

Financière de Tubize

Jaarlijks financieel verslag

31 december 2020

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 2020	5
2.4.	Mutatieoverzicht van het eigen vermogen 2020	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	10
3.2.4.	Winstbelastingen	10
3.2.5.	Belangrijkste door UCB aangenomen grondslagen voor financiële verslaggeving	11
3.3.	Beoordelingen, boekhoudkundige schattingen en hypothesen	11
3.4.	Eerste toepassing van gewijzigde standaarden	11
3.5.	Impact van de toekomstige toepassing van nieuwe goedgekeurde standaarden	12
4.	Toelichting	13
4.1.	Deelneming in UCB	13
4.1.1.	Boekwaarde	13
4.1.2.	Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat	13
4.1.3.	Reële waarde	14
4.1.4.	In overleg	14
4.1.5.	Samengevatte financiële informatie over UCB	14
4.2.	Financiële instrumenten	15
4.2.1.	Financiële instrumenten per categorie	15
4.2.2.	Risico's verbonden aan financiële instrumenten	15
4.2.3.	Reële waarden van de financiële instrumenten	16
4.2.4.	Vooruitbetalingen	16
4.2.5.	Geldmiddelen en kasequivalenten	17
4.2.6.	Bankleningen	17
4.2.7.	Derivaten	19
4.2.8.	Overige crediteuren	20
4.3.	Winstbelastingen	20
4.3.1.	Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen	20
4.3.2.	Verband tussen de belastinglast en de gerapporteerde winst voor belastingen	21
4.4.	Algemene kosten	21
4.5.	Winst per aandeel	22
4.6.	Dividenden	22
4.7.	Kapitaalbeheer	22
4.8.	Transacties met verbonden partijen	23

De EU-IFRS jaarrekening per 31 december 2020 van Financière de Tubize werd vastgesteld door een besluit van de raad van bestuur van 26 februari 2021 en zal worden meegedeeld aan de algemene vergadering van aandeelhouders van 30 april 2021.

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 30/04/2021

en met betrekking tot het boekjaar van 01/01/2020 tot 31/12/2020

Vorig boekjaar van 01/01/2019 tot 31/12/2019

1.2. Raad van bestuur

NV Vauban (BE0838.114.246), Voorzitter van de raad van bestuur, Hertogstraat 47-49, B-1000 Brussel, vertegenwoordigd door Gaëtan Hannecart

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

Bruno Holthof, lid van de raad van bestuur, Walnut Barn, 78a Honey Bottom Land, Dry Sandford, Oxon, OX13 68X, UK

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 CVBA (BE 0428 837 889), commissaris (IBR register B00021), Manhattan Office Tower, Bolwerklaan 21-B8, B-1210 Brussel, vertegenwoordigd door Xavier Doyen (IBR register A01202)

1.4. Activiteiten en missie

Financière de Tubize (de « Vennootschap ») is een op Euronext Brussels onder de ISIN code TUB BE0003823409 genoteerde holdingvennootschap die een deelneming aanhoudt en beheert van 68.076.981 aandelen UCB, welke 35% uitmaakt van alle door UCB uitgegeven aandelen. UCB is een in België gevestigd biofarmaceutisch bedrijf waarvan de aandelen eveneens noteren op Euronext Brussels. Financière de Tubize is de referentie-aandeelhouder van UCB.

De opdracht van Financière de Tubize bestaat erin waarde te creëren op lange termijn voor haar aandeelhouders door als stabiele referentie-aandeelhouder van UCB bij te dragen tot een duurzame groei van haar industrieel project.

