

EU-IFRS JAARREKENING

1.	Algemene informatie	
1.1.	Identificatie	1
1.2.	Raad van bestuur	1
1.3.	Commissaris	1
1.4.	Activiteiten en missie	1
2.	Financiële overzichten	
2.1.	Balans	2
2.2.	Overzicht van winst of verlies en van de overige elementen van het totaalresultaat	3
2.3.	Mutatieoverzicht van het eigen vermogen	4
2.4.	Kasstroomoverzicht	5
3.	Grondslagen voor financiële verslaggeving	
3.1.	Grondslagen voor de opstelling van de jaarrekening	6
3.2.	Samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving	
3.2.1.	« Equity »-methode	6
3.2.2.	Bankleningen	7
3.2.3.	Kasstroomafdekking	8
3.2.4.	Winstbelastingen	8
3.2.5.	Belangrijkste door UCB aangenomen grondslagen voor financiële verslaggeving	9
3.3.	Beoordelingen, boekhoudkundige schattingen en hypothesen	9
3.4.	Eerste toepassing van gewijzigde standaarden	9
3.5.	Impact van de toekomstige toepassing van nieuwe goedgekeurde standaarden	10
4.	Toelichtingen	
4.1.	Deelneming in UCB	
4.1.1.	Boekwaarde	11
4.1.2.	Verhoging van de deelneming	11
4.1.3.	Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat	11
4.1.4.	Reële waarde	11
4.1.5.	Overleg	11
4.1.6.	Samengevatte financiële informatie over UCB	12
4.2.	Financiële instrumenten	
4.2.1.	Financiële instrumenten per categorie	12
4.2.2.	Risico's verbonden aan financiële instrumenten	12
4.2.3.	Reële waarden van de financiële instrumenten	13
4.2.4.	Vooruitbetalingen	13
4.2.5.	Geldmiddelen en kasequivalenten	13
4.2.6.	Bankleningen	13
4.2.7.	Derivaten	16
4.2.8.	Overige crediteuren	17
4.3.	Winstbelastingen	
4.3.1.	Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen	17
4.3.2.	Mutaties in de netto uitgestelde belastingverplichtingen	18
4.3.3.	Verband tussen de belastinglast en de gerapporteerde winst voor belastingen	18
4.4.	Algemene kosten	18
4.5.	Winst per aandeel	19
4.6.	Dividenden	19
4.7.	Kapitaalbeheer	19
4.8.	Transacties met verbonden partijen	19

De EU-IFRS jaarrekening per 31 december 2016 van Financière de Tubize werd vastgesteld door een besluit van de raad van bestuur van 22 februari 2017 en zal worden meegedeeld aan de algemene vergadering van aandeelhouders van 26 april 2017.

1. Algemene informatie

1.1. Identificatie

NAAM: 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

EU-IFRS JAARREKENING ter mededeling aan de algemene vergadering van

26/04/2017

en met betrekking tot het boekjaar van

01/01/2016

 tot

31/12/2016

Vorig boekjaar van

01/01/2015

 tot

31/12/2015

1.2. Raad van bestuur

François Tesch, voorzitter van de raad van bestuur, Route de Bettembourg 45 boîte A, L-1899 Luxembourg
Charlofin NV (BE 0480 726 753), lid van de raad van bestuur, Boslaan 2C, B-8300 Knokke-Heist, vertegenwoordigd door Karel Boone
Arnoud de Pret, lid van de raad van bestuur, Château de Durnal, Rue de Mianoye 36, B-5530 Yvoir
Cyril Janssen, lid van de raad van bestuur, Lariksendreef 29, B-1050 Elsene
Charles-Antoine Janssen, lid van de raad van bestuur, Claire Colline, Chaussée de Bruxelles 110, B-1310 La Hulpe
Nicolas Janssen, lid van de raad van bestuur, Avenue Ernest Solvay 110, B-1310 La Hulpe
Evelyn du Monceau, lid van de raad van bestuur, Bloemenlaan 14, B-1150 Sint-Pieters Woluwe
Fiona de Hemptinne, lid van de raad van bestuur, Fairlawn Grove 20, W4 5EH London, UK
Cédric van Rijckevorsel, lid van de raad van bestuur, Chipstead Street 37, SW6 3S3 London, UK
Cynthia Favre d'Echallens, lid van de raad van bestuur, Route d'Ottignies 74A, B-1380 Lasne

1.3. Commissaris

Mazars Bedrijfsrevisoren (BE 0428 837 889), commissaris (IBR register B00021), Marcel Thiry laan 77/4, B-1200 Sint-Lambrechts Woluwe, vertegenwoordigd door Xavier Doyen (IBR register A01202)

1.4. Activiteiten en missie

Financière de Tubize (de « Vennootschap ») is een op NYSE Euronext Brussels onder de ISIN code 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

François Tesch
Voorzitter van de raad van bestuur

Evelyn du Monceau
Lid van de raad van bestuur

2. Financiële overzichten

2.1. Balans

€ 000			
31 december	Toelichting	2016	2015
Deelneming in UCB	4.1.1.	2.222.130	2.258.543
Vaste activa		2.222.130	2.258.543
Vooruitbetalingen	4.2.4.	27	47
Geldmiddelen en kasequivalenten	4.2.5.	662	565
Vlottende activa		689	612
Activa		2.222.819	2.259.155
Eigen vermogen		1.957.555	1.947.314
Bankleningen	4.2.6.	141.000	236.935
Derivaten	4.2.7.	1.765	3.262
Uitgestelde belastingen	4.3.1.	19.464	19.872
Langlopende verplichtingen		162.229	260.069
Bankleningen	4.2.6.	99.997	48.350
Derivaten	4.2.7.	2.562	2.603
Overige crediteuren	4.2.8.	476	819
Kortlopende verplichtingen		103.035	51.772
Verplichtingen		265.264	311.841
Eigen vermogen en verplichtingen		2.222.819	2.259.155

