

JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR

1.	Overzicht van de ontwikkeling en de resultaten van het bedrijf en van de positie van de Vennootschap, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij geconfronteerd wordt	
1.1.	Activiteiten en missie van de Vennootschap	1
1.2.	Belangrijke gebeurtenissen van het boekjaar 2016	1
1.3.	Resultaten	2
1.4.	Financiële positie	2
1.5.	Dividend	3
1.6.	Jaarrekening EU-IFRS	3
1.7.	Kerncijfers over 5 jaar	4
1.8.	Voornaamste risico's en onzekerheden	4
2.	Gebeurtenissen na het einde van het boekjaar	5
3.	Omstandigheden die de ontwikkeling van de Vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden	5
4.	Onderzoek en ontwikkeling	5
5.	Bijkantoren	6
6.	Verantwoording van de toepassing van de waarderingsregels in de veronderstelling van continuïteit	6
7.	Overige gegevens vereist door het Wetboek van Vennootschappen	6
8.	Financiële instrumenten	6
9.	Onafhankelijkheid en deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit van ten minste één lid van het auditcomité	6
10.	Verklaring inzake deugdelijk bestuur	
10.1.	Referentiecode	6
10.2.	Afwijkingen van de Code	7
10.3.	Belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobeheerssystemen	7
10.4.	Informatie met betrekking tot de transparantie	9
10.5.	Samenstelling en werking van de raad van bestuur	12
10.6.	Genderdiversiteit binnen de raad van bestuur	13
10.7.	Remuneratieverslag	14

Dames en heren,

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen hebben wij de eer u verslag uit te brengen over het boekjaar 2016 en rekenschap te geven van ons bestuur van Financière de Tubize (de 'Vennootschap' of 'Tubize').

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

1.1. Activiteiten en missie van de Vennootschap

Tubize is de referentie-aandeelhouder van UCB - Tubize is een mono-holding waarvan de effecten genoteerd zijn op Euronext Brussels. De Vennootschap bezit en beheert een deelneming van 68.076.981 aandelen UCB, een biofarmaceutisch bedrijf waarvan de aandelen eveneens genoteerd zijn op Euronext Brussels. De deelneming van Tubize maakt 35,00% uit van het totale aantal aandelen uitgegeven door UCB. De Vennootschap handelt voorts in overleg met Schwarz Vermögensverwaltung GmbH & Co KG, die, binnen het overleg, 2.021.404 aandelen UCB aanhoudt welke 1,04% uitmaken van het totale aantal aandelen UCB.

Waarde creëren op lange termijn - De missie van Tubize bestaat er in waarde op lange termijn te creëren voor haar aandeelhouders door als stabiele referentie-aandeelhouder van UCB het potentieel van dit bedrijf maximaal te helpen ontwikkelen en bij te dragen tot een duurzame groei van haar industrieel project. Deze lange termijn aanpak is in het bijzonder van belang voor de ondersteuning van het onderzoek, de ontwikkeling en het commercialiseren van producten in een sector met zeer lange cycli. Tubize is een betrokken investeerder. Via haar vertegenwoordigers in de raad van bestuur van UCB volgt, beoordeelt en beïnvloedt de raad van bestuur van Tubize de grote strategische beslissingen, de prestaties en het risicoprofiel van UCB. Deze strategie van de lange termijn en van de stabiliteit heeft gunstige resultaten opgeleverd voor de aandeelhouders. Over de periodes van 3 en 5 jaar eindigend op 31 december 2016, is de koers van het aandeel Tubize sterker gestegen dan deze van de BEL20 en van de Euronext 100.

Evolutie van de koers

	Periodes eindigend op 31 december 2016	
	3 jaar	5 jaar
Financière de Tubize	+26%	+144%
BEL20	+23%	+73%
Euronext 100	+15%	+58%

1.2. Belangrijke gebeurtenissen van het boekjaar 2016

Dividenden - Tubize heeft het door UCB over het boekjaar 2015 uitgekeerde dividend ontvangen (€ 74.884k) en heeft aan haar aandeelhouders haar eigen dividend over het boekjaar 2015 betaald (€ 22.272k).

Schulden - De uitstaande schulden zijn met € 45,3 miljoen gedaald van € 286,3 miljoen per 31 december 2015 naar € 241,0 miljoen per 31 december 2016.

Beheer van het kasstroomrisico - De deelneming in UCB is gedeeltelijk gefinancierd met bankleningen (€ 241 miljoen per 31 december 2016). De meerderheid van deze leningen (€ 181 miljoen) zijn wentelkredieten met opnames op korte termijn en tegen vlottende rente. Dit heeft de Vennootschap toegelaten te genieten van een lage financieringskost. Om zich in te dekken tegen het risico van een mogelijke toekomstige stijging van de rentevoeten, heeft de Vennootschap begin maart 2016 de totaliteit van de vlottende rente leningen afgedekt met twee renteswaps die in werking zullen treden vanaf 2 oktober 2017 (*Deferred Start Swaps* of « DSS »), voor notionele bedragen van respectievelijk € 82 miljoen en € 56 miljoen, die volledig zullen afgebouwd zijn tegen medio mei 2021. Beide DSS zijn aangewezen als afdekkingsinstrumenten tegen het kasstroomrisico dat de onderliggende leningen met zich meebrengt. De effectiviteit van de afdekking werd gedocumenteerd. Toelichting 4.2.7. bij de jaarrekening EU-IFRS per 31 december 2016 geeft verdere details over de boekhoudkundige verwerking van deze DSS.

Overbruggingskrediet - Begin november 2016 heeft de Vennootschap een nieuwe kredietlijn van € 36 miljoen afgesloten waarop kan getrokken worden gedurende de periode van 30 september 2017 tot 15 mei 2018 om tegemoet te komen aan de liquiditeitsbehoeften die voor die periode worden voorzien.

