

Financière de Tubize

Jaarlijks financieel verslag

31 december 2016

GOVERNANCE EN VERKLARING VAN DE BESTUURDERS	2
JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR	3
JAARREKENING	19
VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OVER DE JAARREKENING	54
JAARREKENING EU-IFRS	56
VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OVER DE JAARREKENING EU-IFRS	77

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

Financière de Tubize NV
Researchdreef 60
1070 Brussel
BE 0403.216.429

GOVERNANCE EN VERKLARING VAN DE RAAD VAN BESTUUR

Governance

Raad van bestuur

François Tesch	Voorzitter
Charlofin NV, vertegenwoordigd door Karel Boone	Lid
Cyril Janssen	Lid
Arnoud de Pret	Lid
Charles-Antoine Janssen	Lid
Nicolas Janssen	Lid
Evelyn du Monceau	Lid
Fiona de Hemptinne	Lid
Cédric van Rijkevorsel	Lid
Cynthia Favre d'Echallens	Lid

Erevoorzitter

Daniel Janssen

Commissaris

Mazars Bedrijfsrevisoren
vertegenwoordigd door Xavier Doyen

Dagelijks bestuur

Marc Van Steenvoort

Verklaring van de raad van bestuur

Wij verklaren dat, voor zover ons bekend:

- De jaarrekening en de jaarrekening EU-IFRS, opgesteld overeenkomstig de toepasselijke standaarden voor jaarrekeningen, een getrouw beeld geven van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van Financière de Tubize
- Het jaarverslag een getrouw overzicht geeft van de ontwikkeling en de resultaten van het bedrijf en van de positie van Financière de Tubize, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij geconfronteerd wordt.

Brussel, 22 februari 2017

De raad van bestuur

François Tesch
Voorzitter van de raad van bestuur

Evelyn du Monceau
Lid van de raad van bestuur

JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR

1.	Overzicht van de ontwikkeling en de resultaten van het bedrijf en van de positie van de Vennootschap, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij geconfronteerd wordt	
1.1.	Activiteiten en missie van de Vennootschap	4
1.2.	Belangrijke gebeurtenissen van het boekjaar 2016	4
1.3.	Resultaten	5
1.4.	Financiële positie	5
1.5.	Dividend	6
1.6.	Jaarrekening EU-IFRS	6
1.7.	Kerncijfers over 5 jaar	7
1.8.	Voornaamste risico's en onzekerheden	7
2.	Gebeurtenissen na het einde van het boekjaar	8
3.	Omstandigheden die de ontwikkeling van de Vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden	8
4.	Onderzoek en ontwikkeling	8
5.	Bijkantoren	9
6.	Verantwoording van de toepassing van de waarderingsregels in de veronderstelling van continuïteit	9
7.	Overige gegevens vereist door het Wetboek van Vennootschappen	9
8.	Financiële instrumenten	9
9.	Onafhankelijkheid en deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit van ten minste één lid van het auditcomité	9
10.	Verklaring inzake deugdelijk bestuur	
10.1.	Referentiecode	9
10.2.	Afwijkingen van de Code	10
10.3.	Belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobeheerssystemen	10
10.4.	Informatie met betrekking tot de transparantie	12
10.5.	Samenstelling en werking van de raad van bestuur	15
10.6.	Genderdiversiteit binnen de raad van bestuur	16
10.7.	Remuneratieverslag	16

Dames en heren,

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen hebben wij de eer u verslag uit te brengen over het boekjaar 2016 en rekenschap te geven van ons bestuur van Financière de Tubize (de 'Vennootschap' of 'Tubize').

1. Overzicht van de ontwikkeling en de resultaten van het bedrijf en van de positie van de Vennootschap, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij geconfronteerd wordt

1.1. Activiteiten en missie van de Vennootschap

Tubize is de referentie-aandeelhouder van UCB - Tubize is een mono-holding waarvan de effecten genoteerd zijn op Euronext Brussels. De Vennootschap bezit en beheert een deelneming van 68.076.981 aandelen UCB, een biofarmaceutisch bedrijf waarvan de aandelen eveneens genoteerd zijn op Euronext Brussels. De deelneming van Tubize maakt 35,00% uit van het totale aantal aandelen uitgegeven door UCB. De Vennootschap handelt voorts in overleg met Schwarz Vermögensverwaltung GmbH & Co KG, die, binnen het overleg, 2.021.404 aandelen UCB aanhoudt welke 1,04% uitmaken van het totale aantal aandelen UCB.

Waarde creëren op lange termijn - De missie van Tubize bestaat er in waarde op lange termijn te creëren voor haar aandeelhouders door als stabiele referentie-aandeelhouder van UCB het potentieel van dit bedrijf maximaal te helpen ontwikkelen en bij te dragen tot een duurzame groei van haar industrieel project. Deze lange termijn aanpak is in het bijzonder van belang voor de ondersteuning van het onderzoek, de ontwikkeling en het commercialiseren van producten in een sector met zeer lange cycli. Tubize is een betrokken investeerder. Via haar vertegenwoordigers in de raad van bestuur van UCB volgt, beoordeelt en beïnvloedt de raad van bestuur van Tubize de grote strategische beslissingen, de prestaties en het risicoprofiel van UCB. Deze strategie van de lange termijn en van de stabiliteit heeft gunstige resultaten opgeleverd voor de aandeelhouders. Over de periodes van 3 en 5 jaar eindigend op 31 december 2016, is de koers van het aandeel Tubize sterker gestegen dan deze van de BEL20 en van de Euronext 100.

Evolutie van de koers

	Periodes eindigend op 31 december 2016	
	3 jaar	5 jaar
Financière de Tubize	+26%	+144%
BEL20	+23%	+73%
Euronext 100	+15%	+58%

1.2. Belangrijke gebeurtenissen van het boekjaar 2016

Dividenden - Tubize heeft het door UCB over het boekjaar 2015 uitgekeerde dividend ontvangen (€ 74.884k) en heeft aan haar aandeelhouders haar eigen dividend over het boekjaar 2015 betaald (€ 22.272k).

Schulden - De uitstaande schulden zijn met € 45,3 miljoen gedaald van € 286,3 miljoen per 31 december 2015 naar € 241,0 miljoen per 31 december 2016.

Beheer van het kasstroomrisico - De deelneming in UCB is gedeeltelijk gefinancierd met bankleningen (€ 241 miljoen per 31 december 2016). De meerderheid van deze leningen (€ 181 miljoen) zijn wentelkredieten met opnames op korte termijn en tegen vlottende rente. Dit heeft de Vennootschap toegelaten te genieten van een lage financieringskost. Om zich in te dekken tegen het risico van een mogelijke toekomstige stijging van de rentevoeten, heeft de Vennootschap begin maart 2016 de totaliteit van de vlottende rente leningen afgedekt met twee renteswaps die in werking zullen treden vanaf 2 oktober 2017 (*Deferred Start Swaps* of « DSS »), voor notionele bedragen van respectievelijk € 82 miljoen en € 56 miljoen, die volledig zullen afgebouwd zijn tegen medio mei 2021. Beide DSS zijn aangewezen als afdekkingsinstrumenten tegen het kasstroomrisico dat de onderliggende leningen met zich meebrengt. De effectiviteit van de afdekking werd gedocumenteerd. Toelichting 4.2.7. bij de jaarrekening EU-IFRS per 31 december 2016 geeft verdere details over de boekhoudkundige verwerking van deze DSS.

Overbruggingskrediet - Begin november 2016 heeft de Vennootschap een nieuwe kredietlijn van € 36 miljoen afgesloten waarop kan getrokken worden gedurende de periode van 30 september 2017 tot 15 mei 2018 om tegemoet te komen aan de liquiditeitsbehoeften die voor die periode worden voorzien.

Aanpassing van de voorziening voor niet geïnde dividenden – De voorziening voor toegekende maar nog niet geïnde dividenden werd opnieuw ingeschat op basis van de boekhoudkundige principes vooropgesteld door de Commissie voor Boekhoudkundige Normen in haar advies 2016/12 met betrekking tot verjaarde schulden en op basis van een juridische analyse van de toepasselijke verjaringstermijnen voor de verschillende categorieën van coupons. De bestaande voorziening lag € 303k hoger dan wat volgens de nieuwe inschatting nodig is. De voorziening werd bijgevolg aangepast en de aanpassing werd geboekt als een niet-recurrente financiële opbrengst van het tweede semester van 2016.

1.3. Resultaten

De winst evolueert van € 63.116k in 2015 naar € 69.044k in 2016, hetzij een stijging met € 5.928k of 9.39%.

De resultatenrekening kan als volgt worden samengevat:

€ 000	2016	2015
Dividend UCB	74.884	70.352
Financiële opbrengsten	303	1
Kosten van schulden	-5.445	-6.642
Overige financiële kosten	-24	-3
Algemene kosten	-674	-592
Winst van het boekjaar voor belastingen	69.044	63.116
Belastingen op het resultaat	-	-
Winst van het boekjaar	69.044	63.116

Het van UCB in 2016 ontvangen dividend met betrekking tot het boekjaar 2015 bedraagt € 74.884k (bruto-dividend van € 1,10 per aandeel) tegen € 70.352k (€ 1,06 per aandeel) in het voorgaande boekjaar.

De financiële opbrengsten in 2016 hebben een niet-recurrent karakter; zij zijn een gevolg van de aanpassing van de voorziening voor niet geïnde dividenden (cfr. 1.2.).

De kosten van schulden evolueren van € 6.642k in 2015 naar € 5.445k in 2016, ondanks de stijging van de gemiddeld uitstaande schuld van € 172 miljoen in 2015 naar € 256 miljoen in 2016, dit ingevolge het eind 2015 uitgevoerde programma van aankoop aandelen UCB. Dankzij gunstige marktvoorwaarden en een actief beheer van de bankschulden, is de gemiddelde kost van de bankschulden gedaald van 3,65% in 2015 naar 2,11% in 2016. Bovendien betaalde de Vennootschap in 2016 minder reservatiecommissie op het niet gebruikte gedeelte van de bevestigde kredietlijnen, dit omwille van de hogere opnames.

De overige financiële kosten in 2016 bevatten een bedrag van € 22k dat boekhoudkundig het gedeelte van de afdekkingsswaps vertegenwoordigt dat als niet-effectieve afdekking wordt beschouwd volgens de Belgische boekhoudnormen.

Het totaal van de algemene kosten evolueert van € 592k in 2015 naar € 674k in 2016. Het bedrag van 2015 werd gunstig beïnvloed door recuperatie van kosten met betrekking tot vroegere jaren en dit ten bedrage van € 67k.

Na toepassing van de DBI (Definitief Belaste Inkomsten) aftrek overeenkomstig de bepalingen van de Belgische fiscale wetgeving, heeft Tubize geen belastbare basis in de vennootschapsbelasting. De DBI-aftrek vermijdt dat dividenden van vennootschappen meerdere keren zouden belast worden; het DBI-systeem voorziet dat het bedrag van het dividend wordt opgenomen in de belastbare basis van de vennootschap die het dividend uitkeert (UCB), terwijl 95% van het ontvangen dividend wordt afgetrokken bij de bepaling van het fiscaal resultaat van de vennootschap die het dividend ontvangt (Financière de Tubize).

1.4. Financiële positie

De balans per 31 december 2016 kan als volgt worden samengevat:

€ 000	31/12/2016	31/12/2015
Deelneming UCB	1.717.992	1.717.992
Geldbeleggingen en liquide middelen	662	565
Overige activa	27	46
Totaal activa	1.718.681	1.718.603
Eigen vermogen	1.452.770	1.406.892
Bankleningen	241.000	286.328
Overige schulden	24.911	25.383
Totaal passiva	1.718.681	1.718.603

Deelneming in UCB

De deelneming in het kapitaal van UCB is geboekt aan aanschaffingswaarde voor een bedrag van € 1.717.992k. De beurskoers van het aandeel UCB bedroeg € 60,91 per 31 december 2016 (€ 83,23 per 31 december 2015), tegenover een gemiddelde aanschaffingswaarde van € 25,24.

Eigen vermogen

Het eigen vermogen evolueert van € 1.406.892k per 31 december 2015 naar € 1.452.770k per 31 december 2016. Deze stijging met € 45.878k vindt zijn oorsprong in het resultaat van het boekjaar (€ 69.044k), gedeeltelijk gecompenseerd door het met betrekking tot het boekjaar 2016 te betalen dividend (€ 23.165k).

De beurskapitalisatie van Financière de Tubize bedraagt € 2.642.623k per 31 december 2016 (44.548.598 aandelen aan € 59,32) tegenover € 3.030.641k per 31 december 2015 (44.548.598 aandelen aan € 68,03).

De solvabiliteitsratio (eigen vermogen in percent van het totaal actief) is gestegen van 81,86% op 31 december 2015 naar 84,53% op 31 december 2016. De ratio blijft zeer sterk en beantwoordt ruimschoots aan de norm van 70% die met de bankiers is overeengekomen.

Bankleningen

De uitstaande bankschuld is gedaald van € 286.328k per 31 december 2015 tot € 241.000k per 31 december 2016. De evolutie van de bevestigde kredietlijnen en hun gebruik in de loop van het boekjaar 2016, is weergegeven in toelichting 4.2.6. van de jaarrekening EU-IFRS.

De schuldgraad (uitstaande bankschuld in percent van de beurswaarde van de deelneming in UCB) is lichtjes gestegen van 5,05% per 31 december 2015 tot 5,81% per 31 december 2016, maar blijft zeer laag en situeert zich ruimschoots onder de limiet van 30% die met de bankiers is overeengekomen.

1.5. Dividend

In mei 2016 heeft de Vennootschap van UCB een dividend ontvangen met betrekking tot het boekjaar 2015 (€ 74.885k) en haar eigen dividend betaald met betrekking tot datzelfde boekjaar 2015 (€ 21.383k).

