

**Financière de Tubize NV**  
**Researchdreef 60**  
**1070 Brussel**  
**BE 0403.216.429**

## **EU-IFRS JAARREKENING**

1.	Algemene informatie	
1.1.	Identificatie	2
1.2.	Raad van bestuur	2
1.3.	Commissaris	2
1.4.	Activiteiten en missie	2
2.	Financiële overzichten	
2.1.	Balans	3
2.2.	Overzicht van winst of verlies en van de overige elementen van het totaalresultaat	4
2.3.	Mutatieoverzicht van het eigen vermogen	5
2.4.	Kasstroomoverzicht	6
3.	Grondslagen voor financiële verslaggeving	
3.1.	Grondslagen voor de opstelling van de jaarrekening	7
3.2.	Samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving	
3.2.1.	« Equity »-methode	8
3.2.2.	Bankleningen	8
3.2.3.	Kasstroomafdekking	9
3.2.4.	Winstbelastingen	9
3.2.5.	Belangrijkste door UCB aangenomen grondslagen voor financiële verslaggeving	10
3.3.	Beoordelingen, boekhoudkundige schattingen en hypothesen	10
3.4.	Eerste toepassing van gewijzigde standaarden	10
3.5.	Impact van de toekomstige toepassing van nieuwe goedgekeurde standaarden	10
4.	Toelichting	
4.1.	Deelneming in UCB	
4.1.1.	Boekwaarde	12
4.1.2.	Verhoging van de deelneming	12
4.1.3.	Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat	12
4.1.4.	Reële waarde	12
4.1.5.	Overleg	13
4.1.6.	Samengevatte financiële informatie over UCB	13
4.2.	Financiële instrumenten	
4.2.1.	Financiële instrumenten per categorie	14
4.2.2.	Risico's verbonden aan financiële instrumenten	14
4.2.3.	Reële waarden van de financiële instrumenten	14
4.2.4.	Vooruitbetalingen	15
4.2.5.	Geldmiddelen en kasequivalenten	15
4.2.6.	Bankleningen	15
4.2.7.	Derivaten	17
4.2.8.	Overige crediteuren	18
4.3.	Winstbelastingen	
4.3.1.	Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen	19
4.3.2.	Mutaties in de netto uitgestelde belastingverplichtingen	19
4.3.3.	Verband tussen de belastinglast en de gerapporteerde winst voor belastingen	20
4.4.	Algemene kosten	20
4.5.	Winst per aandeel	20
4.6.	Dividenden	20
4.7.	Kapitaalbeheer	21
4.8.	Transacties met verbonden partijen	22

*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 Thirylaan 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](http://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
<b>Vaste activa</b>		<b>2.309.844</b>	<b>2.222.130</b>
Vooruitbetalingen	4.2.4.	33	27
Geldmiddelen en kasequivalenten	4.2.5.	1.452	662
<b>VLottende activa</b>		<b>1.485</b>	<b>689</b>
<b>Activa</b>		<b>2.311.329</b>	<b>2.222.819</b>
<b>Eigen vermogen</b>		<b>2.115.676</b>	<b>1.957.555</b>
Bankleningen	4.2.6.	140.000	141.000
Derivaten	4.2.7.	741	1.765
Uitgestelde belastingen	4.3.1.	-	19.464
<b>Langlopende verplichtingen</b>		<b>140.741</b>	<b>162.229</b>
Bankleningen	4.2.6.	52.144	99.997
Derivaten	4.2.7.	2.252	2.562
Overige crediteuren	4.2.8.	516	476
<b>Kortlopende verplichtingen</b>		<b>54.912</b>	<b>103.035</b>
<b>Verplichtingen</b>		<b>195.652</b>	<b>265.264</b>
<b>Eigen vermogen en verplichtingen</b>		<b>2.311.329</b>	<b>2.222.819</b>

