

Financière de Tubize

Jaarlijks financieel verslag

31 december 2015

AFDELING	ONDERWERP
I	Governance en verklaring van de bestuurders
II	Jaarverslag van de raad van bestuur
III	Jaarrekening
IV	Verslag van de commissaris over de jaarrekening
V	Geconsolideerde jaarrekening
VI	Verslag van de commissaris over de geconsolideerde jaarrekening

FINANCIÈRE DE TUBIZE NV
RESEARCHDREEF 60, 1070 BRUSSEL (BELGIË)
ONDERNEMINGSNUMMER : BE 0403 216 429
WWW.FINANCIERE-TUBIZE.BE
CONTACT : MARC.VAN.STEENVOORT@GMAIL.COM

Financière de Tubize NV
Researchdreef 60
1070 Brussel
BE 0403.216.429

AFDELING I

GOVERNANCE EN VERKLARING VAN DE BESTUURDERS

Governance

Raad van bestuur

François Tesch	Voorzitter en onafhankelijk bestuurder
Charlofin NV, vertegenwoordigd door Karel Boone	Onafhankelijk bestuurder
Cyril Janssen	Bestuurder
Arnoud de Pret	Bestuurder
Charles-Antoine Janssen	Bestuurder
Nicolas Janssen	Bestuurder
Evelyn du Monceau	Bestuurder
Fiona de Hemptinne	Bestuurder
Cédric van Rijkevorsel	Bestuurder
Cynthia Favre d'Echallens	Bestuurder

Erevoorzitter

Daniel Janssen

Commissaris

Mazars Bedrijfsrevisoren
vertegenwoordigd door Xavier Doyen

Dagelijks bestuur

Marc Van Steenvoort

Verklaring van de bestuurders

Wij verklaren dat, voor zover ons bekend:

- De jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening, opgesteld overeenkomstig de toepasselijke standaarden voor jaarrekeningen, een getrouw beeld geven van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van Financière de Tubize
- Het jaarverslag een getrouw overzicht geeft van de ontwikkeling en de resultaten van het bedrijf en van de positie van Financière de Tubize, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij geconfronteerd wordt.

Brussel, 26 februari 2015

De raad van bestuur

AFDELING II

JAARVERSLAG

1. Overzicht van de ontwikkeling en de resultaten van het bedrijf en van de positie van de Vennootschap, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij geconfronteerd wordt
 - 1.1 Activiteiten en missie van de Vennootschap
 - 1.2 Andere belangrijke gebeurtenissen van het boekjaar 2015
 - 1.3 Kerncijfers over 5 jaar
 - 1.4 Resultaten (niet geconsolideerd)
 - 1.5 Financiële positie (niet geconsolideerd)
 - 1.6 Evolutie op geconsolideerde basis
 - 1.7 Dividend
 - 1.8 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 van Vennootschappen
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
 - 10.4 Informatie met betrekking tot de transparantie
 - 10.5 Samenstelling en werking van de raad van bestuur
 - 10.6 Genderdiversiteit binnen de raad van bestuur
 - 10.7 Remuneratieverslag

Dames en heren,

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen hebben wij de eer u verslag uit te brengen over het boekjaar 2015 en rekenschap te geven van ons bestuur van Financière de Tubize (de 'Vennootschap' of 'Tubize').

Dit verslag omvat in één enkel document het jaarverslag vereist door artikel 95 e.v. van het Wetboek van Vennootschappen en het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening vereist door artikel 119 van het Wetboek van Vennootschappen.

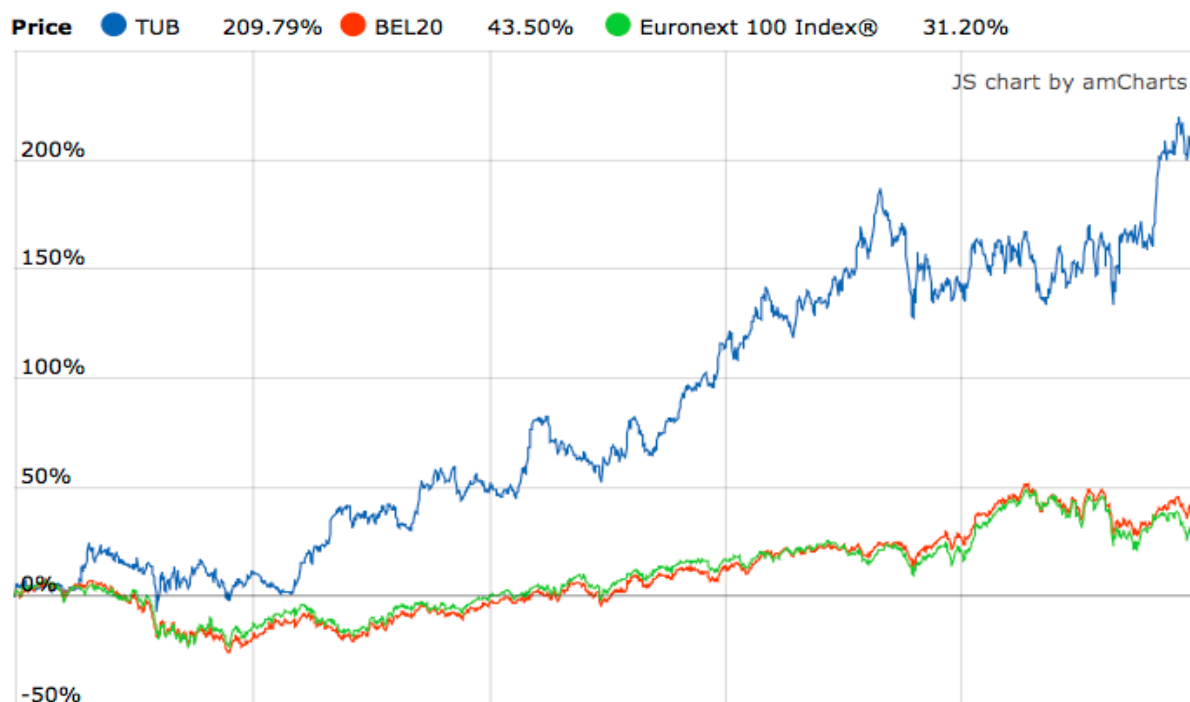
1. Overzicht van de ontwikkeling en de resultaten van het bedrijf en van de positie van de Vennootschap, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij geconfronteerd wordt

1.1 Activiteiten en missie van de Vennootschap

Tubize is de referentie-aandeelhouder van UCB - Tubize is een mono-holding waarvan de effecten genoteerd zijn op Euronext Brussels. De Vennootschap bezit en beheert een deelneming van 68.076.981 aandelen UCB, een biofarmaceutisch bedrijf waarvan de aandelen eveneens genoteerd zijn op Euronext Brussels. De deelneming van Tubize maakt 35,00% uit van het totale aantal aandelen uitgegeven door UCB. De Vennootschap handelt voorts in overleg met Schwarz Vermögensverwaltung GmbH & Co KG, die, binnen het overleg, 2.471.404 aandelen UCB aanhoudt welke 1,27% uitmaken van het totale aantal aandelen UCB.

Waarde creëren op lange termijn – De missie van Tubize bestaat er in waarde op lange termijn te creëren voor haar aandeelhouders door als stabiele referentie-aandeelhouder van UCB het potentieel van dit bedrijf maximaal te helpen ontwikkelen en bij te dragen tot een duurzame groei van haar industrieel project. Deze lange termijn aanpak is in het bijzonder van belang voor de ondersteuning van het onderzoek, de ontwikkeling en het commercialiseren van producten in een sector met zeer lange cycli. Tubize is een betrokken investeerder. Via haar vertegenwoordigers in de raad van bestuur van UCB volgt, beoordeelt en beïnvloedt de raad van bestuur van Tubize de grote strategische beslissingen, de prestaties en het risicoprofiel van UCB. Deze strategie van de lange termijn en van de stabiliteit heeft gunstige resultaten opgeleverd voor de aandeelhouders. Over de periodes van 1, 3 en 5 jaar eindigend op 31 december 2015, is de koers van het aandeel UCB gestegen met respectievelijk 29,36%, 110,88% en 209,79%, tegenover respectievelijk 12,63%, 49,46% en 43,50% voor de BEL-20, en respectievelijk 7,96%, 33,11% en 31,20% voor de Euronext 100.

Evolutie van de koers op 5 jaar



Versterking van de deelneming – Conform haar missie en strategie heeft de Vennootschap gedurende de laatste twee maanden van 2015, 1.706.981 aandelen UCB gekocht en zo haar deelneming in UCB van 34,12% op 35,00% gebracht. Deze aankopen werden gerealiseerd tegen een gemiddelde koers van € 80,6376 en vertegenwoordigen een investering van € 137.752k, inclusief direct toewijsbare kosten voor een bedrag van € 105k.

Gezonde financiële structuur – Om haar lange termijn politiek te kunnen aanhouden, moet de Vennootschap op elk ogenblik beschikken over een gezonde financiële structuur. De schulden van de Vennootschap zijn sterk gedaald van € 389 miljoen eind 2007 tot € 145 miljoen per 30 juni 2015. Gedurende deze periode werd voorrang gegeven aan de terugbetaling van bankleningen. Ingevolge de versterking van de deelneming zijn de bankschulden geëvolueerd van € 145 miljoen per 30 juni 2015 naar € 286 miljoen per 31 december 2015. De Vennootschap beschikt over een gezonde balansstructuur. De solvabiliteitsratio (eigen vermogen ten opzichte van het balanstotaal op niet geconsolideerde basis) bedraagt 81,86% per 31 december 2015. Op dezelfde datum bedraagt de schuldratio (uitstaande bankschulden ten opzichte van de beurswaarde van de deelneming in UCB) 5,05%. Deze twee sterke ratio's beantwoorden ruimschoots aan de vereisten die met de banken werden afgesproken.

1.2. Andere belangrijke gebeurtenissen van het boekjaar 2015

Dematerialisering – Door de wet van 14 december 2005 houdende afschaffing van de effecten aan toonder, werd aan de Vennootschap de verplichting opgelegd de effecten te verkopen waarvan de rechthebbenden zich niet hadden bekendgemaakt op 2 maart 2015 om 24:00u CET (zijnde de uiterste datum vermeld in het bericht dat de Vennootschap op 15 januari 2015 in die zin had gepubliceerd overeenkomstig de bepalingen van voornoemde wet). Op 3 maart 2015 heeft de Vennootschap bijkomende informatie openbaar gemaakt over de verkoop, met name het aantal te verkopen effecten (151.233), de startdatum van de verkopen (5 maart 2015) en de financiële tussenpersoon aan wie het verkooporder werd toevertrouwd. Teneinde een langdurig verkoopproces te vermijden met hoge kosten voor de Vennootschap en haar aandeelhouders, heeft de Vennootschap het saldo gekocht van de te koop aangeboden effecten die nog niet waren verkocht op 5 maart 2015 om 13:00 CET en heeft op die manier 60.233 effecten aangekocht op de gereglementeerde markt van Euronext Brussels aan de prijs van € 57,03 per aandeel (totaalbedrag van € 3.435k). Deze aandelen vertegenwoordigden 0,14% van het kapitaal. Hun fractiewaarde bedroeg € 5,27 per aandeel. Zij werden op 11 maart 2015 vernietigd, zonder vermindering van het maatschappelijk kapitaal. Het aantal aandelen dat het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigt, is bijgevolg verminderd van 44.608.831 naar 44.548.598 aandelen en de fractiewaarde is toegenomen van € 5,27 tot € 5,28. Overeenkomstig de wet van 14 december 2005, werd de netto-opbrengst van de verkoop overgedragen aan de Deposito- en Consignatiekas.

Schrapping van de notering van TUBAT – Op 28 september 2015 heeft de raad van bestuur een aanvraag ingediend bij Euronext Brussels tot schrapping van de verhandeling op de gereglementeerde markt van de nog in omloop zijnde toekenningsrechten (ISIN TUBAT BE0099967573). Deze rechten, die genoteerd zijn op een andere lijn dan deze van het aandeel Financière de Tubize, zijn het gevolg van de ruilverhouding die werd toegepast naar aanleiding van de fusie tussen de vennootschappen Financière de Tubize en Financière d'Obourg in 2005. Een recht vertegenwoordigt 1/90^{ste} van een aandeel Financière de Tubize. De aanvraag tot schrapping werd voornamelijk ingegeven door het feit dat deze rechten, die van bij het begin slechts voor een beperkte periode zouden worden genoteerd om de wedersamenstelling van een aandeel te faciliteren, nog slechts ongeveer 0,02% van het kapitaal van Financière de Tubize vertegenwoordigden en dat de liquiditeit van de markt van deze rechten zeer zwak was. De vraag tot schrapping werd goedgekeurd door Euronext Brussels en de schrapping is van kracht geworden vanaf 2 november 2015. De nog in omloop zijnde rechten kunnen steeds verhandeld worden op de Expert Market, een door Euronext Brussels georganiseerde markt waar effecten kunnen verhandeld worden die niet of niet meer genoteerd zijn. De notering van het aandeel Financière de Tubize (ISIN TUB BE0003823409) op de gereglementeerde markt van Euronext Brussels blijft onveranderd.

Staking van de aanwijzing van een IRS als dekkingsinstrument – De herschikking van de bankschulden eind 2014 en de vervroegde terugbetalingen in het eerste semester van 2015 hebben geleid tot wijzigingen in de verdisconteerde kasstromen van de bankschulden aan vlottende rente, waarvan de kasstroomrisico's afgedekt zijn door een renteswap van € 80 miljoen notioneel per 31 december 2015. Daardoor is de afbouw van het notioneel bedrag van de swap niet meer afgestemd op de kasstromen van de ingedekte bankleningen. Bijgevolg heeft de Vennootschap, voor de opmaak van de geconsolideerde jaarrekening, de swap van € 80 miljoen niet langer boekhoudkundig verwerkt als een afdekkingsinstrument (zie toelichting 4.2.7. van de geconsolideerde jaarrekening voor meer details en de cijfermatige impact). Voor de opmaak van de niet-geconsolideerde jaarrekening, wordt, overeenkomstig

de bepalingen van het Advies 2011/18 van 5 oktober 2011 van de Commissie voor Boekhoudkundige Normen betreffende de boekhoudkundige verwerking van renteswaps, het latent verlies op het gedeelte van de swap waarvoor geen onderliggende schuld tegen variabele rentevoet beschikbaar is, in resultaat genomen. Per 30 juni 2015 werd een latent verlies van € 891k geboekt. Ingevolge de sterke toename van de korte termijn voorschotten tegen vlottende rente in het tweede semester van 2015, bevindt de Vennootschap zich per 31 december 2015 niet langer in een situatie van overdekking; het latente verlies dat per 30 juni 2015 ten laste van het resultaat van het eerste semester 2015 was geboekt, werd bijgevolg teruggenomen per 31 december 2015.

1.3 Kerncijfers over 5 jaar

	2015	2014	2013	2012	2011
Deelneming in UCB per 31/12					
Aantal aandelen UCB aangehouden door Financiële de Tubize	68.076.981	66.370.000	66.370.000	66.370.000	66.370.000
% van het totaal door UCB uitgegeven aandelen	35,00	34,12	36,18	36,20	36,20
Aanschaffingswaarde (€ 000)	1.717.992	1.580.240	1.580.240	1.580.240	1.580.240
Waarde volgens de 'equity'-methode (€ 000)	2.258.543	1.835.036	1.749.576	1.785.198	1.823.015
Reële waarde (€ 000)	5.666.047	4.194.584	3.593.272	2.868.511	2.157.689
Totaal activa per 31/12 (€ 000)					
Niet geconsolideerd	1.718.604	1.580.628	1.580.745	1.581.040	1.581.630
Geconsolideerd	2.259.155	1.835.424	1.746.424	1.785.998	1.824.404
Eigen vermogen per 31/12 (€ 000)					
Niet geconsolideerd	1.406.892	1.369.456	1.331.135	1.295.864	1.263.099
Geconsolideerd	1.947.314	1.621.876	1.496.850	1.492.466	1.504.091
Bankschulden per 31/12 (€ 000)	286.328	187.000	226.000	261.000	293.000
Balansstructuur per 31/12 (%)					
Solvabiliteit ¹	81,86	86,64	84,21	81,96	79,86
Schuldgraad ²	5,05	4,46	6,29	9,10	13,58
Winst (€ 000)					
Niet geconsolideerd	63.116	59.733	56.683	54.177	51.531
Geconsolideerd	212.526	60.845	61.706	77.812	65.873
Bruto-dividend per aandeel (€)	0,50	0,48	0,48	0,48	0,48
Koers van het aandeel (€)					
Minimum	49,00	45,75	31,80	22,37	20,31
Maximum	70,70	63,00	47,59	35,07	27,38
Per 31/12	68,03	52,59	47,10	32,26	24,29
Aantal aandelen	44.548.598	44.608.831	44.608.831	44.608.831	44.608.831
Beurskapitalisatie per 31/12 (€ 000)	3.030.641	2.345.978	2.101.076	1.439.081	1.083.549
Gemiddeld dagelijks volume op Euronext Brussels (aantal aandelen)	12.231	11.716	10.344	15.409	8.973

1.4 Resultaten (niet geconsolideerd)

De niet-geconsolideerde winst evolueert van € 59.733k in 2014 naar € 63.116k in 2015, hetzij een stijging met € 3.383k of 5,66%.

De resultatenrekening kan als volgt worden samengevat:

€ 000	2015	2014
Dividend UCB	70.352	69.025
Renteopbrengsten	1	37
Kosten van schulden	-6.642	-8.679
Overige financiële kosten	-2	-2
Algemene kosten	-593	-648
Winst van het boekjaar voor belastingen	63.116	59.733
Belastingen op het resultaat	-	-
Winst van het boekjaar	63.116	59.733

Het van UCB in 2015 ontvangen dividend met betrekking tot het boekjaar 2014 bedroeg € 70.352 (bruto-dividend van € 1,06 per aandeel) tegen € 69,025k (€ 1,04 per aandeel) in het voorgaande boekjaar.

¹ Eigen vermogen in percent van het totaal actief; deze ratio wordt berekend op niet-geconsolideerde basis

² Uitstaande bankschulden in percent van de beurswaarde van de deelneming in UCB

De kosten van schulden evolueren van € 8.679k in 2014 naar € 6.642k in 2015. Deze daling is voornamelijk het gevolg van een vermindering van het gemiddeld uitstaand saldo aan bankschulden. Belangrijke hoofdsommen werden afgelost in het eerste semester van 2015 terwijl de nieuw opgenomen voorschotten ter financiering van de aankoop van aandelen UCB pas invloed hebben vanaf het einde van het boekjaar. De positieve impact van de herschikking van de schulden eind 2014 ingevolge verbeterde financiële voorwaarden en een betere afstemming tussen enerzijds de aflossingsdata van de schulden en anderzijds het moment van ontvangst van het dividend UCB, heeft zijn volle impact gehad in 2015. De daling van de bankschulden is gedeeltelijk gecompenseerd door de verhoging van de reservatiecommissie op het niet gebruikte gedeelte van de bevestigde kredietlijnen.

Het totaal van de algemene kosten bedraagt € 593k voor het boekjaar 2015.

Na toepassing van de DBI (Definitief Belaste Inkomsten) aftrek overeenkomstig de bepalingen van de Belgische fiscale wetgeving, is er geen belastbare basis. De DBI-aftrek vermijdt dat dividenden van vennootschappen meerdere keren zouden belast worden; het DBI systeem voorziet dat het bedrag van het dividend wordt opgenomen in de belastbare basis van de vennootschap die het dividend uitkeert (UCB), terwijl 95% van het ontvangen dividend wordt afgetrokken bij de bepaling van het fiscaal resultaat van de vennootschap die het dividend ontvangt (Financière de Tubize).

1.5. Financiële positie (niet geconsolideerd)

De niet geconsolideerde balans kan als volgt worden samengevat:

€ 000	31/12/2015	31/12/2014
Deelneming UCB	1.717.992	1.580.240
Geldbeleggingen en liquide middelen	565	354
Overige activa	46	34
Totaal activa	1.718.603	1.580.628
Eigen vermogen	1.406.892	1.369.456
Bankleningen	286.328	187.000
Overige schulden	25.383	24.172
Totaal passiva	1.718.603	1.580.628

Deelneming in UCB

De deelneming in het kapitaal van UCB is geboekt aan aanschaffingswaarde voor een bedrag van € 1.717.992k. De deelneming is als volgt geëvolueerd in 2015.

	01/01/2015	Aanschaffingen	31/12/2015
Aantal aandelen UCB	66.370.000	1.706.981	68.076.981
% van het totaal aantal aandelen uitgegeven door UCB	34,12%	0,88%	35,00%
Boekwaarde (€ 000)	1.580.240	137.752	1.717.992
Boekwaarde per aandeel (€)	23,81	80,70	25,24
Beurswaarde per aandeel (€)	63,20	80,64	83,23

Eigen vermogen

Het eigen vermogen evolueert van € 1.369.456k per 31 december 2014 naar € 1.406.892k per 31 december 2015. Deze stijging met € 37.436k vindt zijn oorsprong in het resultaat van het boekjaar (€ 63.116k), gedeeltelijk gecompenseerd door het met betrekking tot het boekjaar 2015 te betalen dividend (€ 22.274k) et door de inkoop en vernietiging van eigen aandelen in maart 2015, waarvan de netto impact van € 3.406k (de kost van de inkoop voor een bedrag van € 3.435k en de terugname van € 29k aan te betalen dividenden) rechtstreeks in het eigen vermogen is verwerkt.

De beurskapitalisatie van Financière de Tubize bedraagt € 3.030.641k per 31 december 2015 (44.548.598 aandelen aan € 68,03) tegenover € 2.345.978k per 31 december 2014 (44.608.831 aandelen aan € 52,59).

De solvabiliteitsratio (berekend op niet-geconsolideerde basis als het eigen vermogen in percent van het totaal actief) is licht gedaald van 86,64% op 31 december 2014 naar 81,86% op 31 december 2015. De ratio blijft zeer sterk en beantwoordt ruimschoots aan de norm van 70% die met de bankiers is overeengekomen.

Bankleningen

De uitstaande bankschuld is gedaald van € 187.000 per 31 december 2014 tot € 145.000 per 30 juni 2015 om vervolgens te stijgen naar € 286.328k per 31 december 2015. Deze stijging heeft de financiering van de aankoop van de aandelen UCB mogelijk gemaakt.

De evolutie gedurende het boekjaar van de betekende kredietlijnen en van hun benutting is weergegeven in toelichting 4.2.6. van de geconsolideerde jaarrekening.