2. Financiële overzichten

2.2. Overzicht van winst of verlies en van de overige elementen van het totaalresultaat

€ 000	Toelichting	2016	2015
WINST			
Aandeel in de winst van UCB		187.423	219.768
Kosten van bankleningen	4.2.6.	-6.746	-9.117
Niet-recurrente financiële opbrengsten	4.2.8.	302	-
Algemene kosten	4.4.1.	-677	-593
Winst voor belastingen		180.301	210.058
Winstbelastingen	4.3.2.	885	2.468
Winst		181.186	212.526
OVERIGE ELEMENTEN VAN HET TOTAALRESULTAAT			
Aandeel, na belastingen, in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB			
Deze die daarna niet naar winst of verlies zullen worden overgeboekt	4.1.3.	-32.173	10.336
Deze die daarna naar winst of verlies zullen worden overgeboekt wanneer aan specifieke voorwaarden is voldaan	4.1.3.	-19.817	127.758
Overige elementen van het totaalresultaat, na belastingen, die daarna naar winst of verlies zullen worden overgeboekt wanneer aan specifieke voorwaarden is voldaan		237	2.499
Kasstroomafdekkingen	4.2.7.	237	2.499
Totaal van de overige elementen van het totaalresultaat		-51.753	140.593
TOTAALRESULTAAT		129.433	353.119
Winst toerekenbaar aan			
Houders van eigenvermogensinstrumenten van de moedermaatschappij		181.186	212.526
Minderheidsbelangen		-	-
Totaalresultaat toerekenbaar aan			
Houders van eigenvermogensinstrumenten van de moedermaatschappij		129.433	353.119
Minderheidsbelangen		-	-
Winst per aandeel (in €)			
Gewone en verwaterde	4.5.	4,07	4,77

2. Financiële overzichten

2.3. 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 01/01/2016	236.225	103.920	1.666.835	-104.268	-23.629	44.912	15.058	-11.166	19.427	1.947.314
Vedeling van de impact van de verhoging van de deelneming eind 2015		2.673	-1.286	-2.682	-608	1.655	388	-140		0
Dividenden			-22.274							-22.274
Totaalresultaat										
- Winst			181.186							181.186
- Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB					-32.173	-18.120	-312	-1.385		-51.990
- Kasstroomafdekking			-839							-839
- Herclassificaties			1.076							1.076
			181.423		-32.173	-18.120	-312	-1.385		129.353
Aandeel in de overige mutaties van het netto actief van UCB										
- Op aandelen gebaseerde betalingen			18.601							18.601
- Overboeking tussen reserves		1.791	-4.316	5.765	-3.240	19.427			-19.427	0
- Eigen aandelen				-1.310						-1.310
- Dividend aan houders van achtergestelde eeuwigdurende										-1.764
- Terugbetaling achtergestelde eeuwigdurende		-108.145								-108.145
		-106.354	-7.157	12.521	4.455	-3.240	19.427		-19.427	-92.618
Impact van de mutaties in het aantal eigen aandelen aangehouden door UCB		-239	-4.183	239	54	-148	-35	12		-4.300
Saldo op 31/12/2016	236.225	0	1.833.036	-102.256	-59.596	47.726	15.099	-12.679	0	1.957.555

	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							-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 verhoging 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

2. Financiële overzichten

2.4. Kasstroomoverzicht

€ 000	Toelichting	2016	2015
Vergoeding bestuurders		-110	-110
Vergoeding directeur		-152	-126
Vergoeding commissaris		-8	-7
Honoraria dienstverleners		-88	-90
Bijdragen		-139	-136
Betaling diensten		-111	-83
Gift		-20	-20
Voorschotten		5	-5
Recuperatie kosten vorige boekjaren		-	67
Indirecte belastingen		-63	-71
Kasstromen uit operationele activiteiten		-698	-579
Aankoop aandelen UCB		-	-137.752
Ontvangen dividenden		74.884	70.352
Ontvangen rente		-	1
Recuperatie roerende voorheffing		5	5
Kasstromen uit investeringsactiviteiten		74.889	-67.394
Betaald dividend		-22.272	-21.380
Betaalde rente en commissie		-6.487	-6.325
Terugbetaling bankleningen		-49.000	-45.000
Opname voorschotten op kredietlijnen		3.672	144.328
Betaling dividenden vroegere jaren		-7	-5
Inkoop eigen aandelen		-	-3.435
Kasstromen uit financieringsactiviteiten		-74.094	68.183
Totaal kasstromen		97	210
Geldmiddelen en kasequivalenten begin periode	4.2.5.	565	355
Geldmiddelen en kasequivalenten einde periode	4.2.5.	662	565

3. Grondslagen voor financiële verslaggeving

3.1. Grondslagen voor de opstelling van de jaarrekening

Om nuttige en volledige informatie aan de markt te verstrekken, stelt de Vennootschap, in aanvulling op de jaarrekening opgesteld overeenkomstig het Wetboek van Vennootschappen en het Belgisch boekhoudrecht (BE GAAP), een jaarrekening op overeenkomstig de door de Europese Unie goedgekeurde internationale standaarden voor jaarrekeningen (EU-IFRS), waarbij de investering in UCB wordt verwerkt via de “equity”-methode.

