

Financière de Tubize

Jaarlijks financieel verslag

31 december 2019

GOVERNANCE EN VERKLARING VAN DE RAAD VAN BESTUUR	2
JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR	3
JAARREKENING	21
VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OVER DE JAARREKENING	57
EU-IFRS JAARREKENING	62
RAPPORT DU COMMISSAIRE SUR LES ETATS FINANCIERS EU-IFRS	83

FINANCIÈRE DE TUBIZE NV
RESEARCHDREEF 60, 1070 BRUSSEL (BELGIË)
ONDERNEMINGSNUMMER: BE 0403 216 429
WWW.FINANCIERE-TUBIZE.BE
CONTACT : ASPIJCKE@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
AVO Management BVBA vertegenwoordigd door Annick van Overstraeten	Lid

Erevoorzitter

Daniel Janssen

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, 19 februari 2020

De raad van bestuur

François Tesch
Voorzitter 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 2019	4
1.3.	Resultaten	5
1.4.	Financiële positie	5
1.5.	Eigen aandelen	6
1.6.	Dividend	6
1.7.	EU-IFRS Jaarrekening	7
1.8.	Kerncijfers over 5 jaar	8
1.9.	Voornaamste risico's en onzekerheden	9
2.	Gebeurtenissen na het einde van het boekjaar	9
3.	Omstandigheden die de ontwikkeling van de Vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden	10
4.	Onderzoek en ontwikkeling	10
5.	Bijkantoren	10
6.	Verantwoording van de toepassing van de waarderingsregels in de veronderstelling van continuïteit	10
7.	Overige gegevens vereist door het Wetboek van vennootschappen (en het WVV)	10
8.	Financiële instrumenten	10
9.	Onafhankelijkheid en deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit van ten minste één lid van het auditcomité	10
10.	Verklaring inzake deugdelijk bestuur	11
10.1.	Referentiecode	11
10.2.	Afwijkingen van de Code	11
10.3.	Belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobeheersystemen	11
10.4.	Bijkomende informatie opgelegd door het koninklijk besluit van 14 november 2017	14
10.5.	Samenstelling en werking van de raad van bestuur	17
10.6.	Diversiteitsbeleid	19
10.7.	Remuneratieverslag	19

Dames en heren,

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen hebben wij de eer u verslag uit te brengen over het boekjaar 2019 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 gereguleerde 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 gereguleerde markt Euronext Brussels.

Waarde creëren op lange termijn – De missie van Tubize bestaat erin waarde op lange termijn te creëren voor haar aandeelhouders door als stabiele referentie-aandeelhouder van UCB het potentieel van dit bedrijf maximaal te helpen ontwikkelen en bij te dragen tot een duurzame groei van haar industrieel project. Deze langetermijnaanpak is in het bijzonder van belang voor de ondersteuning van het onderzoek, de ontwikkeling en het commercialiseren van producten in een sector met zeer lange cycli. Tubize is een betrokken investeerder. Via zijn vertegenwoordigers in de raad van bestuur van UCB, volgt, beoordeelt en beïnvloedt de raad van bestuur de belangrijke strategische beslissingen, de prestaties en het risicoprofiel van UCB. Deze strategie van de lange termijn en van de stabiliteit heeft gunstige resultaten opgeleverd voor de aandeelhouders van de Vennootschap. De onderstaande tabel vergelijkt de evolutie van de aandelenprijs van Tubize over de periodes van 1 en 5 jaar voorafgaand aan 31 december 2019 met de variatie geregistreerd door de BEL20® en de Euro Stoxx 50.

Evolutie van de koers

	Periodes eindigend op 31 december 2019	
	1 jaar	5 jaar
Financière de Tubize	+4,6%	+18,9%
BEL 20	+21,9%	+20,7%
Euro Stoxx 50	+24,7%	+19,0%

1.2. Belangrijke gebeurtenissen van het boekjaar 2019

Dividenden – Tubize heeft het door UCB over het boekjaar 2018 uitgekeerde dividend ontvangen (€ 82,37 miljoen) en heeft aan haar aandeelhouders haar eigen dividend over het boekjaar 2018 betaald (€ 24,92 miljoen).

Schulden – De uitstaande schulden zijn met € 56,0 miljoen gedaald van € 142,5 miljoen per 31 december 2018 naar € 86,5 miljoen per 31 december 2019.

Beheer van het kasstroomrisico – De deelneming in UCB is gedeeltelijk gefinancierd met bankleningen (€ 86,5 miljoen per 31 december 2019). 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 in maart 2016 twee renteswaps afgesloten die in werking zijn getreden op 2 oktober 2017 (Deferred Start Swaps of « DSS »), voor notionele bedragen, op 31 december 2019, van respectievelijk € 54,5 miljoen en € 36,5 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 2019 geeft verdere details over de boekhoudkundige verwerking van deze DSS.

1.3. Resultaten

De winst evolueert van € 76.977k in 2018 tot € 79.984k in 2019, hetzij een stijging met € 3.007k of 3,9%. De resultatenrekening kan als volgt worden samengevat:

€ 000	2019	2018
Dividenden UCB	82.373	80.331
Financiële opbrengsten	4	-
Kosten van schulden	-1.280	-2.401
Overige financiële kosten	7	-2
Algemene kosten	-1.120	-951
Winst vóór belastingen	79.984	76.977
Winstbelastingen	-	-
Winst	79.984	76.977

Het van UCB in 2019 ontvangen dividend met betrekking tot het boekjaar 2018 bedraagt € 82,37 miljoen (bruto-dividend van € 1,21 per aandeel) tegenover € 80.331k (€ 1,18 per aandeel) in het voorgaande boekjaar.

De kosten van schulden dalen met € 1.121k van 2.401k in 2018 naar € 1.280k in 2019. Deze daling is het gevolg van de daling van de gemiddelde uitstaande schuld van € 157 miljoen in 2018 naar € 100,5 miljoen in 2019. De gemiddelde kost van de bankschulden, die dankzij gunstige marktvoorwaarden en een actief beheer van de bankschulden daalde tussen 2017 (2,18%) en 2018 (1,51%), Deze neerwaartse tendens wordt bevestigd in 2019 (1,12%). De Vennootschap betaalde in 2019 meer verbintenisvergoedingen op het niet-opgenomen gedeelte van de bevestigde kredietlijnen.

De overige financiële kosten in 2019 bevatten een negatief saldo van (€ 11k) 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 € 951k in 2018 naar 1.120k in 2019. Dit verschil is hoofdzakelijk toe te schrijven aan de vergoeding van de bestuurders, de kosten voor advies- en beheersdiensten voor de aanwerving van een nieuwe bestuurder en de honoraria aan de advocaten met betrekking tot de goedkeuring van een nieuwe Corporate Governance Charter en de wijzigingen aan de statuten aangebracht ingevolge het nieuwe Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

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

1.4. Financiële positie

De verkorte balans per 31 december 2019 kan als volgt worden weergegeven:

€ 000	2019	2018
Deelneming UCB	1.717.992	1.717.992
Geldbeleggingen en liquide middelen	462	3.653
Overige activa	64	133
Totaal activa	1.718.518	1.721.778
Eigen vermogen	1.603.714	1.553.451
Bankleningen	86.500	142.500
Overige schulden	28.304	25.827
Totaal passiva	1.718.518	1.721.778

Deelneming in UCB

De deelneming in het kapitaal van UCB is geboekt tegen aanschaffingswaarde voor een bedrag van € 1.717.992k, onveranderd ten opzichte van de toestand per 31 december 2018, hetzij een gemiddelde aanschaffingswaarde van € 25,24 per aandeel. De beurskoers van het aandeel UCB bedroeg € 70,90 per 30 december 2019 (€ 71,30 per 31 december 2018).

Eigen vermogen

Het eigen vermogen evolueert van € 1.553.451k per 31 december 2018 tot € 1.603.714k per 31 december 2019. Deze stijging met € 50.263k vindt zijn oorsprong in het resultaat van de periode (€ 79.984k), gedeeltelijk gecompenseerd door de annulatie van de reserve voor eigen aandelen in de loop van de periode en het uit te keren dividend voor boekjaar 2019 (€ 27.598).

De beurskapitalisatie van Financière de Tubize bedraagt € 2.826.550k per 31 december 2019 (44.512.598 aandelen tegen € 60,70) tegenover € 2.704.100k per 31 december 2018 (44.548.598 aandelen tegen € 60,70 vóór annulatie van de eigen aandelen in januari 2019).

De solvabiliteitsratio (eigen vermogen in percent van het totaal actief) is gestegen van 90,22% op 31 december 2018 naar 93,32% op 31 december 2019. Deze 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 € 142.500 per 31 december 2018 naar € 86.500 per 31 december 2019. De evolutie van de bevestigde kredietlijnen en hun opnames in de loop van het boekjaar 2019, 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 gedaald van 2,94% per 31 december 2018 naar 1,79% per 31 december 2019, 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 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. Bijgevolg is het kapitaal op 31 december 2019 vertegenwoordigd door 44.512.598 aandelen.

1.6. Dividend

In mei 2019 heeft de Vennootschap van UCB een dividend ontvangen met betrekking tot het boekjaar 2018 (€ 82.373k) en haar eigen dividend betaald met betrekking tot datzelfde boekjaar 2018 (€ 24.927k).

De raad van bestuur houdt jaarlijks rekening met verschillende elementen voor de bestemming van het resultaat, die hij voorlegt aan de gewone algemene vergadering. 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 financiële afspraken, de naleving van de met de banken afgesproken ratio's en de wens van de aandeelhouders om te kunnen beschikken over een stabiele vergoeding. Dit jaar zijn de bankschulden sterk gedaald. De raad van bestuur heeft dan ook besloten om voor het boekjaar 2019 de uitkering voor te stellen van een dividend van € 0,62 bruto per aandeel, hetzij een stijging met 11% ten opzichte van het voorgaande boekjaar. Daartoe werd een totaalbedrag van € 27.598k als schuld geboekt in de jaarrekening per 31 december 2019.

Als de algemene vergadering van 22 april 2020 de jaarrekening 2019 en de voorgestelde resultaatverwerking goedkeurt, zal het dividend vanaf 8 mei 2020 betaalbaar worden gesteld in de kantoren, zetels en agentschappen van BNP Paribas Fortis, tegen afgifte van coupon n° 15.