De schuldgraad (uitstaande bankschuld in percent van de beurswaarde van de deelneming in UCB is lichtjes gestegen van 4,46% per 31 december 2014 tot 5,05% per 31 december 2015, maar blijft zeer laag en situeert zich ruimschoots onder de norm van 30% die met de bankiers is overeengekomen.

1.6. Evolutie op geconsolideerde basis

€ 000	2015	2014
Winst (niet geconsolideerd)	63.116	59.733
Eliminatie van het ontvangen dividend UCB	-70.352	-69.025
Aandeel in de winst van UCB	219.768	71.557
Afschrijving , nà belastingeffect, van de kosten verbonden aan schuldherschikking in 2009	-859	-860
Mutatie in de uitgestelde belastingen op de reserves van UCB NV	1.269	-560
Herclassificaties, nà belastingeffect, ingevolge staking per 1 januari 2015 van hedge accounting van een swap	-2.244	-
Mutatie, nà belastingeffect, van de reële waarde van voormelde swap	1.828	-
Winst (geconsolideerd)	212.526	60.845
Kasstroomafdekking	255	1.360
Herclassificaties, nà belastingeffect, ingevolge staking per 1 januari 2015 van hedge accounting van een swap	2.244	-
Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB	138.094	44.293
Geconsolideerd totaalresultaat	353.119	106.498
Betaald dividend	-21.383	-21.412
Inkoop eigen aandelen	-3.435	-
Aandeel in de overige mutaties van het eigen vermogen van UCB	-50.287	142.362
Impact van wijzigingen van het percentage van de deelneming in UCB	47.424	-102.422
Mutaties van het geconsolideerd eigen vermogen	325.438	125.026
Geconsolideerd eigen vermogen begin van de periode	1.621.876	1.496.850
Geconsolideerd eigen vermogen einde van de periode	1.947.314	1.621.876
Mutaties van het geconsolideerd eigen vermogen	325.438	125.026

1.7. Dividend

In mei 2015 heeft de Vennootschap van UCB een dividend ontvangen met betrekking tot het boekjaar 2014 (€ 70.352k) en haar eigen dividend betaald met betrekking tot datzelfde boekjaar 2014 (€ 21.383k).

Naar aanleiding van de jaarlijkse resultaatverwerking die de raad van bestuur ter goedkeuring voorlegt aan de algemene vergadering, neemt de raad verschillende elementen in overweging. De essentiële elementen die het bedrag van het dividend beïnvloeden, zijn de primauteit van de lange termijn, de afhankelijkheid van het door UCB uitgekeerde dividend, de naleving van de contractuele terugbetalingen, de naleving van de met de banken afgesproken ratio's, en de wens van de aandeelhouders om te kunnen beschikken over een periodieke vergoeding. Voor het boekjaar 2015 stelt de raad van bestuur voor om een dividend van € 0,50 bruto uit te keren, hetzij een stijging met 4,17% ten opzichte van het voorgaande boekjaar. Daartoe werd een totaalbedrag van € 22.274k als schuld geboekt in de jaarrekening per 31 december 2015.

Als de algemene vergadering van 27 april 2016 de jaarrekening 2015 en de voorgestelde resultaatverwerking goedkeurt, zal het dividend vanaf 9 mei 2016 betaalbaar worden gesteld in de kantoren, zetels en agentschappen van BNP Paribas Fortis, tegen afgifte van coupon n° 11.

Coupon n° 11	Data
Ex-coupon	5 mei 2016
Record date	6 mei 2016
Betaaldatum	9 mei 2016

1.8. Voornaamste onzekerheden en risico's

Concentratierisico - Vermits de enige investering van Tubize bestaat uit een deelneming in UCB zijn de belangrijkste risicofactoren en onzekerheden waaraan de Vennootschap is blootgesteld, gelijklopend met deze van UCB. UCB beschikt over een globaal beleid inzake risicobeheer dat het engagement van UCB beschrijft om een doeltreffend systeem van risicobeheer te verzekeren over heel de groep, teneinde haar blootstelling aan risico's die haar objectieven in het gedrang kunnen brengen, tot een minimum te beperken. De raad van bestuur keurt de strategie, de doelstellingen en de objectieven van de UCB Groep

goed en ziet toe op de inrichting, de implementatie en de evaluatie van het risicobeheersingssysteem van de Groep. De raad wordt in haar opdracht om de risico's en het risicobeheer te beoordelen, bijgestaan door het auditcomité. Het auditcomité onderzoekt op regelmatige basis de domeinen waar risico's in aanzienlijke mate de reputatie en de financiële situatie van de UCB Groep kunnen beïnvloeden en overziet het geheel van het risicobeheersingsproces van UCB. Het 'Corporate Risk Management Committee' (CRMC), dat samengesteld is uit leden van het uitvoerend comité en vertegenwoordigers van het senior management van alle functies binnen UCB, levert strategisch leiderschap ter ondersteuning van de risicobeoordeling van de Groep en van het proces van prioriteitstelling dat de basis vormt voor het opstellen van risicobeperkende maatregelen in alle functies en afdelingen. Het comité steunt zich daarbij op een globaal risicobeheersingssysteem dat op doeltreffende en efficiënte wijze de reële en potentiële risico's of de blootstelling aan risico's beoordeelt, rapporteert, beperkt en beheerst. De voorzitter van het CRMC rapporteert rechtstreeks aan de CEO, en bezorgt regelmatig voortgangsrapportages aan het uitvoerend comité, alsook één keer per jaar aan het auditcomité en de raad van bestuur. Het uitvoerend comité is verantwoordelijk voor het implementeren van de strategie en de objectieven inzake risicobeheer. 'Global Internal Audit' voert op regelmatige basis een onafhankelijk nazicht en validatie van het risicobeheersingsproces binnen UCB uit en keurt, samen met de verschillende functies, de te nemen maatregelen goed om de beoordeelde risico's te beperken of te beheersen. De raad van Tubize volgt het risicobeheersingssysteem van UCB op via zijn vertegenwoordigers in de raad van bestuur en het auditcomité van UCB.

Prijrisico – Tubize is blootgesteld aan het marktrisico verbonden aan de evolutie van de koers van het aandeel UCB. Hoewel elementen van marktperfectie de beurskoers punctueel kunnen beïnvloeden, is de raad ervan overtuigd dat de evolutie van de beurskoers over een voldoende lange tijdshorizon een betrouwbare indicatie geeft van de prestaties van de Groep en van zijn ontwikkeling op termijn.

Renterisico – Tubize is blootgesteld aan renterisico ingevolge bankleningen aan vaste rente. De Vennootschap volgt dit risico op door periodiek de reële waarde van deze leningen te berekenen.

Kasstroomrisico – Tubize is blootgesteld aan kasstroomrisico ingevolge bankleningen aan vlottende rente. De Vennootschap kan een beroep doen op renteswaps om deze blootstelling geheel of gedeeltelijk af te dekken indien uit de periodieke beoordelingen van de evoluties op de rentemarkten zou blijken dat zulks aangewezen is.

Liquiditeitsrisico – Tubize is blootgesteld aan 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 er vertrouwen in dat de inkomende dividenden van UCB voldoende zullen zijn om de voorziene afbetalingen van de bankleningen na te komen.

Tegenpartijenrisico - Dit risico 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'.

Operationeel risico – Dit risico ontstaat als gevolg van ontoereikende of falende interne processen of systemen, van menselijke tekortkomingen, of nog van externe gebeurtenissen. De Vennootschap heeft gedetailleerde boekhoudkundige en IT-controles opgezet voor alle belangrijke processen. De Vennootschap heeft geen personeel. De verantwoordelijkheid van de leidinggevenden is verzekerd.

Juridisch risico – Dit risico is verbonden aan de rechtsevolutie die aanleiding kan geven tot juridische onzekerheid en tot moeilijkheden om de rechtsregels te interpreteren. De raad van bestuur vraagt regelmatig juridisch advies bij een advocatenkantoor.

Compliance risico – Dit risico is verbonden met de noodzaak tot naleving van wetten en reglementen. De raad van bestuur doet regelmatig beroep op advies van experts in materies van juridische, fiscale of financiële aard. De Vennootschap heeft een verhandelingsreglement uitgewerkt dat gedetailleerde gedragsregels bepaalt om handel met voorkennis te voorkomen; deze regels leggen zekere verbodsbepalingen op en houden ook een aantal preventieve maatregelen in. De Vennootschap heeft een gedetailleerde procedure inzake belangenconflicten uitgewerkt, gebaseerd op zeer strikte ethische regels en op een nauwgezette naleving van de wettelijke bepalingen ter zake.

Reputatierisico – Het reputatie- of imagerisico betreft de impact die een bestuurdersfout kan hebben op het imago van de Vennootschap. De Vennootschap heeft een systeem van corporate governance opgezet, gebaseerd op een anticiperend risicobeheer, aandacht voor alle belanghebbende partijen en een heldere communicatie van de belangrijke gebeurtenissen.

2. Gebeurtenissen na het einde van het boekjaar

Er zijn geen belangrijke gebeurtenissen, eigen aan Financière de Tubize, die zich hebben voorgedaan na het einde van het boekjaar. De belangrijke daling die de aandelenkoersen sedert 31 december 2015 over heel Europa hebben gekend, weerspiegelt zich ook in de koers van de aandelen Financière de Tubize en UCB. Deze ontwikkeling na balansdatum heeft geen impact op de rekeningen per 31 december 2015.

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

De toekomstige resultaten van de Vennootschap hangen af van (i) het dividend per aandeel dat UCB zal uitkeren, (ii) het aantal aangehouden UCB aandelen en (iii) de kosten van de bankleningen. De resultaten van het geconsolideerde geheel hangen af van de perspectieven van UCB die beschreven zijn in het jaarverslag van UCB.

4. Onderzoek en ontwikkeling

De Vennootschap heeft geen activiteiten op het vlak van onderzoek en ontwikkeling. De activiteiten van UCB op dit vlak 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

Artikel 523, §1 en 524ter – tijdens het boekjaar 2015 zijn er geen omstandigheden geweest waarbij een bestuurder of de directeur een patrimoniaal belang had dat tegenstrijdig was met een beslissing of transactie die tot de bevoegdheid behoort van de raad van bestuur.

Artikel 524, §1, 2, 3 en 5 - tijdens het boekjaar 2015 zijn er geen transacties of beslissingen geweest zoals bedoeld door deze bepalingen aangaande belangenconflicten in de betrekkingen met bepaalde verbonden ondernemingen.

Artikel 524, §7 – aangezien de Vennootschap geen moedervennootschap heeft, is deze bepaling inzake wezenlijke beperkingen of lasten opgelegd door de moedermaatschappij niet van toepassing.

Artikel 608 – aangezien de Vennootschap geen toegestaan kapitaal heeft, is deze bepaling inzake het gebruik van het toegestaan kapitaal niet van toepassing.

Artikel 624 en 630 – Zoals hiervoor in afdeling 1.2. uiteengezet, heeft de Vennootschap in het kader van de laatste fase van de wet van 14 december 2005 houdende de afschaffing van de effecten aan toonder, en met de bedoeling een lang en duur verkoopproces te vermijden, 60.233 eigen aandelen verworven op Euronext Brussels aan een prijs van € 57,03 per aandeel (totaalbedrag van € 3.435k). De fractiewaarde van deze aandelen bedroeg € 5,27. Deze aandelen vertegenwoordigden 0,14% van het kapitaal. Zij werden op 11 maart 2015 vernietigd zonder verlaging van het maatschappelijk kapitaal. De Vennootschap heeft dus geen eigen aandelen meer in portefeuille. De Vennootschap heeft overigens geen eigen aandelen in onderpand genomen.

8. Financiële instrumenten

De belangrijkste financiële instrumenten waarbij de Vennootschap betrokken is, zijn bankleningen en een renteswap. Alle relevante informatie betreffende deze instrumenten is opgenomen in de toelichtingen 4.2.6. en 4.2.7. van de geconsolideerde jaarrekening.

De blootstelling van de Vennootschap aan financiële risico's, alsook haar objectieven en haar beleid om deze risico's te beheersen, zijn beschreven in afdeling 1.8. van huidig rapport en in toelichting 4.2.2. van de geconsolideerde jaarrekening.

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 van 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 van Vennootschappen en van 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. Referentiecodel

Tubize hanteert de Belgische corporate governance code 2009 (de 'Code') als referentiecodel. Deze Code kan geraadpleegd worden op de website www.corporategovernancecommittee.be. De Vennootschap past geen andere praktijken inzake deugdelijk bestuur toe naast 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 35% 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 telt momenteel twee onafhankelijk bestuurders. Bij de samenstelling van de raad moeten meerdere dimensies in acht worden genomen, waaronder de wettelijke vereisten, de naleving van de Code, de vertegenwoordiging van de referentie-aandeelhouders, het familiaal karakter van de referentie-aandeelhouders, de overgang naar een nieuwe generatie, de omvang van de raad, het samengaan van ervaring en deskundigheid, de verscheidenheid aan functies, gender, onafhankelijkheid, motivatie, persoonlijke kwaliteiten, beschikbaarheid, ... De mogelijkheden om een derde onafhankelijk bestuurder te benoemen, zullen worden onderzocht rekening houdend met de andere factoren die eveneens de samenstelling van de raad beïnvloeden.
- 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:

- Engagement om integriteit en ethische waarden te bevorderen en een positieve houding ten opzichte van interne controle aan te moedigen

- Identificatie en analyse van de risico's die de Vennootschap zouden kunnen hinderen in het realiseren van haar doelstellingen inzake integriteit en betrouwbaarheid van de financiële informatie
- Uitwerken van controle-activiteiten (normen en procedures) om deze risico's te beheersen
- Opzetten van informatie- en communicatiesystemen om de doelstellingen inzake integriteit en betrouwbaarheid van de financiële informatie kenbaar en opvolgbaar te maken
- Identificatie, vastlegging en rapportering van relevante informatie zodanig dat alle leidinggevenden de hen toegewezen verantwoordelijkheden inzake het proces van financiële verslaggeving daadwerkelijk kunnen uitoefenen
- Bewaking en geregelde evaluatie van de genomen maatregelen.

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 handtekeningbevoegdheden, gedetailleerde procedures en reglementen inzake transacties, communicatie en belangenconflicten, beveiligingsmaatregelen om de continuïteit en betrouwbaarheid van de elektronische informatiesystemen te verzekeren), boekhoudkundige maatregelen (zoals de uitbesteding van de boekhouding aan een erkend accountant en gedetailleerde maatregelen voor het opstellen van de jaarrekening en van de geconsolideerde jaarrekening), 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 saldibalans, het aanleggen van een inventarisdossier met gedetailleerde verantwoording van de saldi, het aansluiten van rekeningen, het gebruik maken van '*disclosure checklists*' om de naleving van de boekhoudnormen te verzekeren).

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. De kwaliteit van het proces van financiële verslaggeving is dus afhankelijk van de kwaliteit van hetzelfde proces bij UCB. De belangrijkste elementen van het interne controlesysteem dat UCB heeft opgezet met betrekking tot het proces van financiële verslaggeving zijn samengevat in afdeling 10.3.2. hierna. De raad van Tubize volgt dit systeem op via zijn vertegenwoordigers in de raad van bestuur en het auditcomité van UCB.

10.3.2. Op het niveau van UCB

UCB heeft formele procedures van interne controle inzake financiële verslaggeving aangenomen, overeenkomstig de Transparantie Richtlijn. Deze procedures hebben tot doel het risico van selectieve openbaarmaking te helpen verminderen en moeten ervoor zorgen dat alle bevoorrechte informatie accuraat, volledig en tijdig aan investeerders, schuldeisers en regelgevers wordt verstrekt en dat een getrouw beeld wordt gegeven van de toestand van UCB; zij moeten verder zorgen voor een gepaste openbaarmaking van alle belangrijke informatie (zowel financieel als niet financieel), gebeurtenissen, verrichtingen en risico's.

Het proces bestaat uit een aantal activiteiten. Personen op sleutelposities in het interne controleproces, waaronder alle leden van het uitvoerend comité, worden geselecteerd om deel te nemen aan het proces. Zij dienen schriftelijk te verklaren dat ze de vereisten van UCB inzake financiële verslaggeving begrepen en nageleefd hebben, 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. Om hen te helpen bij deze verklaring en om het brede gamma van mogelijke risico's af te dekken, wordt hen verzocht een gedetailleerde vragenlijst in te vullen. Verder wordt een gedetailleerd wereldwijd nazicht uitgevoerd van verkopen, kredietnota's, handelsvorderingen, voorraden, overlopende rekeningen, voorzieningen, reserves en betalingen. De financiële directeur/vertegenwoordiger van elke eenheid dient schriftelijk te bevestigen dat zijn/haar financiële rapportering in deze domeinen gebaseerd is op betrouwbare gegevens en dat de resultaten gepast zijn weergegeven overeenkomstig de vereisten.

Deze procedures worden gecoördineerd door 'Global Internal Audit' en vinden plaats voor openbaarmaking van de halfjaar- en jaarresultaten. De resultaten van deze procedures worden onderzocht door de 'Chief Accounting Office' alsook door de financiële en de juridische dienst en door de commissaris. Gepaste opvolging wordt gegeven aan elk potentieel probleem en wijzigingen aan de ontwerp financiële informatie of andere openbaarstellingen worden geëvalueerd.

De resultaten van deze procedures worden beoordeeld samen met de CEO en de CFO, en nadien met het Auditcomité, voorafgaand aan de openbaarmaking van de rekeningen.

10.4. Informatie met betrekking tot transparantie

10.4.1. Aandeelhoudersstructuur

Tubize heeft een transparantiekennisgeving ontvangen, gedateerd 4 januari 2016, waaruit blijkt dat, ingevolge de aankoop in 2015 van 50.000 aandelen Tubize door de BVBA Financière Eric Janssen en de inbreng op 30 december 2015 van 1.938.800 aandelen Tubize in de Financière Eric Janssen, deze laatste thans 23,60% van de stemrechten van Tubize bezit en bijgevolg de deelnemingsdrempel van 20% heeft overschreden.

Op basis van de verklaringen waarvan de Vennootschap kennis heeft kan de aandeelhoudersstructuur van Tubize als volgt worden samengevat:

	In overleg		Buiten overleg		Totaal	
	Aantal	%	Aantal	%	Aantal	%
Financière Eric Janssen BVBA	8.525.014	19,14%	1.988.800	4,46%	10.513.814	23,60%
Daniel Janssen	5.881.677	13,20%	-	-	5.881.677	13,20%
Altai Invest NV	4.969.795	11,16%	-	-	4.969.795	11,16%
Barnfin NV	3.899.833	8,75%	-	-	3.899.833	8,75%
Jean van Rijckevorsel	7.744	0,02%	-	-	7.744	0,02%
Totaal stemrechten referentie-aandeelhouders	23.284.063	52,27%	1.988.800	4,46%	25.272.863	56,73%
Overige aandeelhouders	-	-	19.275.735	43,27%	19.275.735	43,27%
Totaal stemrechten	23.284.063	52,27%	21.264.535	47,73%	44.548.598	100,00%

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

Voor een beschrijving van de belangrijkste elementen van het overleg, zie afdeling 10.4.7.

10.4.2. Kapitaalstructuur

Het kapitaal van de Vennootschap is vastgesteld op € 235.000.000 en wordt vertegenwoordigd door 44.548.598 gewone aandelen. Alle aandelen geven dezelfde rechten 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 aandeelhoudersovereenkomsten (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 13 april 2016, 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 21 april 2016) toekomen op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap.

10.4.7. Aandeelhoudersovereenkomsten

De referentie-aandeelhouders, behorend tot de familie Janssen, handelen in overleg. De modaliteiten van dit overleg zijn opgenomen in een aandeelhoudersovereenkomst. De belangrijkste elementen van deze overeenkomst kunnen als volgt worden samengevat:

- Het overleg heeft tot doel om, via Financière de Tubize, de stabiliteit van het aandeelhouderschap van UCB te verzekeren in het licht van de industriële ontwikkeling op lange termijn van deze laatste. In dat opzicht beoogt het overleg het doorslaggevend belang van het familiaal aandeelhouderschap van Financière de Tubize te bewaren.
- De partijen overleggen inzake de door de algemene vergadering van Financière de Tubize te nemen beslissingen en streven daarbij, in de mate van het mogelijke, naar een consensus. Zij waken er over afdoende vertegenwoordigd te zijn in de raad van bestuur van Financière de Tubize; binnen deze raad en via hun vertegenwoordigers in de raad van bestuur van UCB, overleggen zij over de belangrijke strategische beslissingen aangaande UCB en streven daarbij, in de mate van het mogelijke, naar een consensus.
- De partijen informeren elkaar over projecten inzake belangrijke aankopen of verkopen van aandelen Financière de Tubize. Binnen de familie zijn ook voorkoop- en volgrechten voorzien.

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 ten minste drie vierden van de stemmen heeft verkregen, behoudens in de gevallen waar de wet striktere vereisten inzake meerderheid oplegt.

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 moet mogelijk maken
- De rekeningen vaststellen en een voorstel van de bestemming van het resultaat 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. Aan een buitengewone algemene vergadering die zal worden gehouden op 27 april 2016 zal worden voorgesteld deze bevoegdheid te verlengen.

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, met uitzondering van deze hierna vermeld en die door een bijzondere beslissing van de algemene vergadering van aandeelhouders werden goedgekeurd:

- Het recht toegekend aan KBC Bank NV om, zonder voorafgaand beroep op de rechter en zonder voorafgaande ingebrekestelling, de kredietopening van € 112 miljoen, beschreven in het kredietcontract van 15 december 2015, en al haar gebruiksvormen, zowel voor het benutte als het niet benutte deel, geheel of gedeeltelijk te beëindigen of te schorsen, en dit met onmiddellijke uitwerking op de dag van de verzending van de brief waarin de beëindiging of schorsing wordt meegedeeld, dit alles in geval van een substantiële wijziging in de aandeelhoudersstructuur van de Vennootschap die een invloed kan hebben op de samenstelling van de bestuursorganen of op de algemene risicobeoordeling door de bank
- Het recht toegekend aan BNP Paribas Fortis NV om de kredietopening van € 75 miljoen, beschreven in het kredietcontract van 6 november 2014, of een gebruiksvorm ervan, en dit zowel voor het benutte als het niet benutte deel, geheel of gedeeltelijk te schorsen of te beëindigen met onmiddellijke uitwerking en zonder ingebrekestelling, dit alles in het geval van substantiële wijziging in de aandeelhoudersstructuur die een invloed kan hebben op de samenstelling van de bestuursorganen (en personen belast met het bestuur en het dagelijks beheer) of op de algehele risicobeoordeling van de bank.

10.4.12. Vergoedingen naar aanleiding van een OOB

Er zijn geen overeenkomsten tussen de Vennootschap en haar leiders die voorzien dat vergoedingen worden betaald aan leiders die ontslag nemen of zonder geldige reden gedwongen worden hun functies stop te zetten omwille van een OOB. De Vennootschap heeft bovendien geen personeel.