De EU-IFRS jaarrekening is opgesteld op basis van de historische kost, met uitzondering van afgeleide financiële instrumenten die geboekt zijn aan reële waarde.

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 ingedeeld overeenkomstig 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.

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

In de balans worden kortlopende en langlopende elementen afzonderlijk gepresenteerd.

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.

3.2. Samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving

3.2.1. “Equity”-methode

Aangezien de Vennootschap een invloed van betekenis heeft op UCB, wordt deze laatste beschouwd als een geassocieerde onderneming in de zin van IAS 28. De deelneming in UCB wordt bijgevolg boekhoudkundig verwerkt overeenkomstig 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 Financiële de Tubize ("wijzigingen van type 2"). De impact van de wijzigingen van type 1 wordt geboekt in het 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 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 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 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.

3.2.2. 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.

3.2.3. Kasstroomafdekkingen

De Vennootschap maakt gebruik van renteswaps (inclusief swaps met startdatum in de toekomst) 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 Vennootschap 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 gesplitst tussen langlopend en kortlopend op basis van de gewogen notionele bedragen. De gelopen rente wordt als kortlopend gepresenteerd.

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.

3.2.4. 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.

3.2.5. Belangrijkste door UCB aangenomen 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. Beoordelingen, boekhoudkundige schattingen en hypothesen

De opmaak van de EU-IFRS 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.

3.4. Eerste toepassing van gewijzigde standaarden

Een aantal wijzigingen aan bestaande standaarden werden voor het eerst verplicht toepasbaar in het boekjaar 2016. Hun impact op de jaarrekening van de Vennootschap wordt hierna beschreven.

Standaarden	Onderwerp van de wijziging	Impact
IFRS 2 – <i>Op aandelen gebaseerde betalingen</i>	Verduidelijking van de definitie van "vesting conditions"	De Vennootschap voert geen op aandelen gebaseerde betalingen uit
IFRS 3 – <i>Bedrijfscombinaties</i>	Gezamenlijke overeenkomsten worden uitgesloten uit het toepassingsgebied van de standaard 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 ogenblik dat een bedrijfscombinatie zich voordoet
IFRS 5 – <i>Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten</i>	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 – <i>Financiële instrumenten: informatieverschaffing</i>	Verduidelijking hoe moet bepaald worden of een entiteit een aanhoudende betrokkenheid behoudt in een overgedragen 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 De Vennootschap verschaft in haar halfjaarlijks financieel verslag dezelfde graad van detail over dit onderwerp als in het jaarlijks financieel verslag
IFRS 8 – <i>Operationele segmenten</i>	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
IFRS 10 – <i>Geconsolideerde jaarrekening</i>	Verduidelijking bij de toepassing van de vrijstelling tot consolidatie voor beleggingsentiteiten	Aangezien de Vennootschap geen dochterondernemingen heeft, is deze wijziging voor haar niet relevant
IFRS 11 – <i>Gezamenlijke overeenkomsten</i>	Verduidelijking van de boekhoudkundige verwerking van verwerving van belangen in gezamenlijke bedrijfsactiviteiten	Dit onderwerp wordt pas relevant op het moment dat een geïsoleerde transactie zich voordoet
IFRS 12 – <i>Informatieverschaffing over belangen in andere entiteiten</i>	Verduidelijking bij de toepassing van de vrijstelling tot consolidatie voor beleggingsentiteiten	De Vennootschap beantwoordt niet aan de definitie van beleggingsentiteit
IAS 1 – <i>Presentatie van de jaarrekening</i>	Verbeteren van de doeltreffendheid van de presentatie van de informatie en ondernemingen aanmoedigen materialiteit en professionele oordeelsvorming toe te passen om te bepalen welke informatie moet verschaft worden in de jaarrekening	De Vennootschap gebruikt reeds materialiteitsdrempels en past professionele oordeelsvorming toe om haar toelichtingen te organiseren op de meest effectieve wijze De presentatie van de staat van de overige elementen van het totaalresultaat werd aangepast overeenkomstig de bepalingen van de gewijzigde standaard
IAS 16 – <i>Materiële vaste activa</i>	Verduidelijking hoe, in het kader van het herwaarderingsmodel, de gecumuleerde afschrijvingen moeten aangepast worden	De Vennootschap heeft geen materiële vaste activa die in het toepassingsgebied van IAS 16 vallen

