

# Financière de Tubize

## Jaarlijks financieel verslag

### 31 december 2018

---

<b>GOVERNANCE EN VERKLARING VAN DE RAAD VAN BESTUUR</b>	<b>2</b>
<b>JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR</b>	<b>3</b>
<b>JAARREKENING</b>	<b>19</b>
<b>VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OVER DE JAARREKENING</b>	<b>55</b>
<b>EU-IFRS JAARREKENING</b>	<b>60</b>
<b>VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OVER DE EU-IFRS JAARREKENING</b>	<b>80</b>

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

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

## **GOVERNANCE EN VERKLARING VAN DE RAAD VAN BESTUUR**

### **GOVERNANCE**

#### **Raad van bestuur**

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

#### **Erevoorzitter**

Daniel Janssen

#### **Waarnemer**

Annick van Overstraeten

#### **Commissaris**

Mazars Bedrijfsrevisoren CVBA  
vertegenwoordigd door Xavier Doyen

#### **Dagelijks bestuur**

Anne Sophie Pijcke

### **Verklaring van de raad van bestuur**

Wij verklaren dat, voor zover ons bekend:

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

Brussel, 27 februari 2019

De raad van bestuur

Cyril Janssen  
Lid van de raad van bestuur

Evelyn du Monceau  
Lid van de raad van bestuur

## **JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR**

1.	Overzicht van de ontwikkeling en de resultaten van het bedrijf en van de positie van de Vennootschap, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij geconfronteerd wordt	4
1.1.	Activiteiten en missie van de Vennootschap	4
1.2.	Belangrijke gebeurtenissen van het boekjaar 2018	5
1.3.	Resultaten	5
1.4.	Financiële positie	6
1.5.	Eigen aandelen	6
1.6.	Dividend	7
1.7.	EU-IFRS Jaarrekening	7
1.8.	Kerncijfers over 5 jaar	8
1.9.	Voornaamste risico's en onzekerheden	
2.	Gebeurtenissen na het einde van het boekjaar	8
3.	Omstandigheden die de ontwikkeling van de Vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden	8
4.	Onderzoek en ontwikkeling	9
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	9
10.1.	Referentiecode	9
10.2.	Afwijkingen van de Code	10
10.3.	Belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobeheerssystemen	10
10.4.	Informatie met betrekking tot transparantie	
10.5.	Samenstelling en werking van de raad van bestuur	12
10.6.	Diversiteitsbeleid	15
10.7.	Remuneratieverslag	17
		17

Dames en heren,

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen hebben wij de eer u verslag uit te brengen over het boekjaar 2018 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 de gereglementeerde markt Euronext Brussels. De Vennootschap bezit en beheert een deelneming van 35% (68.076.981 aandelen) die zij heeft in het kapitaal van UCB, een biofarmaceutisch bedrijf waarvan de aandelen eveneens genoteerd zijn op de gereglementeerde markt Euronext Brussels.

**Waarde creëren op lange termijn** - De missie van Tubize bestaat er in waarde op lange termijn te creëren voor haar aandeelhouders door als stabiele referentie-aandeelhouder van UCB het potentieel van dit bedrijf maximaal te helpen ontwikkelen en bij te dragen tot een duurzame groei van haar industrieel project. Deze langetermijnaanpak is in het bijzonder van belang voor de ondersteuning van het onderzoek, de ontwikkeling en het commercialiseren van producten in een sector met zeer lange cycli. Tubize is een betrokken investeerder. Via zijn vertegenwoordigers in de raad van bestuur van UCB, volgt, beoordeelt en beïnvloedt de raad van bestuur de belangrijke strategische beslissingen, de prestaties en het risicoprofiel van UCB. Deze strategie van de lange termijn en van de stabiliteit heeft gunstige resultaten opgeleverd voor de aandeelhouders. Over de periodes van 1 en 5 jaar eindigend op 31 december 2018, kende de koers van het aandeel Tubize een gunstiger verloop dan de BEL20® en van de Euro Stoxx 50.

Evolutie van de koers

	Periodes eindigend op 31 december 2018	
	1 jaar	5 jaar
Financière de Tubize	-5%	+29%
BEL20®	-18%	+11%
Euro Stoxx 50	-15%	-4%

### 1.2. Belangrijke gebeurtenissen van het boekjaar 2018

**Dividenden** - Tubize heeft het door UCB over het boekjaar 2017 uitgekeerde dividend ontvangen (€ 80,3 miljoen) en heeft aan haar aandeelhouders haar eigen dividend over het boekjaar 2017 betaald (€ 24,1 miljoen).

**Schulden** - De uitstaande schulden zijn met € 49,5 miljoen gedaald van € 192,0 miljoen per 31 december 2017 naar € 142,5 miljoen per 31 december 2018.

**Beheer van het kasstroomrisico** - De deelneming in UCB is gedeeltelijk gefinancierd met bankleningen (€ 142,5 miljoen per 31 december 2018). 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 aangewezen als afdekkingsinstrumenten tegen het kasstroomrisico dat de onderliggende leningen met zich meebrengt. De effectiviteit van de afdekking werd gedocumenteerd. Toelichting 4.2.7. bij de EU-IFRS jaarrekening per 31 december 2018 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. Deze kredietlijn werd terugbetaald op 15 mei 2018.

### 1.3. Resultaten

De winst evolueert van € 72.688k in 2017 tot 76.977k in 2018, hetzij een stijging met € 4.289k of 5,9%.

De resultatenrekening kan als volgt worden samengevat:

€ 000	2018	2017
Dividend UCB	80.331	78.289
Financiële opbrengsten	-	-
Kosten van schulden	-2.401	-4.613
Overige financiële kosten	-2	-46
Algemene kosten	-951	-942
<b>Winst vóór belastingen</b>	<b>76.977</b>	<b>72.688</b>
Winstbelastingen	-	-
<b>Winst</b>	<b>76.977</b>	<b>72.688</b>

Het van UCB in 2018 ontvangen dividend met betrekking tot het boekjaar 2017 bedraagt € 80.331k (bruto-dividend van 1,18 per aandeel) tegenover € 78.289k (€ 1,15 per aandeel) in het voorgaande boekjaar.

De kosten van schulden dalen met € 2.212k van € 4.613k in 2017 naar 2.401k in 2018. Deze daling is het gevolg van de daling van de gemiddelde uitstaande schuld van € 206 miljoen in 2017 naar € 157 miljoen in 2018. De gemiddelde kost van de bankschulden, die dankzij gunstige marktvoorwaarden en een actief beheer van de bankschulden stabiel was tussen 2016 (2,11%) en 2017 (2,18%), daalt in 2018 tot 1,151%. De Vennootschap betaalde in 2018 minder verbintenisvergoedingen op het niet-opgenomen gedeelte van de bevestigde kredietlijnen.

De overige financiële kosten in 2018 bevatten een negatief saldo van € 5k dat boekhoudkundig het gedeelte van de afdekkingsswaps vertegenwoordigt dat als niet-effectieve afdekking wordt beschouwd volgens de Belgische boekhoudnormen. Dit is een gevolg van de daling van de schulden.

De algemene kosten evolueren van € 942k in 2017 naar € 951k in 2018. Deze algemene kosten omvatten de vergoeding van de bestuurders.

Na toepassing van de DBI (Definitief Belaste Inkomsten) aftrek, die, sinds de wet van 25 december 2017, en vrijstelling van 100% geniet, heeft de Vennootschap geen belastbare basis in de vennootschapsbelasting.

### 1.4. Financiële positie

De verkorte balans per 31 december 2018 kan als volgt worden weergegeven:

€ 000	31/12/2018	31/12/2017
Deelneming UCB	1.717.992	1.717.992
Geldbeleggingen en liquide middelen	3.653	1.452
Overige activa	133	33
<b>Totaal activa</b>	<b>1.721.778</b>	<b>1.719.477</b>
Eigen vermogen	1.553.451	1.501.402
Bankleningen	142.500	192.000
Overige schulden	25.827	26.075
<b>Totaal passiva</b>	<b>1.721.778</b>	<b>1.719.477</b>

#### 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 € 71,30 per 31 december 2018 (€ 66,18 per 31 december 2017), tegenover een gemiddelde aanschaffingswaarde van € 25,24.

### Eigen vermogen

Het eigen vermogen evolueert van € 1.501.402k per 31 december 2017 tot € 1.553.451 per 31 december 2018. Deze stijging met € 52.049 vindt zijn oorsprong in het resultaat van het boekjaar (€ 76.977), gedeeltelijk gecompenseerd door het met betrekking tot het boekjaar 2018 te betalen dividend (€ 24.927).

De beurskapitalisatie van Financière de Tubize bedraagt € 2.704.100k per 31 december 2018 (44.548.598 aandelen tegen € 60,70 vóór annulatie van de eigen aandelen in januari 2019) tegenover € 2.845.764k per 31 december 2017 (44.548.598 aandelen tegen €63,88).

De solvabiliteitsratio (eigen vermogen in percent van het totaal actief) is gestegen van 87,32% op 31 december 2017 naar 90,22% op 31 december 2018. 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 € 192.000k per 31 december 2017 naar € 142.000k per 31 december 2018. De evolutie van de bevestigde kredietlijnen en hun gebruik in de loop van het boekjaar 2018, 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 4,26% per 31 december 2017 naar 2,94% per 31 december 2018, en blijft dus zeer laag en situeert zich ruimschoots onder de limiet van 30% die met de bankiers is overeengekomen.

### 1.5. Eigen aandelen

In het kader van de goedkeuring van de buitengewone algemene vergadering van 25 april 2018 heeft de raad van bestuur van Tubize op 26 november 2018 36.000 eigen aandelen verworven die 0,081% vertegenwoordigen van de kapitaal aandelen van de vennootschap, voor de prijs van 59 euro per aandeel. De raad oordeelde dat de verwerving van dit pakket, die plaatsvond buiten de gereglementeerde markt, een interessante opportuniteit was gezien de geboden prijs. De raad van bestuur besloot vervolgens, op 14 december 2018, de 36.000 eigen aandelen die de Vennootschap in portefeuille hield te annuleren. Dit gebeurde op 30 januari 2019. Bijgevolg is het kapitaal op 31 december 2018 vertegenwoordigd door 44.548.598 aandelen.

### 1.6. Dividend

In mei 2018 heeft de Vennootschap van UCB een dividend ontvangen met betrekking tot het boekjaar 2017 (€ 80.331k) en haar eigen dividend betaald met betrekking tot datzelfde boekjaar 2017 (€ 24.056k).

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 2018 stelt de raad van bestuur voor om een dividend van € 0,56 bruto uit te keren per aandeel, hetzij een stijging met 3,7% ten opzichte van het voorgaande boekjaar. Daartoe werd een totaalbedrag van € 24.927k als schuld geboekt in de jaarrekening per 31 december 2018.

Als de algemene vergadering van 24 april 2019 de jaarrekening 2018 en de voorgestelde resultaatverwerking goedkeurt, zal het dividend vanaf 6 mei 2019 betaalbaar worden gesteld in de kantoren, zetels en agentschappen van BNP Paribas Fortis, tegen afgifte van coupon n° 14.

<b>Coupon n° 14</b>	<b>Data</b>
Ex dividend	2 mei 2019
Registratiedatum	3 mei 2019
Betaaldatum	6 mei 2019

## 1.7. 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	2018	2017
<b>Winst BE GAAP</b>	<b>76.977</b>	<b>72.687</b>
Eliminatie van het ontvangen dividend UCB	-80.331	-78.289
Aandeel in de winst van UCB	288.251	272.233
Afschrijving, na belastingeffect, van de kosten verbonden aan schuldherschikking in 2009	-	-259
Mutatie in de uitgestelde belastingen (hoofdzakelijk reserves van UCB NV)	-	19.464
Niet-effectief gedeelte van de kasstroomafdekking	8	29
Herclassificaties van derivaten	-586	-553
Mutatie van de reële waarde van derivaten	837	850
Overige	-	-228
<b>Winst EU-IFRS</b>	<b>285.156</b>	<b>285.934</b>
Kasstroomafdekkingen	152	1.030
Herclassificatie van derivaten	586	553
Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB	-35.702	-88.661
<b>Totaalresultaat EU-IFRS</b>	<b>250.192</b>	<b>198.856</b>
Betaald dividend	-24.056	-23.165
Inkoop eigen aandelen	-2.124	-
Aandeel in de overige mutaties van het netto-actief van UCB <sup>1</sup>	7.639	-22.560
Impact van wijzigingen van het percentage van de deelneming in UCB	-7.763	4.991
<b>Mutaties van het eigen vermogen EU-IFRS</b>	<b>223.888</b>	<b>158.120</b>
Eigen vermogen EU-IFRS begin van de periode	2.115.675	1.957.555
Eigen vermogen EU-IFRS einde van de periode	2.339.564	2.115.675
<b>Mutaties van het eigen vermogen EU-IFRS</b>	<b>223.888</b>	<b>158.120</b>

## 1.8. Kerncijfers over 5 jaar

	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Deelneming in UCB per 31/12</b>					
Aantal aandelen UCB aangehouden door Tubize	68.076.981	68.076.981	68.076.981	68.076.981	66.370.000
% van het totaal aantal aandelen UCB	35,00	35,00	35,00	35,00	34,12
Aanschaffingswaarde (€ 000)	1.717.992	1.717.992	1.717.992	1.717.992	1.580.240
Waarde volgens de 'equity'-methode (€ 000)	2.481.939	2.309.844	2.222.130	2.258.543	1.835.036
Beurswaarde (€ 000)	4.853.889	4.505.335	4.146.569	5.666.047	4.194.584
<b>Totaal activa per 31/12 (€ 000)</b>					
BE GAAP	1.721.778	1.719.477	1.718.681	1.718.604	1.580.628
EU-IFRS	2.483.601	2.311.329	2.222.819	2.259.155	1.835.424
<b>Eigen vermogen per 31/12 (€ 000)</b>					
BE GAAP	1.553.431	1.501.402	1.452.770	1.406.892	1.369.456
EU-IFRS	2.339.563	2.115.676	1.957.555	1.947.314	1.621.876
<b>Bankschulden per 31/12 (€ 000)</b>	142.500	192.000	241.000	286.328	187.000
<b>Balansstructuur per 31/12 (%)</b>					
Solvabiliteit <sup>2</sup>	90,22	87,32	84,53	81,86	86,64
Schuldgraad <sup>3</sup>	2,94	4,26	5,81	5,05	4,46
<b>Winst (€ 000)</b>					
BE GAAP	76.977	72.688	69.044	63.116	59.733
EU-IFRS	285.156	285.934	181.186	212.526	60.845
<b>Bruto-dividend per aandeel (€)</b>	0,56	0,54	0,52	0,50	0,48
<b>Beurskoers per aandeel (€)</b>					
Minimum	58,20	55,43	50,58	49,00	45,75
Maximum	69,90	71,35	68,00	70,70	63,00
Per 31/12	60,70	63,88	59,32	68,03	52,59
<b>Aantal aandelen</b>	44.548.598	44.548.598	44.548.598	44.548.598	44.608.831
<b>Beurskapitalisatie per 31/12 (€ 000)</b>	2.704.100	2.845.764	2.642.623	3.030.641	2.345.978
<b>Gemiddeld dagelijks volume op Euronext Brussels (aantal aandelen)</b>	6.925	7.121	7.625	12.231	11.716