Naar aanleiding van de jaarlijkse resultaatverwerking die de raad van bestuur ter goedkeuring voorlegt aan de algemene vergadering, neemt de raad verschillende elementen in overweging. De essentiële elementen die het bedrag van het dividend beïnvloeden zijn, de primauteit van de lange termijn, de afhankelijkheid van het door UCB uitgekeerde dividend, de naleving van de contractuele terugbetalingen, de naleving van de met de banken afgesproken ratio's en de wens van de aandeelhouders om te kunnen beschikken over een periodieke vergoeding. Voor het boekjaar 2016 stelt de raad van bestuur voor om een dividend van € 0,52 bruto uit te keren, hetzij een stijging met 4,00% ten opzichte van het voorgaande boekjaar. Daartoe werd een totaalbedrag van € 23.165k als schuld geboekt in de jaarrekening per 31 december 2015.

Als de algemene vergadering van 26 april 2017 de jaarrekening 2016 en de voorgestelde resultaatverwerking goedkeurt, zal het dividend vanaf 5 mei 2017 betaalbaar worden gesteld in de kantoren, zetels en agentschappen van BNP Paribas Fortis, tegen afgifte van coupon n° 12.

Coupon n° 12	Data
Ex dividend	3 mei 2017
Registratiedatum	4 mei 2017
Betaaldatum	5 mei 2017

1.6. Jaarrekening EU-IFRS

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 hiernavolgende tabel vergelijkt het nettoresultaat volgens BE GAAP met het nettoresultaat en de overige mutaties van het eigen vermogen volgens EU-IFRS.

€ 000	2016	2015
Winst BE GAAP	69.044	63.116
Eliminatie van het ontvangen dividend UCB	-74.885	-70.352
Aandeel in de winst van UCB	187.423	219.768
Afschrijving, nà belastingeffect, van de kosten verbonden aan schuldherschikking in 2009	-859	-859
Mutatie in de uitgestelde belastingen op de reserves van UCB NV	364	1.269
Niet effectief gedeelte van de kasstroomafdekking	13	-
Herclassificaties, nà belastingeffect, van derivaten	-1.076	-2.244
Mutatie, nà belastingeffect, van de reële waarde van derivaten	1.148	1.828
Winst EU-IFRS	181.186	212.526
Kasstroomafdekking	-839	255
Herclassificaties, na belastingeffect, van derivaten	1.076	2.244
Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB	-51.990	138.094
Totaalresultaat EU-IFRS	129.433	353.119
Betaald dividend	-21.274	-21.383
Inkoop eigen aandelen	-	-3.435
Aandeel in de overige mutaties van het eigen vermogen van UCB ¹	-92.618	-50.287
Impact van wijzigingen van het percentage van de deelneming in UCB	-4.300	47.424
Mutaties van het eigen vermogen EU-IFRS	10.241	325.438
Eigen vermogen EU-IFRS begin van de periode	1.947.314	1.621.876
Eigen vermogen EU-IFRS einde van de periode	1.957.555	1.947.314
Mutaties van het eigen vermogen EU-IFRS	10.241	325.438

1.7. Kerncijfers over 5 jaar

	2016	2015	2014	2013	2012
Deelneming in UCB per 31/12					
# aandelen UCB aangehouden door Tubize	68.076.981	68.076.981	66.370.000	66.370.000	66.370.000
% van het totaal # aandelen UCB	35,00	35,00	34,12	36,18	36,20
Aanschaffingswaarde (€ 000)	1.717.992	1.717.992	1.580.240	1.580.240	1.580.240
Waarde volgens de 'equity'-methode (€ 000)	2.222.130	2.258.543	1.835.036	1.749.576	1.785.198
Beurswaarde (€ 000)	4.146.569	5.666.047	4.194.584	3.593.272	2.868.511
Totaal activa per 31/12 (€ 000)					
BE GAAP	1.718.681	1.718.604	1.580.628	1.580.745	1.581.040
EU-IFRS	2.222.819	2.259.155	1.835.424	1.746.424	1.785.998
Eigen vermogen per 31/12 (€ 000)					
BE GAAP	1.452.770	1.406.892	1.369.456	1.331.135	1.295.864
EU-IFRS	1.957.555	1.947.314	1.621.876	1.496.850	1.492.466
Bankschulden per 31/12 (€ 000)	241.000	286.328	187.000	226.000	261.000
Balansstructuur per 31/12 (%)					
Solvabiliteit ²	84,53	81,86	86,64	84,21	81,96
Schuldgraad ³	5,81	5,05	4,46	6,29	9,10
Winst (€ 000)					
BE GAAP	69.044	63.116	59.733	56.683	54.177
EU-IFRS	181.186	212.526	60.845	61.706	77.812
Bruto-dividend per aandeel (€)	0,52	0,50	0,48	0,48	0,48
Beurskoers per aandeel (€)					
Minimum	50,58	49,00	45,75	31,80	22,37
Maximum	68,00	70,70	63,00	47,59	35,07
Per 31/12	59,32	68,03	52,59	47,10	32,26
Aantal aandelen	44.548.598	44.548.598	44.608.831	44.608.831	44.608.831
Beurskapitalisatie per 31/12 (€ 000)	2.642.623	3.030.641	2.345.978	2.101.076	1.439.081
Gemiddeld dagelijks volume op Euronext Brussels (aantal aandelen)	7.625	12.231	11.716	10.344	15.409

1.8. Voornaamste onzekerheden en risico's

Concentratierisico - Vermits de enige investering van Tubize bestaat uit een deelneming in UCB zijn de belangrijkste risicofactoren en onzekerheden waaraan de Vennootschap is blootgesteld, gelijklopend met deze van UCB. De raad van Tubize volgt het risicobeheersingssysteem van UCB op via zijn vertegenwoordigers in de raad van bestuur en het auditcomité van UCB.

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

¹ Cfr. het mutatieoverzicht van het eigen vermogen voor een uitsplitsing per rubriek van het eigen vermogen

² Eigen vermogen in percent van het totaal actief (in BE GAAP)

³ Uitstaande bankschulden in percent van de beurswaarde van de deelneming in UCB

Renterisico – Tubize is blootgesteld aan renterisico ingevolge bankleningen aan vaste rente. De Vennootschap volgt dit risico op door periodiek de reële waarde van deze leningen te berekenen.

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Gebeurtenissen na het einde van het boekjaar

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

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

De toekomstige resultaten van de Vennootschap hangen af van (i) het dividend per aandeel dat UCB zal uitkeren, (ii) het aantal aangehouden UCB aandelen en (iii) de kosten van de bankleningen. De jaarrekening EU-IFRS hangt, ingevolge de toepassing af van de “equity”-methode, af van de perspectieven van UCB die beschreven zijn in het jaarverslag van UCB.

4. Onderzoek en ontwikkeling

De Vennootschap heeft geen activiteiten op het vlak van onderzoek en ontwikkeling.

De activiteiten van UCB op dit vlak worden toegelicht in het UCB jaarverslag.

5. Bijkantoren

De Vennootschap heeft geen bijkantoren.

6. Verantwoording van de toepassing van de waarderingsregels in de veronderstelling van continuïteit

Deze bepaling is enkel van toepassing wanneer de balans een overgedragen verlies vertoont of de resultatenrekening gedurende twee opeenvolgende boekjaren een verlies voor het boekjaar vertoont. De Vennootschap bevindt zich niet in een dergelijke situatie.

7. Overige gegevens vereist door het Wetboek Vennootschappen

Artikel 523, §1 §3, en artikel 524ter – Tijdens het boekjaar 2016 zijn er geen omstandigheden geweest waarbij een bestuurder of de directeur een patrimoniaal belang had dat tegenstrijdig was met een beslissing of transactie die tot de bevoegdheid behoort van de raad van bestuur.

Artikel 524, §1, 2, 3 en 5 - Tijdens het boekjaar 2016 zijn er geen transacties of beslissingen geweest zoals bedoeld door deze bepalingen aangaande belangenconflicten in de betrekkingen met bepaalde verbonden ondernemingen.

Artikel 524, §7 – Aangezien de Vennootschap geen moedervennootschap heeft, is deze bepaling inzake wezenlijke beperkingen of lasten opgelegd door de moedermaatschappij niet van toepassing.

Artikel 608 – Aangezien de Vennootschap geen toegestaan kapitaal heeft, is deze bepaling inzake het gebruik van het toegestaan kapitaal niet van toepassing.

Artikel 624 en 630 – De Vennootschap houdt geen eigen aandelen aan. De Vennootschap heeft evenmin eigen aandelen in onderpand genomen.

8. Financiële instrumenten

De belangrijkste financiële instrumenten waarbij de Vennootschap betrokken is, zijn bankleningen en renteswaps. Alle relevante informatie betreffende deze instrumenten is opgenomen in de toelichtingen 4.2.6. en 4.2.7. van de jaarrekening EU-IFRS.

De blootstelling van de Vennootschap aan financiële risico's, alsook haar objectieven en haar beleid om deze risico's te beheersen, zijn beschreven in afdeling 1.8. van huidig rapport en in toelichting 4.2.2. van de jaarrekening EU-IFRS.

9. Onafhankelijkheid en deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit van ten minste één lid van het auditcomité

Op basis van de uitzondering voorzien in artikel 526bis §3 van het Wetboek van Vennootschappen worden de aan het auditcomité toegewezen functies uitgevoerd door de raad van bestuur in zijn geheel. De voorzitter van de raad van bestuur, François Tesch, is een onafhankelijk bestuurder in de zin van artikel 526ter van het Wetboek van Vennootschappen en van bijlage A van de Corporate Governance Code van 2009. Hij is deskundig op het gebied van boekhouding en audit.

10. Verklaring inzake deugdelijk bestuur

10.1. Referentiecode

Tubize hanteert de Belgische corporate governance code 2009 (de 'Code') als referentiecode. Deze Code kan geraadpleegd worden op de website www.corporategovernancecommittee.be. De Vennootschap past geen andere praktijken inzake deugdelijk bestuur toe naast de desbetreffende Code en de wettelijke vereisten.

Het corporate governance charter van Tubize is beschikbaar op de website www.financiere-tubize.be. Het beschrijft de implementatie door Tubize van de aanbevelingen van de Code, rekening houdend met de specifieke aard van de Vennootschap en volgens de 'pas toe of leg uit' ('*comply or explain*') benadering.

10.2. Afwijkingen van de Code

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

- De Code schrijft voor dat ten minste drie leden van de raad van bestuur onafhankelijk moeten zijn volgens de criteria opgenomen in bijlage A bij de Code. De raad van Tubize telt momenteel twee onafhankelijk bestuurders. Bij de samenstelling van de raad moeten meerdere dimensies in acht worden genomen, waaronder de wettelijke vereisten en de naleving van de Code, maar ook de vertegenwoordiging van de referentie-aandeelhouders, het samengaan van ervaring en deskundigheid, de verscheidenheid aan functies, de overgang naar een nieuwe generatie, de omvang van de raad, gender, onafhankelijkheid, motivatie, persoonlijke kwaliteiten, beschikbaarheid, ...
- De raad van bestuur van Tubize heeft geen gespecialiseerde comités opgericht (audit-, benoemings- of remuneratiecomité). In toepassing van de artikelen 526bis, §3 en 526quater, §4, is de Vennootschap vrijgesteld van de verplichting om een auditcomité en een remuneratiecomité in te stellen. Het is bijgevolg de raad van bestuur in zijn geheel die de aan het auditcomité en het remuneratiecomité toevertrouwde taken uitvoert. De raad is van oordeel dat dezelfde praktijk ook kan gevolgd worden voor het benoemingscomité.

10.3. Belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobeheerssystemen

De raad van bestuur heeft een proces en een geheel van maatregelen opgezet die er met een redelijke zekerheid moeten voor zorgen dat de strategische doelstellingen worden bereikt (Strategic), de bedrijfsprocessen effectief en efficiënt verlopen (Operations), wet- en regelgeving worden nageleefd (Compliance), en de financiële verslaggeving integer en betrouwbaar is (Reporting), gezamenlijk de SOCR doelstellingen. Jaarlijks beoordeelt de raad van bestuur, in zijn hoedanigheid van auditcomité, dit intern beheersingssysteem.

Het beheersingssysteem is aangepast aan de beperkte activiteiten van de Vennootschap en aan haar eenvoudige beheersstructuur. De maatregelen van interne controle zijn vastgelegd in functie van de relevante wettelijke bepalingen, de principes van de Belgische Corporate Governance Code (2009), de richtlijnen van de Commissie Corporate Governance en de vijf beheersingscomponenten zoals uitgewerkt in het internationaal referentiekader COSO (2013).

Vijf beheersingscomponenten

Controleomgeving	Integriteit en ethiek; positieve houding ten opzichte van interne controle; transparante organisatiestructuur en duidelijke verdeling van taken en bevoegdheden
Risicoanalyse	Identificatie en analyse van de risico's die de Vennootschap zouden kunnen hinderen in het realiseren van haar SOCR doelstellingen
Controleactiviteiten	Uitwerken van controleactiviteiten (normen en procedures) om deze risico's te beheersen
Informatie en communicatie	Opzetten van informatie- en communicatiesystemen om de doelstellingen kenbaar en opvolgbaar te maken
Monitoring	Bewaking en geregelde evaluatie van de genomen maatregelen

In haar beschrijving van de maatregelen van interne controle en risicobeheer, maakt de Vennootschap onderscheid tussen de algemene maatregelen, de specifieke maatregelen inzake risicobeheer en de specifieke maatregelen met betrekking tot het proces van de opmaak van de financiële verslaggeving.

Algemene maatregelen

Integriteit en ethische waarden vormen het fundament van de bedrijfsvoering. Ze zijn geïntegreerd in de organisatie via normen en procedures (corporate governance, transparantie, remuneratiepolitiek, dealing code, belangenconflict, maatschappelijke verantwoordelijkheid, genderdiversiteit, ...).

De missie, de objectieven en de strategie van de Vennootschap zijn duidelijk verwoord.

Een heldere governancestructuur, gebaseerd op de bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen en de principes van de Belgische Corporate Governance Code (2009), is geïmplementeerd en beschreven in de statuten en het Corporate Governance Charter. De effectieve en efficiënte werking van de raad van bestuur wordt ondersteund door (i) een intern reglement dat de verantwoordelijkheden van de raad en van de bestuurders, de samenstelling van de raad, de benoeming van de bestuurders, de remuneratie van de bestuurders en de algemene principes van de organisatie en de werking van de raad vastlegt, (ii) een jaarlijkse cyclus van de agendapunten van de vergaderingen van de raad, (iii) een procedure specifiek gewijd aan de vorming van de bestuurders, en (iv) gedetailleerde profielen voor de functies van (onafhankelijk) bestuurder en van directeur. De directeur staat in voor het dagelijks bestuur, het

secretariaat van de raad van bestuur en van de algemene vergadering, en de functie van *compliance officer*.

