

Financière de Tubize

Jaarverslag van de raad van bestuur

31 december 2019

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	2
1.1.	Activiteiten en missie van de Vennootschap	2
1.2.	Belangrijke gebeurtenissen van het boekjaar 2019	2
1.3.	Resultaten	3
1.4.	Financiële positie	3
1.5.	Eigen aandelen	4
1.6.	Dividend	4
1.7.	EU-IFRS Jaarrekening	5
1.8.	Kerncijfers over 5 jaar	6
1.9.	Voornaamste risico's en onzekerheden	7
2.	Gebeurtenissen na het einde van het boekjaar	7
3.	Omstandigheden die de ontwikkeling van de Vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden	8
4.	Onderzoek en ontwikkeling	8
5.	Bijkantoren	8
6.	Verantwoording van de toepassing van de waarderingsregels in de veronderstelling van continuïteit	8
7.	Overige gegevens vereist door het Wetboek van vennootschappen (en het WVV)	8
8.	Financiële instrumenten	8
9.	Onafhankelijkheid en deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit van ten minste één lid van het auditcomité	8
10.	Verklaring inzake deugdelijk bestuur	9
10.1.	Referentiecode	9
10.2.	Afwijkingen van de Code	9
10.3.	Belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobeheersystemen	9
10.4.	Bijkomende informatie opgelegd door het koninklijk besluit van 14 november 2017	12
10.5.	Samenstelling en werking van de raad van bestuur	15
10.6.	Diversiteitsbeleid	17
10.7.	Remuneratieverslag	17

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

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.

Kasstroombisico - Tubize is blootgesteld aan kasstroombisico 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 ontnemen om bestaande schulden terug te betalen. De solvabiliteitsratio en de ratio van de schuldgraad worden twee keer per jaar berekend; zij voldoen ruimschoots aan de met de banken overeengekomen normen. De financiële voorwaarden van de leningen hangen af van de rentemarkten en van de beoordeling van het kredietrisico UCB (de Vennootschap verstrekt aandelen UCB als onderpand voor de bankiers). De Vennootschap volgt de evolutie van beide variabelen nauwgezet op.

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

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

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

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

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

2. Gebeurtenissen na het einde van het boekjaar

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

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 marktmissbruik, 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, 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 (OI2EF), 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

Evelyn du Monceau
Lid van de raad van bestuur