

Financière de Tubize

Jaarlijks financieel verslag

31 december 2017

GOVERNANCE EN VERKLARING VAN DE RAAD VAN BESTUUR	2
JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR	3
JAARREKENING	19
VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OVER DE JAARREKENING	55
EU-IFRS JAARREKENING	60
VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OVER DE EU-IFRS JAARREKENING	82

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

Financière de Tubize NV
Researchdreef 60
1070 Brussel
BE 0403.216.429

GOVERNANCE EN VERKLARING VAN DE RAAD VAN BESTUUR

GOVERNANCE

Raad van bestuur

François Tesch	Voorzitter
Vauban NV vertegenwoordigd door Gaëtan Hannecart	Lid
Cyril Janssen	Lid
Arnoud de Pret	Lid
Charles-Antoine Janssen	Lid
Nicolas Janssen	Lid
Evelyn du Monceau	Lid
Fiona de Hemptinne	Lid
Cédric van Rijckevorsel	Lid
Cynthia Favre d'Echallens	Lid

Erevoorzitter

Daniel Janssen

Waarnemer

Marc Speeckaert

Commissaris

Mazars Bedrijfsrevisoren CVBA
vertegenwoordigd door Xavier Doyen

Dagelijks bestuur

Anne Sophie Pijcke

Verklaring van de raad van bestuur

Wij verklaren dat, voor zover ons bekend:

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

Brussel, 21 februari 2018

De raad van bestuur

Cyril Janssen
Lid van de raad van bestuur

Evelyn du Monceau
Lid van de raad van bestuur

Financière de Tubize NV
Researchdreef 60
1070 Brussel
BE 0403.216.429

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	4
1.1.	Activiteiten en missie van de Vennootschap	4
1.2.	Belangrijke gebeurtenissen van het boekjaar 2017	5
1.3.	Resultaten	5
1.4.	Financiële positie	6
1.5.	Dividend	6
1.6.	EU-IFRS Jaarrekening	7
1.7.	Kerncijfers over 5 jaar	7
1.8.	Voornaamste risico's en onzekerheden	
2.	Gebeurtenissen na het einde van het boekjaar	8
3.	Omstandigheden die de ontwikkeling van de Vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden	8
4.	Onderzoek en ontwikkeling	8
5.	Bijkantoren	9
6.	Verantwoording van de toepassing van de waarderingsregels in de veronderstelling van continuïteit	9
7.	Overige gegevens vereist door het Wetboek van Vennootschappen	9
8.	Financiële instrumenten	9
9.	Onafhankelijkheid en deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit van ten minste één lid van het auditcomité	9
10.	Verklaring inzake deugdelijk bestuur	
10.1.	Referentiecode	9
10.2.	Afwijkingen van de Code	9
10.3.	Belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobeheerssystemen	10
10.4.	Informatie met betrekking tot transparantie	12
10.5.	Samenstelling en werking van de raad van bestuur	15
10.6.	Diversiteitsbeleid	16
10.7.	Remuneratieverslag	17

Dames en heren,

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen hebben wij de eer u verslag uit te brengen over het boekjaar 2017 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 handelde voorts in overleg met Schwarz Vermögensverwaltung GmbH & Co KG, die, binnen het overleg, 2.021.404 aandelen UCB aanhield welke 1,04% uitmaakten van het totale aantal aandelen UCB. Dit overleg is ten einde gekomen. De Vennootschap heeft op 19 januari 2018 bevestiging ontvangen van Schwarz Vermögensverwaltung van de beëindiging van het deelnemingsakkoord in overleg.

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 langetermijnaanpak 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 zijn 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. 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 2017 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 2017	
	3 jaar	5 jaar
Financière de Tubize	+21%	+91%
BEL20	+21%	+58%
Euronext 100	+23%	+48%

1.2. Belangrijke gebeurtenissen van het boekjaar 2017

Dividenden – Tubize heeft het door UCB over het boekjaar 2016 uitgekeerde dividend ontvangen (€ 78.289k) en heeft aan haar aandeelhouders haar eigen dividend over het boekjaar 2016 betaald (€ 23.165k).

Schulden – De uitstaande schulden zijn met € 49 miljoen gedaald van € 241,0 miljoen per 31 december 2016 naar € 192,0 miljoen per 31 december 2017.

Beheer van het kasstroomrisico – De deelneming in UCB is gedeeltelijk gefinancierd met bankleningen (€ 192 miljoen per 31 december 2017). Al deze leningen zijn wentelkredieten met opnames op korte termijn en tegen vlottende rente. Hierdoor kon de Vennootschap genieten van lage financieringskosten. Om zich in te dekken tegen het risico van een mogelijke toekomstige stijging van de rentevoeten, dekt de Vennootschap sinds oktober 2017 de totaliteit van de vlottende renteleningen af. Daartoe heeft de Vennootschap begin maart 2016 twee renteswaps afgesloten die in werking zijn getreden op 2 oktober 2017 (Deferred Start Swaps of « DSS »), voor notionele bedragen van respectievelijk € 82 miljoen en € 57 miljoen, die volledig zullen afgebouwd zijn tegen medio mei 2021. Beide DSS zijn aangemerkt 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 EU-IFRS jaarrekening per 31 december 2017 geeft verdere details over de boekhoudkundige verwerking van deze DSS.

Overbruggingskrediet - In 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.

1.3. Resultaten

De winst evolueert van € 69.044k in 2016 naar € 72.688k in 2017, hetzij een stijging met € 3.644k of 5,28%. De resultatenrekening kan als volgt worden samengevat:

€ 000	2017	2016
Dividend UCB	78.289	74.884
Financiële opbrengsten	0	303
Kosten van schulden	-4.613	-5.445
Overige financiële kosten	-46	-24
Algemene kosten	-942	-674
Winst vóór belastingen	72.688	69.044
Winstbelastingen	-	-
Winst	72.688	69.044

Het van UCB in 2017 ontvangen dividend met betrekking tot het boekjaar 2016 bedraagt € 78.289k (bruto-dividend van € 1,15 per aandeel) tegenover € 74.884k (€ 1,10 per aandeel) in het voorgaande boekjaar.

De kosten van schulden dalen met € 832k van € 5.445k in 2016 naar € 4.613k in 2017. Deze daling is het gevolg van de daling van de gemiddelde uitstaande schuld van € 256 miljoen in 2016 naar € 206 miljoen in 2017. De gemiddelde kost van de bankschulden, die dankzij gunstige marktvoorwaarden en een actief beheer van de bankschulden gedaald is tussen 2015 (3,65%) en 2016 (2,11%), handhaaft zich in 2017 op 2,18%. De Vennootschap betaalde in 2017 meer verbintenisvergoedingen op het niet-opgenomen gedeelte van de bevestigde kredietlijnen.

De overige financiële kosten in 2017 bevatten een bedrag van € 43k dat boekhoudkundig het gedeelte van de afdekkingsswaps vertegenwoordigt dat als niet-effectieve afdekking wordt beschouwd volgens de Belgische boekhoudnormen.

De algemene kosten evolueren van € 674k in 2016 naar € 942k in 2017. Deze stijging heeft voornamelijk te maken met de hogere vergoedingen van de bestuurders.

Na toepassing van de DBI-af trek (Definitief Belaste Inkomsten) overeenkomstig de bepalingen van de Belgische fiscale wetgeving, heeft Tubize geen belastbare basis in de vennootschapsbelasting. De DBI-af trek 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% (100% sinds 1 januari 2018) 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 verkorte balans per 31 december 2017 kan als volgt worden weergegeven:

€ 000	31/12/2017	31/12/2016
Deelneming UCB	1.717.992	1.717.992
Geldbeleggingen en liquide middelen	1.452	662
Overige activa	33	27
Totaal activa	1.719.477	1.718.681
Eigen vermogen	1.501.402	1.452.770
Bankleningen	192.000	241.000
Overige schulden	26.075	24.911
Totaal passiva	1.719.477	1.718.681

Deelneming in UCB

De deelneming in het kapitaal van UCB is geboekt tegen aanschaffingswaarde voor een bedrag van € 1.717.992k. De beurskoers van het aandeel UCB bedroeg € 66,18 per 31 december 2017 (€ 60,91 per 31 december 2016), tegenover een gemiddelde aanschaffingswaarde van € 25,24.

Eigen vermogen

Het eigen vermogen evolueert van € 1.452.770k per 31 december 2016 tot € 1.501.402k per 31 december 2017. Deze stijging met € 48.632k vindt zijn oorsprong in het resultaat van het boekjaar (€ 72.688k), gedeeltelijk gecompenseerd door het met betrekking tot het boekjaar 2017 te betalen dividend (€ 24.056).

De beurskapitalisatie van Financière de Tubize bedraagt € 2.845.764k per 31 december 2017 (44.548.598 aandelen tegen € 63,88) tegenover € 2.642.623k per 31 december 2016 (44.548.598 aandelen tegen € 59,32).

De solvabiliteitsratio (eigen vermogen in percent van het totaal actief) is gestegen van 84,53% op 31 december 2016 naar 87,32% op 31 december 2017. 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 € 241.000k per 31 december 2016 tot € 192.000k per 31 december 2017. De evolutie van de bevestigde kredietlijnen en hun opnames in de loop van het boekjaar 2017 is weergegeven in toelichting 4.2.6. van de EU-IFRS jaarrekening.

De schuldgraad (uitstaande bankschuld in percent van de beurswaarde van de deelneming in UCB) is lichtjes gedaald van 5,81% per 31 december 2016 tot 4,26% per 31 december 2017, en blijft dus zeer laag en situeert zich ruimschoots onder de limiet van 30% die met de bankiers is overeengekomen.

1.5. Dividend

In mei 2017 heeft de Vennootschap van UCB een dividend ontvangen met betrekking tot het boekjaar 2016 (€ 78.289k) en haar eigen dividend betaald met betrekking tot datzelfde boekjaar 2016 (€ 23.165k).

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 2017 stelt de raad van bestuur voor om een dividend van € 0,54 bruto uit te keren per aandeel, hetzij een stijging met 4% ten opzichte van het voorgaande boekjaar. Daartoe werd een totaalbedrag van € 24.056k als schuld geboekt in de jaarrekening per 31 december 2017.

Als de algemene vergadering van 25 april 2018 de jaarrekening 2017 en de voorgestelde resultaatverwerking goedkeurt, zal het dividend vanaf 4 mei 2018 betaalbaar worden gesteld in de kantoren, zetels en agentschappen van BNP Paribas Fortis, tegen afgifte van coupon n° 13.

Coupon n° 13	Data
Ex dividend	2 mei 2018
Registratiedatum	3 mei 2018
Betaaldatum	4 mei 2018

1.6. EU-IFRS 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 deelneming 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	2017	2016
Winst BE GAAP	72.687	69.044
Eliminatie van het ontvangen dividend UCB	-78.289	-74.885
Aandeel in de winst van UCB	272.233	187.423
Afschrijving, nà belastingeffect, van de kosten verbonden aan schuldherschikking in 2009	-259	-859
Mutatie in de uitgestelde belastingen (hoofdzakelijk reserves van UCB NV)	19.464	364
Niet-effectief gedeelte van de kasstroomafdekking	29	13
Herclassificaties, nà belastingeffect, van derivaten	-553	-1.076
Mutatie, nà belastingeffect, van de reële waarde van derivaten	850	1.162
Overige	-228	-
Winst EU-IFRS	285.934	181.186
Kasstroomafdekkingen	1.030	-839
Herclassificatie, nà belastingeffect, van derivaten	553	1.076
Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB	-88.661	-51.990
Totaalresultaat EU-IFRS	198.856	129.433
Betaald dividend	-23.165	-22.274
Inkoop eigen aandelen	-	-
Aandeel in de overige mutaties van het netto-actief van UCB ¹	-22.560	-92.618
Impact van wijzigingen van het percentage van de deelneming in UCB	4.991	-4.300
Mutaties van het eigen vermogen EU-IFRS	158.120	10.241
Eigen vermogen EU-IFRS begin van de periode	1.957.555	1.947.314
Eigen vermogen EU-IFRS einde van de periode	2.115.675	1.957.555
Mutaties van het eigen vermogen EU-IFRS	158.120	10.241

1.7. Kerncijfers over 5 jaar

	2017	2016	2015	2014	2013
Deelneming in UCB per 31/12					
Aantal aandelen UCB aangehouden door Tubize	68.076.981	68.076.981	68.076.981	66.370.000	66.370.000
% van het totaal aantal aandelen UCB	35,00	35,00	35,00	34,12	36,18
Aanschaffingswaarde (€ 000)	1.717.992	1.717.992	1.717.992	1.580.240	1.580.240
Waarde volgens de 'equity'-methode (€ 000)	2.309.844	2.222.130	2.258.543	1.835.036	1.749.576
Beurswaarde (€ 000)	4.505.335	4.146.569	5.666.047	4.194.584	3.593.272
Totaal activa per 31/12 (€ 000)					
BE GAAP	1.719.477	1.718.681	1.718.604	1.580.628	1.580.745
EU-IFRS	2.311.329	2.222.819	2.259.155	1.835.424	1.746.424
Eigen vermogen per 31/12 (€ 000)					
BE GAAP	1.501.402	1.452.770	1.406.892	1.369.456	1.331.135
EU-IFRS	2.115.676	1.957.555	1.947.314	1.621.876	1.496.850
Bankschulden per 31/12 (€ 000)	192.000	241.000	286.328	187.000	226.000
Balansstructuur per 31/12 (%)					
Solvabiliteit ²	87,32	84,53	81,86	86,64	84,21
Schuldgraad ³	4,26	5,81	5,05	4,46	6,29
Winst (€ 000)					
BE GAAP	72.688	69.044	63.116	59.733	56.683
EU-IFRS	285.934	181.186	212.526	60.845	61.706
Bruto-dividend per aandeel (€)	0,54	0,52	0,50	0,48	0,48
Beurskoers per aandeel (€)					
Minimum	55,43	50,58	49,00	45,75	31,80
Maximum	71,35	68,00	70,70	63,00	47,59
Per 31/12	63,88	59,32	68,03	52,59	47,10
Aantal aandelen	44.548.598	44.548.598	44.548.598	44.608.831	44.608.831
Beurskapitalisatie per 31/12 (€ 000)	2.845.764	2.642.623	3.030.641	2.345.978	2.101.076
Gemiddeld dagelijks volume op Euronext Brussels (aantal aandelen)	7.121	7.625	12.231	11.716	10.344

1.8. Voornaamste risico's en onzekerheden

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. Via zijn vertegenwoordigers in de raad van bestuur en het auditcomité van UCB is de raad van Tubize op de hoogte van deze risico's en volgt hij het beheer hiervan op.

¹ Cf. 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

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 van Vennootschappen

Artikel 523, §1 en §3 — Tijdens het boekjaar 2017 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 2017 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 moeder vennootschap 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, met inbegrip van renteswaps met uitgestelde startdatum. Alle relevante informatie betreffende deze instrumenten is opgenomen in de toelichtingen 4.2.6. en 4.2.7. van de EU-IFRS jaarrekening.