Aanpassing van de voorziening voor niet geïnde dividenden – De voorziening voor toegekende maar nog niet geïnde dividenden werd opnieuw ingeschat op basis van de boekhoudkundige principes vooropgesteld door de Commissie voor Boekhoudkundige Normen in haar advies 2016/12 met betrekking tot verjaarde schulden en op basis van een juridische analyse van de toepasselijke verjaringstermijnen voor de verschillende categorieën van coupons. De bestaande voorziening lag € 303k hoger dan wat volgens de nieuwe inschatting nodig is. De voorziening werd bijgevolg aangepast en de aanpassing werd geboekt als een niet-recurrente financiële opbrengst van het tweede semester van 2016.

1.3. Resultaten

De winst evolueert van € 63.116k in 2015 naar € 69.044k in 2016, hetzij een stijging met € 5.928k of 9.39%.

De resultatenrekening kan als volgt worden samengevat:

€ 000	2016	2015
Dividend UCB	74.884	70.352
Financiële opbrengsten	303	1
Kosten van schulden	-5.445	-6.642
Overige financiële kosten	-24	-3
Algemene kosten	-674	-592
Winst van het boekjaar voor belastingen	69.044	63.116
Belastingen op het resultaat	-	-
Winst van het boekjaar	69.044	63.116

Het van UCB in 2016 ontvangen dividend met betrekking tot het boekjaar 2015 bedraagt € 74.884k (bruto-dividend van € 1,10 per aandeel) tegen € 70.352k (€ 1,06 per aandeel) in het voorgaande boekjaar.

De financiële opbrengsten in 2016 hebben een niet-recurrent karakter; zij zijn een gevolg van de aanpassing van de voorziening voor niet geïnde dividenden (cfr. 1.2.).

De kosten van schulden evolueren van € 6.642k in 2015 naar € 5.445k in 2016, ondanks de stijging van de gemiddeld uitstaande schuld van € 172 miljoen in 2015 naar € 256 miljoen in 2016, dit ingevolge het eind 2015 uitgevoerde programma van aankoop aandelen UCB. Dankzij gunstige marktvoorwaarden en een actief beheer van de bankschulden, is de gemiddelde kost van de bankschulden gedaald van 3,65% in 2015 naar 2,11% in 2016. Bovendien betaalde de Vennootschap in 2016 minder reservatiecommissie op het niet gebruikte gedeelte van de bevestigde kredietlijnen, dit omwille van de hogere opnames.

De overige financiële kosten in 2016 bevatten een bedrag van € 22k dat boekhoudkundig het gedeelte van de afdekkingsswaps vertegenwoordigt dat als niet-effectieve afdekking wordt beschouwd volgens de Belgische boekhoudnormen.

Het totaal van de algemene kosten evolueert van € 592k in 2015 naar € 674k in 2016. Het bedrag van 2015 werd gunstig beïnvloed door recuperatie van kosten met betrekking tot vroegere jaren en dit ten bedrage van € 67k.

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

1.4. Financiële positie

De balans per 31 december 2016 kan als volgt worden samengevat:

€ 000	31/12/2016	31/12/2015
Deelneming UCB	1.717.992	1.717.992
Geldbeleggingen en liquide middelen	662	565
Overige activa	27	46
Totaal activa	1.718.681	1.718.603
Eigen vermogen	1.452.770	1.406.892
Bankleningen	241.000	286.328
Overige schulden	24.911	25.383
Totaal passiva	1.718.681	1.718.603

Deelneming in UCB

De deelneming in het kapitaal van UCB is geboekt aan aanschaffingswaarde voor een bedrag van € 1.717.992k. De beurskoers van het aandeel UCB bedroeg € 60,91 per 31 december 2016 (€ 83,23 per 31 december 2015), tegenover een gemiddelde aanschaffingswaarde van € 25,24.

Eigen vermogen

Het eigen vermogen evolueert van € 1.406.892k per 31 december 2015 naar € 1.452.770k per 31 december 2016. Deze stijging met € 45.878k vindt zijn oorsprong in het resultaat van het boekjaar (€ 69.044k), gedeeltelijk gecompenseerd door het met betrekking tot het boekjaar 2016 te betalen dividend (€ 23.165k).

De beurskapitalisatie van Financière de Tubize bedraagt € 2.642.623k per 31 december 2016 (44.548.598 aandelen aan € 59,32) tegenover € 3.030.641k per 31 december 2015 (44.548.598 aandelen aan € 68,03).

De solvabiliteitsratio (eigen vermogen in percent van het totaal actief) is gestegen van 81,86% op 31 december 2015 naar 84,53% op 31 december 2016. De ratio blijft zeer sterk en beantwoordt ruimschoots aan de norm van 70% die met de bankiers is overeengekomen.

Bankleningen

De uitstaande bankschuld is gedaald van € 286.328k per 31 december 2015 tot € 241.000k per 31 december 2016. De evolutie van de bevestigde kredietlijnen en hun gebruik in de loop van het boekjaar 2016, is weergegeven in toelichting 4.2.6. van de jaarrekening EU-IFRS.

De schuldgraad (uitstaande bankschuld in percent van de beurswaarde van de deelneming in UCB) is lichtjes gestegen van 5,05% per 31 december 2015 tot 5,81% per 31 december 2016, maar blijft zeer laag en situeert zich ruimschoots onder de limiet van 30% die met de bankiers is overeengekomen.

1.5. Dividend

In mei 2016 heeft de Vennootschap van UCB een dividend ontvangen met betrekking tot het boekjaar 2015 (€ 74.885k) en haar eigen dividend betaald met betrekking tot datzelfde boekjaar 2015 (€ 21.383k).

Naar aanleiding van de jaarlijkse resultaatverwerking die de raad van bestuur ter goedkeuring voorlegt aan de algemene vergadering, neemt de raad verschillende elementen in overweging. De essentiële elementen die het bedrag van het dividend beïnvloeden zijn, de primauteit van de lange termijn, de afhankelijkheid van het door UCB uitgekeerde dividend, de naleving van de contractuele terugbetalingen, de naleving van de met de banken afgesproken ratio's en de wens van de aandeelhouders om te kunnen beschikken over een periodieke vergoeding. Voor het boekjaar 2016 stelt de raad van bestuur voor om een dividend van € 0,52 bruto uit te keren, hetzij een stijging met 4,00% ten opzichte van het voorgaande boekjaar. Daartoe werd een totaalbedrag van € 23.165k als schuld geboekt in de jaarrekening per 31 december 2015.