Voor alle verdere inlichtingen over UCB: www.ucb.com

NV Vauban

Vertegenwoordigt door Gaëtan Hannecart

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	2020	2019	
Deelneming in UCB	4.1.1.	2.826.125	2.751.238	
Vaste activa		2.826.125	2.751.238	
Vooruitbetalingen	4.2.4.	50	34	
Overige vorderingen		0	30	
Geldmiddelen en kasequivalenten	4.2.5.	983	462	
Vlottende activa		1.033	526	
Activa		2.827.158	2.751.764	
Eigen vermogen		2.792.901	2.664.300	
Bankleningen	4.2.6.	0	34.000	
Derivaten	4.2.7.	0	95	
Langlopende verplichtingen		0	34.095	
Bankleningen	4.2.6.	33.516	52.561	
Derivaten	4.2.7.	102	280	
Overige crediteuren	4.2.8.	639	528	
Kortlopende verplichtingen		34.257	53.369	
Passiva		34.257	87.464	
Eigen vermogen en passiva		2.827.158	2.751.764	

2.2. Overzicht van het nettoresultaat en van de overige elementen van het totaalresultaat

€ 000	Toelichting	2020	2019
NETTORESULTAAT			
Aandeel in de winst van UCB		263.742	286.072
Verkoop en diensten		-	3
Andere financiële opbrengsten		-	1
Kosten van bankleningen	4.2.6.	(974)	(1.252)
Algemene kosten	4.4.	(2.249)	(1.120)
Winst voor belastingen		260.519	283.704
Winstbelastingen	4.3.2.	-	-
Nettoresultaat		260.519	283.704
OVERIGE ELEMENTEN VAN HET TOTAALRESULTAAT			
Aandeel, na belastingen, in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB		(90.335)	69.312
Deze die daarna niet naar het nettoresultaat zullen worden overgeboekt	4.1.2.	(8.798)	10.301
Deze die daarna naar het nettoresultaat zullen worden overgeboekt wanneer aan specifieke voorwaarden is voldaan	4.1.2.	(81.537)	59.011
Overige onderdelen, na belastingen, van de overige elementen van het totaalresultaat, die daarna naar het nettoresultaat zullen worden overgeboekt wanneer aan specifieke voorwaarden is voldaan		120	360
Kasstroomafdekkingen	4.2.7.	120	360
Totaal van de overige elementen van het totaalresultaat		(90.215)	69.672
TOTAALRESULTAAT			
Winst toerekenbaar aan			
Minderheidsbelangen			
Houders van eigenvermogensinstrumenten van de moedermaatschappij		260.519	283.704
Totaalresultaat toerekenbaar aan			
Minderheidsbelangen			
Houders van eigenvermogensinstrumenten van de moedermaatschappij		170.304	353.376
Winst per aandeel (in €)			
Gewone en verwaterde	4.5.	5,85	6,37

2.3. Mutatieoverzicht van het eigen vermogen 2020

€ 000	Kapitaal en uitgiftepremie	Overgedragen resultaten	Eigen aandelen	Overige reserves	Omrekeningsverschillen	Activa aangehouden voor verkoop	Kasstroomafdekkingen	Totaal eigen vermogen
Saldo op 01/01/2020	236.225	2.629.081	(137.558)	(42.902)	(20.891)	3.086	(2.741)	2.664.300
Dividenden		(27.598)						(27.598)
Totaalresultaat								
<i>Winst</i>		260.519						260.519
<i>Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB</i>				(8.798)	(113.301)	9.748	22.016	(90.335)
<i>Kasstroomafdekking</i>							120	120
		260.519	-	(8.798)	(113.301)	9.748	22.136	170.304
Aandeel in de overige mutaties van het netto-actief van UCB								
<i>Op aandelen gebaseerde betalingen</i>		25.072						25.072
<i>Overboeking tussen reserves</i>		(23.650)	23.650					-
<i>Eigen aandelen</i>			(29.629)					(29.629)
<i>Overdracht aan minderheidsbelangen</i>		(583)						(583)
		839	(5.979)	(896)	-	896	-	(5.140)
Impact van de mutaties in het aantal eigen aandelen aangehouden door UCB		(9.652)	480	151	74	(11)	(7)	(8.965)
Saldo op 31/12/2020	236.225	2.853.189	(143.057)	(52.445)	(134.118)	13.719	19.388	2.792.901