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

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

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

10. Verklaring inzake deugdelijk bestuur

10.1. 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 als bijlage A bij de Code. De raad van Tubize telt momenteel twee onafhankelijke bestuurders.
- De raad van bestuur van Tubize heeft geen gespecialiseerde comités opgericht (audit-, benoemings- of remuneratiecomité). Met 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. De aan het auditcomité en het remuneratiecomité toevertrouwde taken worden uitgevoerd door de raad van bestuur in zijn geheel. Om dezelfde reden van omvang, structuur en vereenvoudigde werking heeft de raad beslist dit ook te doen 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 op grond 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, remuneratiebeleid, 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 afgelijnd 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 onmiddellijk door middel van synchronisatie een back-up gemaakt. De gegevens worden lokaal geëncrypteerd bij de overdracht naar de server (SSL-1024) en het is onmogelijk hiervan kennis te nemen zonder de ontsluitingscode (AES-256). De gegevens worden geëncrypteerd opgeslagen op de server (AES-256). Bovendien worden de datacenters volgens de gangbare regels fysiek beschermd tegen brand, hacking, waterschade, ...

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 zijn 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 convenanten worden strikt gevolgd.

Specifieke maatregelen inzake risicobeheer

In sectie 1.8. van huidig jaarverslag worden de risico's opgesomd waarmee de Vennootschap kan te maken hebben en wordt uitgelegd hoe elk potentieel risico kan worden beheerd.

Specifieke maatregelen inzake het proces van de opmaak van de financiële verslaggeving

De inhoud van de financiële verslaggeving is eenduidig 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 waarborgen 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 Vennootschap maakt gebruik van softwarepakket Exact Online. De in deze software ingegeven cijfers worden bewaard op professionele en erkende servers. De meeste documenten die de accountant ontvangt, worden bovendien gedigitaliseerd en bewaard op de erkende servers van een professioneel 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 opgesteld door een accountant aangesteld door de directeur, aan de hand van het door de Balanscentrale ter beschikking gestelde model. De rekeningen worden opgesteld 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 neergelegd in XBRL-formaat via de toepassing SOFISTA van de Balanscentrale. Deze toepassing bevat overeenstemmingscontroles.

De EU-IFRS rekeningen met toepassing van de "equity"-methode worden opgesteld door een accountant aangesteld door de directeur. De IFRS-aanpassingen en de toepassing van de "equity"-methode worden beheerd met het softwarepakket SIGMA. Voor de toelichtingen, maakt de accountant gebruik van controlelijsten (*disclosure checklists*) van de externe auditkantoren. De EU-IFRS rekeningen van Tubize worden beïnvloed door de resultaten van UCB. Deze 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, cf. 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/accountant 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 waarborgen, 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 2017 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%	26.468	0,06%	4.996.263	11,22%
Barnfin NV	3.903.835	8,76%	-	-	3.903.835	8,76%
Jean van Rijckevorsel	11.744	0,03%	-	-	11.744	0,03%
Totaal stemrechten aangehouden door de leden van het overleg	23.292.065	52,29%	2.015.268	4,52%	25.307.303	56,81%
Overige aandeelhouders	-	-	19.241.265	43,19%	19.241.265	43,19%
Totaal stemrechten	23.292.065	52,29%	21.256.533	47,71%	44.548.598	100,00%

De BVBA Financière 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 11 april 2018, de "Registratiedatum"), hetzij door hun inschrijving in het register van de aandelen op naam, hetzij door hun inschrijving op rekening bij een erkende rekeninghouder of bij een vereffeningsinstelling, ongeacht het aantal aandelen dat de aandeelhouder bezit op de dag van de algemene vergadering.

De aandeelhouder moet bovendien melden dat hij/zij deel wil nemen aan de algemene vergadering. De

houders van aandelen op naam sturen daartoe het ondertekend origineel van het bij de oproepingsbrief gevoegde kennisgevingsformulier naar de Vennootschap. De houders van gedematerialiseerde aandelen sturen een attest naar de Vennootschap dat is opgesteld door een erkende rekeninghouder of vereffeningsinstelling en waaruit blijkt met hoeveel aandelen, die op de Registratiedatum op hun naam op rekening ingeschreven zijn, zij hebben aangegeven te willen deelnemen aan de algemene vergadering. Het kennisgevingsformulier of attest moeten uiterlijk op de zesde dag voor de datum van de vergadering (hetzij donderdag 19 april 2018 voor de gewone algemene vergadering van 2018) 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 waarborgen 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 zien erop toe 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 op haar eerstvolgende bijeenkomst overgaan tot de definitieve benoeming.

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 beraadslagt 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 zijn 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 in staat te stellen haar doelstellingen 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 raad van bestuur voorziet in de nodige middelen voor de uitoefening van zijn functies.

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

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 tegen een koers tussen € 1 en € 200. De hernieuwing van deze bevoegdheid, binnen dezelfde voorwaarden, is voorgesteld aan de algemene vergadering van aandeelhouders van 25 april 2018. 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.

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 algehele 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 Opzeggingsvoorval) – de per 31 december 2017 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).

	Functie	Onafhankelijk⁴	Uitvoerend⁵	Mandaat⁶
François Tesch	Voorzitter	Ja	Neen	2016-20
Vauban NV vertegenwoordigd door				
Gaëtan Hannecart	Lid	Ja	Neen	2017-21
Arnoud de Prêt	Lid	Neen	Neen	2014-18
Cyril Janssen	Lid	Neen	Neen	2015-19
Charles-Antoine Janssen	Lid	Neen	Neen	2015-19
Nicolas Janssen	Lid	Neen	Neen	2014-18
Evelyn du Monceau	Lid	Neen	Neen	2015-19
Fiona de Hemptinne	Lid	Neen	Neen	2014-18
Cédric van Rijckevorsel	Lid	Neen	Neen	2017-21
Cynthia Favre d'Echallens	Lid	Neen	Neen	2014-18

Op de algemene vergadering van 25 april 2018 beëindigt het mandaat van Arnoud de Prêt. Hij heeft te kennen geven geen vernieuwing van zijn mandaat vanaf die datum te vragen.

Aan dezelfde algemene vergadering zal worden voorgesteld om Marc Speeckaert te benoemen als nieuw lid van de raad en om het mandaat van Fiona de Hemptinne, Cynthia Favre d'Echallens en Nicolas Janssen te vernieuwen. Deze vier mandaten zullen betrekking hebben op een periode van 4 jaar en zullen ten einde komen op de gewone algemene vergadering van 2022.

10.5.2. Werking

De raad van bestuur duidt onder zijn leden een voorzitter aan. Deze coördineert de activiteiten van de raad en zorgt voor de goede werking ervan. 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 individuele 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 bijeengeroepen als tenminste twee bestuurders hierom verzoeken. Behoudens dringende reden wordt iedere bestuurder acht dagen voor de vergadering schriftelijk opgeroepen met vermelding van de agenda. De raad van bestuur vergadert geldig zonder bijeenroeping als alle bestuurders aanwezig of vertegenwoordigd zijn en akkoord gaan met de agenda.

⁴ Onafhankelijk in de zin van artikel 526ter van het Wetboek van 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 van Vennootschappen

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

De raad van bestuur vergadert ten minste drie keer per jaar. In 2017 heeft de raad vijf keer vergaderd. De individuele aanwezigheidsgraad van de bestuurders is samengevat in de hiernavolgende tabel:

Naam	Aanwezigheid
François Tesch	80%
Vauban NV vertegenwoordigd door Gaëtan Hannecart	80%
Arnoud de Prêt	100%
Cyril Janssen	100%
Charles-Antoine Janssen	100%
Nicolas Janssen	100%
Evelyn du Monceau	100%
Fiona de Hemptinne	100%
Cédric van Rijckevorsel	100%
Cynthia Favre d'Echallens	80%

Tot de belangrijkste onderwerpen die in de loop van het boekjaar 2017 binnen de raad van bestuur werden besproken, behoren: de opvolging van de prestaties van UCB, de financiële verslaggeving (31 december 2016 en 30 juni 2017), de voorbereiding van de gewone algemene vergadering van 2017, het budget 2018, diverse aspecten van de werking van de raad (aantrekken van een nieuwe onafhankelijke bestuurder, evaluatie), het aantrekken van een nieuwe directeur 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 zijn 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 met toepassing van het Wetboek van Vennootschappen 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 2017 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.

De raad van bestuur evalueert regelmatig de doeltreffendheid van zijn werking. De volgende evaluatie zal plaats vinden in 2018.

10.6. Diversiteitsbeleid

De Vennootschap heeft een zeer eenvoudige bestuursstructuur en geen personeel. Daarom is haar diversiteitsbeleid hoofdzakelijk gericht op de samenstelling van haar raad van bestuur. Dit beleid houdt in dat rekening wordt gehouden met verschillende elementen, zoals de naleving van de wettelijke vereisten en van de Code, maar ook de vertegenwoordiging van de referentie-aandeelhouders, het samengaan van ervaring en deskundigheid, de verscheidenheid aan functies, de leeftijd, de overgang naar een nieuwe generatie, gender, onafhankelijkheid, motivatie, persoonlijke kwaliteiten, beschikbaarheid, ...

Artikel 518bis §1 van het Wetboek van Vennootschappen bepaalt dat 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 echter al aan de wettelijke bepaling.

Bovendien heeft de raad in 2017, in uitvoering van het diversiteitsbeleid, een nieuwe directeur aangesteld voor het dagelijkse bestuur van de Vennootschap. Het directeursmandaat van Marc Van Steenvoort liep ten einde op 1 juli 2017. Op die datum werd hij vervangen door de BVBA Other Look, met maatschappelijke zetel te Tervuursesteenweg 111 te 1160 Oudergem en vertegenwoordigd door haar zaakvoerster Anne Sophie Pijcke.

Tot slot neemt Financière de Tubize, als houder van een stabiele deelname in UCB, deel aan het diversiteitsbeleid van de raad van bestuur van UCB.

10.7. Remuneratieverslag

10.7.1. Verantwoordelijkheden

Overeenkomstig artikel 526quater, §4 van het Wetboek van 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 het beleid inzake de vergoeding van de bestuurders en van de directeur belast met het dagelijks bestuur, alsook hun individuele vergoedingen.

10.7.2. Beleid

Tot en met het boekjaar 2016 bestond de remuneratie van de bestuurders uitsluitend uit vaste vergoedingen. De algemene vergadering van aandeelhouders van 26 april 2017 heeft de remuneratie vastgesteld op € 30.00 per jaar en per persoon en heeft tevens een aanwezigheidsvergoeding toegekend € 1.000 per bijgewoonde vergadering. De vaste vergoeding van de voorzitter van de raad van bestuur bedraagt het dubbele van deze van een bestuurder. Hij ontvangt dezelfde aanwezigheidsvergoeding als 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. Remuneraties 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.

De algemene vergadering van aandeelhouders van 26 april 2017 heeft, met ingang van het boekjaar 2017, de vaste vergoeding van de bestuurders vastgesteld 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 toonde 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.

De algemene vergadering van aandeelhouders van 26 april 2017 heeft tevens de toekenning goedgekeurd, met ingang van het boekjaar 2017, aan alle bestuurders, de voorzitter inbegrepen, van een aanwezigheidsvergoeding 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. Prestatiegebonden 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

Het directeursmandaat van Marc Van Steenvoort (MVS) liep ten einde op 1 juli 2017. Op die datum werd hij vervangen door de BVBA Other Look (OI2EF), met maatschappelijke zetel te Tervuursesteenweg 111 te 1160 Oudergem en vertegenwoordigd door haar zaakvoerster Anne Sophie Pijcke (ASP).

De vergoeding voor het dagelijks bestuur, toegekend aan MVS ten laste van het boekjaar 2017 bedraagt € 90.344,76 (exclusief btw), waarvan een bedrag van € 9.378,25 (exclusief btw) door MVS werd betaald aan onderaannemers voor dienstverlening inzake boekhouding Volledigheidshalve vermelden we hier dat MVS consultancyvergoedingen heeft ontvangen voor het tweede halfjaar van 2017. Deze vergoedingen hebben betrekking op prestaties om de overgang tussen de twee directeurs goed te laten verlopen en bedragen € 7.832 (exclusief btw).

De vergoeding voor het dagelijks bestuur, toegekend aan OI2EF ten laste van het boekjaar 2017 bedraagt € 44.950 (exclusief btw).

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, bepaalt dat elk der partijen deze overeenkomst kan beëindigen met betekening aan de andere partij van een vooropzeg van drie maanden die ingaat drie werkdagen na betekening van de vooropzeg via aangetekend schrijven. Er wordt geen enkele vergoeding vastgesteld in die overeenkomst.

10.7.10. Vertrekvergoedingen uitgekeerd aan de directeur

Er werden gedurende het boekjaar 2017 geen vertrekvergoedingen uitgekeerd aan de directeur.

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

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

Brussel, 21 februari 2018

De raad van bestuur

Cyril Janssen
Lid van de raad van bestuur

Evelyn du Monceau
Lid van de raad van bestuur

JAARREKENING

VOL1	Identificatiegegevens	20
VOL2	Lijst van bestuurders en commissarissen en verklaring betreffende een aanvullende opdracht voor nazicht of correctie	
	VOL2.1 Lijst van de bestuurders en commissarissen	21
	VOL2.2 Verklaring betreffende een aanvullende opdracht voor nazicht of correctie	22
VOL3	Balans na winstverdeling	
	VOL3.1 Activa	23
	VOL3.2 Passiva	25
VOL4	Resultatenrekening	27
VOL5	Resultaatverwerking	29
VOL6	Toelichtingen	
	VOL6.1 Staat van de oprichtingskosten (niet dienstig)	
	VOL6.2 Staat van de immateriële vaste activa (niet dienstig)	
	VOL6.3 Staat van de materiële vaste activa (niet dienstig)	
	VOL6.4 Staat van de financiële vaste activa	30
	VOL6.5 Inlichtingen omtrent de deelnemingen	32
	VOL6.6 Geldbeleggingen en overlopende rekeningen (activa)	33
	VOL6.7 Staat van het kapitaal en de aandeelhoudersstructuur	34
	VOL6.8 Voorzieningen voor overige risico's en kosten (niet dienstig)	
	VOL6.9 Staat van de schulden en overlopende rekeningen (passiva)	37
	VOL6.10 Bedrijfsresultaten	40
	VOL6.11 Financiële resultaten	42
	VOL6.12 Opbrengsten en kosten van uitzonderlijke omvang of uitzonderlijke mate van voorkomen	43
	VOL6.13 Belastingen en taksen	44
	VOL6.14 Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen	45
	VOL6.15 Betrekkingen met verbonden ondernemingen en met ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	49
	VOL6.16 Financiële betrekkingen met	51
	VOL6.17 Afgeleide financiële instrumenten die niet gewaardeerd zijn op basis van de reële waarde	52
	VOL6.18 Verklaring betreffende de geconsolideerde jaarrekening (niet dienstig)	
	VOL6.19 Waarderingsregels	53
	VOL6.20 Andere in de toelichting te vermelden inlichtingen	54

De jaarrekening per 31 december 2017 van Financière de Tubize werd vastgesteld door een besluit van de raad van bestuur van 21 februari 2018 en zal ter goedkeuring worden voorgelegd aan de algemene vergadering van aandeelhouders van 25 april 2018.