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

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

In het jaarlijks door de raad van bestuur goedgekeurde budget, wordt de kost van de voor interne controle ingezette middelen gezien als een wezenlijk onderdeel van de werkingskosten van de Vennootschap.

De nodige maatregelen zijn genomen om de continuïteit en betrouwbaarheid van de elektronische informatiesystemen te garanderen; van de bestanden van het dagelijks bestuur wordt elk uur een backup gemaakt.

De externe informatiestromen via de website en de interne informatiestromen via het portaal van de raad van bestuur zijn, met de hulp van externe gespecialiseerde firma's, opgezet overeenkomstig de internationale normen van veiligheid en confidentialiteit (streng gereguleerde toegang tot de productieomgeving, sterk beveiligde hostinglocaties en -systemen, ...). De naleving van deze normen wordt getest door externe audits, en via door externe partijen uitgevoerde kwetsbaarheidsanalyses en intrusietesten.

Wat de opvolging van de deelneming in UCB betreft – haar enig actief – positioneert Tubize zich als een geëngageerd investeerder. Via haar vertegenwoordigers in de raad van bestuur van UCB, volgt, beoordeelt en beïnvloedt de raad van bestuur de belangrijke strategische beslissingen, de prestaties en het risicoprofiel van UCB.

De parameters voor het beheer van het eigen vermogen en de schulden, alsook de naleving van de financiële covenanten worden strict gevolgd.

[Specifieke maatregelen inzake risicobeheer](#)

Cfr. sectie 1.8. van huidig rapport.

[Specifieke maatregelen inzake het proces van de opmaak van de financiële verslaggeving](#)

De inhoud van de financiële verslaggeving is éénduidig vastgelegd. Het jaarlijks financieel verslag omvat (i) de jaarrekening opgesteld overeenkomstig de in België toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen (BE GAAP), (ii) de jaarrekening opgesteld volgens de door de Europese Unie goedgekeurde internationale standaarden voor jaarrekeningen (EU-IFRS), (iii) het jaarverslag van de raad van bestuur, en (iv) de verklaring van de raad van bestuur over het getrouw beeld van de jaarrekeningen (BE GAAP en EU-IFRS) en van de uiteenzettingen in het jaarverslag van de raad van bestuur. Het halfjaarlijks financieel verslag omvat (i) de verkorte tussentijdse rekeningen BE GAAP, (ii) de verkorte tussentijdse rekeningen opgesteld overeenkomstig de internationale standaard IAS 34, van toepassing op tussentijdse informatie, (iii) het tussentijds verslag van de raad van bestuur, en (iv) de verklaring van de raad van bestuur over het getrouw beeld van de verkorte tussentijdse rekeningen.

De boekhouding wordt gevoerd door een accountant erkend door het IAB. De accountant beschikt over een gedetailleerd procedurehandboek om de permanente naleving te verzekeren van de wettelijke en reglementaire bepalingen met betrekking tot de boekhouding van ondernemingen (Wetboek van Economisch Recht, Boek III, Titel 3, Hoofdstuk 2 en de er mee verband houdende uitvoeringsbesluiten en adviezen van de Commissie voor Boekhoudkundige Normen). De boekhoud dossiers worden beheerd met behulp van het softwarepakket Exact Online en worden bewaard op de servers van een hostingbedrijf waarvan de betrouwbaarheid van de interne controlesystemen wordt geauditeerd. Er is een nauwgezet systeem van back-ups van de op de servers aanwezige gegevens geïmplementeerd.

De BE GAAP rekeningen worden, aan de hand van het door de Balanscentrale in Word ter beschikking gestelde model, opgesteld door de directeur, vertrekkende van de saldibalans en van gegevens buiten de boekhouding die nodig zijn om de toelichtingen te vervolledigen. Na hun goedkeuring door de algemene vergadering van aandeelhouders wordt de jaarrekening gecodeerd en neergelegd via de toepassing SOFISTA van de Balanscentrale. Deze toepassing bevat overeenstemmingscontroles.

De EU-IFRS rekeningen met toepassing van de "equity"-methode voor de deelneming in UCB worden opgesteld door de directeur. De IFRS aanpassingen en de toepassing van de "equity"-methode worden beheerd met het softwarepakket SIGMA. Voor de toelichtingen, maakt de directeur gebruik van controlelijsten (*disclosure checklists*) van de externe auditkantoren. De EU-IFRS rekeningen van Tubize

worden beïnvloed door de resultaten van UCB. Deze laatste heeft een formele procedure uitgewerkt voor de interne beheersing van het proces van de opmaak van de financiële informatie ('Procedure met betrekking tot de Transparantierichtlijn'; voor meer informatie over deze procedure, cfr. het jaarverslag van UCB). De raad van Tubize volgt deze procedure op via zijn vertegenwoordigers in de raad van bestuur en het auditcomité van UCB.

Naast organisatorische maatregelen, zijn specifieke procedures geïmplementeerd zoals het analytisch nazicht door de directeur van de saldibalans, het aanleggen van een inventarisdossier met gedetailleerde verantwoording van de saldi, het aansluiten van rekeningen met externe partijen, het gebruik van 'disclosure checklists' om de naleving van de boekhoudnormen te verzekeren, de opvolging van de aanbevelingen van de commissaris.

10.4. Informatie met betrekking tot transparantie

10.4.1. Aandeelhoudersstructuur

De aandeelhoudersstructuur van Tubize zoals die blijkt uit (i) de kennisgevingen die de Vennootschap heeft ontvangen overeenkomstig de wet van 2 mei 2007 betreffende de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen, en (ii) de door leidinggevend en of nauw met hen verbonden personen verrichte kennisgevingen overeenkomstig de verordening betreffende marktmisbruik, en rekening houdend met de verdeling van de stemrechten tussen deze aangehouden in overleg en deze aangehouden buiten overleg, kan per 31 december als volgt worden samengevat:

	In overleg		Buiten overleg		Totaal	
	Aantal	%	Aantal	%	Aantal	%
Financiële Eric Janssen BVBA	8.525.014	19,14%	1.988.800	4,46%	10.513.814	23,60%
Daniel Janssen	5.881.677	13,20%	-	-	5.881.677	13,20%
Altai Invest NV	4.969.795	11,16%	11.500	0,03%	4.981.295	11,18%
Barnfin NV	3.899.833	8,75%	-	-	3.899.833	8,75%
Jean van Rijckevorsel	7.744	0,02%	-	-	7.744	0,02%
Totaal stemrechten gehouden door de leden van het overleg	23.284.063	52,27%	2.000.300	4,49%	25.284.363	56,76%
Overige aandeelhouders	-	-	19.264.235	43,24%	19.275.735	43,24%
Totaal stemrechten	23.284.063	52,27%	21.264.535	47,73%	44.548.598	100,00%

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

10.4.2. Kapitaalstructuur

Het kapitaal van de Vennootschap is vastgesteld op € 235.000.000 en wordt vertegenwoordigd door 44.548.598 gewone aandelen. Alle aandelen geven dezelfde rechten op dividend en op een stem in de algemene vergadering van aandeelhouders.

10.4.3. Beperking van overdracht van effecten

Er zijn geen specifieke beperkingen qua overdracht van effecten behoudens eventuele wettelijke beperkingen of beperkingen die zouden kunnen voortvloeien uit aandeelhoudersovereenkomsten (zie 10.4.7.).

10.4.4. Bijzondere zeggenschapsrechten

Er zijn geen effecten met bijzondere zeggenschapsrechten.

10.4.5. Mechanisme voor de controle van enig aandelenplan voor werknemers

Er is geen aandelenplan voor werknemers.

10.4.6. Beperking van de uitoefening van het stemrecht

Er zijn geen beperkingen van de uitoefening van het stemrecht behalve de wettelijke bepalingen.

Het recht om deel te nemen aan of vertegenwoordigd te zijn op de algemene vergadering en om er het stemrecht uit te oefenen kan slechts verleend worden op grond van de boekhoudkundige registratie van de aandelen op naam van de aandeelhouder, op de veertiende dag voor de algemene vergadering om vierentwintig uur Belgische tijd (hetzij woensdag 12 april 2017, de "Registratiedatum"), hetzij door hun inschrijving in het register van de aandelen op naam, hetzij door hun inschrijving op rekening bij een

erkende rekeninghouder of bij een vereffeningstelling, ongeacht het aantal aandelen dat de aandeelhouder bezit op de dag van de algemene vergadering.

De aandeelhouder moet bovendien melden dat hij/zij deel wil nemen aan de algemene vergadering. De houders van aandelen op naam sturen daartoe het ondertekend origineel van het bij de oproepingsbrief gevoegde kennisgevingsformulier naar de Vennootschap. De houders van gedematerialiseerde aandelen sturen een attest naar de Vennootschap dat is opgesteld door een erkende rekeninghouder of vereffeningstelling en waaruit blijkt met hoeveel aandelen, die op de Registratiedatum op hun naam op rekening ingeschreven zijn, zij hebben aangegeven te willen deelnemen aan de algemene vergadering. Het kennisgevingsformulier of attest moeten uiterlijk op de zesde dag voor de datum van de vergadering (hetzij donderdag 20 april 2017) toekomen op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap.

10.4.7. Aandeelhoudersovereenkomsten

De in sectie 10.4.1. geïdentificeerde aandeelhouders handelen in overleg. De modaliteiten van dit overleg zijn opgenomen in een aandeelhoudersovereenkomst. De belangrijkste elementen van deze overeenkomst kunnen als volgt worden samengevat:

- Het overleg heeft tot doel om, via Financière de Tubize, de stabiliteit van het aandeelhouderschap van UCB te verzekeren 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 waken er over afdoende vertegenwoordigd te zijn in de raad van bestuur van Financière de Tubize; binnen deze raad en via hun vertegenwoordigers in de raad van bestuur van UCB, overleggen zij over de belangrijke strategische beslissingen aangaande UCB en streven daarbij, in de mate van het mogelijke, naar een consensus.
- De partijen informeren elkaar over projecten inzake belangrijke aankopen of verkopen van aandelen Financière de Tubize. Binnen de familie zijn ook voorkoop- en volgrechten voorzien.

10.4.8. Regels voor de benoeming en vervanging van de leden van de raad van bestuur

De raad van bestuur legt aan de algemene vergadering de benoemingen of hernieuwingen van mandaten van bestuurders voor die hij voorstelt. De aandeelhouders kunnen zelf ook kandidaten voorstellen.

De voorstellen tot benoeming preciseren de voorgestelde termijn voor het mandaat en bevatten alle nuttige informatie over de professionele kwalificaties van de kandidaat alsook een lijst van de functies die de voorgestelde bestuurder reeds uitoefent.

De algemene vergadering beslist over de voorstellen met een meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

De bestuurders worden benoemd door de algemene vergadering voor een periode van 4 jaar. Ze zijn herverkiesbaar. De mandaten die op vervaldatum zijn gekomen, eindigen na de gewone algemene vergadering die hen niet heeft vernieuwd.

Wanneer een plaats van bestuurder openvalt, kunnen de bestuurders voorlopig in de vacature voorzien. De algemene vergadering zal in haar eerstvolgende bijeenkomst de definitieve benoeming doen.

Een leeftijdslimiet werd vastgelegd op de datum van de jaarlijkse algemene vergadering die volgt op de vijfenzeventigste verjaardag van een lid. In voorkomend geval, verzaakt de betrokkene aan zijn of haar mandaat.

10.4.9. Regels voor de wijziging van de statuten

Een wijziging van de statuten vergt een beslissing van de algemene vergadering van aandeelhouders.

De algemene vergadering kan over wijzigingen in de statuten alleen dan op geldige wijze beraadslagen, wanneer de voorgestelde wijzigingen bepaaldelijk zijn aangegeven in de oproeping en wanneer de aanwezigen ten minste de helft van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen. Is de laatste voorwaarde niet vervuld, dan is een nieuwe bijeenroeping nodig en de nieuwe vergadering beraadslaat en besluit op geldige wijze, ongeacht het door de aanwezige aandeelhouders vertegenwoordigde deel van het kapitaal.

Een wijziging is alleen dan aangenomen wanneer zij ten minste drie vierden van de stemmen heeft verkregen, behoudens in de gevallen waar de wet striktere vereisten inzake meerderheid oplegt.

10.4.10. Bevoegdheden van de raad van bestuur

De raad van bestuur is het bestuursorgaan van de Vennootschap.

De raad is bevoegd om alle beslissingen te nemen, behoudens die waarvoor volgens de wet of de statuten alleen de algemene vergadering bevoegd is.

De raad is verantwoordelijk voor de algemene strategie van de Vennootschap en de implementatie daarvan.

In het kader van haar opdracht, voert de raad van bestuur volgende niet limitatieve lijst van taken uit:

- Vastleggen van de strategische objectieven en implementeren van structuren die het realiseren van deze objectieven moet mogelijk maken
- De rekeningen vaststellen en een voorstel van de bestemming van het resultaat opmaken
- De investeringen goedkeuren
- Zorg dragen voor de tijdige publicatie van de financiële staten en van andere belangrijke informatie, al dan niet van financiële aard, die aan de aandeelhouders en aan het publiek in het algemeen moet worden meegedeeld.
- Ervoor zorgen dat de nodige menselijke, IT en financiële middelen beschikbaar zijn om de Vennootschap toe te laten haar objectieven te bereiken
- Implementeren van maatregelen van interne controle en risicobeheer
- De prestaties van de directeur onderzoeken
- Toezicht uitoefenen op de prestaties van de commissaris.