<sup>1</sup> Cf. het mutatieoverzicht van het eigen vermogen voor een uitsplitsing per rubriek van het eigen vermogen

<sup>2</sup> Eigen vermogen in percent van het totaal actief (in BE GAAP)

<sup>3</sup> Uitstaande bankschulden in percent van de beurswaarde van de deelneming in UCB





jaarrekening hangt, ingevolge de toepassing 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 2018 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 2018 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 630** — De Vennootschap heeft geen 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 1.9. 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](http://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](http://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 bestuur van Tubize telt momenteel twee onafhankelijke bestuurders, maar op de algemene vergadering van 24 april 2019 zal worden voorgesteld een bijkomende onafhankelijke bestuurder te benoemen.
- 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 van het Wetboek van vennootschappen, 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 afgeleid 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 budget dat door de raad van bestuur wordt goedgekeurd, 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 1.9. 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 leidinggevenden 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 2018 als volgt worden samengevat:

	In overleg		Buiten overleg		Totaal	
	Aantal	%	Aantal	%	Aantal	%
Financière Eric Janssen BVBA	8.525.014	19,14%	1.988.800	4,46%	10.513.814	23,60%
Daniel Janssen	5.881.677	13,20%	-	-	5.881.677	13,20%
Altai Invest NV	4.969.795	11,16%	26.468	0,06%	4.996.263	11,22%
Barnfin NV	3.903.835	8,76%	-	-	3.903.835	8,76%
Jean van Rijckevorsel	11.744	0,03%	-	-	11.744	0,03%
<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>25.307.303</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>

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

### **10.4.2. Kapitaalstructuur**

Het kapitaal van de Vennootschap is vastgesteld op € 235.000.000 en wordt op 31 december 2018 vertegenwoordigd door 44.548.598 gewone aandelen. Sinds de annulatie van 36.000 eigen aandelen verleden bij notariële akte van 30 januari 2019, wordt het kapitaal vertegenwoordigd door 44.512.598 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 10 april 2019, 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 18 april 2019 voor de gewone algemene vergadering van 2019) 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 ze 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 25 april 2018 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. Bovendien heeft de algemene vergadering van aandeelhouders van 27 april 2016 de bevoegdheid verleend aan de raad van bestuur om aandelen van de Vennootschap te verwerven ter voorkoming van een dreigend ernstig nadeel voor de Vennootschap. Deze bevoegdheid is geldig voor een periode van drie jaar te rekenen vanaf de bekendmaking van de wijziging van de statuten waartoe door voormelde algemene vergadering werd beslist. De hernieuwing van deze bevoegdheid, binnen dezelfde voorwaarden, is voorgesteld aan de algemene vergadering van aandeelhouders van 24 april 2019.

#### 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 clausule 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 clausule 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 clausule 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 2018 uitstaande renteswaps van respectievelijk € 5 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).

	<b>Functie</b>	<b>Onafhankelijk<sup>4</sup></b>	<b>Uitvoerend<sup>5</sup></b>	<b>Mandaat<sup>6</sup></b>
François Tesch	Voorzitter	Ja	Neen	2016-20
Vauban NV vertegenwoordigd door Gaëtan Hannecart	Lid	Ja	Neen	2017-21
Marc Speeckaert	Lid	Neen	Neen	2018-22
Cyril Janssen	Lid	Neen	Neen	2015-19
Charles-Antoine Janssen	Lid	Neen	Neen	2015-19
Nicolas Janssen	Lid	Neen	Neen	2018-22
Evelyn du Monceau	Lid	Neen	Neen	2015-19
Fiona de Hemptinne	Lid	Neen	Neen	2018-22
Cédric van Rijckevorsel	Lid	Neen	Neen	2017-21
Cynthia Favre d'Echallens	Lid	Neen	Neen	2018-22

Op de gewone algemene vergadering van 24 april 2019 zal worden voorgesteld AVO Management BVBA, vertegenwoordigd door Annick van Overstraeten, te benoemen als nieuw lid van de raad van bestuur en het mandaat van Cyril Janssen, Charles-Antoine Janssen en Evelyn du Monceau te vernieuwen. Deze vier

<sup>4</sup> 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

<sup>5</sup> Uitvoerend in de zin van artikel 526bis §3 van het Wetboek van vennootschappen

<sup>6</sup> Jaren van de gewone algemene vergaderingen die het begin en einde van het mandaat uitmaken

mandaten zullen betrekking hebben op een periode van 4 jaar en zullen ten einde komen op de gewone algemene vergadering van 2023.

#### 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 redenen wordt iedere bestuurder acht dagen voor de vergadering schriftelijk opgeroepen met vermelding van de agenda. De raad van bestuur vergadert geldig zonder bijeenroeping als alle bestuurders aanwezig of vertegenwoordigd zijn en akkoord gaan met de agenda.

De raad van bestuur vergadert ten minste drie keer per jaar. In 2018 heeft de raad zes keer vergaderd. De individuele aanwezigheidsgraad van de bestuurders is samengevat in de hiernavolgende tabel:

<b>Naam</b>	<b>Aanwezigheid</b>
François Tesch	83%
Vauban NV vertegenwoordigd door Gaëtan Hannecart	83%
Marc Speeckaert	100%
Cyril Janssen	100%
Charles-Antoine Janssen	83%
Nicolas Janssen	83%
Evelyn du Monceau	100%
Fiona de Hemptinne	100%
Cédric van Rijckevorsel	100%
Cynthia Favre d'Echallens	100%

Tot de belangrijkste onderwerpen die in de loop van het boekjaar 2018 binnen de raad van bestuur werden besproken, behoren: de opvolging van de prestaties van UCB, de financiële verslaggeving (31 december 2017 en 30 juni 2018), de voorbereiding van de gewone algemene vergadering van 2018, het budget 2019, diverse aspecten van de werking van de raad (aantrekken van een nieuwe onafhankelijke bestuurder, evaluatie, opleiding), 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 de 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 2018 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. Een evaluatieoefening vond plaats in 2018. De raad van bestuur heeft op zijn vergadering van 12 november 2018 de tijd genomen om de beoordeling van zijn efficiënte werking te bespreken. De raad van bestuur is tot het besluit gekomen dat de werking over het algemeen zeer doeltreffend is. Een aantal punctuele acties werden goedgekeurd in antwoord op enkele aanbevelingen tot verdere verbetering.

## **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 dan ten minste één derde van de leden van de raad van bestuur van een ander geslacht moet zijn dan dat van de overige leden. Het vereiste minimumaantal wordt afgerond naar het dichtstbijzijnde gehele getal. Gezien haar vrij verhandelbare aandelen minder dan 50% uitmaken, is deze bepaling voor Tubize slechts van toepassing vanaf het boekjaar 2019. In 2018 voldeed de raad van bestuur met 7 mannelijke bestuurders en 3 vrouwelijke bestuurders aan de wettelijke vereisten. Op de gewone algemene vergadering van 24 april 2019 zal worden voorgesteld een vierde vrouw als bestuurders te benoemen in de persoon van Annick van Overstraeten. Ook hiermee zal voldaan zijn aan de wettelijke vereisten.

Bovendien oefent sinds juli 2017, in uitvoering van het diversiteitsbeleid, mevrouw Anne Sophie Pycke, als zaakvoester van de BVBA Other Look, met maatschappelijke zetel te Tervuursesteenweg 111 te 1160 Oudergem, de functie uit van directeur van de Vennootschap.

Tot slot neemt Financiëre 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, met ingang van het boekjaar 2017, de remuneratie vastgesteld op € 30.000 per jaar en per bestuurder. Diezelfde vergadering heeft tevens aan elke bestuurder een aanwezigheidsvergoeding toegekend van € 1.000 per bijgewoonde vergadering (met inbegrip van de algemene 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.

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 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 bestuurders

Overeenkomstig de beslissing van de gewone algemene vergadering bedraagt de vaste vergoeding van elke bestuurder € 30.000 per persoon voor het boekjaar 2018. De vaste vergoeding van de voorzitter van de raad van bestuur bedraagt € 60.000.

Tijdens boekjaar 2018 werden de volgende aanwezigheidsvergoedingen gestort aan elke bestuurder:

<b>Naam</b>	<b>Aanwezigheid</b>
François Tesch	6.000
Vauban NV vertegenwoordigd door Gaëtan Hannecart	6.000
Marc Speeckaert	5.000
Cyril Janssen	7.000
Charles-Antoine Janssen	6.000
Nicolas Janssen	5.000
Evelyn du Monceau	7.000
Fiona de Hemptinne	7.000
Cédric van Rijckevorsel	7.000
Cynthia Favre d'Echallens	7.000

#### 10.7.4. Remuneraties en andere voordelen toegekend aan de directeur

Het directeursmandaat wordt uitgeoefend door de BVBA Other Look (O12EF), met maatschappelijke zetel te Tervuursesteenweg 111 te 1160 Oudergem en vertegenwoordigd door haar zaakvoerster Anne Sophie Pijcke (ASP) sinds 1 juli 2017.

De vergoeding voor het dagelijks bestuur, toegekend aan ASP ten laste van het boekjaar 2018 bedraagt € 78.400 (excl. btw).

De directeur ontvangt geen variabele remuneratie, noch een pensioen of andere voordelen en ontvangt ook geen aandelen, aandelenopties of enige andere rechten om aandelen Tubize te verwerven.

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.

#### 10.7.5. Remuneraties en andere voordelen toegekend aan de overige uitvoerende bestuurders of leiders

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

#### 10.7.6. Remuneratiebeleid voor de twee volgende boekjaren

Het remuneratiebeleid voor de twee volgende boekjaren zal wellicht niet veranderen.

Brussel, 27 februari 2019

De raad van bestuur

Cyril Janssen  
Lid van de raad van bestuur

Evelyn du Monceau  
Lid van de raad van bestuur

## **JAARREKENING**

VOL1	Identificatiegegevens	20
VOL2	Lijst van bestuurders en commissarissen en verklaring betreffende een aanvullende opdracht voor nazicht of correctie	21
	VOL2.1 Lijst van de bestuurders en commissarissen	21
	VOL2.2 Verklaring betreffende een aanvullende opdracht voor nazicht of correctie	22
VOL3	Balans na winstverdeling	23
	VOL3.1 Activa	23
	VOL3.2 Passiva	25
VOL4	Resultatenrekening	27
VOL5	Resultaatverwerking	29
VOL6	Toelichtingen	
	VOL6.1 Staat van de oprichtingskosten (niet dienstig)	
	VOL6.2 Staat van de immateriële vaste activa (niet dienstig)	
	VOL6.3 Staat van de materiële vaste activa (niet dienstig)	
	VOL6.4 Staat van de financiële vaste activa	30
	VOL6.5 Inlichtingen omtrent de deelnemingen	31
	VOL6.6 Geldbeleggingen en overlopende rekeningen (activa)	32
	VOL6.7 Staat van het kapitaal en de aandeelhoudersstructuur	33
	VOL6.8 Voorzieningen voor overige risico's en kosten (niet dienstig)	
	VOL6.9 Staat van de schulden en overlopende rekeningen (passiva)	36
	VOL6.10 Bedrijfsresultaten	39
	VOL6.11 Financiële resultaten	41
	VOL6.12 Opbrengsten en kosten van uitzonderlijke omvang of uitzonderlijke mate van voorkomen	42
	VOL6.13 Belastingen en taksen	43
	VOL6.14 Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen	44
	VOL6.15 Betrekkingen met verbonden ondernemingen en met ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	48
	VOL6.16 Financiële betrekkingen met	50
	VOL6.17 Afgeleide financiële instrumenten die niet gewaardeerd zijn op basis van de reële waarde	51
	VOL6.18 Verklaring betreffende de geconsolideerde jaarrekening (niet dienstig)	
	VOL6.19 Waarderingsregels	52
	VOL6.20 Andere in de toelichting te vermelden inlichtingen	54

*De jaarrekening per 31 december 2018 van Financière de Tubize werd vastgesteld door een besluit van de raad van bestuur van 27 februari 2019 en zal ter goedkeuring worden voorgelegd aan de algemene vergadering van aandeelhouders van 24 april 2019.*

<b>40</b>				<b>1</b>	<b>EUR</b>	
NAT.	Datum neerlegging	Nr.	Blz.	E.	D.	VOL 1

**JAARREKENING EN ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK VAN  
VENNOOTSCHAPPEN NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN**

**IDENTIFICATIEGEGEVENS**

NAAM: ..... FINANCIERE DE TUBIZE .....

Rechtsvorm: ..... Naamloze vennootschap .....

Adres: ..... Allée de la Recherche ..... Nr.: ..... 60 ..... Bus: .....

Postnummer: ..... 1070 ..... Gemeente: ..... Anderlecht .....

Land: ..... België .....

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

Internetadres<sup>1</sup>: ..... www.financiere-tubize.be .....

Ondernemingsnummer

BE 0403.216.429

DATUM 31 / 01 / 2019 van de neerlegging van de oprichtingsakte OF van het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte tot statutenwijziging vermeldt.

JAARREKENING JAARREKENING IN

goedgekeurd door de algemene vergadering van

24 / 04 / 2019

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van

01 / 01 / 2018

tot

31 / 12 / 2018

Vorig boekjaar van

01 / 01 / 2017

tot

31 / 12 / 2017

De bedragen van het vorige boekjaar ~~zijn~~ ~~zijn niet~~<sup>2</sup> identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt.