Coupon n° 15

Ex dividend
Registratiedatum
Betaaldatum

Data

6 mei 2020
7 mei 2020
8 mei 2020

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	2019	2018
Winst BE GAAP	79.984	76.977
Eliminatie van het ontvangen dividend UCB	-82.373	-80.331
Aandeel in de winst van UCB	286.072	288.251
Niet-effectief gedeelte van de kasstroomafdekking	-46	8
Herclassificaties van derivaten	-	-586
Mutatie van de reële waarde van derivaten	67	837
Winst EU-IFRS	283.704	285.156
Kasstroomafdekkingen	360	152
Herclassificatie van derivaten	-	586
Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB	69.312	-35.702
Totaalresultaat EU-IFRS	353.376	250.192
Betaald dividend	-24.927	-24.056
Inkoop eigen aandelen	-	-2.124
Aandeel in de overige mutaties van het netto-actief van UCB	-10.341	7.639
Impact van wijzigingen van het percentage van de deelneming in UCB	6.629	-7.763
Mutaties van het eigen vermogen EU-IFRS	324.737	223.888
Eigen vermogen EU-IFRS begin van de periode	2.339.563	2.115.675
Eigen vermogen EU-IFRS einde van de periode	2.664.300	2.339.564
Mutaties van het eigen vermogen EU-IFRS	324.737	223.888

1.8. Kerncijfers over 5 jaar

	2019	2018	2017	2016	2015
Deelneming in UCB per 31/12					
Aantal aandelen UCB aangehouden door Tubize	68.076.981	68.076.981	68.076.981	68.076.981	68.076.981
% van het totaal aantal aandelen UCB	35	35	35	35	35
Aanschaffingswaarde (€ 000)	1.717.992	1.717.992	1.717.992	1.717.992	1.717.992
Waarde volgens de 'equity'-methode (€ 000)	2.751.238	2.481.939	2.309.844	2.222.130	2.258.543
Beurswaarde (€ 000)	4.826.658	4.853.889	4.505.335	4.146.569	5.666.047
Totaal activa per 31/12 (€ 000)					
BE GAAP	1.718.518	1.721.778	1.719.477	1.718.681	1.718.604
EU-IFRS	2.751.764	2.483.601	2.311.329	2.222.819	2.259.155
Eigen vermogen per 31/12 (€ 000)					
BE GAAP	1.603.714	1.553.451	1.501.402	1.452.770	1.406.892
EU-IFRS	2.664.300	2.339.563	2.115.676	1.957.555	1.947.314
Bankschulden per 31/12 (€ 000)	86.500	142.500	192.000	241.000	286.328
Balansstructuur per 31/12 (%)					
Solvabiliteit	93,32	90,22	87,32	84,53	81,86
Schuldgraad	1,79	2,94	4,26	5,81	5,05
Winst (€ 000)					
BE GAAP	79.984	76.977	72.688	69.044	63.116
EU-IFRS	283.704	285.156	285.934	181.186	212.526
Bruto-dividend per aandeel (€)	0,62	0,56	0,54	0,52	0,5
Beurskoers per aandeel (€)					
Minimum	55,1	58,20	55,43	50,58	49
Maximum	68	69,9	71,35	68	70,7
Per 31/12	63,5	60,7	63,88	59,32	68,03
Aantal aandelen	44.512.598	44.548.598	44.548.598	44.548.598	44.548.598
Beurskapitalisatie per 31/12 (€ 000)	2.826.550	2.704.100	2.845.764	2.642.623	3.030.641
Gemiddeld dagelijks volume op Euronext Brussels (aantal aandelen)	5.862	6.925	7.121	7.625	12.231

1.9. Voornaamste risico's en onzekerheden

Concentratierisico - Vermits de enige investering van Tubize bestaat uit een deelneming in UCB zijn de belangrijkste risicofactoren en onzekerheden waaraan de Vennootschap is blootgesteld, gelijklopend met deze van UCB. Via zijn vertegenwoordigers in de raad van bestuur en het auditcomité van UCB is de raad van Tubize op de hoogte van deze risico's en volgt hij het beheer hiervan op.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Gebeurtenissen na het einde van het boekjaar

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

Wat de wetgeving betreft, werd het Wetboek van vennootschappen vervangen door het Wetboek van vennootschappen en verenigingen ("WVV"), dat voor de Vennootschap van kracht is sinds 1 januari 2020.

Ook de nieuwe Corporate Governance Code 2020 is sinds 1 januari 2020 van toepassing op de Vennootschap. In dit kader heeft de Vennootschap een nieuw Corporate Governance Charter goedgekeurd, dat in werking is getreden op 1 januari 2020. Dit charter kan worden nagelezen op de website. De tekst van

dit charter is aangepast aan de bepalingen van Code 2020. Het nieuwe charter bevat geen belangrijke wijzigingen aan het bestuur van de Vennootschap ten opzichte van het vorige charter.

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

De toekomstige resultaten van de Vennootschap hangen af van (i) het dividend per aandeel dat UCB zal uitkeren, (ii) het aantal aangehouden UCB aandelen en (iii) de kosten van de bankleningen. De EU-IFRS jaarrekening hangt, ingevolge de toepassing 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 (en het WVV)

Artikel 523, §1 en §3 (nu artikel 7 :96, §1 en §3, WVV) — Tijdens het boekjaar 2019 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 (nu artikel 7 :97, §1, 2, 3, en 5, WVV) — Tijdens het boekjaar 2019 zijn er geen transacties of beslissingen geweest zoals bedoeld door deze bepalingen aangaande belangenconflicten in de betrekkingen met bepaalde verbonden ondernemingen.

Artikel 608 (nu artikel 7 :203, WVV) — Aangezien de Vennootschap geen toegestaan kapitaal heeft, is deze bepaling inzake het gebruik van het toegestaan kapitaal niet van toepassing.

Artikel 630 (nu artikel 7 :226, WVV) — 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 werden in 2019, net zoals de vorige jaren, de aan het auditcomité toegewezen functies uitgevoerd door de raad van bestuur in zijn geheel. Dit geldt ook vanaf 1 januari 2020 overeenkomstig artikel 7 :99, §3 van het WVV. De voorzitter van de raad van bestuur, François Tesch, is een onafhankelijk bestuurder in de zin van zowel artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen als artikel 7 :87, §1 van het WVV en principe 3.5 van de Corporate Governance Code 2020. 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 2020 (de 'Code') als referentiecode. Deze code kan geraadpleegd worden op de website www.corporategovernancecommittee.be. De Vennootschap past geen andere praktijken inzake deugdelijk bestuur toe naast de desbetreffende Code en de wettelijke vereisten.

Het nieuwe Corporate Governance Charter van Tubize werd gepubliceerd, met ingang op 1 januari 2020, op de website www.financiere-tubize.be. Het beschrijft de implementatie door Tubize van de aanbevelingen van de Code, rekening houdend met de specifieke aard van de Vennootschap en volgens de 'pas toe of leg uit' ('*comply or explain*') benadering.

10.2. Afwijkingen van de Code

Gezien de eenvoud van haar werkingsstructuur en het feit dat de Vennootschap als enig actief een participatie van 35% in UCB aanhoudt, zijn bepaalde principes van de Code niet van toepassing op de Vennootschap of klaarblijkelijk niet aangepast. Het betreft hoofdzakelijk de volgende punten:

- De raad van bestuur van Tubize heeft geen gespecialiseerde comités. Met toepassing van de artikelen 526bis, §3 en 526quater, §4 van het Wetboek van vennootschappen, nu respectievelijk de artikelen 7 :99, §3 en 7 :100, §3 van het WVV, 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. De raad heeft ook geen benoemingscomité opgericht. De afwijking op principes 4.1, 4.3, 4.10, 4.17 en 4.19 van de Code wordt gerechtvaardigd door de activiteit van de Vennootschap (hoofdzakelijk een deelneming in UCB NV), de eenvoud van haar werking (geen uitvoerend bestuurder, geen personeel en haar bestuurders worden enkel vergoed met vaste vergoedingen) alsook de structuur van haar aandeelhouderschap.
- De vergoedingen van de bestuurders omvatten geen enkel variabel element dat verband houdt met het resultaat of andere prestatiecriteria. De bestuurders genieten evenmin vergoedingen in de vorm van aandelen, een recht in aandelenopties of een extralegaal pensioenstelsel. De afwijking op principe 7.6 van de Code wordt gerechtvaardigd door de specifieke kenmerken van de Vennootschap en, met name, de afwezigheid van uitvoerende bestuurders.
- In afwijking op principe 7.9 van de Code, ontvangt de directeur belast met het dagelijkse bestuur van de Vennootschap, geen variabele remuneratie, noch een pensioen of andere voordelen en ontvangt hij ook geen aandelen, aandelenopties of enige andere rechten om aandelen van de Vennootschap te verwerven.

10.3. Belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobeheersystemen

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 toepasselijke Corporate Governance Code, 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, voortaan gebaseerd op de bepalingen van het WVV en de principes van de Governance Code aangepast aan de Vennootschap, is geïmplementeerd. De effectieve en efficiënte werking van de raad van bestuur wordt ondersteund door (i) een intern reglement dat de verantwoordelijkheden van de raad en van de bestuurders, de samenstelling van de raad, de benoeming van de bestuurders, de remuneratie van de bestuurders en de algemene principes van de organisatie en de werking van de raad vastlegt, (ii) een jaarlijkse cyclus van de agendapunten van de vergaderingen van de raad, (iii) een procedure specifiek gewijd aan de vorming van de bestuurders, en (iv) gedetailleerde profielen voor de functies van (onafhankelijk) bestuurder en van directeur. De directeur staat in voor het dagelijks bestuur, het secretariaat van de raad van bestuur en van de algemene vergadering, en de functie van *compliance officer*.

De verantwoordelijkheden zijn duidelijk afgelijnd met scheiding van de verantwoordelijkheden van de raad van bestuur en deze van de directeur, en duidelijke regels inzake handtekeningbevoegdheden, bijzondere bevoegdheden en vertegenwoordiging van de Vennootschap.

Een systeem van interne procedures zorgt voor de naleving van de wettelijke en reglementaire bepalingen en van beste praktijkvoorbeelden.

In het jaarlijks 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 deelneming in UCB betreft, 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 het 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 FIRST 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. 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. Bijkomende informatie opgelegd door het koninklijk besluit van 14 november 2017

Volgende informatie is opgelegd door voormeld koninklijk besluit aangezien ze eventueel van invloed kunnen zijn bij de lancering van een openbare overnamebieding op de Vennootschap.

10.4.1. Aandeelhoudersstructuur

De aandeelhoudersstructuur van Tubize zoals die blijkt uit (i) de jaarlijkse kennisgevingen die de Vennootschap heeft ontvangen overeenkomstig artikel 74, §8 van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebieding, (ii) de kennisgevingen die de Vennootschap heeft ontvangen overeenkomstig de wet van 2 mei 2007 betreffende de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen, en (iii) 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 2019 als volgt worden samengevat:

	In overleg		Buiten overleg		Totaal	
	Aantal	%	Aantal	%	Aantal	%
FEJ BVBA	8.525.014	19,15%	1.988.800	4,47%	10.513.814	23,62%
Daniel Janssen	5.881.677	13,21%	0	0	5.881.677	13,21%
Altaï Invest NV	4.969.795	11,16%	26.468	0,06%	4.996.263	11,22%
Barnfin NV	3.903.835	8,77%	0	0	3.903.835	8,77%
Jean van Rijckevorsel	11.744	0,03%	0	0	11.744	0,03%
<i>Totaal stemrechten aangehouden door de leden van het overleg</i>	23.292.065	52,33%	2.015.268	4,53%	25.307.333	56,85%
Overige aandeelhouders			19.205.265	43,15%	19.205.265	43,15%
Totaal stemrechten	23.292.065	52,33%	21.220.533	47,67%	44.512.598	100,00%

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

10.4.2. Kapitaalstructuur

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 voor de algemene en buitengewone algemene vergaderingen die

zullen plaatsvinden op 22 april 2020, woensdag 8 april 2020, 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 16 april 2020 voor de gewone en buitengewone algemene vergaderingen van 2020) 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 zal een nieuwe vergadering beraadslagen en besluiten 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 Tubize. De raad meent dat de monistische governancestructuur het meest geschikt is voor de werking van de Vennootschap. De raad bekijkt (minstens om de vijf jaar) of de monistische governancestructuur het meest geschikt is.