De algemene vergadering van aandeelhouders van 24 april 2013 heeft aan de raad van bestuur de bevoegdheid verleend om, binnen de wettelijke voorwaarden, aandelen van de Vennootschap te verwerven. Deze bevoegdheid is geldig voor een periode van vijf jaar te rekenen vanaf de datum van voormelde algemene vergadering. De fractiewaarde van de verkregen aandelen mag niet hoger zijn dan 20% van het geplaatst kapitaal. De aankopen mogen gebeuren aan een koers tussen € 1 en € 200. Bovendien heeft de algemene vergadering van aandeelhouders van 27 april 2016 de bevoegdheid verleend aan de raad van bestuur om aandelen van de Vennootschap te verwerven ter voorkoming van een dreigend ernstig nadeel voor de Vennootschap. Deze bevoegdheid is geldig voor een periode van drie jaar te rekenen vanaf de bekendmaking van de wijziging van de statuten waartoe door voormelde algemene vergadering werd beslist.

De raad van bestuur voorziet in de nodige middelen voor de uitoefening van haar functies.

De raad is collegiaal verantwoordelijk ten aanzien van de Vennootschap voor de goede uitoefening van haar bevoegdheden.

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

De Vennootschap is partij in een kredietovereenkomst met KBC Bank NV. De voorwaarden die van toepassing zijn op deze overeenkomst bevatten een clause die het recht toekent aan KBC Bank NV om, zonder voorafgaand beroep op de rechter en zonder voorafgaande ingebrekestelling, de kredietopening van € 82 miljoen, en al haar gebruiksvormen, zowel voor het benutte als het niet-benutte deel, geheel of gedeeltelijk te beëindigen of te schorsen, en dit met onmiddellijke uitwerking op de dag van de verzending van de brief waarin de beëindiging of schorsing wordt meegedeeld, dit alles in geval van een substantiële wijziging in de aandeelhoudersstructuur van de Vennootschap die een invloed kan hebben op de samenstelling van de bestuursorganen of op de algemene risicobeoordeling door de bank.

De Vennootschap is partij in twee kredietovereenkomsten met BNP Paribas Fortis NV. De voorwaarden die van toepassing zijn op deze overeenkomsten bevatten een clause die het recht toekent aan BNP Paribas Fortis NV om de kredietopeningen van respectievelijk € 75 miljoen en € 36 miljoen of een gebruiksvorm ervan, en dit zowel voor het benutte als het niet-benutte deel, geheel of gedeeltelijk te schorsen of te beëindigen met onmiddellijke uitwerking en zonder ingebrekestelling, dit alles in het geval van substantiële wijziging in de aandeelhoudersstructuur die een invloed kan hebben op de samenstelling van de bestuursorganen (en personen belast met het bestuur en het dagelijks beheer) of op de gehele risicobeoordeling van de bank.

De Vennootschap is partij in drie renteswaptransacties met KBC Bank NV. De voorwaarden die van toepassing zijn op deze transacties bevatten een clause die KBC Bank NV het recht toekent om – in geval van een Wijziging van het Kredietrisico als gevolg van een Fusie (Sectie 5(b)(v) van de Raamovereenkomst ISDA 2002) en overeenkomstig de bepalingen van sectie 6(b) van de Raamovereenkomst ISDA 2002 (Recht van Opzeg naar aanleiding van een Opzeggingsvoorzet) – de per 31

december 2016 uitstaande renteswaps van respectievelijk € 40 miljoen, € 82 miljoen en € 57 miljoen, op te zeggen.

10.4.12. Vergoedingen naar aanleiding van een OOB

Er zijn geen overeenkomsten tussen de Vennootschap en haar leiders die voorzien dat vergoedingen worden betaald aan leiders die ontslag nemen of zonder geldige reden gedwongen worden hun functies stop te zetten ingevolge een openbaar overnamebod. De Vennootschap heeft bovendien geen personeel.

10.5. Samenstelling en werking van de raad van bestuur

10.5.1. Samenstelling

Conform de statutaire bepalingen bestaat de raad van bestuur uit minstens drie leden. De algemene vergadering bepaalt het aantal bestuurders.

Op heden bestaat de raad uit tien leden (acht vertegenwoordigers van de referentie-aandeelhouders en twee onafhankelijke bestuurders).

Naam	Functie	Onafhankelijk ⁴	Uitvoerend ⁵	Mandaat ⁶
François Tesch	Voorzitter	Ja	Nee	2016-20
Charlofin NV, vertegenwoordigd door				
Karel Boone	Lid	Ja	Nee	2014-18
Arnoud de Pret	Lid	Nee	Nee	2014-18
Cyril Janssen	Lid	Nee	Nee	2015-19
Charles-Antoine Janssen	Lid	Nee	Nee	2015-19
Nicolas Janssen	Lid	Nee	Nee	2014-18
Evelyn du Monceau	Lid	Nee	Nee	2015-19
Fiona de Hemptinne	Lid	Nee	Nee	2014-18
Cédric van Rijckevorsel	Lid	Nee	Nee	2013-17
Cynthia Favre d'Echallens	Lid	Nee	Nee	2014-18

Op de gewone algemene vergadering van 26 april 2017 bereikt Karel Boone de leeftijdsgrens. Zijn vennootschap Charlofin NV zal vanaf die datum verzaken aan haar mandaat.

Aan dezelfde algemene vergadering zal worden voorgesteld om de NV Vauban, vertegenwoordigd door Gaëtan Hannecart, te benoemen als nieuw onafhankelijk lid en het mandaat van Cédric van Rijckevorsel te vernieuwen.

10.5.2. Werking

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

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

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

De raad van bestuur vergadert ten minste drie keer per jaar. In 2016 heeft de raad vijf keer vergaderd. De individuele aanwezigheidsgraad van de bestuurders is samengevat in de hiernavolgende tabel:

⁴ Onafhankelijk in de zin van artikel 526ter van het Wetboek Vennootschappen en van Bijlage A bij de Corporate Governance Code 2009; de niet onafhankelijke bestuurders zijn vertegenwoordigers van de referentie-aandeelhouders

⁵ Uitvoerend in de zin van artikel 526bis §3 van het Wetboek Vennootschappen

⁶ Jaren van de gewone algemene vergaderingen die het begin en einde van het mandaat uitmaken

Naam	Aanwezigheid
François Tesch	80%
Charlofin NV, vertegenwoordigd door Karel Boone	80%
Arnoud de Pret	100%
Cyril Janssen	100%
Charles-Antoine Janssen	100%
Nicolas Janssen	80%
Evelyn du Monceau	100%
Fiona de Hemptinne	100%
Cédric van Rijckevorsel	100%
Cynthia Favre d'Echallens	100%

Tot de belangrijkste onderwerpen die in de loop van het boekjaar 2016 binnen de raad van bestuur werden besproken, behoren: de opvolging van de prestaties van UCB, de financiële verslaggeving (31 december 2015 en 30 juni 2016), de voorbereiding van de gewone en buitengewone algemene vergaderingen van 2016, het budget 2017, de wijziging van de statuten, diverse aspecten van de werking van de raad (aantrekken van een nieuwe onafhankelijke bestuurder, vergoedingen, vorming), en het beheer van het eigen vermogen en van de bankschulden.

De voorzitter van de raad van bestuur legt de agenda van de vergaderingen vast. Hij ziet er op toe dat alle bestuurders tijdig dezelfde nauwkeurige en gedetailleerde informatie krijgen.

De zittingen van de raad van bestuur worden voorgezeten door de voorzitter of door de bestuurder die hem vervangt.

De raad kan slechts geldig beraadslagen als de meerderheid van haar leden aanwezig of vertegenwoordigd is. Het aanwezigheidsquorum wordt berekend op basis van het aantal bestuurders dat deelneemt aan de stemming zonder rekening te houden met diegenen die zich in toepassing van de Vennootschappenwet moeten terugtrekken uit de beraadslagingen.

Iedere bestuurder kan bij eenvoudig schrijven of bij volmacht een lid van de raad aanwijzen om hem of haar te vertegenwoordigen. Geen enkele bestuurder mag evenwel beschikken over meer dan twee stemmen, de hare of de zijne inbegrepen.

De beslissingen worden genomen bij meerderheid van stemmen; bij gelijke stemmen, is de stem van de voorzitter van de vergadering doorslaggevend.

In de gevallen waar de wet het toestaat, en die de uitzondering moeten blijven en degelijk moeten verantwoord worden door hoogdringendheid en het maatschappelijk belang, kunnen de beslissingen van de raad van bestuur genomen worden bij een schriftelijk uitgebrachte unanieme goedkeuring door alle bestuurders.

De beraadslagingen van de raad van bestuur worden vastgelegd in verslagen die bewaard worden in een speciaal register dat wordt gehouden op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap. Deze verslagen worden getekend door minstens de meerderheid van de leden die aan de beraadslaging hebben deelgenomen.

Gedurende het boekjaar 2016 zijn er geen transacties of contractuele relaties geweest tussen enerzijds de bestuurders en/of de directeur en anderzijds de Vennootschap, behoudens deze die voortvloeien uit hun functie van bestuurder of van directeur.

In haar vergadering van 17 december 2015 heeft de raad van bestuur tijd besteed aan de evaluatie van de doeltreffendheid van zijn werking. De raad is tot het besluit gekomen dat de werking doeltreffend verloopt. Een aantal punctuele acties werden goedgekeurd in antwoord op de aanbevelingen tot verdere verbetering. De volgende evaluatie zal plaats vinden in 2017.

10.6. Genderdiversiteit binnen de raad van bestuur

Artikel 518bis §1 van het Wetboek Vennootschappen bepaalt dan ten minste één derde van de leden van de raad van bestuur van een ander geslacht moet zijn dan dat van de overige leden. Het vereiste minimumaantal wordt afgerond naar het dichtstbijzijnde gehele getal.

Gezien haar vrij verhandelbare aandelen minder dan 50% uitmaken, is deze bepaling voor Tubize slechts van toepassing vanaf het boekjaar 2019. De huidige samenstelling van de raad, met zeven leden van het mannelijk geslacht en drie leden van het vrouwelijk geslacht, voldoet al aan de wettelijke bepaling.

10.7. Remuneratieverslag

10.7.1. Verantwoordelijkheden

Overeenkomstig artikel 526quater, §4 van het Wetboek Vennootschappen is Tubize vrijgesteld van de verplichting om een remuneratiecomité in te richten. De aan het remuneratiecomité toegewezen bevoegdheden worden uitgeoefend door de raad van bestuur in zijn geheel. In die hoedanigheid bepaalt de raad de politiek inzake de vergoeding van de bestuurders en van de directeur belast met het dagelijks bestuur, alsook hun individuele vergoedingen.

10.7.2. Politiek

Tot en met het boekjaar 2016 bestond de remuneratie van de bestuurders uitsluitend uit vaste vergoedingen. Aan de algemene vergadering van aandeelhouders van 26 april 2017 zal een voorstel ter goedkeuring worden voorgelegd waarbij het bedrag van de vaste vergoeding wordt verhoogd met ingang van het boekjaar 2017 en tevens wordt voorzien in een systeem van zitpenningen in functie van aanwezigheid op de vergaderingen van de raad.

De vaste vergoeding van de voorzitter van de raad van bestuur bedraagt het dubbele van deze van een bestuurder.

De overeenkomst van dienstverlening die de verhoudingen tussen de directeur en de Vennootschap regelt, voorziet in een remuneratie gebaseerd op het aantal gepresteerde uren.

10.7.3. Remuneratie en andere voordelen toegekend aan niet-uitvoerende bestuurders

De vaste vergoeding van de bestuurders bedroeg € 10.000 per persoon voor het boekjaar 2016. De vaste vergoeding van de voorzitter van de raad van bestuur bedroeg € 20.000.

Aan de algemene vergadering van aandeelhouders van 26 april 2017 zal een voorstel ter goedkeuring worden voorgelegd om, met ingang van het boekjaar 2017, de vaste vergoeding van de bestuurders vast te stellen op € 30.000 per persoon en per boekjaar en deze van de voorzitter van de raad van bestuur op € 60.000 per boekjaar. Deze bedragen zijn exclusief eventuele BTW en patronale sociale lasten die ten laste worden genomen door Tubize. Een vergelijkende analyse van de vergoedingen van niet-uitvoerende bestuurders van Belgische genoteerde vennootschappen toont aan dat de door Tubize toegekende vergoedingen significant lager waren dan de mediaan van de vergoedingen toegekend door Belgische genoteerde vennootschappen van de BEL small. De vergoedingen van Tubize waren niet meer aangepast aan de hogere eisen die worden gesteld inzake deugdelijk bestuur en aan de professionalisering van de functie van bestuurder. Het was bijgevolg nodig de vergoedingen te verhogen om kandidaten van hoge kwaliteit te kunnen blijven aantrekken.

Aan de algemene vergadering van aandeelhouders van 26 april 2017 zal tevens een voorstel ter goedkeuring worden voorgelegd om, met ingang van het boekjaar 2017, aan alle bestuurders, de voorzitter inbegrepen, een aanwezigheidsvergoeding toe te kennen van € 1.000 per bijgewoonde vergadering van de raad van bestuur.

10.7.4. Remuneratie van uitvoerende leiders in hun hoedanigheid van bestuurder

De directeur belast met het dagelijks bestuur is de enige uitvoerende leider van de Vennootschap. Hij is geen lid van de raad van bestuur.

10.7.5. Prestatie-gebonden remuneratie van de directeur

De remuneratie van de directeur is niet gerelateerd aan de prestaties van Tubize.

10.7.6. Uitsplitsing van de remuneratie en andere voordelen toegekend aan de directeur

De vergoeding voor het dagelijks bestuur, toegekend aan Marc Van Steenvoort (MVS) ten laste van het boekjaar 2016, bedraagt € 166k (exclusief BTW), waarvan een bedrag van € 20k (exclusief BTW) door MVS werd betaald aan onderaannemers voor dienstverlening inzake boekhouding.

10.7.7. Uitsplitsing van de remuneratie en andere voordelen toegekend aan de overige uitvoerende bestuurders

Vermits de directeur de enige uitvoerende leider is, is deze informatie niet van toepassing.

10.7.8. Aandelen toegekend aan de directeur

De directeur ontvangt geen aandelen, aandelenopties of enige andere rechten om aandelen Tubize of UCB te verwerven.