2.4. Mutatieoverzicht van het eigen vermogen 2019

€ 000	Kapitaal en uitgiftepremie	Overgedragen resultaten	Eigen aandelen	Overige reserves	Omrekeningsverschillen	Activa aangehouden voor verkoop	Kasstroomafdekkingen	Totaal eigen vermogen
Saldo op 01/01/2019	236.225	2.362.890	(126.808)	(53.048)	(54.583)	(2.053)	(23.060)	2.339.563
Dividenden		(24.927)						(24.927)
Inkoop eigen aandelen			2.124					--
Totaalresultaat								
<i>Winst</i>		283.704						283.704
<i>Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB</i>				10.301	33.854	5.145	20.012	69.312
<i>Kasstroomafdekking</i>							360	360
<i>Herclassificaties</i>							-	-
		283.704		10.301	33.854	5.145	20.372	353.376
Aandeel in de overige mutaties van het netto-actief van UCB								
<i>Op aandelen gebaseerde betalingen</i>		20.991						20.991
<i>Overboeking tussen reserves</i>		(18.817)	18.817					-
<i>Eigen aandelen</i>			(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

2.5. Kasstroomoverzicht

€ 000	Toelichting	2020	2019
Vergoeding bestuurders en aanwezigheidsvergoedingen		(469)	(433)
Vergoeding directeur		(118)	(112)
Vergoeding commissaris		(14)	(16)
Honoraria dienstverleners		(281)	(319)
Bijdragen		(127)	(126)
Betaling diensten		(85)	(89)
Betaling kosten		-	(51)
Gift		(1.000)	-
<i>Kasstromen uit operationele activiteiten</i>		<i>(2.094)</i>	<i>(1.147)</i>
Ontvangen dividenden		84.415	82.373
<i>Kasstromen uit investeringsactiviteiten</i>		<i>84.415</i>	<i>82.373</i>
Betaalde dividenden		(27.598)	(24.927)
Recuperatie roerende voorheffing		-	-
Interesten op roerende voorheffing		-	-
Betaalde rente en commissie		(1.183)	(1.448)
Terugbetaling bankleningen		(55.000)	(56.500)
Opname voorschotten op kredietlijnen		2.000	500
Bankkosten		(19)	(3)
Inkoop eigen aandelen		-	-
<i>Kasstromen uit financieringsactiviteiten</i>		<i>(81.800)</i>	<i>(82.293)</i>
Totaal kasstromen		521	(1.067)
Geldmiddelen en kasequivalenten begin periode	4.2.5.	462	1.529
Geldmiddelen en kasequivalenten einde periode	4.2.5.	983	462

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 verenigingen 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. De jaarrekening is opgesteld op een 'going concern'-basis.

Waardering tegen reële waarde

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

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 passiva
- Niveau 2 – andere inputs dan deze van niveau 1 en die direct of indirect waarneembaar zijn
- Niveau 3 – niet-waarneembare inputs.

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

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

Uitgestelde belastingvorderingen en –verplichtingen worden steeds geclassificeerd als langlopend.

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

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

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

3.2.2 Bankleningen

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

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

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

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

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 de 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 2020. De groep heeft vooraf geen enkele nieuwe standaard of interpretatie toegepast met een datum van inwerkingtreding na 31 december 2020. Volgende standaarden, interpretaties en wijzigingen, uitgebracht door de IASB en het IFRIC, zijn in werking getreden vanaf dit boekjaar:

- ***Wijzigingen aan IFRS 3 Bedrijfscombinaties*** - Definitie van een bedrijf: Deze standaard is momenteel niet van toepassing op de Vennootschap;
- ***Wijziging aan IAS 39 Financiële instrumenten - opname en waardering, IFRS 9 Financiële instrumenten en IFRS 7 Informatieverschaffing over financiële instrumenten***: Hervorming van de referentierentevoeten Fase 1: De toepassing van de wijzigingen heeft geen impact op de Vennootschap gezien haar huidige boekhoudmethodes;
- ***Wijzigingen aan IAS 1 Presentatie van de jaarrekening en IAS 8 Boekhoudmethodes***: Veranderingen van boekhoudkundige ramingen en fouten - Definitie van de term "fundamenteel": Geen impact.
- ***Wijzigingen aan de referenties naar het conceptueel kader in IFRS-standaarden***: Geen impact
- ***Wijzigingen aan IFRS 16 Leaseovereenkomsten (effectief vanaf 1/06/2020, bekrachtigd door EFRAG op 12/10/2020)***: Covid-19-gerelateerde huurconcessies: Geen impact.