## 2. Financiële overzichten

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

€ 000	Toelichting	2017	2016
<b>NETTORESULTAAT</b>			
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
<b>Winst voor belastingen</b>		<b>266.174</b>	<b>180.301</b>
Winstbelastingen	4.3.2.	19.760	885
<b>Winst</b>		<b>285.934</b>	<b>181.186</b>
<b>OVERIGE ELEMENTEN VAN HET TOTAALRESULTAAT</b>			
<b>Aandeel, na belastingen, in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB</b>			
Deze die daarna niet naar winst of verlies zullen worden overgeboekt	4.1.3.	-88.661	-51.990
Deze die daarna naar winst of verlies zullen worden overgeboekt		3.288	-32.173
wanneer aan specifieke voorwaarden is voldaan	4.1.3.	-91.949	-19.817
<b>Overige elementen van het totaalresultaat, na belastingen, die daarna naar winst of verlies zullen worden overgeboekt wanneer aan specifieke voorwaarden is voldaan</b>			
		<b>1.583</b>	<b>237</b>
Kasstroomafdekkingen	4.2.7.	1.583	237
<b>Totaal van de overige elementen van het totaalresultaat</b>		<b>-87.078</b>	<b>-51.753</b>
<b>TOTAALRESULTAAT</b>			
		<b>198.856</b>	<b>129.433</b>
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 uitgifte-premie	Achter-gestelde eeuwig-durende	Over-gedragen resultaten	Eigen aandelen	Overige reserves	Omrekenings-verschillen	Activa aan-gehouden voor verkoop	Kasstroom-afdekkingen	Afdekking netto investering	Totaal eigen vermogen
<b>Saldo op 01/01/2016</b>	<b>236.225</b>	<b>103.920</b>	<b>1.666.835</b>	<b>-104.268</b>	<b>-23.629</b>	<b>44.912</b>	<b>15.058</b>	<b>-11.166</b>	<b>19.427</b>	<b>1.947.314</b>
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
<b>Totaalresultaat</b>										
– Winst			181.186							276.976
– Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB					-32.173	-18.120	-312	-1.385		-51.990
– Kasstroom-afdekking			-839							-839
– Herclassificaties			1.076							1.076
			181.423		-32.173	-18.120	-312	-1.385		129.433
<b>Aandeel in de overige mutaties van het netto-actief van UCB</b>										
– Op aandelen gebaseerde betalingen			18.601							18.601
– Overboeking tussen reserves		1.791	-4.316	5.765	-3.240	19.427			-19.427	0
– Eigen aandelen				-1.310						-1.310
– Dividend aan houders van achtergestelde eeuwigdurende obligaties			-1.764							-1.764
		-106.354	12.521	4.455	-3.240	19.427			-19.427	-92.618
Impact van de mutaties in het aantal eigen aandelen aangehouden door UCB										
		-239	-4.183	239	54	-148	-35	12		-4.300
<b>Saldo op 31/12/2016</b>	<b>236.225</b>	<b>0</b>	<b>1.833.036</b>	<b>-102.256</b>	<b>-59.596</b>	<b>47.726</b>	<b>15.099</b>	<b>-12.679</b>	<b>0</b>	<b>1.957.555</b>

	Kapitaal en uitgifte-premie	Achter-gestelde eeuwig-durende	Over-gedragen resultaten	Eigen aandelen	Overige reserves	Omrekenings-verschillen	Activa aan-gehouden voor verkoop	Kasstroomafdekkingen	Afdekking netto investering	Totaal eigen vermogen
<b>Saldo op 01/01/2017</b>	<b>236.225</b>	<b>0</b>	<b>1.833.036</b>	<b>-102.256</b>	<b>-59.596</b>	<b>47.726</b>	<b>15.099</b>	<b>-12.679</b>	<b>0</b>	<b>1.957.555</b>
Dividenden			-23.165							-23.165
<b>Totaalresultaat</b>										
– Winst			285.934							285.934
– Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB					3.288	-127.308	-4.509	39.868		-88.661
– Kasstroomafdekking			1.030							1.030
– Herclassificaties			553							553
			287.517	-	3.288	-127.308	-4.509	39.868		198.856
<b>Aandeel in de overige mutaties van het netto-actief van UCB</b>										
– Op aandelen gebaseerde betalingen			23.155							23.155
– Overboeking tussen reserves			-17.383	17.383						-
– Eigen aandelen			5.772	-28.332	-	-	-			-22.561
Impact van de mutaties in het aantal eigen aandelen aangehouden door UCB										
			5.258	-257	-150	120	38	-17		4.991
<b>Saldo op 31/12/2017</b>	<b>236.225</b>	<b>-</b>	<b>2.108.415</b>	<b>-130.844</b>	<b>-56.459</b>	<b>-79.463</b>	<b>10.629</b>	<b>27.173</b>	<b>-</b>	<b>2.115.676</b>