Standaarden	Onderwerp van de wijziging	Impact
	Verduidelijking van aanvaardbare afschrijvingsmethoden Verduidelijking dat “vruchtdragende planten” boekhoudkundig op dezelfde manier moeten verwerkt worden als materiële vaste activa	
IAS 19 – <i>Personeelsbeloningen</i>	Vereenvoudiging en verduidelijking van de boekhoudkundige verwerking van de bijdragen van werknemers of derden in verband met toegezegd pensioenregelingen 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 pensioenplannen
IAS 24 – <i>Informatieverschaffing over verbonden partijen</i>	Verduidelijking op welke wijze informatie moet verstrekt worden aangaande vergoedingen toegekend aan een managementvennootschap voor diensten van leidinggeevenden	De directeur van de Vennootschap oefent zijn taken uit in persoonlijke naam
IAS 27 – <i>Enkelvoudige jaarrekening</i>	Toestaan om in de enkelvoudige jaarrekening de “equity”-methode te gebruiken voor de boekhoudkundige verwerking van investeringen in dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde ondernemingen	De Vennootschap boekt haar deelneming in UCB volgens de “equity”-methode
IAS 28 – <i>Deelnemingen in geassocieerde ondernemingen en joint ventures</i>	Verduidelijking bij de toepassing van de vrijstelling tot consolidatie voor beleggingsentiteiten	De Vennootschap beantwoordt niet aan de definitie van beleggingsentiteit
IAS 34 – <i>Tussentijdse financiële verslaggeving</i>	Vereiste om vanuit de tussentijdse financiële overzichten te verwijzen naar informatie die elders in de tussentijdse financiële verslaggeving is opgenomen, maar niet in de toelichting bij de overzichten	Als deze situatie zich voordoet, zullen de nodige verwijzingen worden aangebracht
IAS 38 – <i>Immateriële vaste activa</i>	Verduidelijking hoe, in het kader van het herwaarderingsmodel, de gecumuleerde afschrijvingen moeten aangepast worden Verduidelijking van aanvaardbare afschrijvingsmethoden	De Vennootschap heeft geen immateriële vaste activa die in het toepassingsgebied van IAS 38 vallen
IAS 41 – <i>Landbouw</i>	Verduidelijking dat “vruchtdragende planten” boekhoudkundig op dezelfde manier moeten verwerkt worden als materiële vaste activa	Dit onderwerp heeft geen enkele impact op de rekeningen van de Vennootschap

3.5. Impact van de toekomstige toepassing van nieuwe goedgekeurde standaarden

De nieuwe IFRS standaarden die werden gepubliceerd en goedgekeurd door de Europese Unie maar waarvan de toepassing nog niet verplicht is in 2016, worden hierna besproken. Indien van toepassing zal de Vennootschap deze nieuwe standaarden 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.

Standaard	Onderwerp van de wijziging	Impact
IFRS 9 – <i>Financiële instrumenten</i> (verplichte toepassing vanaf boekjaar 2018)	Een logische en uniforme aanpak voor de classificatie en waardering van financiële activa Een uniform model voor waardeverminderingen, gebaseerd op toekomstige verliesverwachtingen Een vernieuwde aanpak van hedge accounting die aansluit bij de activiteiten van risicobeheer	De enige belangrijke financiële instrumenten waarbij de Vennootschap partij is, zijn bankleningen en renteswaps met afdekkingsdoeleinden De bankleningen behoren tot de categorie van financiële verplichtingen waarvoor weinig wijzigingen worden verwacht Hedge accounting zoals die thans wordt toegepast door de Vennootschap lijkt op het eerste gezicht conform IFRS 9 te zijn.
IFRS 15 – <i>Opbrengsten van contracten met cliënten</i> (verplicht van toepassing vanaf boekjaar 2018)	Vaststellen van de principes die moeten worden toegepast bij de boekhoudkundige verwerking van een contract met een cliënt	De Vennootschap heeft geen contracten met cliënten

4. Toelichtingen

4.1. Deelneming in UCB

4.1.1. Boekwaarde

€ 000	Aandeel in het netto actief van UCB		Goodwill		Totaal	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Per 1 januari	2.051.104	1.713.919	207.439	121.117	2.258.543	1.835.036
Uitkering	-74.885	-70.352	-	-	-	-70.352
Verhoging van de deelneming (toelichting 4.1.2.)	-	51.430	-	86.322	-	137.752
Aandeel in de winst van UCB	187.423	219.768	-	-	187.423	219.768
Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB (toelichting 4.1.3.)	-51.990	138.094	-	-	-51.990	138.094
Aandeel in de overige mutaties van het netto actief van UCB ¹	-92.618	-50.287	-	-	-92.618	-50.287
Wijzigingen in het percentage van de deelneming ingevolge de mutatie van het aantal eigen aandelen aangehouden door UCB	-4.343	48.532	-	-	-4.343	48.532
Per 31 december	2.014.691	2.051.104	207.439	207.439	2.222.130	2.258.543

4.1.2. Verhoging van de deelneming

In 2015 heeft de Vennootschap 1.706.981 aandelen UCB gekocht voor een totaal bedrag van € 137.752k. De goodwill werd 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.

4.1.3. Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat

€ 000	2016			2015		
	Bruto	Taks	Netto	Bruto	Taks	Netto
Elementen die niet naar winst of verlies zullen worden overgeboekt	-38.590	6.417	-32.173	4.440	5.896	10.336
- Herwaardering van toegezegd pensioenverplichtingen	-38.590	6.417	-32.173	4.440	5.896	10.336
Elementen die mogelijks naar winst of verlies zullen worden overgeboekt	-19.817	-	-19.817	127.758	-	127.758
- Omrekeningsverschillen	-18.120	-	-18.120	112.861	-	112.861
- Nettoresultaat uit voor verkoop beschikbare activa	-312	-	-312	10.637	-	10.637
- Effectief gedeelte van kasstroomafdekkingen	-1.385	-	-1.385	4.260	-	4.260
Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB	-58.407	6.417	-51.990	132.198	5.896	138.094

4.1.4. Reële waarde

31 december	2016	2015
Aantal aandelen UCB	68.076.981	68.076.981
Beurskoers aandeel UCB (€)	60,91	83,23
Reële waarde van de deelneming in UCB	4.146.569	5.666.047
Boekwaarde (€ 000)	2.222.130	2.258.543
Overschot aan reële waarde ten opzichte van de boekwaarde (€)	1.924.439	3.407.504

4.1.5. Overleg

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

31 december	Aantal stemrechten		% stemrechten	
	2016	2015	2016	2015
Financière de Tubize	68.076.981	68.076.981	35,00	35,00
Schwarz Vermögensverwaltung	2.021.404	2.471.404	1,04	1,27
Totaal	70.098.385	70.548.385	36,04	36,27