10.7.9. Bepalingen omtrent vertrekvergoedingen van de directeur

De overeenkomst van dienstverlening die de verhouding tussen de Vennootschap en de directeur regelt, voorziet dat deze laatste recht heeft op een vergoeding van één kwartaal als de Vennootschap de overeenkomst opzegt in het geval de directeur wegens ziekte niet meer in staat is de hem toevertrouwde taken uit te oefenen. De vergoeding wordt bepaald als het gemiddelde van de door de directeur aan de Vennootschap gefactureerde en door deze laatste betaalde prestaties gedurende de vier kwartalen die de opzeg van de overeenkomst voorafgaan.

10.7.10. Vertrekvergoedingen uitgekeerd aan de directeur

Er werden gedurende het boekjaar 2016 geen vertrekvergoedingen uitgekeerd aan de directeur.

10.7.11. Terugvordering van variabele remuneratie toegekend aan de directeur op basis van onjuiste financiële gegevens

Vermits de vergoeding van de directeur geen variabele componenten bevat, is deze informatie niet van toepassing.

Brussel, 22 februari 2017

De raad van bestuur

François Tesch
Voorzitter van de raad van bestuur

Evelyn du Monceau
Lid van de raad van bestuur

JAARREKENING

VOL1	Identificatiegegevens	20
VOL2	Lijst van bestuurders en commissarissen en verklaring betreffende een aanvullende opdracht voor nazicht of correctie	
	VOL 2.1 Lijst van de bestuurders en commissarissen	21
	VOL 2.2 Verklaring betreffende een aanvullende opdracht voor nazicht of correctie	22
VOL3	Balans na winstverdeling	
	VOL3.1 Activa	23
	VOL3.2 Passiva	25
VOL4	Resultatenrekening	27
VOL5	Resultaatverwerking	29
VOL6	Toelichtingen	
	VOL6.1 Niet dienstig	
	VOL6.2 Niet dienstig	
	VOL6.3 Niet dienstig	
	VOL6.4 Staat van de financiële vaste activa	30
	VOL6.5 Inlichtingen omtrent de deelnemingen	32
	VOL6.6 Geldbeleggingen en overlopende rekeningen (activa)	33
	VOL6.7 Staat van het kapitaal en de aandeelhoudersstructuur	34
	VOL6.8 Niet dienstig	
	VOL6.9 Staat van de schulden en overlopende rekeningen (passiva)	36
	VOL6.10 Bedrijfsresultaten	39
	VOL6.11 Financiële resultaten	41
	VOL6.12 Opbrengsten en kosten van uitzonderlijke omvang of uitzonderlijke mate van voorkomen	42
	VOL6.13 Belastingen en taksen	43
	VOL6.14 Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen	44
	VOL6.15 Betrekkingen met verbonden ondernemingen en met ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	48
	VOL6.16 Financiële betrekkingen met	50
	VOL6.17 Afgeleide financiële instrumenten die niet gewaardeerd zijn op basis van de reële waarde	51
	VOL6.18 Niet dienstig	
	VOL6.19 Waarderingsregels	52
	VOL6.20 Andere in de toelichting te vermelden inlichtingen	53

De jaarrekening per 31 december 2016 van Financière de Tubize werd vastgesteld door een besluit van de raad van bestuur van 22 februari 2017 en zal ter goedkeuring worden voorgelegd aan de algemene vergadering van aandeelhouders.

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

JAARREKENING

IDENTIFICATIEGEGEVENS

NAAM: Financière de Tubize

Rechtsvorm: Société Anonyme

Adres: Researchdreef..... Nr.: 60 Bus:

Postnummer: 1070 Gemeente: Anderlecht

Land: België.....

Rechtspersonenregister (RPR) - Rechtbank van Koophandel van Brussel.....

Internetadres: <http://www.financière-tubize.be>

Ondernemingsnummer BE 0403.216.429

DATUM 10/05/2016 van de neerlegging van de oprichtingsakte OF van het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte tot statutenwijziging vermeldt.

JAARREKENING IN EURO

ter goedkeuring door de algemene vergadering van 26/04/2017

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van 01/01/2016 tot 31/12/2016

Vorig boekjaar van 01/01/2015 tot 31/12/2015

De bedragen van het vorige boekjaar zijn identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt.

Nummers van de secties van het standaardmodel die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn: 6.1 - 6.2.1 - 6.2.2 - 6.2.3 - 6.2.4 - 6.2.5 - 6.3.1 - 6.3.2 - 6.3.3 - 6.3.4 - 6.3.5 - 6.3.6 - 6.4.3 - 6.5.2 - 6.8 - 6.18

François Tesch
Voorzitter van de raad van bestuur

Evelyn du Monceau
Lid van de raad van bestuur

<p>LIJST VAN DE BESTUURDERS EN COMMISSARISSEN EN VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE</p>

LIJST VAN DE BESTUURDERS EN COMMISSARISSEN

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

François Tesch, Route de Bettembourg 45A, L-1899 Luxembourg, voorzitter van de raad van bestuur.....
 Charlofin NV (BE 0480.726.753), Boslaan 2C, B-8300 Knokke-Heist, lid van de raad van bestuur, vertegenwoordigd door Karel Boone
 Arnoud de Pret, Château de Durnal, Rue de Mianoye 36, B-5530 Yvoir, lid van de raad van bestuur
 Cyril Janssen, Lariksenstraat 29, B-1050 Elsene, lid van de raad van bestuur
 Charles-Antoine Janssen, Claire Colline, Chaussée de Bruxelles 110, B-1310 La Hulpe, lid van de raad van bestuur
 Nicolas Janssen, Avenue Ernest Solvay 110, B-1310 La Hulpe, lid van de raad van bestuur
 Evelyn du Monceau, Bloemenlaan 14, B-1150 Sint-Pieters Woluwe, lid van de raad van bestuur
 Fiona de Hemptinne, 20 Fairlawn Grove, London W4 5EH, UK, lid van de raad van bestuur
 Cédric van Rijckevorsel, 37 Chipstead Street, London SW6 3SR, UK, lid van de raad van bestuur
 Cynthia Favre d'Echallens, Route d'Ottignies 74A, B-1380 Lasne, lid van de raad van bestuur
 Mazars Bedrijfsrevisoren CVBA (BE 0428.837.889) (N° IBR B00021), Marcel Thiryiaan 77/4, 1200 Sint-Lambrechts Woluwe, commissaire,
 vertegenwoordigd door Xavier Doyen (N° IBR A01202).....

VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE

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

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

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

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

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

Naam, voornamen, beroep en woonplaats	Lidmaatschapsnummer	Aard van de opdracht (A, B, C en/of D)
Ernst & Young Accountants (BE 0423.360.260), de Kleetlaan 2, B-1831 Diegem, vertegenwoordigd door Nathalie Van Hoorebeek	2201163N82 87952F70	A

BALANS NA WINSTVERDELING

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

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VLOTTENDE ACTIVA		29/58	.....689.094	.....611.581
Vorderingen op meer dan één jaar		29	.....	.....
Handelsvorderingen		290	.....	.....
Overige vorderingen.....		291	.....	.....
Vorraden en bestellingen in uitvoering		3	.....	.....
Vorraden		30/36	.....	.....
Grond- en hulpstoffen		30/31	.....	.....
Goederen in bewerking.....		32	.....	.....
Gereed product.....		33	.....	.....
Handelsgoederen.....		34	.....	.....
Onroerende goederen bestemd voor verkoop		35	.....	.....
Vooruitbetalingen		36	.....	.....
Bestellingen in uitvoering		37	.....	.....
Vorderingen op ten hoogste één jaar		40/41	.....127	..... 23.804
Handelsvorderingen		40	.....	..... 13.220
Overige vorderingen.....		41	.....127	..... 10.584
	6.5.1/			
Geldbeleggingen	6.6	50/53	.....630	.....475
Eigen aandelen		50	.....	.....
Overige beleggingen		51/53	.....630	.....475
Liquide middelen		54/58	.....660.876	.....564.477
Overlopende rekeningen	6.6	490/1	..... 27.460	..... 22.825
TOTAAL VAN DE ACTIVA		20/58	1.718.681.474	1.718.603.962

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
PASSIVA				
EIGEN VERMOGEN		10/15	<u>..... 1.452.770.187</u>	<u>..... 1.406.891.903</u>
Kapitaal	6.7.1	10	.....235.000.000	.....235.000.000
Geplaatst kapitaal		100	.....235.000.000	.....235.000.000
Niet-opgevraagd kapitaal		101	.....	.....
Uitgiftepremies		11	..... 1.224.992	..... 1.224.992
Herwaarderingsmeerwaarden		12	.....	.....
Reserves		13	..... 1.194.821.176	..... 1.149.821.176
Wettelijke reserve.....		130	..... 23.500.000	..... 23.500.000
Onbeschikbare reserves.....		131	.....455.591	.....455.591
Voor eigen aandelen.....		1310	.....	.....
Andere.....		1311	.....455.591	.....455.591
Belastingvrije reserves		132	..... 38.567.469	..... 38.567.469
Beschikbare reserves		133	..... 1.132.298.116	..... 1.087.298.116
Overgedragen winst (verlies) (+)/(-)		14	..... 21.724.019	..... 20.845.735
Kapitaalsubsidies		15	.....	.....
Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief		19	.....	.....
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN		16	<u>.....</u>	<u>.....</u>
Voorzieningen voor risico's en kosten		160/5	.....	.....
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen		160	.....	.....
Fiscale lasten.....		161	.....	.....
Grote herstellings- en onderhoudswerken.....		162	.....	.....
Milieuverplichtingen		163	.....	.....
Overige risico's en kosten.....	6.8	164/5	.....	.....
Uitgestelde belastingen		168	.....	.....

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
SCHULDEN		17/49	.....265.911.287	.....311.712.059
Schulden op meer dan één jaar	6.9	17	.....141.000.000	.....237.328.247
Financiële schulden.....		170/4	.....	.....237.328.247
Achtergestelde leningen.....		170	.....	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen.....		171	.....	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden.....		172	.....	.....
Kredietinstellingen.....		173	..... 141.000.000	..... 237.328.247
Overige leningen.....		174	.....	.....
Handelsschulden.....		175	.....	.....
Leveranciers.....		1750	.....	.....
Te betalen wissels.....		1751	.....	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen.....		176	.....	.....
Overige schulden.....		178/9	.....	.....
Schulden op ten hoogste één jaar	6.9	42/48	.....123.641.311	..... 72.093.179
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen.....		42	.....100.000.000	..... 30.000.000
Financiële schulden.....		43	.....100.000.000	..... 19.000.000
Kredietinstellingen.....		430/8	..... 100.000.000	..... 19.000.000
Overige leningen.....		439	.....	.....
Handelsschulden.....		44	..... 34.401	..... 69.801
Leveranciers.....		440/4	..... 34.401	..... 69801
Te betalen wissels.....		441	.....	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen.....		46	.....	.....
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten.....	6.9	45	.....	.....
Belastingen.....		450/3	.....	.....
Bezoldigingen en sociale lasten.....		454/9	.....	.....
Overige schulden.....		47/48	..... 23.606.910	..... 23.023.378
Overlopende rekeningen	6.9	492/3	.....1.269.976	.....2.290.633
TOTAAL VAN DE PASSIVA		10/49	1.718.681.474	1.718.603.962

RESULTATENREKENING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Bedrijfsopbrengsten		70/76A	.....	.....
Omzet	6.10	70	.....	.....
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname)..... (+)/(-)		71	.....	.....
Geproduceerde vaste activa		72	.....	.....
Andere bedrijfsopbrengsten	6.10	74	.....	.....
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten.....	6.12	76A	.....	.....
Bedrijfskosten		60/66A	.....674.010	.....591.730
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		60	.....	.....
Aankopen		600/8	.....	.....
Voorraad: afname (toename)..... (+)/(-)		609	.....	.....
Diensten en diverse goederen		61	.....673.142	.....590.467
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	6.10	62	.....	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		630	.....	.....
Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen in uitvoering en op handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen)	6.10	631/4	.....	.....
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)	6.10	635/8	.....	.....
Andere bedrijfskosten.....	6.10	640/8	.....868	.....1.263
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfs-kosten(-)		649	.....	.....
Niet-recurrente bedrijfskosten	6.12	66A	.....	.....-67.095
Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)		9901	.....-674.010	.....-591.730

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Financiële opbrengsten		75/76B	..... 75.187.462	..... 70.352.733
Recurrente financiële opbrengsten.....		75	..... 74.884.679	..... 70.352.733
Opbrengsten uit financiële vaste activa.....		750	..... 74.884.679	..... 70.352.200
Opbrengsten uit vlottende activa.....		751	.....	.....533
Andere financiële opbrengsten.....	6.11	752/9	.....	.....
Niet-recurrente financiële opbrengsten.....	6.12	76B	.....302.783	.....
Financiële kosten		65/66B	.....5.469.897	.....6.644.507
Recurrente financiële kosten.....	6.11	65	.....5.469.897	.....6.644.507
Kosten van schulden.....		650	.....5.445.163	.....6.641.668
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handels- vorderingen: toevoegingen (terugnemingen) ... (+)/(-)		651	.....	.....
Andere financiële kosten.....		652/9	..... 24.734	.....2.839
Niet-recurrente financiële kosten.....	6.12	66B	.....	.....
Winst (Verlies) van het boekjaar vóór belasting (+)/(-)		9903	..... 69.043.555	..... 63.116.496
Onttrekking aan de uitgestelde belastingen		780	.....	.....
Overboeking naar de uitgestelde belastingen		680	.....	.....
Belastingen op het resultaat (+)/(-)	6.13	67/77	.....	.....
Belastingen.....		670/3	.....	.....
Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen.....		77	.....	.....
Winst (Verlies) van het boekjaar (+)/(-)		9904	..... 69.043.555	..... 63.116.496
Onttrekking aan de belastingvrije reserves		789	.....	.....
Overboeking naar de belastingvrije reserves		689	.....	.....
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar (+)/(-)		9905	..... 69.043.555	..... 63.116.496

RESULTAATVERWERKING

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Te bestemmen winst (verlies) (+)/(-)	9906	..... 89.889.290	..... 83.120.034
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar..... (+)/(-)	(9905)	..... 69.043.555	..... 63.116.496
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar..... (+)/(-)	14P	..... 20.845.735	..... 20.003.538
Ottrekking aan het eigen vermogen	791/2	.....	.....
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies.....	791	.....	.....
aan de reserves	792	.....	.....
Toevoeging aan het eigen vermogen	691/2	..... 45.000.000	..... 40.000.000
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies.....	691	.....	.....
aan de wettelijke reserve.....	6920	.....	.....
aan de overige reserves.....	6921	..... 45.000.000	..... 40.000.000
Over te dragen winst (verlies) (+)/(-)	(14)	..... 21.724.019	..... 20.845.735
Tussenkoms van de vennoten in het verlies	794	.....	.....
Uit te keren winst	694/7	..... 23.165.271	..... 22.274.299
Vergoeding van het kapitaal.....	694	..... 23.165.271	..... 22.274.299
Bestuurders of zaakvoerders.....	695	.....	.....
Werknemers.....	696	.....	.....
Andere rechthebbenden	697	.....	.....

STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VERBONDEN ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8391P	XXXXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen	8361	.....
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8371	.....
Overboekingen van een post naar een andere	8381	.....
..... (+)/(-)			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8391	.....
Meerwaarden per einde van het boekjaar			
8451P	XXXXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8411	.....
Verworven van derden	8421	.....
Afgeboekt	8431	.....
Overgeboekt van een post naar een andere	8441	.....
..... (+)/(-)			
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8451	.....
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar			
8521P	XXXXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8471	.....
Teruggenomen	8481	.....
Verworven van derden	8491	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8501	.....
Overgeboekt van een post naar een andere	8511	.....
..... (+)/(-)			
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8521	.....
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar			
8551P	XXXXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
8541	.....	.....
..... (+)/(-)			
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8551	.....
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR			
(280)	.....	.....
VERBONDEN ONDERNEMINGEN – VORDERINGEN			
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	281P	XXXXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	8581	.....
Terugbetalingen	8591	.....
Geboekte waardeverminderingen	8601	.....
Teruggenomen waardeverminderingen	8611	.....
Wisselkoersverschillen	8621	.....
..... (+)/(-)			
Overige mutaties	8631	.....
..... (+)/(-)			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(281)	.....
Gecumuleerde waardeverminderingen op vorderingen per einde boekjaar	8651	.....

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ONDERNEMINGEN MET DEELNEMINGSVERHOUDING - DEELNEMINGEN EN AANDELEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8392P	XXXXXXXXXXXXXXXXXXXX	..... 1.717.992.381
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen.....	8362	.....
Overdrachten en buitengebruikstellingen.....	8372	.....
Overboekingen van een post naar een andere..... (+)/(-)	8382	.....
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8392	..... 1.717.992.381	
Meerwaarden per einde van het boekjaar			
Mutaties tijdens het boekjaar	8452P	XXXXXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Geboekt.....	8412	.....
Verworven van derden.....	8422	.....
Afgeboekt.....	8432	.....
Overgeboekt van een post naar een andere..... (+)/(-)	8442	.....
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8452	.....
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar			
Mutaties tijdens het boekjaar	8522P	XXXXXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Geboekt.....	8472	.....
Teruggenomen	8482	.....
Verworven van derden.....	8492	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8502	.....
Overgeboekt van een post naar een andere..... (+)/(-)	8512	.....
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8522	.....
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar			
Mutaties tijdens het boekjaar (+)/(-)	8552P	XXXXXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8552	.....
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(282)	..... 1.717.992.381	
ONDERNEMINGEN MET DEELNEMINGSVERHOUDING - VORDERINGEN			
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	283P	XXXXXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen.....	8582	.....
Terugbetalingen	8592	.....
Geboekte waardeverminderingen	8602	.....
Teruggenomen waardeverminderingen	8612	.....
Wisselkoersverschillen	8622	.....
Overige mutaties	8632	.....
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(283)	.....
Gecumuleerde waardeverminderingen op vorderingen per einde boekjaar	8652	.....

INLICHTINGEN OMTRENT DE DEELNEMINGEN**DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN**

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de onderneming een deelneming bezit (opgenomen in de posten 280 en 282 van de activa), alsmede de andere ondernemingen waarin de onderneming maatschappelijke rechten bezit (opgenomen in de posten 284 en 51/53 van de activa) ten belope van ten minste 10% van het geplaatste kapitaal.

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening				
	Aard	rechtstreeks		dochters	Jaarrekening per	Munt-code	Eigen vermogen	Nettoresultaat
		Aantal	%	%			(+) of (-) (in eenheden)	
UCB BE 0403.053.608 Naamloze Vennootschap Researchdreef 60 B-1070 Anderlecht	Stem-rechten	68.076.981	35,0	0,0	31/12/2015	EUR	5.796.167.329	171.641.448

GELDBELEGGINGEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (ACTIVA)**OVERIGE GELDBELEGGINGEN****Aandelen en geldbeleggingen andere dan vastrentende beleggingen**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Aandelen – Boekwaarde verhoogd met het niet-opgevraagde bedrag	51	.....	.....
Aandelen – Niet-opgevraagd bedrag	8681	.....	.....
Edele metalen en kunstwerken	8682	.....	.....
	8683	.....	.....
Vastrentende effecten	52	.....	.....
Vastrentende effecten uitgegeven door kredietinstellingen.....	8684	.....	.....
Termijnrekeningen bij kredietinstellingen	53	.....630	.....475
Met een resterende looptijd of opzegtermijn van			
hoogstens één maand.....	8686	.....	.....
meer dan één maand en hoogstens één jaar	8687	.....630	.....475
meer dan één jaar	8688	.....	.....
Hierboven niet-opgenomen overige geldbeleggingen	8689	.....	.....

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

	Boekjaar
Over te dragen kosten .....	.....
- Verzekeringspremies.....	..... 16.661
- Beheer verzekeringen .....	..... 1.500
- Licentie portaal raad van bestuur.....	.....9.152
- Bankkosten.....	..... 147

STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

STAAT VAN HET KAPITAAL

Maatschappelijk kapitaal

Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar
 Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
100P	xxxxxxxxxxxxxxxxxx	.....235.000.000
(100)	.....

Wijzigingen tijdens het boekjaar

Samenstelling van het kapitaal

Soorten aandelen

Gewone aandelen

Aandelen op naam
 Gedematerialiseerde aandelen

Codes	Bedragen	Aantal aandelen
	.....235.000.000	..... 44.548.598
8702	xxxxxxxxxxxxxxxxxx	..... 24.064.259
8703	xxxxxxxxxxxxxxxxxx	..... 20.484.339

Niet-gestort kapitaal

Niet-opgevraagd kapitaal
 Opgevraagd, niet-gestort kapitaal
 Aandelhouders die nog moeten volstorten

Codes	Niet-opgevraagd bedrag	Opgevraagd, niet-gestort bedrag
(101)	.....	Xxxxxxxxxxxxxxxxxxx
8712	xxxxxxxxxxxxxxxxxx	.....

Eigen aandelen

Gehouden door de vennootschap zelf
 Kapitaalbedrag
 Aantal aandelen.....
 Gehouden door haar dochters
 Kapitaalbedrag
 Aantal aandelen.....

Verplichtingen tot uitgifte van aandelen

Als gevolg van de uitoefening van conversierechten
 Bedrag van de lopende converteerbare leningen
 Bedrag van het te plaatsen kapitaal
 Maximum aantal uit te geven aandelen
 Als gevolg van de uitoefening van inschrijvingsrechten
 Aantal inschrijvingsrechten in omloop
 Bedrag van het te plaatsen kapitaal
 Maximum aantal uit te geven aandelen

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

Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal

AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR VAN DE ONDERNEMING OP DE DATUM VAN DE JAARAFSLUITING

zoals die blijkt uit de kennisgevingen die de onderneming heeft ontvangen overeenkomstig het Wetboek van vennootschappen, artikel 631 §2 laatste lid en artikel 632 §2 laatste lid; de wet van 2 mei 2007 betreffende de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen, artikel 14 vierde lid; en het koninklijk besluit van 21 augustus 2008 houdende nadere regels betreffende bepaalde multilaterale handelsfaciliteiten, artikel 5.

NAAM van de personen die maatschappelijke rechten van de onderneming in eigendom hebben, met vermelding van het ADRES (van de maatschappelijke zetel, zo het een rechtspersoon betreft), en van het ONDERNEMINGSNUMMER, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft	Aangehouden maatschappelijke rechten			%
	Aard	Aantal stemrechten		
		Verbonden aan effecten	Niet verbonden aan effecten	
Financière Eric Janssen BVBA Gachardstraat 88/14, B-1050 Elsene Ondernemingsnummer: BE 0456.059.653	Stemrechten	10.513.814		23,60
Daniel Janssen Chaussée de Bruxelles 110A, B-1310 La Hulpe	Stemrechten	5.881.677		13,19
Altaï Invest NV Tervurenlaan 412/13, B-1150 Sint-Pieters Woluwe Ondernemingsnummer: BE 0466.614.441	Stemrechten	4.918.595		11,03
Barnfin NV Tervurenlaan 186-188/17, B-1150 Sint-Pieters Woluwe Ondernemingsnummer: BE 0461.348.628	Stemrechten	3.852.633		8,64
Jean van Rijckevorsel Clos du Soleil 6, B-1150 Sint-Pieters Woluwe	Stemrechten	7.744		0,02

STAAT VAN DE SCHULDEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (PASSIVA)

	Codes	Boekjaar
UITSPLITSING VAN DE SCHULDEN MET EEN OORSPRONKELIJKE LOOPTIJD VAN MEER DAN ÉÉN JAAR, NAARGELANG HUN RESTERENDE LOOPTIJD		
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen		
Financiële schulden.....	8801	.....100.000.000
Achtergestelde leningen.....	8811	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen.....	8821	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden.....	8831	.....
Kredietinstellingen.....	8841	..... 100.000.000
Overige leningen.....	8851	.....
Handelsschulden.....	8861	.....
Leveranciers.....	8871	.....
Te betalen wissels.....	8881	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen.....	8891	.....
Overige schulden.....	8901	.....
Totaal der schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen.....	(42)	.....100.000.000
Schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar		
Financiële schulden.....	8802	.....141.000.000
Achtergestelde leningen.....	8812	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen.....	8822	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden.....	8832	.....
Kredietinstellingen.....	8842	..... 141.000.000
Overige leningen.....	8852	.....
Handelsschulden.....	8862	.....
Leveranciers.....	8872	.....
Te betalen wissels.....	8882	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen.....	8892	.....
Overige schulden.....	8902	.....
Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar.....	8912	.....141.000.000
Schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar		
Financiële schulden.....	8803	.....
Achtergestelde leningen.....	8813	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen.....	8823	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden.....	8833	.....
Kredietinstellingen.....	8843	.....
Overige leningen.....	8853	.....
Handelsschulden.....	8863	.....
Leveranciers.....	8873	.....
Te betalen wissels.....	8883	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen.....	8893	.....
Overige schulden.....	8903	.....
Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar.....	8913	.....

GEWAARBORGDE SCHULDEN *(begrepen in de posten 17 en 42/48 van de passiva)***Door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden**

	Codes	Boekjaar
Financiële schulden.....	8921	.....
Achtergestelde leningen.....	8931	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen.....	8941	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden.....	8951	.....
Kredietinstellingen.....	8961	.....
Overige leningen.....	8971	.....
Handelsschulden.....	8981	.....
Leveranciers.....	8991	.....
Te betalen wissels.....	9001	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen.....	9011	.....
Schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten.....	9021	.....
Overige schulden.....	9051	.....
Totaal van de door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden.....	9061	.....

Schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming

Financiële schulden.....	8922	.....241.000.000
Achtergestelde leningen.....	8932	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen.....	8942	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden.....	8952	.....
Kredietinstellingen.....	8962	..... 241.000.000
Overige leningen.....	8972	.....
Handelsschulden.....	8982	.....
Leveranciers.....	8992	.....
Te betalen wissels.....	9002	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen.....	9012	.....
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten.....	9022	.....
Belastingen.....	9032	.....
Bezoldigingen en sociale lasten.....	9042	.....
Overige schulden.....	9052	.....
Totaal der schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming.....	9062	.....241.000.000

SCHULDEN MET BETREKKING TOT BELASTINGEN, BEZOLDIGINGEN EN SOCIALE LASTEN**Belastingen** *(posten 450/3 en 178/9 van de passiva)*

	Codes	Boekjaar
Vervallen belastingschulden.....	9072	.....
Niet-vervallen belastingschulden.....	9073	.....
Geraamde belastingschulden.....	450	.....
Bezoldigingen en sociale lasten <i>(posten 454/9 en 178/9 van de passiva)</i>		
Vervallen schulden ten aanzien van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid.....	9076	.....
Andere schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten.....	9077	.....

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

		Boekjaar
Toe te rekenen kosten.....		.....
-	Rente .....	..... 1.214.145
-	Reserveringscommissie bevestigde kredietlijnen .....	..... 34.319
-	Niet-gerealiseerd verlies op renteswaps (niet effectief gedeelte van de hedge accounting).....	.....21.512

BEDRIJFSRESULTATEN**BEDRIJFSOPBRENGSTEN****Netto-omzet**

Uitsplitsing per bedrijfscategorie

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
.....
.....
.....

Uitsplitsing per geografische markt

.....
.....
.....

Andere bedrijfsopbrengstenExploitatiesubsidies en vanwege de overheid ontvangen
compenserende bedragen.....

740

BEDRIJFSKOSTEN**Werknemers waarvoor de onderneming een DIMONA-verklaring
heeft ingediend of die zijn ingeschreven in het algemeen
personeelsregister**

Totaal aantal op de afsluitingsdatum.....

9086

Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten.

9087

Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren.....

9088

Personeelskosten

Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen.....

620

Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen.....

621

Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen.....

622

Andere personeelskosten.....

623

Ouderdoms- en overlevingspensioenen.....

