrekvergoedingen van de directeur

De overeenkomst van dienstverlening, getekend op 5 december 2012 tussen de Vennootschap en MVS-AS, voorziet dat MVS-AS recht heeft op een vergoeding van één kwartaal als de Vennootschap de overeenkomst opzegt in het geval de vertegenwoordiger van MVS-AS wegens ziekte niet meer in staat is de hem toevertrouwde taken uit te oefenen. De vergoeding wordt bepaald als het gemiddelde van de door MVS-AS aan de Vennootschap gefactureerde en door deze laatste betaalde prestaties gedurende de vier kwartalen die de opzeg van de overeenkomst voorafgaan.

10.7.10. Vertrekvergoedingen uitgekeerd aan de directeur

Er werden gedurende het boekjaar 2013 geen vertrekvergoedingen uitgekeerd aan de directeur.

10.7.11. Terugvordering van variabele remuneratie toegekend aan de directeur op basis van onjuiste financiële gegevens

Vermits de vergoeding van de directeur geen variabele componenten bevat, is deze informatie niet van toepassing.

Brussel, 21 maart 2014

De raad van bestuur