Als de algemene vergadering van 26 april 2017 de jaarrekening 2016 en de voorgestelde resultaatverwerking goedkeurt, zal het dividend vanaf 5 mei 2017 betaalbaar worden gesteld in de kantoren, zetels en agentschappen van BNP Paribas Fortis, tegen afgifte van coupon n° 12.

Coupon n° 12	Data
Ex dividend	3 mei 2017
Registratiedatum	4 mei 2017
Betaaldatum	5 mei 2017

1.6. Jaarrekening EU-IFRS

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 hiernavolgende tabel vergelijkt het nettoresultaat volgens BE GAAP met het nettoresultaat en de overige mutaties van het eigen vermogen volgens EU-IFRS.

€ 000	2016	2015
Winst BE GAAP	69.044	63.116
Eliminatie van het ontvangen dividend UCB	-74.885	-70.352
Aandeel in de winst van UCB	187.423	219.768
Afschrijving, nà belastingeffect, van de kosten verbonden aan schuldherschikking in 2009	-859	-859
Mutatie in de uitgestelde belastingen op de reserves van UCB NV	364	1.269
Niet effectief gedeelte van de kasstroomafdekking	13	-
Herclassificaties, nà belastingeffect, van derivaten	-1.076	-2.244
Mutatie, nà belastingeffect, van de reële waarde van derivaten	1.148	1.828
Winst EU-IFRS	181.186	212.526
Kasstroomafdekking	-839	255
Herclassificaties, na belastingeffect, van derivaten	1.076	2.244
Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB	-51.990	138.094
Totaalresultaat EU-IFRS	129.433	353.119
Betaald dividend	-21.274	-21.383
Inkoop eigen aandelen	-	-3.435
Aandeel in de overige mutaties van het eigen vermogen van UCB ¹	-92.618	-50.287
Impact van wijzigingen van het percentage van de deelneming in UCB	-4.300	47.424
Mutaties van het eigen vermogen EU-IFRS	10.241	325.438
Eigen vermogen EU-IFRS begin van de periode	1.947.314	1.621.876
Eigen vermogen EU-IFRS einde van de periode	1.957.555	1.947.314
Mutaties van het eigen vermogen EU-IFRS	10.241	325.438

1.7. Kerncijfers over 5 jaar

	2016	2015	2014	2013	2012
Deelneming in UCB per 31/12					
# aandelen UCB aangehouden door Tubize	68.076.981	68.076.981	66.370.000	66.370.000	66.370.000
% van het totaal # aandelen UCB	35,00	35,00	34,12	36,18	36,20
Aanschaffingswaarde (€ 000)	1.717.992	1.717.992	1.580.240	1.580.240	1.580.240
Waarde volgens de 'equity'-methode (€ 000)	2.222.130	2.258.543	1.835.036	1.749.576	1.785.198
Beurswaarde (€ 000)	4.146.569	5.666.047	4.194.584	3.593.272	2.868.511
Totaal activa per 31/12 (€ 000)					
BE GAAP	1.718.681	1.718.604	1.580.628	1.580.745	1.581.040
EU-IFRS	2.222.819	2.259.155	1.835.424	1.746.424	1.785.998
Eigen vermogen per 31/12 (€ 000)					
BE GAAP	1.452.770	1.406.892	1.369.456	1.331.135	1.295.864
EU-IFRS	1.957.555	1.947.314	1.621.876	1.496.850	1.492.466
Bankschulden per 31/12 (€ 000)	241.000	286.328	187.000	226.000	261.000
Balansstructuur per 31/12 (%)					
Solvabiliteit ²	84,53	81,86	86,64	84,21	81,96
Schuldgraad ³	5,81	5,05	4,46	6,29	9,10
Winst (€ 000)					
BE GAAP	69.044	63.116	59.733	56.683	54.177
EU-IFRS	181.186	212.526	60.845	61.706	77.812
Bruto-dividend per aandeel (€)	0,52	0,50	0,48	0,48	0,48
Beurskoers per aandeel (€)					
Minimum	50,58	49,00	45,75	31,80	22,37
Maximum	68,00	70,70	63,00	47,59	35,07
Per 31/12	59,32	68,03	52,59	47,10	32,26
Aantal aandelen	44.548.598	44.548.598	44.608.831	44.608.831	44.608.831
Beurskapitalisatie per 31/12 (€ 000)	2.642.623	3.030.641	2.345.978	2.101.076	1.439.081
Gemiddeld dagelijks volume op Euronext Brussels (aantal aandelen)	7.625	12.231	11.716	10.344	15.409

1.8. Voornaamste onzekerheden en risico's

Concentratierisico - Vermits de enige investering van Tubize bestaat uit een deelneming in UCB zijn de belangrijkste risicofactoren en onzekerheden waaraan de Vennootschap is blootgesteld, gelijklopend met deze van UCB. De raad van Tubize volgt het risicobeheersingssysteem van UCB op via zijn vertegenwoordigers in de raad van bestuur en het auditcomité van UCB.

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

¹ Cfr. het mutatieoverzicht van het eigen vermogen voor een uitsplitsing per rubriek van het eigen vermogen

² Eigen vermogen in percent van het totaal actief (in BE GAAP)

³ Uitstaande bankschulden in percent van de beurswaarde van de deelneming in UCB

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

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

Liquiditeitsrisico – Tubize is blootgesteld aan liquiditeitsrisico, meer bepaald het risico dat de Vennootschap moeilijkheden ondervindt in het nakomen van haar verplichtingen in het kader van de bankleningen. De raad is van mening dat de inkomende dividenden van UCB voldoende zullen zijn om de voorziene afbetalingen van de bankleningen na te komen.