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 tien leden (acht vertegenwoordigers van de referentie-aandeelhouders en twee onafhankelijke bestuurders).

	Functie	Onafhankelijk¹	Uitvoerend²	Mandaat³
François Tesch	Voorzitter	Ja	Nee	2012-16
Charlofin NV, vertegenwoordigd door Karel Boone	Bestuurder	Ja	Nee	2014-18
Arnoud de Pret	Bestuurder	Nee	Nee	2014-18
Cyril Janssen	Bestuurder	Nee	Nee	2015-19
Charles-Antoine Janssen	Bestuurder	Nee	Nee	2015-19
Nicolas Janssen	Bestuurder	Nee	Nee	2014-18
Evelyn du Monceau	Bestuurder	Nee	Nee	2015-19
Fiona de Hemptinne	Bestuurder	Nee	Nee	2014-18
Cédric van Rijckevorsel	Bestuurder	Nee	Nee	2013-17
Cynthia Favre d'Echallens	Bestuurder	Nee	Nee	2014-18

10.5.2. Werking

De raad van bestuur duidt onder haar leden een voorzitter aan. Deze coördineert de activiteiten van de raad en zorgt voor de goede werking er van. Hij kijkt er met name op toe 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 door 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. Behoudens dringende reden wordt iedere bestuurder acht dagen voor de vergadering schriftelijk opgeroepen met vermelding van de agenda. De raad van bestuur vergadert geldig zonder bijeenroeping als alle bestuurders aanwezig of vertegenwoordigd zijn en akkoord gaan met de agenda.

De raad van bestuur vergadert ten minste drie keer per jaar. In 2015 heeft de raad vier keer vergaderd. De individuele aanwezigheidsgraad van de bestuurders is samengevat in de hiernavolgende tabel:

Naam	Aanwezigheid
François Tesch	100%
Charlofin NV, vertegenwoordigd door Karel Boone	100%
Arnoud de Pret	75%
Cyril Janssen	100%
Charles-Antoine Janssen	100%
Nicolas Janssen	75%
Evelyn du Monceau	100%
Fiona de Hemptinne	100%
Cédric van Rijckevorsel	100%
Cynthia Favre d'Echallens	75%

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 door 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 beraadslagen.

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

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

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 2015 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 haar vergadering van 17 december 2015 heeft de raad van bestuur tijd besteed aan de evaluatie van de doeltreffendheid van haar werking. De raad is tot het besluit gekomen dat haar werking zeer doeltreffend verloopt. Een aantal punctuele acties werden goedgekeurd in antwoord op de aanbevelingen tot verdere verbetering.

10.6. Genderdiversiteit binnen de raad van bestuur

Artikel 518bis §1 van het Wetboek Vennootschappen bepaalt dan ten minste één derde van de leden van de raad van bestuur van een ander geslacht moet zijn dan dat van de overige leden. Het vereiste minimumaantal wordt afgerond naar het dichtstbijzijnde gehele getal.

Gezien haar vrij verhandelbare aandelen minder dan 50% uitmaken, is deze bepaling voor Tubize slechts van toepassing vanaf het boekjaar 2019. De huidige samenstelling van de raad, met zeven leden van het mannelijk geslacht en drie leden van het vrouwelijk geslacht, voldoet al aan de wettelijke bepaling.

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 overeenkomst die de verhoudingen tussen de directeur en de Vennootschap beheerst, 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 2016 en 2017.

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 2015. De vaste emolumenten van de voorzitter van de raad van bestuur bedragen € 20.000.

Evelyn du Monceau, Arnoud de Pret (tot 30 april 2015), Charles-Antoine Janssen, Cédric van Rijckevorsel en Cyril Janssen (vanaf 30 april 2015) zetelen ook in de raad van bestuur van UCB. Evelyn du Monceau is vice-voorzitter van de raad en voorzitter van het Governance, Nomination & Compensation Committee ("GNCC"). Charles-Antoine Janssen is sedert 30 april 2015 lid van het auditcomité. De vergoeding die zij ontvangen voor hun functie als bestuurder van UCB is vastgelegd overeenkomstig de remuneratiepolitiek van UCB en is samengevat in de hiernavolgende tabel:

€ 000	Evelyn du Monceau	Arnoud de Pret	Cédric van Rijckevorsel	Charles-Antoine Janssen	Cyril Janssen
Jaarlijkse vergoeding	105,0	23,3	70,0	70,0	46,7
Zitpenningen	10,5	2,0	7,0	7,0	5,0
Voorzitterschap van een comité	20,0	-	-	-	-
Lid van een comité	-	-	-	13,3	-
Totaal	135,5	25,3	77,0	90,3	51,7

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 vergoeding voor het dagelijks beheer, toegekend aan Marc Van Steenvoort (MVS) ten laste van het boekjaar 2015, bedraagt € 158k (exclusief BTW), waarvan een bedrag van € 27k (exclusief BTW) door MVS werd betaald aan onderaannemers voor dienstverlening inzake boekhouding.

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 die de verhoudingen tussen de Vennootschap en de directeur beheerst, voorziet dat deze laatste recht heeft op een vergoeding van één kwartaal als de Vennootschap de overeenkomst opzegt in het geval de directeur wegens ziekte niet meer in staat is de hem toevertrouwde taken uit te oefenen. De vergoeding wordt bepaald als het gemiddelde van de door de directeur 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 2015 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, 25 februari 2016
De raad van bestuur

Financière de Tubize NV
Researchdreef 60
1070 Brussel
BE 0403.216.429

AFDELING III

JAARREKENING

- VOL1 Algemene inlichtingen
- VOL2 Balans na winstverdeling
- VOL3 Resultatenrekening
- VOL4 Resultaatverwerking
Mutatietabel van het eigen vermogen
- VOL5 Toelichtingen
 - VOL5.1 Niet dienstig
 - VOL5.2 Niet dienstig
 - VOL5.3 Niet dienstig
 - VOL5.4 Staat van de financiële vaste activa
 - VOL5.5.1 Inlichtingen omtrent de deelnemingen
 - VOL5.6 Geldbeleggingen en overlopende rekeningen (activa)
 - VOL5.7 Staat van het kapitaal en de aandeelhoudersstructuur
 - VOL5.8 Niet dienstig
 - VOL5.9 Staat van de schulden en overlopende rekeningen (passiva)
 - VOL5.10 Bedrijfsresultaten
 - VOL5.11 Financiële en uitzonderlijke resultaten
 - VOL5.12 Belastingen en taksen
 - VOL5.13 Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen
 - VOL5.14 Betrekkingen met verbonden ondernemingen en met ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat
 - VOL5.15 Financiële betrekkingen met de bestuurders en de commissaris
 - VOL5.16 Afgeleide financiële instrumenten die niet gewaardeerd zijn op basis van de reële waarde
 - VOL5.17.1 Verklaring betreffende de geconsolideerde jaarrekening
 - VOL5.17.2 Niet dienstig
- VOL7 Waarderingsregels

De jaarrekening per 31 december 2015 van Financière de Tubize werd vastgesteld door een besluit van de raad van bestuur van 25 februari 2016 en zal ter goedkeuring worden voorgelegd aan de algemene vergadering van aandeelhouders.

40				1	EUR	
NAT.	Datum neerlegging	Nr.	Blz.	E.	D.	VOL 1.1

JAARREKENING IN EURO

NAAM: *FINANCIERE DE TUBIZE*.....

Rechtsvorm: *Naamloze vennootschap*.....

Adres: *Researchdreef* Nr.: *60* Bus:

Postnummer: *1070* Gemeente: *Anderlecht*

Land: *België*

Rechtspersonenregister (RPR) - Rechtbank van Koophandel van *Brussel, franstalig*

Internetadres*: <http://financiere-tubize.be>

Ondernemingsnummer *BE 0403.216.429*

DATUM *13/05/2015* van de neerlegging van de oprichtingsakte OF van het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte tot statutenwijziging vermeldt.

JAARREKENING ter goedkeuring door de algemene vergadering van *27/04/2016*

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van *01/01/2015* tot *31/12/2015*

Vorig boekjaar van *01/01/2014* tot *31/12/2014*

De bedragen van het vorige boekjaar **zijn / zijn niet**** identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt.

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie in de onderneming, van de BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN

François TESCH Voorzitter van de Raad van Bestuur
Route de Bettembourg 45A, 1899 Luxembourg, Luxemburg 25/04/2012 – 27/04/2016

CHARLOFIN NV Bestuurder
 N° : *BE 0480.726.753* 23/04/2014 – 25/04/2018
Boslaan 2C, 8300 Knokke-Heist, België

Vertegenwoordigd door::

Karel BOONE
Boslaan 2C, 8300 Knokke-Heist, België

Arnoud DE PRET Bestuurder
Château de Durnal, Rue de Mianoye 36, 5530 Yvoir, België 23/04/2014 – 25/04/2018

Cyril JANSSEN Bestuurder
Larixenstraat 29, 1050 Elsene, België 22/04/2015 – 24/04/2019

Zijn gevoegd bij deze jaarrekening:

Totaal aantal neergelegde bladen: *32*..... Nummers van de secties van het standaardmodel die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn: *5.1., 5.2., 5.3., 5.5.2., 5.8., 5.17.2., 6*

TESCH François
 Voorzitter van de Raad van Bestuur

DU MONCEAU Evelyn
 Bestuurder

* Facultatieve vermelding.
 ** Schrapen wat niet van toepassing is.

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN (vervolg van de vorige bladzijde)

<i>Charles-Antoine JANSSEN</i> <i>Claire Colline, Chaussée de Bruxelles 110, 1310 La Hulpe, België</i>	<i>Bestuurder</i> <i>22/04/2015 - 24/04/2019</i>
<i>Nicolas JANSSEN</i> <i>Avenue Ernest Solvay 110, 1310 La Hulpe, België</i>	<i>Bestuurder</i> <i>23/04/2014 - 25/04/2018</i>
<i>Evelyn DU MONCEAU</i> <i>Bloemenlaan 14, 1150 Sint-Pieters-Woluwe, België</i>	<i>Bestuurder</i> <i>22/04/2015 - 24/04/2019</i>
<i>Fiona DE HEMPTINNE</i> <i>Fairlawn Grove 20, W4 5EH London, Verenigd Koninkrijk</i>	<i>Bestuurder</i> <i>23/04/2014 - 25/04/2018</i>
<i>Cédric VAN RIJCKEVORSEL</i> <i>Chipstead Street 37, SW6 3SR London, Verenigd Koninkrijk</i>	<i>Bestuurder</i> <i>24/04/2013 - 26/04/2017</i>
<i>Cynthia FAVRE D'ECHALLENS</i> <i>Route d'Ottignies 74A, 1380 Lasne, België</i>	<i>Bestuurder</i> <i>23/04/2014 - 25/04/2018</i>
<i>Mazars Bedrijfsrevisoren CVBA</i> <i>Nr.: BE 0428.837.889</i> <i>Marcel Thirylaan 77/4, 1200 Sint-Lambrechts-Woluwe, België</i> <i>Lidmaatschapsnr.: B00021</i>	<i>Commissaris</i> <i>22/04/2015 - 25/04/2018</i>
<i>Vertegenwoordigd door:</i> <i>Xavier DOYEN</i> <i>Lidmaatschapsnr.: A01202</i>	

VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE

Het bestuursorgaan verklaart dat geen enkele opdracht voor nazicht of correctie werd gegeven aan iemand die daar wettelijk niet toe gemachtigd is met toepassing van de artikelen 34 en 37 van de wet van 22 april 1999 betreffende de boekhoudkundige en fiscale beroepen.

De jaarrekening ~~werd~~ / **werd niet*** geverifieerd of gecorrigeerd door een externe accountant of door een bedrijfsrevisor die niet de commissaris is.

In bevestigend geval, moeten hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke externe accountant of bedrijfsrevisor en zijn lidmaatschapsnummer bij zijn Instituut, evenals de aard van zijn opdracht:

- A. Het voeren van de boekhouding van de onderneming**,
- B. Het opstellen van de jaarrekening**,
- C. Het verifiëren van de jaarrekening en/of
- D. Het corrigeren van de jaarrekening.

Indien taken bedoeld onder A. of onder B. uitgevoerd zijn door erkende boekhouders of door erkende boekhouders-fiscalisten, kunnen hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke erkende boekhouder of erkende boekhouder-fiscalist en zijn lidmaatschapsnummer bij het Beroepsinstituut van erkende Boekhouders en Fiscalisten, evenals de aard van zijn opdracht.

Naam, voornamen, beroep en woonplaats	Lidmaatschapsnummer	Aard van de opdracht (A, B, C en/of D)

* Schrapen wat niet van toepassing is.

** Facultatieve vermelding.

BALANS NA WINSTVERDELING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ACTIVA				
VASTE ACTIVA		20/28	1.717.992.381	1.580.240.206
Oprichtingskosten	5.1	20	.....	.....
Immateriële vaste activa	5.2	21	.....	.....
Materiële vaste activa	5.3	22/27	.....	.....
Terreinen en gebouwen		22	.....	.....
Installaties, machines en uitrusting		23	.....	.....
Meubilair en rollend materieel		24	.....	.....
Leasing en soortgelijke rechten		25	.....	.....
Overige materiële vaste activa		26	.....	.....
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen		27	.....	.....
	5.4/			
Financiële vaste activa	5.5.1	28	1.717.992.381	1.580.240.206
Verbonden ondernemingen	5.14	280/1	.....	.....
Deelnemingen		280	.....	.....
Vorderingen		281	.....	.....
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	5.14	282/3	1.717.992.381	1.580.240.206
Deelnemingen		282	1.717.992.381	1.580.240.206
Vorderingen		283	.....	.....
Andere financiële vaste activa		284/8	.....	.....
Aandelen		284	.....	.....
Vorderingen en borgtochten in contanten		285/8	.....	.....
VLOTTENDE ACTIVA		29/58	611.581	387.431
Vorderingen op meer dan één jaar		29	.....	.....
Handelsvorderingen		290	.....	.....
Overige vorderingen		291	.....	.....
Voorraden en bestellingen in uitvoering		3	.....	.....
Voorraden		30/36	.....	.....
Grond- en hulpstoffen		30/31	.....	.....
Goederen in bewerking		32	.....	.....
Gereed product		33	.....	.....
Handelsgoederen		34	.....	.....
Onroerende goederen bestemd voor verkoop		35	.....	.....
Vooruitbetalingen		36	.....	.....
Bestellingen in uitvoering		37	.....	.....
Vorderingen op ten hoogste één jaar		40/41	23.804	9.720
Handelsvorderingen		40	13.220	.....
Overige vorderingen		41	10.584	9.720
	5.5.1/			
Geldbeleggingen	5.6	50/53	475	200.000
Eigen aandelen		50	.....	.....
Overige beleggingen		51/53	475	200.000
Liquide middelen		54/58	564.477	154.269
Overlopende rekeningen	5.6	490/1	22.825	23.442
TOTAAL VAN DE ACTIVA		20/58	1.718.603.962	1.580.627.637

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
PASSIVA				
EIGEN VERMOGEN		10/15	1.406.891.903	1.369.455.883
Kapitaal	5.7	10	235.000.000	235.000.000
Geplaatst kapitaal		100	235.000.000	235.000.000
Niet-opgevraagd kapitaal		101	.....	.....
Uitgiftepremies		11	1.224.992	1.224.992
Herwaarderingsmeerwaarden		12	.....	.....
Reserves		13	1.149.821.176	1.113.227.353
Wettelijke reserve		130	23.500.000	23.500.000
Onbeschikbare reserves		131	455.591	455.591
Voor eigen aandelen		1310	.....	.....
Andere		1311	455.591	455.591
Belastingvrije reserves		132	38.567.469	38.567.469
Beschikbare reserves		133	1.087.298.116	1.050.704.293
Overgedragen winst (verlies)		14	20.845.735	20.003.538
Kapitaalsubsidies		15	.....	.....
Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief		19	.....	.....
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN		16	.....	.....
Voorzieningen voor risico's en kosten		160/5	.....	.....
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen		160	.....	.....
Belastingen		161	.....	.....
Grote herstellings- en onderhoudswerken		162	.....	.....
Overige risico's en kosten	5.8	163/5	.....	.....
Uitgestelde belastingen		168	.....	.....
SCHULDEN		17/49	311.712.059	211.171.754
Schulden op meer dan één jaar	5.9	17	237.328.247	140.000.000
Financiële schulden		170/4	237.328.247	140.000.000
Achtergestelde leningen		170	.....	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen		171	.....	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden		172	.....	.....
Kredietinstellingen		173	237.328.247	140.000.000
Overige leningen		174	.....	.....
Handelsschulden		175	.....	.....
Leveranciers		1750	.....	.....
Te betalen wissels		1751	.....	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		176	.....	.....
Overige schulden		178/9	.....	.....
Schulden op ten hoogste één jaar		42/48	72.093.179	69.204.508
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	5.9	42	30.000.000	30.000.000
Financiële schulden		43	19.000.000	17.000.000
Kredietinstellingen		430/8	19.000.000	17.000.000
Overige leningen		439	.....	.....
Handelsschulden		44	69.801	38.548
Leveranciers		440/4	69.801	38.548
Te betalen wissels		441	.....	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		46	.....	.....
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	5.9	45	.....	.....
Belastingen		450/3	.....	.....
Bezoldigingen en sociale lasten		454/9	.....	.....
Overige schulden		47/48	23.023.378	22.165.960
Overlopende rekeningen	5.9	492/3	2.290.633	1.967.246
TOTAAL VAN DE PASSIVA		10/49	1.718.603.962	1.580.627.637

RESULTATENREKENING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Bedrijfsopbrengsten		70/74	.....	.....
Omzet	5.10	70	.....	.....
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname)		71	.....	.....
Geproduceerde vaste activa		72	.....	.....
Andere bedrijfsopbrengsten	5.10	74	.....	.....
Bedrijfskosten		60/64	591.730	647.555
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		60	.....	.....
Aankopen		600/8	.....	.....
Voorraad: afname (toename)		609	.....	.....
Diensten en diverse goederen		61	590.467	652.967
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	5.10	62	.....	-6.369
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		630	.....	.....
Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen in uitvoering en op handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen)		631/4	.....	.....
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)	5.10	635/7	.....	.....
Andere bedrijfskosten	5.10	640/8	1.263	957
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten ..(-)		649	.....	.....
Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)		9901	-591.730	-647.555
Financiële opbrengsten		75	70.352.733	69.061.449
Opbrengsten uit financiële vaste activa		750	70.352.200	69.024.800
Opbrengsten uit vlottende activa		751	533	24.819
Andere financiële opbrengsten	5.11	752/9	.....	11.830
Financiële kosten		65	6.644.507	8.680.535
Kosten van schulden	5.11	650	6.641.668	8.678.595
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen)		651	.....	.....
Andere financiële kosten		652/9	2.839	1.940
Winst (Verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting		9902	63.116.496	59.733.359

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Uitzonderlijke opbrengsten		76	.....	.....
Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa		760	.....	.....
Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa		761	.....	.....
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten		762	.....	.....
Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa		763	.....	.....
Andere uitzonderlijke opbrengsten	5.11	764/9	.....	.....
Uitzonderlijke kosten		66	.....	.....
Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		660	.....	.....
Waardeverminderingen op financiële vaste activa		661	.....	.....
Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen)		662	.....	.....
Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa		663	.....	.....
Andere uitzonderlijke kosten	5.11	664/8	.....	.....
Als herstructureringskosten geactiveerde uitzonderlijke kosten		669	.....	.....
Winst (Verlies) van het boekjaar vóór belasting		9903	<i>63.116.496</i>	<i>59.733.359</i>
Onttrekking aan de uitgestelde belastingen		780	.....	.....
Overboeking naar de uitgestelde belastingen		680	.....	.....
Belastingen op het resultaat		67/77	.....	.....
Belastingen	5.12	670/3	.....	.....
Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen		77	.....	.....
Winst (Verlies) van het boekjaar		9904	<i>63.116.496</i>	<i>59.733.359</i>
Onttrekking aan de belastingvrije reserves		789	.....	.....
Overboeking naar de belastingvrije reserves		689	.....	.....
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar		9905	<i>63.116.496</i>	<i>59.733.359</i>

RESULTAATVERWERKING

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Te bestemmen winst (verlies)(+)/(-)	9906	<i>83.120.034</i>	<i>81.415.777</i>
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar(+)/(-)	(9905)	<i>63.116.496</i>	<i>59.733.359</i>
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar(+)/(-)	14P	<i>20.003.538</i>	<i>21.682.418</i>
Onttrekking aan het eigen vermogen	791/2	.....	.....
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	791	.....	.....
aan de reserves	792	.....	.....
Toevoeging aan het eigen vermogen	691/2	<i>40.000.000</i>	<i>40.000.000</i>
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	691	.....	.....
aan de wettelijke reserve	6920	.....	.....
aan de overige reserves	6921	<i>40.000.000</i>	<i>40.000.000</i>
Over te dragen winst (verlies)(+)/(-)	(14)	<i>20.845.735</i>	<i>20.003.538</i>
Tussenkost van de vennoten in het verlies	794	.....	.....
Uit te keren winst	694/6	<i>22.274.299</i>	<i>21.412.239</i>
Vergoeding van het kapitaal	694	<i>22.274.299</i>	<i>21.412.239</i>
Bestuurders of zaakvoerders	695	.....	.....
Andere rechthebbenden	696	.....	.....

MUTATIETABEL VAN HET EIGEN VERMOGEN

	Kapitaal	Uitgifte- premies	Reserves	Overgedragen winst	Eigen vermogen
1 januari 2015	235.000.000	1.224.992	1.113.227.353	20.003.538	1.369.455.883
Inkoop en annulering van 60.233 eigen aandelen			-3.435.089		-3.435.089
Annulering van de te betalen dividenden over het boekjaar 2014 betreffende de geannuleerde aandelen			28.912		28.912
Winst van het boekjaar				63.116.496	63.116.496
Te betalen dividenden over het boekjaar 2015				-22.274.299	-22.274.299
Onttrekkingen en toevoegingen			40.000.000	-40.000.000	-
31 december 2015	235.000.000	1.224.992	1.149.821.176	20.845.735	1.406.891.903

STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VERBONDEN ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8391P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen	8361	.....
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8371	.....
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8381	.....
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8391	.....
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8451P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8411	.....
Verworven van derden	8421	.....
Afgeboekt	8431	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8441	.....
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8451	.....
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8521P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8471	.....
Teruggenomen	8481	.....
Verworven van derden	8491	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8501	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8511	.....
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8521	.....
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8551P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar(+)/(-)	8541	.....
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8551	.....
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(280)	.....
VERBONDEN ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	281P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	8581	.....
Terugbetalingen	8591	.....
Geboekte waardeverminderingen	8601	.....
Teruggenomen waardeverminderingen	8611	.....
Wisselkoersverschillen(+)/(-)	8621	.....
Overige mutaties(+)/(-)	8631	.....
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(281)	.....
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR	8651	.....