¹ Zie het mutatieoverzicht van het eigen vermogen voor een detail per rubriek van het eigen vermogen

4.1.6. Samengevatte financiële informatie over UCB

Samengevatte balans

€ 000 000	2016	2015
31 december		
Vaste activa	7.881	8.118
Vlottende activa	2.330	2.838
Langlopende verplichtingen	-2.567	-2.349
Kortlopende verplichtingen	-2.167	3.061
Eigen vermogen	5.477	5.546
Minderheidsbelangen	-107	-126
Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van UCB	5.584	5.672

Samenvattend overzicht van het totaalresultaat

€ 000 000	2016	2015
Omzet	4.178	3.876
Winst uit voortgezette activiteiten	564	315
Winst uit beëindigde activiteiten	-22	359
Overige elementen van het totaalresultaat	-147	375
Totaalresultaat	395	1.049

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

€ 000 000	2016	2015
31 december		
Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van UCB	5.584	5.672
Deelneming van de Vennootschap	36,0812%	36,1620%
Aandeel van de Vennootschap in het eigen vermogen van UCB	2.015	2.051
Goodwill bij aanschaffing	207	207
Boekwaarde van de deelneming in UCB	2.222	2.258

4.2. Financiële instrumenten

4.2.1. Financiële instrumenten per categorie

€ 000	Leningen en vorderingen		Verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs		Derivaten	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
31 december						
Vooruitbetalingen	27	47	-	-	-	-
Geldmiddelen en kasequivalenten	662	565	-	-	-	-
Bankleningen	-	-	-240.997	-285.285	-	-
Derivaten	-	-	-	-	-4.327	-5.865
Overige crediteuren	-	-	-442	-819	-	-
Totaal	689	612	-241.439	-286.104	-4.327	-5.865

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 (inclusief swaps met uitgestelde startdatum) 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 van mening 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 31 december	Niveau van de inputs in de reëlewaardenhiërarchie	Boekwaarden		Reële waarden	
		2016	2015	2016	2015
Vooruitbetalingen	-	27	47	27	47
Geldmiddelen en kasequivalenten	-	662	565	662	565
Bankleningen	2	-240.997	-285.285	-242.399	-288.355
Derivaten	2	-4.327	-5.865	-4.327	-5.865
Overige crediteuren	-	-442	-819	-442	-819

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 2016 zijn er geen transferten geweest tussen de niveaus van de reëlewaardehiërarchie.

4.2.4. Vooruitbetalingen

€ 000 31 december	2016	2015
Te ontvangen kredietnota	-	13
Te recupereren roerende voorheffing	-	6
Voorschotten	-	5
Over te dragen kosten		
- Verzekeringspremies	17	23
- Beheer verzekeringen	1	-
- Portaal van de raad van bestuur	9	-
Totaal	27	47

4.2.5. Geldmiddelen en kasequivalenten

€ 000 31 december	2016	2015
Zichtrekeningen	661	564
Korte termijndeposito's	1	1
Totaal	662	565

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

Boekwaarden

€ 000 31 december	Langlopend		Kortlopend		Totaal	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Leningen aan vlottende rente	-141.000	-177.328	-40.000	-49.000	-181.000	-226.328
Leningen aan vaste rente	-	-60.000	-60.000	-	-60.000	-60.000
Herstructureringskosten	-	393	393	1.302	393	1.695
Gelopen rente	-	-	-356	-292	-356	-292
Gelopen verbintenisvergoeding	-	-	-34	-360	-34	-360
Totaal	-141.000	-236.935	-99.997	-48.350	-240.997	-285.285

Per 31 december 2016 waren de toegestane kredietlijnen van € 293 miljoen (waarvan € 233 miljoen aan vlottende rente en € 60 miljoen aan vaste rente) opgenomen voor een bedrag van € 241 miljoen (€ 181

miljoen aan vlottende rente en € 60 miljoen aan vaste rente). Aangezien een lijn van € 36 miljoen enkel beschikbaar is gedurende de periode van 30 september 2017 tot 15 mei 2018 (overbruggingskrediet), bedroeg de beschikbare marge op toegestane kredietlijnen € 16 miljoen per 31 december 2016.

Een volledig opgenomen lijn van € 100 miljoen (€ 60 miljoen aan vaste rente en € 40 miljoen aan vlottende rente) vervalt op 30 september 2017 en is bijgevolg als een kortlopende verplichting gepresenteerd. Voor alle overige leningen beschikt de Vennootschap over een onvoorwaardelijk recht om de terugbetaling uit te stellen tot nà 1 januari 2018.

De leningen aan vlottende rente nemen de vorm aan van vaste voorschotten met een looptijd van minimum 1 maand en maximum 12 maanden, waarbij het gedeelte met een looptijd langer dan 6 maanden beperkt is tot € 122 miljoen.

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.

Evolutie van de bankleningen gedurende het boekjaar 2016

€ 000		Bevestigde lijnen	Opgenomen			Beschikbaar
			Vlottend	Vast	Totaal	
01/01/2016	Heropening	287.000	-226.328	-60.000	-286.328	672
Jan 2016	Opnames	-	-672	-	-672	-672
Mei 2016	Terugbetaling en vermindering van toegezegde lijnen	-30.000	49.000	-	49.000	19.000
Nov 2016	Nieuwe lijn	36.000	-	-	-	-
Dec 2016	Opnames	-	-3.000	-	-3.000	-3.000
31/12/2016	Afsluiting	287.000	-226.328	-60.000	-286.328	672

Het dividend in mei 2016 ontvangen van UCB werd gebruikt om (i) het resterende saldo terug te betalen van €30 miljoen op een oudere en duurdere kredietlijn en waarvan de contractuele vervaldagen zich situeerden in mei 2018 (€ 25 miljoen) en mei 2019 (€ 5 miljoen), en (ii) de opnames met € 19 miljoen te verminderen.