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

JAARREKENING

IDENTIFICATIEGEGEVENS

NAAM: Financière de Tubize

Rechtsvorm: Naamloze vennootschap

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

Postnummer: 1070..... Gemeente: Anderlecht

Land: België.....

Rechtspersonenregister (RPR) - Rechtbank van Koophandel van Brussel, franstalige

Internetadres: <http://www.financière-tubize.be>

Ondernemingsnummer BE 0403.216.429

DATUM 10/05/2016 van de neerlegging van de oprichtingsakte OF van het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte tot statutenwijziging vermeldt.

JAARREKENING IN EURO

ter goedkeuring door de algemene vergadering van 25/04/2018

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van 01/01/2017 tot 31/12/2017

Vorig boekjaar van 01/01/2016 tot 31/12/2016

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

Nummers van de secties van het standaardmodel die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn: 6.1, 6.2.1, 6.2.2, 6.2.3, 6.2.4, 6.2.5, 6.3.1, 6.3.2, 6.3.3, 6.3.4, 6.3.5, 6.3.6, 6.4.1, 6.4.3, 6.5.2, 6.8, 6.18.1, 6.18.2, 7, 8, 9, 10

Cyril Janssen
Lid van de raad van bestuur

Evelyn du Monceau
Lid van de raad van bestuur

LIJST VAN DE BESTUURDERS EN COMMISSARISEN EN VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE

LIJST VAN DE BESTUURDERS EN COMMISSARISEN

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie in de onderneming

- François Tesch, Route de Bettembourg 45A, L-1899 Luxembourg, voorzitter van de raad van bestuur
- Fiona de Hemptinne, 20 Fairlawn Grove, London W4 5EH, UK, lid van de raad van bestuur
- Arnoud de Pret, Château de Durnal, Rue de Mianoye 36, B-5530 Yvoir, lid van de raad van bestuur
- Evelyn du Monceau, Avenue des Fleurs 14, B-1150 Woluwé-Saint-Pierre, lid van de raad van bestuur
- Cynthia Favre d'Echallens, Route d'Ottignies 74A, B-1380 Lasne, lid van de raad van bestuur
- Charles-Antoine Janssen, Claire Colline, Chaussée de Bruxelles 110, B-1310 La Hulpe, lid van de raad van bestuur
- Cyril Janssen, Rue des Mèlèzes 29, B-1050 Ixelles, lid van de raad van bestuur
- Nicolas Janssen, Avenue Ernest Solvay 110, B-1310 La Hulpe, lid van de raad van bestuur
- Cédric van Rijckevorsel, 37 Chipstead Street, London SW6 3SR, UK, lid van de raad van bestuur
- Vauban NV (BE 0838.114.246), Rue Ducale 47-49, B-1000 Bruxelles, lid van de raad van bestuur, vertegenwoordigd door Gaëtan Hannecart
- Mazars Bedrijfsrevisoren CVBA (BE 0428.837.889) (N° IBR B00021), Avenue Marcel Thiry 77/4, 1200 Woluwé-Saint-Lambert, commissaris, vertegenwoordigd door Xavier Doyen (N° IBR A01202)

VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE

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

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

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

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

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

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

BALANS NA WINSTVERDELING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ACTIVA				
OPRICHTINGSKOSTEN	6.1	20	.....	.....
VASTE ACTIVA		21/28	.....1.717.992.381	.....1.717.992.381
Immateriële vaste activa	6.2	21	.....	.....
Materiële vaste activa	6.3	22/27	.....	.....
Terreinen en gebouwen		22	.....	.....
Installaties, machines en uitrusting		23	.....	.....
Meubilair en rollend materieel		24	.....	.....
Leasing en soortgelijke rechten		25	.....	.....
Overige materiële vaste activa		26	.....	.....
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen		27	.....	.....
	6.4/			
Financiële vaste activa	6.5.1	28	.....1.717.992.381	.....1.717.992.381
Verbonden ondernemingen	6.15	280/1	.....	.....
Deelnemingen		280	.....	.....
Vorderingen		281	.....	.....
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	6.15	282/3	.....1.717.992.381	.....1.717.992.381
Deelnemingen		282	.....1.717.992.381	.....1.717.992.381
Vorderingen		283	.....	.....
Andere financiële vaste activa		284/8	.....	.....
Aandelen		284	.....	.....
Vorderingen en borgtochten in contanten		285/8	.....	.....

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VLOTTENDE ACTIVA		29/58	..... 1.484.777	..... 689.093
Vorderingen op meer dan één jaar		29	.....	.....
Handelsvorderingen		290	.....	.....
Overige vorderingen		291	.....	.....
Vorraden en bestellingen in uitvoering		3	.....	.....
Vorraden		30/36	.....	.....
Grond- en hulpstoffen		30/31	.....	.....
Goederen in bewerking		32	.....	.....
Gereed product		33	.....	.....
Handelsgoederen		34	.....	.....
Onroerende goederen bestemd voor verkoop		35	.....	.....
Vooruitbetalingen		36	.....	.....
Bestellingen in uitvoering		37	.....	.....
Vorderingen op ten hoogste één jaar		40/41	.....	..... 127
Handelsvorderingen		40	.....	.....
Overige vorderingen		41	.....	..... 127
Geldbeleggingen	6.5.1/			
Eigen aandelen	6.6	50/53	.....	..... 630
Overige beleggingen		51/53	.....	..... 630
Liquide middelen		54/58	..... 1.451.530	..... 660.876
Overlopende rekeningen	6.6	490/1	..... 33.247	..... 27.460
TOTAAL VAN DE ACTIVA		20/58	1.719.477.158	1.718.681.474

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
PASSIVA				
EIGEN VERMOGEN		10/15	<u>1.501.401.770</u>	<u>1.452.770.187</u>
Kapitaal	6.7.1	10	235.000.000	235.000.000
Geplaatst kapitaal.....		100	235.000.000	235.000.000
Niet-opgevraagd kapitaal.....		101		
Uitgiftepremies.....		11	1.224.992	1.224.992
Herwaarderingsmeerwaarden.....		12		
Reserves		13	1.239.821.177	1.194.821.176
Wettelijke reserve.....		130	23.500.000	23.500.000
Onbeschikbare reserves.....		131	455.591	455.591
Voor eigen aandelen		1310		
Andere		1311	455.591	455.591
Belastingvrije reserves.....		132	38.567.469	38.567.469
Beschikbare reserves		133	1.177.298.117	1.132.298.116
Overgedragen winst (verlies).....(+)/(-)		14	25.355.601	21.724.019
Kapitaalsubsidies		15		
Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief.....		19		
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN		16		
Voorzieningen voor risico's en kosten		160/5		
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen		160		
Fiscale lasten		161		
Grote herstellings- en onderhoudswerken.....		162		
Milieuverplichtingen		163		
Overige risico's en kosten	6.8	164/5		
Uitgestelde belastingen.....		168		

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
SCHULDEN		17/49	.....218.075.388	.....265.911.287
Schulden op meer dan één jaar	6.9	17	.....140.000.000	.....141.000.000
Financiële schulden.....		170/4	.....140.000.000	.....141.000.000
Achtergestelde leningen.....		170	.....	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen.....		171	.....	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden.....		172	.....	.....
Kredietinstellingen.....		173	..... 140.000.000	..... 141.000.000
Overige leningen.....		174	.....	.....
Handelsschulden.....		175	.....	.....
Leveranciers.....		1750	.....	.....
Te betalen wissels.....		1751	.....	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen.....		176	.....	.....
Overige schulden.....		178/9	.....	.....
Schulden op ten hoogste één jaar	6.9	42/48	..... 76.572.076	.....123.641.311
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen.....		42	..... 52.000.000	.....100.000.000
Financiële schulden.....		43	.....	.....
Kredietinstellingen.....		430/8	.....	.....
Overige leningen.....		439	.....	.....
Handelsschulden.....		44	.....79.792	.....34.401
Leveranciers.....		440/4	..... 79.792	..... 34.401
Te betalen wissels.....		441	.....	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen.....		46	.....	.....
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten.....	6.9	45	.....	.....
Belastingen.....		450/3	.....	.....
Bezoldigingen en sociale lasten.....		454/9	.....	.....
Overige schulden.....		47/48	..... 24.492.284	..... 23.606.910
Overlopende rekeningen	6.9	492/3	..... 1.503.312	..... 1.269.976
TOTAAL VAN DE PASSIVA		10/49	1.719.477.158	1.718.681.474

RESULTATENREKENING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Bedrijfsopbrengsten		70/76A	.....	.....
Omzet	6.10	70	.....	.....
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname).....(+)/(-)		71	.....	.....
Geproduceerde vaste activa		72	.....	.....
Andere bedrijfsopbrengsten	6.10	74	.....	.....
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	6.12	76A	.....	.....
Bedrijfskosten		60/66A	.....941.355	.....674.010
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		60	.....	.....
Aankopen		600/8	.....	.....
Voorraad: afname (toename)		609	.....	.....
Diensten en diverse goederen.....		61	.....940.487	.....673.142
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen.....(+)/(-)	6.10	62	.....	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		630	.....	.....
Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen in uitvoering en op handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen)	6.10	631/4	.....	.....
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)	6.10	635/8	.....	.....
Andere bedrijfskosten	6.10	640/8	.....868	.....868
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten		649	.....	.....
Niet-recurrente bedrijfskosten.....	6.12	66A	.....	.....
Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)(+)/(-)		9901	.....-941.355	.....-674.010

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Financiële opbrengsten		75/76B	..... 78.288.528	..... 75.187.462
Recurrente financiële opbrengsten		75	..... 78.288.528	..... 74.884.679
Opbrengsten uit financiële vaste activa.....		750	..... 78.288.528	..... 74.884.679
Opbrengsten uit vlottende activa		751	.....	.....
Andere financiële opbrengsten	6.11	752/9	.....	.....
Niet-recurrente financiële opbrengsten	6.12	76B	.....	..... 302.783
Financiële kosten		65/66B	..... 4.659.348	..... 5.469.897
Recurrente financiële kosten.....	6.11	65	..... 4.659.348	..... 5.469.897
Kosten van schulden		650	..... 4.613.301	..... 5.445.163
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handels- vorderingen: toevoegingen (terugnemingen).....(+)/(-)		651	.....	.....
Andere financiële kosten		652/9	..... 46.047	..... 24.734
Niet-recurrente financiële kosten	6.12	66B	.....	.....
Winst (Verlies) van het boekjaar vóór belasting(+)/(-)		9903	..... 72.687.825	..... 69.043.555
Onttrekking aan de uitgestelde belastingen		780	.....	.....
Overboeking naar de uitgestelde belastingen		680	.....	.....
Belastingen op het resultaat(+)/(-)	6.13	67/77	.....	.....
Belastingen.....		670/3	.....	.....
Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen		77	.....	.....
Winst (Verlies) van het boekjaar(+)/(-)		9904	..... 72.687.825	..... 69.043.555
Onttrekking aan de belastingvrije reserves		789	.....	.....
Overboeking naar de belastingvrije reserves		689	.....	.....
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar(+)/(-)		9905	..... 72.687.825	..... 69.043.555

RESULTAATVERWERKING

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Te bestemmen winst (verlies) (+)/(-)	9906	..... 94.411.844	..... 89.889.290
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar (+)/(-)	(9905)	..... 72.687.825	..... 69.043.555
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar (+)/(-)	14P	..... 21.724.019	..... 20.845.735
Onttrekking aan het eigen vermogen	791/2	.....	.....
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies.....	791	.....	.....
aan de reserves.....	792	.....	.....
Toevoeging aan het eigen vermogen	691/2	..... 45.000.000	..... 45.000.000
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies.....	691	.....	.....
aan de wettelijke reserve	6920	.....	.....
aan de overige reserves	6921	..... 45.000.000	..... 45.000.000
Over te dragen winst (verlies) (+)/(-)	(14)	..... 25.355.601	..... 21.724.019
Tussenkost van de vennoten in het verlies	794	.....	.....
Uit te keren winst	694/7	..... 24.056.243	..... 23.165.271
Vergoeding van het kapitaal	694	..... 24.056.243	..... 23.165.271
Bestuurders of zaakvoerders	695	.....	.....
Werknemers	696	.....	.....
Andere rechthebbenden	697	.....	.....

STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA

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

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ONDERNEMINGEN MET DEELNEMINGSVERHOUDING - DEELNEMINGEN EN AANDELEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8392P	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx	.....1.717.992.381
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen	8362	.....
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8372	.....
Overboekingen van een post naar een andere	8382 (+)/(-)	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8392	.....1.717.992.381	
Meerwaarden per einde van het boekjaar			
	8452P	Xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8412	.....
Verworven van derden	8422	.....
Afgeboekt	8432	.....
Overgeboekt van een post naar een andere	8442 (+)/(-)	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8452	.....
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar			
	8522P	Xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8472	.....
Teruggenomen	8482	.....
Verworven van derden	8492	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8502	.....
Overgeboekt van een post naar een andere	8512 (+)/(-)	
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8522	.....
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar			
	8552P	Xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutaties tijdens het boekjaar	8542 (+)/(-)	
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8552	.....
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(282)	<u>.....1.717.992.381</u>	
ONDERNEMINGEN MET DEELNEMINGSVERHOUDING - VORDERINGEN			
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	283P	<u>Xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx</u>	<u>.....</u>
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	8582	.....
Terugbetalingen	8592	.....
Geboekte waardeverminderingen	8602	.....
Teruggenomen waardeverminderingen	8612	.....
Wisselkoersverschillen	8622 (+)/(-)	
Overige mutaties	8632 (+)/(-)	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(283)	<u>.....</u>	
Gecumuleerde waardeverminderingen op vorderingen per einde boekjaar	8652	<u>.....</u>	

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

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

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten				Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening			
	Aard	rechtstreeks		dochters	Jaarrekening per	Munt-code	Eigen vermogen	Nettoresultaat
		Aantal	%	%			(+) of (-) (in eenheden)	
UCB BE 0403.053.608 Naamloze Vennootschap Researchdreef 60 B-1070 Anderlecht België	Stem-rechten	68.076.981	35,0	0,0	31/12/2016	EUR	5.737.136.602	160.622.918

GELDBELEGGINGEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (ACTIVA)**OVERIGE GELDBELEGGINGEN****Aandelen en geldbeleggingen andere dan vastrentende beleggingen**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Aandelen – Boekwaarde verhoogd met het niet-opgevraagde bedrag	51	.....	.....
Aandelen – Niet-opgevraagd bedrag	8681	.....	.....
Edele metalen en kunstwerken	8682	.....	.....
	8683	.....	.....
Vastrentende effecten	52	.....	.....
Vastrentende effecten uitgegeven door kredietinstellingen.....	8684	.....	.....
Termijnrekeningen bij kredietinstellingen	53	.....	..... 630
Met een resterende looptijd of opzegtermijn van			
hoogstens één maand.....	8686	.....	.....
meer dan één maand en hoogstens één jaar	8687	.....	..... 630
meer dan één jaar.....	8688	.....	.....
Hierboven niet-opgenomen overige geldbeleggingen	8689	.....	.....

