

Financière de Tubize NV
Researchdreef 60
1070 Brussel
BE 0403.216.429

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 aangelegde 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

Standaard	Onderwerp van de wijziging	Impact
	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.