ONDERNEMINGEN MET DEELNEMINGSVERHOUDING - DEELNEMINGEN EN AANDELEN

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
8392P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	1.580.240.206

Mutaties tijdens het boekjaar

Aanschaffingen

Overdrachten en buitengebruikstellingen

Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)

8362	137.752.175	
8372	.....
8382	.....

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

8392 1.717.992.381

Meerwaarden per einde van het boekjaar

8452P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX
-------	--------------------	-------

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt

Verworven van derden

Afgeboekt

Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)

8412	.....
8422	.....
8432	.....
8442	.....

Meerwaarden per einde van het boekjaar

8452

Waardeverminderingen per einde van het boekjaar

8522P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX
-------	--------------------	-------

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt

Teruggenomen

Verworven van derden

Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen

Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)

8472	.....
8482	.....
8492	.....
8502	.....
8512	.....

Waardeverminderingen per einde van het boekjaar

8522

Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar

8552P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX
-------	--------------------	-------

Mutaties tijdens het boekjaar(+)/(-)

8542

Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar

8552

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

(282) 1.717.992.381

ONDERNEMINGEN MET DEELNEMINGSVERHOUDING - VORDERINGEN

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

283P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX
------	--------------------	-------

Mutaties tijdens het boekjaar

Toevoegingen

Terugbetalingen

Geboekte waardeverminderingen

Teruggenomen waardeverminderingen

Wisselkoersverschillen(+)/(-)

Overige mutaties(+)/(-)

8582	.....
8592	.....
8602	.....
8612	.....
8622	.....
8632	.....

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

(283)

GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR

8652	
------	-------	--

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ANDERE ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8393P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen	8363	.....
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8373	.....
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8383	.....
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8393	.....
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8453P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8413	.....
Verworven van derden	8423	.....
Afgeboekt	8433	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8443	.....
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8453	.....
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8523P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8473	.....
Teruggenomen	8483	.....
Verworven van derden	8493	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8503	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8513	.....
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8523	.....
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8553P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar(+)/(-)	8543	.....
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8553	.....
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(284)	.....
ANDERE ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	285/8P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	8583	.....
Terugbetalingen	8593	.....
Geboekte waardeverminderingen	8603	.....
Teruggenomen waardeverminderingen	8613	.....
Wisselkoersverschillen(+)/(-)	8623	.....
Overige mutaties(+)/(-)	8633	.....
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(285/8)	.....
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR	8653	.....

INLICHTINGEN OMTRENT DE DEELNEMINGEN**DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN**

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de onderneming een deelneming bezit (opgenomen in de posten 280 en 282 van de activa), alsmede de andere ondernemingen waarin de onderneming maatschappelijke rechten bezit (opgenomen in de posten 284 en 51/53 van de activa) ten belope van ten minste 10 % van het geplaatste kapitaal.

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening			
	rechtstreeks		dochters	Jaarrekening per	Munt- code	Eigen vermogen	Nettoresultaat
	Aantal	%	%			(+) of (-) (in eenheden)	
<i>UCB BE 0403.053.608 Naamloze vennootschap Researchdreef 60, 1070 Anderlecht, België</i> <i>Gewone aandelen</i>	68.076.981	35,0	0,0	31/12/2014	EUR	5.834.409.848	101.512.109

GELDBELEGGINGEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (ACTIVA)

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
OVERIGE GELDBELEGGINGEN			
Aandelen	51	.....	.....
Boekwaarde verhoogd met het niet-opgevraagde bedrag	8681	.....	.....
Niet-opgevraagd bedrag	8682	.....	.....
Vastrentende effecten	52	.....	.....
Vastrentende effecten uitgegeven door kredietinstellingen	8684	.....	.....
Termijnrekeningen bij kredietinstellingen	53	475	200.000
Met een resterende looptijd of opzegtermijn van			
hoogstens één maand	8686	.....	.....
meer dan één maand en hoogstens één jaar	8687	475	200.000
meer dan één jaar	8688	.....	.....
Hierboven niet-opgenomen overige geldbeleggingen	8689	.....	.....

OVERLOPENDE REKENINGEN

Uitsplitsing van de post 490/1 van de activa indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt

	Boekjaar
<i>Over te dragen verzekeringspremie</i>	22.669
<i>Te ontvangen rente op geldbeleggingen</i>	156
.....
.....

STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

STAAT VAN HET KAPITAAL

Maatschappelijk kapitaal

Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar
 Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
100P	xxxxxxxxxxxxxxxx	235.000.000
(100)	235.000.000	

Wijzigingen tijdens het boekjaar

Samenstelling van het kapitaal
 Soorten aandelen
Gewone aandelen

 Aandelen op naam
 Aandelen aan toonder en/of gedematerialiseerde aandelen

Codes	Bedragen	Aantal aandelen
	235.000.000	44.548.598
8702	xxxxxxxxxxxxxxxx	23.927.459
8703	xxxxxxxxxxxxxxxx	20.621.139

Niet-gestort kapitaal

Niet-opgevraagd kapitaal
 Opgevraagd, niet-gestort kapitaal
 Aandeelhouders die nog moeten volstorten

Codes	Niet-opgevraagd bedrag	Opgevraagd, niet-gestort bedrag
(101)	.....	xxxxxxxxxxxxxxxx
8712	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....

Eigen aandelen

Gehouden door de vennootschap zelf
 Kapitaalbedrag
 Aantal aandelen
 Gehouden door haar dochters
 Kapitaalbedrag
 Aantal aandelen

Codes	Boekjaar
8721
8722
8731
8732
8740
8741
8742
8745
8746
8747
8751

Verplichtingen tot uitgifte van aandelen

Als gevolg van de uitoefening van conversierechten
 Bedrag van de lopende converteerbare leningen
 Bedrag van het te plaatsen kapitaal
 Maximum aantal uit te geven aandelen
 Als gevolg van de uitoefening van inschrijvingsrechten
 Aantal inschrijvingsrechten in omloop
 Bedrag van het te plaatsen kapitaal
 Maximum aantal uit te geven aandelen

Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal

Aandelen buiten kapitaal

Verdeling

Aantal aandelen 8761
Daaraan verbonden stemrecht 8762

Uitsplitsing volgens de aandeelhouders

Aantal aandelen gehouden door de vennootschap zelf 8771
Aantal aandelen gehouden door haar dochters 8781

Codes	Boekjaar
8761
8762
8771
8781

AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR VAN DE ONDERNEMING OP DE DATUM VAN DE JAARAFSLUITING, ZOALS DIE BLIJKT UIT DE KENNISGEVINGEN DIE DE ONDERNEMING HEEFT ONTVANGEN

Zie volgende pagina.

Op balansdatum was de meest recente transparantiekennisgeving die de vennootschap had ontvangen in het kader van de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen, deze van 14 maart 2013 die volgende informatie bevat met betrekking tot de aandeelhoudersstructuur:

Houders van stemrechten	# stemrechten	% 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 referentie-aandeelhouders handelend in overleg	23.185.663	51,98%

Tussen 14 maart 2013 en 31 december 2015 werden, in toepassing van artikel 25bis, §2 van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten, en de artikelen 13 en 14 van het koninklijk besluit van 5 maart 2006 betreffende marktmisbruik, volgende meldingen gedaan door referentie-aandeelhouders inzake verwerving van aandelen Financière de Tubize:

Houders van stemrechten	# stemrechten
Financière Eric Janssen SPRL	50.000
Altai Invest SA	51.200
Barnfin SA	47.200

Op 11 maart 2015 heeft Financière de Tubize 60.233 eigen aandelen geannuleerd. Het aantal aandelen dat het kapitaal vertegenwoordigt, is bijgevolg gedaald van 44.608.831 naar 44.548.598 aandelen.

Op 4 januari 2016 heeft Financière de Tubize een transparantiekennisgeving ontvangen waaruit blijkt dat de SPRL Financière Eric Janssen, ingevolge haar voormelde aankopen van 50.000 aandelen Financière de Tubize en de inbreng van 1.938.800 aandelen Financière de Tubize in Financière Eric Janssen op datum van 30 december 2015, thans 23,60% van de stemrechten van de vennootschap aanhoudt. Deze nieuw verworven aandelen door Financière Eric Janssen maken geen deel uit van het overleg.

Op datum van de vaststelling van huidige jaarrekening ziet de aandeelhoudersstructuur er als volgt uit:

Houders van stemrechten	In overleg		Buiten overleg		Totaal	
	Stemrechten	%	Stemrechten	%	Stemrechten	%
Financière Eric Janssen SPRL	8.525.014	19,14%	1.988.800	4,46%	10.513.814	23,60%
Daniel Janssen	5.881.677	13,20%	-	-	5.881.677	13,20%
Altai Invest SA	4.969.795	11,16%	-	-	4.969.795	11,16%
Barnfin SA	3.899.833	8,75%	-	-	3.899.833	8,75%
Jean van Rijckevorsel	7.744	0,02%	-	-	7.744	0,02%
Totaal stemrechten gehouden door de referentie-aandeelhouders	23.284.063	52,27%	1.988.800	4,46%	25.272.863	56,73%
Overige aandeelhouders	-	-	19.275.735	43,27%	19.275.735	43,27%
Totaal stemrechten	23.284.063	52,27%	21.264.535	47,73%	44.548.598	100,00%

Specifieke vermelding overeenkomstig artikel 11,§5, tweede alinea van de wet van 14 december 2005 houdende afschaffing van de effecten aan toonder

Op 8 december 2015 heeft de commissaris een rapport van feitelijke bevindingen uitgebracht omtrent de naleving van de bepalingen van artikel 11 van de wet van 14 december 2005 houdende afschaffing van de effecten aan toonder.

STAAT VAN DE SCHULDEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (PASSIVA)

	Codes	Boekjaar
UITSPLITSING VAN DE SCHULDEN MET EEN OORSPRONKELIJKE LOOPTIJD VAN MEER DAN EEN JAAR, NAARGELANG HUN RESTERENDE LOOPTIJD		
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen		
Financiële schulden	8801	30.000.000
Achtergestelde leningen	8811	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8821	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8831	.....
Kredietinstellingen	8841	30.000.000
Overige leningen	8851	.....
Handelsschulden	8861	.....
Leveranciers	8871	.....
Te betalen wissels	8881	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8891	.....
Overige schulden	8901	.....
Totaal der schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	(42)	30.000.000
Schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar		
Financiële schulden	8802	186.000.000
Achtergestelde leningen	8812	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8822	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8832	.....
Kredietinstellingen	8842	186.000.000
Overige leningen	8852	.....
Handelsschulden	8862	.....
Leveranciers	8872	.....
Te betalen wissels	8882	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8892	.....
Overige schulden	8902	.....
Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar .	8912	186.000.000
Schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar		
Financiële schulden	8803	51.328.247
Achtergestelde leningen	8813	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8823	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8833	.....
Kredietinstellingen	8843	51.328.247
Overige leningen	8853	.....
Handelsschulden	8863	.....
Leveranciers	8873	.....
Te betalen wissels	8883	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8893	.....
Overige schulden	8903	.....
Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar	8913	51.328.247

GEWAARBORGDE SCHULDEN (begrepen in de posten 17 en 42/48 van de passiva)

Door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden

	Codes	Boekjaar
Financiële schulden	8921	.....
Achtergestelde leningen	8931	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8941	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8951	.....
Kredietinstellingen	8961	.....
Overige leningen	8971	.....
Handelsschulden	8981	.....
Leveranciers	8991	.....
Te betalen wissels	9001	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	9011	.....
Schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	9021	.....
Overige schulden	9051	.....
Totaal van de door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden	9061	.....

Schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming

Financiële schulden	8922	286.328.247
Achtergestelde leningen	8932	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8942	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8952	.....
Kredietinstellingen	8962	286.328.247
Overige leningen	8972	.....
Handelsschulden	8982	.....
Leveranciers	8992	.....
Te betalen wissels	9002	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	9012	.....
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	9022	.....
Belastingen	9032	.....
Bezoldigingen en sociale lasten	9042	.....
Overige schulden	9052	.....
Totaal der schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming	9062	286.328.247

SCHULDEN MET BETREKKING TOT BELASTINGEN, BEZOLDIGINGEN EN SOCIALE LASTEN

Belastingen (post 450/3 van de passiva)

Vervallen belastingschulden	9072	.....
Niet-vervallen belastingschulden	9073	.....
Geraamde belastingschulden	450	.....

Bezoldigingen en sociale lasten (post 454/9 van de passiva)

Vervallen schulden ten aanzien van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid	9076	.....
Andere schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	9077	.....

Codes	Boekjaar
9072
9073
450
9076
9077

OVERLOPENDE REKENINGEN

Uitsplitsing van de post 492/3 van de passiva indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt

<i>Toe te rekenen rentekosten</i>	
<i>Toe te rekenen reserveringskosten</i>	
.....	
.....	

Boekjaar
1.930.699
359.934
.....
.....

BEDRIJFSRESULTATEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
BEDRIJFSOPBRENGSTEN			
Netto-omzet			
Uitsplitsing per bedrijfscategorie			
.....			
.....			
.....			
.....			
Uitsplitsing per geografische markt			
.....			
.....			
.....			
.....			
Andere bedrijfsopbrengsten			
Exploitatiesubsidies en vanwege de overheid ontvangen compenserende bedragen	740		
BEDRIJFSKOSTEN			
Werknemers waarvoor de onderneming een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die zijn ingeschreven in het algemeen personeelsregister			
Totaal aantal op de afsluitingsdatum	9086		
Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten	9087		0,1
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	9088		153
Personeelskosten			
Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen	620		17.717
Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen	621		6.914
Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen	622		2.631
Andere personeelskosten	623		-33.631
Ouderdoms- en overlevingspensioenen	624		
Voorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen			
Toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)	635		
Waardeverminderingen			
Op voorraden en bestellingen in uitvoering			
Geboekt	9110		
Teruggenomen	9111		
Op handelsvorderingen			
Geboekt	9112		
Teruggenomen	9113		
Voorzieningen voor risico's en kosten			
Toevoegingen	9115		
Bestedingen en terugnemingen	9116		
Andere bedrijfskosten			
Bedrijfsbelastingen en -taksen	640	1.263	957
Andere	641/8		
Uitzendkrachten en ter beschikking van de onderneming gestelde personen			
Totaal aantal op de afsluitingsdatum	9096		
Gemiddeld aantal berekend in voltijdse equivalenten	9097		
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	9098		
Kosten voor de onderneming	617		

FINANCIËLE EN UITZONDERLIJKE RESULTATEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
FINANCIËLE RESULTATEN			
Andere financiële opbrengsten			
Door de overheid toegekende subsidies, aangerekend op de resultatenrekening			
Kapitaalsubsidies	9125	.....	.....
Interestsubsidies	9126	.....	.....
Uitsplitsing van de overige financiële opbrengsten			
.....	
.....	
.....	
Afschrijving van kosten bij uitgifte van leningen en van disagio	6501	.....	.....
Geactiveerde intercalaire interesten	6503	.....	.....
Waardeverminderingen op vlottende activa			
Geboekt	6510	.....	.....
Teruggenomen	6511	.....	.....
Andere financiële kosten			
Bedrag van het disconto ten laste van de onderneming bij de verhandeling van vorderingen			
	653	.....	.....
Vorzieningen met financieel karakter			
Toevoegingen	6560	.....	.....
Bestedingen en terugnemingen	6561	.....	.....
Uitsplitsing van de overige financiële kosten			
<i>Bankkosten</i>		2.839	1.940
.....	
.....	

UITZONDERLIJKE RESULTATEN

Uitsplitsing van de andere uitzonderlijke opbrengsten

.....
.....
.....

Uitsplitsing van de andere uitzonderlijke kosten

.....
.....
.....

Boekjaar
.....
.....
.....

BELASTINGEN EN TAKSEN

BELASTINGEN OP HET RESULTAAT

Belastingen op het resultaat van het boekjaar	9134	.....
Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen	9135	134
Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen	9136	134
Geraamde belastingsupplementen	9137	.....
Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren	9138	.....
Verschuldigde of betaalde belastingsupplementen	9139	.....
Geraamde belastingsupplementen of belastingen waarvoor een voorziening werd gevormd	9140	.....
Belangrijkste oorzaken van de verschillen tussen de winst vóór belastingen, zoals die blijkt uit de jaarrekening, en de geraamde belastbare winst		
<i>Definitief belaste inkomsten</i>		-63.116.585
.....	
.....	
.....	

Codes	Boekjaar
9134	.....
9135	134
9136	134
9137	.....
9138	.....
9139	.....
9140	.....
	-63.116.585

Invloed van de uitzonderlijke resultaten op de belastingen op het resultaat van het boekjaar

Bronnen van belastinglatenties

Actieve latenties	9141	.....
Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten	9142	.....
Andere actieve latenties		
<i>Saldo van de aftrek definitief belaste inkomsten dat overdraagbaar is naar het volgend belastbaar tijdperk</i>		132.120.959
.....	
.....	
Passieve latenties	9144	.....
Uitsplitsing van de passieve latenties		
.....	
.....	
.....	

Codes	Boekjaar
9141
9142
	132.120.959

9144

BELASTING OP DE TOEGEVOEGDE WAARDE EN BELASTINGEN TEN LASTE VAN DERDEN

In rekening gebrachte belasting op de toegevoegde waarde			
Aan de onderneming (aftrekbaar)	9145	.....	.....
Door de onderneming	9146	.....	.....
Ingehouden bedragen ten laste van derden als			
Bedrijfsvoorheffing	9147	5.486	10.512
Roerende voorheffing	9148	3.692.935	3.706.501

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9145	.....	.....
9146	.....	.....
9147	5.486	10.512
9148	3.692.935	3.706.501

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

	Codes	Boekjaar
DOOR DE ONDERNEMING GESTELDE OF ONHERROEPELIJK BELOOFDE PERSOONLIJKE ZEKERHEDEN ALS WAARBORG VOOR SCHULDEN OF VERPLICHTINGEN VAN DERDEN	9149	.....
Waarvan		
Door de onderneming geëndosseerde handelseffecten in omloop	9150	.....
Door de onderneming getrokken of voor aval getekende handelseffecten	9151	.....
Maximumbedrag ten belope waarvan andere verplichtingen van derden door de onderneming zijn gewaarborgd	9153	.....
ZAKELIJKE ZEKERHEDEN		
Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van de onderneming		
Hypotheken		
Boekwaarde van de bezwaarde activa	9161	.....
Bedrag van de inschrijving	9171	.....
Pand op het handelsfonds - Bedrag van de inschrijving	9181	.....
Pand op andere activa - Boekwaarde van de in pand gegeven activa	9191	156.463.354
Zekerheden op nog te verwerven activa - Bedrag van de betrokken activa	9201	.....
Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van derden		
Hypotheken		
Boekwaarde van de bezwaarde activa	9162	.....
Bedrag van de inschrijving	9172	.....
Pand op het handelsfonds - Bedrag van de inschrijving	9182	.....
Pand op andere activa - Boekwaarde van de in pand gegeven activa	9192	.....
Zekerheden op nog te verwerven activa - Bedrag van de betrokken activa	9202	.....
GOEDEREN EN WAARDEN GEHOUDEN DOOR DERDEN IN HUN NAAM MAAR TEN BATE EN OP RISICO VAN DE ONDERNEMING, VOOR ZOVER DEZE GOEDEREN EN WAARDEN NIET IN DE BALANS ZIJN OPGENOMEN		
.....	
.....	
.....	
BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT AANKOOP VAN VASTE ACTIVA		
.....	
.....	
.....	
BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT VERKOOP VAN VASTE ACTIVA		
.....	
.....	
.....	
TERMIJNVERRICHTINGEN		
Gekochte (te ontvangen) goederen	9213	.....
Verkochte (te leveren) goederen	9214	.....
Gekochte (te ontvangen) deviezen	9215	.....
Verkochte (te leveren) deviezen	9216	.....

VERPLICHTINGEN VOORTVLOEIEND UIT DE TECHNISCHE WAARBORGEN VERBONDEN AAN REEDS GEPRESTEERDE VERKOPEN OF DIENSTEN

BELANGRIJKE HANGENDE GESCHILLEN EN ANDERE BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN

IN VOORKOMEND GEVAL, BEKNOPT BESCHRIJVING VAN DE REGELING INZAKE HET AANVULLEND RUST- OF OVERLEVINGSPENSIOEN TEN BEHOEVE VAN DE PERSONEELS- OF DIRECTIELEDEN, MET OPGAVE VAN DE GENOMEN MAATREGELEN OM DE DAARUIT VOORTVLOEIENDE KOSTEN TE DEKKEN

PENSIOENEN DIE DOOR DE ONDERNEMING ZELF WORDEN GEDRAGEN

Geschat bedrag van de verplichtingen die voortvloeien uit reeds gepresteerd werk

Basis en wijze waarop dit bedrag wordt berekend

.....
.....
.....
.....

Codes	Boekjaar
9220

AARD EN ZAKELIJK DOEL VAN BUITENBALANS REGELINGEN

Mits de risico's of voordelen die uit dergelijke regelingen voortvloeien van enige betekenis zijn en voor zover de openbaarmaking van dergelijke risico's of voordelen noodzakelijk is voor de beoordeling van de financiële positie van de vennootschap; indien vereist moeten de financiële gevolgen van deze regelingen voor de vennootschap eveneens worden vermeld

ANDERE NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

- *Renteswap voor een notioneel bedrag van €80 miljoen om het kasstroomrisico ingevolge bankleningen met vlottende rente af te dekken*
- *Beschikbare marge op toegestane kredietlijnen: €672k*
- *Bankconvenanten:*
 - o De bankschulden mogen niet meer bedragen dan 30% van de beurswaarde van de deelneming in UCB; op 31 december 2015 bedraagt de ratio 5,05%*
 - o De solvabiliteitsratio (eigen vermogen ten opzichte van balanstotaal) moet groter zijn dan 70%; op 31 december 2015 bedraagt de ratio 81,86%*
 - o De zekerheden moeten bestaan uit een aantal aandelen waarvan de totale beurswaarde hoger is dan 156% van de uitstaande leningen; op 31 december 2015 bedraagt de ratio 180%.*

BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN EN MET ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VERBONDEN ONDERNEMINGEN			
Financiële vaste activa	(280/1)	.....	.....
Deelnemingen	(280)	.....	.....
Achtergestelde vorderingen	9271	.....	.....
Andere vorderingen	9281	.....	.....
Vorderingen op verbonden ondernemingen	9291	.....	.....
Op meer dan één jaar	9301	.....	.....
Op hoogstens één jaar	9311	.....	.....
Geldbeleggingen	9321	.....	.....
Aandelen	9331	.....	.....
Vorderingen	9341	.....	.....
Schulden	9351	.....	.....
Op meer dan één jaar	9361	.....	.....
Op hoogstens één jaar	9371	.....	.....
Persoonlijke en zakelijke zekerheden			
Door de onderneming gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van verbonden ondernemingen	9381	.....	.....
Door verbonden ondernemingen gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de onderneming	9391	.....	.....
Andere betekenisvolle financiële verplichtingen	9401	.....	.....
Financiële resultaten			
Opbrengsten uit financiële vaste activa	9421	.....	.....
Opbrengsten uit vlottende activa	9431	.....	.....
Andere financiële opbrengsten	9441	.....	.....
Kosten van schulden	9461	.....	.....
Andere financiële kosten	9471	.....	.....
Realisatie van vaste activa			
Verwezenlijkte meerwaarden	9481	.....	.....
Verwezenlijkte minderwaarden	9491	.....	.....
ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT			
Financiële vaste activa	(282/3)	1.717.992.381	1.580.240.206
Deelnemingen	(282)	1.717.992.381	1.580.240.206
Achtergestelde vorderingen	9272	.....	.....
Andere vorderingen	9282	.....	.....
Vorderingen	9292	.....	.....
Op meer dan één jaar	9302	.....	.....
Op hoogstens één jaar	9312	.....	.....
Schulden	9352	.....	.....
Op meer dan één jaar	9362	.....	.....
Op hoogstens één jaar	9372	.....	.....