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

Over te dragen kosten

	Boekjaar
- Verzekeringspremies .....	..... 16.661
- Beheer verzekeringen.....	..... 1.528
- Licentie portaal raad van bestuur .....	.....15.058

STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR**STAAT VAN HET KAPITAAL****Maatschappelijk kapitaal**

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

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

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
100P	xxxxxxxxxxxxxxxxxxx	.....235.000.000
(100)	.....235.000.000	

Wijzigingen tijdens het boekjaar

.....

.....

.....

.....

Samenstelling van het kapitaal

Soorten aandelen

Gewone aandelen.....

.....

.....

.....

Aandelen op naam.....

Gedematerialiseerde aandelen.....

Codes	Bedragen	Aantal aandelen
	.....235.000.000	..... 44.548.598
8702	xxxxxxxxxxxxxxxxxxx	..... 28.811.647
8703	xxxxxxxxxxxxxxxxxxx	..... 15.736.951

Niet-gestort kapitaal

Niet-opgevraagd kapitaal.....

Opgevraagd, niet-gestort kapitaal.....

Aandelhouders die nog moeten volstorten

.....

.....

.....

.....

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

Eigen aandelen

Gehouden door de vennootschap zelf

Kapitaalbedrag.....

Aantal aandelen.....

Gehouden door haar dochters

Kapitaalbedrag.....

Aantal aandelen.....

Verplichtingen tot uitgifte van aandelen

Als gevolg van de uitoefening van conversierechten

Bedrag van de lopende converteerbare leningen.....

Bedrag van het te plaatsen kapitaal.....

Maximum aantal uit te geven aandelen.....

Als gevolg van de uitoefening van inschrijvingsrechten

Aantal inschrijvingsrechten in omloop.....

Bedrag van het te plaatsen kapitaal.....

Maximum aantal uit te geven aandelen.....

Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal.....

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

Aandelen buiten kapitaal

	Codes	Exercice
Aantal aandelen.....	8761	.....
Daaraan verbonden stemrecht.....	8762	.....
Aantal aandelen gehouden door de vennootschap zelf.....	8771	.....
Aantal aandelen gehouden door haar dochters.....	8781	.....

Verdeling

Aantal aandelen.....

Daaraan verbonden stemrecht.....

Uitsplitsing volgens de aandeelhouders

Aantal aandelen gehouden door de vennootschap zelf.....

Aantal aandelen gehouden door haar dochters.....

AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR VAN DE ONDERNEMING OP DE DATUM VAN DE JAARAFSLUITING

zoals die blijkt uit de kennisgevingen die de onderneming heeft ontvangen overeenkomstig het Wetboek van vennootschappen, artikel 631 §2 laatste lid en artikel 632 §2 laatste lid; de wet van 2 mei 2007 betreffende de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen, artikel 14 vierde lid; en het koninklijk besluit van 21 augustus 2008 houdende nadere regels betreffende bepaalde multilaterale handelsfaciliteiten, artikel 5.

NAAM van de personen die maatschappelijke rechten van de onderneming in eigendom hebben, met vermelding van het ADRES (van de maatschappelijke zetel, zo het een rechtspersoon betreft), en van het ONDERNEMINGSNUMMER, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft	Aangehouden maatschappelijke rechten			%
	Aard	Aantal stemrechten		
		Verbonden aan effecten	Niet verbonden aan effecten	
Financière Eric Janssen BVBA Rue Gachard 88/14, B-1050 Ixelles Ondernemingsnummer: BE 0456.059.653	Stemrechten	10.513.814		23,60
Altaï Invest NV Avenue de Tervueren 412/13, B-1150 Woluwé-Saint-Pierre Ondernemingsnummer: BE 0466.614.441	Stemrechten	4.996.263		11,22
Barnfin NV Avenue de Tervueren 186-188/17, B-1150 Woluwé-Saint-Pierre Ondernemingsnummer: BE 0461.348.628	Stemrechten	3.903.835		8,76
Janssen Daniel Chaussée de Bruxelles 110A, B-1310 La Hulpe	Stemrechten	5.881.677		13,20
van Rijckevorsel Jean Clos du Soleil 6, B-1150 Woluwé-Saint-Pierre	Stemrechten	11.744		0,03

STAAT VAN DE SCHULDEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (PASSIVA)**UITSPLITSING VAN DE SCHULDEN MET EEN OORSPRONKELIJKE LOOPTIJD VAN MEER DAN ÉÉN JAAR, NAARGELANG HUN RESTERENDE LOOPTIJD****Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen**

	Codes	Boekjaar
Financiële schulden.....	8801	..... 52.000.000
Achtergestelde leningen	8811	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen.....	8821	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8831	.....
Kredietinstellingen.....	8841	..... 52.000.000
Overige leningen.....	8851	.....
Handelsschulden	8861	.....
Leveranciers	8871	.....
Te betalen wissels.....	8881	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen.....	8891	.....
Overige schulden	8901	.....
Totaal der schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	(42)	..... 52.000.000

Schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar

Financiële schulden.....	8802	..... 140.000.000
Achtergestelde leningen	8812	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen.....	8822	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8832	.....
Kredietinstellingen.....	8842	..... 140.000.000
Overige leningen.....	8852	.....
Handelsschulden	8862	.....
Leveranciers	8872	.....
Te betalen wissels.....	8882	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen.....	8892	.....
Overige schulden	8902	.....
Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar.....	8912	..... 140.000.000

Schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar

Financiële schulden.....	8803	.....
Achtergestelde leningen	8813	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen.....	8823	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8833	.....
Kredietinstellingen.....	8843	.....
Overige leningen.....	8853	.....
Handelsschulden	8863	.....
Leveranciers	8873	.....
Te betalen wissels.....	8883	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen.....	8893	.....
Overige schulden	8903	.....
Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar	8913	.....

GEWAARBORGDE SCHULDEN *(begrepen in de posten 17 en 42/48 van de passiva)***Door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden**

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

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

Financiële schulden.....	8922	.....192.000.000
Achtergestelde leningen	8932	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen.....	8942	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8952	.....
Kredietinstellingen.....	8962	..... 192.000.000
Overige leningen.....	8972	.....
Handelsschulden	8982	.....
Leveranciers	8992	.....
Te betalen wissels.....	9002	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen.....	9012	.....
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten.....	9022	.....
Belastingen.....	9032	.....
Bezoldigingen en sociale lasten.....	9042	.....
Overige schulden	9052	.....
Totaal der schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming	9062	.....192.000.000

SCHULDEN MET BETREKKING TOT BELASTINGEN, BEZOLDIGINGEN EN SOCIALE LASTEN**Belastingen** *(posten 450/3 en 178/9 van de passiva)*

	Codes	Boekjaar
Vervallen belastingschulden.....	9072	.....
Niet-ervallen belastingschulden.....	9073	.....
Geraamde belastingschulden	450	.....
Bezoldigingen en sociale lasten <i>(posten 454/9 en 178/9 van de passiva)</i>		
Vervallen schulden ten aanzien van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid.....	9076	.....
Andere schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten.....	9077	.....

OVERLOPENDE REKENINGEN

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

Toe te rekenen kosten

- Rente
- Niet-gerealiseerd verlies op renteswaps (niet effectief gedeelte van de hedge accounting).....

Boekjaar	
.....	1.438.851
.....	64.461

BEDRIJSRESULTATEN**BEDRIJSOPBRENGSTEN****Netto-omzet**

Uitsplitsing per bedrijfscategorie

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
.....
.....
.....

Uitsplitsing per geografische markt

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

Andere bedrijfsopbrengstenExploitatiesubsidies en vanwege de overheid ontvangen
compenserende bedragen.....

740

BEDRIJFSKOSTEN**Werknemers waarvoor de onderneming een DIMONA-verklaring
heeft ingediend of die zijn ingeschreven in het algemeen
personeelsregister**

Totaal aantal op de afsluitingsdatum

9086

Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten .

9087

Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren

9088

Personeelskosten

Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen.....

620

Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen

621

Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen

622

Andere personeelskosten.....

623

Ouderdoms- en overlevingspensioenen

624

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Vorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen			
Toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)..... (+)/(-)	635	.....	.....
Waardeverminderingen			
Op voorraden en bestellingen in uitvoering			
Geboekt	9110	.....	.....
Teruggenomen.....	9111	.....	.....
Op handelsvorderingen			
Geboekt	9112	.....	.....
Teruggenomen.....	9113	.....	.....
Vorzieningen voor risico's en kosten			
Toevoegingen.....	9115	.....	.....
Bestedingen en terugnemingen	9116	.....	.....
Andere bedrijfskosten			
Bedrijfsbelastingen en -taksen	640	.....868	.....868
Andere	641/8	.....	.....
Uitzendkrachten en ter beschikking van de onderneming gestelde personen			
Totaal aantal op de afsluitingsdatum	9096	.....	.....
Gemiddeld aantal berekend in voltijdse equivalenten.....	9097	.....	.....
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	9098	.....	.....
Kosten voor de onderneming.....	617	.....	.....

FINANCIËLE RESULTATEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
RECURRENTE FINANCIËLE OPBRENGSTEN			
Andere financiële opbrengsten			
Door de overheid toegekende subsidies, aangerekend op de resultatenrekening			
Kapitaalsubsidies	9125	.....	.....
Interestsubsidies	9126	.....	.....
Uitsplitsing van de overige financiële opbrengsten		.....	.....
.....	
.....	
.....	
RECURRENTE FINANCIËLE KOSTEN			
Afschrijving van kosten bij uitgifte van leningen	6501	.....	.....
Geactiveerde interesten	6503	.....	.....
Waardeverminderingen op vlottende activa			
Geboekt	6510	.....	.....
Teruggenomen	6511	.....	.....
Andere financiële kosten			
Bedrag van het disconto ten laste van de onderneming bij de verhandeling van vorderingen	653	.....	.....
Vorzieningen met financieel karakter			
Toevoegingen	6560	.....	.....
Bestedingen en terugnemingen	6561	.....	.....
Uitsplitsing van de overige financiële kosten			
Bankkosten..... (+)/(-)		.....2.372	.....3.222
Niet-gerealiseerd verlies op renteswaps (niet-effectief gedeelte van de hedge accounting) .....		.....43.382	.....21.512
Wisselkoersverschil..... (+)/(-)		.....293	.....0

OPBRENGSTEN EN KOSTEN VAN UITZONDERLIJKE OMVANG OF UITZONDERLIJKE MATE VAN VOORKOMEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
NIET-RECURRENTE OPBRENGSTEN	76	.....	.....302.783
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	(76A)	.....	.....
Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	760	.....	.....
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke bedrijfsrisico's en -kosten	7620	.....	.....
Meerwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa	7630	.....	.....
Andere niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	764/8	.....	.....
Niet-recurrente financiële opbrengsten.....	(76B)	.....	.....302.783
Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa	761	.....	.....
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke financiële risico's en kosten	7621	.....	.....
Meerwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa	7631	.....	.....
Andere niet-recurrente financiële opbrengsten	769	.....	.....302.783
NIET-RECURRENTE KOSTEN	66	.....	.....
Niet-recurrente bedrijfskosten	(66A)	.....	.....
Niet-recurrente afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	660	.....	.....
Voorzieningen voor uitzonderlijke bedrijfsrisico's en -kosten: toevoegingen (bestedingen)	(+)/(-) 6620	.....	.....
Minderwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa	6630	.....	.....
Andere niet-recurrente bedrijfskosten	664/7	.....	.....
Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente bedrijfskosten	(-) 6690	.....	.....
Niet-recurrente financiële kosten	(66B)	.....	.....
Waardeverminderingen op financiële vaste activa	661	.....	.....
Voorzieningen voor uitzonderlijke financiële risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen)	(+)/(-) 6621	.....	.....
Minderwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa	6631	.....	.....
Andere niet-recurrente financiële kosten	668	.....	.....
Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente financiële kosten	(-) 6691	.....	.....

BELASTINGEN EN TAKSEN**BELASTINGEN OP HET RESULTAAT****Belastingen op het resultaat van het boekjaar**

Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen

Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen

Geraamde belastingssupplementen

Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren

Verschuldigde of betaalde belastingssupplementen

Geraamde belastingssupplementen of belastingen waarvoor een voorziening werd gevormd

Belangrijkste oorzaken van de verschillen tussen de winst vóór belastingen, zoals die blijkt uit de jaarrekening, en de geraamde belastbare winst

Definitief belaste inkomsten

.....

.....

.....

Codes	Boekjaar
9134
9135
9136
9137
9138
9139
9140
	.....-72.687.825

Invloed van de niet-recurrente resultaten op de belastingen op het resultaat van het boekjaar

.....

.....

.....

.....

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

Bronnen van belastinglatenties

Actieve latenties

Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten

Andere actieve latenties

Saldo van de overdraagbare aftrek definitief belaste inkomsten

.....

Passieve latenties

Uitsplitsing van de passieve latenties

.....

.....

Codes	Boekjaar
9141
9142
	.....135.902.841

9144

BELASTING OP DE TOEGEVOEGDE WAARDE EN BELASTINGEN TEN LASTE VAN DERDEN**In rekening gebrachte belasting op de toegevoegde waarde**

Aan de onderneming (aftrekbaar)

Door de onderneming

Ingehouden bedragen ten laste van derden als

Bedrijfsvoorheffing

Roerende voorheffing

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9145	.....	.....63.000
9146	.....	.....
9147	.....75.945	.....7.275
9148	.....4.425.357	.....3.837.265

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

	Codes	Boekjaar
DOOR DE ONDERNEMING GESTELDE OF ONHERROEPELIJK BELOOFDE PERSOONLIJKE ZEKERHEDEN ALS WAARBORG VOOR SCHULDEN OF VERPLICHTINGEN VAN DERDEN	9149	.....
Waarvan		
Door de onderneming geëndosseerde handelseffecten in omloop	9150	.....
Door de onderneming getrokken of voor aval getekende handelseffecten.....	9151	.....
Maximumbedrag ten belope waarvan andere verplichtingen van derden door de onderneming zijn gewaarborgd.....	9153	.....
 ZAKELIJKE ZEKERHEDEN		
Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van de onderneming		
Hypotheken		
Boekwaarde van de bezwaarde activa.....	9161	.....
Bedrag van de inschrijving	9171	.....
Pand op het handelsfonds - Bedrag van de inschrijving	9181	.....
Pand op andere activa - Boekwaarde van de in pand gegeven activa	9191	.....132.489.130
Zekerheden op de nog door de onderneming te verwerven activa - Bedrag van de betrokken activa	9201	.....
 Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van derden		
Hypotheken		
Boekwaarde van de bezwaarde activa.....	9162	.....
Bedrag van de inschrijving	9172	.....
Pand op het handelsfonds - Bedrag van de inschrijving	9182	.....
Pand op andere activa - Boekwaarde van de in pand gegeven activa	9192	.....
Zekerheden op de nog door de onderneming te verwerven activa - Bedrag van de betrokken activa	9202	.....