Herfinancieringsrisico – Dit risico doet zich voor als Tubize er niet in slaagt aan redelijke voorwaarden gelden te ontfemen om bestaande schulden terug te betalen. De solvabiliteitsratio en de ratio van de schuldgraad worden twee keer per jaar berekend; zij voldoen ruimschoots aan de met de banken overeengekomen normen. De financiële voorwaarden van de leningen hangen af van de rentemarkten en van de beoordeling van het kredietrisico UCB (de Vennootschap verstrekt aandelen UCB als onderpand voor de bankiers). De Vennootschap volgt de evolutie van beide variabelen nauwgezet op.

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

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

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

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

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

2. Gebeurtenissen na het einde van het boekjaar

Er zijn geen belangrijke gebeurtenissen, eigen aan Financière de Tubize, die zich hebben voorgedaan na het einde van het boekjaar.

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

De toekomstige resultaten van de Vennootschap hangen af van (i) het dividend per aandeel dat UCB zal uitkeren, (ii) het aantal aangehouden UCB aandelen en (iii) de kosten van de bankleningen. De jaarrekening EU-IFRS hangt, ingevolge de toepassing af van de “equity”-methode, af van de perspectieven van UCB die beschreven zijn in het jaarverslag van UCB.

4. Onderzoek en ontwikkeling

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

De activiteiten van UCB op dit vlak worden toegelicht in het UCB jaarverslag.

5. Bijkantoren

De Vennootschap heeft geen bijkantoren.

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

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

7. Overige gegevens vereist door het Wetboek Vennootschappen

Artikel 523, §1 §3, en artikel 524ter – Tijdens het boekjaar 2016 zijn er geen omstandigheden geweest waarbij een bestuurder of de directeur een patrimoniaal belang had dat tegenstrijdig was met een beslissing of transactie die tot de bevoegdheid behoort van de raad van bestuur.

Artikel 524, §1, 2, 3 en 5 - Tijdens het boekjaar 2016 zijn er geen transacties of beslissingen geweest zoals bedoeld door deze bepalingen aangaande belangenconflicten in de betrekkingen met bepaalde verbonden ondernemingen.

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

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

Artikel 624 en 630 – De Vennootschap houdt geen eigen aandelen aan. De Vennootschap heeft evenmin eigen aandelen in onderpand genomen.

8. Financiële instrumenten

De belangrijkste financiële instrumenten waarbij de Vennootschap betrokken is, zijn bankleningen en renteswaps. Alle relevante informatie betreffende deze instrumenten is opgenomen in de toelichtingen 4.2.6. en 4.2.7. van de jaarrekening EU-IFRS.

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

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

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

10. Verklaring inzake deugdelijk bestuur

10.1. Referentiecode

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

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

10.2. Afwijkingen van de Code

Gezien de eenvoud van haar werkingsstructuur en het feit dat de Vennootschap als enig actief een participatie van 35% in UCB aanhoudt, zijn bepaalde regels van de Code klaarblijkelijk niet aangepast. Het betreft de volgende punten:

- De Code schrijft voor dat ten minste drie leden van de raad van bestuur onafhankelijk moeten zijn volgens de criteria opgenomen in bijlage A bij de Code. De raad van Tubize telt momenteel twee onafhankelijk bestuurders. Bij de samenstelling van de raad moeten meerdere dimensies in acht worden genomen, waaronder de wettelijke vereisten en de naleving van de Code, maar ook de vertegenwoordiging van de referentie-aandeelhouders, het samengaan van ervaring en deskundigheid, de verscheidenheid aan functies, de overgang naar een nieuwe generatie, de omvang van de raad, gender, onafhankelijkheid, motivatie, persoonlijke kwaliteiten, beschikbaarheid, ...
- De raad van bestuur van Tubize heeft geen gespecialiseerde comités opgericht (audit-, benoemings- of remuneratiecomité). In toepassing van de artikelen 526bis, §3 en 526quater, §4, is de Vennootschap vrijgesteld van de verplichting om een auditcomité en een remuneratiecomité in te stellen. Het is bijgevolg de raad van bestuur in zijn geheel die de aan het auditcomité en het remuneratiecomité toevertrouwde taken uitvoert. De raad is van oordeel dat dezelfde praktijk ook kan gevolgd worden voor het benoemingscomité.

10.3. Belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobeheerssystemen

De raad van bestuur heeft een proces en een geheel van maatregelen opgezet die er met een redelijke zekerheid moeten voor zorgen dat de strategische doelstellingen worden bereikt (Strategic), de bedrijfsprocessen effectief en efficiënt verlopen (Operations), wet- en regelgeving worden nageleefd (Compliance), en de financiële verslaggeving integer en betrouwbaar is (Reporting), gezamenlijk de SOCR doelstellingen. Jaarlijks beoordeelt de raad van bestuur, in zijn hoedanigheid van auditcomité, dit intern beheersingssysteem.

Het beheersingssysteem is aangepast aan de beperkte activiteiten van de Vennootschap en aan haar eenvoudige beheersstructuur. De maatregelen van interne controle zijn vastgelegd in functie van de relevante wettelijke bepalingen, de principes van de Belgische Corporate Governance Code (2009), de richtlijnen van de Commissie Corporate Governance en de vijf beheersingscomponenten zoals uitgewerkt in het internationaal referentiekader COSO (2013).

Vijf beheersingscomponenten

Controleomgeving	Integriteit en ethiek; positieve houding ten opzichte van interne controle; transparante organisatiestructuur en duidelijke verdeling van taken en bevoegdheden
Risicoanalyse	Identificatie en analyse van de risico's die de Vennootschap zouden kunnen hinderen in het realiseren van haar SOCR doelstellingen
Controleactiviteiten	Uitwerken van controleactiviteiten (normen en procedures) om deze risico's te beheersen
Informatie en communicatie	Opzetten van informatie- en communicatiesystemen om de doelstellingen kenbaar en opvolgbaar te maken
Monitoring	Bewaking en geregelde evaluatie van de genomen maatregelen

In haar beschrijving van de maatregelen van interne controle en risicobeheer, maakt de Vennootschap onderscheid tussen de algemene maatregelen, de specifieke maatregelen inzake risicobeheer en de specifieke maatregelen met betrekking tot het proces van de opmaak van de financiële verslaggeving.