Boekjaar
.....
.....
.....
.....

TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN BUITEN NORMALE MARKTVOORWAARDEN

Vermelding van dergelijke transacties indien zij van enige betekenis zijn, met opgave van het bedrag van deze transacties, de aard van de betrekking met de verbonden partij, alsmede andere informatie over de transacties die nodig is voor het verkrijgen van inzicht in de financiële positie van de vennootschap

.....

.....

.....

.....

FINANCIËLE BETREKKINGEN MET

BESTUURDERS EN ZAAKVOERDERS, NATUURLIJKE OF RECHTSPERSONEN DIE DE ONDERNEMING RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS CONTROLEREN ZONDER VERBONDEN ONDERNEMINGEN TE ZIJN, OF ANDERE ONDERNEMINGEN DIE DOOR DEZE PERSONEN RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS GECONTROLEERD WORDEN

	Codes	Boekjaar
Uitstaande vorderingen op deze personen	9500	.....
Voorwaarden betreffende de uitstaande vorderingen		
Waarborgen toegestaan in hun voordeel	9501	.....
Voor naamste voorwaarden van de toegestane waarborgen		
Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel	9502	.....
Voor naamste voorwaarden van deze verplichtingen		
Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en ten laste van de resultatenrekening toegekende pensioenen, voor zover deze vermelding niet uitsluitend of hoofdzakelijk betrekking heeft op de toestand van een enkel identificeerbaar persoon		
Aan bestuurders en zaakvoerders	9503	110.000
Aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders	9504	.....

DE COMMISSARIS(SEN) EN DE PERSONEN MET WIE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN)

	Codes	Boekjaar
Bezoldiging van de commissaris(sen)	9505	7.200
Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)		
Andere controleopdrachten	95061	1.000
Belastingadviesopdrachten	95062	.....
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	95063	.....
Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)		
Andere controleopdrachten	95081	.....
Belastingadviesopdrachten	95082	.....
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	95083	.....

Vermeldingen in toepassing van het artikel 133, paragraaf 6 van het Wetboek van vennootschappen

AFGELEIDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN DIE NIET GEWAARDEERD ZIJN OP BASIS VAN DE REËLE WAARDE

SCHATTING VAN DE REËLE WAARDE VOOR ELKE CATEGORIE AFGELEIDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN DIE NIET GEWAARDEERD ZIJN OP BASIS VAN DE WAARDE IN HET ECONOMISCH VERKEER, MET OPGAVE VAN DE OMVANG EN DE AARD VAN DE INSTRUMENTEN

Renteswaps (clean price)(+)/(-)
.....
.....
.....

Boekjaar
-4.226.782
.....
.....
.....

VERKLARING BETREFFENDE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

INLICHTINGEN TE VERSTREKKEN DOOR ELKE ONDERNEMING DIE ONDERWORPEN IS AAN DE BEPALINGEN VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN INZAKE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

De onderneming heeft een geconsolideerde jaarrekening en een geconsolideerd jaarverslag opgesteld en openbaar gemaakt

WAARDERINGSREGELS

1. Algemene beginselen

De raad van bestuur heeft de waarderingsregels vastgesteld met naleving van de bepalingen van het koninklijk besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van Vennootschappen, en rekening houdend met de eigen kenmerken van de Vennootschap.

Bij de vaststelling en de toepassing van de waarderingsregels wordt ervan uitgegaan dat de Vennootschap haar bedrijf zal voortzetten.

De waarderingsregels voldoen aan de eisen van voorzichtigheid, oprechtheid en goede trouw.

Er wordt rekening gehouden met alle kosten en opbrengsten die betrekking hebben op het boekjaar of op voorgaande boekjaren, ongeacht de dag waarop deze kosten en opbrengsten worden betaald of geïnd, behalve indien de effectieve inning van deze opbrengsten onzeker is.

De inhoud van de waarderingsregels en de toepassing ervan zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van vorig boekjaar.

In de voorstelling van de balans is een onderscheid gemaakt tussen kortlopende en langlopende elementen. Een actief wordt als kortlopend (of vlottend) geïnclassificeerd als het een geldmiddel of kasequivalent betreft of als de Vennootschap verwacht dat het actief gerealiseerd wordt binnen twaalf maanden na balansdatum. Alle overige activa worden geïnclassificeerd als langlopend (vaste activa). Een verplichting wordt als kortlopend geïnclassificeerd indien verwacht wordt dat de verplichting zal worden afgewikkeld binnen twaalf maanden na balansdatum, of indien de verplichting binnen twaalf maanden na balansdatum moet worden afgewikkeld en de Vennootschap geen onvoorwaardelijk recht heeft om de afwikkeling van de verplichting uit te stellen tot ten minste twaalf maanden na de balansdatum. Alle overige verplichtingen worden geïnclassificeerd als langlopend.

2. Specifieke regels

2.1. Financiële vaste activa

De deelneming in UCB is in de balans opgenomen aan aanschaffingswaarde na aftrek van eventuele waardeverminderingen. Onder aanschaffingswaarde wordt verstaan ofwel de aanschaffingsprijs (aankoopprijs vermeerderd met alle direct aan de verwerving toewijsbare uitgaven) ofwel de inbrengwaarde. Aan het einde van elk boekjaar wordt de waarde van de deelneming beoordeeld waarbij rekening wordt gehouden met de financiële situatie, de rentabiliteit, de perspectieven en de beurswaarde van UCB; als de geschatte waarde lager ligt dan de boekwaarde van de deelneming en als de raad van bestuur volgens de eisen van voorzichtigheid, oprechtheid en goede trouw van oordeel is dat de vastgestelde minderwaarde geheel of gedeeltelijk een duurzaam karakter heeft, wordt een waardevermindering geboekt gelijk aan het duurzaam gedeelte van de minderwaarde.

2.2. Schulden

De schulden zijn in de balans opgenomen aan hun nominale waarde.

2.3. Afdekking van kasstromen

De Vennootschap kan gebruik maken van renteswaps om haar blootstelling aan kasstroomrisico's die voortvloeien uit bankleningen met variabele rente geheel of gedeeltelijk af te dekken. De betaalde en ontvangen rente die betrekking hebben op de renteswaps worden in de resultatenrekening opgenomen, evenals de gelopen, nog niet betaalde of ontvangen, rente. Deze renteopbrengsten en -kosten worden in de resultatenrekening voorgesteld als een netto financiële kost of opbrengst; de pro rata van de te ontvangen en te betalen rente op de twee componenten van de swap worden eveneens op netto basis voorgesteld in de balans.

De Vennootschap documenteert, zowel bij het afsluiten van de afdekking als op continue basis daarna, of de renteswaps zeer effectief zijn wat betreft het compenseren van veranderingen in de kasstromen van de bankleningen. Zo lang dit het geval is, worden de schommelingen van de marktwaarde van de swap niet geregistreerd. Indien de financieringsbehoeften afnemen en de Vennootschap in een toestand van overmatige indekking terechtkomt, zal het latent verlies op het gedeelte van de swap dat geen onderliggende lening aan variabele rente meer afdekt, in resultaat worden genomen.

2.4. Liquide middelen

De liquide middelen worden in de balans opgenomen aan nominale waarde.

Financière de Tubize NV
Researchdreef 60
1070 Brussel
BE 0403.216.429

AFDELING IV
VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OVER DE JAARREKENING



Ondernemingsnummer: BE 0403.216.429

**VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN
DE VENNOOTSCHAP FINANCIERE DE TUBIZE NV
OVER HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2015**

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons oordeel over de balans op 31 december 2015, over de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op 31 december 2015 en over de toelichting, en omvat tevens de vereiste bijkomende verklaringen.

Verslag over de jaarrekening – Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening van de vennootschap over het boekjaar afgesloten op 31 december 2015, opgesteld op grond van het in België van toepassing zijnde boekhoudkundige referentiestelsel, met een balanstotaal van EUR 1.718.604.(000) en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar EUR 63.116.(000).

Verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan voor het opstellen van de jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor het implementeren van de interne beheersing, die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Verantwoordelijkheid van de commissaris

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze audit. Wij hebben onze audit volgens de internationale auditstandaarden (ISA's) uitgevoerd. Die standaarden vereisen dat wij aan de deontologische vereisten voldoen alsook de audit plannen en uitvoeren teneinde een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een audit omvat werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de in de jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de beoordeling door de commissaris, met inbegrip van diens inschatting van de risico's van een afwijking van materieel belang in de jaarrekening als gevolg van fraude of van fouten. Bij het maken van die risico-inschatting neemt de commissaris de interne beheersing van de entiteit in aanmerking die relevant is voor het opstellen door de entiteit van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft, teneinde controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn, maar die niet gericht zijn op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de entiteit. Een audit omvat tevens een evaluatie van de geschiktheid van de gehanteerde waarderingsregels en van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van de presentatie van de jaarrekening als geheel.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de entiteit de voor onze audit vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om daarop ons oordeel te baseren.

Ondernemingsnummer: BE 0403.216.429

Oordeel zonder voorbehoud

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de vennootschap per 31 december 2015, alsook van diens resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Verslag betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van Vennootschappen en van de statuten van de vennootschap.

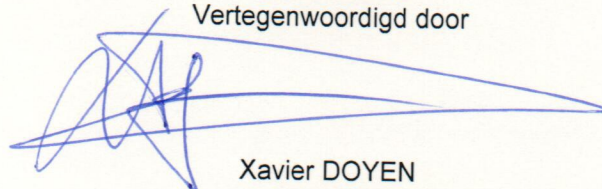
In het kader van ons mandaat, is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, de naleving van bepaalde wettelijke en reglementaire verplichtingen na te gaan.

Op grond hiervan doen wij de volgende bijkomende verklaringen die niet van aard zijn om de draagwijdte van ons oordeel over de jaarrekening te wijzigen:

- Het jaarverslag behandelt de door de wet vereiste inlichtingen, stemt overeen met de jaarrekening en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht.
- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van Vennootschappen zijn gedaan of genomen.

Brussel, 25 februari 2016

Mazars Bedrijfsrevisoren CVBA
Commissaris
Vertegenwoordigd door



Xavier DOYEN

Financière de Tubize NV
Researchdreef 60
1070 Brussel
BE 0403.216.429

AFDELING V GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

- 1. ALGEMENE INFORMATIE**
- 2. GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE OVERZICHTEN**
- 3. GRONDSLAGEN VOOR FINANCIËLE VERSLAGGEVING**
- 4. TOELICHTINGEN**

De geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2015 van Financière de Tubize werd vastgesteld door een besluit van de raad van bestuur van 25 februari 2016 en zal worden meegedeeld aan de algemene vergadering van aandeelhouders van 27 april 2016.

1. ALGEMENE INFORMATIE

Identificatie

NAAM VAN DE CONSOLIDERENDE ENTITEIT: Financière de Tubize
Rechtsvorm: Naamloze Vennootschap
Adres: Researchdreef 60, 1070 Anderlecht, België
Rechtspersonenregister (RPR) – Rechtbank van Koophandel van Brussel
Internetadres: <http://www.financiere-tubize.be>

Ondernemingsnummer

BE 0403 216 429

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING ter mededeling aan de algemene vergadering van

27/04/2016

en met betrekking tot het boekjaar van

01/01/2015

 tot

31/12/2015

Vorig boekjaar van

01/01/2014

 tot

31/12/2014

Bestuurders

TESCH François, Voorzitter van de Raad van Bestuur, Route de Bettembourg 45A, 1899 Luxembourg, Luxembourg

CHARLOFIN NV (BE 0480 726 753), Bestuurder, Boslaan 2C, 8300 Knokke-Heist, België, vertegenwoordigd door Karel Boone

DE PRET Arnoud, Bestuurder, Château de Durnal, Rue de Mianoye 36, 5530 Yvoir, België

JANSSEN Cyril, Bestuurder, Lariksenstraat 29, 1050 Elsene, België

JANSSEN Charles-Antoine, Bestuurder, Claire Colline, Chaussée de Bruxelles 110, 1310 La Hulpe, België

JANSSEN Nicolas, Bestuurder, Avenue Ernest Solvay 108, 1310 La Hulpe, België

DU MONCEAU Evelyn, Bestuurder, Bloemenlaan 14, 1150 Sint-Pieters-Woluwe, België

DE HEMPTINNE Fiona, Bestuurder, Fairlawn Grove 20, W4 5EH London, Verenigd Koninkrijk

VAN RIJCKEVORSEL Cédric, Bestuurder, Chipstead Street 37, SW6 3S3 London, Verenigd Koninkrijk

FAVRE D'ECHALLENS Cynthia, Bestuurder, Route d'Ottignies 74A, 1380 Lasne, België

Commissaris

MAZARS BEDRIJFSREVISOREN CVBA (BE 0428 837 889), Commissaris (B00021), Marcel Thiry laan 77/4, 1200 Sint-Lambrechts-Woluwe, België, vertegenwoordigd door DOYEN Xavier (A01202)

Activiteiten en missie

Financière de Tubize (de « Vennootschap ») is een op NYSE Euronext Brussels onder de code ISIN TUB BE0003823409 genoteerde holdingvennootschap die een deelneming aanhoudt en beheert van 68.076.981 aandelen UCB, welke 35% uitmaakt van alle door UCB uitgegeven aandelen. UCB is een in België gevestigd biofarmaceutisch bedrijf waarvan de aandelen eveneens noteren op NYSE Euronext Brussels. Financière de Tubize is de referentie-aandeelhouder van UCB.

De opdracht van Financière de Tubize bestaat erin waarde te creëren op lange termijn voor haar aandeelhouders door als stabiele referentie-aandeelhouder van UCB het potentieel van dit bedrijf maximaal te helpen ontwikkelen en bij te dragen tot een duurzame groei van haar industrieel project.

Voor alle verdere inlichtingen over UCB: www.ucb.com

2. GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE OVERZICHTEN

- **Geconsolideerd overzicht van winst of verlies en van de overige elementen van het totaalresultaat**
- **Geconsolideerde balans**
- **Geconsolideerd kasstroomoverzicht**
- **Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen**

Geconsolideerd overzicht van winst of verlies en van de overige elementen van het totaalresultaat

€ 000	Toelichting	2015	2014
Aandeel in de winst van UCB		219.768	71.556
Kosten van bankleningen	4.2.6.	-9.117	-9.980
Renteopbrengsten		1	37
Algemene kosten	4.4.1.	-594	-650
Winst voor belastingen		210.058	60.963
Winstbelastingen	4.3.2.	2.468	-118
Winst		212.526	60.845
Overige elementen van het totaalresultaat, na belastingen, die niet naar winst of verlies zullen worden overgeboekt		10.336	-39.860
Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB	4.1.3.	10.336	-39.860
Overige elementen van het totaalresultaat, na belastingen, die mogelijk naar winst of verlies zullen worden overgeboekt		130.257	85.513
Kasstroomafdekkingen	4.2.7.	2.499	1.360
Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB	4.1.3.	127.758	84.153
Overige elementen van het totaalresultaat		140.593	45.653
Totaalresultaat		353.119	106.498
Winst toerekenbaar aan			
Houders van eigenvermogensinstrumenten van de moedermaatschappij		212.526	60.845
Minderheidsbelangen		-	-
Totaalresultaat toerekenbaar aan			
Houders van eigenvermogensinstrumenten van de moedermaatschappij		353.119	106.498
Minderheidsbelangen		-	-
Winst per aandeel (in €)			
Gewone en verwaterde	4.4.2.	4,77	1,36

Geconsolideerde balans

€ 000			
31 december	Toelichting	2015	2014
Deelneming in UCB	4.1.1.	2.258.543	1.835.036
Vaste activa		2.258.543	1.835.036
Vooruitbetalingen	4.2.4.	47	33
Geldmiddelen en kasequivalenten	4.2.5.	565	355
Vlottende activa		612	388
Activa		2.259.155	1.835.424
Eigen vermogen		1.947.314	1.621.876
Bankleningen	4.2.6.	236.935	138.305
Derivaten	4.2.7.	2.933	4.911
Uitgestelde belastingen	4.3.1.	19.872	20.033
Langlopende verplichtingen		259.740	163.249
Bankleningen	4.2.6.	48.350	46.053
Derivaten	4.2.7.	2.932	3.453
Overige crediteuren	4.2.8.	819	793
Kortlopende verplichtingen		52.101	50.299
Verplichtingen		311.841	213.548
Eigen vermogen en verplichtingen		2.259.155	1.835.424

Geconsolideerd kasstroomoverzicht¹

€ 000	Toelichting	2015	2014
Vergoeding bestuurders		-110	-94
Vergoeding directeur		-126	-109
Werknemersvergoedingen		-	-33
Diensten		-314	-333
Gift		-20	-25
Vooruitbetaling		-5	-
Recuperatie kosten vorige boekjaren		67	-
Indirecte belastingen		-71	-67
<i>Kasstromen uit operationele activiteiten</i>		-579	-661
Aankoop aandelen UCB		-137.752	-
Ontvangen dividenden		70.352	69.025
Ontvangen rente		1	37
Uitbetaling coupons vorige jaren		-5	-
Recuperatie roerende voorheffing		5	-6
<i>Kasstromen uit investeringsactiviteiten</i>		-67.399	69.056
Betaald dividend		-21.380	-21.358
Betaalde rente en commissie		-6.325	-8.159
Terugbetaling bankleningen		-45.000	-39.000
Opname voorschotten op kredietlijnen		144.328	-
Inkoop eigen aandelen		-3.435	-
<i>Kasstromen uit financieringsactiviteiten</i>		68.188	-68.517
Totaal kasstromen		210	-122
Geldmiddelen en kasequivalenten begin periode	4.2.5.	355	477
Geldmiddelen en kasequivalenten einde periode	4.2.5.	565	355

¹ Vanaf 2015 presenteert de Vennootschap haar kasstromen uit operationele activiteiten volgens de directe methode. Volgens deze methode worden de belangrijkste categorieën van contante bruto-ontvangsten en contante bruto-betalingen gepresenteerd. De directe methode verschaft informatie die nuttig is voor een beter begrip van de kasstromen, die niet beschikbaar is als de indirecte methode wordt gebruikt. De vergelijkende cijfers van 2014 werden aangepast aan de presentatie volgens de directe methode.

Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

	Kapitaal en uitgiftepremie	Achtergestelde eeuwigdurende	Overgedragen resultaten	Eigen aandelen	Overige reserves	Omrekeningsverschillen	Activa aangehouden voor verkoop	Kasstroomafdekking	Afdekking netto-investering	Totaal eigen vermogen
Saldo op 01/01/2015	236.225	101.007	1.435.099	-59.424	-33.013	-66.044	4.297	-15.154	18.883	1.621.876
Dividenden			-21.383							-21.383
Inkoop en vernietiging eigen aandelen			-3.435							-3.435
Totaalresultaat										
- Winst			212.526							212.526
- Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB					10.336	112.861	10.637	4.260		138.094
- Kasstroomafdekking			255							255
- Overboekingen			2.244							2.244
			215.025		10.336	112.861	10.637	4.260		353.119
Aandeel in de overige mutaties van het netto actief van UCB										
- Op aandelen gebaseerde betalingen			13.914							13.914
- Overboeking tussen reserves			-12.892	12.892						0
- Eigen aandelen				-56.022						-56.022
- Dividend aan houders van achtergestelde eeuwigdurende			-8.179							-8.179
			-7.157	-43.130						-50.287
Mutaties in het percentage van de deelneming in UCB ingevolge:										
- Mutatie van het aantal eigen aandelen aangehouden door UCB		2.913	49.216	-1.714	-952	-1.905	124	-272	544	47.954
- Effect van de hogering van de deelneming op de uitgestelde belastingen			-530							-530
		2.913	48.686	-1.714	-952	-1.905	124	-272	544	47.424
Saldo au 31/12/2015	236.225	103.920	1.666.835	-104.268	-23.629	44.912	15.058	-11.166	19.427	1.947.314

	Kapitaal en uitgiftepremie	Achtergestelde eeuwigdurende	Overgedragen resultaten	Eigen aandelen	Overige reserves	Omrekeningsverschillen	Activa aangehouden voor verkoop	Kasstroomafdekking	Afdekking netto-investering	Totaal eigen vermogen
Saldo op 01/01/2014	236.225	107.776	1.344.343	-61.237	22.418	-171.735	-2.217	1.129	20.148	1.496.850
Dividenden			-21.412							-21.412
Totaalresultaat										
- Winst			60.845							60.845
- Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB					-39.860	94.904	6.375	-17.126		44.293
- Kasstroomafdekking								1.360		1.360
			60.845		-39.860	94.904	6.375	-15.766		106.498
Aandeel in de overige mutaties van het netto actief van UCB										
- Op aandelen gebaseerde betalingen			10.451							10.451
- Overboeking tussen reserves			-3.812	3.812						0
- Eigen aandelen				-5.846						-5.846
- Dividend aan houders van achtergestelde eeuwigdurende			-7.967							-7.967
- Eigenvermogenscomponent converteerbare obligaties					-14.163					-14.163
- Beëindiging converteerbare schulden			159.887							159.887
			158.559	-2.034	-14.163					142.362
Mutaties in het percentage van de deelneming in UCB ingevolge:										
- Mutatie van het aantal eigen aandelen aangehouden door UCB		-439	-8.617	250	-91	700	9	-34	-82	-8.304
- De verwatering door de conversie van de converteerbare obligaties		-6.330	-98.619	3.597	-1.317	10.087	130	-483	-1.183	-94.118
		-6.769	-107.236	3.847	-1.408	10.787	139	-517	-1.265	-102.422
Saldo op 31/12/2014	236.225	101.007	1.435.099	-59.424	-33.013	-66.044	4.297	-15.154	18.883	1.621.876

3. GRONDSLAGEN VOOR FINANCIËLE VERSLAGGEVING

3.1. Grondslagen voor de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening

3.2. Grondslagen voor de consolidatie

3.3. Samenvatting van de overige belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving

3.3.1. Bankleningen

3.3.2. Kasstroomafdekking

3.3.3. Winstbelastingen

3.4. Beoordelingen, boekhoudkundige schattingen en hypothesen

3.5. Eerste toepassing van nieuwe en gewijzigde standaarden en interpretaties

3.6. Impact van de toekomstige toepassing van goedgekeurde nieuwe en gewijzigde standaarden

3.1. Grondslagen voor de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de IFRS standaarden (*International Financial Reporting Standards*) en de IFRIC (*International Financial Reporting Interpretations Committee*) interpretaties, zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Zij is opgesteld op basis van de historische kost, met uitzondering van afgeleide financiële instrumenten die geboekt zijn aan reële waarde. In de balans worden vlottende en vaste activa, en kortlopende en langlopende verplichtingen als afzonderlijke categorieën gepresenteerd.