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 2020, 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 IAS 39 Financiële instrumenten - opname en waardering, IFRS 9 Financiële instrumenten, IFRS 7 Informatieverschaffing over financiële instrumenten, IFRS 16 Leaseovereenkomsten, IFRS 4 Verzekeringscontracten** (effectief vanaf 1/01/2021): Hervorming van de referentierentevoeten Fase 2: De toepassing van de wijzigingen zal geen impact hebben op de Vennootschap gezien haar huidige boekhoudmethodes;
- **IFRS 4 Verzekeringscontracten** (effectief vanaf 1/01/2021):Uitstel van IFRS 9. Deze standaard is niet van toepassing op de Vennootschap;

Teksten nog niet goedgekeurd door de EFRAG:

- **Wijzigingen aan IAS 37 Voorzieningen, Voorwaardelijke Verplichtingen en Voorwaardelijke activa** (effectief vanaf 1/01/2022): Verlieslatende contracten – Kosten van het vervullen van een contract : De toepassing van de wijzigingen heeft geen impact op de Vennootschap gezien haar huidige boekhoudmethodes;
- **Wijzigingen aan IAS 41 Landbouw** (effectief vanaf 1/01/2022): Belastingheffing bij waarderingen tegen reële waarde: Deze standaard is niet van toepassing op de Vennootschap;
- **Wijzigingen aan IAS 16 Materiële Vaste Activa** (effectief vanaf 1/01/2022): Opbrengsten voor beoogd gebruik: De toepassing van de wijzigingen heeft geen impact op de Vennootschap gezien haar huidige boekhoudmethodes;
- **Wijzigingen aan IFRS 9 Financiële Instrumenten** (effectief vanaf 1/01/2022): Vergoedingen in de "10 procent"-toets voor het niet langer opnemen van financiële verplichtingen: De toepassing van de wijzigingen heeft geen impact op de Vennootschap gezien haar huidige boekhoudmethodes;
- **Wijzigingen aan IFRS 3 Bedrijfscombinaties** (effectief vanaf 1/01/2022): Referenties naar het conceptueel kader in IFRS-standaarden: Deze standaard is momenteel niet van toepassing op de Vennootschap;
- **Wijzigingen aan IFRS 1 Eerste toepassing van International Financial Reporting Standards** (effectief vanaf 1/01/2022): Dochteronderneming als eerste toepasser: Deze standaard is momenteel niet van toepassing op de Vennootschap;
- **IFRS 17 Verzekeringscontracten** (effectief vanaf 1/01/2023). Deze standaard is niet van toepassing op de Vennootschap;

- *Wijzigingen aan IAS 1 Presentatie van de Jaarrekening* (effectief vanaf 1/01/2023): Classificatie van verplichtingen als vlottend of niet-vlottend: De toepassing van de wijzigingen heeft geen impact op de Vennootschap gezien haar huidige boekhoudmethodes.

4. Toelichting

4.1. Deelneming in UCB

4.1.1 Boekwaarde

€ 000	Aandeel in het netto actief van UCB		Goodwill		Totaal	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Per 1 januari	2.543.799	2.274.500	207.439	207.439	2.751.238	2.481.939
Uitkering	(84.415)	(82.373)			(84.415)	(82.373)
Aandeel in de winst van UCB	263.742	286.072			263.742	286.072
Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB (toelichting 4.1.2.)	(90.335)	69.312			(90.335)	69.312
Aandeel in de overige mutaties van het netto-actief van UCB ⁽¹⁾	(5.140)	(10.341)			(5.140)	(10.341)
Wijzigingen in het percentage van de deelneming ingevolge de mutatie van het aantal eigen aandelen aangehouden door UCB	(8.965)	6.629			(8.965)	6.629
31 december	2.618.686	2.543.799	207.439	207.439	2.826.125	2.751.238