Algemene maatregelen

Integriteit en ethische waarden vormen het fundament van de bedrijfsvoering. Ze zijn geïntegreerd in de organisatie via normen en procedures (corporate governance, transparantie, remuneratiepolitiek, dealing code, belangenconflict, maatschappelijke verantwoordelijkheid, genderdiversiteit, ...).

De missie, de objectieven en de strategie van de Vennootschap zijn duidelijk verwoord.

Een heldere governancestructuur, gebaseerd op de bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen en de principes van de Belgische Corporate Governance Code (2009), is geïmplementeerd en beschreven in de statuten en het Corporate Governance Charter. De effectieve en efficiënte werking van de raad van bestuur wordt ondersteund door (i) een intern reglement dat de verantwoordelijkheden van de raad en van de bestuurders, de samenstelling van de raad, de benoeming van de bestuurders, de remuneratie van de bestuurders en de algemene principes van de organisatie en de werking van de raad vastlegt, (ii) een jaarlijkse cyclus van de agendapunten van de vergaderingen van de raad, (iii) een procedure specifiek gewijd aan de vorming van de bestuurders, en (iv) gedetailleerde profielen voor de functies van (onafhankelijk) bestuurder en van directeur. De directeur staat in voor het dagelijks bestuur, het

secretariaat van de raad van bestuur en van de algemene vergadering, en de functie van *compliance officer*.

De verantwoordelijkheden zijn duidelijk afgeïjnd met scheiding van de verantwoordelijkheden van de raad van bestuur en deze van de directeur, en duidelijke regels inzake handtekeningbevoegdheden, bijzondere bevoegdheden en vertegenwoordiging van de Vennootschap.

Een systeem van interne procedures zorgt voor de naleving van de wettelijke en reglementaire bepalingen en van beste praktijkvoorbeelden.

In het jaarlijks door de raad van bestuur goedgekeurde budget, wordt de kost van de voor interne controle ingezette middelen gezien als een wezenlijk onderdeel van de werkingskosten van de Vennootschap.

De nodige maatregelen zijn genomen om de continuïteit en betrouwbaarheid van de elektronische informatiesystemen te garanderen; van de bestanden van het dagelijks bestuur wordt elk uur een backup gemaakt.

De externe informatiestromen via de website en de interne informatiestromen via het portaal van de raad van bestuur zijn, met de hulp van externe gespecialiseerde firma's, opgezet overeenkomstig de internationale normen van veiligheid en confidentialiteit (streng gereguleerde toegang tot de productieomgeving, sterk beveiligde hostinglocaties en -systemen, ...). De naleving van deze normen wordt getest door externe audits, en via door externe partijen uitgevoerde kwetsbaarheidsanalyses en intrusietesten.

Wat de opvolging van de deelneming in UCB betreft – haar enig actief – positioneert Tubize zich als een geëngageerd investeerder. Via haar vertegenwoordigers in de raad van bestuur van UCB, volgt, beoordeelt en beïnvloedt de raad van bestuur de belangrijke strategische beslissingen, de prestaties en het risicoprofiel van UCB.

De parameters voor het beheer van het eigen vermogen en de schulden, alsook de naleving van de financiële covenanten worden strict gevolgd.

[Specifieke maatregelen inzake risicobeheer](#)

Cfr. sectie 1.8. van huidig rapport.

[Specifieke maatregelen inzake het proces van de opmaak van de financiële verslaggeving](#)

De inhoud van de financiële verslaggeving is éénduidig vastgelegd. Het jaarlijks financieel verslag omvat (i) de jaarrekening opgesteld overeenkomstig de in België toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen (BE GAAP), (ii) de jaarrekening opgesteld volgens de door de Europese Unie goedgekeurde internationale standaarden voor jaarrekeningen (EU-IFRS), (iii) het jaarverslag van de raad van bestuur, en (iv) de verklaring van de raad van bestuur over het getrouw beeld van de jaarrekeningen (BE GAAP en EU-IFRS) en van de uiteenzettingen in het jaarverslag van de raad van bestuur. Het halfjaarlijks financieel verslag omvat (i) de verkorte tussentijdse rekeningen BE GAAP, (ii) de verkorte tussentijdse rekeningen opgesteld overeenkomstig de internationale standaard IAS 34, van toepassing op tussentijdse informatie, (iii) het tussentijds verslag van de raad van bestuur, en (iv) de verklaring van de raad van bestuur over het getrouw beeld van de verkorte tussentijdse rekeningen.

De boekhouding wordt gevoerd door een accountant erkend door het IAB. De accountant beschikt over een gedetailleerd procedurehandboek om de permanente naleving te verzekeren van de wettelijke en reglementaire bepalingen met betrekking tot de boekhouding van ondernemingen (Wetboek van Economisch Recht, Boek III, Titel 3, Hoofdstuk 2 en de er mee verband houdende uitvoeringsbesluiten en adviezen van de Commissie voor Boekhoudkundige Normen). De boekhoud dossiers worden beheerd met behulp van het softwarepakket Exact Online en worden bewaard op de servers van een hostingbedrijf waarvan de betrouwbaarheid van de interne controlesystemen wordt geauditeerd. Er is een nauwgezet systeem van back-ups van de op de servers aanwezige gegevens geïmplementeerd.

De BE GAAP rekeningen worden, aan de hand van het door de Balanscentrale in Word ter beschikking gestelde model, opgesteld door de directeur, vertrekkende van de saldibalans en van gegevens buiten de boekhouding die nodig zijn om de toelichtingen te vervolledigen. Na hun goedkeuring door de algemene vergadering van aandeelhouders wordt de jaarrekening gecodeerd en neergelegd via de toepassing SOFISTA van de Balanscentrale. Deze toepassing bevat overeenstemmingscontroles.