Onderscheid tussen vlottend/vast c.q. kortlopend/langlopend

Een actief wordt als vlottend geclassificeerd als het een geldmiddel of kasequivalent betreft of als de Vennootschap verwacht dat het actief gerealiseerd wordt binnen twaalf maanden na de balansdatum. Alle overige activa worden geclassificeerd als vaste activa.

Een verplichting wordt als kortlopend geclassificeerd als de Vennootschap verwacht de verplichting af te wikkelen binnen de twaalf maanden na balansdatum, of als de verplichting binnen de twaalf maanden na balansdatum moet afgewikkeld worden en de Vennootschap geen onvoorwaardelijk recht heeft om de afwikkeling van de verplichting uit te stellen tot ten minste twaalf maanden na balansdatum. Alle overige verplichtingen worden geclassificeerd als langlopende verplichtingen.

Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden steeds geclassificeerd als vaste activa of langlopende verplichtingen.

Waardering tegen reële waarde

Reële waarde is de prijs die zou worden ontvangen om een actief te verkopen of die zou worden betaald om een verplichting over te dragen in een regelmatige transactie tussen willige marktdeelnemers op de waarderingsdatum.

De Vennootschap gebruikt waarderingstechnieken om de reële waarde te bepalen, waarbij zo veel mogelijk relevante waarneembare inputs en zo weinig mogelijk niet-waarneembare inputs worden gebruikt.

Alle inputs worden in een hiërarchie ingedeeld met de volgende drie niveaus:

Niveau 1 – op actieve markten genoteerde prijzen (niet gecorrigeerd) voor identieke activa of verplichtingen

Niveau 2 – andere inputs dan deze van niveau 1 en die direct of indirect waarneembaar zijn

Niveau 3 – niet-waarneembare inputs.

Voor activa en verplichtingen die op terugkerende basis tegen reële waarde worden gewaardeerd, bepaalt de Vennootschap aan het eind van elk boekjaar wanneer, in voorkomend geval, overdrachten tussen niveaus worden geacht te hebben plaatsgevonden.

Voor haar informatieverschaffing over de reële waarde (zie toelichting 4.2.3.) gebruikt de Vennootschap categorieën van activa en verplichtingen die overeenstemmen met de rubrieken van de balans.

3.2. Grondslagen voor de consolidatie

Aangezien de Vennootschap de referentie-aandeelhouder van UCB is, heeft de raad van bestuur beslist op vrijwillige basis een geconsolideerde jaarrekening op te stellen en openbaar te maken, in continuïteit met voorgaande jaren en met de bedoeling nuttige en volledige informatie te verstrekken aan de markt.

De samenstelling van de consolidatiekring en de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening worden uitsluitend geregeld door de IFRS standaarden. Op basis van de definities, criteria en toepassingsleidraden van de standaard IFRS 10 *Geconsolideerde jaarrekening*, is de raad van bestuur van oordeel dat de Vennootschap, onder IFRS, geen controle heeft over UCB. Aangezien de Vennootschap een invloed van betekenis heeft op UCB, wordt deze laatste onder IFRS beschouwd als een geassocieerde vennootschap zoals gedefinieerd in IAS 28. De deelneming in UCB wordt bijgevolg geboekt volgens de “equity”-methode.

De “equity”-methode is een methode voor boekhoudkundige verwerking waarbij de deelneming in UCB aanvankelijk tegen kostprijs wordt opgenomen, en vervolgens wordt aangepast om rekening te houden met wijzigingen van het aandeel van de Vennootschap in het netto actief van UCB vanaf de verwerving van de deelneming.

Onder kostprijs wordt verstaan, ofwel de aanschaffingsprijs (aankoopprijs en alle direct aan de aankoop toewijsbare uitgaven), ofwel de inbrengwaarde. Elk surplus van de kostprijs van de deelneming ten opzichte van het aandeel van de Vennootschap in de netto reële waarde van de identificeerbare activa en verplichtingen van UCB (goodwill) wordt opgenomen in de boekwaarde van de deelneming. Als de Vennootschap haar deelneming in UCB verhoogt waarbij deze laatste een geassocieerde onderneming blijft, wordt de kost voor het verwerven van het bijkomend belang toegevoegd aan de boekwaarde van de bestaande deelneming. De verhoging van de deelneming wordt opgesplitst tussen bijkomende goodwill en een bijkomend aandeel in de reële waarde van het netto actief van UCB op datum van de verhoging van de deelneming. De bestaande goodwill wordt niet geherwaardeerd.

De wijzigingen van het aandeel van de Vennootschap in het netto actief van UCB kunnen het gevolg zijn van wijzigingen in het percentage van de deelneming van de Vennootschap in UCB ("wijzigingen van type 1"), of, zonder dat er wijzigingen zijn in het percentage van de deelneming, van wijzigingen in het netto actief van UCB die toerekenbaar zijn aan Financière de Tubize ("wijzigingen van type 2"). De impact van de wijzigingen van type 1 wordt geboekt in het geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen. De impact van de wijzigingen van type 2 wordt als volgt verwerkt: het aandeel van de Vennootschap in de winsten en verliezen van UCB wordt opgenomen in winst of verlies in het geconsolideerd overzicht van winst of verlies en van de overige elementen van het totaalresultaat; haar aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB wordt verwerkt in de overige elementen van het totaalresultaat in het geconsolideerd overzicht van winst of verlies en van de overige elementen van het totaalresultaat; en haar aandeel in de overige wijzigingen in het netto actief van UCB wordt geboekt in het geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen. De boekwaarde van de deelneming wordt aangepast voor de gecumuleerde wijzigingen in het netto actief van UCB vanaf de datum van verwerving van de deelneming. Uitkeringen ontvangen van UCB verminderen de boekwaarde van de deelneming.

Na toepassing van de "equity"-methode, telkens er een objectieve aanwijzing is dat de deelneming mogelijk een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan, voert de Vennootschap een bijzondere waardeverminderingstest uit waarbij de boekwaarde van de deelneming (inclusief goodwill die niet afzonderlijk op bijzondere waardevermindering getoetst wordt) wordt vergeleken met haar realiseerbare waarde (de hoogste waarde van de bedrijfswaarde en de reële waarde minus verkoopkosten). Indien de realiseerbare waarde lager ligt dan de boekwaarde, wordt een bijzondere waardevermindering geboekt ten laste van winst of verlies voor een bedrag gelijk aan het verschil tussen de twee waarden.

3.3. Samenvatting van de overige belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving

Er wordt tevens verwezen naar de samenvatting van de voornaamste door UCB toegepaste grondslagen voor financiële verslaggeving; via de toepassing van de "equity"-methode beïnvloeden deze grondslagen immers de financiële toestand en de resultaten van de Vennootschap.

3.3.1. Bankleningen

Bankleningen worden bij aanvang geboekt voor het ontvangen bedrag, na aftrek van de direct toewijsbare transactiekosten.

Zij worden vervolgens gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs volgens de effectieve rentemethode. Winsten en verliezen worden in de resultatenrekening erkend op het moment dat de banklening niet langer in de balans wordt opgenomen, alsmede via het amortisatieproces.

Bankleningen (of een deel daarvan) worden niet langer in de balans opgenomen, enkel en alleen als de lening gedelgd is, dat wil zeggen wanneer de in het contract vastgelegde verplichting (gedeeltelijk) is nagekomen door terugbetaling aan de bank.

Een schuldherschikking wordt verwerkt als een delging van de oorspronkelijke lening en de opname van een nieuwe lening als de voorwaarden aanzienlijk veranderen, wat het geval is indien de contante waarde van de kasstromen onder de nieuwe voorwaarden, met inbegrip van opgelopen commissies en kosten, gediscoteerd tegen de originele effectieve rente, ten minste 10% verschilt van de contante waarde van de resterende kasstromen van de oorspronkelijke lening. Indien de schuldherschikking als delging van de oorspronkelijke lening wordt verwerkt, wordt het verschil tussen de boekwaarde van de oorspronkelijke lening en de reële waarde van de nieuw aangegeven lening, samen met de opgelopen commissies en kosten, in winst of verlies opgenomen. Als de schuldherschikking niet als delging wordt verwerkt, vormt de boekwaarde van de oorspronkelijke lening, aangepast voor de opgelopen commissies

en kosten, de nieuwe basis voor boeking aan de geamortiseerde kostprijs met gebruikmaking van de nieuwe effectieve rente; commissies en kosten die verband houden met de schuldherschikking worden dus geamortiseerd over de resterende looptijd van de herschikte schuld overeenkomstig de effectieve rentemethode.

Leningen worden geclassificeerd als kortlopende verplichtingen, tenzij de Vennootschap een onvoorwaardelijk recht heeft om de afwikkeling van de lening minstens tot twaalf maanden na de balansdatum uit te stellen.

3.3.2. Kasstroomafdekkingen

De Vennootschap maakt gebruik van renteswaps om haar blootstelling aan kasstroomrisico's die voortvloeien uit bankleningen met variabele rente af te dekken. De Vennootschap documenteert, zowel bij het afsluiten van de afdekking als op continue basis daarna, of de renteswaps zeer doeltreffend zijn wat betreft het compenseren van veranderingen in de kasstromen van de bankleningen.

De renteswaps die voldoen aan de doeltreffendheidscriteria en als afdekkingsinstrument zijn aangewezen, worden bij eerste opname tegen reële waarde geboekt en toerekenbare transactiekosten worden in winst of verlies verwerkt als ze zich voordoen. De renteswaps worden daarna geherwaardeerd tegen reële waarde. Het effectieve gedeelte van veranderingen in de reële waarde van de renteswaps wordt in de overige elementen van het totaalresultaat opgenomen. Veranderingen in de reële waarde met betrekking tot het niet effectieve deel worden onmiddellijk opgenomen in winst en verlies.

Een relatie van kasstroomafdekking wordt prospectief gestaakt als de doeltreffendheidstest voor de afdekking faalt, als het afdekkingsinstrument wordt verkocht of beëindigd, of als de directie de aanduiding als afdekking herroept. Vanaf de datum van staking van de kasstroomafdekking worden de veranderingen in de reële waarde van de swap opgenomen in winst of verlies en wordt de op die datum gecumuleerde zuivere prijs als volgt boekhoudkundig verwerkt: (i) het gedeelte dat betrekking heeft op afdekking van kasstromen die, naar verwachting van de Vennootschap, niet meer zullen plaats vinden (surplus aan afdekking), wordt overgeboekt van het eigen vermogen naar winst of verlies van de periode waarin de staking van kasstroomafdekking zich heeft voorgedaan; (ii) het saldo wordt overgeboekt van eigen vermogen naar winst of verlies over de resterende looptijd van de swap op basis van gewogen notionele bedragen.

De zuivere prijs van de renteswaps wordt geclassificeerd als vast actief of langlopende verplichting als de resterende duur van de afgedekte bankleningen meer dan twaalf maanden bedraagt, en als vlottend actief of kortlopende verplichting als de resterende duur van de afgedekte bankleningen minder dan twaalf maanden bedraagt. De gelopen rente wordt als vlottend actief of kortlopende verplichting geclassificeerd.

In de balans worden te betalen en te ontvangen gelopen rente op eenzelfde swap gecompenseerd. Hetzelfde geldt voor de verwerking van renteopbrengsten en -kosten in winst of verlies.

3.3.3. Winstbelastingen

Winstbelastingen omvatten de over de verslagperiode verschuldigde belastingen en de uitgestelde belastingen. De belastingen worden geboekt in winst of verlies behalve wanneer ze betrekking hebben op overige elementen van het totaalresultaat, in welk geval de belastingen geboekt worden onder de overige elementen van het totaalresultaat.

De over de verslagperiode verschuldigde winstbelasting wordt berekend op basis van de Belgische belastingwetgeving die van kracht of zo goed als van kracht is op balansdatum.

Uitgestelde winstbelastingen worden berekend op de tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde van activa en verplichtingen en hun overeenkomstige belastbare basis. Uitgestelde belastingverplichtingen worden doorgaans geboekt voor alle belastbare tijdelijke verschillen, terwijl uitgestelde belastingvorderingen enkel worden geboekt voor zover het waarschijnlijk is dat er in de toekomst fiscale winsten beschikbaar zullen zijn waartegen de verrekenbare tijdelijke verschillen, de overdraagbare belastingkredieten of de overdraagbare fiscale verliezen kunnen afgezet worden.

De boekwaarde van uitgestelde belastingvorderingen wordt op elke balansdatum beoordeeld en verminderd in zoverre het niet langer waarschijnlijk is dat er voldoende fiscale winsten beschikbaar zullen zijn om het mogelijk te maken de uitgestelde belastingvorderingen geheel of gedeeltelijk aan te wenden.

Uitgestelde winstbelastingen worden berekend tegen de belastingtarieven die naar verwachting van toepassing zullen zijn in de periode waarin de verplichting afgewikkeld wordt of het actief gerealiseerd wordt. Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden niet verdisconteerd.

Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden alleen gecompenseerd als de Vennootschap beschikt over een wettelijk uitvoerbaar recht om verschuldigde belastingverplichtingen en -vorderingen te compenseren en de uitgestelde belastingen betrekking hebben op dezelfde fiscale entiteit en dezelfde belastingadministratie.

Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden geclassificeerd onder de vaste activa of langlopende verplichtingen.

3.4. Beoordelingen, boekhoudkundige schattingen en hypothesen

De opmaak van de geconsolideerde jaarrekening vereist dat de raad van bestuur beoordelingen en boekhoudkundige schattingen maakt en hypothesen aanneemt die de gerapporteerde bedragen beïnvloeden. De voornaamste beoordelingen, hypothesen en schattingen, zijn, in voorkomend geval, uitgelegd in de relevante toelichtingen.

3.5. Eerste toepassing van nieuwe en gewijzigde standaarden en interpretaties

Een aantal nieuwe of gewijzigde IFRS standaarden en interpretaties werden voor het eerst verplicht toepasbaar in het boekjaar 2015. Hun impact op de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap wordt hierna beschreven.

IFRIC 21 – Heffingen

IFRIC 21 heeft tot doel leidraden te verschaffen omtrent het tijdstip waarop moet worden overgegaan tot de opname van een verplichting tot betaling van heffingen, die geen winstbelastingen zijn, die door een overheid worden opgelegd en die binnen het toepassingsgebied van IAS 37 vallen. De activiteiten van de Vennootschap geven geen aanleiding tot dergelijke heffingen. Deze IFRIC interpretatie is dan ook niet relevant voor de Vennootschap.

Jaarlijkse verbeteringen (2011-2013)

Het periodieke verbeteringsproces van de IASB is erop gericht de standaarden te stroomlijnen en te verduidelijken. De cyclus 2011-2013 heeft betrekking op de hiernavolgende wijzigingen:

Standaard	Onderwerp van de wijziging
IFRS 3 – Bedrijfscombinaties	Uitsluiten uit het toepassingsgebied van IFRS 3 van de boekhoudkundige verwerking van de oprichting van joint ventures en van gezamenlijke overeenkomsten
IFRS 13 – Waardering tegen reële waarde	Verduidelijking van het toepassingsgebied van de uitzondering om de reële waarde van een geheel van financiële activa en verplichtingen op netto basis te bepalen
IAS 40 – Vastgoedbeleggingen	Verduidelijking dat de oordeelsvorming die vereist is om te bepalen of de verwerving van een vastgoedbelegging de verwerving is van een actief of een groep van activa, dan wel een bedrijfscombinatie die binnen het toepassingsgebied van IFRS 3 <i>Bedrijfscombinaties</i> valt, moet gebaseerd zijn op de bepalingen vervat in IFRS 3.

Deze wijzigingen hebben geen invloed gehad op de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap.

3.6. Impact van de toekomstige toepassing van goedgekeurde nieuwe en gewijzigde standaarden

De nieuwe of gewijzigde IFRS standaarden en IFRIC interpretaties die werden gepubliceerd en goedgekeurd door de Europese Unie maar waarvan de toepassing nog niet verplicht is in 2015, worden hierna besproken. Indien van toepassing zal de Vennootschap deze nieuwe standaarden en interpretaties implementeren op het moment van verplichte inwerkingtreding. Er wordt tevens verwezen naar de toelichting van UCB over deze materie; via de toepassing van de “equity”-methode zullen de financiële toestand en de resultaten van de Vennootschap beïnvloed worden a rato van het percentage van haar deelneming in UCB.

Jaarlijkse verbeteringen (2010-2012) (van toepassing vanaf het boekjaar 2016)

Het periodieke verbeteringsproces van de IASB is erop gericht de standaarden te stroomlijnen en te verduidelijken. De cyclus 2011-2013 heeft betrekking op volgende wijzigingen:

Standaard	Onderwerp van de wijziging	Impact
IFRS 2 – Op aandelen gebaseerde betalingen	Verduidelijking van de definitie van “vesting condition”	De Vennootschap voert geen op aandelen gebaseerde betalingen uit
IFRS 3 - Bedrijfscombinaties	Verduidelijking van bepaalde aspecten van de boekhoudkundige verwerking van een voorwaardelijke vergoeding in het kader van een bedrijfscombinatie	Dit onderwerp wordt pas relevant op het moment dat een bedrijfscombinatie zich voordoet
IFRS 8 – Operationele segmenten	Verplichting om informatie te verschaffen over de beoordelingen van het management bij de toepassing van de criteria voor de samenvoeging van operationele segmenten Verplichting om een aansluiting te presenteren tussen het totaal van de activa van de te rapporteren segmenten en de activa van de entiteit	De Vennootschap heeft geen operationele segmenten
IAS 16 en 38 – (Im)materiële vaste activa	Verduidelijking hoe, in het kader van het herwaarderingsmodel, de gecumuleerde afschrijvingen moeten aangepast worden	De Vennootschap heeft geen vaste activa die in het toepassingsgebied van IAS 16 of IAS 38 vallen
IAS 24 - Informatieverschaffing over verbonden partijen	Verduidelijking op welke wijze informatie moet verstrekt worden aangaande vergoedingen toegekend aan een managementvennootschap voor diensten van leidinggevendend	De directeur van de Vennootschap oefent zijn taken uit in persoonlijke naam.

[Wijzigingen in IAS 19 – Toegezegd pensioenregelingen: bijdragen van werknemers \(van toepassing vanaf boekjaar 2016\)](#)

De wijzigingen hebben tot doel de boekhoudkundige verwerking van de bijdragen van werknemers of derden in verband met toegezegd pensioenregelingen te vereenvoudigen en te verduidelijken. Vermits de Vennootschap geen personeel heeft, hebben deze wijzigingen geen impact.

[Wijzigingen in IAS 16 – Materiële activa en in IAS 41 – Landbouw: vruchtdragende planten \(van toepassing vanaf het boekjaar 2016\)](#)

Dit onderwerp heeft geen enkele impact op de rekeningen van de Vennootschap.

[Wijzigingen in IFRS 11 – Gezamenlijke overeenkomsten: boekhoudkundige verwerking van aanschaffingen van belangen in gezamenlijke bedrijfsactiviteiten \(van toepassing vanaf het boekjaar 2016\)](#)

Dit onderwerp wordt pas relevant op het moment dat een geïsoleerde transactie zich voordoet.

[Wijzigingen in IAS 16 – Materiële activa en in IAS 38 – Immateriële activa: verduidelijking van aanvaardbare afschrijvingsmethoden \(van toepassing vanaf het boekjaar 2016\)](#)

De Vennootschap heeft geen activa die in het toepassingsgebied vallen van IAS 16 of 38.

[Jaarlijkse verbeteringen \(2012-2014\) \(van toepassing vanaf het boekjaar 2016\)](#)

Het periodieke verbeteringsproces van de IASB is erop gericht de standaarden te stroomlijnen en te verduidelijken. De cyclus 2012-2014 heeft betrekking op volgende wijzigingen:

Standaard	Onderwerp van de wijziging	Impact
IFRS 5 – Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten	Verduidelijking van de boekhoudkundige verwerking van wijzigingen in de modaliteiten van een geplande verkoop	Dit onderwerp wordt pas relevant als een dergelijke transactie zich voordoet
IFRS 7 – Financiële instrumenten: Informatieverschaffing	Verduidelijking hoe moet bepaald worden of een entiteit een aanhoudende betrokkenheid behoudt in een overeenkomst van dienstverlening Verduidelijking dat de bijkomende informatie die moet worden verstrekt in geval van compensatie tussen financiële activa en financiële verplichtingen, niet vereist is voor verkorte tussentijdse financiële informatie	De Vennootschap verstrekt geen diensten die in aanmerking komen om te worden overgedragen
IAS 19 – Personeelsbelangen	De diepte van de markt van hoogwaardige bedrijfsobligaties, die een belangrijke input is voor het bepalen van de disconteringsvoet, wordt niet langer beoordeeld op het niveau van het land, maar op het niveau van de monetaire zone	De Vennootschap heeft geen personeel
IAS 34 – Tussentijdse financiële verslaggeving	Vereiste om vanuit de tussentijdse financiële overzichten te verwijzen naar informatie die elders	Als deze situatie zich voordoet, zullen de nodige

	in de tussentijdse financiële verslaggeving is opgenomen, maar niet in de toelichting bij de overzichten	verwijzingen worden aangebracht.
--	--	----------------------------------

Wijzigingen in IAS 1 – Presentatie van de jaarrekening: initiatief op het gebied van informatieverschaffing (van toepassing vanaf het boekjaar 2016)

Met de wijzigingen wordt beoogd de bepalingen inzake de toepassing van de begrippen materialiteit en professionele oordeelsvorming te verduidelijken. De wijzigingen zullen in detail worden onderzocht met het oog op de opmaak van de geconsolideerde jaarrekening betreffende het boekjaar 2016.

