

## **EU-IFRS JAARREKENING**

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

*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 3S3 London, UK

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

### 1.3. Commissaris

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

### 1.4. Activiteiten en missie

Financière de Tubize (de « Vennootschap ») is een op 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	Overgedrag en resultaten	Eigen aandelen	Overige reserves	Omrekening sverschillen	Activa aangehoude n voor verkoop	Kasstrooma fdekkingen	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					
<b>Totaalresultaat</b>								
– 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								
<b>Aandeel in de overige mutaties van het netto-actief van UCB</b>								
– Op aandelen gebaseerde betalingen		21.049						21.049
– Overboeking tussen reserves		-19.093	19.093					-
– Eigen aandelen			-13.410					-13.410
		1.956	5.683					7.639
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	Omrekeningsverschillen	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
<b>Totaalresultaat</b>								
– Winst		285.934						285.934
– Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB				3.288	-127.308	-4.509	39.868	-88.661
– Kasstroomafdekking		1.030						1.030
– Herclassificaties		553						553
		287.517	-	3.288	-127.308	-4.509	39.868	198.856
<b>Aandeel in de overige mutaties van het netto-actief van UCB</b>								
– Op aandelen gebaseerde betalingen		23.155						23.155
– Overboeking tussen reserves		-17.383	17.383					-
– Eigen aandelen			-45.715					-45.715
		5.772	-28.332	-	-			-22.561
Impact van de mutaties in het aantal eigen aandelen aangehouden door UCB		5.258	-257	-150	120	38	-17	4.991
<b>Saldo op 31/12/2017</b>	<b>236.225</b>	<b>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>Kasstroomen uit operationele activiteiten</i></b>		<b>-1.060</b>	<b>-905</b>
Ontvangen dividenden		80.331	78.289
<b><i>Kasstroomen 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>Kasstroomen 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 informatieverzanding

### 3. Grondslagen voor financiële verslaggeving

#### 3.1. Grondslagen voor de opstelling van de jaarrekening

Om nuttige en volledige informatie aan de markt te verstrekken, stelt de Vennootschap, in aanvulling op de jaarrekening opgesteld overeenkomstig het Wetboek van vennootschappen en het Belgisch boekhoudrecht (BE GAAP), een jaarrekening op overeenkomstig de door de Europese Unie goedgekeurde internationale standaarden voor jaarrekeningen (EU-IFRS), waarbij de investering in UCB wordt verwerkt via de “equity”-methode.

De EU-IFRS jaarrekening is opgesteld op basis van de historische kost, met uitzondering van afgeleide financiële instrumenten die geboekt zijn tegen reële waarde.

##### *Waardering tegen reële waarde*

Reële waarde is de prijs die zou worden ontvangen om een actief te verkopen of die zou worden betaald om een verplichting over te dragen in een regelmatige transactie tussen willige marktdeelnemers op de 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 IFRS 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>1</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 toegezegdpensioenverplichtingen	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>1</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
Totaalresultaat	721	538

##### 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>2</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>2</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 31 december	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>-192.000</b>	<b>1.000</b>
15//05/2018	Terugbetaling en afsluiting opnames op termijn	-36.000	36.000		36.000	
15/05/2018	Terugbetaling opnames op wentelkredietlijn		17.000		17.000	17.000
27/11/2018	Nieuwe opname		-3.500		-3.500	-3.500
<b>31/12/2018</b>	<b>Afsluiting</b>	<b>157.000</b>	<b>-142.500</b>	<b>-</b>	<b>142.500</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. Derivatven

€ 000	Afdekkingsrenteswaps		Renteswap 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 derivatven 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 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 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 dividend 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.