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

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

.....

.....

.....

.....

BEDRAG, AARD EN VORM VAN BELANGRIJKE HANGENDE GESCHILLEN EN ANDERE BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN

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

.....

.....

.....

.....

REGELING INZAKE HET AANVULLEND RUST- OF OVERLEVINGSPENSOEN TEN BEHOEVE VAN DE PERSONEELS- OF DIRECTIELEDEN

Beknopte beschrijving

.....

.....

.....

.....

Genomen maatregelen om de daaruit voortvloeiende kosten te dekken

.....

.....

.....

.....

PENSIOENEN DIE DOOR DE ONDERNEMING ZELF WORDEN GEDRAGEN

Geschat bedrag van de verplichtingen die voortvloeien uit reeds gepresteerd werk.....
Basis en wijze waarop dit bedrag wordt berekend

Code	Boekjaar
9220

.....

.....

.....

.....

AARD EN FINANCIËLE GEVOLGEN VAN MATERIËLE GEBEURTENISSEN DIE ZICH NA BALANSDATUM HEBBEN VOORGEDAAN en die niet in de resultatenrekening of balans worden weergegeven

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

.....

.....

.....

.....

AAN- OF VERKOOPVERBINTENISSEN DIE DE VENNOOTSCHAP ALS OPTIESCHRIJVER VAN CALL- EN PUTOPTIES HEEFT

Boekjaar

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

AARD, ZAKELIJK DOEL EN FINANCIËLE GEVOLGEN VAN BUITENBALANS REGELINGEN

Mits de risico's of voordelen die uit dergelijke regelingen voortvloeien van enige betekenis zijn en voor zover de openbaarmaking van dergelijke risico's of voordelen noodzakelijk is voor de beoordeling van de financiële positie van de vennootschap

Boekjaar

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

ANDERE NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN (met inbegrip van deze die niet kunnen worden gecijferd)

Renteswaps om het kasstroomrisico ingevolge bankleningen met vlottende rente af te dekken:

- Een swap voor een notioneel bedrag van € 55.000.000 (€ 5 miljoen per 15 mei 2018 en 0 per 15 mei 2019)
- Twee swaps die in werking treden sinds 2 oktober 2017 voor notionele bedragen van respectievelijk € 82.000.000 en € 57.000.000 (respectievelijk € 54.500.000 en € 36.500.000 per 15 mei 2019; respectievelijk € 27 miljoen en € 9 miljoen per 15 mei 2020, en 0 per 15 mei 2021).

Beschikbare marge op toegestane kredietlijnen: € 1 miljoen.

Bankconvenanten:

- De uitstaande bankschulden mogen niet meer bedragen dan 30% van de beurswaarde van de deelneming in UCB; per 31 december 2017 bedroeg de ratio 4,26%
- De solvabiliteitsratio (eigen vermogen ten opzichte van het balanstotaal) moet groter zijn dan 70%; op 31 december 2017 bedroeg de ratio 88,72%
- De zekerheden moeten bestaan uit een aantal aandelen UCB waarvan de totale beurswaarde hoger is dan 157% van de uitstaande bankleningen; per 31 december 2017 bedroeg de ratio 181%.

BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN, GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN EN DE ANDERE ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT

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

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN			
Financiële vaste activa	9253	.....1.717.992.381	.....1.717.992.381
Deelnemingen	9263	.....1.717.992.381	.....1.717.992.381
Achtergestelde vorderingen	9273	.....	.....
Andere vorderingen.....	9283	.....	.....
Vorderingen	9293	.....	.....
Op meer dan één jaar	9303	.....	.....
Op hoogstens één jaar.....	9313	.....	.....
Schulden	9353	.....	.....
Op meer dan één jaar	9363	.....	.....
Op hoogstens één jaar.....	9373	.....	.....
Persoonlijke en zakelijke zekerheden			
Door de onderneming gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van geassocieerde ondernemingen.....	9383	.....	.....
Door geassocieerde ondernemingen gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de onderneming.....	9393	.....	.....
Andere betekenisvolle financiële verplichtingen	9403	.....	.....
ANDERE ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT			
Financiële vaste activa	9252	.....	.....
Deelnemingen	9262	.....	.....
Achtergestelde vorderingen	9272	.....	.....
Andere vorderingen.....	9282	.....	.....
Vorderingen	9292	.....	.....
Op meer dan één jaar	9302	.....	.....
Op hoogstens één jaar.....	9312	.....	.....
Schulden	9352	.....	.....
Op meer dan één jaar	9362	.....	.....
Op hoogstens één jaar.....	9372	.....	.....

TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN BUITEN NORMALE MARKTVOORWAARDEN

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

Nihil.....

.....

.....

.....

Boekjaar

FINANCIËLE BETREKKINGEN MET**BESTUURDERS EN ZAAKVOERDERS, NATUURLIJKE OF RECHTSPERSONEN DIE DE ONDERNEMING RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS CONTROLEREN ZONDER VERBONDEN ONDERNEMINGEN TE ZIJN, OF ANDERE ONDERNEMINGEN DIE DOOR DEZE PERSONEN RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS GECONTROLEERD WORDEN****Uitstaande vorderingen op deze personen.....**

Voornaamste voorwaarden betreffende de vorderingen, interestvoet, looptijd, eventueel afgeloste of afgeschreven bedragen of bedragen waarvan werd afgezien

.....

.....

.....

.....

Waarborgen toegestaan in hun voordeel.....**Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel.....****Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en ten laste van de resultatenrekening toegekende pensioenen, voor zover deze vermelding niet uitsluitend of hoofdzakelijk betrekking heeft op de toestand van een enkel identificeerbaar persoon**

Aan bestuurders en zaakvoerders

Aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders

Codes	Boekjaar
9500
9501
9502
9503	..... 383.345
9504

DE COMMISSARIS(SEN) EN DE PERSONEN MET WIE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN)**Bezoldiging van de commissaris(sen)****Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)**

Andere controleopdrachten.....

Belastingadviesopdrachten.....

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten.....

Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)

Andere controleopdrachten.....

Belastingadviesopdrachten.....

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten.....

Codes	Boekjaar
9505	.....7.442
95061	.....
95062	.....
95063	.....2.000
95081	.....
95082	.....
95083	.....

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

.....

.....

.....

.....

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

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

Categorie afgeleide financiële instrumenten	Ingedekt risico	Speculatie/ dekking	Omvang	Boekjaar		Vorig boekjaar	
				Boekwaarde	Reële waarde	Boekwaarde	Reële waarde
Renteswaps	Kasstroomrisico verbonden aan bankleningen met vlottende rente	Dekking	194.000.000	-1.359.183	-2.993.021	-879.753	-4.327.015

FINANCIËLE VASTE ACTIVA GEBOKT TEGEN EEN HOGER BEDRAG DAN HUN REËLE WAARDE

Bedrag van de afzonderlijke activa of van passende groepen ervan

.....

.....

.....

.....

Redenen waarom de boekwaarde niet is verminderd

.....

.....

.....

.....

Elementen die toelaten te veronderstellen dat de boekwaarde zal kunnen worden gerealiseerd

.....

.....

.....

.....

Boekwaarde	Reële waarde
.....
.....
.....
.....

WAARDERINGSREGELS

Algemene beginselen

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

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

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

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

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

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

Specifieke regels

Financiële vaste activa

De deelneming in UCB is in de balans opgenomen aan aanschaffingswaarde na aftrek van eventuele waardeverminderingen.

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

Schulden

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

Afdekking van kasstromen

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

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

Liquide middelen

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

ANDERE IN DE TOELICHTING TE VERMELDEN INLICHTINGEN

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.

Deze EU-IFRS jaarrekening is opgenomen in het jaarlijks financieel verslag dat beschikbaar is op de website van de Vennooschap.

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN DE VENNOOTSCHAP FINANCIERE DE TUBIZE NV OVER HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2017

In het kader van de wettelijke controle van de jaarrekening van uw vennootschap, leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de controle van de jaarrekening alsook het verslag betreffende de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Deze verslagen zijn één en ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 22 april 2015, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2017. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van de vennootschap Financière de Tubize uitgevoerd gedurende meer dan 24 opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de controle van de jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de vennootschap Financière de Tubize (de “vennootschap”), die de balans op 31 december 2017 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met een balanstotaal van K€ 1.719.477 en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van K€ 72.688.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de vennootschap per 31 december 2017, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's). Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie “Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening” van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Kernpunten van de controle

Kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die naar ons professioneel oordeel het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheden zijn behandeld in de context van onze controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

Waardering van deelnemingen

Verwijzing naar de toelichtingen van de jaarrekening: C6.4.2, C6.5.1, C6.19

Beschrijving van het kernpunt van de controle

De enige activiteit van de vennootschap Financière de Tubize is het bezitten van een deelneming in de beursgenoteerde vennootschap UCB NV (ISIN: BE0003739530). Op datum van afsluiting van het boekjaar houdt de vennootschap 35% van de totale aandelen uitgegeven door UCB aan voor een bedrag in de statutaire jaarrekening van K€ 1.717.992 en door toepassing van de vermogensmutatiemethode in de EU-IFRS jaarrekening voor een bedrag van K€ 2.309.844, zijnde respectievelijk 99,91% en 99,94% van het balanstotaal. De waardering van voormeld actief is een bepalende factor bij het uitbrengen van dit oordeel, gezien het relatieve belang ervan, zowel voor wat betreft de resultaten van de vennootschap als voor wat betreft het balanstotaal.

Hoe het kernpunt werd aangepakt tijdens de controle

Onze controlewerkzaamheden bestonden voornamelijk uit het beoordelen van de conformiteit van de verwerking van eventuele mutaties (aankopen/verkopen, dividenden) van UCB-aandelen over de periode en dit in het licht van het toepasselijk boekhoudkundig referentiestelsel alsook het beoordelen van de waardering van de deelneming door deze te vergelijken met de verschillende interne en externe beschikbare gegevens.

Financieringsoperaties

Verwijzing naar de toelichtingen van de jaarrekening: C6.9, C6.11, C6.14, C6.17, C6.19

Beschrijving van het kernpunt van de controle

In het kader van haar activiteit heeft de vennootschap een aantal leningen, met een vaste of variabele rente, afgesloten bij financiële instellingen waarbij financiële afspraken (bankconvenanten) dienen te worden gerespecteerd. Teneinde haar blootstelling aan het renterisico in te dekken als gevolg van leningen met variabele rente, heeft de vennootschap hiertoe verschillende afgeleide financiële instrumenten afgesloten. De behandeling en waardering van deze instrumenten worden op elke afsluitingsdatum met bijzondere aandacht behandeld, gelet op de technische aspecten die hieraan verbonden zijn.

Hoe het kernpunt werd aangepakt tijdens de controle

Wij hebben beoordeeld of de boekhoudkundige verwerking van financieringstransacties in overeenstemming is met het van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel. Wij hebben de interne en externe documentatie die verkregen is in het kader van onze controlewerkzaamheden beoordeeld, in het bijzonder met betrekking tot de bankconvenanten, de behandeling van derivaten en het vermogen van de vennootschap om aan haar terugbetalingsverplichtingen te voldoen. Voor wat in het bijzonder onze werkzaamheden met betrekking tot derivaten betreft, hebben we de naleving van de EMIR-bepalingen voor beursgenoteerde vennootschappen beoordeeld, evenals de veronderstellingen die zijn gebruikt bij de administratieve verwerking van afdekkingstransacties. We hebben eveneens de kwaliteit van de informatie die is opgenomen in de toelichtingen van de jaarrekening beoordeeld.

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor de jaarrekening

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

Bij het opstellen van de jaarrekening is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de vennootschap om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuursorgaan het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze jaarrekening, beïnvloeden.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing ;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap ;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen ;
- het concluderen dat de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de vennootschap om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven ;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening, en van de vraag of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

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. Wij communiceren met de raad van bestuur onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

Wij verschaffen aan de raad van bestuur tevens een verklaring dat wij de relevante deontologische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd, en wij communiceren met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en, waar van toepassing, over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Uit de aangelegenheden die met de raad van bestuur zijn gecommuniceerd bepalen wij die zaken die het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode, en die derhalve de kernpunten van onze controle uitmaken. Wij beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving.

*

* *

Verslag betreffende de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

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

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm (Herzien) bij de in België van toepassing zijnde internationale auditstandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag alsook de naleving van bepaalde verplichtingen uit het Wetboek van vennootschappen na te gaan, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag

Naar ons oordeel, na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, stemt dit jaarverslag overeen met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar, enerzijds, en is dit jaarverslag opgesteld overeenkomstig de artikelen 95 en 96 van het Wetboek van vennootschappen, anderzijds.

In de context van onze controle van de jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen in de controle, of het jaarverslag een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Wij hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening en zijn in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de vennootschap.
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening bedoeld in artikel 134 van het Wetboek van vennootschappen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de jaarrekening.

Andere vermeldingen

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Wij hebben geen kennis van verrichtingen of beslissingen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen zijn gedaan of genomen en die in ons verslag zouden moeten vermeld worden.

- Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan de raad van bestuur bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.