De EU-IFRS rekeningen met toepassing van de "equity"-methode voor de deelneming in UCB worden opgesteld door de directeur. De IFRS aanpassingen en de toepassing van de "equity"-methode worden beheerd met het softwarepakket SIGMA. Voor de toelichtingen, maakt de directeur gebruik van controlelijsten (*disclosure checklists*) van de externe auditkantoren. De EU-IFRS rekeningen van Tubize

worden beïnvloed door de resultaten van UCB. Deze laatste heeft een formele procedure uitgewerkt voor de interne beheersing van het proces van de opmaak van de financiële informatie ('Procedure met betrekking tot de Transparantierichtlijn'; voor meer informatie over deze procedure, cfr. het jaarverslag van UCB). De raad van Tubize volgt deze procedure op via zijn vertegenwoordigers in de raad van bestuur en het auditcomité van UCB.

Naast organisatorische maatregelen, zijn specifieke procedures geïmplementeerd zoals het analytisch nazicht door de directeur van de saldibalans, het aanleggen van een inventarisdossier met gedetailleerde verantwoording van de saldi, het aansluiten van rekeningen met externe partijen, het gebruik van 'disclosure checklists' om de naleving van de boekhoudnormen te verzekeren, de opvolging van de aanbevelingen van de commissaris.

10.4. Informatie met betrekking tot transparantie

10.4.1. Aandeelhoudersstructuur

De aandeelhoudersstructuur van Tubize zoals die blijkt uit (i) de kennisgevingen die de Vennootschap heeft ontvangen overeenkomstig de wet van 2 mei 2007 betreffende de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen, en (ii) de door leidinggevendenden of nauw met hen verbonden personen verrichte kennisgevingen overeenkomstig de verordening betreffende marktmisbruik, en rekening houdend met de verdeling van de stemrechten tussen deze aangehouden in overleg en deze aangehouden buiten overleg, kan per 31 december 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%	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 gehouden 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%	19.275.735	43,24%
Totaal stemrechten	23.284.063	52,27%	21.264.535	47,73%	44.548.598	100,00%

De BVBA Financiële Eric Janssen, Daniel Janssen, de NV Altai Invest (gecontroleerd door Evelyn du Monceau), de NV Barnfin (gecontroleerd door Bridget van Rijckevorsel) en Jean van Rijckevorsel handelen in overleg. Voor een beschrijving van de belangrijkste elementen van het overleg, zie afdeling 10.4.7.

10.4.2. Kapitaalstructuur

Het kapitaal van de Vennootschap is vastgesteld op € 235.000.000 en wordt vertegenwoordigd door 44.548.598 gewone aandelen. Alle aandelen geven dezelfde rechten op dividend en op een stem in de algemene vergadering van aandeelhouders.

10.4.3. Beperking van overdracht van effecten

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

10.4.4. Bijzondere zeggenschapsrechten

Er zijn geen effecten met bijzondere zeggenschapsrechten.

10.4.5. Mechanisme voor de controle van enig aandelenplan voor werknemers

Er is geen aandelenplan voor werknemers.

10.4.6. Beperking van de uitoefening van het stemrecht

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

Het recht om deel te nemen aan of vertegenwoordigd te zijn op de algemene vergadering en om er het stemrecht uit te oefenen kan slechts verleend worden op grond van de boekhoudkundige registratie van de aandelen op naam van de aandeelhouder, op de veertiende dag voor de algemene vergadering om vierentwintig uur Belgische tijd (hetzij woensdag 12 april 2017, de "Registratiedatum"), hetzij door hun inschrijving in het register van de aandelen op naam, hetzij door hun inschrijving op rekening bij een

erkende rekeninghouder of bij een vereffeningstelling, ongeacht het aantal aandelen dat de aandeelhouder bezit op de dag van de algemene vergadering.

De aandeelhouder moet bovendien melden dat hij/zij deel wil nemen aan de algemene vergadering. De houders van aandelen op naam sturen daartoe het ondertekend origineel van het bij de oproepingsbrief gevoegde kennisgevingsformulier naar de Vennootschap. De houders van gedematerialiseerde aandelen sturen een attest naar de Vennootschap dat is opgesteld door een erkende rekeninghouder of vereffeningstelling en waaruit blijkt met hoeveel aandelen, die op de Registratiedatum op hun naam op rekening ingeschreven zijn, zij hebben aangegeven te willen deelnemen aan de algemene vergadering. Het kennisgevingsformulier of attest moeten uiterlijk op de zesde dag voor de datum van de vergadering (hetzij donderdag 20 april 2017) toekomen op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap.

10.4.7. Aandeelhoudersovereenkomsten

De in sectie 10.4.1. geïdentificeerde 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.

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

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

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

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

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

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

Een leeftijdslimiet werd vastgelegd op de datum van de jaarlijkse algemene vergadering die volgt op de vijfenzeventigste verjaardag van een lid. In voorkomend geval, verzaakt de betrokkene aan zijn of haar mandaat.

10.4.9. Regels voor de wijziging van de statuten

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

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

Een wijziging is alleen dan aangenomen wanneer zij ten minste drie vierden van de stemmen heeft verkregen, behoudens in de gevallen waar de wet striktere vereisten inzake meerderheid oplegt.

10.4.10. Bevoegdheden van de raad van bestuur

De raad van bestuur is het bestuursorgaan van de Vennootschap.

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

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

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

- Vastleggen van de strategische objectieven en implementeren van structuren die het realiseren van deze objectieven moet mogelijk maken
- De rekeningen vaststellen en een voorstel van de bestemming van het resultaat opmaken
- De investeringen goedkeuren
- Zorg dragen voor de tijdige publicatie van de financiële staten en van andere belangrijke informatie, al dan niet van financiële aard, die aan de aandeelhouders en aan het publiek in het algemeen moet worden meegedeeld.
- Ervoor zorgen dat de nodige menselijke, IT en financiële middelen beschikbaar zijn om de Vennootschap toe te laten haar objectieven te bereiken
- Implementeren van maatregelen van interne controle en risicobeheer
- De prestaties van de directeur onderzoeken
- Toezicht uitoefenen op de prestaties van de commissaris.