Totaal aantal neergelegde bladen: ..... 35 ..... Nummers van de secties van het standaardmodel die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn: ..... 6.1, 6.2.1, 6.2.2, 6.2.3, 6.2.4, 6.2.5, 6.3.1, 6.3.2, 6.3.3, 6.3.4, 6.3.5, 6.3.6, 6.4.1, 6.4.3, 6.5.2, 6.8, 6.18.1, 6.18.2, 7, 8, 9, 10 .....

*Handtekening (naam en  
hoedanigheid)*

*Handtekening (naam en  
hoedanigheid)*

<sup>1</sup> Facultatieve vermelding.  
<sup>2</sup> Schrapen wat niet van toepassing is.

**LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN  
COMMISSARISSEN EN VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE  
OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE**

**LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN**

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

<i>François Tesch</i> <i>Route de Bettembourg 45A, 1899 Luxembourg, Luxemburg</i>	<i>Voorzitter van de Raad van Bestuur</i> <i>27/04/2016 - 22/04/2020</i>
<i>Fiona de Hemptinne</i> <i>Fairlawn Grove 20, W4 5EH London, Verenigd Koninkrijk</i>	<i>Bestuurder</i> <i>25/04/2018 - 27/04/2022</i>
<i>Arnoud de Pret</i> <i>Chateau de Durnal, Rue de Mianoye 36, 5530 Yvoir, België</i>	<i>Bestuurder</i> <i>23/04/2014 - 25/04/2018</i>
<i>Evelyn du Monceau</i> <i>Avenue des Fleurs 14, 1150 Sint-Pieters-Woluwe, België</i>	<i>Bestuurder</i> <i>22/04/2015 - 24/04/2019</i>
<i>Cynthia Favre d'Echallens</i> <i>Rue d'Ottignies 74A, 1380 Lasne, België</i>	<i>Bestuurder</i> <i>25/04/2018 - 27/04/2022</i>
<i>Charles-Antoine Janssen</i> <i>Chaussée de Bruxelles 110, 1310 La Hulpe, België</i>	<i>Bestuurder</i> <i>22/04/2015 - 24/04/2019</i>
<i>Cyril Janssen</i> <i>Rue des Mélèzes 29, 1050 Elsene, België</i>	<i>Bestuurder</i> <i>22/04/2015 - 24/04/2019</i>
<i>Nicolas Janssen</i> <i>Avenue Ernest Solvay 110, 1310 La Hulpe, België</i>	<i>Bestuurder</i> <i>25/04/2018 - 27/04/2022</i>
<i>Cédric van Rijckevorsel</i> <i>Chipstead Street 37, SW6 3SR London, Verenigd Koninkrijk</i>	<i>Bestuurder</i> <i>26/04/2017 - 28/04/2021</i>
<i>Marc Speeckaert</i> <i>Avenue Albert 201, 1190 Vorst, België</i>	<i>Bestuurder</i> <i>25/04/2018 - 27/04/2022</i>
<i>Vauban NV</i> <i>Nr.: BE 0838.114.246</i> <i>Rue Ducale 47-49, 1000 Brussel, België</i>	<i>Bestuurder</i> <i>26/04/2017 - 28/04/2021</i>
<i>Vertegenwoordigd door:</i>	
<i>Gaëtan Hannecart</i> <i>Meirstraat 7, 9850 Vosselare, België</i>	
<i>Mazars Réviseurs d'Entreprises Nr.:</i> <i>BE 0428.837.889</i> <i>Avenue Marcel Thiry 77 bus 4, 1200 Sint-Lambrechts-Woluwe, België</i> <i>Lidmaatschapsnr.: IRE B00021</i>	<i>Commissaris 25/04/2018 -</i> <i>28/04/2021</i>
<i>Vertegenwoordigd door:</i>	
<i>Xavier Doyen</i> <i>Lidmaatschapsnr.: IRE A01202</i>	

**VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE**

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

De jaarrekening ~~werd~~ / werd nie \*t geverifieerd of gecorrigeerd door een externe accountant of door een bedrijfsrevisor die niet de commissaris is.

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

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

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

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

\* Schrapen wat niet van toepassing is.

\*\* Facultatieve vermelding.

## JAARREKENING

## BALANS NA WINSTVERDELING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>ACTIVA</b>				
Oprichtingskosten .....	6.1	20	.....	.....
<b>VASTE ACTIVA</b> .....		21/28	<b>1.717.992.381</b>	<b>1.717.992.381</b>
<b>Immateriële vaste activa</b> .....	6.2	21	.....	.....
<b>Materiële vaste activa</b> .....	6.3	22/27	.....	.....
Terreinen en gebouwen .....		22	.....	.....
Installaties, machines en uitrusting .....		23	.....	.....
Meubilair en rollend materieel .....		24	.....	.....
Leasing en soortgelijke rechten .....		25	.....	.....
Overige materiële vaste activa .....		26	.....	.....
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen .....		27	.....	.....
<b>Financiële vaste activa</b> .....	6 4/6.5.1	28	<b>1.717.992.381</b>	<b>1.717.992.381</b>
Verbonden ondernemingen .....	6.15	280/1	.....	.....
Deelnemingen .....		280	.....	.....
Vorderingen .....		281	.....	.....
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat .....	6.15	282/3	<b>1.717.992.381</b>	<b>1.717.992.381</b>
Deelnemingen .....		282	<b>1.717.992.381</b>	<b>1.717.992.381</b>
Vorderingen .....		283	.....	.....
Andere financiële vaste activa .....		284/8	.....	.....
Aandelen .....		284	.....	.....
Vorderingen en borgtochten in contanten .....		285/8	.....	.....

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>VLOTTENDE ACTIVA</b> .....		29/58	3.785.974	1.484.777
<b>Vorderingen op meer dan één jaar</b> .....		29	.....	.....
Handelsvorderingen .....		290	.....	.....
Overige vorderingen .....		291	.....	.....
<b>Vorraden en bestellingen in uitvoering</b> .....		3	.....	.....
Vorraden .....		30/36	.....	.....
Grond- en hulpstoffen .....		30/31	.....	.....
Goederen in bewerking .....		32	.....	.....
Gereed product .....		33	.....	.....
Handelsgoederen .....		34	.....	.....
Onroerende goederen bestemd voor verkoop .....		35	.....	.....
Vooruitbetalingen .....		36	.....	.....
Bestellingen in uitvoering .....		37	.....	.....
<b>Vorderingen op ten hoogste één jaar</b> .....		40/41	101.455	.....
Handelsvorderingen .....		40	.....	.....
Overige vorderingen .....		41	101.455	.....
<b>Geldbeleggingen</b> ..... 6.... 5.1/6.6		50/53	2.124.000	.....
Eigen aandelen .....		50	2.124.000	.....
Overige beleggingen .....		51/53	.....	.....
<b>Liquide middelen</b> .....		54/58	1.529.356	1.451.530
<b>Overlopende rekeningen</b> ..... 6.6		490/1	31.163	33.247
<b>TOTAAL VAN DE ACTIVA</b> .....		20/58	1.721.778.355	1.719.477.158



	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>PASSIVA</b>				
<b>EIGEN VERMOGEN</b> .....		10/15	1.553.451.354	1.501.401.770
<b>Kapitaal</b> .....	6.7.1	10	235.000.000	235.000.000
Geplaatst kapitaal .....		100	235.000.000	235.000.000
Niet-opgevraagd kapitaal .....		101	.....	.....
<b>Uitgiftepremies</b> .....		11	1.224.992	1.224.992
<b>Herwaarderingsmeerwaarden</b> .....		12	.....	.....
<b>Reserves</b> .....		13	1.284.821.177	1.239.821.177
Wettelijke reserve .....		130	23.500.000	23.500.000
Onbeschikbare reserves .....		131	2.579.591	455.591
Voor eigen aandelen .....		1310	2.124.000	.....
Andere .....		1311	455.591	455.591
Belastingvrije reserves .....		132	38.567.469	38.567.469
Beschikbare reserves .....		133	1.220.174.117	1.177.298.117
<b>Overgedragen winst (verlies)</b> ..... (+)/(-)		14	32.405.185	25.355.601
<b>Kapitaalsubsidies</b> .....		15	.....	.....
<b>Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief</b> .....		19	.....	.....
<b>VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN</b> .....		16	.....	.....
<b>Voorzieningen voor risico's en kosten</b> .....		160/5	.....	.....
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen .....		160	.....	.....
Fiscale lasten .....		161	.....	.....
Grote herstellings- en onderhoudswerken .....		162	.....	.....
Milieuverplichtingen .....		163	.....	.....
Overige risico's en kosten .....	6.8	164/5	.....	.....
<b>Uitgestelde belastingen</b> .....		168	.....	.....

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>SCHULDEN</b> .....		17/49	168.327.001	218.075.388
<b>Schulden op meer dan één jaar</b> .....	6.9	17	90.000.000	140.000.000
Financiële schulden .....		170/4	90.000.000	140.000.000
Achtergestelde leningen .....		170	.....	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen .....		171	.....	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden .....		172	.....	.....
Kredietinstellingen .....		173	90.000.000	140.000.000
Overige leningen .....		174	.....	.....
Handelsschulden .....		175	.....	.....
Leveranciers .....		1750	.....	.....
Te betalen wissels .....		1751	.....	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen .....		176	.....	.....
Overige schulden .....		178/9	.....	.....
<b>Schulden op ten hoogste één jaar</b> .....	6.9	42/48	77.967.112	76.572.076
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen		42	52.500.000	52.000.000
Financiële schulden .....		43	.....	.....
Kredietinstellingen .....		430/8	.....	.....
Overige leningen .....		439	.....	.....
Handelsschulden .....		44	104.152	79.792
Leveranciers .....		440/4	104.152	79.792
Te betalen wissels .....		441	.....	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen .....		46	.....	.....
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten .....	6.9	45	.....	.....
Belastingen .....		450/3	.....	.....
Bezoldigingen en sociale lasten .....		454/9	.....	.....
Overige schulden .....		47/48	25.362.960	24.492.284
<b>Overlopende rekeningen</b> .....	6.9	492/3	359.889	1.503.312
<b>TOTAAL VAN DE PASSIVA</b> .....		10/49	1.721.778.355	1.719.477.158

## RESULTATENREKENING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>Bedrijfsopbrengsten</b> .....		70/76A	.....	.....
Omzet .....	6.10	70	.....	.....
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname) .....		71	.....	.....
(+) / (-)				
Geproduceerde vaste activa .....		72	.....	.....
Andere bedrijfsopbrengsten .....	6.10	74	.....	.....
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten .....	6.12	76A	.....	.....
<b>Bedrijfskosten</b> .....		60/66A	950.681	941.355
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen .....		60	.....	.....
Aankopen .....		600/8	.....	.....
Voorraad: afname (toename) .....		609	.....	.....
(+) / (-)				
Diensten en diverse goederen .....		61	949.813	940.487
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen .....	6.10	62	.....	.....
(+) / (-)				
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen in uitvoering en op handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen) .....	6.10	630	.....	.....
(+) / (-)				
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen) .....	6.10	631/4	.....	.....
(+) / (-)				
Andere bedrijfskosten .....	6.10	635/8	.....	.....
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten ..(-)		640/8	868	868
Niet-recurrente bedrijfskosten .....	6.12	649	.....	.....
		66A	.....	.....
<b>Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)</b> .....		9901	-950.681	-941.355
(+) / (-)				

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>Financiële opbrengsten</b> .....		75/76B	80.330.838	78.288.528
Recurrente financiële opbrengsten .....		75	80.330.838	78.288.528
Opbrengsten uit financiële vaste activa .....		750	80.330.838	78.288.528
Opbrengsten uit vlottende activa .....		751	.....	.....
Andere financiële opbrengsten .....	6.11	752/9	.....	.....
Niet-recurrente financiële opbrengsten .....	6.12	76B	.....	.....
<b>Financiële kosten</b> .....		65/66B	2.403.518	4.659.348
Recurrente financiële kosten .....	6.11	65	2.399.270	4.659.348
Kosten van schulden .....		650	2.401.387	4.613.301
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handels- vorderingen: toevoegingen (terugnemingen) .....	(+)/(-)	651	.....	.....
Andere financiële kosten .....		652/9	-2.117	46.047
Niet-recurrente financiële kosten .....	6.12	66B	4.248	.....
<b>Winst (Verlies) van het boekjaar vóór belasting</b> .....	(+)/(-)	9903	76.976.639	72.687.825
<b>Onttrekking aan de uitgestelde belastingen</b> .....		780	.....	.....
<b>Overboeking naar de uitgestelde belastingen</b> .....		680	.....	.....
<b>Belastingen op het resultaat</b> .....	(+)/(-)	6.13	67/77	.....
Belastingen .....		670/3	.....	.....
Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen .....		77	.....	.....
<b>Winst (Verlies) van het boekjaar</b> .....	(+)/(-)	9904	76.976.639	72.687.825
<b>Onttrekking aan de belastingvrije reserves</b> .....		789	.....	.....
<b>Overboeking naar de belastingvrije reserves</b> .....		689	.....	.....
<b>Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar</b> .....	(+)/(-)	9905	76.976.639	72.687.825

**RESULTAATVERWERKING**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>Te bestemmen winst (verlies)</b> .....(+)/(-)	9906	102.332.240	94.411.844
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar.....(+)/(-)	(9905)	76.976.639	72.687.825
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar.....(+)/(-)	14P	25.355.601	21.724.019
<b>Ottrekking aan het eigen vermogen</b> .....	791/2	.....	.....
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies .....	791	.....	.....
aan de reserves .....	792	.....	.....
<b>Toevoeging aan het eigen vermogen</b> .....	691/2	45.000.000	45.000.000
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies .....	691	.....	.....
aan de wettelijke reserve .....	6920	.....	.....
aan de overige reserves .....	6921	45.000.000	45.000.000
<b>Overgedragen winst (verlies)</b> .....(+)/(-)	(14)	32.405.185	25.355.601
<b>Tussenkost van de vennoten in het verlies</b> .....	794	.....	.....
<b>Uit te keren winst</b> .....	694/7	24.927.055	24.056.243
Vergoeding van het kapitaal .....	694	24.927.055	24.056.243
Bestuurders of zaakvoerders .....	695	.....	.....
Werknemers .....	696	.....	.....
Andere rechthebbenden .....	697	.....	.....