## 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
<b>Kasstroomen uit operationele activiteiten</b>		<b>-905</b>	<b>-698</b>
Ontvangen dividenden		78.289	74.884
Ontvangen		-	-
Roerende voorheffing		-	5
<b>Kasstroomen uit investeringsactiviteiten</b>		<b>78.289</b>	<b>74.889</b>
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		-	-
<b>Kasstroomen uit financieringsactiviteiten</b>		<b>-76.593</b>	<b>-74.094</b>
<b>Totaal kasstromen</b>		<b>791</b>	<b>97</b>
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 informatieverschaffing

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

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

	Aandeel in het netto actief van UCB		Goodwill		Totaal	
€ 000	2017	2016	2017	2016	2017	2016
<b>Per 1 januari</b>	<b>2.014.691</b>	<b>2.051.104</b>	<b>207.439</b>	<b>207.439</b>	<b>2.222.130</b>	<b>2.258.543</b>
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 <sup>1</sup>	-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
<b>31 december</b>	<b>2.102.405</b>	<b>2.014.691</b>	<b>207.439</b>	<b>207.439</b>	<b>2.309.844</b>	<b>2.222.130</b>

#### 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
<b>Elementen die niet naar winst of verlies zullen worden overgeboekt</b>	<b>9.758</b>	<b>-6.470</b>	<b>3.288</b>	<b>38.590</b>	<b>6.417</b>	<b>-32.173</b>
- Herwaardering van toegezegd pensioenverplichtingen	9.758	-6.470	3.288	-38.590	6.417	-32.173
<b>Elementen die mogelijks naar winst of verlies zullen worden overgeboekt</b>	<b>-91.949</b>	<b>-</b>	<b>-91.949</b>	<b>19.817</b>	<b>-</b>	<b>-19.817</b>
- 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
<b>Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB</b>	<b>-82.191</b>	<b>-6.470</b>	<b>-88.661</b>	<b>-58.407</b>	<b>6.417</b>	<b>-51.990</b>

#### 4.1.4. Reële waarde

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

<sup>1</sup> 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 Vermögensverwaltung. 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 Vermögensverwaltung	2.021.404	2.021.404	1,04	1,04
<b>Totaal</b>	<b>70.098.385</b>	<b>70.098.385</b>	<b>36,04</b>	<b>36,04</b>

Op 19 januari 2018 heeft de Vennootschap bevestiging ontvangen van Schwarz Vermögensverwaltung 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		
31 december	2017	2016
Vaste activa	7.222	7.881
Vlottende activa	2.677	2.330
Langlopende verplichtingen	-2.213	-2.317
Kortlopende verplichtingen	-1.950	-2.418
<b>Eigen vermogen</b>	<b>5.736</b>	<b>5.477</b>
Minderheidsbelangen	-77	-107
<b>Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van UCB</b>	<b>5.812</b>	<b>5.584</b>

##### *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
<b>Totaalresultaat</b>	<b>538</b>	<b>395</b>

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

€ 000 000		
31 december	2017	2016
Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van UCB	5.813	5.584
Deelneming van de Vennootschap <sup>2</sup>	36,1706%	36,0812%
Aandeel van de Vennootschap in het eigen vermogen van UCB	2.103	2.015
Goodwill bij aanschaffing	207	207
<b>Boekwaarde van de deelneming in UCB</b>	<b>2.310</b>	<b>2.222</b>

<sup>2</sup> 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	-	-
<b>Totaal</b>	<b>1.485</b>	<b>689</b>	<b>-192.660</b>	<b>-241.473</b>	<b>-2.993</b>	<b>-4.327</b>

### 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 contantewaardetechniek 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 contantewaardemodellen 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
<b>Totaal</b>	<b>33</b>	<b>27</b>

#### 4.2.5. Geldmiddelen en kasequivalenten

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

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
<b>Totaal</b>	<b>-140.000</b>	<b>-141.000</b>	<b>-52.144</b>	<b>-99.997</b>	<b>-192.144</b>	<b>-240.997</b>

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

€ 0 00	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
	<b>-193.000</b>	<b>-193.000</b>

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
<b>Totaal</b>	<b>-5.118</b>	<b>-6.747</b>

