

Financière de Tubize

EU-IFRS Jaarrekening

31 december 2019

1.	Algemene informatie	2
1.1.	Identificatie	2
1.2.	Raad van bestuur	2
1.3.	Commissaris	2
1.4.	Activiteiten en missie	2
2.	Financiële overzichten	3
2.1.	Overzicht van de financiële toestand	3
2.2.	Overzicht van winst of verlies en van de overige elementen van het totaalresultaat	4
2.3.	Mutatieoverzicht van het eigen vermogen 2019	5
2.4.	Mutatieoverzicht van het eigen vermogen 2018	6
2.5.	Kasstroomoverzicht	7
3.	Grondslagen voor financiële verslaggeving	7
3.1.	Grondslagen voor de opstelling van de jaarrekening	7
3.2.	Samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving	8
3.2.1.	« Equity »-methode	8
3.2.2.	Bankleningen	9
3.2.3.	Kasstroomafdekkingen	9
3.2.4.	Winstbelastingen	10
3.2.5.	Belangrijkste door UCB aangenomen grondslagen voor financiële verslaggeving	10
3.3.	Beoordelingen, boekhoudkundige schattingen en hypothesen	10
3.4.	Eerste toepassing van gewijzigde standaarden	10
3.5.	Impact van de toekomstige toepassing van nieuwe goedgekeurde standaarden	11
4.	Toelichting	12
4.1.	Deelneming in UCB	12
4.1.1.	Boekwaarde	12
4.1.2.	Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat	12
4.1.3.	Reële waarde	13
4.1.4.	In overleg	13
4.1.5.	Samengevatte financiële informatie over UCB	13
4.2.	Financiële instrumenten	14
4.2.1.	Financiële instrumenten per categorie	14
4.2.2.	Risico's verbonden aan financiële instrumenten	14
4.2.3.	Reële waarden van de financiële instrumenten	14
4.2.4.	Vooruitbetalingen	15
4.2.5.	Geldmiddelen en kasequivalenten	15
4.2.6.	Bankleningen	15
4.2.7.	Derivaten	17
4.2.8.	Overige crediteuren	18
4.3.	Winstbelastingen	18
4.3.1.	Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen	18
4.3.2.	Verband tussen de belastinglast en de gerapporteerde winst voor belastingen	19
4.4.	Algemene kosten	19
4.5.	Winst per aandeel	20
4.6.	Dividenden	20
4.7.	Kapitaalbeheer	20
4.8.	Transacties met verbonden partijen	21

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 Thirylaan 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
<i>Vaste activa</i>		<i>2.751.238</i>	<i>2.481.939</i>
Vooruitbetalingen	4.2.4.	34	31
Overige vorderingen		30	102
Geldmiddelen en kasequivalenten	4.2.5.	462	1.529
<i>Vlottende activa</i>		<i>526</i>	<i>1.662</i>
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
<i>Langlopende verplichtingen</i>		<i>34.095</i>	<i>90.318</i>
Bankleningen	4.2.6.	52.561	52.613
Derivaten	4.2.7.	280	571
Overige crediteuren	4.2.8.	528	536
<i>Kortlopende verplichtingen</i>		<i>53.369</i>	<i>53.720</i>
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		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 uitgiftepre- mie	Overgedragen resultaten	Eigen aandelen	Overige reserves	Omrekening sverschillen	Activa aangehouden voor verkoop	Kasstroomaf- dekkingen	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
Kasstroomen uit operationele activiteiten		-1.147	-1.060
Ontvangen dividenden		82.373	80.331
Kasstroomen uit investeringsactiviteiten		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
Kasstroomen uit financieringsactiviteiten		-82.293	-79.194
Totaal kasstroomen		-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

	Aandeel in het netto actief van UCB		Goodwill		Totaal	
€ 000	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 ¹	-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 toegezegdpensioenverplichtingen	10.053	248	10.301	4.520	-1.317	3.203
<i>Elementen die mogelijks 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

¹ 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
Financiële 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		
31 december	2019	2018
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		
31 december	2019	2018
Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van UCB	7.039	6.309
Deelneming van de Vennootschap ²	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

² 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 contantewaardetechniek 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 contantewaardemodellen 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	
31 december	2019	2018	2019	2018	2019	2018
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 gereguleerde markt, een interessante opportuniteit was gezien de geboden prijs. De raad van bestuur besloot vervolgens, op 14 december 2018, de 36.000 eigen aandelen die de Vennootschap in portefeuille hield te annuleren. Dit gebeurde op 30 januari 2019. De Vennootschap heeft momenteel dus geen eigen aandelen in portefeuille en het kapitaal is 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 volgrechten voorzien.

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

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.