4.1.2. Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat

€ 000	2020			2019		
	Bruto	Tax	Netto	Bruto	Tax	Netto
<i>Elementen die niet naar winst of verlies zullen worden overgeboekt</i>	(9.326)	528	(8.798)	10.053	248	10.301
– Herwaardering van toegezegdpensioenverplichtingen	(9.326)	528	(8.798)	10.053	248	10.301
<i>Elementen die mogelijk naar winst of verlies zullen worden overgeboekt</i>	(81.537)	-	(81.537)	59.011	-	59.011
– Omrekeningsverschillen	(113.301)	-	(113.301)	33.854	-	33.854
– Nettoresultaat uit voor verkoop beschikbare activa	9.748	-	9.748	5.145	-	5.145
– Effectief gedeelte van kasstroomafdekkingen	22.016	-	22.016	20.012	-	20.012
Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB	(90.863)	528	(90.335)	69.064	248	69.312

4.1.3. Reële waarde

31 december	2020	2019
Aantal aandelen UCB	68.076.981	68.076.981
Beurskoers aandeel UCB (€)	84,48	70,90
Reële waarde van de deelneming in UCB (€ 000)	5.751.143	4.826.658
Boekwaarde (€ 000)	2.826.125	2.751.238
Overschot aan reële waarde ten opzichte van de boekwaarde (€ 000)	2.925.018	2.075.420

4.1.4. In overleg

31 december	Aantal stemrechten		% stemrechten	
	2020	2019	2020	2019
Financiële de Tubize	68.076.981	68.076.981	35,00	35,00
Totaal	68.076.981	68.076.981	35,00	35,00

4.1.5. Samengevatte financiële informatie over UCB

Samengevatte balans

€ 000 31 december	2020	2019
Vaste activa	9.737	7.786
Vlottende activa	3.582	3.295
Langlopende verplichtingen	(3.233)	(1.678)
Kortlopende verplichtingen	(2.814)	(2.394)
Eigen vermogen	7.272	7.009
Minderheidsbelangen	1	(30)
Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van UCB	7.271	7.039

Samenvattend overzicht van het totaalresultaat

€ 000	2020	2019
Omzet	5.347	4.913
Winst uit voortgezette activiteiten	761	814
Winst uit beëindigde activiteiten	0	2
Overige elementen van het totaalresultaat	(250)	193
Totaalresultaat	511	1.009

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

€ 000 31 december	2020	2019
Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van UCB	7.271	7.039
Deelneming van de Vennootschap ^[1]	36,0147%	36,1421%
Aandeel van de Vennootschap in het eigen vermogen van UCB	2.619	2.544
Goodwill bij aanschaffing	207	207
Boekwaarde van de deelneming in UCB	2.826	2.751

(1) Rekening houdend met de eigen aandelen aangehouden door UCB

4.2. Financiële instrumenten

4.2.1. Financiële instrumenten per categorie

€ 000	Leningen en vorderingen		Verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs		Derivaten	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
31 december						
Vooruitbetalingen	50	34				
Overige vorderingen	-	30				
Geldmiddelen en kasequivalenten	983	462				
Bankleningen			(33.516)	(86.561)		
Derivaten					(102)	(375)
Overige crediteuren			(639)	(528)		
Totaal	1.033	526	(34.155)	(87.089)	(102)	(375)

4.2.2 Risico's verbonden aan financiële instrumenten

De Vennootschap is blootgesteld aan het renterisico verbonden aan bankleningen met vaste rente.

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 2020 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 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 31 december	Niveau van de inputs in de reëlewaardenhiërarchie	Boekwaarden		Reële waarden	
		2020	2019	2020	2019
Vooruitbetalingen	-	50	34	50	34
Overige vorderingen	2	-	30	-	30
Geldmiddelen en kasequivalenten	-	983	462	983	462
Bankleningen	2	(33.516)	(86.561)	(33.516)	(86.561)
Derivaten	2	(102)	(375)	(102)	(375)
Overige crediteuren	-	(639)	(528)	(639)	(528)

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 korte termijnmarktrente reflecteert.

De Vennootschap gebruikt een contante waarde techniek 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 reële waarde hiërarchie, zoals marktrentevoeten en inputs omtrent de marge.