Wijzigingen in IAS 27 – Enkelvoudige jaarrekening: de “equity”-methode in de enkelvoudige jaarrekening (van toepassing vanaf het boekjaar 2016)

De wijzigingen zullen het mogelijk maken om de “equity”-methode toe te passen voor de boekhoudkundige verwerking in de enkelvoudige jaarrekening van deelnemingen in geassocieerde ondernemingen. Op dit ogenblik wordt een dergelijke boekhoudkundige verwerking niet toegestaan in het Belgisch boekhoudrecht.

4. TOELICHTINGEN

De toelichtingen verschaffen informatie die niet is opgenomen in de geconsolideerde financiële overzichten, maar die ofwel vereist wordt door IFRS, ofwel nuttig is om de financiële overzichten te begrijpen.

4.1. Deelneming in UCB

- 4.1.1. Boekwaarde**
- 4.1.2. Verhoging van de deelneming**
- 4.1.3. Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat**
- 4.1.4. Conversie van de converteerbare obligaties in 2014**
- 4.1.5. Reële waarde**
- 4.1.6. Overleg**
- 4.1.7. Samengevatte financiële informatie over UCB**

4.2. Financiële instrumenten

- 4.2.1. Financiële instrumenten per categorie**
- 4.2.2. Risico's verbonden aan financiële instrumenten**
- 4.2.3. Reële waarden van de financiële instrumenten**
- 4.2.4. Vooruitbetalingen**
- 4.2.5. Geldmiddelen en kasequivalenten**
- 4.2.6. Bankleningen**
- 4.2.7. Derivaten**
- 4.2.8. Overige crediteuren**

4.3. Winstbelastingen

- 4.3.1. Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen**
- 4.3.2. Mutaties in de netto uitgestelde belastingverplichtingen**
- 4.3.3. Verband tussen de belastinglast en de gerapporteerde winst voor belastingen**

4.4. Overige toelichtingen

- 4.4.1. Algemene kosten**
- 4.4.2. Winst per aandeel**
- 4.4.3. Dividenden**
- 4.4.4. Kapitaalbeheer**
- 4.4.5. Transacties met verbonden partijen**

4.1. Deelneming in UCB

4.1.1. Boekwaarde

€ 000	Aandeel in het netto actief van UCB		Goodwill		Totaal	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Per 1 januari	1.713.919	1.628.459	121.117	121.117	1.835.036	1.749.576
Uitkering	-70.352	-69.024			-70.352	-69.024
Verhoging van de deelneming (toelichting 4.1.2.)	51.430		86.322		137.752	
Aandeel in de winst van UCB	219.768	71.556			219.768	71.556
Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB (toelichting 4.1.3.)	138.094	44.293			138.094	44.293
Aandeel in de overige mutaties van het netto actief van UCB	-50.287	142.362			-50.287	142.362
Wijzigingen in het percentage van de deelneming ingevolge						
- De mutatie van het aantal eigen aandelen aangehouden door UCB	48.532	-8.080			48.532	-8.080
- De verwatering veroorzaakt door de conversie van de converteerbare obligaties (toelichting 4.1.4.)		-95.647				-95.647
Per 31 december	2.051.104	1.713.919	207.439	121.117	2.258.543	1.835.036

4.1.2. Verhoging van de deelneming

Tijdens de laatste twee maanden van het boekjaar 2015 is de Vennootschap overgegaan tot de aanschaffing van 1.706.981 aandelen UCB en heeft daardoor haar deelneming opgetrokken van 34,12% tot 35,00%. De aankopen werden verricht tegen een gemiddelde koers van € 80,6376. Het betreft een investering van € 137.752k, inclusief direct aan de aankoop toewijsbare uitgaven voor een bedrag van € 105k. De goodwill is berekend op basis van het geconsolideerd netto actief van UCB per 31 december 2015 (datum waarop openbaar gemaakte geconsolideerde informatie beschikbaar is en die het dichtst aansluit bij de data van de aankopen), dat een goede benadering is van de som van de reële waarden van de verschillende componenten:

€000	2015
31 december	2015
Aanschaffingswaarde	137.752
Netto actief toewijsbaar aan de aandeelhouders van UCB	5.671.983
Verhoging van de deelneming van de Vennootschap*	0,9067%
Aandeel in het netto actief van UCB	51.430
Goodwill	86.322

4.1.3. Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat

€ 000	2015			2014		
	Bruto	Taks	Netto	Bruto	Taks	Netto
Elementen die niet naar winst of verlies zullen worden overgeboekt	4.440	5.896	10.336	-43.900	4.040	-39.860
- Herwaardering van toegezegdpensioenverplichtingen	4.440	5.896	10.336	43.900	4.040	-39.860
Elementen die mogelijk naar winst of verlies zullen worden overgeboekt	127.758	-	127.758	84.153	-	84.153
- Omrekeningsverschillen	112.861	-	112.861	94.904	-	94.904
- Nettoresultaat uit voor verkoop beschikbare activa	10.637	-	10.637	6.375	-	6.375
- Effectief gedeelte van kasstroomafdekkingen	4.260	-	4.260	-17.126	-	-17.126
Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB	132.198	5.896	138.094	40.253	4.040	44.293

* Voor de berekening van het percentage werden de 6.250.222 eigen aandelen die UCB per 31 december 2015 aanhield, uit de noemer uitgesloten.

4.1.4. Conversie van converteerbare obligaties in 2014

In 2014 werd het kapitaal van UCB in twee stappen verhoogd (op 27 februari 2014 en op 13 maart 2014). Daarbij is een verwatering opgetreden van de deelneming van Tubize in het kapitaal van UCB. De kapitaalverhogingen zijn een gevolg van de uitgifte door UCB, in 2009, van 10.000 converteerbare obligaties voor een totale nominale waarde van € 500 miljoen, en met einddatum in 2015. De uitgiftevoorwaarden lieten UCB toe om, onder bepaalde voorwaarden, het geheel van de in omloop zijnde converteerbare obligaties vervroegd terug te betalen (in speciën). UCB heeft deze optie uitgeoefend op het moment dat de drempelprijs van € 50,3698 overschreden werd op elk van de 20 handelsdagen tot en met 20 januari 2014 (inbegrepen). Als alternatief voor de terugbetaling in speciën konden de obligatiehouders hun conversierechten uitoefenen aan de conversieprijs van € 38,746 per gewoon aandeel. De conversierechten werden uitgeoefend voor een totaal aantal van 9.985 converteerbare obligaties, wat heeft geresulteerd in de uitgifte van 11.078.506 nieuwe UCB aandelen en de levering van 1.806.638 bestaande UCB aandelen aan UCB Lux, een dochtervennootschap van UCB, die in 2012 een pakket van 1.400 converteerbare obligaties met een nominale waarde van € 70 miljoen had verworven. De overblijvende 15 converteerbare obligaties werden vervroegd terugbetaald tegen nominale waarde verhoogd met de verlopen interesten, zodat UCB geen converteerbare obligaties meer heeft uitstaan. Ingevolge de conversie is het totaal aantal aandelen UCB gestegen van 183.427.152 tot 194.505.658. De deelneming van de Vennootschap (onveranderd op 66.370.000 aandelen) is bijgevolg verwaterd van 36,18% tot 34,12%. De boekwaarde van de deelneming in UCB en het eigen vermogen van de Vennootschap zijn met € 64.240 gestegen.

€ 000	2014
Verwatering van de deelneming van de Vennootschap	-95.647
Aandeel van de Vennootschap in de beëindiging van de converteerbare schulden	159.887
Total	64.240

Deze bedragen zijn rechtstreeks geboekt in het mutatieoverzicht van het eigen vermogen.

4.1.5. Reële waarde

31 december	2015	2014
Aantal aandelen UCB	68.076.981	66.370.000
Beurskoers aandeel UCB (€)	83,23	63,20
Reële waarde van de deelneming in UCB	5.666.047	4.194.584
Boekwaarde (€ 000)	2.258.543	1.835.036
Overschot aan reële waarde ten opzichte van de boekwaarde (€)	3.407.504	2.359.548

4.1.6. Overleg

De Vennootschap handelt in overleg met Schwarz Vermögensverwaltung. De deelnemingen van beide vennootschappen kunnen als volgt worden samengevat:

31 december	Aantal stemrechten		% stemrechten	
	2015	2014	2015	2014
Financière de Tubize	68.076.981	66.370.000	35,00	34,12
Schwarz Vermögensverwaltung	2.471.404	2.471.404	1,27	1,27
Totaal	70.548.385	68.841.404	36,27	35,39

4.1.7. Samengevatte financiële informatie over UCB

Samengevatte balans

€ 000 000	2015	2014
31 december		
Vaste activa	8.075	7.647
Vlottende activa	2.868	2.501
Langlopende verplichtingen	-2.561	-2.970
Kortlopende verplichtingen	-2.836	-2.336
Eigen vermogen	5.546	4.842
Minderheidsbelangen	-126	-160
Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van UCB	5.672	5.002

Samenvattend overzicht van het totaalresultaat

€ 000 000	2015	2014
Omzet	3.876	3.344
Winst uit voortgezette activiteiten	315	105
Winst uit beëindigde activiteiten	359	94
Overige elementen van het totaalresultaat	375	110
Totaalresultaat	1.049	309

Reconciliatie van de samengevatte financiële informatie met de boekwaarde van de deelneming

€ 000 000	2015	2014
31 december		
Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van UCB	5.672	5.002
Deelneming van de Vennootschap	36,1620%	34,2669%
Aandeel van de Vennootschap in het eigen vermogen van UCB	2.051	1.714
Goodwill bij aanschaffing	207	121
Boekwaarde van de deelneming in UCB	2.258	1.835

4.2. Financiële instrumenten

4.2.1. Financiële instrumenten per categorie

€ 000	Leningen en vorderingen		Verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs		Derivaten	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
31 december						
Vooruitbetalingen	47	33				
Geldmiddelen en kasequivalenten	565	355				
Bankleningen			-285.285	-184.358		
Derivaten					-5.865	-8.364
Overige crediteuren			-819	-793		
Totaal	612	388	-286.104	-185.151	-5.865	-8.364

4.2.2. Risico's verbonden aan financiële instrumenten

De Vennootschap is blootgesteld aan het renterisico verbonden aan bankleningen met vaste rente. De reële waarden van deze leningen per 31 december zijn opgenomen in toelichting 4.2.3.

De Vennootschap is blootgesteld aan kasstroomrisico's verbonden aan bankleningen met vlottende rente. De Vennootschap kan een beroep doen op renteswaps om zich in te dekken tegen een stijging van de rente. De Vennootschap volgt de evoluties op de rentemarkten op de voet en neemt afdekkingsmaatregelen in functie van de evaluatie van de risico's. De toestand van de bankleningen en hun afdekking is weergegeven in de toelichtingen 4.2.6. en 4.2.7.

De Vennootschap is blootgesteld aan het liquiditeitsrisico, meer bepaald het risico dat zij moeilijkheden ondervindt in het nakomen van haar financiële verplichtingen in het kader van de bankleningen. De contractuele vervaldagen van deze leningen zijn weergegeven in toelichting 4.2.6. De Vennootschap is ervan overtuigd dat de dividenden van UCB en, voor zover als nodig, een beroep op nieuwe kredietlijnen, er voor zullen zorgen dat de terugbetalingen zullen uitgevoerd worden overeenkomstig de bestaande verplichtingen.

De Vennootschap is blootgesteld aan het kredietrisico als een bancaire tegenpartij van de liquide middelen of van de renteswaps haar verplichtingen niet nakomt en de Vennootschap daardoor een financieel verlies zou leiden. De tegenpartijen zijn Belgische banken met een notering 'goede kwaliteit'.

4.2.3. Reële waarden van de financiële instrumenten

De tabel hierna vergelijkt voor elke categorie van financiële instrumenten de boekwaarden en de reële waarden:

€ 000	Niveau van de inputs in de reëlewaardenhiërarchie	Boekwaarden		Reële waarden	
		2015	2014	2015	2014
31 december					
Vooruitbetalingen	-	47	33	47	33
Geldmiddelen en kasequivalenten	-	565	355	565	355
Bankleningen	2	-285.285	-184.358	-288.355	-188.722
Derivaten	2	-5.865	-8.364	-5.865	-8.364
Overige crediteuren	-	-819	-793	-819	-793

De reële waarden van vooruitbetalingen, van geldmiddelen en kasequivalenten en van overige crediteuren benaderen hun boekwaarden omwille van de korte resterende looptijd van deze instrumenten.

De reële waarden van leningen tegen vlottende rente benaderen hun boekwaarden omdat de vlottende rente de korte termijn marktrente reflecteert.

De Vennootschap gebruikt een contantwaardetechniek om de reële waarde te bepalen van haar leningen tegen vaste rente. Deze techniek berekent de reële waarde door het verdisconteren van alle toekomstige rentebetalingen en terugbetalingen van kapitaal aan een discontovoet die overeenkomt met de rente die de Vennootschap zou moeten betalen op leningen die zij zou afsluiten op balansdatum. Deze rente is gebaseerd op waarneembare inputs van niveau 2 in de reëlewaardehiërarchie, zoals marktrentevoeten en inputs omtrent de marge.

De Vennootschap gebruikt waarderingstechnieken om de reële waarde van haar derivaten (renteswaps) te bepalen. Deze technieken omvatten contantwaardemodellen en incorporeren waarneembare inputs van niveau 2 in de reëlewaardehiërarchie, zoals rentecurven en inputs omtrent de marge.

Tijdens het boekjaar 2015 zijn er geen transferten geweest tussen de niveaus van de reëlewaardehiërarchie.

4.2.4. Vooruitbetalingen

€ 000 31 december	2015	2014
Te ontvangen kredietnota	13	-
Te recupereren roerende voorheffing	6	10
Voorschotten	5	-
Over te dragen verzekeringspremies	23	23
Totaal	47	33

4.2.5. Geldmiddelen en kasequivalenten

€ 000 31 december	2015	2014
Zichtrekeningen	564	154
Korte termijndeposito's	1	200
Verworven rente	-	1
Totaal	565	355

Geldmiddelen en kasequivalenten omvatten de zichtrekeningen en de geldbeleggingen op maximum drie maanden die geen materieel risico van waardeverandering in zich dragen.

4.2.6. Bankleningen

Boekwaarde

€ 000 31 december	Langlopend		Kortlopend		Totaal	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Leningen aan vlottende rente	-177.328	-80.000	-49.000	-47.000	-226.328	-127.000
Leningen aan vaste rente	-60.000	-60.000	-	-	-60.000	-60.000
Herstructureringskosten	393	1.695	1.302	1.302	1.695	2.997
Gelopen rente	-	-	-292	-316	-292	-316
Gelopen verbintenisvergoeding	-	-	-360	-39	-360	-39
Totaal	-236.935	-138.305	-48.350	-46.053	-285.285	-184.358

Per 31 december 2015 waren de toegestane kredietlijnen van € 287 miljoen opgenomen voor een bedrag van € 286.328k.

De leningen aan vlottende rente nemen de vorm aan van vaste voorschotten met een looptijd van minimum 1 maand en maximum 12 maand, waarbij het gedeelte met een looptijd langer dan 6 maanden beperkt is tot € 152 miljoen.

De Vennootschap beschikt voor alle leningen aan vlottende rente over een onvoorwaardelijk recht om hun terugbetaling uit te stellen tot na 1 januari 2017. Een bedrag van € 49 miljoen dat overeenstemt met uitstaande leningen waarvoor de Vennootschap de intentie heeft deze terug te betalen in 2016, is opgenomen als kortlopend.

De kosten verbonden aan de schuldherschikking van 2009 (€ 9.252k) worden afgeschreven over de resterende looptijden van de leningen als een component van de rentelasten.

Kosten van bankleningen

€ 000	2015	2014
Rentelasten	-6.279	-8.564
Verbintenisvergoedingen	-363	-93
Afschrijving van kosten van schuldherschikking	-1.302	-1.302
Dossierkosten	-	-21
Mutatie in de reële waarde van een IRS die niet als afdekkingsinstrument is aangemerkt (toelichting 4.2.7.)	2.226	-
Overboekingen (toelichting 4.2.7.)	-3.399	-
Totaal	-9.117	-9.980

De rentevoeten op de leningen tegen vlottende rente situeren zich per 31 december 2015 tussen 0,431% en 1,22%. Een gedeelte van de leningen tegen vlottende rente (€ 80 miljoen per 31 december 2015) gaat gepaard met een renteswap, waardoor dit gedeelte wordt omgezet in een lening aan vaste rente tot haar vervaldag. De vaste rente op op leningen aan vaste rente en op de leningen met afgedekte vlottende rente situeren zich per 31 december 2015 tussen 3,76% en 4,161%. Voor het niet gebruikte gedeelte van de toegestane kredietlijnen wordt een verbintenisvergoeding aangerekend die zich per 31 december 2015 situeert tussen 0,10% en 0,28%.

Evolutie van de bankleningen gedurende het boekjaar 2015

€ 000	Bevestigde lijnen	Opgenomen			Beschikbaar
		Vlottend	Vast	Totaal	
01/01/2015 Heropening	360.000	-127.000	-60.000	-187.000	173.000
09/02/2015 Arbitrage tussen lijnen met afbouw van een lijn	-20.000	-	-	-	-20.000
19/02/2015 Voorschot	-	-1.000	-	-1.000	-1.000
09/03/2015 Voorschotten	-	-3.000	-	-3.000	-3.000
08/05/2015 Terugbetalingen	-45.000	46.000	-	46.000	1.000
29/07/2015 Terugbetaling en voorschot	-15.000	-1.000	-	-1.000	-16.000
05/11/2015-15/12/2015 Voorschotten en verhoging van een lijn	7.000	-140.328	-	-140.328	-133.328
31/12/2015 Afsluiting	287.000	-226.328	-60.000	-286.328	672

Op 6 november 2014 heeft de Vennootschap twee nieuwe kredietlijnen afgesloten op middellange termijn tegen vlottende rente, toegestaan door twee Belgische kredietinstellingen voor een totaalbedrag van € 150 miljoen dat wordt afgebouwd tot € 100 miljoen op 30 juni 2019, tot € 50 miljoen op 30 juni 2020 en tot nul op 6 november 2021. Gecombineerd met de bestaande kredietlijnen, bedroeg het totaalbedrag aan bevestigde kredietlijnen € 360 miljoen per 31 december 2014, waarvan € 187 miljoen waren opgenomen. In de loop van het boekjaar werden de bevestigde lijnen met € 73 miljoen afgebouwd (een contractuele terugbetaling van € 15 miljoen, vervroegde terugbetalingen van € 65 miljoen, gedeeltelijk gecompenseerd door een verhoging van de nieuwe kredietlijnen van € 150 miljoen tot € 157 miljoen).

De opgenomen bedragen zijn gestegen van € 187 miljoen per 31 december 2014 tot € 286 miljoen per 31 december 2015. In de loop van het eerste semester zijn de uitstaande bankleningen gedaald van € 187 miljoen naar € 145 miljoen per 31 december 2015. Vervolgens zijn de uitstaande bedragen gestegen tot € 286 miljoen per 31 december 2015. Deze verhoging heeft gediend om de investering in aandelen UCB (€ 138 miljoen) te financieren.

Contractuele vervaldata

€ 000	Bevestigde lijnen	Opgenomen			Beschikbaar
		Vlottend	Vast	Totaal	
30/09/2017	100.000	-40.000	-60.000	-100.000	-
15/05/2018	25.000	-25.000	-	-25.000	-
15/05/2019	5.000	-5.000	-	-5.000	-
30/06/2019	52.500	-51.828	-	-51.828	672
30/06/2020	52.500	-52.500	-	-52.500	-
06/11/2021	52.000	-52.000	-	-52.000	-
	287.000	-226.328	-60.000	-286.328	672

De Vennootschap voorziet om in mei 2016 een vervroegde terugbetaling te doen van de contractueel in mei 2018 en 2019 verschuldigde bedragen (€ 30 miljoen) en de opgenomen voorschotten te verminderen met € 19 miljoen.

Zekerheden

De leningen worden gewaarborgd door een pand op 6.200.000 aandelen UCB per 31 december 2015. De boekwaarde van de in pand gegeven aandelen bedraagt € 205.693k.

Convenanten

De Vennootschap moet de volgende bancaire convenanten respecteren:

- De zekerheden voor de bankleningen moeten bestaan uit een aantal aandelen UCB waarvan de totale beurswaarde meer dan 156% bedraagt van de betreffende leningen; op 31 december 2015 bedroeg deze ratio 180%
- De financiële schulden mogen niet meer bedragen dan 30% van de reële waarde van de deelneming in UCB; per 31 december 2015 bedroeg deze ratio 5,05%
- De solvabiliteitsratio (eigen vermogen ten opzichte van balanstotaal op niet geconsolideerde basis) moet groter zijn dan 70% (per 31 december 2015 bedroeg deze ratio 81,86%).

4.2.7. Derivatven

€ 000	Afdekkingsrenteswap		Renteswap niet aangewezen als afdekking		Totaal IRS	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
31 december						
Notionele bedragen	-	110.000	80.000	-	80.000	110.000
Volle reële waarde	-	-8.364	-5.865	-	-5.865	-8.364
Langlopend	-	-4.911	-2.933	-	-2.933	-4.911
Kortlopend	-	-3.453	-2.932	-	-2.932	-3.453
Gelopen rente	-	-1.612	-1.639	-	-1.639	-1.612
Te betalen	-	-1.880	-1.725	-	-1.725	-1.880
Te ontvangen	-	268	86	-	86	268
Zuivere prijs	-	-6.752	-4.226	-	-4.226	-6.752
Uitgestelde belastingen (toelichting 4.3.1.)	-	1.019	576	-	576	1.019
Zuivere prijs, na belastingen	-	-5.733	-3.650	-	-3.650	-5.733
Overboekingen ingevolge de stopzetting van 'hedge accounting' van een swap	-	5.478	-	-5.478	-	-
Zuivere prijs, na belastingen en overboekingen	-	-255	-	-5.478	-	-5.733
Zuivere prijs, na belastingen en overboekingen, per eind vorig boekjaar	255		5.478		5.733	
Winsten van het boekjaar, na belastingen	255		1.828		2.083	
Opgenomen in nettoresultaat	-		-416		-416	
Winsten van het boekjaar	-		1.828		1.828	
Overboekingen	-		-2.244		-2.244	
Opgenomen in overige elementen van het totaalresultaat	255		2.244		2.499	
Winsten van het boekjaar	255		-		255	
Overboekingen	-		2.244		2.244	

Per 31 december 2014 hadden de derivaten in de boeken van de Vennootschap betrekking op twee renteswaps (vlottend ontvangen, vast betalen) die werden afgesloten om het kasstroomrisico af te dekken dat voortvloeit uit bankleningen aan vlottende rente. De uitstaande notionele bedragen van deze swaps bedroegen respectievelijk € 95 miljoen en € 15 miljoen per 31 december 2014. Tot die datum werd kasstroom hedge accounting toegepast.