In november 2016 heeft de Vennootschap een nieuwe kredietovereenkomst van € 36 miljoen afgesloten waarop kan getrokken worden gedurende de periode van 30 september 2017 tot 15 mei 2018 en heeft aldus de voorwaarden vastgeklikt voor de financiering van de in die periode verwachte liquiditeitsbehoeften.

In december 2016 heeft de Vennootschap voor 3 miljoen op de lijnen getrokken om op dat moment vervallende rente te betalen.

Contractuele vervaldata

€ 000	Bevestigde lijnen		
	Vlottend	Vast	Totaal
30/09/2017	-40.000	-60.000	-100.000
15/05/2018	-36.000	-	-36.000
30/06/2019	-52.500	-	-52.500
30/06/2020	-52.500	-	-52.500
06/11/2021	-52.000	-	-52.000
	-233.000	-60.000	-293.000

De aflossing van € 100 miljoen in één keer op 30 september 2017 zal gefinancierd worden met in mei 2017 verwachte dividenden (€ 48 miljoen), beschikbare marge op verder lopende kredietlijnen (€ 16 miljoen) en met een overbruggingskrediet gedurende de periode van 1 oktober 2017 tot 15 mei 2018 (€ 36 miljoen).

Zekerheden

De leningen worden gewaarborgd door een pand op 6.900.000 aandelen UCB per 31 december 2016. De boekwaarde van de in pand gegeven aandelen bedraagt € 225.904k.

Covenanten

De Vennootschap moet de volgende bancaire covenanten respecteren:

- De zekerheden voor de bankleningen moeten bestaan uit een aantal aandelen UCB waarvan de totale beurswaarde meer dan 157% bedraagt van de betreffende leningen; op 31 december 2016 bedroeg deze ratio 174%
- De financiële schulden mogen niet meer bedragen dan 30% van de beurswaarde van de deelneming in UCB; per 31 december 2016 bedroeg deze ratio 5,81%
- De solvabiliteitsratio (eigen vermogen ten opzichte van balanstotaal in BEGAAP) moet groter zijn dan 70% (per 31 december 2016 bedroeg deze ratio 84,53%).

Beheer van het kasstroomrisico

De meerderheid van de bankleningen (€ 181 miljoen per 31 december 2016) zijn wentelkredieten met opnames op korte termijn en tegen vlottende rente. De kasstroomrisico's verbonden aan deze kredieten zijn per 31 december 2016 gedeeltelijk afgedekt door een renteswap met een notionele waarde van € 40 miljoen, die het gedeelte van de kredieten dat overeenkomt met deze notionele waarde omzet in een vastrentend krediet tot vervaldag. Boekhoudkundig werd de hedge accounting voor deze swap en de onderliggende kredieten stopgezet sedert 1 januari 2015.

Om zich in te dekken tegen het risico van een toekomstige stijging van de rentevoeten, heeft de Vennootschap beslist om, met ingang van oktober 2017, alle schulden aan vlottende rente in te dekken. Daartoe heeft de Vennootschap begin maart 2016 twee renteswaps afgesloten die in werking zullen treden vanaf 2 oktober 2017 voor notionele bedragen van respectievelijk € 82 miljoen en € 57 miljoen, die volledig zullen afgebouwd zijn tegen medio mei 2021. Beide swaps zijn aangewezen als afdekkingsinstrumenten tegen het kasstroomrisico dat de onderliggende leningen met zich meebrengt. De effectiviteit van de afdekking is gedocumenteerd en hedge accounting toegepast.

Zie toelichting 4.2.7. voor bijkomende informatie over de boekhoudkundige verwerking van de swaps.

Kosten van bankleningen

€ 000	2016	2015
Rentelasten	-5.405	-6.279
Verbintenisvergoedingen	-40	-363
Afschrijving van kosten van schuldherschikking	-1.302	-1.302
Mutatie in de zuivere prijs van een IRS die niet als afdekkingsinstrument is aangemerkt (toelichting 4.2.7.)	1.638	2.226
Niet effectief gedeelte van de afdekking met IRS contracten	-8	-
Overboekingen (toelichting 4.2.7.)	-1.630	-3.399
Totaal	-6.747	-9.117

De rentelasten dalen van € 6.279k in 2015 tot € 5.405k in 2016 ondanks de stijging van de gemiddelde uitstaande schuld van € 172 miljoen in 2015 tot € 256 miljoen in 2016, een stijging die een gevolg is van de financiering van de aankoop van UCB aandelen eind 2015. Dankzij de gunstige marktvoorwaarden en een actief beheer van de bankschulden, is de gemiddelde kost van de schulden gedaald van 3,65% in 2015 tot 2,11% in 2016. De rentevoeten op de leningen tegen vlottende rente situeren zich per 31 december 2016 tussen 0,187% en 0,80%. De rentevoeten op leningen aan vaste rente en op leningen met afgedekte vlottende rente situeren zich per 31 december 2016 tussen 3,76% en 4,161%.