Brussel, 21 februari 2018

MAZARS BEDRIJFSREVISOREN CVBA
Commissaris
Vertegenwoordigd door

Xavier DOYEN

EU-IFRS JAARREKENING

1.	Algemene informatie		
	1.1. Identificatie		61
	1.2. Raad van bestuur		61
	1.3. Commissaris		61
	1.4. Activiteiten en missie		61
2.	Financiële overzichten		
	2.1. Balans		62
	2.2. Overzicht van winst of verlies en van de overige elementen van het totaalresultaat		63
	2.3. Mutatieoverzicht van het eigen vermogen		64
	2.4. Kasstroomoverzicht		65
3.	Grondslagen voor financiële verslaggeving		
	3.1. Grondslagen voor de opstelling van de jaarrekening		66
	3.2. Samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving		
	3.2.1. « Equity »-methode		66
	3.2.2. Bankleningen		67
	3.2.3. Kasstroomafdekking		68
	3.2.4. Winstbelastingen		68
	3.2.5. Belangrijkste door UCB aangenomen grondslagen voor financiële verslaggeving		69
	3.3. Beoordelingen, boekhoudkundige schattingen en hypothesen		69
	3.4. Eerste toepassing van gewijzigde standaarden		69
	3.5. Impact van de toekomstige toepassing van nieuwe goedgekeurde standaarden		69
4.	Toelichting		
	4.1. Deelneming in UCB		
	4.1.1. Boekwaarde		71
	4.1.2. Verhoging van de deelneming		71
	4.1.3. Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat		71
	4.1.4. Reële waarde		71
	4.1.5. Overleg		72
	4.1.6. Samengevatte financiële informatie over UCB		72
	4.2. Financiële instrumenten		
	4.2.1. Financiële instrumenten per categorie		73
	4.2.2. Risico's verbonden aan financiële instrumenten		73
	4.2.3. Reële waarden van de financiële instrumenten		73
	4.2.4. Vooruitbetalingen		74
	4.2.5. Geldmiddelen en kasequivalenten		74
	4.2.6. Bankleningen		74
	4.2.7. Derivaten		76
	4.2.8. Overige crediteuren		77
	4.3. Winstbelastingen		
	4.3.1. Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen		78
	4.3.2. Mutaties in de netto uitgestelde belastingverplichtingen		78
	4.3.3. Verband tussen de belastinglast en de gerapporteerde winst voor belastingen		79
	4.4. Algemene kosten		79
	4.5. Winst per aandeel		79
	4.6. Dividenden		79
	4.7. Kapitaalbeheer		80
	4.8. Transacties met verbonden partijen		80

De EU-IFRS jaarrekening per 31 december 2017 van Financière de Tubize werd vastgesteld door een besluit van de raad van bestuur van 21 februari 2018 en zal worden meegedeeld aan de algemene vergadering van aandeelhouders van 25 april 2018.

1. Algemene informatie

1.1. Identificatie

NAAM: Financière de Tubize

Rechtsvorm: Naamloze Vennootschap

Adres: Researchdreef 60, 1070 Brussel, 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 25/04/2018

en met betrekking tot het boekjaar van 01/01/2017 tot 31/12/2017

Vorig boekjaar van 01/01/2016 tot 31/12/2016

1.2. Raad van bestuur

François Tesch, voorzitter van de raad van bestuur, Route de Bettembourg 45 boîte A, L-1899 Luxembourg

NV Vauban (BE0838.114.246), lid van de raad van bestuur, Hertogstraat 47-49, B-1000 Brussel, vertegenwoordigd door Gaëtan Hannecart

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 bij te dragen tot een duurzame groei van haar industrieel project.

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

Cyril Janssen
Lid van de raad van bestuur

Evelyn du Monceau
Lid van de raad van bestuur

2. Financiële overzichten

2.1. Balans

€ 000 31 december	Toelichting	2017	2016
Deelneming in UCB	4.1.1.	2.309.844	2.222.130
Vaste activa		2.309.844	2.222.130
Vooruitbetalingen	4.2.4.	33	27
Geldmiddelen en kasequivalenten	4.2.5.	1.452	662
Vlottende activa		1.485	689
Activa		2.311.329	2.222.819
Eigen vermogen		2.115.676	1.957.555
Bankleningen	4.2.6.	140.000	141.000
Derivaten	4.2.7.	741	1.765
Uitgestelde belastingen	4.3.1.	-	19.464
Langlopende verplichtingen		140.741	162.229
Bankleningen	4.2.6.	52.144	99.997
Derivaten	4.2.7.	2.252	2.562
Overige crediteuren	4.2.8.	516	476
Kortlopende verplichtingen		54.912	103.035
Verplichtingen		195.652	265.264
Eigen vermogen en verplichtingen		2.311.329	2.222.819

2. Financiële overzichten

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

€ 000	Toelichting	2017	2016
NETTORESULTAAT			
Aandeel in de winst van UCB		272.233	187.423
Kosten van bankleningen	4.2.6.	-5.118	-6.747
Niet-recurrente financiële opbrengsten	4.2.8.	-	302
Algemene kosten	4.4.	-941	-677
Winst voor belastingen		266.174	180.301
Winstbelastingen	4.3.2.	19.760	885
Winst		285.934	181.186
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.	3.288	-32.173
Deze die daarna naar winst of verlies zullen worden overgeboekt wanneer aan specifieke voorwaarden is voldaan	4.1.3.	-91.949	-19.817
Overige elementen van het totaalresultaat, na belastingen, die daarna naar winst of verlies zullen worden overgeboekt wanneer aan specifieke voorwaarden is voldaan			
Kasstroomafdekkingen	4.2.7.	1.583	237
Totaal van de overige elementen van het totaalresultaat		-87.078	-51.753
TOTAALRESULTAAT			
Winst toerekenbaar aan			
Minderheidsbelangen		-	-
Houders van eigenvermogensinstrumenten van de moedermaatschappij		285.934	181.186
Totaalresultaat toerekenbaar aan			
Minderheidsbelangen		-	-
Houders van eigenvermogensinstrumenten van de moedermaatschappij		198.856	129.433
Winst per aandeel			
Gewone en verwaterde	4.5.	6,42	4,07

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	Kasstroomafdekkingen	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
Verdeling 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							276.976
- Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB										
- Kasstroomafdekking			-839		-32.173	-18.120	-312	-1.385		-51.990
- Herclassificaties			1.076							-839
Aandeel in de overige mutaties van het netto-actief van UCB			181.423		-32.173	-18.120	-312	-1.385		1.076
- Op aandelen gebaseerde betalingen			18.601							129.433
- Overboeking tussen reserves			1.791	-4.316	5.765	-3.240	19.427		-19.427	-51.990
- Eigen aandelen				-1.310						-839
- Dividend aan houders van achtergestelde eeuwigdurende obligaties			-1.764							1.076
		-106.354	12.521	4.455	-3.240	19.427			-19.427	129.433
Impact van de mutaties in het aantal eigen aandelen aangehouden door UCB										
		-239	-4.183	239	54	-148	-35	12		-51.990
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	Kasstroomafdekkingen	Afdekking netto investering	Totaal eigen vermogen
Saldo op 01/01/2017	236.225	0	1.833.036	-102.256	-59.596	47.726	15.099	-12.679	0	1.957.555
Dividenden			-23.165							-23.165
Totaalresultaat										
- Winst			285.934							285.934
- Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB										
- Kasstroomafdekking			1.030		3.288	-127.308	-4.509	39.868		-88.661
- Herclassificaties			553							1.030
Aandeel in de overige mutaties van het netto-actief van UCB			287.517		3.288	-127.308	-4.509	39.868		553
- Op aandelen gebaseerde betalingen			23.155							198.856
- Overboeking tussen reserves			-17.383	17.383						
- Eigen aandelen			5.772	-28.332						-
Impact van de mutaties in het aantal eigen aandelen aangehouden door UCB										
			5.258	-257	-150	120	38	-17		-22.561
Saldo op 31/12/2017	236.225	-	2.108.415	-130.844	-56.459	-79.463	10.629	27.173	-	2.115.676

2. Financiële overzichten

2.4. Kasstroomoverzicht

€ 000	Toelichting	2017	2016
Vergoeding bestuurders en aanwezigheidsvergoedingen		-377	-110
Vergoeding directeur		-161	-152
Vergoeding commissaris		-6	-8
Honoraria dienstverleners		-53	-88
Bijdragen		-113	-139
Betaling diensten		-91	-111
Betaling kosten		-9	-12
Gift		-25	-20
Voorschotten		-	5
Betaling indirecte belastingen		-70	-63
Kasstroom uit operationele activiteiten		-905	-698
Ontvangen dividenden		78.289	74.884
Ontvangen		-	-
Roerende voorheffing		-	5
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		78.289	74.889
Betaalde dividenden		-23.165	-22.272
Betaalde rente en commissie		-4.422	-6.487
Terugbetaling bankleningen		-152.000	-49.000
Opname voorschotten op kredietlijnen		103.000	3.672
Betaling dividenden vroegere jaren		-6	-7
Inkoop eigen aandelen		-	-
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		-76.593	-74.094
Totaal kasstromen		791	97
Geldmiddelen en kasequivalenten begin periode	4.2.5.	662	565
Geldmiddelen en kasequivalenten einde periode	4.2.5.	1.452	662

Zie ook toelichting 4.2.6. met de door aanpassing van IAS 7 vereiste informatie: Initiatief rond informatieverzanding

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 tegen 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 waarderings technieken 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 toegewezen uitgaven), ofwel de inbrengwaarde. Elk surplus van de kostprijs van de deelneming ten

opzichte van het aandeel van de Vennootschap in de netto reële waarde van de identificeerbare activa en verplichtingen van UCB (goodwill) wordt opgenomen in de boekwaarde van de deelneming. Als de Vennootschap haar deelneming in UCB verhoogt waarbij deze laatste een geassocieerde onderneming blijft, wordt de kost voor het verwerven van het bijkomend belang toegevoegd aan de boekwaarde van de bestaande deelneming. De verhoging van de deelneming wordt opgesplitst tussen bijkomende goodwill en een bijkomend aandeel in de reële waarde van het netto actief van UCB op datum van de verhoging van de deelneming. De bestaande goodwill wordt niet geherwaardeerd.

De wijzigingen van het aandeel van de Vennootschap in het netto actief van UCB kunnen het gevolg zijn van wijzigingen in het percentage van de deelneming van de Vennootschap in UCB ("wijzigingen van type 1"), of, zonder dat er wijzigingen zijn in het percentage van de deelneming, van wijzigingen in het netto actief van UCB die toerekenbaar zijn aan Financière de Tubize ("wijzigingen van type 2"). De impact van de wijzigingen van type 1 wordt geboekt in het 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 aangegane 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 effectieverentemethode.

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

De Vennootschap heeft in de loop van dit boekjaar alle nieuwe of herziene standaarden en interpretaties toegepast, die zijn uitgebracht door de International Accounting Standards Board (IASB) en het International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) van de IASB, relevant zijn voor haar activiteiten en van toepassing zijn op haar boekjaar dat start op 1 januari 2017. De groep heeft vooraf geen enkele nieuwe standaard of interpretatie toegepast met een datum van inwerkingtreding na 31 december 2017. Volgende standaarden, interpretaties en wijzigingen, uitgebracht door de IASB en het IFRIC, zijn in werking getreden vanaf dit boekjaar:

- jaarlijkse verbeteringen - cyclus 2014-2016 (bekendgemaakt door de IASB in december 2016). De goedkeuring van deze nieuwe standaarden, interpretaties en wijzigingen hebben geen belangrijke veranderingen met zich gebracht voor de boekhoudkundige grondslagen die worden toegepast binnen de groep;
- wijzigingen aan IAS 7: Initiatief rond informatieverzorging (bekendgemaakt door de IASB in januari 2016);
- wijzigingen aan IAS 12: Erkenning van uitgestelde belastingvorderingen voor niet-gerealiseerde verliezen (bekendgemaakt door de IASB in januari 2016);

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 2017, worden hierna besproken. Indien van toepassing zal de Vennootschap deze nieuwe standaarden en interpretaties implementeren op het moment van verplichte inwerkingtreding. Er wordt tevens verwezen naar de toelichting van UCB over deze materie; via de toepassing van de "equity"-methode zullen de financiële toestand en de resultaten van de Vennootschap beïnvloed worden a rato van het percentage van haar deelneming in UCB. Het betreft de volgende teksten:

Teksten goedgekeurd door de EFRAG:

- Jaarlijkse verbetering van de IFRS-standaarden - cyclus 2014-2016 (effectief vanaf 1/1/2018). Deze jaarlijkse verbeteringen zullen waarschijnlijk geen enkele impact hebben;
- Wijzigingen aan IAS 12 "Winstbelastingen": Erkenning van uitgestelde belastingvorderingen voor niet-gerealiseerde verliezen (effectief vanaf 1/1/2018) Aangezien de Vennootschap geen niet-gerealiseerde verliezen heeft, hebben deze wijzigingen geen enkele impact;
- Wijzigingen aan IFRS 4 "Verzekeringscontracten" "Toepassing van IFRS 9 Financiële Instrumenten samen met IFRS 4" (effectief vanaf 1/1/2018). De standaard inzake verzekeringscontracten is niet van toepassing op de Vennootschap;
- IFRS 16 "Leaseovereenkomsten (effectief vanaf 1/1/2019). De Vennootschap is geen partij in leaseovereenkomsten; bijgevolg zal de toepassing van deze standaard geen impact hebben voor de Vennootschap;
- IFRS 15 "Opbrengsten uit contracten aangegaan met klanten" (effectief vanaf 1/1/2018) en Verduidelijking IFRS 15 "Opbrengsten uit contracten aangegaan met klanten". De Vennootschap haalt geen opbrengsten uit contracten aangegaan met klanten; bijgevolg zal de toepassing van deze standaard geen impact hebben voor de Vennootschap;
- IFRS 9 "Financiële Instrumenten" (effectief vanaf 1/1/2019). De Vennootschap heeft financiële instrumenten (leningen en derivaten). De toepassing van IFRS 9 zal geen impact hebben op de Vennootschap gezien haar huidige boekhoudkundige methodes;

Teksten nog niet goedgekeurd door de EFRAG:

- IFRS 17: Verzekeringscontracten (effectief vanaf 1/1/2021). Deze standaard is niet van toepassing op de Vennootschap;
- IFRIC 22: Transacties in vreemde valuta en voorafbetalingen (effectief vanaf 1/1/2018). Deze interpretatie zal geen impact hebben op de Vennootschap aangezien er geen transacties in vreemde valuta zijn;
- IFRIC 23: Onzekerheid over inkomstenbelastingenbehandelingen (effectief vanaf 1/1/2019). De Vennootschap verwacht geen impact van de toepassing van deze interpretatie;
- Wijzigingen aan IFRS 2: Classificatie en waardering van transacties met op aandelen gebaseerde betalingen (effectief vanaf 1/1/2018). Deze wijziging zal waarschijnlijk geen impact hebben op de Vennootschap aangezien er geen transacties met op aandelen gebaseerde betalingen zijn;
- Wijzigingen aan IAS 40: Overdracht van vastgoedbeleggingen (effectief vanaf 1/1/2018). Deze wijzigingen zijn niet van toepassing op de Vennootschap aangezien zij geen vastgoedbelegging heeft;
- Wijzigingen aan IFRS 9: «*Prepayment features with negative compensation*» (effectief vanaf 1/1/2019). Deze wijzigingen zijn niet van toepassing op de Vennootschap aangezien zij geen transacties aangaat beoogd door deze wijzigingen;
- Wijzigingen aan IAS 28: Langetermijnbelangen in geassocieerde deelnemingen en joint-ventures (effectief vanaf 1/1/2019). Deze wijzigingen gaan over eventuele waardeverminderingen van belangen in geassocieerde deelnemingen en joint-ventures. De toepassing van deze wijzigingen zal waarschijnlijk geen impact hebben op de Vennootschap aangezien er geen indicaties zijn van een waardevermindering van de deelneming van de Vennootschap in UCB;
- In februari 2018 heeft de IASB ook wijzigingen bekendgemaakt aan IAS 19, die gaan over personeelsbeloningen. Aangezien de Vennootschap geen personeel tewerkstelt, zal deze toepassing geen impact hebben op de Vennootschap;
- Jaarlijkse verbetering van de IFRS-standaarden - cyclus 2015-2017 (effectief vanaf 1/1/2019). Deze jaarlijkse verbeteringen zullen waarschijnlijk geen enkele impact hebben.