De herschikking van de bankschulden in eind 2014 hebben wijzigingen met zich meegebracht aan de verdisconteerde kasstromen van de bankleningen aan vlottende rente, waarvan de kasstroomrisico's afgedekt zijn door de renteswap van € 95 miljoen. Daardoor is de afbouw van het notioneel bedrag van

de swap niet meer perfect afgestemd op de kasstromen van de ingedekte bankleningen. Bijgevolg heeft de Vennootschap de hedge accounting voor de swap van € 95 miljoen gestaakt.

Dit betekent dat, met ingang van 1 januari 2015, alle mutaties in de reële waarde van de ontkoppelde swap in winst of verlies worden verwerkt. Voor het boekjaar 2015 werd een bedrag van € 2.226k (€ 1.828k na belastingeffect) in winst geboekt (credit van de kosten van bankleningen):

€ 000	Ontkoppelde swap		
	31/12/2015	31/12/2014	Mutatie
Notioneel bedrag	80.000	95.000	-15.000
Volle reële waarde	-5.865	-7.847	1.982
Gelopen rente	-1.639	-1.395	-244
Zuivere prijs	-4.226	-6.452	2.226
Uitgestelde belastingen (v. 4.3.1.)	576	974	-398
Winst			1.828

Het saldo per 31 december 2014 van de zuivere prijs van de ontkoppelde swap (€ -6.452k) is boekhoudkundig als volgt verwerkt: (i) het gedeelte dat betrekking heeft op de afdekking van kasstromen die naar verwachting niet meer zullen plaatsvinden (overmatige indekking), werd overgeboekt van het eigen vermogen naar winst of verlies en ten laste gelegd van het resultaat van het boekjaar 2015 (€ 918k debet op kosten van bankleningen); (ii) het resterend bedrag (€ -5.534k) wordt overgeboekt van eigen vermogen naar winst of verlies (kosten van bankleningen) over de resterende looptijd van de swap op basis van gewogen notionele bedragen; voor het boekjaar 2015 werd een bedrag van € 2.481k in kosten opgenomen. De overboekingen kunnen als volgt worden samengevat:

	€ 000
Overboekingen met betrekking tot overmatige indekking	-918
Overboekingen met betrekking tot de afschrijving van het saldo per 31 december 2014 van de zuivere prijs	-2.481
Totale impact van de overboekingen voor belastingeffect	-3.399
Belastingeffect	1.155
Totale impact van de overboekingen na belastingen	-2.244

Voor de swap van € 15 miljoen werd hedge accounting verdergezet tot de eindvervaldag van de swap en de afgedekte lening op 31 juli 2015.

4.2.8. Overige crediteuren

€ 000	2015	2014
31 december		
Leveranciers en te ontvangen facturen	-70	-39
Coupons vorige boekjaren	-749	-754
Totaal	-819	-793

4.3. Winstbelastingen

4.3.1. Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen

€ 000	Totaal		Geboekt		Niet geboekt	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
31 december						
Reserves UCB NV	-19.872	-20.033	-19.872	-20.033	-	-
Niet afgeschreven saldo van kosten van schuldherschikking	-576	-1.019	-576	-1.019	-	-
Uitgestelde belastingverplichtingen	-20.448	-21.052	-20.448	-21.052	-	-
Derivaten	1.436	2.295	576	1.019	860	1.276
Ongebruikte belastingvorderingen	44.908	43.644	-	-	44.908	43.644
Uitgestelde belastingvorderingen	46.344	45.939	576	1.019	45.768	44.920
Netto uitgestelde belastingverplichtingen			-19.872	-20.033		

IAS 12 vereist dat een uitgestelde belastingverplichting wordt opgenomen voor alle belastbare tijdelijke verschillen. Deze bepaling geldt ook voor de overgedragen winsten van UCB tenzij de Vennootschap het tijdstip kan bepalen waarop het tijdelijk verschil zal worden afgewikkeld. Consistent met het besluit dat de Vennootschap volgens de definities en criteria van IFRS geen controle uitoefent over UCB (zie toelichting 3.2.), wordt vastgesteld dat de Vennootschap geen volledige controle uitoefent over het

dividendbeleid van UCB en derhalve ook niet over het tijdstip waarop het tijdelijk verschil zal worden afgewikkeld. Bijgevolg is een uitgestelde belastingverplichting geboekt op 5% van de overgedragen resultaten, welke belastbaar worden bij uitkering.

Conform de bepalingen van IAS 12 neemt de Vennootschap slechts uitgestelde belastingvorderingen op als het waarschijnlijk is dat er belastbare winsten zullen beschikbaar zijn die zullen kunnen aangewend worden voor verrekenbare tijdelijke verschillen. Het is 'waarschijnlijk' dat er voldoende fiscale winst beschikbaar zal zijn als er voldoende belastbare tijdelijke verschillen zijn die zullen worden afgewikkeld in dezelfde periode als de vordering dan wel in een periode waarin het uit de vordering resulterend fiscaal verlies kan worden gecompenseerd. De uitgestelde belastingverplichting op het tijdelijk verschil betreffende de afschrijving van de kosten van de schuldherschikking in 2009 kan gebruikt worden als basis voor de erkenning van een uitgestelde belastingvordering op (een gedeelte van) het tijdelijk verschil dat verband houdt met de waardering van afdekkingsrentederivaten. De uitgestelde belastingverplichting op de overgedragen resultaten van UCB kan niet als basis dienen voor de erkenning van een uitgestelde belastingvordering vermits de Vennootschap geen controle heeft over het tijdstip waarop dit tijdelijk verschil zal worden afgewikkeld. De uitgestelde belastingvordering met betrekking tot niet gebruikte belastingtegoeden, welke verband houden met niet belastbare dividenden, wordt niet geboekt bij gebrek aan overtuigende aanwijzingen dat er voldoende fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee de ongebruikte fiscaal verrekenbare tegoeden kunnen worden verrekend. De verrekenbare tegoeden hebben geen vaste vervaldatum.

4.3.2. Mutaties in de netto uitgestelde belastingverplichtingen

€ 000	2015	2014
Netto uitgestelde belastingverplichtingen op 1 januari	-20.033	-20.778
- Mutatie in de reserves van UCB	1.268	-560
- Afschrijving van de kosten van schuldherschikking	443	442
- Mutatie in de reële waarde van de niet als afdekking aangemerkte renteswap	-398	-
- Overboekingen	1.155	-
Totaal winstbelastingen opgenomen in winst of verlies	2.468	-118
- Mutatie in de reële waarde van de afdekkingsrenteswap	-45	-442
- Overboekingen	-1.155	-
Totaal belastingen opgenomen in overige elementen van het totaalresultaat	-1.200	-442
<i>Impact van mutatie in het percentage van de deelneming van de Vennootschap in UCB, veroorzaakt door</i>		
- Mutatie in de eigen aandelen aangehouden door UCB	-577	-224
- De toename van de deelneming in UCB	-530	-
- De conversie van de converteerbare obligaties	-	1.529
Totaal belastingen opgenomen in mutatieoverzicht eigen vermogen	-1.107	1.305
Netto uitgestelde belastingverplichtingen op 31 december	-19.872	-20.033

4.3.3. Verband tussen de belastinglast en de gerapporteerde winst voor belastingen

€ 000	2015	2014
Winst voor belastingen	210.058	60.963
Toepasselijk belastingtarief	33,99%	33,99%
Theoretische winstbelasting	-71.399	-20.721
Gerapporteerde winstbelasting	2.468	-118
Vershil tussen theoretische en gerapporteerde winstbelasting	-73.867	-20.603
Dividenden	-23.912	-23.462
Aandeel in de winst van UCB	74.699	24.322
Niet belastbare dividenden	20.612	19.861
Mutatie in de reserves van UCB	1.268	-560
Afschrijving van de kosten van schuldherschikking	443	442
Mutatie in de reële waarde van de niet als afdekking aangemerkte renteswap	-398	-
Overboekingen	1.155	-
Totaal van de oorzaken van het verschil tussen theoretische en gerapporteerde winstbelasting	73.867	20.603

4.4. Overige toelichtingen

4.4.1. Algemene kosten

€ 000	2015	2014
Bestuurdersvergoedingen	110	94
Verzekering bestuurders	45	45
Dagelijks bestuur	158	165
Boekhouddiensten	37	44
Juridisch, fiscaal, financieel advies	68	61
Commissie betaalagent	18	18
Bijdrage Euroclear	14	14
Bijdrage Euronext	44	41
Bijdrage FSMA	87	84
Bijdrage ABSC	2	-
Audit	9	9
Openbaarmakingskosten	46	49
Gift	20	25
Diverse kosten (post, bank, verplaatsingen, bureelbenodigdheden, ...)	3	7
Recuperatie van kosten van voorgaande jaren	-67	-6
Totaal	594	650

4.4.2. Winst per aandeel

Aangezien er geen instrumenten met een potentieel verwateringseffect in omloop zijn, zijn de gewone en de verwaterde winst per aandeel gelijk. Ze worden berekend door de winst te delen door het gewogen gemiddelde aantal aandelen in omloop tijdens het boekjaar. De evolutie van het aantal onderschreven aandelen en de berekening van het gewogen gemiddelde aantal aandelen in omloop tijdens het boekjaar, zijn weergegeven in de hiernavolgende tabel:

Datum	Transactie	Onderschreven aandelen	Eigen aandelen	Berekeningsbasis	Periode	Gewogen gemiddelde
01/01/2015	Heropening	44.608.831	-	44.608.831	64/365	7.821.822
05/03/2015	Inkoop eigen aandelen	-	60.233	44.548.598	6/365	732.306
11/03/2015	Vernietiging eigen aandelen	-60.233	-60.233	44.548.598	295/365	36.005.031
31/12/2015	Afsluiting	44.548.598	-	-	-	44.559.159

Op 11 maart 2015 werd het aantal aandelen dat het kapitaal vertegenwoordigt, verminderd van 44.608.831 naar 44.548.598 aandelen. Deze vermindering is het gevolg van een verrichting van inkoop en vernietiging van eigen aandelen waartoe de raad van bestuur is overgegaan in het kader van de machtiging die haar werd verleend door de algemene vergadering van 24 april 2013. Deze verrichting werd doorgevoerd in het kader van de wet van 14 december 2005 houdende afschaffing van de effecten aan toonder, die aan de Vennootschap de verplichting oplegt de effecten te verkopen waarvan de rechthebbenden zich niet hadden bekendgemaakt op 2 maart 2015 om 24:00u CET (zijnde de uiterste datum vermeld in het bericht dat de Vennootschap op 15 januari 2015 in die zin had gepubliceerd overeenkomstig de bepalingen van voornoemde wet).

Op 3 maart 2015 heeft de Vennootschap bijkomende informatie openbaar gemaakt over de verkoop, met name het aantal te verkopen effecten (151.233), de startdatum van de verkopen (5 maart 2015) en de financiële tussenpersoon aan wie het verkooporder werd toevertrouwd. Op 5 maart 2015 om 13:00h CET heeft de Vennootschap het saldo gekocht van de te koop aangeboden effecten die nog niet waren verkocht en heeft op die manier 60.233 effecten aangekocht op de gereguleerde markt van Euronext Brussels aan de prijs van € 57,03 per aandeel. Deze aandelen werden op 11 maart 2015 vernietigd, zonder vermindering van het maatschappelijk kapitaal en met verhoging van de fractiewaarde van de bestaande aandelen.

4.4.3. Dividenden

Voor het boekjaar 2015 wordt een bruto dividend van € 0,50 per aandeel, hetzij een totaalbedrag van € 22.274k, ter goedkeuring aan de algemene vergadering van aandeelhouders van 27 april 2016 voorgelegd. Overeenkomstig de bepalingen van IAS 10 is dit voorgesteld dividend niet geboekt als een verplichting per 31 december 2015.

4.4.4. Kapitaalbeheer

In het kader van haar kapitaalbeheer beschouwt de Vennootschap als kapitaal: het onderschreven kapitaal, de uitgiftepremie en alle categorieën van reserves opgenomen in het mutatieoverzicht van het eigen vermogen.

Het onderschreven kapitaal bedraagt € 235 miljoen en is volledig volgestort. De uitgiftepremie bedraagt € 1.226k. Het kapitaal is per 31 december 2015 vertegenwoordigd door 44.548.598 aandelen zonder nominale waarde, ten opzichte van 44.608.831 per 31 december 2014. Het aantal nominatieve aandelen bedraagt 23.927.459 op 31 december 2015; de overige aandelen zijn gedematerialiseerd. De houders van aandelen hebben het recht dividenden te innen naarmate deze betaalbaar worden gesteld. Zij beschikken op de vergadering van aandeelhouders over één stem per aandeel. In het totaal aantal aandelen zitten 5.923 aandelen die een omruilreserve vertegenwoordigen voor toekenningrechten, zowel uitgegeven als in reserve; deze aandelen hebben geen stemrecht noch recht op dividend.

De Vennootschap beheert haar kapitaalstructuur in functie van haar deelneming in UCB en van haar schuldpositie. De doelstelling van het kapitaalbeheer bestaat erin om de naleving van alle financiële convenanten te verzekeren. Niet-naleving van de financiële convenanten geeft aan de bankiers het recht om met onmiddellijke ingang de leningen stop te zetten. Gedurende de boekjaren 2015 en 2014 zijn er geen overtredingen van de financiële convenanten geweest. Zie ook toelichting 4.2.6. voor meer informatie over de aard en de berekening van de convenanten.

4.4.5. Transacties met verbonden partijen

Aandeelhouders

Op basis van de aan de Vennootschap ter kennis gebrachte verklaringen, kan de aandeelhoudersstructuur per 31 december 2015 als volgt worden samengevat:

	In overleg		Buiten overleg		Totaal	
	Aantal	%	Aantal	%	Aantal	%
Financiële Eric Janssen BVBA	8.525.014	19,14%	1.988.800	4,46%	10.513.814	23,60%
Daniel Janssen	5.881.677	13,20%	-	-	5.881.677	13,20%
Altai Invest NV	4.969.795	11,16%	-	-	4.969.795	11,16%
Barnfin NV	3.899.833	8,75%	-	-	3.899.833	8,75%
Jean van Rijckevorsel	7.744	0,02%	-	-	7.744	0,02%
Totaal stemrechten aangehouden door de referentie-aandeelhouders	23.284.063	52,27%	1.988.800	4,46%	25.272.863	56,73%
Overige aandeelhouders	-	-	19.275.735	43,27%	19.275.735	43,27%
Totaal stemrechten	23.284.063	52,27%	21.264.535	47,73%	44.548.598	100,00%

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

De referentie-aandeelhouders handelen in overleg. De modaliteiten van dit overleg zijn opgenomen in een aandeelhoudersovereenkomst. De belangrijkste elementen van deze overeenkomst kunnen als volgt worden samengevat:

- Het overleg heeft tot doel om, via Financiële de Tubize, de stabiliteit van het aandeelhouderschap van UCB te verzekeren in het licht van de industriële ontwikkeling op lange termijn van deze laatste. In dat opzicht beoogt het overleg het doorslaggevend belang van het familiaal aandeelhouderschap van Financiële de Tubize te bewaren.
- De partijen overleggen inzake de door de algemene vergadering van Financiële de Tubize te nemen beslissingen en streven daarbij, in de mate van het mogelijke, naar een consensus. Zij waken er over afdoende vertegenwoordigd te zijn in de raad van bestuur van Financiële de Tubize. Binnen deze raad en via hun vertegenwoordigers in de raad van bestuur van UCB, overleggen zij over de belangrijke strategische beslissingen aangaande UCB en streven daarbij, in de mate van het mogelijke, naar een consensus.
- De partijen informeren elkaar over projecten inzake belangrijke aankopen of verkopen van aandelen Financiële de Tubize. Binnen de familie zijn ook voorkoop- en volgrecchten voorzien.

De referentie-aandeelhouders hebben geen rechtstreekse of onrechtstreekse banden met de Vennootschap behoudens deze die voortvloeien uit hun statuut van aandeelhouder of, in voorkomend geval, hun vertegenwoordiging in de raad van bestuur.

Bestuurders

De bestuurders zijn duidelijk geïdentificeerd in Afdeling I van huidig verslag.

Het mandaat van bestuurder wordt vergoed door een vaste bezoldiging die op heden € 10.000 per jaar bedraagt. De bezoldiging bevat geen enkele variabele vergoeding gerelateerd aan het resultaat of andere op prestaties gebaseerde criteria. De bestuurder geniet evenmin van een recht op aandelengerelateerde incentiveprogramma's of op een regime van extra-legaal pensioen.

De voorzitter van de raad van bestuur wordt vergoed door een vaste bezoldiging die het dubbele bedraagt van deze van een bestuurder.

Evelyn du Monceau, Arnoud de Pret (tot 30 april 2015), Charles-Antoine Janssen, Cédric van Rijckevorsel et Cyril Janssen (vanaf 30 april 2015) zetelen ook in de raad van bestuur van UCB. Evelyn du Monceau is tevens vice-voorzitter van de raad en voorzitter van het Governance, Nomination & Compensation Committee. Charles-Antoine is sedert 30 april 2015 ook lid van het auditcomité. De vergoeding voor deze functies als bestuurder van UCB is vastgelegd overeenkomstig de remuneratiepolitiek van UCB en kan voor het boekjaar 2015 als volgt worden samengevat:

€ 000	Evelyn du Monceau	Arnoud de Pret	Cédric van Rijckevorsel	Charles-Antoine Janssen	Cyril Janssen
Jaarlijkse vergoeding	105,0	23,3	70,0	70,0	46,7
Aanwezigheidspenning	10,5	2,0	7,0	7,0	5,0
Voorzitter comité	20,0	-	-	-	-
Lid comité	-	-	-	13,3	-
Totaal	135,5	25,3	77,0	90,3	51,7

Directeur

De functie van directeur belast met het dagelijks bestuur wordt uitgeoefend door Marc Van Steenvoort (MVS). De dienstverleningsovereenkomst die de relaties regelt tssen de directeuren de Vennootschap voorziet in een vergoeding op basis van gepresteerde uren. De vergoeding van de directeur hangt niet af van prestaties van Tubize of UCB. De directeur heeft geen aandelen, aandelenopties of enig ander recht om aandelen Financière de Tubize of UCB te verwerven.

De vergoeding die ten laste van het boekjaar 2015 werd toegekend aan MVS bedraagt €158k (exclusief BTW), waarvan een bedrag van € 27k (exclusief BTW) door MVS is betaald aan onderaannemers van boekhouddiensten.

UCB

Zie toelichtingen 3.2. en 4.1. voor meer informatie over de relaties met UCB.

Financière de Tubize NV
Researchdreef 60
1070 Brussel
BE 0403.216.429

AFDELING VI
VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OVER DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

Ondernemingsnummer : BE 0403.216.429

**VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING DER
AANDEELHOUDERS OVER DE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE STATEN VAN DE
VENNOOTSCHAP FINANCIERE DE TUBIZE NV OVER HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP
31 DECEMBER 2015**

Overeenkomstig de wettelijke bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons oordeel over de geconsolideerde balans op 31 december 2015, het geconsolideerde overzicht van winst of verlies en van de overige elementen van het totaalresultaat, het geconsolideerde kasstroomoverzicht en het geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen van het boekjaar afgesloten op 31 december 2015 en over de toelichtingen, en omvat tevens de vereiste bijkomende verklaring.

Verslag over de geconsolideerde financiële staten – Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de geconsolideerde financiële staten over het boekjaar afgesloten op 31 december 2015, opgesteld in overeenstemming met International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie, en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften. Het totaal van de geconsolideerde balans bedraagt EUR 2.259.155.(000) en het geconsolideerde overzicht van winst of verlies sluit af met een winst van het boekjaar (aandeel Groep) van EUR 212.526.(000).

Verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan voor het opstellen van de geconsolideerde financiële staten

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de geconsolideerde financiële staten die een getrouw beeld geven in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS), zoals goedgekeurd door de Europese Unie, en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften alsook voor het implementeren van de interne controle die hij noodzakelijk acht voor het opstellen van de geconsolideerde financiële staten die geen afwijking van materieel belang, als gevolg van fraude of van fouten, bevatten.

Verantwoordelijkheid van de commissaris

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze geconsolideerde financiële staten tot uitdrukking te brengen op basis van onze audit. Wij hebben onze audit volgens de internationale auditstandaarden (ISA's) uitgevoerd. Die standaarden vereisen dat wij aan de deontologische vereisten voldoen alsook de audit plannen en uitvoeren teneinde een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de geconsolideerde financiële staten geen afwijkingen van materieel belang bevatten.

Een audit omvat werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de in de geconsolideerde financiële staten opgenomen bedragen en toelichtingen. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de beoordeling door de commissaris, met inbegrip van diens inschatting van de risico's van een afwijking van materieel belang in de geconsolideerde financiële staten als gevolg van fraude of van fouten. Bij het maken van die risico-inschatting neemt de commissaris de interne controle van de entiteit in aanmerking die relevant is voor het opstellen van de geconsolideerde financiële staten die een getrouw beeld geven, teneinde controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet gericht zijn op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne controle. Een audit omvat tevens een evaluatie van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving, de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen, alsmede de presentatie van de geconsolideerde financiële staten als geheel.

Ondernemingsnummer : BE 0403.216.429

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de entiteit de voor onze audit vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om daarop ons oordeel te baseren.

Oordeel zonder voorbehoud

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde financiële staten van de vennootschap FINANCIERE DE TUBIZE NV per 31 december 2015 een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van het geconsolideerd geheel alsook van diens resultaten en van diens kasstroom over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS), zoals goedgekeurd door de Europese Unie, en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.

Verslag betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde eisen


Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde financiële staten.

In het kader van ons mandaat, is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, de naleving van bepaalde wettelijke en reglementaire verplichtingen na te gaan. Op grond hiervan doen wij de volgende bijkomende verklaring die niet van aard is om de draagwijdte van ons oordeel over de geconsolideerde financiële staten te wijzigen:

- Het jaarverslag over de geconsolideerde financiële staten behandelt de door de wet vereiste inlichtingen, stemt overeen met de geconsolideerde financiële staten en bevat geen van materiele belang zijnde inconsistenties ten aanzien met de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.

Brussel, 25 februari 2016

Mazars Bedrijfsrevisoren CVBA
Commissaris
vertegenwoordigd door



Xavier DOYEN