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

## INLICHTINGEN OMTRENT DE DEELNEMINGEN

## DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN

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

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening				
	Aard	rechtstreeks		dochters	Jaarrekening per	Muntcode	Eigen vermogen	Nettoresultaat
		Aantal	%	%			(+) of (-) (in eenheden)	
UCB BE 0403.053.608 Naamloze vennootschap Allée de la Recherche 60 1070 Anderlecht België	Stemrechten	68.076.981	35,0	0,0	31/12/2017	EUR	5.547.315.798	36.323.515

**GELDBELEGGINGEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (ACTIVA)**

**OVERIGE GELDBELEGGINGEN**

**Aandelen en geldbeleggingen andere dan vastrentende beleggingen** .....

Aandelen - Boekwaarde verhoogd met het niet-opgevraagde bedrag .....

Aandelen - Niet-opgevraagd bedrag .....

Edele metalen en kunstwerken .....

**Vastrentende effecten** .....

Vastrentende effecten uitgegeven door kredietinstellingen .....

**Termijnrekeningen bij kredietinstellingen** .....

Met een resterende looptijd of opzegtermijn van  
 hoogstens één maand .....

meer dan één maand en hoogstens één jaar .....

meer dan één jaar .....

**Hierboven niet-opgenomen overige geldbeleggingen** .....

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
51	.....	.....
8681	.....	.....
8682	.....	.....
8683	.....	.....
52	.....	.....
8684	.....	.....
53	.....	.....
8686	.....	.....
8687	.....	.....
8688	.....	.....
8689	.....	.....

**OVERLOPENDE REKENINGEN**

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

*Over te dragen kosten: verzekeringspremies* .....

*Over te dragen kosten: beheer verzekeringen* .....

*Over te dragen kosten: licentie portaal raad van bestuur* .....

.....

Boekjaar
16.388
1.555
13.220



**STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR**

**STAAT VAN HET KAPITAAL**

**Maatschappelijk kapitaal**

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

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
100P	xxxxxxxxxxxxxxx	235.000.000
(100)	235.000.000	

Wijzigingen tijdens het boekjaar  
 .....  
 .....  
 .....  
 Samenstelling van het kapitaal  
 Soorten aandelen  
 Gewone aandelen .....  
 .....  
 .....  
 Aandelen op naam .....  
 Gedematerialiseerde aandelen .....

Codes	Bedragen	Aantal aandelen
	235.000.000	44.548.598
8702	xxxxxxxxxxxxxxx	33.751.038
8703	xxxxxxxxxxxxxxx	10.797.560

**Niet-gestort kapitaal**

Niet-opgevraagd kapitaal .....  
 Opgevraagd, niet-gestort kapitaal .....  
 Aandeelhouders die nog moeten volstorten  
 .....  
 .....  
 .....

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

**Eigen aandelen**

Gehouden door de vennootschap zelf  
 Kapitaalbedrag .....  
 Aantal aandelen .....  
 Gehouden door haar dochters  
 Kapitaalbedrag .....  
 Aantal aandelen .....

Codes	Boekjaar
8721	189.905
8722	36.000
8731	.....
8732	.....
8740	.....
8741	.....
8742	.....
8745	.....
8746	.....
8747	.....
8751	.....

**Verplichtingen tot uitgifte van aandelen**

Als gevolg van de uitoefening van conversierechten  
 Bedrag van de lopende converteerbare leningen .....  
 Bedrag van het te plaatsen kapitaal .....  
 Maximum aantal uit te geven aandelen .....  
 Als gevolg van de uitoefening van inschrijvingsrechten  
 Aantal inschrijvingsrechten in omloop .....  
 Bedrag van het te plaatsen kapitaal .....  
 Maximum aantal uit te geven aandelen .....

**Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal**

**Aandelen buiten kapitaal**

Verdeling

Aantal aandelen .....

Daaraan verbonden stemrecht .....

Uitsplitsing volgens de aandeelhouders

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

Aantal aandelen gehouden door haar dochters .....

Codes	Boekjaar
8761	.....
8762	.....
8771	.....
8781	.....

**AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR VAN DE ONDERNEMING OP DE DATUM VAN DE JAARAFSLUITING**

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

NAAM van de personen die maatschappelijke rechten van de onderneming in eigendom hebben, met vermelding van het ADRES (van de maatschappelijke zetel, zo het een rechtspersoon betreft), en van het ONDERNEMINGSNUMMER, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft	Aangehouden maatschappelijke rechten			
	Aard	Aantal stemrechten		%
		Verbonden aan effecten	Niet verbonden aan effecten	
<i>Financière Eric Janssen SPRL</i> BE 0456.059.653 Rue Gachard 88 bus 14 1050 Elsene België	<i>Stemrechten</i>	10.513.814	0	23,6
<i>Alta Invest SA BE</i> 0466.614.441 Avenue de Tervueren 412 bus 13 1150 Sint-Pieters-Woluwe België	<i>Stemrechten</i>	4.996.263	0	11,22
<i>Barnfin SA</i> BE 0461.348.628 Avenue de Tervueren 186-188 bus 17 1150 Sint-Pieters-Woluwe België	<i>Stemrechten</i>	3.903.835	0	8,76
<i>Janssen Daniel</i> Chaussée de Bruxelles 110A 1310 La Hulpe België	<i>Stemrechten</i>	5.881.677	0	13,2
<i>van Rijckevorsel Jean</i> Clos du Soleil 6 1150 Sint-Pieters-Woluwe België	<i>Stemrechten</i>	11.744	0	0,03

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

	Codes	Boekjaar
Financiële schulden .....	8801	52.500.000
Achtergestelde leningen .....	8811	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen .....	8821	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden .....	8831	.....
Kredietinstellingen .....	8841	52.500.000
Overige leningen .....	8851	.....
Handelsschulden .....	8861	.....
Leveranciers .....	8871	.....
Te betalen wissels .....	8881	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen .....	8891	.....
Overige schulden .....	8901	.....
<b>Totaal der schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen .....</b>	<b>(42)</b>	<b>52.500.000</b>

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

Financiële schulden .....	8802	90.000.000
Achtergestelde leningen .....	8812	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen .....	8822	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden .....	8832	.....
Kredietinstellingen .....	8842	90.000.000
Overige leningen .....	8852	.....
Handelsschulden .....	8862	.....
Leveranciers .....	8872	.....
Te betalen wissels .....	8882	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen .....	8892	.....
Overige schulden .....	8902	.....
<b>Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar .</b>	<b>8912</b>	<b>90.000.000</b>

**Schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar**

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

**GEWAARBORGDE SCHULDEN** *(begrepen in de posten 17 en 42/48 van de passiva)*

**Door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden**

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

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

Financiële schulden .....	8922	142.500.000
Achtergestelde leningen .....	8932	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen .....	8942	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden .....	8952	.....
Kredietinstellingen .....	8962	142.500.000
Overige leningen .....	8972	.....
Handelsschulden .....	8982	.....
Leveranciers .....	8992	.....
Te betalen wissels .....	9002	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen .....	9012	.....
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten .....	9022	.....
Belastingen .....	9032	.....
Bezoldigingen en sociale lasten .....	9042	.....
Overige schulden .....	9052	.....
<b>Totaal der schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming .....</b>	<b>9062</b>	<b>142.500.000</b>

Codes	Boekjaar
8921	.....
8931	.....
8941	.....
8951	.....
8961	.....
8971	.....
8981	.....
8991	.....
9001	.....
9011	.....
9021	.....
9051	.....
9061	.....
8922	142.500.000
8932	.....
8942	.....
8952	.....
8962	142.500.000
8972	.....
8982	.....
8992	.....
9002	.....
9012	.....
9022	.....
9032	.....
9042	.....
9052	.....
9062	142.500.000

**SCHULDEN MET BETREKKING TOT BELASTINGEN, BEZOLDIGINGEN EN SOCIALE LASTEN**

**Belastingen** *(post 450/3 van de passiva)*

Vervallen belastingschulden .....	9072	.....
Niet-vervallen belastingschulden .....	9073	.....
Geraamde belastingschulden .....	450	.....

**Bezoldigingen en sociale lasten** *(post 454/9 van de passiva)*

Vervallen schulden ten aanzien van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid .....	9076	.....
Andere schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten .....	9077	.....

Codes	Boekjaar
9072	.....
9073	.....
450	.....
9076	.....
9077	.....

Boekjaar

**OVERLOPENDE REKENINGEN**

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

<i>Toe te rekenen kosten: Rente</i> .....	
<i>Niet gerealiseerd verlies op renteswaps (niet effectief gedeelte van de hedge accounting)</i> .....	299.521
<i>Neerlegging jaarrekening FR/NL</i> .....	59.760
.....	608

299.521
59.760
608

**BEDRIJFSRESULTATEN**

**BEDRIJFSOPBRENGSTEN**

**Netto-omzet**

Uitsplitsing per bedrijfscategorie

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

Uitsplitsing per geografische markt

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

**Andere bedrijfsopbrengsten**

Exploitatiesubsidies en vanwege de overheid ontvangen compenserende bedragen .....

**BEDRIJFSKOSTEN**

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

Totaal aantal op de afsluitingsdatum .....

Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten .....

Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren .....

**Personeelskosten**

Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen .....

Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen .....

Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen .....

Andere personeelskosten ..... (+)/(-)

Ouderdoms- en overlevingspensioenen .....

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
	.....	.....
	.....	.....
	.....	.....
	.....	.....
740	.....	.....
9086	.....	.....
9087	.....	.....
9088	.....	.....
620	.....	.....
621	.....	.....
622	.....	.....
623	.....	.....
624	.....	.....

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





**OPBRENGSTEN EN KOSTEN VAN UITZONDERLIJKE OMVANG OF UITZONDERLIJKE MATE VAN VOORKOMEN**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>NIET-RECURRENTE OPBRENGSTEN</b> .....	76	.....	.....
<b>Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten</b> .....	(76A)	.....	.....
Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa .....	760	.....	.....
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke bedrijfsrisico's en -kosten .....	7620	.....	.....
Meerwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa .....	7630	.....	.....
Andere niet-recurrente bedrijfsopbrengsten .....	764/8	.....	.....
<b>Niet-recurrente financiële opbrengsten</b> .....	(76B)	.....	.....
Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa .....	761	.....	.....
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke financiële risico's en kosten .....	7621	.....	.....
Meerwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa .....	7631	.....	.....
Andere niet-recurrente financiële opbrengsten .....	769	.....	.....
<b>NIET-RECURRENTE KOSTEN</b> .....	66	4.248	.....
<b>Niet-recurrente bedrijfskosten</b> .....	(66A)	.....	.....
Niet-recurrente afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa .....	660	.....	.....
Voorzieningen voor uitzonderlijke bedrijfsrisico's en -kosten: toevoegingen (bestedingen) .....	6620	(+)/(-)	.....
Minderwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa ...	6630	.....	.....
Andere niet-recurrente bedrijfskosten .....	664/7	.....	.....
Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente bedrijfskosten ..(-)	6690	.....	.....
<b>Niet-recurrente financiële kosten</b> .....	(66B)	4.248	.....
Waardeverminderingen op financiële vaste activa .....	661	.....	.....
Voorzieningen voor uitzonderlijke financiële risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen) .....	6621	(+)/(-)	.....
Minderwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa .....	6631	.....	.....
Andere niet-recurrente financiële kosten .....	668	4.248	.....
Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente financiële kosten(-)	6691	.....	.....



**NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN**

**DOOR DE ONDERNEMING GESTELDE OF ONHERROEPELIJK BELOOFDE PERSOONLIJKE ZEKERHEDEN ALS WAARBORG VOOR SCHULDEN OF VERPLICHTINGEN VAN DERDEN .....**

**Waarvan**

Door de onderneming geëndosseerde handelseffecten in omloop .....  
 Door de onderneming getrokken of voor aval getekende handelseffecten .....  
 Maximumbedrag ten belope waarvan andere verplichtingen van derden door de onderneming zijn gewaarborgd .....

**ZAKELIJKE ZEKERHEDEN**

**Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van de onderneming**

Hypotheken  
 Boekwaarde van de bezwaarde activa .....  
 Bedrag van de inschrijving .....  
 Pand op het handelsfonds - Bedrag van de inschrijving .....  
 Pand op andere activa - Boekwaarde van de in pand gegeven activa .....  
 Zekerheden op de nog te verwerven activa - Bedrag van de betrokken activa .....

**Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van derden**

Hypotheken  
 Boekwaarde van de bezwaarde activa .....  
 Bedrag van de inschrijving .....  
 Pand op het handelsfonds - Bedrag van de inschrijving .....  
 Pand op andere activa - Boekwaarde van de in pand gegeven activa .....  
 Zekerheden op de nog te verwerven activa - Bedrag van de betrokken activa .....

Codes	Boekjaar
9149	.....
9150	.....
9151	.....
9153	.....
9161	.....
9171	.....
9181	.....
9191	102.205.900
9201	.....
9162	.....
9172	.....
9182	.....
9192	.....
9202	.....



Boekjaar

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

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

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

Boekjaar

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

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

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

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

**Beknopte beschrijving**

**Genomen maatregelen om de daaruit voortvloeiende kosten te dekken**

**PENSIOENEN DIE DOOR DE ONDERNEMING ZELF WORDEN GEDRAGEN**

**Geschat bedrag van de verplichtingen die voortvloeien uit reeds gepresteerd werk .....**

Basis en wijze waarop dit bedrag wordt berekend

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

Codes	Boekjaar
9220	.....

Boekjaar

**AARD EN FINANCIËLE GEVOLGEN VAN MATERIËLE GEBEURTENISSEN DIE ZICH NA BALANSDATUM HEBBEN VOORGEDAAN EN DIE NIET IN DE RESULTATENREKENING OF BALANS WORDEN WEERGEGEVEN**

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

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

Boekjaar

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

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

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

Boekjaar

**AARD, ZAKELIJK DOEL EN FINANCIËLE GEVOLGEN VAN BUITENBALANS REGELINGEN**

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

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

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

Boekjaar

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

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

- Swap voor een notioneel bedrag van € 5 miljoen (€ 5 miljoen per 15 mei 2019 en € 0 per 15 mei 2020) .....
- Swap in werking getreden sinds 2 oktober 2017 voor een notioneel bedrag van € 82 miljoen (€ 54.5 miljoen per 15 mei 2019; € 27 miljoen per 15 mei 2020 en € 0 per 15 mei 2021) .....
- Swap in werking getreden sinds 2 oktober 2017 voor een notioneel bedrag van € 57 miljoen (€ 36.5 miljoen per 15 mei 2019; € 9 miljoen per 15 mei 2020 en € 0 per 15 mei 2021) .....