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 bevoegdheden 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
- Bijeenroepen van de gewone en buitengewone algemene vergaderingen en voorstellen van de agenda's
- Voorstellen van kandidaten voor de functie van bestuurder, waaronder ook de onafhankelijke bestuurders, voor goedkeuring door de algemene vergadering.
- De rekeningen vaststellen en een voorstel van de bestemming van het resultaat opmaken
- De investeringen goedkeuren
- Opstellen en afsluiten van de financiële staten
- Alle nodige maatregelen nemen om te zorgen voor de integriteit en 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
- Het communicatiebeleid van de Vennootschap vaststellen en toezien op de wijze van externe communicatie
- De governancestructuur van de Vennootschap vaststellen (en deze om de 5 jaar herbekijken)
- Het remuneratiebeleid goedkeuren en dit voorleggen aan de algemene vergadering
- Toezien op de goede uitvoering van de governance-regels van de Vennootschap op basis van de principes van de Code.

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 24 april 2019 de bevoegdheid verleend aan de raad van bestuur om aandelen van de Vennootschap te verwerven ter voorkoming van een dreigend ernstig nadeel voor de Vennootschap. Deze bevoegdheid is geldig voor een periode van drie jaar te rekenen vanaf de bekendmaking van de wijziging van de statuten waartoe door voormelde algemene vergadering werd beslist.

10.4.11. Belangrijke overeenkomsten die beïnvloed worden door een wijziging in de controle over de Vennootschap

De Vennootschap is partij in een kredietovereenkomst met KBC Bank NV. De voorwaarden die van toepassing zijn op deze overeenkomst bevatten een clause die het recht toekent aan KBC Bank NV om, zonder voorafgaand beroep op de rechter en zonder voorafgaande ingebrekestelling, de kredietopening van € 54,5 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 één kredietovereenkomst met BNPParibasFortis NV. Deze overeenkomst bevat een clause die het recht toekent aan BNPParibasFortis NV om de kredietopening van € 46 miljoen en alle gebruiksvormen, 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 twee renteswaptransacties met KBC Bank NV. De voorwaarden die van toepassing zijn op deze transacties bevatten een clause die KBC Bank NV het recht toekent om – in geval van een Wijziging van het Kredietrisico als gevolg van een Fusie (Sectie 5(b)(v) van de Raamovereenkomst ISDA 2002) en overeenkomstig de bepalingen van sectie 6(b) van de Raamovereenkomst ISDA 2002 (Recht van Opzeg naar aanleiding van een Opzeggingsvoorval) – de per 31 december 2019 twee uitstaande renteswaps van respectievelijk € 54,5 miljoen en € 36,5 miljoen, op te zeggen. Het niet als afdekkingsinstrument aangemerkte derivaat, met een notioneel bedrag van € 5 miljoen is verlopen in mei 2019.

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 openbare overnamebieding. 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 elf leden (acht vertegenwoordigers van de referentie-aandeelhouders en drie onafhankelijke bestuurders).

	Functie	Onafhankelijk¹	Uitvoerend	Mandaat²
François Tesch Vauban NV	Voorzitter	Ja	Neen	2016-20
vertegenwoordigd door Gaëtan Hannecart BVBA AVO Management	Lid	Ja	Neen	2017-21
vertegenwoordigd door Annick van Overstraeten	Lid	Ja	Neen	2019-23
Marc Speeckaert	Lid	Neen	Neen	2018-22
Cyril Janssen	Lid	Neen	Neen	2019-23
Charles-Antoine Janssen	Lid	Neen	Neen	2019-23
Nicolas Janssen	Lid	Neen	Neen	2018-22
Evelyn du Monceau	Lid	Neen	Neen	2019-23
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

Het mandaat van de heer François Tesch loopt af op de gewone algemene vergadering van 22 april 2020. Op die vergadering zal worden voorgesteld de heer Bruno Holthof te benoemen als nieuwe bestuurder. Dit mandaat zal 4 jaar duren en loopt af op de gewone algemene vergadering van 2024. Vanaf april 2020 zal de NV Vauban, vertegenwoordigd door de heer Gaëtan Hannecart, de functie opnemen van Voorzitter van de raad van bestuur.

¹ Onafhankelijk in de zin van het Wetboek van vennootschappen, het WVV alsook de Corporate Governance Code; de niet onafhankelijke bestuurders zijn vertegenwoordigers van de referentie-aandeelhouders

² Jaren van de gewone algemene vergaderingen die het begin en einde van het mandaat uitmaken

10.5.2. Werking

De raad van bestuur duidt onder zijn leden een voorzitter aan. Deze coördineert de activiteiten van de raad en zorgt voor de goede werking ervan. Hij kijkt er met name op toe dat de beste praktijk inzake corporate governance wordt toegepast in de relaties tussen aandeelhouders, bestuurders en de directeur belast met het dagelijks bestuur.

De rol van secretaris is toevertrouwd aan de directeur. Onder leiding van de voorzitter zorgt de secretaris voor een goede doorstroming van informatie binnen de raad van bestuur. Hij faciliteert de vorming van de bestuurders. De bestuurders kunnen ten individuele titel een beroep doen op de secretaris. Onder leiding van de voorzitter brengt de secretaris regelmatig verslag uit over de wijze waarop de regels en procedures die van toepassing zijn op de raad, worden nageleefd.

De raad van bestuur komt samen op bijeenroeping door de voorzitter of door de bestuurder die hem vervangt, en dit zo vaak de belangen van de Vennootschap het vereisen. De vergadering moet bovendien worden bijeengeroepen als tenminste twee bestuurders hierom verzoeken. Behoudens dringende reden wordt iedere bestuurder acht dagen voor de vergadering schriftelijk opgeroepen met vermelding van de agenda. De raad van bestuur vergadert geldig zonder bijeenroeping als alle bestuurders aanwezig of vertegenwoordigd zijn en akkoord gaan met de agenda.

De raad van bestuur vergadert ten minste drie keer per jaar. In 2019 heeft de raad 6 keer vergaderd. De individuele aanwezigheidsgraad van de bestuurders is samengevat in de hiernavolgende tabel:

Naam	Aanwezigheid
François Tesch	100%
Vauban NV vertegenwoordigd door Gaëtan Hannecart	100%
BVBA AVO Management vertegenwoordigd door Annick van Overstraeten	100%
Marc Speeckaert	100%
Cyril Janssen	100%
Charles-Antoine Janssen	100%
Nicolas Janssen	67%
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 2019 binnen de raad van bestuur werden besproken, behoren: de opvolging van de prestaties van UCB, de financiële verslaggeving (31 december 2018 en 30 juni 2019), de voorbereiding van de gewone algemene vergadering en van de buitengewone algemene vergadering van 2019, het budget 2020, 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 stelt de agenda van de vergaderingen op, na overleg met de secretaris. 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.

De beslissingen van de raad van bestuur kunnen 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 2019 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 (minstens om de drie jaar) de doeltreffendheid van zijn werking. Een evaluatieoefening vond plaats in 2019. De raad van bestuur heeft op zijn vergadering van 18 november 2019 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, nu artikel 7 :86, §1 van het WVV, 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. De raad van bestuur voldoet met 7 mannelijke bestuurders en 3 vrouwelijke bestuurders aan de wettelijke vereisten.

Bovendien oefent sinds juli 2017, in uitvoering van het diversiteitsbeleid, mevrouw Anne Sophie Pycke, als zaakvoerster 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, nu artikel 7 :100, §4 van het WVV, 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

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 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 de andere bestuurders. Hij ontvangt dezelfde aanwezigheidsvergoeding als de andere bestuurders.

Deze bedragen zijn exclusief eventuele btw en patronale sociale lasten die ten laste worden genomen door Tubize.

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 2019. De vaste vergoeding van de voorzitter van de raad van bestuur bedraagt € 60.000.

Tijdens boekjaar 2019 werden de volgende aanwezigheidsvergoedingen gestort aan elke bestuurder:

Naam	Aanwezigheid
François Tesch	7.000
Vauban NV vertegenwoordigd door Gaëtan Hannecart	7.000
Marc Speeckaert	7.000
Cyril Janssen	7.000
Charles-Antoine Janssen	7.000
Nicolas Janssen	4.000
Evelyn du Monceau	7.000
Fiona de Hemptinne*	6.000
Cédric van Rijckevorsel*	6.000
Cynthia Favre d'Echallens	7.000
BVBA AVO Management vertegenwoordigd door Annick van Overstraeten**	6.000

* Fiona de Hemptinne en Cedric van Rijckevorsel worden een keer per jaar in juni van elk jaar uitbetaald. Een bijkomende vergadering van de raad van bestuur die nadien plaatsvond, zal worden geboekt in 2020.

** BVBA AVO Management, vertegenwoordigd door Annick van Overstraeten, is toegetreden tot de raad van bestuur na de GAV van 2019.

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 2019 bedraagt € 92.325 (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, 19 februari 2020

De raad van bestuur

François Tesch
Voorzitter van de raad van bestuur
Financière de Tubize NV

Evelyn du Monceau
Lid van de raad van bestuur

JAARREKENING

VOL1	Identificatiegegevens	22
VOL2	Lijst van bestuurders en commissarissen en verklaring betreffende een aanvullende opdracht voor nazicht of correctie	
VOL2.1	Lijst van de bestuurders en commissarissen	23
VOL2.2	Verklaring betreffende een aanvullende opdracht voor nazicht of correctie	25
VOL3	Balans na winstverdeling	25
VOL3.1	Activa	26
VOL3.2	Passiva	28
VOL4	Resultatenrekening	30
VOL5	Resultaatverwerking	32
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	33
VOL6.5	Inlichtingen omtrent de deelnemingen	34
VOL6.6	Geldbeleggingen en overlopende rekeningen (activa)	35
VOL6.7	Staat van het kapitaal en de aandeelhoudersstructuur	36
VOL6.8	Voorzieningen voor overige risico's en kosten (niet dienstig)	
VOL6.9	Staat van de schulden en overlopende rekeningen (passiva)	39
VOL6.10	Bedrijfsresultaten	42
VOL6.11	Financiële resultaten	44
VOL6.12	Opbrengsten en kosten van uitzonderlijke omvang of uitzonderlijke mate van voorkomen	45
VOL6.13	Belastingen en taksen	46
VOL6.14	Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen	47
VOL6.15	Betrekkingen met verbonden ondernemingen en met ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	51
VOL6.16	Financiële betrekkingen met	53
VOL6.17	Afgeleide financiële instrumenten die niet gewaardeerd zijn op basis van de reële waarde	54
VOL6.18	Verklaring betreffende de geconsolideerde jaarrekening (niet dienstig)	
VOL6.19	Waarderingsregels	55

De jaarrekening per 31 december 2019 van Financière de Tubize werd vastgesteld door een besluit van de raad van bestuur van 19 februari 2020 en zal ter goedkeuring worden voorgelegd aan de algemene vergadering van aandeelhouders van 22 april 2020.