4. Toelichtingen

4.1. Deelneming in UCB

4.1.1. Boekwaarde

€ 000	Aandeel in het netto actief van UCB		Goodwill		Totaal	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Per 1 januari	2.014.691	2.051.104	207.439	207.439	2.222.130	2.258.543
Uitkering	-78.289	-74.885	-	-	-78.289	-74.885
Verhoging van de deelneming (toelichting 4.1.2.)	-	-	-	-	-	-
Aandeel in de winst van UCB	272.233	187.423	-	-	272.233	187.423
Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB (toelichting 4.1.3.)	-88.661	-51.990	-	-	-88.661	-51.990
Aandeel in de overige mutaties van het netto-actief van UCB ⁷	-22.561	-92.618	-	-	-22.561	-92.618
Wijzigingen in het percentage van de deelneming ingevolge de mutatie van het aantal eigen aandelen aangehouden door UCB	4.991	-4.343	-	-	4.991	-4.343
31 december	2.102.405	2.014.691	207.439	207.439	2.309.844	2.222.130

4.1.2. Verhoging van de deelneming

Ter herinnering, in 2015 had 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	2017			2016		
	Bruto	Taks	Netto	Bruto	Taks	Netto
Elementen die niet naar winst of verlies zullen worden overgeboekt	9.758	-6.470	3.288	38.590	6.417	-32.173
- Herwaardering van toegezegd pensioenverplichtingen	9.758	-6.470	3.288	-38.590	6.417	-32.173
Elementen die mogelijk naar winst of verlies zullen worden overgeboekt	-91.949	-	-91.949	19.817	-	-19.817
- Omrekeningsverschillen	-127.308	-	-127.308	-18.120	-	-18.120
- Nettoresultaat uit voor verkoop beschikbare activa	-4.509	-	-4.509	-312	-	-312
- Effectief gedeelte van kasstroomafdekkingen	39.868	-	39.868	-1.385	-	-1.385
Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB	-82.191	-6.470	-88.661	-58.407	6.417	-51.990

4.1.4. Reële waarde

31 december	2017	2016
Aantal aandelen UCB	68.076.981	68.076.981
Beurskoers aandeel UCB (€)	66,18	60,91
Reële waarde van de deelneming in UCB (€ 000)	4.505.335	4.146.569
Boekwaarde (€ 000)	2.309.844	2.222.130
Overschot aan reële waarde ten opzichte van de boekwaarde (€ 000)	2.195.491	1.924.439

⁷ Zie het mutatieoverzicht van het eigen vermogen voor een detail per rubriek van het eigen vermogen

4.1.5. Overleg

De Vennootschap handelt in overleg met Schwarz Vermogensverwaltung. De deelnemingen van het overleg per 31 december 2017 kunnen als volgt worden samengevat:

31 december	Aantal stemrechten		% stemrechten	
	2017	2016	2017	2016
Financière de Tubize	68.076.981	68.076.981	35,00	35,00
Schwarz Vermogensverwaltung	2.021.404	2.021.404	1,04	1,04
Totaal	70.098.385	70.098.385	36,04	36,04

Op 19 januari 2018 heeft de Vennootschap bevestiging ontvangen van Schwarz Vermogensverwaltung van de beëindiging van het deelnemingsakkoord in overleg. Overeenkomstig artikel 14 van de wet van 2 mei 2007 heeft de Vennootschap op 25 januari 2018 UCB hiervan in kennis gesteld.

4.1.6. Samengevatte financiële informatie over UCB

Samengevatte balans

€ 000 000	2017	2016
31 december		
Vaste activa	7.222	7.881
Vlottende activa	2.677	2.330
Langlopende verplichtingen	-2.213	-2.317
Kortlopende verplichtingen	-1.950	-2.418
Eigen vermogen	5.736	5.477
Minderheidsbelangen	-77	-107
Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van UCB	5.812	5.584

Samenvattend overzicht van het totaalresultaat

€ 000 000	2017	2016
Omzet	4.530	4.146
Winst uit voortgezette activiteiten	770	564
Winst uit beëindigde activiteiten	1	-22
Overige elementen van het totaalresultaat	-233	-147
Totaalresultaat	538	395

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

€ 000 000	2017	2016
31 december		
Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van UCB	5.813	5.584
Deelneming van de Vennootschap ⁸	36,1706%	36,0812%
Aandeel van de Vennootschap in het eigen vermogen van UCB	2.103	2.015
Goodwill bij aanschaffing	207	207
Boekwaarde van de deelneming in UCB	2.310	2.222

⁸ Voor de berekening van het percentage werden de 6.294.677 eigen aandelen in handen van UCB per 31/12/2017 niet opgenomen in de noemer.

4.2. Financiële instrumenten

4.2.1. Financiële instrumenten per categorie

€ 000	Leningen en vorderingen		Verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs		Derivaten	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
31 december						
Vooruitbetalingen	33	27	-	-	-	-
Geldmiddelen en kasequivalenten	1.452	662	-	-	-	-
Bankleningen	-	-	-192.144	-240.997	-	-
Derivaten	-	-	-	-	-2.993	-4.327
Overige crediteuren	-	-	-516	-476	-	-
Totaal	1.485	689	-192.660	-241.473	-2.993	-4.327

4.2.2. Risico's verbonden aan financiële instrumenten

De Vennootschap is blootgesteld aan het renterisico verbonden aan bankleningen met vaste rente. Zij volgt dit risico op door periodiek de reële waarde van deze leningen te berekenen. De reële waarden van deze leningen per 31 december 2017 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 op basis van de evaluatie van de risico's. De toestand van de bankleningen en hun afdekking per 31 december 2017 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 lijden. De tegenpartijen zijn Belgische banken met een notering 'goede kwaliteit'.

4.2.3. Reële waarden van de financiële instrumenten

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

€ 000	Niveau van de inputs in de reëlewaardenhiërarchie	Boekwaarden		Reële waarden	
		2017	2016	2017	2016
31 december					
Vooruitbetalingen	-	33	27	33	27
Geldmiddelen en kasequivalenten	-	1.452	662	1.452	662
Bankleningen	2	-192.144	-240.997	-192.144	-242.399
Derivaten	2	-2.993	-4.327	-2.993	-4.327
Overige crediteuren	-	-516	-476	-516	-476

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 kortetermijnmarktrente 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.

Per 31 december 2017 zijn alle lopende leningen tegen vlottende rente.

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 2017 zijn er geen transferten geweest tussen de niveaus van de reëlewaardehiërarchie.

4.2.4. Vooruitbetalingen

€ 000 31 december	2017	2016
Over te dragen kosten		
- Verzekeringspremies	17	17
- Beheer verzekeringen	2	1
- Portaal van de raad van bestuur	15	9
Totaal	33	27

4.2.5. Geldmiddelen en kasequivalenten

€ 000 31 december	2017	2016
Zichtrekeningen	1.452	661
Kortetermijndeposito's	-	1
Totaal	1.452	662

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	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Leningen tegen vlottende rente	-140.000	-141.000	-52.000	-40.000	-192.000	-181.000
Leningen tegen vaste rente	-	-	-	-60.000	-	-60.000
Herstructureringskosten	-	-	-	393	-	393
Gelopen rente	-	-	-144	-356	-144	-356
Gelopen verbintenisvergoedingen	-	-	-	-34	-	-34
Totaal	-140.000	-141.000	-52.144	-99.997	-192.144	-240.997

Per 31 december 2017 waren de toegestane kredietlijnen van € 193 miljoen opgenomen voor een bedrag van € 192 miljoen. De beschikbare marge op de toegestane kredietlijnen bedroeg € 1 miljoen per 31 december 2017.

De leningen tegen vlottende rente nemen de vorm aan van vaste voorschotten met een looptijd van minimum 1 maand en maximum 12 maanden.

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. In 2017 werd een bedrag van € 259k (na aftrek van de uitgestelde belastingen) genoteerd. Per 31 december 2017 zijn er geen af te schrijven bedragen meer.

Evolutie van de bankleningen gedurende het boekjaar 2017

€ 000		Bevestigde lijnen	Opgenomen			Beschikbaar
			Vlottend	Vast	Totaal	
01/01/2017	Heropening	293.000	-181.000	-60.000	241.000	16.000
Mei	Terugbetalingen opnames		52.000		-52.000	52.000
	Nieuwe lijn		-36.000		36.000	
September	Nieuwe opnames		-67.000		67.000	-67.000
	Terugbetaling krediet	-100.000	40.000	60.000	-100.000	-
31/12/2017	Afsluiting	193.000	-192.000	-	192.000	1.000

Het dividend in mei 2017 ontvangen van UCB werd aangewend om € 52 miljoen opnames af te lossen. In mei heeft de Vennootschap een beroep gedaan op de in september 2016 afgesloten kredietlijn van € 36 miljoen waarop kan getrokken worden gedurende de periode van 30 september 2017 tot 15 mei 2018. In september werden nieuwe opnames toegekend aan de Vennootschap, waardoor zij kon overgaan tot de aflossing van € 100 miljoen krediet.

Contractuele vervaldata

€ 000	Vlottend	Totaal
15/08/2018	-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
	-193.000	-193.000

De aflossing van € 36 miljoen in één keer op 15 augustus 2018 zal gefinancierd worden met van UCB verwachte dividenden voor het boekjaar 2017. Naast deze contractuele aflossing van € 36 miljoen is ook een niet-contractuele aflossing van € 16 miljoen voorzien in de loop van 2018.

Zekerheden

De leningen worden gewaarborgd door een pand op 5.250.000 aandelen UCB per 31 december 2017. De boekwaarde van de in pand gegeven aandelen bedraagt € 178.101k.

Convenanten

De Vennootschap moet de volgende bankconvenanten respecteren:

- De zekerheden voor de bankleningen moeten bestaan uit een aantal aandelen UCB waarvan de totale beurswaarde meer dan 157% bedraagt van de opgenomen kredietlijnen; per 31 december 2017 bedroeg deze ratio 181%
- De financiële schulden mogen niet meer bedragen dan 30% van de reële waarde van de deelneming in UCB; per 31 december 2017 bedroeg deze ratio 4,26%
- De solvabiliteitsratio (eigen vermogen ten opzichte van balanstotaal in BEGAAP) moet groter zijn dan 70%; per 31 december 2017 bedroeg deze ratio 87,32%.

Beheer van het kasstroomrisico

De meerderheid van de bankleningen (€ 192 miljoen per 31 december 2017) zijn wentelkredieten met opnames op korte termijn en tegen vlottende rente. De kasstroomrisico's verbonden aan deze kredieten zijn per 31 december 2017 gedeeltelijk afgedekt door een renteswap met een notionele waarde van € 55 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.

Bovendien, 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 tegen vlottende rente in te dekken. Daartoe heeft de Vennootschap in maart 2016 twee swaps afgesloten die in werking zijn getreden op 2 oktober 2017 (Deferred Start Swaps of « DSS »), 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 de kasstroomrisico's die voortvloeien uit bankleningen met variabele rente. De effectiviteit van de afdekking is gedocumenteerd en hedge accounting wordt toegepast.

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

Kosten van bankleningen

€ 000	2017	2016
Rentelasten	-4.591	-5.405
Verbintenisvergoedingen	-120	-40
Afschrijving van kosten van schuldherschikking	-393	-1.302
Mutatie in de zuivere prijs van een IRS die niet als afdekkingsinstrument is aangemerkt	850	1.638
Niet effectief gedeelte van de afdekking met IRS contracten	-27	-8
Overboekingen (toelichting 4.2.7.)	-837	-1.630
Totaal	-5.118	-6.747

De rentelasten dalen van € 5.405k in 2016 tot € 4.591 in 2017. Deze daling is het gevolg van de daling van de gemiddelde uitstaande schuld van 256 miljoen in 2016 naar 206 miljoen in 2017. Dankzij de gunstige marktvoorwaarden en een actief beheer van de bankschulden, is de gemiddelde kost van de schulden stabiel in 2017, namelijk 2,23% (2,11% in 2016). De rentevoeten op de leningen tegen vlottende rente situeren zich per 31 december 2017 tussen 0,471% en 0,80%.

De verbintenisvergoedingen op het niet opgenomen gedeelte van toegezegde kredietlijnen zijn gestegen tot € 120k in 2017 (€ 40k in 2016). De vergoeding bedraagt 0,28% per 31 december 2017.

4.2.7. Derivaten

€ 000	Afdekkingsrenteswap s		Renteswap niet aangewezen als afdekking		Totaal renteswaps	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
31 december						
Notionele bedragen	139.000	139.000	55.000	40.000	194.000	179.000
Volle reële waarde	-870	-881	-2.123	-3.446	-2.993	-4.327
Langlopend	-532	-881	-209	-884	-741	-1.765
Kortlopend	-338	-	-1.914	-2.562	-2.252	-2.562
Gelopen rente	-75	-	-1.219	-858	-1.294	-858
Te betalen	-75	-	-1.219	-855	-1.294	-855
Te ontvangen	-	-	-	-3	-	-3
Zuivere prijs	-795	-881	-904	-2.588	-1.699	-3.469
Uitgestelde belastingen (toelichting 4.3.1.)	-	34	-	100	-	134
Zuivere prijs, na belastingen	-795	-847	-904	-2.488	-1.699	-3.335
Zuivere prijs, na belastingen, per eind vorig boekjaar	-847	-	-2.488	-	-3.335	-
Winsten/Verliezen (-) van het boekjaar, na belastingen	52	-	1.584	-	1.636	-
Opgenomen in winst of verlies	27	-	-90	-	-63	-
Winsten/verliezen (-) van het boekjaar	27	-	747	-	774	-
Overboekingen	-	-	-837	-	-837	-
Opgenomen in overige elementen van het totaalresultaat	25	-	837	-	862	-
Winsten/verliezen (-) van het boekjaar	25	-	-	-	25	-
Overboekingen	-	-	837	-	837	-

Per 31 december 2017 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 € 55 miljoen, € 82 miljoen en € 57 miljoen per 31 december 2016.

Swap boekhoudkundig niet aangewezen als afdekking - Voor de swap van € 55 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 € 850k werd geboekt ten gunste van het nettoresultaat van 2017 (in mindering van de kosten van bankleningen). 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 2017 werd een bedrag van € 837k overgeboekt. Per 31 december 2017 blijft er te boeken bedrag van € 585k over.

€ 000	31/12/2017	31/12/2016	Mutatie
Notioneel bedrag	55.000	40.000	15.000
Volle reële waarde	-2.123	-3.446	1.323
Gelopen rente	-1.219	-855	-364
Zuivere prijs	-904	-2.591	1.687
Uitgestelde belastingen (toelichting 4.3.1.)	-	100	
Winst			1.587

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 (€ 38) wordt geboekt in de overige elementen van het totaalresultaat, met uitzondering van een bedrag van € -27k dat overeenstemt met het niet-effectieve gedeelte van de afdekking.