Per 31 december 2020 zijn alle lopende leningen tegen vlottende rente.

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

Tijdens het boekjaar 2020 zijn er geen transferten geweest tussen de niveaus van de reële waarde hiërarchie.

4.2.4. Vooruitbetalingen

€ 000 31 december	2020	2019
Over te dragen kosten		
- Verzekeringspremies	22	16
- Beheer verzekeringen	1	2
- Portaal van de raad van bestuur	19	13
- Andere	8	3
Totaal	50	34

4.2.5. Geldmiddelen en kasequivalenten

€ 000	2020	2019
31 december		
Zichtrekeningen	983	462
Totaal	983	462

Geldmiddelen en kasequivalenten omvatten de zichtrekeningen die geen materieel risico van waardeverandering in zich dragen.

4.2.6. Bankleningen

Boekwaarden

€ 000	Langlopend		Kortlopend		Totaal	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Leningen tegen vlottende rente	-	(34.000)	(33.500)	(52.500)	(33.500)	(86.500)
Gelopen rente			(16)	(61)	(16)	(61)
Totaal	-	(34.000)	(33.516)	(52.561)	(33.516)	(86.561)

Per 31 december 2020 waren de toegestane kredietlijnen van € 402 miljoen opgenomen voor een bedrag van € 33,5 miljoen. De beschikbare marge op de toegestane kredietlijnen bedroeg € 368,5 miljoen per 31 december 2020.

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 2020

€ 000		Bevestigde lijnen	Opgenomen			Beschikbaar
			Vlottend	Vast	Totaal	
01/01/2020	Heropening	104.500	(86.500)		(86.500)	18.000
15/02/2020	Voorschotten op roll-overkredietlijn	-	(500)		(500)	(500)
15/05/2020	Vermindering voorschotten op roll-overkredietlijn	(52.500)	55.000		55.000	2.500
21/09/2020	Nieuwe opname op roll-overkredietlijnen	250.000				250.000
22/09/2020	Nieuwe opname op roll-overkredietlijnen	100.000				100.000
16/11/2020	Voorschotten op roll-overkredietlijnen		(1.500)		(1.500)	(1.500)
31/12/2020	Afsluiting	402.000	(33.500)		(33.500)	368.500

Na terugbetaling van de voorschotten op roll-overkredietlijnen van € 52,5 miljoen op 15 mei 2020 en een verhoging van de kredietlijnen met € 350 miljoen in september 2020, bedroegen de bevestigde kredietlijnen per 31 december 2020, 402 miljoen en werd € 33,5 miljoen daarvan opgenomen. De beschikbare marge op de toegestane kredietlijnen bedroeg € 368,5 miljoen per 31 december 2020.

Contractuele vervaldata

€ 000	Vlottend	Totaal
06/11/2021	52.000	52.000
31/08/2025	250.000	250.000
30/09/2025	100.000	100.000
	402.000	402.000

De contractuele en niet-contractuele aflossingen van € 52 miljoen zullen worden gefinancierd met van UCB verwachte dividenden voor het boekjaar 2020.

Zekerheden

De leningen worden gewaarborgd door een pand op 630.000 aandelen UCB per 31 december 2020. De boekwaarde van de in pand gegeven aandelen bedraagt € 15.899k.

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 2020 bedroeg deze ratio 158,87%
- De financiële schulden mogen niet meer bedragen dan 30% van de reële waarde van de deelneming in UCB; per 31 december 2020 bedroeg deze ratio 0,58%
- De solvabiliteitsratio (eigen vermogen ten opzichte van balanstotaal in BEGAAP) moet groter zijn dan 70%; per 31 december 2020 bedroeg deze ratio 96,25%.

Beheer van het kasstroomrisico

De meerderheid van de bankleningen (€ 33,5 miljoen per 31 december 2020) zijn wentelkredieten met opnames op korte termijn en tegen vlottende rente.

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 € 27 miljoen en € 9 miljoen op 31 december 2020, 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.