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

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

IDENTIFICATIEGEGEVENS (op datum van neerlegging)

NAAM: *FINANCIERE DE TUBIZE*

Rechtsvorm: *Naamloze vennootschap*

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

Postnummer: *1070* Gemeente: *Anderlecht*

Land: *België*

Rechtspersonenregister (RPR) - Ondernemingsrechtbank van *Brussel, franstalige*

Internetadres¹: *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 EURO

goedgekeurd door de algemene vergadering van 22 / 04 / 2020

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van 01 / 01 / 2019 tot 31 / 12 / 2019

Vorig boekjaar van 01 / 01 / 2018 tot 31 / 12 / 2018

De bedragen van het vorige boekjaar zijn ~~zijn~~ ^{zijn niet} 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, 6.20, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16

Handtekening
(naam en hoedanigheid)

Handtekening
(naam en hoedanigheid)

¹ Facultatieve vermelding.
² Schrappen 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> Route de Bettembourg 45A, 1899 Luxembourg, Luxemburg	<i>Voorzitter van de Raad van Bestuur</i> 27/04/2016 - 22/04/2020
<i>Fiona de Hemptinne</i> Fairlawn Grove 20, W4 5EH London, Verenigd Koninkrijk	<i>Bestuurder</i> 25/04/2018 - 27/04/2022
<i>Evelyn du Monceau</i> Avenue des Fleurs 14, 1150 Sint-Pieters-Woluwe, België	<i>Bestuurder</i> 24/04/2019 - 26/04/2023
<i>Cynthia Favre d'Echallens</i> Rue d'Ottignies 74A, 1380 Lasne, België	<i>Bestuurder</i> 25/04/2018 - 27/04/2022
<i>Charles-Antoine Janssen</i> Chaussée de Bruxelles 110, 1310 La Hulpe, België	<i>Bestuurder</i> 24/04/2019 - 26/04/2023
<i>Cyril Janssen</i> Rue des Mélèzes 29, 1050 Elsene, België	<i>Bestuurder</i> 24/04/2019 - 26/04/2023
<i>Nicolas Janssen</i> Avenue Ernest Solvay 110, 1310 La Hulpe, België	<i>Bestuurder</i> 25/04/2018 - 27/04/2022
<i>Cédric van Rijckevorsel</i> Chipstead Street 37, SW6 3SR London, Verenigd Koninkrijk	<i>Bestuurder</i> 26/04/2017 - 28/04/2021
<i>Marc Speeckaert</i> Avenue Albert 201, 1190 Vorst, België	<i>Bestuurder</i> 25/04/2018 - 27/04/2022
<i>Vauban NV</i> Nr.: BE 0838.114.246 Rue Ducale 47-49, 1000 Brussel, België	<i>Bestuurder</i> 26/04/2017 - 28/04/2021
<i>Vertegenwoordigd door:</i>	
<i>Gaëtan Hannecart</i> Meirstraat 7, 9850 Vosselare, België	
<i>A.V.O. - Management</i> Nr.: BE 0462.974.466 Avenue Franklin Roosevelt 210, 1050 Elsene, België	<i>Bestuurder</i> 24/04/2019 - 26/04/2023
<i>Vertegenwoordigd door:</i>	
<i>Annick Van Overstraeten</i> Avenue Franklin Roosevelt 210, 1050 Elsene, België	
<i>Mazars Réviseurs d'Entreprises</i> Nr.: BE 0428.837.889 Avenue Marcel Thiry 77 bus 4, 1200 Sint-Lambrechts-Woluwe, België Lidmaatschapsnr.: IRE B00021	<i>Commissaris</i> 25/04/2018 - 28/04/2021
<i>Vertegenwoordigd door:</i>	

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN (VERVOLG)

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

Xavier Doyen
Lidmaatschapsnr.: IRE A01202

VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE

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

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

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

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

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

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

* Schrapen wat niet van toepassing is.

** Facultatieve vermelding.

JAARREKENING

BALANS NA WINSTVERDELING

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

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VLOTTENDE ACTIVA		29/58	525.311	3.785.974
Vorderingen op meer dan één jaar		29	.....	.....
Handelsvorderingen		290	.....	.....
Overige vorderingen		291	.....	.....
Vorraden en bestellingen in uitvoering		3	.....	.....
Vorraden		30/36	.....	.....
Grond- en hulpstoffen		30/31	.....	.....
Goederen in bewerking		32	.....	.....
Gereed product		33	.....	.....
Handelsgoederen		34	.....	.....
Onroerende goederen bestemd voor verkoop		35	.....	.....
Vooruitbetalingen		36	.....	.....
Bestellingen in uitvoering		37	.....	.....
Vorderingen op ten hoogste één jaar		40/41	29.716	101.455
Handelsvorderingen		40	29.716	.....
Overige vorderingen		41	.....	101.455
Geldbeleggingen	6.5.1/6.6	50/53	.....	2.124.000
Eigen aandelen		50	.....	2.124.000
Overige beleggingen		51/53	.....	.....
Liquide middelen		54/58	461.581	1.529.356
Overlopende rekeningen	6.6	490/1	34.014	31.163
TOTAAL VAN DE ACTIVA		20/58	1.718.517.692	1.721.778.355

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
PASSIVA				
EIGEN VERMOGEN		10/15	1.603.713.682	1.553.451.354
Kapitaal	6.7.1	10	235.000.000	235.000.000
Geplaatst kapitaal		100	235.000.000	235.000.000
Niet-opgevraagd kapitaal		101	.....	.....
Uitgiftepremies		11	1.224.992	1.224.992
Herwaarderingsmeerwaarden		12	.....	.....
Reserves		13	1.327.697.177	1.284.821.177
Wettelijke reserve		130	23.500.000	23.500.000
Onbeschikbare reserves		131	455.591	2.579.591
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	1.265.174.117	1.220.174.117
Overgedragen winst (verlies)		14	39.791.513	32.405.185
Kapitaalsubsidies		15	.....	.....
Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief		19	.....	.....
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN		16	.....	.....
Voorzieningen voor risico's en kosten		160/5	.....	.....
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen		160	.....	.....
Fiscale lasten		161	.....	.....
Grote herstellings- en onderhoudswerken		162	.....	.....
Milieuverplichtingen		163	.....	.....
Overige risico's en kosten	6.8	164/5	.....	.....
Uitgestelde belastingen		168	.....	.....

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
SCHULDEN		17/49	114.804.010	168.327.001
Schulden op meer dan één jaar	6.9	17	34.000.000	90.000.000
Financiële schulden		170/4	34.000.000	90.000.000
Achtergestelde leningen		170	.....	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen		171	.....	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden		172	.....	.....
Kredietinstellingen		173	34.000.000	90.000.000
Overige leningen		174	.....	.....
Handelsschulden		175	.....	.....
Leveranciers		1750	.....	.....
Te betalen wissels		1751	.....	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		176	.....	.....
Overige schulden		178/9	.....	.....
Schulden op ten hoogste één jaar	6.9	42/48	80.639.427	77.967.112
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen		42	52.500.000	52.500.000
Financiële schulden		43	.....	.....
Kredietinstellingen		430/8	.....	.....
Overige leningen		439	.....	.....
Handelsschulden		44	109.702	104.152
Leveranciers		440/4	109.702	104.152
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	28.029.725	25.362.960
Overlopende rekeningen	6.9	492/3	164.583	359.889
TOTAAL VAN DE PASSIVA		10/49	1.718.517.692	1.721.778.355

RESULTATENREKENING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Bedrijfsopbrengsten		70/76A	2.600	.....
Omzet	6.10	70	.....	.....
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname)		71	.....	.....
.....(+)/(-)		72	.....	.....
Geproduceerde vaste activa		74	2.600	.....
Andere bedrijfsopbrengsten	6.10	76A	.....	.....
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	6.12			
Bedrijfskosten		60/66A	1.120.027	950.681
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		60	.....	.....
Aankopen		600/8	.....	.....
Voorraad: afname (toename)		609	.....	.....
.....(+)/(-)		61	1.119.159	949.813
Diensten en diverse goederen		62	.....	.....
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	6.10			
.....(+)/(-)		630	.....	.....
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	631/4	.....	.....
.....(+)/(-)				
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen				
(bestedingen en terugnemingen)	6.10	635/8	.....	.....
.....(+)/(-)				
Andere bedrijfskosten	6.10	640/8	868	868
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten ..(-)		649	.....	.....
Niet-recurrente bedrijfskosten	6.12	66A	.....	.....
Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)		9901	-1.117.427	-950.681
.....(+)/(-)				

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Financiële opbrengsten		75/76B	82.373.985	80.330.838
Recurrente financiële opbrengsten		75	82.373.985	80.330.838
Opbrengsten uit financiële vaste activa		750	82.373.147	80.330.838
Opbrengsten uit vlottende activa		751	.....	.....
Andere financiële opbrengsten	6.11	752/9	838	.....
Niet-recurrente financiële opbrengsten	6.12	76B	.....	.....
Financiële kosten		65/66B	1.272.420	2.403.518
Recurrente financiële kosten	6.11	65	1.272.420	2.399.270
Kosten van schulden		650	1.279.547	2.401.387
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handels- vorderingen: toevoegingen (terugnemingen)		651	.....	.....
Andere financiële kosten		652/9	-7.127	-2.117
Niet-recurrente financiële kosten	6.12	66B	.....	4.248
Winst (Verlies) van het boekjaar vóór belasting		9903	79.984.138	76.976.639
Onttrekking aan de uitgestelde belastingen		780	.....	.....
Overboeking naar de uitgestelde belastingen		680	.....	.....
Belastingen op het resultaat		67/77	.....	.....
Belastingen	6.13	670/3	.....	.....
Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen		77	.....	.....
Winst (Verlies) van het boekjaar		9904	79.984.138	76.976.639
Onttrekking aan de belastingvrije reserves		789	.....	.....
Overboeking naar de belastingvrije reserves		689	.....	.....
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar		9905	79.984.138	76.976.639

RESULTAATVERWERKING

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Te bestemmen winst (verlies) (+)(-)	9906	112.389.323	102.332.240
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar(+)(-)	(9905)	79.984.138	76.976.639
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar(+)(-)	14P	32.405.185	25.355.601
Onttrekking aan het eigen vermogen	791/2	.....	.....
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	791	.....	.....
aan de reserves	792	.....	.....
Toevoeging aan het eigen vermogen	691/2	45.000.000	45.000.000
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	691	.....	.....
aan de wettelijke reserve	6920	.....	.....
aan de overige reserves	6921	45.000.000	45.000.000
Overgedragen winst (verlies) (+)(-)	(14)	39.791.513	32.405.185
Tussenkost van de vennoten in het verlies	794	.....	.....
Uit te keren winst	694/7	27.597.811	24.927.055
Vergoeding van het kapitaal	694	27.597.811	24.927.055
Bestuurders of zaakvoerders	695	.....	.....
Werknemers	696	.....	.....
Andere rechthebbenden	697	.....	.....