4.2.8. Overige crediteuren

€ 000	2017	2016
31 december		
Leveranciers en te ontvangen facturen	-80	-34
Niet-geïnde coupons vorige boekjaren	-436	-442
Totaal	-516	-476

In 2016 werd de voorziening voor niet geïnde coupons van vorige boekjaren 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 in de jaarrekening per 31 december 2016 geboekt als een niet-recurrente financiële opbrengst.

4.3. Winstbelastingen

4.3.1. Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen

€ 000	Totaal		Geboekt		Niet geboekt	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
31 december						
Reserves UCB NV	-	-19.464	-	-19.464	-	-
Niet afgeschreven saldo van kosten van schuldherschikking	-	-134	-	-134	-	-
Uitgestelde verplichtingen	-	-19.598	-	-19.598	-	-
Derivaten	502	1.179	-	134	502	1.045
Ongebruikte belastingvorderingen	39.648	45.621	-	-	39.648	45.621
Uitgestelde belastingvorderingen	40.123	46.800	-	134	40.123	46.666
Netto uitgestelde belastingverplichtingen				-19.464		

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 werd tot 31 december 2016 is een uitgestelde belastingverplichting geboekt op 5%

van de overgedragen resultaten welke belastbaar worden bij uitkering. Rekening houdend met de fiscale hervorming die werd goedgekeurd op 22 december 2017 en die een belastingvrijstelling toelaat van 100% van de "DBI"-dividenden, werden de uitgestelde belastingverplichtingen die voordien golden op 5% van de beschikbare reserves van UCB geannuleerd. Bovendien daalt de belastingvoet van 33,99% naar 29,54% in 2018 en het bedrag van de uitgestelde belastingvorderingen met betrekking tot de ongebruikte belastingvorderingen (niet geboekt) werd bijgevolg aangepast op 31 december 2017.

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 belastingvordering met betrekking tot niet gebruikte belastingtegoeden 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	2017	2016
Netto uitgestelde verplichtingen per 1 januari	-19.464	-19.872
- Reserves UCB NV	19.464	364
- Afschrijving van de kosten van schuldherschikking		443
- Mutatie in de reële waarde van de niet als afdekkingsinstrument aangemerkte renteswap	284	-476
- Overboekingen		554
- Overige elementen	12	
Totaal winstbelastingen opgenomen in winst of verlies	19.760	885
- Mutatie in de reële waarde van de afdekkingsrenteswap	-	34
- Overboekingen	-284	-554
Totaal belastingen opgenomen in overige elementen van het totaalresultaat	-284	-520
<i>Impact van mutatie in het percentage van de deelneming van de Vennootschap in UCB, veroorzaakt door</i>		
- Mutatie in de eigen aandelen aangehouden door UCB	-	44
- De toename van de deelneming in UCB	-	-
Totaal belastingen opgenomen in mutatieoverzicht eigen vermogen	-	44
- Overige elementen	-12	
Netto uitgestelde belastingverplichtingen op 31 december	-	-19.464

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

€ 000	2017	2016
Winst vóór belastingen	266.174	180.301
Toepasselijk belastingtarief	33,99%	33,99%
Theoretische winstbelasting	-90.473	-61.284
Gerapporteerde winstbelasting	19.760	885
Vershil tussen theoretische en gerapporteerde winstbelasting	-110.233	-62.169
Dividenden	-26.610	-25.453
Aandeel in de winst van UCB	92.532	63.705
Niet belastbare dividenden*	24.707	23.032
Mutatie in de reserves van UCB	-	364
Impact van de fiscale hervorming op de reserves van UCB	19.464	
Afschrijving van de kosten van schuldherschikking	133	443
Mutatie in de reële waarde van de niet als afdekkingsinstrument aangemerkte renteswap	-577	-476
Overboekingen	-300	554
Overige		
Totaal van de oorzaken van het verschil tussen theoretische en gerapporteerde winstbelasting	110.233	62.169

*beperkt tot de statutaire winst van de Vennootschap

4.4. Algemene kosten

€ 000	2017	2016
Bestuurdersvergoedingen	337	110
Aanwezigheidsvergoedingen	46	
Vergoeding directeur	173	146
Vergoeding commissaris	11	7
Dienstverleners		
- Boekhouding	44	23
- Adviseurs (juridisch, fiscaal, sociaal, financieel, verzekeringen)	79	35
- Notaris		2
- Betaalagent		15
Bijdragen		
- Euronext	48	38
- Euroclear	15	12
- FSMA	59	89
- Overige	15	1
Diensten		
- Openbaarmakingskosten	34	55
- Verzekering	33	39
- Portaal van de raad	9	13
- Vorming		2
Diverse kosten (post, bank, verplaatsingen, bureelbenodigdheden, ...)	12	11
Gift	25	20
BTW		59
Recuperatie van kosten van voorgaande jaren	-	-
Totaal	940	677

4.5. Winst per aandeel

Aangezien er geen instrumenten met een potentieel verwateringseffect in omloop zijn, zijn de gewone en 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 2017 en bedraagt 44.548.598.

4.6. Dividenden

Voor het boekjaar 2017 wordt een bruto dividend van € 0,54 per aandeel, hetzij een totaalbedrag van € 24.056k, ter goedkeuring aan de algemene vergadering van aandeelhouders van 25 april 2018 voorgelegd.

Overeenkomstig de bepalingen van IAS 10 is dit voorgesteld dividend niet geboekt als een verplichting per 31 december 2017.

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 € 1.225k. Het kapitaal is per 31 december 2017 vertegenwoordigd door 44.548.598 aandelen zonder nominale waarde, ongewijzigd ten opzichte van 31 december 2016. Het aantal aandelen op naam bedraagt 24.064.259 op 31 december 2017; 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 toekenningsrechten, zowel uitgegeven als in reserve; deze aandelen hebben geen stemrecht noch recht op dividend.

De Vennootschap beheert haar kapitaalstructuur op grond van haar deelneming in UCB en van haar schuldpositie. De doelstelling van het kapitaalbeheer bestaat erin om de naleving van alle financiële convenanten te waarborgen. Niet-naleving van de financiële convenanten geeft aan de bankiers het recht om met onmiddellijke ingang de leningen stop te zetten. Gedurende de boekjaren 2017 en 2016 zijn er geen overtredingen van de financiële convenanten geweest. Zie ook toelichting 4.2.6. voor meer informatie over de aard en de berekening van de convenanten.

4.8. Transacties met verbonden partijen

Overleg

Op basis van de transparantieverklaringen en de verklaringen van de leidinggevenden, kan de aandeelhoudersstructuur per 31 december 2017 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%	26.468	0,06%	4.996.263	11,22%
Barnfin NV	3.903.835	8,76%	-	-	3.903.835	8,76%
Jean van Rijckevorsel	11.744	0,03%	-	-	7.744	0,0%
Totaal stemrechten aangehouden door de leden van het overleg	23.292.065	52,29%	2.015.268	4,52%	25.284.363	56,81%
Overige aandeelhouders	-	-	19.241.265	43,19%	19.241.265	43,19%
Totaal stemrechten	23.292.065	52,29%	21.256.533	47,71%	44.548.598	100,00%

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

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

- Het overleg heeft tot doel om, via Financiële de Tubize, de stabiliteit van het aandeelhouderschap van UCB te waarborgen in het licht van de industriële ontwikkeling op lange termijn van deze laatste. In dat opzicht beoogt het overleg het doorslaggevend belang van het familiaal aandeelhouderschap van Financiële de Tubize te bewaren.
- De partijen overleggen inzake de door de algemene vergadering van Financiële de Tubize te nemen beslissingen en streven daarbij, in de mate van het mogelijke, naar een consensus. Zij zien erop toe afdoende vertegenwoordigd te zijn in de raad van bestuur van Financiële de Tubize. Binnen deze raad en via hun vertegenwoordigers in de raad van bestuur van UCB, overleggen zij over de belangrijke strategische beslissingen aangaande UCB en streven daarbij, in de mate van het mogelijke, naar een consensus.
- De partijen informeren elkaar over projecten inzake belangrijke aankopen of verkopen van aandelen Financiële de Tubize. Binnen de familie zijn ook voorkoop- en 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 11 bestuurders en de directeur) bedragen in totaal € 522k voor het boekjaar 2017. De bestuurders hebben geen enkele andere vorm van vergoeding.

UCB

In 2017 heeft de Vennootschap een dividend ontvangen van UCB met betrekking tot het boekjaar 2015 voor een bedrag van € 78.289k. Er zijn geen andere transacties geweest met UCB gedurende het boekjaar 2016.

**VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN DE
VENNOOTSCHAP FINANCIERE DE TUBIZE NV OVER DE EU-IFRS JAARREKENING OVER HET
BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2017**

In het kader van de wettelijke controle van de EU-IFRS jaarrekening van uw vennootschap, leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de controle van de EU-IFRS jaarrekening alsook het verslag betreffende de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Deze verslagen zijn één en ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 22 april 2015, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2017. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van de vennootschap Financière de Tubize uitgevoerd gedurende meer dan 24 opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de controle van de EU-IFRS jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de EU-IFRS jaarrekening van de vennootschap Financière de Tubize (de “vennootschap”), die de balans op 31 december 2017, het overzicht van winst of verlies en van de overige elementen van het totaalresultaat, het mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het kasstroomoverzicht van het boekjaar afgesloten op 31 december 2017 en de grondslagen voor financiële verslaggeving en de overige toelichtingen omvat, met een balanstotaal van K€ 2.311.329 en waarvan het overzicht van winst of verlies afsluit met een winst van het boekjaar van K€ 285.934.

Naar ons oordeel geeft de EU-IFRS jaarrekening per 31 december 2017 een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de vennootschap alsook van haar resultaten en van haar kasstromen over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de internationale standaarden voor jaarrekeningen (IFRS), zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's). Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie “Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de EU-IFRS jaarrekening” van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Kernpunten van de controle

Kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die naar ons professioneel oordeel het meest significant waren bij de controle van de EU-IFRS jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheden zijn behandeld in de context van onze controle van de EU-IFRS jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

Waardering van deelnemingen

Verwijzing naar de toelichtingen van de EU-IFRS jaarrekening: 3.2, 4.1

Beschrijving van het kernpunt van de controle

De enige activiteit van de vennootschap Financière de Tubize is het bezitten van een deelneming in de beursgenoteerde vennootschap UCB NV (ISIN: BE0003739530). Op datum van afsluiting van het boekjaar houdt de vennootschap 35% van de totale aandelen uitgegeven door UCB aan voor een bedrag in de statutaire jaarrekening van K€ 1.717.992 en door toepassing van de vermogensmutatiemethode in de EU-IFRS jaarrekening voor een bedrag van K€ 2.309.844, zijnde respectievelijk 99,91% en 99,94% van het balanstotaal. De waardering van voormeld actief is een bepalende factor bij het uitbrengen van dit oordeel, gezien het relatieve belang ervan, zowel voor wat betreft de resultaten van de vennootschap als voor wat betreft het balanstotaal.

Hoe het kernpunt werd aangepakt tijdens de controle

Onze controlewerkzaamheden bestonden voornamelijk uit het beoordelen van de conformiteit van de verwerking van eventuele mutaties (aankopen/verkoop, dividenden) van UCB-aandelen over de periode en dit in het licht van het toepasselijk boekhoudkundig referentiestelsel alsook het beoordelen van de waardering van de deelneming door deze te vergelijken met de verschillende interne en externe beschikbare gegevens.

Financieringsoperaties

Verwijzing naar de toelichtingen de EU-IFRS jaarrekening: 3.2, 4.2

Beschrijving van het kernpunt van de controle

In het kader van haar activiteit heeft de vennootschap een aantal leningen, met een vaste of variabele rente, afgesloten bij financiële instellingen waarbij financiële afspraken (bankconvenanten) dienen te worden gerespecteerd. Teneinde haar blootstelling aan het renterisico in te dekken als gevolg van leningen met variabele rente, heeft de vennootschap hiertoe verschillende afgeleide financiële instrumenten afgesloten. De behandeling en waardering van deze instrumenten worden op elke afsluitingsdatum met bijzondere aandacht behandeld, gelet op de technische aspecten die hieraan verbonden zijn.

Hoe het kernpunt werd aangepakt tijdens de controle

Wij hebben beoordeeld of de boekhoudkundige verwerking van financieringstransacties in overeenstemming is met het van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel. Wij hebben de interne en externe documentatie die verkregen is in het kader van onze controlewerkzaamheden beoordeeld, in het bijzonder met betrekking tot de bankconvenanten, de behandeling van derivaten en het vermogen van de vennootschap om aan haar terugbetalingsverplichtingen te voldoen. Voor wat in het bijzonder onze werkzaamheden met betrekking tot derivaten betreft, hebben we de naleving van de EMIR-bepalingen voor beursgenoteerde vennootschappen beoordeeld, evenals de veronderstellingen die zijn gebruikt bij de administratieve verwerking van afdekkingstransacties. We hebben eveneens de kwaliteit van de informatie die is opgenomen in de toelichtingen van de jaarrekening beoordeeld.

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor de EU-IFRS jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de EU-IFRS jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met de internationale standaarden voor jaarrekeningen (IFRS), zoals goedgekeurd door de Europese Unie, alsook voor het implementeren van de interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de EU-IFRS jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de jaarrekening is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de vennootschap om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de

continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuursorgaan het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de EU-IFRS jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de EU-IFRS jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze EU-IFRS jaarrekening, beïnvloeden.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de EU-IFRS jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing ;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap ;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen ;
- het concluderen dat de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de vennootschap om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de EU-IFRS jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven ;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de EU-IFRS jaarrekening, en van de vraag of de EU-IFRS jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeven op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

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. Wij communiceren met de raad van bestuur onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

Wij verschaffen aan de raad van bestuur tevens een verklaring dat wij de relevante deontologische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd, en wij communiceren met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en, waar van toepassing, over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Uit de aangelegenheden die met de raad van bestuur zijn gecommuniceerd bepalen wij die zaken die het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode, en die derhalve de kernpunten van onze controle uitmaken. Wij beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving.

*

* *

Verslag betreffende de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm (Herzien) bij de in België van toepassing zijnde internationale auditstandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag na te gaan, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag

Naar ons oordeel, na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, stemt dit jaarverslag overeen met de EU-IFRS jaarrekening voor hetzelfde boekjaar, enerzijds, en is dit jaarverslag opgesteld overeenkomstig de artikelen 95 en 96 van het Wetboek van vennootschappen, anderzijds.

In de context van onze controle van de EU-IFRS jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen in de controle, of het jaarverslag een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Wij hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de EU-IFRS jaarrekening en zijn in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de vennootschap.

Andere vermeldingen

- Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan de raad van bestuur bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.

Brussel, 21 februari 2018

MAZARS BEDRIJFSREVISOREN CVBA
Commissaris
Vertegenwoordigd door

Xavier DOYEN