624

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Vorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen			
Toevoegingen (bestedingen en terugnemingen) (+)/(-)	635	.....	.....
Waardeverminderingen			
Op voorraden en bestellingen in uitvoering			
Geboekt.....	9110	.....	.....
Teruggenomen	9111	.....	.....
Op handelsvorderingen			
Geboekt.....	9112	.....	.....
Teruggenomen	9113	.....	.....
Vorzieningen voor risico's en kosten			
Toevoegingen.....	9115	.....	.....
Bestedingen en terugnemingen	9116	.....	.....
Andere bedrijfskosten			
Bedrijfsbelastingen en -taksen.....	640	..... 868	..... 1.263
Andere.....	641/8	.....	.....
Uitzendkrachten en ter beschikking van de onderneming gestelde personen			
Totaal aantal op de afsluitingsdatum.....	9096	.....	.....
Gemiddeld aantal berekend in voltijdse equivalenten	9097	.....	.....
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	9098	.....	.....
Kosten voor de onderneming	617	.....	.....

FINANCIËLE RESULTATEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
RECURRENTE FINANCIËLE OPBRENGSTEN			
Andere financiële opbrengsten			
Door de overheid toegekende subsidies, aangerekend op de resultatenrekening			
Kapitaalsubsidies	9125	.....	.....
Interestsubsidies	9126	.....	.....
Uitsplitsing van de overige financiële opbrengsten			
.....	
.....	
.....	
RECURRENTE FINANCIËLE KOSTEN			
Afschrijving van kosten bij uitgifte van leningen	6501	.....	.....
Geactiveerde interesten	6503	.....	.....
Waardeverminderingen op vlottende activa			
Geboekt.....	6510	.....	.....
Teruggenomen	6511	.....	.....
Andere financiële kosten			
Bedrag van het disconto ten laste van de onderneming bij de verhandeling van vorderingen.....	653	.....	.....
Voorzieningen met financieel karakter			
Toevoegingen.....	6560	.....	.....
Bestedingen en terugnemingen.....	6561	.....	.....
Uitsplitsing van de overige financiële kosten			
Bankkosten .....		..... 3.222	..... 2.839
Niet-gerealiseerd verlies op renteswaps (niet-effectief gedeelte van de hedge accounting).....		.....21.512	.....
.....	

OPBRENGSTEN EN KOSTEN VAN UITZONDERLIJKE OMVANG OF UITZONDERLIJKE MATE VAN VOORKOMEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
NIET-RECURRENTE OPBRENGSTEN	76	.....302.783	.....
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	(76A)	.....	.....
Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	760	.....	.....
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke bedrijfsrisico's en -kosten	7620	.....	.....
Meerwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa	7630	.....	.....
Andere niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	764/8	.....	.....
Niet-recurrente financiële opbrengsten.....	(76B)	.....302.783	.....
Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa	761	.....	.....
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke financiële risico's en kosten.....	7621	.....	.....
Meerwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa	7631	.....	.....
Andere niet-recurrente financiële opbrengsten	769	.....302.783	.....
NIET-RECURRENTE KOSTEN	66	.....	.....
Niet-recurrente bedrijfskosten	(66A)	.....	.....
Niet-recurrente afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	660	.....	.....
Voorzieningen voor uitzonderlijke bedrijfsrisico's en -kosten: toevoegingen (bestedingen)	6620	..... (+)/(-)	.....
Minderwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa	6630	.....	.....
Andere niet-recurrente bedrijfskosten	664/7	.....	.....
Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente bedrijfskosten	6690	..... (-)	.....
Niet-recurrente financiële kosten	(66B)	.....	.....
Waardeverminderingen op financiële vaste activa	661	.....	.....
Voorzieningen voor uitzonderlijke financiële risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen)	6621	..... (+)/(-)	.....
Minderwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa	6631	.....	.....
Andere niet-recurrente financiële kosten	668	.....	.....
Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente financiële kosten	6691	..... (-)	.....

BELASTINGEN EN TAKSEN

BELASTINGEN OP HET RESULTAAT

Belastingen op het resultaat van het boekjaar	9134	.....
Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen	9135	.....
Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen	9136	.....
Geraamde belasting-supplementen	9137	.....
Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren	9138	.....
Verschuldigde of betaalde belasting-supplementen	9139	.....
Geraamde belasting-supplementen of belastingen waarvoor een voorziening werd gevormd	9140	.....

Codes	Boekjaar
9134
9135
9136
9137
9138
9139
9140
	.....-69.043.555

Belangrijkste oorzaken van de verschillen tussen de winst vóór belastingen, zoals die blijkt uit de jaarrekening, en de geraamde belastbare winst

Definitief belaste inkomsten .....	.....-69.043.555
.....
.....
.....

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

.....
.....
.....
.....

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

Bronnen van belastinglatenties

Actieve latenties	9141	.....
Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten	9142	.....
Andere actieve latenties		
Saldo van de overdraagbare aftrek definitief belaste inkomsten .....		..... 134.217.850
.....	
Passieve latenties	9144	.....
Uitsplitsing van de passieve latenties		
.....	
.....	

Codes	Boekjaar
9141
9142
	..... 134.217.850

9144

BELASTING OP DE TOEGEVOEGDE WAARDE EN BELASTINGEN TEN LASTE VAN DERDEN

In rekening gebrachte belasting op de toegevoegde waarde

Aan de onderneming (aftrekbaar)	9145	.....	.....
Door de onderneming	9146	.....	.....

Ingehouden bedragen ten laste van derden als

Bedrijfsvoorheffing	9147	..... 7.275	..... 5.486
Roerende voorheffing	9148	..... 3.837.265	..... 3.692.935

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9145	.....	.....
9146	.....	.....
9147	..... 7.275	..... 5.486
9148	..... 3.837.265	..... 3.692.935

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

	Codes	Boekjaar
DOOR DE ONDERNEMING GESTELDE OF ONHERROEPELIJK BELOOFDE PERSOONLIJKE ZEKERHEDEN ALS WAARBORG VOOR SCHULDEN OF VERPLICHTINGEN VAN DERDEN	9149	.....
Waarvan		
Door de onderneming geëndosseerde handelseffecten in omloop.....	9150	.....
Door de onderneming getrokken of voor aval getekende handelseffecten.....	9151	.....
Maximumbedrag ten belope waarvan andere verplichtingen van derden door de onderneming zijn gewaarborgd	9153	.....
ZAKELIJKE ZEKERHEDEN		
Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van de onderneming		
Hypotheken		
Boekwaarde van de bezwaarde activa.....	9161	.....
Bedrag van de inschrijving.....	9171	.....
Pand op het handelsfonds - Bedrag van de inschrijving.....	9181	.....
Pand op andere activa - Boekwaarde van de in pand gegeven activa.....	9191	.....174.128.571
Zekerheden op de nog door de onderneming te verwerven activa - Bedrag van de betrokken activa	9201	.....
Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van derden		
Hypotheken		
Boekwaarde van de bezwaarde activa.....	9162	.....
Bedrag van de inschrijving.....	9172	.....
Pand op het handelsfonds - Bedrag van de inschrijving.....	9182	.....
Pand op andere activa - Boekwaarde van de in pand gegeven activa.....	9192	.....
Zekerheden op de nog door de onderneming te verwerven activa - Bedrag van de betrokken activa	9202	.....

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

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

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

.....

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

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

.....

REGELING INZAKE HET AANVULLEND RUST- OF OVERLEVINGSPENSOEN TEN BEHOEVE VAN DE PERSONEELS- OF DIRECTIELEDEN

Beknopte beschrijving

.....

Genomen maatregelen om de daaruit voortvloeiende kosten te dekken

.....

PENSIOENEN DIE DOOR DE ONDERNEMING ZELF WORDEN GEDRAGEN

Geschat bedrag van de verplichtingen die voortvloeien uit reeds gepestreerd werk.....

Basis en wijze waarop dit bedrag wordt berekend

.....

Code	Boekjaar
9220

AARD EN FINANCIËLE GEVOLGEN VAN MATERIËLE GEBEURTENISSEN DIE ZICH NA BALANSDATUM HEBBEN VOORGEDAAN en die niet in de resultatenrekening of balans worden weergegeven

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

.....

AAN- OF VERKOOPVERBINTENISSEN DIE DE VENNOOTSCHAP ALS OPTIESCHRIJVER VAN CALL- EN PUTOPTIES HEEFT

.....

Boekjaar

.....

AARD, ZAKELIJK DOEL EN FINANCIËLE GEVOLGEN VAN BUITENBALANS REGELINGEN

Mits de risico's of voordelen die uit dergelijke regelingen voortvloeien van enige betekenis zijn en voor zover de openbaarmaking van dergelijke risico's of voordelen noodzakelijk is voor de beoordeling van de financiële positie van de vennootschap

.....

Boekjaar

.....

ANDERE NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN (met inbegrip van deze die niet kunnen worden becijferd)

Renteswaps om het kasstroomrisico ingevolge bankleningen met vlottende rente af te dekken:

- Een swap voor een notioneel bedrag van € 40.000.000 (€ 55.000.000 per 15 mei 2017, € 5 miljoen per 15 mei 2018 en 0 per 15 mei 2019)
- Twee swaps die in werking treden op 2 oktober 2017 voor notionele bedragen van respectievelijk € 82.000.000 en € 57.000.000 (respectievelijk € 54.500.000 en € 36.500.000 per 15 mei 2019; respectievelijk € 27 miljoen en € 9 miljoen per 15 mei 2020, en 0 per 15 mei 2021).

Beschikbare marge op toegestane kredietlijnen: € 52miljoen waarvan € 36 miljoen enkel kan gebruikt worden gedurende de periode van 30 september 2017 tot 15 mei 2018.

Bankconvenanten:

- De uitstaande bankschulden mogen niet meer bedragen dan 30% van de beurswaarde van de deelneming in UCB; per 31 december 2016 bedroeg de ratio 5,81%
- De solvabiliteitsratio (eigen vermogen ten opzichte van het balanstotaal) moet groter zijn dan 70%; op 31 december 2016 bedroeg de ratio 84,53%
- De zekerheden moeten bestaan uit een aantal aandelen UCB waarvan de totale beurswaarde hoger is dan 157% van de uitstaande bankleningen; per 31 december 2016 bedroeg de ratio 174%.

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

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

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN			
Financiële vaste activa	9253	..... 1.717.932.381	..... 1.717.932.381
Deelnemingen	9263	..... 1.717.932.381	..... 1.717.932.381
Achtergestelde vorderingen	9273	.....	.....
Andere vorderingen	9283	.....	.....
Vorderingen	9293	.....	.....
Op meer dan één jaar	9303	.....	.....
Op hoogstens één jaar	9313	.....	.....
Schulden	9353	.....	.....
Op meer dan één jaar	9363	.....	.....
Op hoogstens één jaar	9373	.....	.....
Persoonlijke en zakelijke zekerheden			
Door de onderneming gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van geassocieerde ondernemingen	9383	.....	.....
Door geassocieerde ondernemingen gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de onderneming	9393	.....	.....
Andere betekenisvolle financiële verplichtingen	9403	.....	.....
ANDERE ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT			
Financiële vaste activa	9252	.....	.....
Deelnemingen	9262	.....	.....
Achtergestelde vorderingen	9272	.....	.....
Andere vorderingen	9282	.....	.....
Vorderingen	9292	.....	.....
Op meer dan één jaar	9302	.....	.....
Op hoogstens één jaar	9312	.....	.....
Schulden	9352	.....	.....
Op meer dan één jaar	9362	.....	.....
Op hoogstens één jaar	9372	.....	.....

TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN BUITEN NORMALE MARKTVOORWAARDEN

Vermelding van dergelijke transacties indien zij van enige betekenis zijn, met opgave van het bedrag van deze transacties, de aard van de betrekking met de verbonden partij, alsmede andere informatie over de transacties die nodig is voor het verkrijgen van inzicht in de financiële positie van de vennootschap

.....

.....

.....

.....

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

FINANCIËLE BETREKKINGEN MET**BESTUURDERS EN ZAAKVOERDERS, NATUURLIJKE OF RECHTSPERSONEN DIE DE ONDERNEMING RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS CONTROLEREN ZONDER VERBONDEN ONDERNEMINGEN TE ZIJN, OF ANDERE ONDERNEMINGEN DIE DOOR DEZE PERSONEN RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS GECONTROLEERD WORDEN****Uitstaande vorderingen op deze personen**

Voornaamste voorwaarden betreffende de vorderingen, interestvoet, looptijd, eventueel afgeloste of afgeschreven bedragen of bedragen waarvan werd afgezien

.....

.....

.....

.....

Waarborgen toegestaan in hun voordeel**Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel****Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en ten laste van de resultatenrekening toegekende pensioenen, voor zover deze vermelding niet uitsluitend of hoofdzakelijk betrekking heeft op de toestand van een enkel identificeerbaar persoon**

Aan bestuurders en zaakvoerders

Aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders

Codes	Boekjaar
9500
9501
9502
9503	..... 110.120
9504

DE COMMISSARIS(SEN) EN DE PERSONEN MET WIE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN)**Bezoldiging van de commissaris(sen)****Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)**

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

Codes	Boekjaar
9505	..... 7.310
95061
95062
95063
95081
95082
95083

Vermeldingen in toepassing van het artikel 133, paragraaf 6 van het Wetboek van vennootschappen

.....

.....

.....

.....

AFGELEIDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN DIE NIET GEWAARDEERD ZIJN OP BASIS VAN DE REËLE WAARDE

VOOR IEDERE CATEGORIE AFGELEIDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN DIE NIET GEWAARDEERD ZIJN OP BASIS VAN DE REËLE WAARDE

Categorie afgeleide financiële instrumenten	Ingedekt risico	Speculatie/dekking	Omvang	Boekjaar		Vorig boekjaar	
				Boekwaarde	Reële waarde	Boekwaarde	Reële waarde
Renteswaps	Kasstroomrisico verbonden aan bankleningen met vlottende rente	Dekking	Totaal notionele bedragen 179.000.000 80.000.000	-879.753	-4.327.015	-1.638.560	-5.865.342

FINANCIËLE VASTE ACTIVA GEBOEKT TEGEN EEN HOGER BEDRAG DAN HUN REËLE WAARDE

Bedrag van de afzonderlijke activa of van passende groepen ervan

.....