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ONDERNEMINGEN MET DEELNEMINGSVERHOUDING - DEELNEMINGEN EN AANDELEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8392P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	1.717.992.381
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen	8362	.....
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8372	.....
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8382	.....
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8392	1.717.992.381	
Meerwaarden per einde van het boekjaar			
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8412	.....
Verworven van derden	8422	.....
Afgeboekt	8432	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8442	.....
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8452	.....
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar			
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8472	.....
Teruggenomen	8482	.....
Verworven van derden	8492	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8502	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8512	.....
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8522	.....
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar			
Mutaties tijdens het boekjaar(+)/(-)	8542	.....
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8552	.....
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(282)	1.717.992.381	
ONDERNEMINGEN MET DEELNEMINGSVERHOUDING - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	283P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	8582	.....
Terugbetalingen	8592	.....
Geboekte waardeverminderingen	8602	.....
Teruggenomen waardeverminderingen	8612	.....
Wisselkoersverschillen(+)/(-)	8622	.....
Overige mutaties(+)/(-)	8632	.....
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(283)	.....
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR	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	Munt-code	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	31/12/2018	EUR	5.336.753.223	22.403.148

GELDBELEGGINGEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (ACTIVA)

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

OVERLOPENDE REKENINGEN

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

	Boekjaar
<i>Over te dragen kosten: verzekeringspremies</i>	16.388
<i>Over te dragen kosten: beheer verzekeringen</i>	1.585
<i>Over te dragen kosten: licentie portaal raad van bestuur</i>	13.129
<i>Over te dragen kosten: huur kluis</i>	2.912

STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

STAAT VAN HET KAPITAAL

Maatschappelijk kapitaal

Geplaast kapitaal per einde van het boekjaar
 Geplaast kapitaal per einde van het boekjaar

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

Wijzigingen tijdens het boekjaar

Annulering eigen aandelen

Codes	Bedragen	Aantal aandelen
	0	-36.000
	235.000.000	44.512.598
8702	xxxxxxxxxxxxxxx	33.715.038
8703	xxxxxxxxxxxxxxx	10.797.560

Samenstelling van het kapitaal

Soorten aandelen

Gewone aandelen

Aandelen op naam

Gedematerialiseerde aandelen

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

Verplichtingen tot uitgifte van aandelen

Als gevolg van de uitoefening van conversierechten

Bedrag van de lopende converteerbare leningen
 Bedrag van het te plaatsen kapitaal
 Maximum aantal uit te geven aandelen

Als gevolg van de uitoefening van inschrijvingsrechten

Aantal inschrijvingsrechten in omloop
 Bedrag van het te plaatsen kapitaal
 Maximum aantal uit te geven aandelen

Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal

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

Aandelen buiten kapitaal

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	23,62
<i>Altaï Invest SA</i> BE 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	8,77
<i>Janssen Daniel</i> Chaussée de Bruxelles 110A 1310 La Hulpe België	<i>Stemrechten</i>	5.881.677	0	13,21
<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)

	Codes	Boekjaar
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		
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	.....
Totaal der schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	(42)	52.500.000
Schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar		
Financiële schulden	8802	34.000.000
Achtergestelde leningen	8812	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8822	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8832	.....
Kredietinstellingen	8842	34.000.000
Overige leningen	8852	.....
Handelsschulden	8862	.....
Leveranciers	8872	.....
Te betalen wissels	8882	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8892	.....
Overige schulden	8902	.....
Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar .	8912	34.000.000
Schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar		
Financiële schulden	8803	.....
Achtergestelde leningen	8813	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8823	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8833	.....
Kredietinstellingen	8843	.....
Overige leningen	8853	.....
Handelsschulden	8863	.....
Leveranciers	8873	.....
Te betalen wissels	8883	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8893	.....
Overige schulden	8903	.....
Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar	8913	.....

	Codes	Boekjaar
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	.....
Totaal van de door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden	9061	.....
Schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming		
Financiële schulden	8922	86.500.000
Achtergestelde leningen	8932	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8942	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8952	.....
Kredietinstellingen	8962	86.500.000
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	.....
Totaal der schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming	9062	86.500.000
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	.....

OVERLOPENDE REKENINGEN

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

	Boekjaar
<i>Toe te rekenen kosten: interesten</i>	115.524
<i>Niet gerealiseerd verlies op renteswaps (niet effectief gedeelte van de hedge accounting)</i>	49.059
.....
.....

BEDRIJFSRESULTATEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
BEDRIJFSOPBRENGSTEN			
Netto-omzet			
Uitsplitsing per bedrijfscategorie			
.....			
.....			
.....			
.....			
Uitsplitsing per geografische markt			
.....			
.....			
.....			
Andere bedrijfsopbrengsten			
Exploitatiesubsidies en vanwege de overheid ontvangen compenserende bedragen	740		
BEDRIJFSKOSTEN			
Werknemers waarvoor de onderneming een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die zijn ingeschreven in het algemeen personeelsregister			
Totaal aantal op de afsluitingsdatum	9086		
Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten	9087		
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	9088		
Personeelskosten			
Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen	620		
Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen	621		
Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen	622		
Andere personeelskosten	623		
..... (+)/(-)			
Ouderdoms- en overlevingspensioenen	624		

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

FINANCIËLE RESULTATEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
RECURRENTE FINANCIËLE OPBRENGSTEN			
Andere financiële opbrengsten			
Door de overheid toegekende subsidies, aangerekend op de resultatenrekening			
Kapitaalsubsidies	9125	.....	.....
Interestsubsidies	9126	.....	.....
Uitsplitsing van de overige financiële opbrengsten		.....	.....
.....	
.....	
RECURRENTE FINANCIËLE KOSTEN			
Afschrijving van kosten bij uitgifte van leningen			
	6501	.....	.....
Geactiveerde interesten			
	6503	.....	.....
Waardeverminderingen op vlottende activa			
Geboekt	6510	.....	.....
Teruggenomen	6511	.....	.....
Andere financiële kosten			
Bedrag van het disconto ten laste van de onderneming bij de verhandeling van vorderingen			
	653	.....	.....
Voorzieningen met financieel karakter			
Toevoegingen			
	6560	.....	.....
Bestedingen en terugnemingen			
	6561	.....	.....
Uitsplitsing van de overige financiële kosten			
<i>Bankkosten</i>		3.173	2.445
<i>Niet-gerealiseerd verlies op renteswaps (niet-effectief gedeelte van de hedgefonds accounting)</i>		-10.701	-4.597
<i>Wisselkoersverschil</i>		0	35

OPBRENGSTEN EN KOSTEN VAN UITZONDERLIJKE OMVANG OF UITZONDERLIJKE MATE VAN VOORKOMEN

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

BELASTINGEN EN TAKSEN

	Codes	Boekjaar
BELASTINGEN OP HET RESULTAAT		
Belastingen op het resultaat van het boekjaar	9134	.....
Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen	9135	.....
Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen	9136	.....
Geraamde belastingsupplementen	9137	.....
Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren	9138	.....
Verschuldigde of betaalde belastingsupplementen	9139	.....
Geraamde belastingsupplementen of belastingen waarvoor een voorziening werd gevormd	9140	.....
Belangrijkste oorzaken van de verschillen tussen de winst vóór belastingen, zoals die blijkt uit de jaarrekening, en de geraamde belastbare winst		
<i>Definitief belaste inkomsten</i>		-79.935.208
.....	
.....	
.....	

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

	Codes	Boekjaar
Bronnen van belastinglatenties		
Actieve latenties	9141	.....
Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten	9142	.....
Andere actieve latenties		141.685.490
<i>Saldo van de overdraagbare aftrek definitief belaste inkomsten</i> .....		.....
.....	
Passieve latenties	9144	.....
Uitsplitsing van de passieve latenties .....		.....
.....	
.....	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
BELASTING OP DE TOEGEVOEGDE WAARDE EN BELASTINGEN TEN LASTE VAN DERDEN			
In rekening gebrachte belasting op de toegevoegde waarde			
Aan de onderneming (aftrekbaar)	9145	.....	.....
Door de onderneming	9146	.....	.....
Ingehouden bedragen ten laste van derden als			
Bedrijfsvoorheffing	9147	88.524	81.762
Roerende voorheffing	9148	4.757.723	4.582.964

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

	Codes	Boekjaar
DOOR DE ONDERNEMING GESTELDE OF ONHERROEPELIJK BELOOFDE PERSOONLIJKE ZEKERHEDEN ALS WAARBORG VOOR SCHULDEN OF VERPLICHTINGEN VAN DERDEN	9149	.....
Waarvan		
Door de onderneming geëndosseerde handelseffecten in omloop	9150	.....
Door de onderneming getrokken of voor aval getekende handelseffecten	9151	.....
Maximumbedrag ten belope waarvan andere verplichtingen van derden door de onderneming zijn gewaarborgd	9153	.....
ZAKELIJKE ZEKERHEDEN		
Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van de onderneming		
Hypotheken		
Boekwaarde van de bezwaarde activa	9161	.....
Bedrag van de inschrijving	9171	.....
Pand op het handelsfonds - Bedrag van de inschrijving	9181	.....
Pand op andere activa - Boekwaarde van de in pand gegeven activa	9191	68.137.267
Zekerheden op de nog te verwerven activa - Bedrag van de betrokken activa	9201	.....
Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van derden		
Hypotheken		
Boekwaarde van de bezwaarde activa	9162	.....
Bedrag van de inschrijving	9172	.....
Pand op het handelsfonds - Bedrag van de inschrijving	9182	.....
Pand op andere activa - Boekwaarde van de in pand gegeven activa	9192	.....
Zekerheden op de nog te verwerven activa - Bedrag van de betrokken activa	9202	.....

	Codes	Boekjaar
GOEDEREN EN WAARDEN GEHOUDEN DOOR DERDEN IN HUN NAAM MAAR TEN BATE EN OP RISICO VAN DE ONDERNEMING, VOOR ZOVER DEZE GOEDEREN EN WAARDEN NIET IN DE BALANS ZIJN OPGENOMEN		
.....	
.....	
.....	
BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT AANKOOP VAN VASTE ACTIVA		
.....	
.....	
.....	
BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT VERKOOP VAN VASTE ACTIVA		
.....	
.....	
.....	
TERMIJNVERRICHTINGEN		
Gekochte (te ontvangen) goederen	9213	.....
Verkochte (te leveren) goederen	9214	.....
Gekochte (te ontvangen) deviezen	9215	.....
Verkochte (te leveren) deviezen	9216	.....

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

.....

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

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

.....

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

REGELING INZAKE HET AANVULLEND RUST- OF OVERLEVINGSPENSIOEN 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

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 REGULINGEN

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 becijferd)

Renteswaps om het kasstroomrisico ingevolge bankleningen met vlottende rente af te dekken 0
 - 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) 54.500.000
 - 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) 36.500.000
 Beschikbare marge op toegestane kredietlijnen: 14.000.000
 De uitstaande bankschulden mogen niet meer bedragen dan 30% van de beurswaarde van de deelneming in UCB. 2
 - De solvabiliteitsratio (eigen vermogen ten opzichte van het balanstotaal): moet groter zijn dan 70% 93
 De zekerheden moeten bestaan uit een aantal aandelen UCB waarvan de totale beurswaarde hoger is dan 157% van de uitstaande bankleningen. 183

Boekjaar
0
54.500.000
36.500.000
14.000.000
2
93
183

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

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

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

TRANSACTIONEN MET VERBODEN 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

<i>Nihil</i>	0
.....
.....
.....