In september 2020 heeft de Vennootschap twee nieuwe doorlopende kredieten (revolvingkredieten) gesloten van respectievelijk € 250 miljoen en van € 100 miljoen waarbij alle manoeuvreerruimte werd gegeven aan de Vennootschap die nodig is om te handelen naargelang de marktopportunities. Deze nieuwe kredieten vervangen de voormalige kredieten die integraal zullen worden terugbetaald vanaf 6 november 2021. Beide leningen werden gesloten voor een termijn van 5 jaar en zijn wentelkredieten met opnames op korte termijn en tegen vlottende rente. Op 31 december 2020 werden deze nieuwe kredieten nog niet opgenomen.

Zie toelichting 4.2.7. voor meer informatie over de boekhouding van swaps.

Kosten van bankleningen

€ 000	2020	2019
Rentelasten	(543)	(1.197)
Reservatiecommissies	(365)	(66)
Nettowinst op derivaten (cf. 4.2.7.)	124	21
Overige financiële kosten	(190)	(10)
Totaal	(974)	(1.252)

De rentelasten dalen van € 1.197k in 2019 tot € 543k in 2020. Deze daling is het gevolg van de daling van de gemiddelde uitstaande schuld van € 104,5 miljoen in 2019 naar € 52 miljoen in 2020. Dankzij de gunstige marktvoorwaarden en een actief beheer van de bankschulden, is de gemiddelde kost van de schulden stabiel in 2020, namelijk 1,04% (1,12% in 2019). De rentevoeten op de leningen tegen vlottende rente situeren zich per 31 december 2020 tussen 0,00% en 0,80%.

De verbintenisvergoedingen op het niet opgenomen gedeelte van toegezegde kredietlijnen bedragen € 366k in 2020 (€ 66k in 2019). De vergoeding bedraagt tussen 0,28% en 0,30% per 31 december 2020.

4.2.7 Derivaten

€ 000	Afdekkingsrenteswaps		Renteswap niet aangewezen als afdekking		Totaal renteswaps	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
31 december						
Notionele bedragen	36.000	91.000	-	-	36.000	91.000
Volle reële waarde	(102)	(375)	-	-	(102)	(375)
Langlopend	-	(95)			-	(95)
Kortlopend	(102)	(280)			(102)	(280)
Gelopen rente	(25)	(54)	-	-	(25)	(54)
Te betalen	(25)	(54)			(25)	(54)
Te ontvangen						
Zuivere prijs	(77)	(321)	-	-	(77)	(321)
Zuivere prijs per eind vorige periode	(321)	(635)		(67)	(321)	(702)
Winsten/Verliezen (-) van het boekjaar, na belastingen	244	314	-	67	244	381
Opgenomen in winst of verlies	124	(46)	-	67	124	21
Winsten/verliezen (-) van het boekjaar	124	(46)	-	67	124	21
Overboekingen						
Opgenomen in overige elementen van het totaalresultaat	120	360	-		120	360
Winsten/verliezen (-) van het boekjaar	120	360			120	360
Overboekingen						

Swaps boekhoudkundig aangewezen als afdekkingsinstrument – Het betreft twee renteswaps met startdatum 2 oktober 2017 voor notionele bedragen van respectievelijk € 27 miljoen en € 9 miljoen per 31 december 2020, waarvoor hedge accounting wordt toegepast. De mutatie in de reële waarden van deze swaps (€ 244k) wordt geboekt in de overige elementen van het totaalresultaat, met uitzondering van een bedrag van € 124k dat overeenstemt met het niet-effectieve gedeelte van de afdekking.

4.2.8. Overige crediteuren

€ 000 31 december	2020	2019
Leveranciers en te ontvangen facturen	(149)	(110)
Niet-geïnde coupons vorige boekjaren	(490)	(418)
Totaal	(639)	(528)

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	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Derivaten	26	94			26	94
Overdraagbare belastingkredieten	36.246	35.411			36.246	35.411
Uitgestelde belastingvorderingen	36.272	35.505			36.272	35.505