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
<b>31 december</b>						
<b>Notionele bedragen</b>	<b>139.000</b>	<b>139.000</b>	<b>55.000</b>	<b>40.000</b>	<b>194.000</b>	<b>179.000</b>
<b>Volle reële waarde</b>	<b>-870</b>	<b>-881</b>	<b>-2.123</b>	<b>-3.446</b>	<b>-2.993</b>	<b>-4.327</b>
Langlopend	-532	-881	-209	-884	-741	-1.765
Kortlopend	-338	-	-1.914	-2.562	-2.252	-2.562
<b>Gelopen rente</b>	<b>-75</b>	<b>-</b>	<b>-1.219</b>	<b>-858</b>	<b>-1.294</b>	<b>-858</b>
Te betalen	-75	-	-1.219	-855	-1.294	-855
Te ontvangen	-	-	-	-3	-	-3
<b>Zuivere prijs</b>	<b>-795</b>	<b>-881</b>	<b>-904</b>	<b>-2.588</b>	<b>-1.699</b>	<b>-3.469</b>
Uitgestelde belastingen (toelichting 4.3.1.)	-	34	-	100	-	134
<b>Zuivere prijs, na belastingen</b>	<b>-795</b>	<b>-847</b>	<b>-904</b>	<b>-2.488</b>	<b>-1.699</b>	<b>-3.335</b>
Zuivere prijs, na belastingen, per eind vorig boekjaar	-847		-2.488		-3.335	
<b>Winsten/Verliezen (-) van het boekjaar, na belastingen</b>	<b>52</b>		<b>1.584</b>		<b>1.636</b>	
<b>Opgenomen in winst of verlies</b>	<b>27</b>		<b>-90</b>		<b>-63</b>	
Winsten/verliezen (-) van het boekjaar	27		747		774	
Overboekingen	-		-837		-837	
<b>Opgenomen in overige elementen van het totaalresultaat</b>	<b>25</b>		<b>837</b>		<b>862</b>	
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	
<b>Winst</b>			<b>1.587</b>

**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 31 december	2017	2016
Leveranciers en te ontvangen facturen	-80	-34
Niet-geïnde coupons vorige boekjaren	-436	-442
<b>Totaal</b>	<b>-516</b>	<b>-476</b>

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	
31 december	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Reserves UCB NV	-	-19.464	-	-19.464	-	-
Niet afgeschreven saldo van kosten van schuldherschikking	-	-134	-	-134	-	-
<b>Uitgestelde verplichtingen</b>	-	<b>-19.598</b>	-	<b>-19.598</b>	-	-
Derivaten	502	1.179	-	134	502	1.045
Ongebruikte belastingvorderingen	39.648	45.621	-	-	39.648	45.621
<b>Uitgestelde belastingvorderingen</b>	<b>40.123</b>	<b>46.800</b>	-	<b>134</b>	<b>40.123</b>	<b>46.666</b>
<b>Netto uitgestelde belastingverplichtingen</b>				<b>-19.464</b>		

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
<b>Netto uitgestelde verplichtingen per 1 januari</b>	<b>-19.464</b>	<b>-19.872</b>
- 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		-476
- Overboekingen	284	554
- Overige elementen	12	
<b>Totaal winstbelastingen opgenomen in winst of verlies</b>	<b>19.760</b>	<b>885</b>
- Mutatie in de reële waarde van de afdekkingsrenteswap	-	34
- Overboekingen	-284	-554
<b>Totaal belastingen opgenomen in overige elementen van het totaalresultaat</b>	<b>-284</b>	<b>-520</b>
<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	-	-
<b>Totaal belastingen opgenomen in mutatieoverzicht eigen vermogen</b>	<b>-</b>	<b>44</b>
- Overige elementen	-12	
<b>Netto uitgestelde belastingverplichtingen op 31 december</b>	<b>-</b>	<b>-19.464</b>

#### 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
<b>Vershil tussen theoretische en gerapporteerde winstbelasting</b>	<b>-110.233</b>	<b>-62.169</b>
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	284	554
Overige	-300	
<b>Totaal van de oorzaken van het verschil tussen theoretische en gerapporteerde winstbelasting</b>	<b>110.233</b>	<b>62.169</b>

\*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	-	-
<b>Totaal</b>	<b>940</b>	<b>677</b>

#### 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 leidinggevendenden, 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%
<b>Totaal stemrechten aangehouden door de leden van het overleg</b>	<b>23.292.065</b>	<b>52,29%</b>	<b>2.015.268</b>	<b>4,52%</b>	<b>25.284.363</b>	<b>56,81%</b>
Overige aandeelhouders	-	-	19.241.265	43,19%	19.241.265	43,19%
<b>Totaal stemrechten</b>	<b>23.292.065</b>	<b>52,29%</b>	<b>21.256.533</b>	<b>47,71%</b>	<b>44.548.598</b>	<b>100,00%</b>

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/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 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