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
Uitstaande vorderingen op deze personen	9500	.....
Voornaamste voorwaarden betreffende de vorderingen, interestvoet, looptijd, eventueel afgeloste of afgeschreven bedragen of bedragen waarvan werd afgezien		
.....		
Waarborgen toegestaan in hun voordeel	9501	.....
Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel	9502	.....
Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en ten laste van de resultatenrekening toegekende pensioenen, voor zover deze vermelding niet uitsluitend of hoofdzakelijk betrekking heeft op de toestand van een enkel identificeerbaar persoon		
Aan bestuurders en zaakvoerders	9503	433.079
Aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders	9504	.....

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

	Codes	Boekjaar
Bezoldiging van de commissaris(sen)	9505	12.100
Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)		
Andere controleopdrachten	95061	.....
Belastingadviesopdrachten	95062	.....
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	95063	1.452
Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)		
Andere controleopdrachten	95081	.....
Belastingadviesopdrachten	95082	.....
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	95083	.....

Vermeldingen in toepassing van het artikel 134 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
Renteswaps	<i>Kasstromrisico verbonden aan bankleningen met vlottende rente</i>	<i>Dekking</i>	91000000	-136.833	-375.127	-247.257	-888.973
.....
.....
.....

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 29 april 2019 tot uitvoering van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, en rekening houdend met de eigen kenmerken van de Vennootschap.

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

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

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

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

In de voorstelling van de balans is een onderscheid gemaakt tussen kortlopende en langlopende elementen. Een actief wordt als kortlopend (of vlottend) geïnclassificeerd 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 geïnclassificeerd als langlopend (vaste activa). Een verplichting wordt als kortlopend geïnclassificeerd 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 geïnclassificeerd 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.

Afdkking 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.

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OVER DE JAARREKENING

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN DE VENNOOTSCHAP FINANCIERE DE TUBIZE NV OVER HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2019

In het kader van de wettelijke controle van de jaarrekening van FINANCIERE DE TUBIZE NV (de "Vennootschap"), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de jaarrekening en de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Dit vormt een geheel en is 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 uitgevoerd gedurende meer dan 26 opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de controle van de jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de Vennootschap, die de balans op 31 december 2019 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met een balanstotaal van K€ 1.718.518 en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van K€ 79.984.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 2019, 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) zoals van toepassing in België. 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 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€ 2.751.238, zijnde respectievelijk 99,97% en 99,98% van het balanstotaal. De waardering van voormeld actief is een bepalende factor bij het uitbrengen van dit oordeel, gezien het relatieve belang ervan, zowel voor wat betreft de resultaten van de Vennootschap als voor wat betreft het balanstotaal.

Hoe het kernpunt werd aangepakt tijdens de controle

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

Financieringsoperaties

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

Beschrijving van het kernpunt van de controle

In het kader van haar activiteit heeft de Vennootschap een aantal leningen met een 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 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.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België na. Een wettelijke controle biedt evenwel geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Vennootschap, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee het bestuursorgaan de bedrijfsvoering van de Vennootschap ter hand heeft genomen of zal nemen.

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

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

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

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

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

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 (Herziene versie 2020) 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

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening verricht, en ons bedrijfsrevisorenkantoor is 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 dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten, het Wetboek van vennootschappen of, vanaf 1 januari 2020, het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, zijn gedaan of genomen.”.
- 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, 19 februari 2020

MAZARS BEDRIJFSREVISOREN CVBA
Commissaris
Vertegenwoordigd door

Xavier DOYEN

EU-IFRS JAARREKENING

1.	Algemene informatie	63
1.1.	Identificatie	63
1.2.	Raad van bestuur	63
1.3.	Commissaris	63
1.4.	Activiteiten en missie	63
2.	Financiële overzichten	64
2.1.	Overzicht van de financiële toestand	64
2.2.	Overzicht van winst of verlies en van de overige elementen van het totaalresultaat	65
2.3.	Mutatieoverzicht van het eigen vermogen 2019	66
2.4.	Mutatieoverzicht van het eigen vermogen 2018	67
2.5.	Kasstroomoverzicht	68
3.	Grondslagen voor financiële verslaggeving	68
3.1.	Grondslagen voor de opstelling van de jaarrekening	68
3.2.	Samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving	69
3.2.1.	« Equity »-methode	69
3.2.2.	Bankleningen	70
3.2.3.	Kasstroomafdekkingen	70
3.2.4.	Winstbelastingen	71
3.2.5.	Belangrijkste door UCB aangenomen grondslagen voor financiële verslaggeving	71
3.3.	Beoordelingen, boekhoudkundige schattingen en hypothesen	71
3.4.	Eerste toepassing van gewijzigde standaarden	71
3.5.	Impact van de toekomstige toepassing van nieuwe goedgekeurde standaarden	72
4.	Toelichting	73
4.1.	Deelneming in UCB	73
4.1.1.	Boekwaarde	73
4.1.2.	Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat	73
4.1.3.	Reële waarde	74
4.1.4.	In overleg	74
4.1.5.	Samengevatte financiële informatie over UCB	74
4.2.	Financiële instrumenten	75
4.2.1.	Financiële instrumenten per categorie	75
4.2.2.	Risico's verbonden aan financiële instrumenten	75
4.2.3.	Reële waarden van de financiële instrumenten	75
4.2.4.	Vooruitbetalingen	76
4.2.5.	Geldmiddelen en kasequivalenten	76
4.2.6.	Bankleningen	76
4.2.7.	Derivaten	78
4.2.8.	Overige crediteuren	79
4.3.	Winstbelastingen	79
4.3.1.	Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen	79
4.3.2.	Verband tussen de belastinglast en de gerapporteerde winst voor belastingen	80
4.4.	Algemene kosten	80
4.5.	Winst per aandeel	81
4.6.	Dividenden	81
4.7.	Kapitaalbeheer	81
4.8.	Transacties met verbonden partijen	82

De EU-IFRS jaarrekening per 31 december 2019 van Financière de Tubize werd vastgesteld door een besluit van de raad van bestuur van 19 februari 2020 en zal worden meegedeeld aan de algemene vergadering van aandeelhouders van 22 april 2020.

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 22/04/2020

en met betrekking tot het boekjaar van 01/01/2019 tot 31/12/2019

Vorig boekjaar van 01/01/2018 tot 31/12/2018

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

BVBA AVO Management (BE0462.974.466), lid van de raad van bestuur, Franklin Rooseveltlaan 210/8, B-1050 Brussel, vertegenwoordigd door Annick van Overstraeten

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:

François Tesch
Voorzitter 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				
31 december	Toelichting	2019	2018	
Deelneming in UCB	4.1.1.	2.751.238	2.481.939	
Vaste activa		2.751.238	2.481.939	
Vooruitbetalingen	4.2.4.	34	31	
Overige vorderingen		30	102	
Geldmiddelen en kasequivalenten	4.2.5.	462	1.529	
Vlottende activa		526	1.662	
Activa		2.751.764	2.483.601	
Eigen vermogen		2.664.300	2.339.563	
Bankleningen	4.2.6.	34.000	90.000	
Derivaten	4.2.7.	95	318	
Langlopende verplichtingen		34.095	90.318	
Bankleningen	4.2.6.	52.561	52.613	
Derivaten	4.2.7.	280	571	
Overige crediteuren	4.2.8.	528	536	
Kortlopende verplichtingen		53.369	53.720	
Verplichtingen		87.464	144.038	
Eigen vermogen en verplichtingen		2.751.764	2.483.601	

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

€ 000	Toelichting	2019	2018
NETTORESULTAAT			
Aandeel in de winst van UCB		286.072	288.251
Verkoop en diensten		3	-
Andere financiële opbrengsten		1	-
Kosten van bankleningen	4.2.6.	-1.252	-2.144
Algemene kosten	4.4.	-1.120	-951
Winst voor belastingen		283.704	285.156
Winstbelastingen	4.3.2.	0	0
Nettoresultaat		283.704	285.156
OVERIGE ELEMENTEN VAN HET TOTAALRESULTAAT			
Aandeel, na belastingen, in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB		69.312	-35.702
Deze die daarna niet naar winst of verlies zullen worden overgeboekt	4.1.2.	10.301	3.203
Deze die daarna naar winst of verlies zullen worden overgeboekt wanneer aan specifieke voorwaarden is voldaan	4.1.2.	59.011	-38.905
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		360	738
Kasstroomafdekkingen	4.2.7.	360	738
Totaal van de overige elementen van het totaalresultaat		69.672	-34.964
TOTAALRESULTAAT			
TOTAALRESULTAAT		353.376	250.192
Winst toerekenbaar aan			
Minderheidsbelangen			
Houders van eigenvermogensinstrumenten van de moedermaatschappij		283.704	285.156
Totaalresultaat toerekenbaar aan			
Minderheidsbelangen			
Houders van eigenvermogensinstrumenten van de moedermaatschappij		353.376	250.192
Winst per aandeel (in €)			
Gewone en verwaterde	4.5.	6,37	6,40

2.3. Mutatieoverzicht van het eigen vermogen 2019

€ 000	Kapitaal en uitgiftepremie	Overgedragen resultaten	Eigen aandelen	Overige reserves	Omrekening sverschillen	Activa aangehouden voor verkoop	Kasstroomafdekkingen	Totaal eigen vermogen
Saldo op 01/01/2019	236.225	2.362.890	-126.808	-53.048	-54.583	-2.053	-23.060	2.339.563
Dividenden		-24.927						-24.927
Inkoop eigen aandelen		-2.124	2.124					-
Totaalresultaat								
–Winst		283.704						283.704
–Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB				10.301	33.854	5.145	20.012	69.312
–Kasstroomafdekking							360	360
		283.704	-	10.301	33.854	5.145	20.372	353.376
Aandeel in de overige mutaties van het netto-actief van UCB								
–Op aandelen gebaseerde betalingen		20.991						20.991
–Overboeking tussen reserves		-18.817	18.817					-
–Eigen aandelen			-31.332					-31.332
		2.174	-12.515	-	-	-	-	-10.341
Impact van de mutaties in het aantal eigen aandelen aangehouden door UCB		7.364	-359	-155	-162	-6	-53	6.629
Saldo op 31/12/2019	236.225	2.629.081	-137.558	-42.902	-20.891	3.086	-2.741	2.664.300

2.4. Mutatieoverzicht van het eigen vermogen 2018

€ 000	Kapitaal en uitgiftepremie	Overgedragen resultaten	Eigen aandelen	Overige reserves	Omrekening sverschillen	Activa aangehouden voor verkoop	Kasstrooma fdekkingen	Totaal eigen vermogen
Saldo op 01/01/2018	236.225	2.108.415	-130.844	-56.459	-79.463	10.629	27.173	2.115.676
Dividenden		-24.056						-24.056
Inkoop eigen aandelen			-2.124					-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							152	152
– Herclassificaties							586	586
		285.156		3.203	24.587	-12.643	-50.111	250.192
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					0
–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
Saldo op 31/12/2018	236.225	2.362.890	-126.808	-53.048	-54.583	-2.053	-23.060	2.339.563