*Beschikbare marge op toegestane kredietlijnen:* .....

*De uitstaande bankschulden mogen niet meer bedragen dan 30% van de beurswaarde van de deelneming in UCB.* .....

- *De solvabiliteitsratio (eigen vermogen ten opzichte van het balanstotaal): moet groter zijn dan 70%* .....

*De zekerheden moeten bestaan uit een aantal aandelen UCB waarvan de totale beurswaarde hoger is dan 157% van de uitstaande bankleningen.* .....

	0
	5.000.000
	82.000.000
	57.000.000
	14.500.000
	3

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

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



**GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN**

**Financiële vaste activa** .....  
 Deelnemingen .....  
 Achtergestelde vorderingen .....  
 Andere vorderingen .....

**Vorderingen** .....  
 Op meer dan één jaar .....  
 Op hoogstens één jaar .....

**Schulden** .....  
 Op meer dan één jaar .....  
 Op hoogstens één jaar .....

**Persoonlijke en zakelijke zekerheden**  
 Door de onderneming gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van geassocieerde ondernemingen .....  
 Door geassocieerde ondernemingen gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de onderneming .....

**Andere betekenisvolle financiële verplichtingen** .....

**ANDERE ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT**

**Financiële vaste activa** .....  
 Deelnemingen .....  
 Achtergestelde vorderingen .....  
 Andere vorderingen .....

**Vorderingen** .....  
 Op meer dan één jaar .....  
 Op hoogstens één jaar .....

**Schulden** .....  
 Op meer dan één jaar .....  
 Op hoogstens één jaar .....

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9253	1.717.992.381	1.717.992.381
9263	1.717.992.381	1.717.992.381
9273		
9283		
9293		
9303		
9313		
9353		
9363		
9373		
9383		
9393		
9403		
9252		
9262		
9272		
9282		
9292		
9302		
9312		
9352		
9362		
9372		

**TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN BUITEN NORMALE MARKTVOORWAARDEN**

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

*Nihil* .....  
 .....  
 .....  
 .....

Boekjaar

0
---

**FINANCIËLE BETREKKINGEN MET**

**BESTUURDERS EN ZAAKVOERDERS, NATUURLIJKE OF RECHTSPERSONEN DIE DE ONDERNEMING RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS CONTROLEREN ZONDER VERBONDEN ONDERNEMINGEN TE ZIJN, OF ANDERE ONDERNEMINGEN DIE DOOR DEZE PERSONEN RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS GECONTROLEERD WORDEN**

	Codes	Boekjaar
<b>Uitstaande vorderingen op deze personen</b> .....	9500	.....
Voornaamste voorwaarden betreffende de vorderingen, interestvoet, looptijd, eventueel afgeloste of afgeschreven bedragen of bedragen waarvan werd afgezien		
.....		
.....		
<b>Waarborgen toegestaan in hun voordeel</b> .....	9501	.....
<b>Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel</b> .....	9502	.....
<b>Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en ten laste van de resultatenrekening toegekende pensioenen, voor zover deze vermelding niet uitsluitend of hoofdzakelijk betrekking heeft op de toestand van een enkel identificeerbaar persoon</b>		
Aan bestuurders en zaakvoerders .....	9503	406.235
Aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders .....	9504	.....

**DE COMMISSARIS(SEN) EN DE PERSONEN MET WIE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN)**

	Codes	Boekjaar
<b>Bezoldiging van de commissaris(sen)</b> .....	9505	12.100
<b>Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)</b>		
Andere controleopdrachten .....	95061	.....
Belastingadviesopdrachten .....	95062	.....
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten .....	95063	1.200
<b>Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)</b>		
Andere controleopdrachten .....	95081	.....
Belastingadviesopdrachten .....	95082	.....
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten .....	95083	.....

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

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

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

Categorie afgeleide financiële instrumenten	Ingedekt risico	Speculatie / dekking	Omvang	Boekjaar: Boekwaarde	Boekjaar: Reële waarde	Vorig Boekjaar: Boekwaarde	Vorig Boekjaar: Reële waarde
<i>Renteswaps</i>	<i>Kasstroomrisico verbonden aan bankleningen met vlottende rente</i>	<i>Dekking</i>	<i>144000000</i>	<i>-247.257</i>	<i>-888.973</i>	<i>-1.359.183</i>	<i>-2.993.021</i>
.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....
.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....
.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....

**FINANCIËLE VASTE ACTIVA GEBOEKT TEGEN EEN HOGER BEDRAG DAN HUN REËLE WAARDE**

**Bedrag van de afzonderlijke activa of van passende groepen ervan**

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

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

**Redenen waarom de boekwaarde niet is verminderd**

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

## WAARDERINGSREGELS

### Algemene beginselen

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

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

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

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

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

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

### Specifieke regels

#### Financiële vaste activa

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

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

#### Schulden

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

#### Afdekking van kasstromen

De Vennootschap kan gebruik maken van renteswaps om haar blootstelling aan kasstroomrisico's die voortvloeien uit bankleningen met variabele rente geheel of gedeeltelijk af te dekken. De betaalde en ontvangen rente die betrekking hebben op de renteswaps worden in de resultatenrekening opgenomen, evenals de gelopen, nog niet betaalde of ontvangen, rente. Deze renteopbrengsten en

-kosten worden in de resultatenrekening voorgesteld als een netto financiële kost of opbrengst; de pro rata van de te ontvangen en te betalen rente op de twee componenten van de swap worden eveneens op netto basis voorgesteld in de balans.

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

Liquide middelen

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

**ANDERE IN DE TOELICHTING TE VERMELDEN INLICHTINGEN**

*Om nuttige en volledige informatie aan de markt te verstrekken, stelt de Vennootschap, in aanvulling op de jaarrekening opgesteld overeenkomstig het Wetboek van Vennootschappen en het Belgisch boekhoudrecht (BE GAAP), een jaarrekening op overeenkomstig de door de Europese Unie goedgekeurde internationale standaarden voor jaarrekeningen (EU-IFRS), waarbij de investering in UCB wordt verwerkt via de "equity"-methode. Deze EU-IFRS jaarrekening is opgenomen in het jaarlijks financieel verslag dat beschikbaar is op de website van de Vennootschap.*

**VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN DE  
VENNOOTSCHAP FINANCIERE DE TUBIZE NV OVER HET BOEKJAAR  
AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2018**

---

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

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 25 april 2018, 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 2020. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van de vennootschap Financière de Tubize uitgevoerd gedurende meer dan 25 opeenvolgende boekjaren.

### **Verslag over de controle van de jaarrekening**

#### ***Oordeel zonder voorbehoud***

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de vennootschap Financière de Tubize (de “vennootschap”), die de balans op 31 december 2018 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met een balanstotaal van K€ 1.721.778 en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van K€ 76.977.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de vennootschap per 31 december 2018, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

#### ***Basis voor het oordeel zonder voorbehoud***

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

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

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

### ***Kernpunten van de controle***

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

#### **Waardering van deelnemingen**

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

#### ***Beschrijving van het kernpunt van de controle***

De enige activiteit van de vennootschap Financière de Tubize is het bezitten van een deelneming in de beursgenoteerde vennootschap UCB NV (ISIN: BE0003739530). Op datum van afsluiting van het boekjaar houdt de vennootschap 35% van de totale aandelen uitgegeven door UCB aan voor een bedrag in de statutaire jaarrekening van K€ 1.717.992 en door toepassing van de vermogensmutatiemethode in de EU-IFRS jaarrekening voor een bedrag van K€ 2.481.939, zijnde respectievelijk 99,91% en 99,93% van het balanstotaal. De waardering van voormeld actief is een bepalende factor bij het uitbrengen van dit oordeel, gezien het relatieve belang ervan, zowel voor wat betreft de resultaten van de vennootschap als voor wat betreft het balanstotaal.

#### ***Hoe het kernpunt werd aangepakt tijdens de controle***

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

#### **Financieringsoperaties**

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

#### ***Beschrijving van het kernpunt van de controle***

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

#### ***Hoe het kernpunt werd aangepakt tijdens de controle***



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

### ***Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor de jaarrekening***

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

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

### ***Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening***

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

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

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle- informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing ;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap ;

- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen ;
- het concluderen dat de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de vennootschap om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven ;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening, en van de vraag of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen 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, voor het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen en van de statuten van de vennootschap.

### ***Verantwoordelijkheden van de commissaris***

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

### ***Aspecten betreffende het jaarverslag***

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

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

### ***Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid***

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

### ***Andere vermeldingen***

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Wij hebben geen kennis van verrichtingen of beslissingen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen zijn gedaan of genomen en die in ons verslag zouden moeten vermeld worden.
- Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan de raad van bestuur bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.

Brussel, 27 februari 2019

MAZARS BEDRIJFSREVISOREN CVBA  
Commissaris  
Vertegenwoordigd door

Xavier DOYEN

## **EU-IFRS JAARREKENING**

1.	Algemene informatie	61
1.1.	Identificatie	61
1.2.	Raad van bestuur	61
1.3.	Commissaris	61
1.4.	Activiteiten en missie	61
2.	Financiële overzichten	
2.1.	Balans	62
2.2.	Overzicht van winst of verlies en van de overige elementen van het totaalresultaat	62
2.3.	Mutatieoverzicht van het eigen vermogen	63
2.4.	Kasstroomoverzicht	64
3.	Grondslagen voor financiële verslaggeving	
3.1.	Grondslagen voor de opstelling van de jaarrekening	65
3.2.	Samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving	65
3.2.1.	« Equity »-methode	65
3.2.2.	Bankleningen	66
3.2.3.	Kasstroomafdekking	66
3.2.4.	Winstbelastingen	67
3.2.5.	Belangrijkste door UCB aangenomen grondslagen voor financiële verslaggeving	67
3.3.	Beoordelingen, boekhoudkundige schattingen en hypothesen	67
3.4.	Eerste toepassing van gewijzigde standaarden	68
3.5.	Impact van de toekomstige toepassing van nieuwe goedgekeurde standaarden	68
4.	Toelichting	
4.1.	Deelneming in UCB	
4.1.1.	Boekwaarde	70
4.1.2.	Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat	70
4.1.3.	Reële waarde	70
4.1.4.	Overleg	71
4.1.5.	Samengevatte financiële informatie over UCB	71
4.2.	Financiële instrumenten	
4.2.1.	Financiële instrumenten per categorie	71
4.2.2.	Risico's verbonden aan financiële instrumenten	72
4.2.3.	Reële waarden van de financiële instrumenten	72
4.2.4.	Vooruitbetalingen	73
4.2.5.	Geldmiddelen en kasequivalenten	73
4.2.6.	Bankleningen	73
4.2.7.	Derivaten	75
4.2.8.	Overige crediteuren	76
4.3.	Winstbelastingen	
4.3.1.	Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen	76
4.3.2.	Verband tussen de belastinglast en de gerapporteerde winst voor belastingen	77
4.4.	Algemene kosten	78
4.5.	Winst per aandeel	78
4.6.	Dividenden	78
4.7.	Kapitaalbeheer	78
4.8.	Transacties met verbonden partijen	78

*De EU-IFRS jaarrekening per 31 december 2018 van Financière de Tubize werd vastgesteld door een besluit van de raad van bestuur van 27 februari 2019 en zal worden meegedeeld aan de algemene vergadering van aandeelhouders van 24 april 2019.*

## 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 

24/04/2019
------------

en met betrekking tot het boekjaar van 

01/01/2018
------------

 tot 

31/12/2018
------------

Vorig boekjaar van 

01/01/2017
------------

 tot 

31/12/2017
------------

### 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

Marc Speeckaert, lid van de raad van bestuur, Albertlaan 201, B-1190 Vorst

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 3SR London, UK

Cynthia Favre d'Echallens, lid van de raad van bestuur, Route d'Ottignies 74A, B-1380 Lasne

### 1.3. Commissaris

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

### 1.4. Activiteiten en missie

Financière de Tubize (de « Vennootschap ») is een op 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 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. Overzicht van de financiële toestand

€ 000	Toelichting	2018	2017
<b>31 december</b>			
Deelneming in UCB	4.1.1.	2.481.939	2.309.844
<b>Vaste activa</b>		<b>2.481.939</b>	<b>2.309.844</b>
Vooruitbetalingen	4.2.4.	31	33
Overige vorderingen		102	-
Geldmiddelen en kasequivalenten	4.2.5.	1.529	1.452
<b>Vlottende activa</b>		<b>1.662</b>	<b>1.485</b>
<b>Activa</b>		<b>2.483.601</b>	<b>2.311.329</b>
<b>Eigen vermogen</b>		<b>2.339.563</b>	<b>2.115.676</b>
Bankleningen	4.2.6.	90.000	140.000
Derivaten	4.2.7.	318	741
<b>Langlopende verplichtingen</b>		<b>90.318</b>	<b>140.741</b>
Bankleningen	4.2.6.	52.613	52.144
Derivaten	4.2.7.	571	2.252
Overige crediteuren	4.2.8.	536	516
<b>Kortlopende verplichtingen</b>		<b>53.720</b>	<b>54.912</b>
<b>Verplichtingen</b>		<b>144.038</b>	<b>195.652</b>
<b>Eigen vermogen en verplichtingen</b>		<b>2.483.601</b>	<b>2.311.329</b>