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	2020	2019
Winst vóór belastingen	260.519	283.704
Toepasselijk belastingtarief	25,00%	29,58%
Theoretische winstbelasting	(65.130)	(83.920)
Gerapporteerde winstbelasting	-	-
Verskil tussen theoretische en gerapporteerde winstbelasting	(65.130)	(83.920)
Dividenden	(21.104)	(24.366)
Aandeel in de winst van UCB	65.936	84.620
Niet belastbare dividenden*	20.267	23.659
Nettowinst op derivaten	31	6
Totaal van de oorzaken van het verschil tussen theoretische en gerapporteerde winstbelasting	65.130	83.919

*beperkt tot de statutaire winst van de Vennootschap

4.4 Algemene kosten

€ 000	2020	2019
Bestuurdersvergoedingen	384	358
Aanwezigheidsvergoedingen	85	75
Vergoeding directeur	118	112
Vergoeding commissaris	14	16
Dienstverleners		
- Boekhouding	105	72
- Adviseurs (juridisch, fiscaal, sociaal, financieel, verzekeringen)	260	215
- Notaris	3	4
- Betaalagent	12	11
Bijdragen		
- Euronext	51	49
- Euroclear	15	15
- FSMA	58	60
- Andere	3	3
Diensten		
- Openbaarmakingskosten	55	45
- Verzekering	38	33
- Portaal van de raad	18	21
- Vorming	0	1
Diverse kosten (post, bank, verplaatsingen, bureelbenodigdheden, ...)	30	31
Gift	1000	0
Totaal	2.249	1.120

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 2020 bedraagt het aantal onderschreven aandelen 44.512.598.

4.6 Dividenden

Voor het boekjaar 2020 wordt een bruto dividend van € 0,68 per aandeel, hetzij een totaalbedrag van € 30,2 miljoen, ter goedkeuring aan de algemene vergadering van aandeelhouders van 30 april 2021 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 2020 vertegenwoordigd door 44.512.598 aandelen zonder nominale waarde en blijft sinds 31 december 2019 ongewijzigd. Het aantal aandelen op naam bedraagt 33.320.143 op 31 december 2020; 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 2020 en 2019 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 leidinggevenden, kan de aandeelhoudersstructuur per 31 december 2020 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%
Altai 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%
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	100,00%

Altai Invest wordt gecontroleerd door Evelyn du Monceau. Barnfin wordt gecontroleerd door Bridget van Rijckevorsel.

De modaliteiten van dit overleg zijn opgenomen in een aandeelhoudersovereenkomst. De belangrijkste elementen van deze overeenkomst kunnen als volgt worden samengevat:

- Het overleg heeft tot doel om, via Financière de Tubize, de stabiliteit van het aandeelhouderschap van UCB te waarborgen in het licht van de industriële ontwikkeling op lange termijn van deze laatste. In dat opzicht beoogt het overleg het doorslaggevend belang van het familiaal aandeelhouderschap van Financière de Tubize te bewaren.
- De partijen overleggen inzake de door de algemene vergadering van Financière de Tubize te nemen beslissingen en streven daarbij, in de mate van het mogelijke, naar een consensus. Zij zien erop toe afdoende vertegenwoordigd te zijn in de raad van bestuur van Financière de Tubize. Binnen deze raad en via hun vertegenwoordigers in de raad van bestuur van UCB, overleggen zij over de belangrijke strategische beslissingen aangaande UCB en streven daarbij, in de mate van het mogelijke, naar een consensus.
- De partijen informeren elkaar over projecten inzake belangrijke aankopen of verkopen van aandelen Financière de Tubize. Binnen de familie zijn ook voorkoop- en volgrechten voorzien.

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

Leidinggevenden

De kortetermijnbeloningen toegekend aan de bestuurders (de 11 bestuurders en de directeur) bedragen in totaal € 587k voor het boekjaar 2020. De bestuurders hebben geen enkele andere vorm van vergoeding.

UCB

In 2020 heeft de Vennootschap een dividend ontvangen van UCB met betrekking tot het boekjaar 2019 voor een bedrag van € 84,4 miljoen. Er zijn geen andere transacties geweest met UCB gedurende het boekjaar 2020.

Commissaris

De vergoedingen voor de commissaris bedragen €14k in 2020, waarvan €12k voor de revisorale missie en €2k voor de andere missies.