2.5. Kasstroomoverzicht

€ 000	Toelichting	2019	2018
Vergoeding bestuurders en aanwezigheidsvergoedingen		-433	-406
Vergoeding directeur		-112	-96
Vergoeding commissaris		-16	-12
Honoraria dienstverleners		-319	-161
Bijdragen		-126	-125
Betaling diensten		-89	-86
Betaling kosten		-52	-52
Gift		0	-20
Voorschotten		0	0
Betaling indirecte belastingen		0	-102
<i>Kasstroomen uit operationele activiteiten</i>		-1.147	-1.060
Ontvangen dividenden		82.373	80.331
<i>Kasstroomen uit investeringsactiviteiten</i>		82.373	80.331
Betaalde dividenden		-24.927	-24.056
Recuperatie roerende voorheffing		101	
Interesten op roerende voorheffing		-16	
Betaalde rente en commissie		-1.448	-3.514
Terugbetaling bankleningen		-56.500	-53.000
Opname voorschotten op kredietlijnen		500	3.500
Bankkosten		-3	0
Inkoop eigen aandelen		0	-2.124
<i>Kasstroomen uit financieringsactiviteiten</i>		-82.293	-79.194
Totaal kasstromen		-1.067	77
Geldmiddelen en kasequivalenten begin periode	4.2.5.	1.529	1.452
Geldmiddelen en kasequivalenten einde periode	4.2.5.	462	1.529

3. Grondslagen voor financiële verslaggeving

3.1. Grondslagen voor de opstelling van de jaarrekening

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

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

Waardering tegen reële waarde

Reële waarde is de prijs die zou worden ontvangen om een actief te verkopen of die zou worden betaald om een verplichting over te dragen in een regelmatige transactie tussen willige marktdeelnemers op de waarderingsdatum.

De Vennootschap gebruikt 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 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 Financiële 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 effectieverentemethode. 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 plaatsvinden

(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 2019. De groep heeft vooraf geen enkele nieuwe standaard of interpretatie toegepast met een datum van inwerkingtreding na 31 december 2019. Volgende standaarden, interpretaties en wijzigingen, uitgebracht door de IASB en het IFRIC, zijn in werking getreden vanaf dit boekjaar:

- **IFRS 16 "Leaseovereenkomsten:** De Vennootschap is geen partij in leaseovereenkomsten en bijgevolg zal de toepassing van deze standaard geen impact hebben voor de Vennootschap; Er wordt ook verwezen naar de nota van UCB die vooraf de standaard IFRS 16 Leaseovereenkomsten 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.
- **IFRIC 23 - Onzekerheid over het belastingregime:** De Vennootschap verwacht geen impact van de toepassing van deze interpretatie;
- **Wijzigingen aan standaard IFRS 9 - Financiële instrumenten - Kenmerken van vervroegde terugbetaling met negatieve compensatie:** Deze wijzigingen zijn niet van toepassing op de Vennootschap aangezien zij geen transacties aangaat beoogd door deze wijzigingen;
- **Wijzigingen aan IAS 19 - Personeelsvoordelen - Planwijziging, inperking of afwikkeling:** geen impact op de Vennootschap, want de Vennootschap heeft geen personeel;
- **Wijzigingen aan standaard IAS 28 - Deelnemingen in geassocieerde deelnemingen en joint-ventures. 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.**

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 over deze materie; via de toepassing van de "equity"-methode zullen de financiële toestand en de resultaten van de Vennootschap beïnvloed worden a rato van het percentage van haar deelneming in UCB. Het betreft de volgende teksten:

Teksten goedgekeurd door de EFRAG:

- **Wijzigingen aan de referenties naar het conceptueel kader in IFRS-standaarden (effectief vanaf 1/1/2020):** Deze jaarlijkse verbeteringen zullen waarschijnlijk geen enkele impact hebben;
- **Wijzigingen aan IAS 39 Financiële instrumenten - opname en waardering, IFRS 9 Financiële instrumenten en IFRS 7 Informatieverschaffing over financiële instrumenten: (effectief vanaf 1/1/2020):** Hervorming van de referentierentevoeten: De toepassing van de wijzigingen zal geen impact hebben op de Vennootschap gezien haar huidige boekhoudmethodes;
- **Wijzigingen aan IAS 1 Presentatie van de jaarrekening en IAS 8 Boekhoudmethodes (effectief vanaf 1/1/2020):** veranderingen van boekhoudkundige ramingen en fouten - Definitie van de term "fundamenteel": Er wordt geen enkele impact verwacht.

Teksten nog niet goedgekeurd door de EFRAG:

- **Wijzigingen aan IFRS 3 Bedrijfscombinaties (effectief vanaf 1/1/2020) - Definitie van een bedrijf:** Deze standaard is momenteel niet van toepassing op de Vennootschap;
- **IFRS 17 - Verzekeringscontracten (effectief vanaf 1/1/2021).** Deze standaard is niet van toepassing op de Vennootschap.

4. Toelichting

4.1. Deelneming in UCB

4.1.1. Boekwaarde

€ 000	Aandeel in het netto actief van UCB		Goodwill		Totaal	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Per 1 januari	2.274.500	2.102.405	207.439	207.439	2.481.939	2.309.844
Uitkering	-82.373	-80.331			-82.373	-80.331
Aandeel in de winst van UCB	286.072	288.251			286.072	288.251
Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB (toelichting 4.1.2.)	69.312	-35.702			69.312	-35.702
Aandeel in de overige mutaties van het netto-actief van UCB ³	-10.341	7.640			-10.341	7.640
Wijzigingen in het percentage van de deelneming ingevolge de mutatie van het aantal eigen aandelen aangehouden door UCB	6.629	-7.763			6.629	-7.763
31 december	2.543.799	2.274.500	207.439	207.439	2.751.238	2.481.939

4.1.2. Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat

€ 000	2019			2018		
	Bruto	Taks	Netto	Bruto	Taks	Netto
<i>Elementen die niet naar winst of verlies zullen worden overgeboekt</i>	10.053	248	10.301	4.520	-1.317	3.203
- Herwaardering van toegezegd pensioenverplichtingen	10.053	248	10.301	4.520	-1.317	3.203
<i>Elementen die mogelijk naar winst of verlies zullen worden overgeboekt</i>	59.011	0	59.011	-38.905	0	-38.905
- Omrekeningsverschillen	33.854	0	33.854	24.587	0	24.587
- Nettoresultaat uit voor verkoop beschikbare activa	5.145	0	5.145	-12.643	0	-12.643
- Effectief gedeelte van kasstroomafdekkingen	20.012	0	20.012	-50.849	0	-50.849
Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB	69.064	248	69.312	-34.385	-1.317	-35.702

³ Zie het mutatieoverzicht van het eigen vermogen voor een detail per rubriek van het eigen vermogen

4.1.3. Reële waarde

31 december	2019	2018
Aantal aandelen UCB	68.076.981	68.076.981
Beurskoers aandeel UCB (€)	70,90	71,3
Reële waarde van de deelneming in UCB (€ 000)	4.826.658	4.853.889
Boekwaarde (€ 000)	2.751.238	2.481.939
Overschot aan reële waarde ten opzichte van de boekwaarde (€ 000)	2.075.420	2.371.950

4.1.4. In overleg

31 december	Aantal stemrechten		% stemrechten	
	2019	2018	2019	2018
Financière de Tubize	68.076.981	68.076.981	35	35
Totaal	68.076.981	68.076.981	35	35

4.1.5. Samengevatte financiële informatie over UCB

Samengevatte balans

€ 000 000	2019	2018
31 december		
Vaste activa	7.786	7.564
Vlottende activa	3.295	2.950
Langlopende verplichtingen	-1.678	-2.107
Kortlopende verplichtingen	-2.394	-2152
Eigen vermogen	7.009	6.255
Minderheidsbelangen	-30	-54
Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van UCB	7.039	6.309

Samenvattend overzicht van het totaalresultaat

€ 000 000	2019	2018
Omzet	4.913	4.632
Winst uit voortgezette activiteiten	814	815
Winst uit beëindigde activiteiten	2	8
Overige elementen van het totaalresultaat	193	-102
Totaalresultaat	1.009	721

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

€ 000 000	2019	2018
31 december		
Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van UCB	7.039	6.309
Deelneming van de Vennootschap ⁴	36,1421%	36,0370%
Aandeel van de Vennootschap in het eigen vermogen van UCB	2.544	2.275
Goodwill bij aanschaffing	207	207
Boekwaarde van de deelneming in UCB	2.751	2.482

⁴ Voor de berekening van het percentage, werden de 6.146.379 eigen aandelen in handen van UCB per 31/12/2019 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	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
31 december						
Vooruitbetalingen	34	31				
Overige vorderingen	30	102				
Geldmiddelen en kasequivalenten	462	1.529				
Bankleningen			-86.561	-142.613		
Derivaten					-375	-889
Overige crediteuren			-528	-536		
Totaal	526	1.662	-87.089	-143.149	-375	-889

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 2019 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 2019 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	
		2019	2018	2019	2018
31 december					
Vooruitbetalingen	-	34	31	34	31
Overige vorderingen	2	30	102	30	102
Geldmiddelen en kasequivalenten	-	462	1.529	462	1.529
Bankleningen	2	-86.561	-142.613	-86.561	-142.613
Derivaten	2	-375	-889	-375	-889
Overige crediteuren	-	-528	-536	-528	-536

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 2019 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 2019 zijn er geen transferten geweest tussen de niveaus van de reëlewaardehiërarchie.

4.2.4. Vooruitbetalingen

€ 000 31 december	2019	2018
Over te dragen kosten		
- Verzekeringspremies	16	16
- Beheer verzekeringen	2	2
- Portaal van de raad van bestuur	13	13
- Andere	3	-
Totaal	34	31

4.2.5. Geldmiddelen en kasequivalenten

€ 000 31 december	2019	2018
Zichtrekeningen	462	1.529
Kortetermijndeposito's		
Totaal	462	1 529

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	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Leningen tegen vlottende rente	-34.000	-90.000	-52.500	-52.500	-86.500	-142.500
Gelopen rente			-61	-113	-61	-113
Totaal	-34.000	-90.000	-52.561	-52.613	-86.561	-142.613

Per 31 december 2019 waren de toegestane kredietlijnen van € 100,5 miljoen opgenomen voor een bedrag van € 86,5 miljoen. De beschikbare marge op de toegestane kredietlijnen bedroeg € 14 miljoen per 31 december 2019.

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 2019

€ 000		Bevestigde lijnen	Opgenomen			Beschikbaar
			Vlottend	Vast	Totaal	
01/01/2019	Heropening	157.000	-142.500		-142.500	14.500
15/02/2019	Vermindering voorschotten op roll-overkredietlijn	-27.500	27.500		27.500	
15/05/2019	Vermindering voorschotten op roll-overkredietlijn	-29.000	29.000		29.000	
14/08/2019	Nieuwe opname		-500		-500	-500
31/12/2019	Afsluiting	100.500	-86.500		-86.500	14.000

Na terugbetaling van de voorschotten op roll-overkredietlijnen van € 27,5 miljoen op 15 februari 2019 en € 29 miljoen op 15 mei 2019, bedroegen de bevestigde kredietlijnen per 31 december 2019 € 100,5 miljoen en werd € 86 miljoen daarvan opgenomen. De beschikbare marge op de toegestane kredietlijnen bedroeg € 14 miljoen per 31 december 2019.