De verbintenisvergoedingen op het niet opgenomen gedeelte van toegezegde kredietlijnen zijn gedaald van € 363k in 2015 tot € 40k in 2016 omwille van het hogere gebruik van de lijnen. De vergoeding bedraagt 0,28% per 31 december 2016.

4.2.7. Derivaten

€ 000	Afdekkingsrenteswaps		Renteswap niet aangewezen als afdekking		Totaal IRS	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
31 december						
Notionele bedragen	139.000	-	40.000	80.000	179.000	80.000
Volle reële waarde	-881	-	-3.446	-5.865	-4.327	-5.865
Langlopend	-881	-	-884	-3.262	-1.765	-3.262
Kortlopend	-	-	-2.562	-2.603	-2.562	-2.603
Gelopen rente	-	-	-858	-1.639	-858	-1.639
Te betalen	-	-	-855	-1.725	-855	-1.725
Te ontvangen	-	-	-3	86	-3	86
Zuivere prijs	-881	-	-2.588	-4.226	-3.469	-4.226
Uitgestelde belastingen (toelichting 4.3.1.)	34	-	100	576	134	576
Zuivere prijs, na belastingen	-847	-	-2.488	-3.650	-3.335	-3.650
Zuivere prijs, na belastingen, per eind vorig boekjaar	-	-	3.650	-	3.650	-
Winsten/Verliezen (-) van het boekjaar, na belastingen	-847	-	1.162	-	315	-
Opgenomen in nettoresultaat	-8	-	86	-	78	-
Winsten/verliezen (-) van het boekjaar	-8	-	1.162	-	1.154	-
Overboekingen	-	-	-1.076	-	-1.076	-
Opgenomen in overige elementen van het totaalresultaat	-839	-	1.076	-	237	-
Winsten/verliezen (-) van het boekjaar	-839	-	-	-	-839	-
Overboekingen	-	-	1.076	-	1.076	-

Per 31 december 2016 bestonden de derivaten in de boeken van de Vennootschap uit drie 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 € 40 miljoen, € 82 miljoen en € 57 miljoen per 31 december 2016.

Swap boekhoudkundig niet aangewezen als afdekking - Voor de swap van € 40 miljoen werd de hedge accounting gestaakt met ingang van 1 januari 2015. Bijgevolg worden alle mutaties in de reële waarde van deze swap geboekt in winst of verlies. Een bedrag van € 1.638k (€ 1.162k na belastingen) werd geboekt ten gunste van het nettoresultaat van 2016 (in mindering van de kosten van bankleningen).

€ 000	31/12/2016	31/12/2015	Mutatie
Notioneel bedrag	40.000	80.000	-40.000
Volle reële waarde	-3.446	-5.865	2.419
Gelopen rente	-858	-1.639	781
Zuivere prijs	-2.588	-4.226	1.638
Uitgestelde belastingen (v. 4.3.1.)	100	576	-476
Winst			1.162

Het saldo van de gecumuleerde zuivere prijs per 1 januari 2015 (€ -6.452k) wordt overgeboekt van het eigen vermogen en ten laste van het resultaat gelegd (kosten van bankleningen). Het gedeelte dat betrekking heeft op een surplus aan afdekking werd onmiddellijk ten laste van het resultaat van het eerste semester van 2015 gelegd. Het resterend bedrag (€ -5.534k) wordt overgeboekt over de resterende looptijd van de swap op basis van gewogen notionele bedragen. Voor het boekjaar 2016 werd een bedrag van € 1.630k (€ 1.076k na belastingen) overgeboekt en in kosten opgenomen. De tabel van de overboekingen voor 2016 en volgende jaren kan als volgt worden samengevat:

€ 000	Over te boeken bedragen	Gecumuleerde overboekingen			Over te boeken saldo		
		01-01-16	2016	31-12-16	31-12-16	2017	2018
Voor belastingen	6.452	3.399	1.630	5.029	1.423	837	586
Belastingen	-2.193	-1.155	-554	-1.709	-484	-284	-200
Na belastingen	4.259	2.224	1.076	3.320	939	553	386

Swaps boekhoudkundig aangewezen als afdekkingsinstrument - Het betreft twee renteswaps met startdatum 2 oktober 2017 voor notionele bedragen van respectievelijk € 82 miljoen en € 57 miljoen, waarvoor hedge accounting wordt toegepast. De mutatie in de reële waarden van deze swaps (€ -847k na belastingen) wordt geboekt in de overige elementen van het totaalresultaat, met uitzondering van een bedrag van € -8k dat overeenstemt met het niet effectieve gedeelte van de afdekking.

4.2.8. Overige crediteuren

€ 000		
31 december		
Leveranciers en te ontvangen facturen	-34	-70
Niet geïnde coupons vorige boekjaren	-442	-749
Totaal	-476	-819

De voorziening voor niet geïnde coupons van vorige boekjaren werd opnieuw ingeschat op basis van de principes van het advies 2016/12 van de Commissie voor Boekhoudkundige Normen met betrekking tot vervallen schulden en op basis van een juridische analyse van de toepasselijke verjaringstermijnen. De aanpassing van de voorziening (terugname van € 303k) werd geboekt als een niet recurrente financiële opbrengst.