## 2. Financiële overzichten

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

€ 000	Toelichting	2018	2017
<b>NETTORESULTAAT</b>			
Aandeel in de winst van UCB		288.251	272.233
Kosten van bankleningen	4.2.6.	-2.144	-5.118
Algemene kosten	4.4.	-951	-941
<b>Winst voor belastingen</b>		<b>285.156</b>	<b>266.174</b>
Winstbelastingen	4.3.2.	-	19.760
<b>Nettoresultaat</b>		<b>285.156</b>	<b>285.934</b>
<b>OVERIGE ELEMENTEN VAN HET TOTAALRESULTAAT</b>			
<b>Aandeel, na belastingen, in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB</b>		<b>-35.702</b>	<b>-88.661</b>
Deze die daarna niet naar winst of verlies zullen worden overgeboekt	4.1.2.	3.203	3.288
Deze die daarna naar winst of verlies zullen worden overgeboekt wanneer aan specifieke voorwaarden is voldaan	4.1.2.	-38.905	-91.949
<b>Overige onderdelen, na belastingen, van de overige elementen van het totaalresultaat, die daarna naar winst of verlies zullen worden overgeboekt wanneer aan specifieke voorwaarden is voldaan</b>		<b>738</b>	<b>1.583</b>
Kasstroomafdekkingen	4.2.7.	738	1.583
<b>Totaal van de overige elementen van het totaalresultaat</b>		<b>-34.964</b>	<b>-87.078</b>
<b>TOTAALRESULTAAT</b>		<b>250.192</b>	<b>198.856</b>
Winst toerekenbaar aan Minderheidsbelangen Houders van eigenvermogensinstrumenten van de moedermaatschappij		-	-
		285.156	285.934
Totaalresultaat toerekenbaar aan Minderheidsbelangen Houders van eigenvermogensinstrumenten van de moedermaatschappij		-	-
		250.192	198.856
Winst per aandeel (in €) Gewone en verwaterde	4.5.	6,40	6,42

## 2. Financiële overzichten

### 2.3. Mutatieoverzicht van het eigen vermogen

	Kapitaal en uitgiftepremie	Overgedragen resultaten	Eigen aandelen	Overige reserves	Omkering sverschillen	Activa aangehouden voor verkoop	Kasstroomafdekkingen	Totaal eigen vermogen
<b>Saldo op 01/01/2018</b>	<b>236.225</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>2.115.676</b>
Dividenden		-24.056						-24.056
Inkoop eigen aandelen			-2.124					
Totaalresultaat								
- Winst		285.156						285.156
- Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB				3.203	24.587	-12.643	-50.849	-35.702
- Kasstroomafdekking								
- Herclassificaties								
Aandeel in de overige mutaties van het netto-actief van UCB								
- Op aandelen gebaseerde betalingen		21.049						21.049
- Overboeking tussen reserves		-19.093	19.093					
- Eigen aandelen		1.956	-13.410	5.683				-13.410
Impact van de mutaties in het aantal eigen aandelen aangehouden door UCB		-8.581	477	208	293	-39	-122	-7.763
<b>Saldo op 31/12/2018</b>	<b>236.225</b>	<b>2.362.890</b>	<b>-126.808</b>	<b>-53.048</b>	<b>-54.583</b>	<b>-2.053</b>	<b>-23.060</b>	<b>2.339.563</b>

	Kapitaal en uitgiftepremie	Overgedragen resultaten	Eigen aandelen	Overige reserves	Omkering sverschillen	Activa aangehouden voor verkoop	Kasstroomafdekkingen	Totaal eigen vermogen
<b>Saldo op 01/01/2017</b>	<b>236.225</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>1.957.555</b>
Dividenden		-23.165						-23.165
Totaalresultaat								
- 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
Aandeel in de overige mutaties van het netto-actief van UCB								
- Op aandelen gebaseerde betalingen		23.155						23.155
- Overboeking tussen reserves		-17.383	17.383					
- Eigen aandelen		5.772	-45.715	-	-			-45.715
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>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>2.115.676</b>

## 2. Financiële overzichten

### 2.4. Kasstroomoverzicht

€ 000	Toelichting	2018	2017
Vergoeding bestuurders en aanwezigheidsvergoedingen		-406	-377
Vergoeding directeur		-96	-161
Vergoeding commissaris		-12	-6
Honoraria dienstverleners		-161	-53
Bijdragen		-125	-113
Betaling diensten		-86	-91
Betaling kosten		-52	-9
Gift		-20	-25
Voorschotten		-	-
Betaling indirecte belastingen		-102	-70
<b><i>Kasstroom uit operationele activiteiten</i></b>		<b>-1.060</b>	<b>-905</b>
Ontvangen dividenden		80.331	78.289
<b><i>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</i></b>		<b>80.331</b>	<b>78.289</b>
Betaalde dividenden		-24.056	-23.165
Betaalde rente en commissie		-3.514	-4.422
Terugbetaling bankleningen		-53.000	-152.000
Opname voorschotten op kredietlijnen		3.500	103.000
Betaling dividenden vroegere jaren		-	-6
Inkoop eigen aandelen		-2.124	-
<b><i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i></b>		<b>-79.194</b>	<b>-76.593</b>
<b>Totaal kasstromen</b>		<b>77</b>	<b>791</b>
Geldmiddelen en kasequivalenten begin periode	4.2.5.	1.452	662
Geldmiddelen en kasequivalenten einde periode	4.2.5.	1.529	1.452

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



### **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 waarderingdatum.

De Vennootschap gebruikt waarderingstechnieken om de reële waarde te bepalen, waarbij zo veel mogelijk relevante waarneembare inputs en zo weinig mogelijk niet-waarneembare inputs worden gebruikt.

Alle inputs worden ingedeeld overeenkomstig de volgende drie niveaus:

Niveau 1 – op actieve markten genoteerde prijzen (niet gecorrigeerd) voor identieke activa of verplichtingen

Niveau 2 – andere inputs dan deze van niveau 1 en die direct of indirect waarneembaar zijn

Niveau 3 – niet-waarneembare inputs.

Voor activa en verplichtingen die op terugkerende basis tegen reële waarde worden gewaardeerd, bepaalt de Vennootschap aan het eind van elk boekjaar wanneer, in voorkomend geval, overdrachten tussen niveaus worden geacht te hebben plaatsgevonden.

Voor haar informatieverschaffing over de reële waarde (zie toelichting 4.2.3.) gebruikt de Vennootschap categorieën van activa en verplichtingen die overeenstemmen met de rubrieken van de balans.

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

In de balans worden kortlopende en langlopende elementen afzonderlijk gepresenteerd.

Een actief wordt als vlottend geclassificeerd als het een geldmiddel of kasequivalent betreft of als de Vennootschap verwacht dat het actief gerealiseerd wordt binnen twaalf maanden na de balansdatum. Alle overige activa worden geclassificeerd als vaste activa.

Een verplichting wordt als kortlopend geclassificeerd als de Vennootschap verwacht de verplichting af te wikkelen binnen de twaalf maanden na balansdatum, of als de verplichting binnen de twaalf maanden na balansdatum moet afgewikkeld worden en de Vennootschap geen onvoorwaardelijk recht heeft om de afwikkeling van de verplichting uit te stellen tot ten minste twaalf maanden na balansdatum. Alle overige verplichtingen worden geclassificeerd als langlopende verplichtingen.

Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden steeds geclassificeerd als vaste activa of langlopende verplichtingen.

#### **3.2. Samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving**

##### **3.2.1. « Equity »-methode**

Aangezien de Vennootschap een invloed van betekenis heeft op UCB, wordt deze laatste beschouwd als een geassocieerde onderneming in de zin van IAS 28. De deelneming in UCB wordt bijgevolg boekhoudkundig verwerkt overeenkomstig de “equity”-methode.

De “equity”-methode is een methode voor boekhoudkundige verwerking waarbij de deelneming in UCB aanvankelijk tegen kostprijs wordt opgenomen, en vervolgens wordt aangepast om rekening te houden met wijzigingen van het aandeel van de Vennootschap in het netto actief van UCB vanaf de verwerving van de deelneming.

Onder kostprijs wordt verstaan, ofwel de aanschaffingsprijs (aankoopprijs en alle direct aan de aankoop toewijsbare uitgaven), ofwel de inbrengwaarde. Elk surplus van de kostprijs van de deelneming ten 63 opzichte van het aandeel van de Vennootschap in de netto reële waarde van de identificeerbare activa en verplichtingen van UCB (goodwill) wordt opgenomen in de boekwaarde van de deelneming. Als de

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

De wijzigingen van het aandeel van de Vennootschap in het netto actief van UCB kunnen het gevolg zijn van wijzigingen in het percentage van de deelneming van de Vennootschap in UCB ("wijzigingen van type 1"), of, zonder dat er wijzigingen zijn in het percentage van de deelneming, van wijzigingen in het netto actief van UCB die toerekenbaar zijn aan Financière de Tubize ("wijzigingen van type 2"). De impact van de wijzigingen van type 1 wordt geboekt in het mutatieoverzicht van het eigen vermogen. De impact van de wijzigingen van type 2 wordt als volgt verwerkt: het aandeel van de Vennootschap in de winsten en verliezen van UCB wordt opgenomen in winst of verlies in het overzicht van winst of verlies en van de overige elementen van het totaalresultaat; haar aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB wordt verwerkt in de overige elementen van het totaalresultaat in het overzicht van winst of verlies en van de overige elementen van het totaalresultaat; en haar aandeel in de overige wijzigingen in het netto actief van UCB wordt geboekt in het mutatieoverzicht van het eigen vermogen. De boekwaarde van de deelneming wordt aangepast voor de gecumuleerde wijzigingen in het netto actief van UCB vanaf de datum van verwerving van de deelneming. Uitkeringen ontvangen van UCB verminderen de boekwaarde van de deelneming.

Na toepassing van de "equity"-methode, telkens er een objectieve aanwijzing is dat de deelneming mogelijk een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan, voert de Vennootschap een bijzondere waardeverminderingstest uit waarbij de boekwaarde van de deelneming (inclusief goodwill die niet afzonderlijk op bijzondere waardevermindering getoetst wordt) wordt vergeleken met haar realiseerbare waarde (de hoogste waarde van de bedrijfswaarde en de reële waarde minus verkoopkosten). Indien de realiseerbare waarde lager ligt dan de boekwaarde, wordt een bijzondere waardevermindering geboekt ten laste van winst of verlies voor een bedrag gelijk aan het verschil tussen de twee waarden.

### 3.2.2. Bankleningen

Bankleningen worden bij aanvang geboekt voor het ontvangen bedrag, na aftrek van de direct toewijsbare transactiekosten.

Zij worden vervolgens gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs volgens de effectieve rentemethode. Winsten en verliezen worden in de resultatenrekening erkend op het moment dat de banklening niet langer in de balans wordt opgenomen, alsmede via het amortisatieproces.

Bankleningen (of een deel daarvan) worden niet langer in de balans opgenomen, enkel en alleen als de lening gedelgd is, dat wil zeggen wanneer de in het contract vastgelegde verplichting (gedeeltelijk) is nagekomen door terugbetaling aan de bank.

Een schuldherschikking wordt verwerkt als een delging van de oorspronkelijke lening en de opname van een nieuwe lening als de voorwaarden aanzienlijk veranderen, wat het geval is indien de contante waarde van de kasstromen onder de nieuwe voorwaarden, met inbegrip van opgelopen commissies en kosten, gediscoteerd tegen de originele effectieve rente, ten minste 10% verschilt van de contante waarde van de resterende kasstromen van de oorspronkelijke lening. Indien de schuldherschikking als delging van de oorspronkelijke lening wordt verwerkt, wordt het verschil tussen de boekwaarde van de oorspronkelijke lening en de reële waarde van de nieuw aangegane lening, samen met de opgelopen commissies en kosten, in winst of verlies opgenomen. Als de schuldherschikking niet als delging wordt verwerkt, vormt de boekwaarde van de oorspronkelijke lening, aangepast voor de opgelopen commissies en kosten, de nieuwe basis voor boeking aan de geamortiseerde kostprijs met gebruikmaking van de nieuwe effectieve rente; commissies en kosten die verband houden met de schuldherschikking worden dus geamortiseerd over de resterende looptijd van de herschikte schuld overeenkomstig de effectieverentemethode.

Leningen worden geclassificeerd als kortlopende verplichtingen, tenzij de Vennootschap een onvoorwaardelijk recht heeft om de afwikkeling van de lening minstens tot twaalf maanden na de balansdatum uit te stellen.

### 3.2.3. Kasstroomafdekkingen

De Vennootschap maakt gebruik van renteswaps (inclusief swaps met startdatum in de toekomst) om haar blootstelling aan kasstroomrisico's die voortvloeien uit bankleningen met variabele rente af te dekken. De Vennootschap documenteert, zowel bij het afsluiten van de afdekking als op continue basis

daarna, of de renteswaps zeer doeltreffend zijn wat betreft het compenseren van veranderingen in de kasstromen van de bankleningen.

De renteswaps die voldoen aan de doeltreffendheidscriteria en als afdekkingsinstrument zijn aangewezen, worden bij eerste opname tegen reële waarde geboekt en toerekenbare transactiekosten worden in winst of verlies verwerkt als ze zich voordoen. De renteswaps worden daarna geherwaardeerd tegen reële waarde. Het effectieve gedeelte van veranderingen in de reële waarde van de renteswaps wordt in de overige elementen van het totaalresultaat opgenomen. Veranderingen in de reële waarde met betrekking tot het niet effectieve deel worden onmiddellijk opgenomen in winst en verlies.

Een relatie van kasstroomafdekking wordt prospectief gestaakt als de doeltreffendheidstest voor de afdekking faalt, als het afdekkingsinstrument wordt verkocht of beëindigd, of als de Vennootschap de aanduiding als afdekking herroept. Vanaf de datum van staking van de kasstroomafdekking worden de veranderingen in de reële waarde van de swap opgenomen in winst of verlies en wordt de op die datum gecumuleerde zuivere prijs als volgt boekhoudkundig verwerkt: (i) het gedeelte dat betrekking heeft op afdekking van kasstromen die, naar verwachting van de Vennootschap, niet meer zullen plaats vinden (surplus aan afdekking), wordt overgeboekt van het eigen vermogen naar winst of verlies van de periode waarin de staking van kasstroomafdekking zich heeft voorgedaan; (ii) het saldo wordt overgeboekt van eigen vermogen naar winst of verlies over de resterende looptijd van de swap op basis van gewogen notionele bedragen.

De zuivere prijs van de renteswaps wordt gesplitst tussen langlopend en kortlopend op basis van de gewogen notionele bedragen. De gelopen rente wordt als kortlopend gepresenteerd.

In de balans worden te betalen en te ontvangen gelopen rente op eenzelfde swap gecompenseerd. Hetzelfde geldt voor de verwerking van renteopbrengsten en -kosten in winst of verlies.