De algemene vergadering van aandeelhouders van 24 april 2013 heeft aan de raad van bestuur de bevoegdheid verleend om, binnen de wettelijke voorwaarden, aandelen van de Vennootschap te verwerven. Deze bevoegdheid is geldig voor een periode van vijf jaar te rekenen vanaf de datum van voormelde algemene vergadering. De fractiewaarde van de verkregen aandelen mag niet hoger zijn dan 20% van het geplaatst kapitaal. De aankopen mogen gebeuren aan een koers tussen € 1 en € 200. Bovendien heeft de algemene vergadering van aandeelhouders van 27 april 2016 de bevoegdheid verleend aan de raad van bestuur om aandelen van de Vennootschap te verwerven ter voorkoming van een dreigend ernstig nadeel voor de Vennootschap. Deze bevoegdheid is geldig voor een periode van drie jaar te rekenen vanaf de bekendmaking van de wijziging van de statuten waartoe door voormelde algemene vergadering werd beslist.

De raad van bestuur voorziet in de nodige middelen voor de uitoefening van haar functies.

De raad is collegiaal verantwoordelijk ten aanzien van de Vennootschap voor de goede uitoefening van haar bevoegdheden.

10.4.11. Belangrijke overeenkomsten die beïnvloed worden door een wijziging in de controle over de Vennootschap

De Vennootschap is partij in een kredietovereenkomst met KBC Bank NV. De voorwaarden die van toepassing zijn op deze overeenkomst bevatten een clause die het recht toekent aan KBC Bank NV om, zonder voorafgaand beroep op de rechter en zonder voorafgaande ingebrekestelling, de kredietopening van € 82 miljoen, en al haar gebruiksvormen, zowel voor het benutte als het niet-benutte deel, geheel of gedeeltelijk te beëindigen of te schorsen, en dit met onmiddellijke uitwerking op de dag van de verzending van de brief waarin de beëindiging of schorsing wordt meegedeeld, dit alles in geval van een substantiële wijziging in de aandeelhoudersstructuur van de Vennootschap die een invloed kan hebben op de samenstelling van de bestuursorganen of op de algemene risicobeoordeling door de bank.

De Vennootschap is partij in twee kredietovereenkomsten met BNP Paribas Fortis NV. De voorwaarden die van toepassing zijn op deze overeenkomsten bevatten een clause die het recht toekent aan BNP Paribas Fortis NV om de kredietopeningen van respectievelijk € 75 miljoen en € 36 miljoen of een gebruiksvorm ervan, en dit zowel voor het benutte als het niet-benutte deel, geheel of gedeeltelijk te schorsen of te beëindigen met onmiddellijke uitwerking en zonder ingebrekestelling, dit alles in het geval van substantiële wijziging in de aandeelhoudersstructuur die een invloed kan hebben op de samenstelling van de bestuursorganen (en personen belast met het bestuur en het dagelijks beheer) of op de gehele risicobeoordeling van de bank.

De Vennootschap is partij in drie renteswaptransacties met KBC Bank NV. De voorwaarden die van toepassing zijn op deze transacties bevatten een clause die KBC Bank NV het recht toekent om – in geval van een Wijziging van het Kredietrisico als gevolg van een Fusie (Sectie 5(b)(v) van de Raamovereenkomst ISDA 2002) en overeenkomstig de bepalingen van sectie 6(b) van de Raamovereenkomst ISDA 2002 (Recht van Opzeg naar aanleiding van een Opzeggingsvoorzet) – de per 31

december 2016 uitstaande renteswaps van respectievelijk € 40 miljoen, € 82 miljoen en € 57 miljoen, op te zeggen.

10.4.12. Vergoedingen naar aanleiding van een OOB

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

10.5. Samenstelling en werking van de raad van bestuur

10.5.1. Samenstelling

Conform de statutaire bepalingen bestaat de raad van bestuur uit minstens drie leden. De algemene vergadering bepaalt het aantal bestuurders.

Op heden bestaat de raad uit tien leden (acht vertegenwoordigers van de referentie-aandeelhouders en twee onafhankelijke bestuurders).

Naam	Functie	Onafhankelijk ⁴	Uitvoerend ⁵	Mandaat ⁶
François Tesch	Voorzitter	Ja	Nee	2016-20
Charlofin NV, vertegenwoordigd door				
Karel Boone	Lid	Ja	Nee	2014-18
Arnoud de Pret	Lid	Nee	Nee	2014-18
Cyril Janssen	Lid	Nee	Nee	2015-19
Charles-Antoine Janssen	Lid	Nee	Nee	2015-19
Nicolas Janssen	Lid	Nee	Nee	2014-18
Evelyn du Monceau	Lid	Nee	Nee	2015-19
Fiona de Hemptinne	Lid	Nee	Nee	2014-18
Cédric van Rijckevorsel	Lid	Nee	Nee	2013-17
Cynthia Favre d'Echallens	Lid	Nee	Nee	2014-18

Op de gewone algemene vergadering van 26 april 2017 bereikt Karel Boone de leeftijdsgrens. Zijn vennootschap Charlofin NV zal vanaf die datum verzaken aan haar mandaat.

Aan dezelfde algemene vergadering zal worden voorgesteld om de NV Vauban, vertegenwoordigd door Gaëtan Hannecart, te benoemen als nieuw onafhankelijk lid en het mandaat van Cédric van Rijckevorsel te vernieuwen.

10.5.2. Werking

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

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

De raad van bestuur komt samen op bijeenroeping door de voorzitter of door de bestuurder die hem vervangt, en dit zo vaak de belangen van de Vennootschap het vereisen. De vergadering moet bovendien worden bijengeroepen als tenminste twee bestuurders hierom verzoeken. Behoudens dringende redenen wordt iedere bestuurder acht dagen voor de vergadering schriftelijk opgeroepen met vermelding van de agenda. De raad van bestuur vergadert geldig zonder bijeenroeping als alle bestuurders aanwezig of vertegenwoordigd zijn en akkoord gaan met de agenda.