4.3. Winstbelastingen

4.3.1. Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen

€ 000	Totaal		Geboekt		Niet geboekt	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Reserves UCB NV	-19.464	-19.872	-19.464	-19.872	-	-
Niet afgeschreven saldo van kosten van schuldherschikking	-134	-576	-134	-576	-	-
Uitgestelde belastingverplichtingen	-19.598	-20.448	-19.598	-20.448	-	-
Derivaten	1.179	1.436	134	576	1.045	860
Ongebruikte belastingvorderingen	45.621	44.908	-	-	45.621	44.908
Uitgestelde belastingvorderingen	46.800	46.344	134	576	46.666	45.768
Netto uitgestelde belastingverplichtingen			-19.464	-19.872		

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. De Vennootschap oefent weliswaar een invloed van betekenis uit op UCB, maar oefent geen volledige controle uit 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	2016	2015
Netto uitgestelde belastingverplichtingen op 1 januari	-19.872	-20.033
- Mutatie in de reserves van UCB	364	1.268
- Afschrijving van de kosten van schuldherschikking	443	443
- Mutatie in de reële waarde van de niet als afdekking aangemerkte renteswap	-476	-398
- Overboekingen	554	1.155
Totaal winstbelastingen opgenomen in winst of verlies	885	2.468
- Mutatie in de reële waarde van de afdekkingsrenteswap	34	-45
- Overboekingen	-554	-1.155
Totaal belastingen opgenomen in overige elementen van het totaalresultaat	-520	-1.200
Impact van mutatie in het percentage van de deelneming van de Vennootschap in UCB, veroorzaakt door		
- Mutatie in de eigen aandelen aangehouden door UCB	43	-577
- De toename van de deelneming in UCB	-	-530
Totaal belastingen opgenomen in mutatieoverzicht eigen vermogen	43	-1.107
Netto uitgestelde belastingverplichtingen op 31 december	-19.464	-19.872

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

€ 000	2016	2015
Winst voor belastingen	180.301	210.058
Toepasselijk belastingtarief	33,99%	33,99%
Theoretische winstbelasting	-61.284	-71.399
Gerapporteerde winstbelasting	885	2.468
Vershil tussen theoretische en gerapporteerde winstbelasting	-62.169	-73.867
Dividenden	-25.453	-23.912
Aandeel in de winst van UCB	63.705	74.699
Niet belastbare dividenden	23.032	20.612
Mutatie in de reserves van UCB	364	1.268
Afschrijving van de kosten van schuldherschikking	443	443
Mutatie in de reële waarde van de niet als afdekking aangemerkte renteswap	-476	-398
Overboekingen	554	1.155
Totaal van de oorzaken van het verschil tussen theoretische en gerapporteerde winstbelasting	62.169	73.867

4.4. Algemene kosten

€ 000	2016	2015
Bestuurdersvergoedingen	110	110
Vergoeding directeur	146	131
Vergoeding commissaris	7	7
Dienstverleners		
- Boekhouding	23	31
- Adviseurs (juridisch, fiscaal, sociaal, financieel, verzekeringen)	35	56
- Notaris	2	-
- Betaalagent	15	15
Bijdragen		
- Euronext	38	36
- Euroclear	12	12
- FSMA	89	87
- Overige	1	3
Diensten		
Openbaarmakingskosten	55	44
Verzekering	39	45
Portaal van de raad	13	-
Vorming	2	-
Gift	20	20
Diverse kosten (post, bank, verplaatsingen, bureelbenodigdheden, ...)	11	3
BTW	59	61
Recuperatie van kosten van voorgaande jaren	-	-67
Totaal	677	594

4.5. 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. Dit aantal is niet gewijzigd gedurende het boekjaar 2016 en bedraagt 44.548.598.

4.6. Dividenden

Voor het boekjaar 2016 wordt een bruto dividend van € 0,52 per aandeel, hetzij een totaalbedrag van € 23.165k, ter goedkeuring aan de algemene vergadering van aandeelhouders van 26 april 2017 voorgelegd. Overeenkomstig de bepalingen van IAS 10 is dit voorgesteld dividend niet geboekt als een verplichting per 31 december 2016.

4.7. 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 2016 vertegenwoordigd door 44.548.598 aandelen zonder nominale waarde, ongewijzigd ten opzichte van 31 december 2015. Het aantal nominatieve aandelen bedraagt 24.064.259 op 31 december 2016; 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 4.542 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 covenanten te verzekeren. Niet-naleving van de financiële covenanten geeft aan de bankiers het recht om met onmiddellijke ingang de leningen stop te zetten. Gedurende de boekjaren 2016 en 2015 zijn er geen overtredingen van de financiële covenanten geweest. Zie ook toelichting 4.2.6. voor meer informatie over de aard en de berekening van de covenanten.

4.8. Transacties met verbonden partijen

Overleg

Op basis van de aan de Vennootschap ter kennis gebrachte transparantieverklaringen en verklaringen van leidinggevenden, kan de aandeelhoudersstructuur per 31 december 2016 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%	11.500	0,03%	4.981.295	11,18%
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 leden van het overleg	23.284.063	52,27%	2.000.300	4,49%	25.284.363	56,76%
Overige aandeelhouders	-	-	19.264.235	43,24%	19.264.235	43,24%
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 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.

De leden van het overleg en de nauw met hen verbonden personen hebben geen directe of indirecte relaties met de Vennootschap andere dan deze die voortvloeien uit hun statuut van aandeelhouder en, in voorkomend geval, van bestuurder.

Leidinggevenden

De kortetermijnbeloningen toegekend aan de bestuurders (de 10 bestuurders en de directeur) bedragen in totaal € 256k voor het boekjaar 2016. De bestuurders hebben geen enkele andere vorm van vergoeding.

UCB

In 2016 heeft de Vennootschap een dividend ontvangen van UCB met betrekking tot het boekjaar 2015 voor een bedrag van € 74.885k. Er zijn geen andere transacties geweest met UCB gedurende het boekjaar 2016.