

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	
1.1.	Activiteiten en missie van de Vennootschap	4
1.2.	Belangrijke gebeurtenissen van het boekjaar 2017	4
1.3.	Resultaten	5
1.4.	Financiële positie	5
1.5.	Dividend	6
1.6.	EU-IFRS Jaarrekening	6
1.7.	Kerncijfers over 5 jaar	7
1.8.	Voornaamste risico's en onzekerheden	7
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 erin 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-aftrek (Definitief Belaste Inkomsten) overeenkomstig de bepalingen van de Belgische fiscale wetgeving, heeft Tubize geen belastbare basis in de vennootschapsbelasting. De DBI-aftrek vermijdt dat dividenden van vennootschappen meerdere keren zouden belast worden; het DBI-systeem voorziet dat het bedrag van het dividend wordt opgenomen in de belastbare basis van de vennootschap die het dividend uitkeert (UCB), terwijl 95% (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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Gebeurtenissen na het einde van het boekjaar

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

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

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

4. Onderzoek en ontwikkeling

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

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

5. Bijkantoren

De Vennootschap heeft geen bijkantoren.

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

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

7. Overige gegevens vereist door het Wetboek 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 leidinggevend en 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	%
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%
Altaï 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 Financiële Eric Janssen, Daniel Janssen, de NV Altaï 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 beraadslaagt 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.

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:

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

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 zaakvoester Anne Sophie Pijcke.

Tot slot neemt Financiële 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 (Ol2EF), 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 Ol2EF 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

Cyriel Janssen
Lid van de raad van bestuur

Evelyn du Monceau
Lid van de raad van bestuur