De raad van bestuur vergadert ten minste drie keer per jaar. In 2016 heeft de raad vijf keer vergaderd. De individuele aanwezigheidsgraad van de bestuurders is samengevat in de hiernavolgende tabel:

⁴ Onafhankelijk in de zin van artikel 526ter van het Wetboek Vennootschappen en van Bijlage A bij de Corporate Governance Code 2009; de niet onafhankelijke bestuurders zijn vertegenwoordigers van de referentie-aandeelhouders

⁵ Uitvoerend in de zin van artikel 526bis §3 van het Wetboek Vennootschappen

⁶ Jaren van de gewone algemene vergaderingen die het begin en einde van het mandaat uitmaken

Naam	Aanwezigheid
François Tesch	80%
Charlofin NV, vertegenwoordigd door Karel Boone	80%
Arnoud de Pret	100%
Cyril Janssen	100%
Charles-Antoine Janssen	100%
Nicolas Janssen	80%
Evelyn du Monceau	100%
Fiona de Hemptinne	100%
Cédric van Rijckevorsel	100%
Cynthia Favre d'Echallens	100%

Tot de belangrijkste onderwerpen die in de loop van het boekjaar 2016 binnen de raad van bestuur werden besproken, behoren: de opvolging van de prestaties van UCB, de financiële verslaggeving (31 december 2015 en 30 juni 2016), de voorbereiding van de gewone en buitengewone algemene vergaderingen van 2016, het budget 2017, de wijziging van de statuten, diverse aspecten van de werking van de raad (aantrekken van een nieuwe onafhankelijke bestuurder, vergoedingen, vorming), en het beheer van het eigen vermogen en van de bankschulden.

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

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

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

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

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

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

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

Gedurende het boekjaar 2016 zijn er geen transacties of contractuele relaties geweest tussen enerzijds de bestuurders en/of de directeur en anderzijds de Vennootschap, behoudens deze die voortvloeien uit hun functie van bestuurder of van directeur.

In haar vergadering van 17 december 2015 heeft de raad van bestuur tijd besteed aan de evaluatie van de doeltreffendheid van zijn werking. De raad is tot het besluit gekomen dat de werking doeltreffend verloopt. Een aantal punctuele acties werden goedgekeurd in antwoord op de aanbevelingen tot verdere verbetering. De volgende evaluatie zal plaats vinden in 2017.

10.6. Genderdiversiteit binnen de raad van bestuur

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

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

10.7. Remuneratieverslag

10.7.1. Verantwoordelijkheden

Overeenkomstig artikel 526quater, §4 van het Wetboek Vennootschappen is Tubize vrijgesteld van de verplichting om een remuneratiecomité in te richten. De aan het remuneratiecomité toegewezen bevoegdheden worden uitgeoefend door de raad van bestuur in zijn geheel. In die hoedanigheid bepaalt de raad de politiek inzake de vergoeding van de bestuurders en van de directeur belast met het dagelijks bestuur, alsook hun individuele vergoedingen.

10.7.2. Politiek

Tot en met het boekjaar 2016 bestond de remuneratie van de bestuurders uitsluitend uit vaste vergoedingen. Aan de algemene vergadering van aandeelhouders van 26 april 2017 zal een voorstel ter goedkeuring worden voorgelegd waarbij het bedrag van de vaste vergoeding wordt verhoogd met ingang van het boekjaar 2017 en tevens wordt voorzien in een systeem van zitpenningen in functie van aanwezigheid op de vergaderingen van de raad.

De vaste vergoeding van de voorzitter van de raad van bestuur bedraagt het dubbele van deze van een bestuurder.

De overeenkomst van dienstverlening die de verhoudingen tussen de directeur en de Vennootschap regelt, voorziet in een remuneratie gebaseerd op het aantal gepresteerde uren.

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

De vaste vergoeding van de bestuurders bedroeg € 10.000 per persoon voor het boekjaar 2016. De vaste vergoeding van de voorzitter van de raad van bestuur bedroeg € 20.000.

Aan de algemene vergadering van aandeelhouders van 26 april 2017 zal een voorstel ter goedkeuring worden voorgelegd om, met ingang van het boekjaar 2017, de vaste vergoeding van de bestuurders vast te stellen op € 30.000 per persoon en per boekjaar en deze van de voorzitter van de raad van bestuur op € 60.000 per boekjaar. Deze bedragen zijn exclusief eventuele BTW en patronale sociale lasten die ten laste worden genomen door Tubize. Een vergelijkende analyse van de vergoedingen van niet-uitvoerende bestuurders van Belgische genoteerde vennootschappen toont aan dat de door Tubize toegekende vergoedingen significant lager waren dan de mediaan van de vergoedingen toegekend door Belgische genoteerde vennootschappen van de BEL small. De vergoedingen van Tubize waren niet meer aangepast aan de hogere eisen die worden gesteld inzake deugdelijk bestuur en aan de professionalisering van de functie van bestuurder. Het was bijgevolg nodig de vergoedingen te verhogen om kandidaten van hoge kwaliteit te kunnen blijven aantrekken.

Aan de algemene vergadering van aandeelhouders van 26 april 2017 zal tevens een voorstel ter goedkeuring worden voorgelegd om, met ingang van het boekjaar 2017, aan alle bestuurders, de voorzitter inbegrepen, een aanwezigheidsvergoeding toe te kennen van € 1.000 per bijgewoonde vergadering van de raad van bestuur.

10.7.4. Remuneratie van uitvoerende leiders in hun hoedanigheid van bestuurder

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

10.7.5. Prestatie-gebonden remuneratie van de directeur

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

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

De vergoeding voor het dagelijks bestuur, toegekend aan Marc Van Steenvoort (MVS) ten laste van het boekjaar 2016, bedraagt € 166k (exclusief BTW), waarvan een bedrag van € 20k (exclusief BTW) door MVS werd betaald aan onderaannemers voor dienstverlening inzake boekhouding.

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

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

10.7.8. Aandelen toegekend aan de directeur

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

10.7.9. Bepalingen omtrent vertrekvergoedingen van de directeur

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

10.7.10. Vertrekvergoedingen uitgekeerd aan de directeur

Er werden gedurende het boekjaar 2016 geen vertrekvergoedingen uitgekeerd aan de directeur.

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

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

Brussel, 22 februari 2017

De raad van bestuur

François Tesch
Voorzitter van de raad van bestuur

Evelyn du Monceau
Lid van de raad van bestuur