Contractuele vervaldata

€ 000	Vlottend	Totaal
30/06/2020	52.500	52.500
06/11/2021	48.000	48.000
	100.500	100.500

De contractuele en niet-contractuele aflossingen van € 56,6 miljoen tijdens de periode, werden gefinancierd met van UCB verwachte dividenden voor het boekjaar 2019.

Zekerheden

De leningen worden gewaarborgd door een pand op 2.700.000 aandelen UCB per 31 december 2019. De boekwaarde van de in pand gegeven aandelen bedraagt € 68.137k.

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 150% bedraagt van de opgenomen kredietlijnen; per 31 december 2019 bedroeg deze ratio 183%
- De financiële schulden mogen niet meer bedragen dan 30% van de reële waarde van de deelneming in UCB; per 31 december 2019 bedroeg deze ratio 1,79%
- De solvabiliteitsratio (eigen vermogen ten opzichte van balanstotaal in BEGAAP) moet groter zijn dan 70%; per 31 december 2019 bedroeg deze ratio 93,32%.

Beheer van het kasstroomrisico

De meerderheid van de bankleningen (€ 86,5 miljoen per 31 december 2019) zijn wentelkredieten met opnames op korte termijn en tegen vlottende rente. De kasstroomrisico's verbonden aan deze kredieten waren gedeeltelijk afgedekt door een renteswap, niet aangeduid als dekkingsinstrument, met een notionele restwaarde van € 5 miljoen op 31 december 2018, die vervallen is in mei 2019.

Bovendien, om zich in te dekken tegen het risico van een toekomstige stijging van de rentevoeten, heeft de Vennootschap sinds oktober 2017, alle schulden tegen vlottende rente ingedekt. 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	2019	2018
Rentelasten	-1.197	-2.369
Reservatiecommissies	-66	-32
Nettowinst op derivaten (cf. 4.2.7.)	21	259
Overige financiële kosten	-10	-2
Totaal	-1.252	-2.144

De rentelasten dalen van € 2.369k in 2018 tot € 1.197k in 2019. Deze daling is het gevolg van de daling van de gemiddelde uitstaande schuld van € 157 miljoen in 2018 naar € 100,5 miljoen in 2019. Dankzij de gunstige marktvoorwaarden en een actief beheer van de bankschulden, is de gemiddelde kost van de schulden stabiel in 2019, namelijk 1,12 (1,51% in 2018). De rentevoeten op de leningen tegen vlottende rente situeren zich per 31 december 2019 tussen 0,00% en 0,48%.

De verbintenisvergoedingen op het niet opgenomen gedeelte van toegezegde kredietlijnen bedragen € 66k in 2019 (€ 32k in 2018). De vergoeding bedraagt 0,28% per 31 december 2019.

4.2.7. Derivaten

€ 000	Afdekkingsrenteswaps		Renteswap niet aangewezen als afdekking		Totaal renteswaps	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
31 december						
Notionele bedragen	91.000	139.000	0	5.000	91.000	144.000
Volle reële waarde	-375	-709	0	-180	-375	-889
Langlopend	-95	-318			-95	-318
Kortlopend	-280	-391		-180	-280	-571
Gelopen rente	-54	-74	0	-113	-54	-187
Te betalen	-54	-74		-113	-54	-187
Te ontvangen						
Zuivere prijs	-321	-635	0	-67	-321	-702
Zuivere prijs per eind vorige periode	-635		-67		-702	
Winsten/Verliezen (-) van het boekjaar, na belastingen	314		-67		381	
Opgenomen in winst of verlies	-46		67		21	
Winsten/verliezen (-) van het boekjaar	-46		67		21	
Overboekingen						
Opgenomen in overige elementen van het totaalresultaat	360		0		360	
Winsten/verliezen (-) van het boekjaar	360				360	
Overboekingen						

Swaps boekhoudkundig aangewezen als afdekkingsinstrument – Het betreft twee renteswaps met startdatum 2 oktober 2017 voor notionele bedragen van respectievelijk € 54,5 miljoen en € 36,5 miljoen per 31 december 2019, waarvoor hedge accounting wordt toegepast. De mutatie in de reële waarden van deze swaps (€ 314k) wordt geboekt in de overige elementen van het totaalresultaat, met uitzondering van een bedrag van € -46k dat overeenstemt met het niet-effectieve gedeelte van de afdekking.

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 werden alle mutaties in de reële waarde van deze swap geboekt in winst of verlies. Deze niet als afdekkingsinstrument aangemerkte swap is vervallen in mei 2019.

4.2.8. Overige crediteuren

€ 000 31 december	2019	2018
Leveranciers en te ontvangen facturen	-110	-104
Niet-geïnde coupons vorige boekjaren	-418	-432
Totaal	-528	-536

Sinds 2016 wordt 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 31 december	Totaal		Geboekt		Niet geboekt	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Derivaten	94	176			94	176
Overdraagbare belastingkredieten	35.411	34.814			35.411	34.814
Uitgestelde belastingvorderingen	35.505	34.990			35.505	34.990

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	2019	2018
Winst vóór belastingen	283.704	285.156
Toepasselijk belastingtarief	29,58%	29,58%
Theoretische winstbelasting	-83.920	-84.349
Gerapporteerde winstbelasting	0	0
Vershil tussen theoretische en gerapporteerde winstbelasting	-83.920	-84.349
Dividenden	-24.366	-23.762
Aandeel in de winst van UCB	84.620	85.264
Niet belastbare dividenden*	23.660	22.770
Nettowinst op derivaten	6	77
Totaal van de oorzaken van het verschil tussen theoretische en gerapporteerde winstbelasting	83.920	84.349

*beperkt tot de statutaire winst van de Vennootschap

4.4. Algemene kosten

€ 000	2019	2018
Bestuurdersvergoedingen	358	341
Aanwezigheidsvergoedingen	75	65
Vergoeding directeur	112	96
Vergoeding commissaris	16	12
Dienstverleners		
- Boekhouding	72	84
- Adviseurs (juridisch, fiscaal, sociaal, financieel, verzekeringen)	215	73
- Notaris	4	3
- Betaalagent	11	10
Bijdragen		
- Euronext	49	51
- Euroclear	15	15
- FSMA	60	57
- Andere	3	3
Diensten		
- Openbaarmakingskosten	45	44
- Verzekering	33	33
- Portaal van de raad	21	15
- Vorming	1	
Diverse kosten (post, bank, verplaatsingen, bureelbenodigdheden, ...)	31	29
Gift		20
Recuperatie van kosten van voorgaande jaren		
Totaal	1.120	951

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 2019 bedraagt het aantal onderschreven aandelen 44.512.598.

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 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. De Vennootschap heeft momenteel dus geen eigen aandelen in portefeuille en het kapitaal is verminderd van 44.548.598 aandelen verminderd tot 44.512.598 aandelen.

4.6. Dividenden

Voor het boekjaar 2018 wordt een bruto dividend van € 0,62 per aandeel, hetzij een totaalbedrag van € 27,6 miljoen, ter goedkeuring aan de algemene vergadering van aandeelhouders van 29 april 2020 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 2019 vertegenwoordigd door 44.512.598 aandelen zonder nominale waarde, ten opzichte van 44.548.598 aandelen per 31 december 2018. Het aantal aandelen op naam bedraagt 33.691.003 op 31 december 2019; 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 afgesloten op 31 december 2019 en 2018 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

In overleg

Op basis van de transparantieverklaringen en de verklaringen van de leidinggevendenden, kan de aandeelhoudersstructuur per 31 december 2019 als volgt worden samengevat:

	In overleg		Buiten overleg		Totaal	
	Aantal	%	Aantal	%	Aantal	%
FEJ BVBA	8.525.014	19,15%	1.988.800	4,47%	10.513.814	23,62%
Daniel Janssen	5.881.677	13,21%			5.881.677	13,21%
Altai Invest NV	4.969.795	11,16%	26.468	0,06%	4.996.263	11,22%
Barnfin NV	3.903.835	8,77%			3.903.835	8,77%
Jean van Rijckevorsel	11.744	0,03%			11.744	0,03%
Totaal stemrechten aangehouden door de leden van het overleg	23.292.065	52,33%	2.015.268	4,53%	25.307.333	56,85%
Overige aandeelhouders			19.205.265	43,15%	19.205.265	43,15%
Totaal stemrechten	23.292.065	52,33%	21.220.533	47,67%	44.512.598	100%

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 volgrecchten 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.

Leidinggevendenden

De kortetermijnbeloningen toegekend aan de bestuurders (de 11 bestuurders en de directeur) bedragen in totaal € 525k voor het boekjaar 2019. De bestuurders hebben geen enkele andere vorm van vergoeding.

UCB

In 2019 heeft de Vennootschap een dividend ontvangen van UCB met betrekking tot het boekjaar 2018 voor een bedrag van € 82.373k. Er zijn geen andere transacties geweest met UCB gedurende het boekjaar 2019.

Commissaris

De vergoedingen voor de commissaris bedragen €16k in 2019, waarvan €15k voor de revisorale missie en €1k voor de andere missies.

RAPPORT DU COMMISSAIRE SUR LES ETATS FINANCIERS EU-IFRS

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 2019

In het kader van de wettelijke controle van de EU-IFRS jaarrekening van FINANCIERE DE TUBIZE (de "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 uitgevoerd gedurende meer dan 26 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, die de balans op 31 december 2019, 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 2019 en de grondslagen voor financiële verslaggeving en de overige toelichtingen omvat, met een balanstotaal van K€ 2.751.764 en waarvan het overzicht van winst of verlies afsluit met een winst van het boekjaar van K€ 283.704.

Naar ons oordeel geeft de EU-IFRS jaarrekening per 31 december 2019 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) zoals van toepassing in België. 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 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€ 2.751.238, zijnde respectievelijk 99,97% en 99,98% van het balanstotaal. De waardering van voormeld actief is een bepalende factor bij het uitbrengen van dit oordeel, gezien het relatieve belang ervan, zowel voor wat betreft de resultaten van de Vennootschap als voor wat betreft het balanstotaal.

Hoe het kernpunt werd aangepakt tijdens de controle

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

Financieringsoperaties

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

Beschrijving van het kernpunt van de controle

In het kader van haar activiteit heeft de Vennootschap een aantal leningen met een 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 EU-IFRS 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.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader dat van toepassing is op de controle van de EU-IFRS jaarrekening in België na. Een wettelijke controle biedt evenwel geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Vennootschap, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee het bestuursorgaan de bedrijfsvoering van de Vennootschap ter hand heeft genomen of zal nemen.

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

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

- het concluderen dat de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de EU-IFRS jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven ;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de EU-IFRS jaarrekening, en van de vraag of de EU-IFRS jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen 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.

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 (Herziene versie 2020) 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

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening verricht, en ons bedrijfsrevisorenkantoor is 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, 19 februari 2020

MAZARS BEDRIJFSREVISOREN CVBA
Commissaris
Vertegenwoordigd door

Xavier DOYEN