#### 3.2.4. Winstbelastingen

Winstbelastingen omvatten de over de verslagperiode verschuldigde belastingen en de uitgestelde belastingen. De belastingen worden geboekt in winst of verlies behalve wanneer ze betrekking hebben op overige elementen van het totaalresultaat, in welk geval de belastingen geboekt worden onder de overige elementen van het totaalresultaat.

De over de verslagperiode verschuldigde winstbelasting wordt berekend op basis van de Belgische belastingwetgeving die van kracht of zo goed als van kracht is op balansdatum.

Uitgestelde winstbelastingen worden berekend op de tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde van activa en verplichtingen en hun overeenkomstige belastbare basis. Uitgestelde belastingverplichtingen worden doorgaans geboekt voor alle belastbare tijdelijke verschillen, terwijl uitgestelde belastingvorderingen enkel worden geboekt voor zover het waarschijnlijk is dat er in de toekomst fiscale winsten beschikbaar zullen zijn waartegen de verrekenbare tijdelijke verschillen, de overdraagbare belastingkredieten of de overdraagbare fiscale verliezen kunnen afgezet worden.

De boekwaarde van uitgestelde belastingvorderingen wordt op elke balansdatum beoordeeld en verminderd in zoverre het niet langer waarschijnlijk is dat er voldoende fiscale winsten beschikbaar zullen zijn om het mogelijk te maken de uitgestelde belastingvorderingen geheel of gedeeltelijk aan te wenden.

Uitgestelde winstbelastingen worden berekend tegen de belastingtarieven die naar verwachting van toepassing zullen zijn in de periode waarin de verplichting afgewikkeld wordt of het actief gerealiseerd wordt. Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden niet verdisconteerd.

Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden alleen gecompenseerd als de Vennootschap beschikt over een wettelijk uitvoerbaar recht om verschuldigde belastingverplichtingen en -vorderingen te compenseren en de uitgestelde belastingen betrekking hebben op dezelfde fiscale entiteit en dezelfde belastingadministratie.

Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden geclassificeerd onder de vaste activa of langlopende verplichtingen.

#### 3.2.5. Belangrijkste door UCB aangenomen grondslagen voor financiële verslaggeving

Er wordt tevens verwezen naar de samenvatting van de voornaamste door UCB toegepaste grondslagen voor financiële verslaggeving; via de toepassing van de "equity"-methode beïnvloeden deze grondslagen immers de financiële toestand en de resultaten van de Vennootschap.

### 3.3. Beoordelingen, boekhoudkundige schattingen en hypothesen

De opmaak van de EU-IFRS jaarrekening vereist dat de raad van bestuur beoordelingen en boekhoudkundige schattingen maakt en hypothesen aanneemt die de gerapporteerde bedragen beïnvloeden. De voornaamste beoordelingen, hypothesen en schattingen zijn, in voorkomend geval, uitgelegd in de relevante toelichtingen.

### 3.4. Eerste toepassing van gewijzigde standaarden

De Vennootschap heeft in de loop van dit boekjaar alle nieuwe of herziene standaarden en interpretaties toegepast, die zijn uitgebracht door de International Accounting Standards Board (IASB) en het International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) van de IASB, relevant zijn voor haar activiteiten en van toepassing zijn op haar boekjaar dat start op 1 januari 2018. De groep heeft vooraf geen enkele nieuwe standaard of interpretatie toegepast met een datum van inwerkingtreding na 31 december 2018. Volgende standaarden, interpretaties en wijzigingen, uitgebracht door de IASB en het IFRIC, zijn in werking getreden vanaf dit boekjaar:

- Jaarlijkse verbetering van de IFRS-standaarden - cyclus 2014-2016: Deze jaarlijkse verbeteringen zullen waarschijnlijk geen enkele impact hebben;
- Wijzigingen aan IAS 12 "Winstbelastingen": Erkenning van uitgestelde belastingvorderingen voor niet-gerealiseerde verliezen: 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". De standaard inzake verzekeringscontracten is niet van toepassing op de Vennootschap;
- IFRS 15 "Opbrengsten uit contracten aangegaan met klanten" 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: 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;
- IFRIC 22: Transacties in vreemde valuta en voorafbetalingen. Deze interpretatie zal geen impact hebben op de Vennootschap aangezien er geen transacties in vreemde valuta 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.

### 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 2018, 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 die de standaard UFRS 16 Leaseovereenkomsten reeds heeft aangenomen. 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:*

- IFRS 16: Leaseovereenkomsten (effectief vanaf 1/1/2019). De Vennootschap is geen partij in leaseovereenkomsten en bijgevolg zal de toepassing van deze standaard geen impact hebben voor de Vennootschap;
- 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 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.

Teksten nog niet goedgekeurd door de EFRAG:

- IFRS 17: Verzekeringscontracten (effectief vanaf 1/1/2021). Deze standaard is niet van toepassing op de Vennootschap;
- In februari 2018 heeft de IASB ook wijzigingen bekendgemaakt aan IAS 19 (effectief vanaf 1/1/2019), 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;
- Wijzigingen aan de referenties naar het conceptueel kader in IFRS-standaarden (effectief vanaf 1/1/2020).
- Wijzigingen aan IFRS 3 Bedrijfscombinaties (effectief vanaf 1/1/2020).
- Wijzigingen aan IAS 1 en IAS 8 Definitie van materieel (effectief vanaf 1/1/2020).

## 4. Toelichtingen

### 4.1. Deelneming in UCB

#### 4.1.1. Boekwaarde

€ 000	Aandeel in het netto actief van UCB		Goodwill		Totaal	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
<b>Per 1 januari</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>
Uitkering	-80.331	-78.289	-	-	-80.331	-78.289
Aandeel in de winst van UCB	288.251	272.233	-	-	288.251	272.233
Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB (toelichting 4.1.2.)	-35.702	-88.661	-	-	-35.702	-88.661
Aandeel in de overige mutaties van het netto-actief van UCB <sup>7</sup>	7.640	-22.561	-	-	7.640	-22.561
Wijzigingen in het percentage van de deelneming ingevolge de mutatie van het aantal eigen aandelen aangehouden door UCB	-7.763	4.991	-	-	-7.763	4.991
<b>31 december</b>	<b>2.274.500</b>	<b>2.102.405</b>	<b>207.439</b>	<b>207.439</b>	<b>2.481.939</b>	<b>2.309.844</b>

#### 4.1.2. Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat

€ 000	2018			2017		
	Bruto	Taks	Netto	Bruto	Taks	Netto
<b>Elementen die niet naar winst of verlies zullen worden overgeboekt</b>	<b>4.520</b>	<b>-1.317</b>	<b>3.203</b>	<b>9.758</b>	<b>-6.470</b>	<b>3.288</b>
- Herwaardering van toegezegd pensioenverplichtingen	4.520	-1.317	3.203	9.758	-6.470	3.288
<b>Elementen die mogelijk naar winst of verlies zullen worden overgeboekt</b>	<b>-38.905</b>	<b>-</b>	<b>-38.905</b>	<b>-91.949</b>	<b>-</b>	<b>-91.949</b>
- Omrekeningsverschillen	24.587	-	24.587	-127.308	-	-127.308
- Nettoresultaat uit voor verkoop beschikbare activa	-12.643	-	-12.643	-4.509	-	-4.509
- Effectief gedeelte van kasstroomafdekkingen	-50.849	-	-50.849	39.868	-	39.868
<b>Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB</b>	<b>-34.385</b>	<b>-1.317</b>	<b>-35.702</b>	<b>-82.191</b>	<b>-6.470</b>	<b>-88.661</b>

<sup>7</sup> Zie het mutatieoverzicht van het eigen vermogen voor een detail per rubriek van het eigen vermogen

#### 4.1.3. Reële waarde

<b>31 december</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Aantal aandelen UCB	68.076.981	68.076.981
Beurskoers aandeel UCB (€)	71,3	66,18
<b>Reële waarde van de deelneming in UCB (€ 000)</b>	<b>4.853.889</b>	<b>4.505.335</b>
Boekwaarde (€ 000)	2.481.939	2.309.844
<b>Overschot aan reële waarde ten opzichte van de boekwaarde (€ 000)</b>	<b>2.371.950</b>	<b>2.195.491</b>

#### 4.1.4. Overleg

<b>31 december</b>	<b>Aantal stemrechten</b>		<b>% stemrechten</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Financière de Tubize	68.076.981	68.076.981	35,00	35,00
Schwarz Vermögensverwaltung	0	2.021.404	0	1,04
<b>Totaal</b>	<b>68.076.981</b>	<b>70.098.385</b>	<b>35,00</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.

#### 4.1.5. Samengevatte financiële informatie over UCB

##### Samengevatte balans

<b>€ 000 000</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>31 december</b>		
Vaste activa	7.564	7.240
Vlottende activa	2.950	2.677
Langlopende verplichtingen	-2.021	-2.213
Kortlopende verplichtingen	-2.238	-1.949
<b>Eigen vermogen</b>	<b>6.255</b>	<b>5.736</b>
Minderheidsbelangen	-54	-77
<b>Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van UCB</b>	<b>6.309</b>	<b>5.813</b>

##### Samenvattend overzicht van het totaalresultaat

<b>€ 000 000</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Omzet	4.632	4.530
Winst uit voortgezette activiteiten	815	770
Winst uit beëindigde activiteiten	8	1
Overige elementen van het totaalresultaat	-102	-233
<b>Totaalresultaat</b>	<b>721</b>	<b>538</b>

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

<b>€ 000 000</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>31 december</b>		
Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van UCB	6.309	5.813
Deelneming van de Vennootschap <sup>8</sup>	36,0370%	36,1706%
Aandeel van de Vennootschap in het eigen vermogen van UCB	2.275	2.103
Goodwill bij aanschaffing	207	207
<b>Boekwaarde van de deelneming in UCB</b>	<b>2.482</b>	<b>2.310</b>

<sup>8</sup> Voor de berekening van het percentage, werden de 5.597.174 eigen aandelen in handen van UCB per 31/12/2018 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	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
<b>31 december</b>						
Vooruitbetalingen	31	33	-	-	-	-
Overige vorderingen	102	-	-	-	-	-
Geldmiddelen en kasequivalenten	1.529	1.452	-	-	-	-
Bankleningen	-	-	-142.613	-192.144	-	-
Derivaten	-	-	-	-	-889	-2.993
Overige crediteuren	-	-	-536	-516	-	-
<b>Totaal</b>	<b>1.662</b>	<b>1.485</b>	<b>143.149</b>	<b>-192.660</b>	<b>-889</b>	<b>-2.993</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 2018 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	
		2018	2017	2018	2017
<b>31 december</b>					
Vooruitbetalingen	-	31	33	31	33
Overige vorderingen	2	102	-	102	-
Geldmiddelen en kasequivalenten	-	1.529	1.452	1.529	1.452
Bankleningen	2	-142.613	-192.144	-142.613	-192.144
Derivaten	2	-889	-2.993	-889	-2.993
Overige crediteuren	-	-536	-516	-536	-516

De reële waarden van vooruitbetalingen, van geldmiddelen en kasequivalenten en van overige crediteuren benaderen hun boekwaarden omwille van de korte resterende looptijd van deze instrumenten.

De reële waarden van leningen tegen vlottende rente benaderen hun boekwaarden omdat de vlottende rente de kortetermijnmarktrente reflecteert.

De Vennootschap gebruikt een contantwaardetechniek om de reële waarde te bepalen van haar leningen tegen vaste rente. Deze techniek berekent de reële waarde door het verdisconteren van alle toekomstige rentebetalingen en terugbetalingen van kapitaal aan een discontovoet die overeenkomt met de rente die de Vennootschap zou moeten betalen op leningen die zij zou afsluiten op balansdatum. Deze rente is gebaseerd op waarneembare inputs van niveau 2 in de reëlewaardehiërarchie, zoals marktrentevoeten en inputs omtrent de marge.

Per 31 december 2018 zijn alle lopende leningen tegen vlottende rente.

De Vennootschap gebruikt waarderingstechnieken om de reële waarde van haar derivaten (renteswaps) te bepalen. Deze technieken omvatten contantwaardemodellen en incorporeren waarneembare inputs van niveau 2 in de reëlewaardehiërarchie, zoals rentecurven en inputs omtrent de marge.

Tijdens het boekjaar 2018 zijn er geen transferten geweest tussen de niveaus van de reëlewaardehiërarchie.

#### 4.2.4. Vooruitbetalingen

€ 000		
31 december	2018	2017
Over te dragen kosten		
- Verzekeringspremies	16	17
- Beheer verzekeringen	2	2
- Portaal van de raad van bestuur	13	15
<b>Totaal</b>	<b>31</b>	<b>33</b>

#### 4.2.5. Geldmiddelen en kasequivalenten

€ 000		
31 december	2018	2017
Zichtrekeningen	1.529	1.452
Kortetermijndeposito's	-	-
<b>Totaal</b>	<b>1.529</b>	<b>1.452</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	Langlopend		Kortlopend		Totaal	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Leningen tegen vlottende rente	-90.000	-140.000	-52.500	-52.000	-142.500	-192.000
Gelopen rente	-	-	-113	-144	-113	-144
<b>Totaal</b>	<b>-90.000</b>	<b>-140.000</b>	<b>-52.613</b>	<b>-52.144</b>	<b>-142.613</b>	<b>-192.144</b>

Per 31 december 2018 waren de toegestane kredietlijnen van € 157,0 miljoen opgenomen voor een bedrag van € 142,5 miljoen. De beschikbare marge op de toegestane kredietlijnen bedroeg € 14,5 miljoen per 31 december 2018.

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

##### Evolutie van de bankleningen gedurende het boekjaar 2018

€ 000	Bevestigde lijnen	Opgenomen			Beschikbaar
		Vlottend	Vast	Totaal	
<b>01/01/2018</b>	<b>Heropening</b>	<b>193.000</b>	<b>-192.000</b>	<b>-</b>	<b>1.000</b>
15//05/2018	Terugbetaling en afsluiting opnames op termijn	-36.000	36.000		
15/05/2018	Terugbetaling opnames op wentelkredietlijn		17.000		17.000
27/11/2018	Nieuwe opname		-3.500		-3.500
<b>31/12/2018</b>	<b>Afsluiting</b>	<b>157.000</b>	<b>-142.500</b>	<b>-</b>	<b>14.500</b>

Het dividend in mei 2018 ontvangen van UCB werd aangewend om € 36 miljoen opnames af te lossen. In mei 2018 heeft de Vennootschap de in september 2016 afgesloten kredietlijn van € 36 miljoen waarop kan getrokken worden gedurende de periode van 30 september 2017 tot 15 mei 2018 terugbetaald.



### Contractuele vervaldata

€ 000	Vlottend	Totaal
30/06/2019	-52.500	-52.500
30/06/2020	-52.500	-52.500
06/11/2021	-52.000	-52.000
	<b>-157.000</b>	<b>-157.000</b>

De aflossing van € 36 miljoen in één keer op 15 augustus 2018 werd gefinancierd met van UCB verwachte dividenden voor het boekjaar 2018. 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 4.050.000 aandelen UCB per 31 december 2018. De boekwaarde van de in pand gegeven aandelen bedraagt € 102.206k.

### 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 2018 bedroeg deze ratio 202%
- De financiële schulden mogen niet meer bedragen dan 30% van de reële waarde van de deelneming in UCB; per 31 december 2018 bedroeg deze ratio 3%
- De solvabiliteitsratio (eigen vermogen ten opzichte van balanstotaal in BEGAAP) moet groter zijn dan 70%; per 31 december 2018 bedroeg deze ratio 90%.

### Beheer van het kasstroomrisico

De meerderheid van de bankleningen (€ 142,5 miljoen per 31 december 2018) zijn wentelkredieten met opnames op korte termijn en tegen vlottende rente. De kasstroomrisico's verbonden aan deze kredieten zijn per 31 december 2018 gedeeltelijk afgedekt door een renteswap met een notionele waarde van € 5 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	2018	2017
Rentelasten	-2.369	-4.591
Verbintenisvergoedingen	-32	-120
Afschrijving van kosten van schuldherschikking	-	-393
Mutatie in de zuivere prijs van een IRS die niet als afdekkingsinstrument is	837	850
Niet effectief gedeelte van de afdekking met IRS contracten (toelichting 4.2.7.)	8	-27
Overboekingen (toelichting 4.2.7.)	-586	-837
Overige kosten	-2	-
<b>Totaal</b>	<b>-2.144</b>	<b>-5.118</b>

De rentelasten dalen van € 4.591 in 2017 tot € 2.369k in 2018. Deze daling is het gevolg van de daling van de gemiddelde uitstaande schuld van € 206 miljoen in 2017 naar € 157 miljoen in 2018. Dankzij de gunstige marktvoorwaarden en een actief beheer van de bankschulden, is de gemiddelde kost van de schulden stabiel in 2018, namelijk 1,51% (2,23% in 2017). De rentevoeten op de leningen tegen vlottende rente situeren zich per 31 december 2018 tussen 0,00% en 0,33%.

De verbintenisvergoedingen op het niet opgenomen gedeelte van toegezegde kredietlijnen bedragen € 32k in 2018 (€ 120k in 2017). De vergoeding bedraagt 0,28% per 31 december 2018.

### 4.2.7. Derivaten

€ 000	Afdekkingsrenteswap		Rentewap niet aangewezen als afdekking		Totaal renteswaps	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
<b>31 december</b>						
<b>Notionele bedragen</b>	<b>139.000</b>	<b>139.000</b>	<b>5.000</b>	<b>55.000</b>	<b>144.000</b>	<b>194.000</b>
<b>Volle reële waarde</b>	<b>-709</b>	<b>-870</b>	<b>-180</b>	<b>-2.123</b>	<b>-889</b>	<b>-2.993</b>
Langlopend	-318	-532	-	-209	-318	-741
Kortlopend	-391	-338	-180	-1.914	-571	-2.252
<b>Gelopen rente</b>	<b>-74</b>	<b>-75</b>	<b>-113</b>	<b>-1.219</b>	<b>-187</b>	<b>-1.294</b>
Te betalen	-74	-75	-113	-1.219	-187	-1.294
Te ontvangen	-	-	-	-	-	-
<b>Zuivere prijs</b>	<b>-635</b>	<b>-795</b>	<b>-67</b>	<b>-904</b>	<b>-702</b>	<b>-1.699</b>
Zuivere prijs per eind vorige periode	-795	-	-904	-	-1.699	-
<b>Winsten/Verliezen (-) van het boekjaar, na belastingen</b>	<b>160</b>		<b>837</b>		<b>997</b>	
<b>Opgenomen in winst of verlies</b>	<b>8</b>		<b>251</b>		<b>259</b>	
Winsten/verliezen (-) van het boekjaar	8	-	837	-	837	-
Overboekingen	-	-	-586	-	-586	-
<b>Opgenomen in overige elementen van het totaalresultaat</b>	<b>152</b>		<b>586</b>		<b>738</b>	
Winsten/verliezen (-) van het boekjaar	152	-	-	-	152	-
Overboekingen	-	-	586	-	586	-

Per 31 december 2018 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 € 82 miljoen, € 57 miljoen en € 5 miljoen per 31 december 2018.

**Swap boekhoudkundig niet aangewezen als afdekking** - Voor de initiële 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

(tot midden 2018) op basis van gewogen notionele bedragen. Voor het boekjaar 2018 werd een bedrag van € 586k overgeboekt.

De vermindering van € 50 van het notionele bedrag van de swap die niet werd aangemerkt als afdekkingsinstrument, is conform de afschrijvingstabel die is opgenomen in het contract.

€ 000	31/12/2018	31/12/2017	Mutatie
Notioneel bedrag	5.000	55.000	-50.000
Volle reële waarde	-180	-2.123	1.943
Gelopen rente	-113	-1.219	1.106
Zuivere prijs	-67	-904	837

**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 (€ 160k) wordt geboekt in de overige elementen van het totaalresultaat, met uitzondering van een bedrag van € 8k dat overeenstemt met het niet-effectieve gedeelte van de afdekking.

#### 4.2.8. Overige crediteuren

€ 000	2018	2017
<b>31 december</b>		
Leveranciers en te ontvangen facturen	-104	-80
Niet-geïnde coupons vorige boekjaren	-432	-436
<b>Totaal</b>	<b>-536</b>	<b>-516</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.

### 4.3. Winstbelastingen

#### 4.3.1. Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen

€ 000	Totaal		Geboekt		Niet geboekt	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
<b>31 december</b>						
Derivaten	176	502	-	-	176	502
Ongebruikte belastingvorderingen	34.814	39.648	-	-	34.814	39.648
<b>Uitgestelde belastingvorderingen</b>	<b>34.990</b>	<b>40.123</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>34.990</b>	<b>40.123</b>

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. Verband tussen de belastinglast en de gerapporteerde winst voor belastingen

€ 000	2018	2017
Winst vóór belastingen	285.156	266.174
Toepasselijk belastingtarief	29,58%	33,99%
Theoretische winstbelasting	-84.349	-90.473
Gerapporteerde winstbelasting	-	19.760
<b>Vershil tussen theoretische en gerapporteerde winstbelasting</b>	<b>-84.349</b>	<b>-110.233</b>
Dividenden	-23.762	-26.610
Aandeel in de winst van UCB	85.264	92.532
Niet belastbare dividenden*	22.770	24.707
Impact van de fiscale hervorming op de reserves van UCB	-	19.464
Afschrijving van de kosten van schuldherschikking	-	133
Nettowinst op derivaten	77	-293
Overige	-	-300
<b>Totaal van de oorzaken van het verschil tussen theoretische en gerapporteerde winstbelasting</b>	<b>84.349</b>	<b>110.233</b>

\*beperkt tot de statutaire winst van de Vennootschap

#### 4.4. Algemene kosten

€ 000	2018	2017
Bestuurdersvergoedingen	341	337
Aanwezigheidsvergoedingen	65	46
Vergoeding directeur	96	173
Vergoeding commissaris	12	11
Dienstverleners		
- Boekhouding	84	44
- Adviseurs (juridisch, fiscaal, sociaal, financieel, verzekeringen)	73	79
- Notaris	3	
- Betaalagent	10	
Bijdragen		
- Euronext	51	48
- Euroclear	15	15
- FSMA	57	59
- Overige	3	15
Diensten		
- Openbaarmakingskosten	44	34
- Verzekering	33	33
- Portaal van de raad	15	9
- Vorming		
Diverse kosten (post, bank, verplaatsingen, bureelbenodigdheden, ...)	29	12
Gift	20	25
BTW		
Recuperatie van kosten van voorgaande jaren		-
<b>Totaal</b>	<b>951</b>	<b>940</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. Tijdens boekjaar 2018 bedraagt het aantal onderschreven aandelen nog steeds 44.548.598. Het gewogen gemiddelde aantal aandelen in omloop tijdens boekjaar 2018 verschilt lichtjes door de inkoop van 36.000 eigen aandelen en bedraagt 44.545.598.

In het kader van de goedkeuring van de buitengewone algemene vergadering van 25 april 2018 heeft de raad van bestuur van Tubize op 26 november 2018 36.000 eigen aandelen verworven die 0,081% vertegenwoordigen van de kapitaalaandelen van de vennootschap, voor de prijs van 59 euro per aandeel. De raad oordeelde dat de verwerving van dit pakket, die plaatsvond buiten de gereguleerde markt, een interessante opportuniteit was gezien de geboden prijs. De raad van bestuur besloot vervolgens, op 14 december 2018, de 36.000 eigen aandelen die de Vennootschap in portefeuille hield te annuleren. Dit gebeurde op 30 januari 2019. De Vennootschap heeft momenteel dus geen eigen aandelen in portefeuille en het kapitaal is met 44.548.598 aandelen verminderd tot 44.512.598 aandelen.

#### 4.6. Dividenden

Voor het boekjaar 2018 wordt een bruto dividend van € 0,56 per aandeel, hetzij een totaalbedrag van € 24,9 miljoen, ter goedkeuring aan de algemene vergadering van aandeelhouders van 24 april 2019 voorgelegd. Overeenkomstig de bepalingen van IAS 10 is dit voorgesteld dividend niet geboekt als een verplichting per 31 december 2018.

#### 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 2018 vertegenwoordigd door 44.548.598 aandelen zonder nominale waarde, ongewijzigd ten opzichte van 31 december 2017. Het aantal aandelen op naam bedraagt 33.751.038 op 31 december 2018; 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 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 2018 en 2017 zijn er geen overtredingen van de financiële convenanten geweest. Zie ook toelichting 4.2.6. voor meer informatie over de aard en de berekening van de convenanten.

#### 4.8. Transacties met verbonden partijen

##### Overleg

Op basis van de transparantieverklaringen en de verklaringen van de leidinggevenden, kan de aandeelhoudersstructuur per 31 december 2018 als volgt worden samengevat:

	In overleg		Buiten overleg		Totaal	
	Aantal	%	Aantal	%	Aantal	%
Financière Eric Janssen BVBA	8.525.014	19,14%	1.988.800	4,46%	10.513.814	23,60%
Daniel Janssen	5.881.677	13,20%	-	-	5.881.677	13,20%
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%
<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>25.307.303</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 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.

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

### ***Leidinggevenden***

De kortetermijnbeloningen toegekend aan de bestuurders (de 10 bestuurders en de directeur) bedragen in totaal € 485k voor het boekjaar 2018. De bestuurders hebben geen enkele andere vorm van vergoeding.

### ***UCB***

In 2018 heeft de Vennootschap een dividend ontvangen van UCB met betrekking tot het boekjaar 2017 voor een bedrag van € 80.331k. Er zijn geen andere transacties geweest met UCB gedurende het boekjaar 2018.

### ***Commissaris***

De vergoedingen voor de commissaris bedragen €13,3k in 2018, waarvan €12,1k voor de revisorale missie en €1,2k voor de andere missies.

Ondernemingsnummer : BE 0403.216.429

**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 2018**

---

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 25 april 2018, 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 2020. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van de vennootschap Financière de Tubize uitgevoerd gedurende meer dan 25 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 2018, 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 2018 en de grondslagen voor financiële verslaggeving en de overige toelichtingen omvat, met een balanstotaal van K€ 2.483.601 en waarvan het overzicht van winst of verlies afsluit met een winst van het boekjaar van K€ K€ 285.156.

Naar ons oordeel geeft de EU-IFRS jaarrekening per 31 december 2018 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€ 2.481.939, zijnde respectievelijk 99,91% en 99,93% van het balanstotaal. De waardering van voormeld actief is een bepalende factor bij het uitbrengen van dit oordeel, gezien het relatieve belang ervan, zowel voor wat betreft de resultaten van de vennootschap als voor wat betreft het balanstotaal.

#### ***Hoe het kernpunt werd aangepakt tijdens de controle***

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

#### **Financieringsoperaties**

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

#### ***Beschrijving van het kernpunt van de controle***

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

#### ***Hoe het kernpunt werd aangepakt tijdens de controle***

Wij hebben beoordeeld of de boekhoudkundige verwerking van financieringstransacties in overeenstemming is met het van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel. Wij hebben de interne en externe documentatie die verkregen is in het kader van onze controlewerkzaamheden beoordeeld, in het bijzonder met betrekking tot de



bankconvenanten, de behandeling van derivaten en het vermogen van de vennootschap om aan haar terugbetalingsverplichtingen te voldoen. Voor wat in het bijzonder onze werkzaamheden met betrekking tot derivaten betreft, hebben we de naleving van de EMIR-bepalingen voor beursgenoteerde vennootschappen beoordeeld, evenals de veronderstellingen die zijn gebruikt bij de administratieve verwerking van afdekkingstransacties. We hebben eveneens de kwaliteit van de informatie die is opgenomen in de toelichtingen van de jaarrekening beoordeeld.

### ***Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor de EU-IFRS jaarrekening***

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

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

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

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

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

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

commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de EU-IFRS jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te laten passeren. 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 weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

Op basis van de uitzondering voorzien in artikel 526bis §3 van het Wetboek van vennootschappen worden de aan het auditcomité toegewezen functies uitgevoerd door de raad van bestuur in zijn geheel. Wij communiceren met de raad van bestuur onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

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

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

\*

\* \*

## **Verslag betreffende de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen**

### ***Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan***

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

### ***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, 27 februari 2019

MAZARS BEDRIJFSREVISOREN CVBA  
Commissaris  
Vertegenwoordigd door

Xavier DOYEN