Redenen waarom de boekwaarde niet is verminderd

.....

Elementen die toelaten te veronderstellen dat de boekwaarde zal kunnen worden gerealiseerd

.....

Boekwaarde	Reële waarde
.....
.....
.....
.....

WAARDERINGSREGELS

Algemene beginselen

De raad van bestuur heeft de waarderingsregels vastgesteld met naleving van de bepalingen van het koninklijk besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van Vennootschappen, en rekening houdend met de eigen kenmerken van de Vennootschap.

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

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

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

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

In de voorstelling van de balans is een onderscheid gemaakt tussen kortlopende en langlopende elementen. Een actief wordt als kortlopend (of vlottend) geclassificeerd als het een geldmiddel of kasequivalent betreft of als de Vennootschap verwacht dat het actief gerealiseerd wordt binnen twaalf maanden na balansdatum. Alle overige activa worden geclassificeerd als langlopend (vaste activa). Een verplichting wordt als kortlopend geclassificeerd indien verwacht wordt dat de verplichting zal worden afgewikkeld binnen twaalf maanden na balansdatum, of indien de verplichting binnen twaalf maanden na balansdatum moet worden afgewikkeld en de Vennootschap geen onvoorwaardelijk recht heeft om de afwikkeling van de verplichting uit te stellen tot ten minste twaalf maanden na de balansdatum. Alle overige verplichtingen worden geclassificeerd als langlopend.

Specifieke regels

Financiële vaste activa

De deelneming in UCB is in de balans opgenomen aan aanschaffingswaarde na aftrek van eventuele waardeverminderingen.

Onder aanschaffingswaarde wordt verstaan ofwel de aanschaffingsprijs (aankoopprijs vermeerderd met alle direct aan de verwerving toewijsbare uitgaven) ofwel de inbrengwaarde. Aan het einde van elk boekjaar wordt de waarde van de deelneming beoordeeld waarbij rekening wordt gehouden met de financiële situatie, de rentabiliteit, de perspectieven en de beurswaarde van UCB; als de geschatte waarde lager ligt dan de boekwaarde van de deelneming en als de raad van bestuur volgens de eisen van voorzichtigheid, oprechtheid en goede trouw van oordeel is dat de vastgestelde minderwaarde geheel of gedeeltelijk een duurzaam karakter heeft, wordt een waardevermindering geboekt gelijk aan het duurzaam gedeelte van de minderwaarden.

Schulden

De schulden zijn in de balans opgenomen aan hun nominale waarde.

Afdekking van kasstromen

De Vennootschap kan gebruik maken van renteswaps om haar blootstelling aan kasstroomrisico's die voortvloeien uit bankleningen met variabele rente geheel of gedeeltelijk af te dekken. De betaalde en ontvangen rente die betrekking hebben op de renteswaps worden in de resultatenrekening opgenomen, evenals de gelopen, nog niet betaalde of ontvangen, rente. Deze renteopbrengsten en -kosten worden in de resultatenrekening voorgesteld als een netto financiële kost of opbrengst; de pro rata van de te ontvangen en te betalen rente op de twee componenten van de swap worden eveneens op netto basis voorgesteld in de balans.

De Vennootschap documenteert, zowel bij het afsluiten van de afdekking als op continue basis daarna, of de renteswaps zeer effectief zijn wat betreft het compenseren van veranderingen in de kasstromen van de bankleningen. Zo lang dit het geval is, worden de schommelingen van de marktwaarde van de swap niet geregistreerd. Indien de financieringsbehoeften afnemen en de Vennootschap in een toestand van overmatige indekking terecht komt, zal het latent verlies op het gedeelte van de swap dat geen onderliggende lening aan variabele rente meer afdekt, in resultaat worden genomen.

Liquide middelen

De liquide middelen worden in de balans opgenomen aan nominale waarde.

ANDERE IN DE TOELICHTING TE VERMELDEN INLICHTINGEN

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.

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN DE VENNOOTSCHAP FINANCIERE DE TUBIZE NV OVER HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2016

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons oordeel over de balans op 31 december 2016, over de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op 31 december 2016 en over de toelichting, en omvat tevens de vereiste bijkomende verklaringen.

Verslag over de jaarrekening – Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening van de vennootschap over het boekjaar afgesloten op 31 december 2016, opgesteld op grond van het in België van toepassing zijnde boekhoudkundige referentiestelsel, met een balanstotaal van EUR 1.718.681.(000) en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar EUR 69.044.(000).

Verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan voor het opstellen van de jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor het implementeren van de interne beheersing, die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Verantwoordelijkheid van de commissaris

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze audit. Wij hebben onze audit volgens de in België van toepassing zijnde internationale auditstandaarden (ISA's) uitgevoerd. Die standaarden vereisen dat wij aan de deontologische vereisten voldoen alsook de audit plannen en uitvoeren teneinde een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een audit omvat werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de in de jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de beoordeling door de commissaris, met inbegrip van diens inschatting van de risico's van een afwijking van materieel belang in de jaarrekening als gevolg van fraude of van fouten. Bij het maken van die risico-inschatting neemt de commissaris de interne beheersing van de entiteit in aanmerking die relevant is voor het opstellen door de entiteit van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft, teneinde controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn, maar die niet gericht zijn op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de entiteit. Een audit omvat tevens een evaluatie van de geschiktheid van de gehanteerde waarderingsregels en van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van de presentatie van de jaarrekening als geheel.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de entiteit de voor onze audit vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om daarop ons oordeel te baseren.

Oordeel zonder voorbehoud

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de vennootschap per 31 december 2016, alsook van diens resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Verslag betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van Vennootschappen en van de statuten van de vennootschap.

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale auditstandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, de naleving van bepaalde wettelijke en reglementaire verplichtingen na te gaan.

Op grond hiervan doen wij de volgende bijkomende verklaringen die niet van aard zijn om de draagwijdte van ons oordeel over de jaarrekening te wijzigen:

- Het jaarverslag, opgesteld overeenkomstig de artikelen 95 en 96 van het Wetboek van vennootschappen en neer te leggen overeenkomstig artikel 100 van het Wetboek van vennootschappen, behandelt, zowel qua vorm als qua inhoud, de door de wet vereiste inlichtingen, stemt overeen met de jaarrekening en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht.
- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van Vennootschappen zijn gedaan of genomen.

Brussel, 22 februari 2017
MAZARS BEDRIJFSREVISOREN CVBA
Commissaris
Vertegenwoordigd door

Xavier DOYEN

EU-IFRS JAARREKENING

1.	Algemene informatie	57
1.1.	Identificatie	57
1.2.	Raad van bestuur	57
1.3.	Commissaris	57
1.4.	Activiteiten en missie	57
2.	Financiële overzichten	
2.1.	Balans	58
2.2.	Overzicht van winst of verlies en van de overige elementen van het totaalresultaat	59
2.3.	Mutatieoverzicht van het eigen vermogen	60
2.4.	Kasstroomoverzicht	61
3.	Grondslagen voor financiële verslaggeving	
3.1.	Grondslagen voor de opstelling van de jaarrekening	62
3.2.	Samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving	
3.2.1.	« Equity »-methode	62
3.2.2.	Bankleningen	63
3.2.3.	Kasstroomafdekking	64
3.2.4.	Winstbelastingen	64
3.2.5.	Belangrijkste door UCB aangenomen grondslagen voor financiële verslaggeving	65
3.3.	Beoordelingen, boekhoudkundige schattingen en hypothesen	65
3.4.	Eerste toepassing van gewijzigde standaarden	65
3.5.	Impact van de toekomstige toepassing van nieuwe goedgekeurde standaarden	66
4.	Toelichtingen	
4.1.	Deelneming in UCB	
4.1.1.	Boekwaarde	67
4.1.2.	Verhoging van de deelneming	67
4.1.3.	Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat	67
4.1.4.	Reële waarde	67
4.1.5.	Overleg	67
4.1.6.	Samengevatte financiële informatie over UCB	68
4.2.	Financiële instrumenten	
4.2.1.	Financiële instrumenten per categorie	68
4.2.2.	Risico's verbonden aan financiële instrumenten	68
4.2.3.	Reële waarden van de financiële instrumenten	69
4.2.4.	Vooruitbetalingen	69
4.2.5.	Geldmiddelen en kasequivalenten	69
4.2.6.	Bankleningen	69
4.2.7.	Derivaten	72
4.2.8.	Overige crediteuren	73
4.3.	Winstbelastingen	
4.3.1.	Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen	73
4.3.2.	Mutaties in de netto uitgestelde belastingverplichtingen	74
4.3.3.	Verband tussen de belastinglast en de gerapporteerde winst voor belastingen	74
4.4.	Algemene kosten	74
4.5.	Winst per aandeel	74
4.6.	Dividenden	75
4.7.	Kapitaalbeheer	75
4.8.	Transacties met verbonden partijen	75

De EU-IFRS jaarrekening per 31 december 2016 van Financière de Tubize werd vastgesteld door een besluit van de raad van bestuur van 22 februari 2017 en zal worden meegedeeld aan de algemene vergadering van aandeelhouders van 26 april 2017.

1. Algemene informatie

1.1. Identificatie

NAAM: Financière de Tubize
Rechtsvorm: Naamloze Vennootschap
Adres: Researchdreef 60, 1070 Anderlecht, 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

26/04/2017

en met betrekking tot het boekjaar van

01/01/2016

 tot

31/12/2016

Vorig boekjaar van

01/01/2015

 tot

31/12/2015

1.2. Raad van bestuur

François Tesch, voorzitter van de raad van bestuur, Route de Bettembourg 45 boîte A, L-1899 Luxembourg
Charlofin NV (BE 0480 726 753), lid van de raad van bestuur, Boslaan 2C, B-8300 Knokke-Heist, vertegenwoordigd door Karel Boone
Arnoud de Pret, lid van de raad van bestuur, Château de Durnal, Rue de Mianoye 36, B-5530 Yvoir
Cyril Janssen, lid van de raad van bestuur, Lariksendreef 29, B-1050 Elsene
Charles-Antoine Janssen, lid van de raad van bestuur, Claire Colline, Chaussée de Bruxelles 110, B-1310 La Hulpe
Nicolas Janssen, lid van de raad van bestuur, Avenue Ernest Solvay 110, B-1310 La Hulpe
Evelyn du Monceau, lid van de raad van bestuur, Bloemenlaan 14, B-1150 Sint-Pieters Woluwe
Fiona de Hemptinne, lid van de raad van bestuur, Fairlawn Grove 20, W4 5EH London, UK
Cédric van Rijckevorsel, lid van de raad van bestuur, Chipstead Street 37, SW6 3S3 London, UK
Cynthia Favre d'Echallens, lid van de raad van bestuur, Route d'Ottignies 74A, B-1380 Lasne

1.3. Commissaris

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

1.4. Activiteiten en missie

Financière de Tubize (de « Vennootschap ») is een op NYSE 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 NYSE 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 het potentieel van dit bedrijf maximaal te helpen ontwikkelen en bij te dragen tot een duurzame groei van haar industrieel project.

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

François Tesch
Voorzitter van de raad van bestuur

Evelyn du Monceau
Lid van de raad van bestuur

2. Financiële overzichten

2.1. Balans

€ 000			
31 december	Toelichting	2016	2015
Deelneming in UCB	4.1.1.	2.222.130	2.258.543
Vaste activa		2.222.130	2.258.543
Vooruitbetalingen	4.2.4.	27	47
Geldmiddelen en kasequivalenten	4.2.5.	662	565
Vlottende activa		689	612
Activa		2.222.819	2.259.155
Eigen vermogen		1.957.555	1.947.314
Bankleningen	4.2.6.	141.000	236.935
Derivaten	4.2.7.	1.765	3.262
Uitgestelde belastingen	4.3.1.	19.464	19.872
Langlopende verplichtingen		162.229	260.069
Bankleningen	4.2.6.	99.997	48.350
Derivaten	4.2.7.	2.562	2.603
Overige crediteuren	4.2.8.	476	819
Kortlopende verplichtingen		103.035	51.772
Verplichtingen		265.264	311.841
Eigen vermogen en verplichtingen		2.222.819	2.259.155

2. Financiële overzichten

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

€ 000	Toelichting	2016	2015
WINST			
Aandeel in de winst van UCB		187.423	219.768
Kosten van bankleningen	4.2.6.	-6.746	-9.117
Niet-recurrente financiële opbrengsten	4.2.8.	302	-
Algemene kosten	4.4.1.	-677	-593
Winst voor belastingen		180.301	210.058
Winstbelastingen	4.3.2.	885	2.468
Winst		181.186	212.526
OVERIGE ELEMENTEN VAN HET TOTAALRESULTAAT			
Aandeel, na belastingen, in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB			
Deze die daarna niet naar winst of verlies zullen worden overgeboekt	4.1.3.	-32.173	10.336
Deze die daarna naar winst of verlies zullen worden overgeboekt wanneer aan specifieke voorwaarden is voldaan	4.1.3.	-19.817	127.758
Overige elementen van het totaalresultaat, na belastingen, die daarna naar winst of verlies zullen worden overgeboekt wanneer aan specifieke voorwaarden is voldaan		237	2.499
Kasstroomafdekkingen	4.2.7.	237	2.499
Totaal van de overige elementen van het totaalresultaat		-51.753	140.593
TOTAALRESULTAAT		129.433	353.119
Winst toerekenbaar aan			
Houders van eigenvermogensinstrumenten van de moedermaatschappij		181.186	212.526
Minderheidsbelangen		-	-
Totaalresultaat toerekenbaar aan			
Houders van eigenvermogensinstrumenten van de moedermaatschappij		129.433	353.119
Minderheidsbelangen		-	-
Winst per aandeel (in €)			
Gewone en verwaterde	4.5.	4,07	4,77

2. Financiële overzichten

2.3. Mutatieoverzicht van het eigen vermogen

	Kapitaal en uitgiftepremie	Achtergestelde eeuwigdurende	Overgedragen resultaten	Eigen aandelen	Overige reserves	Omrekeningsverschillen	Activa aangehouden voor verkoop	Kasstroomafdekking	Afdekking netto-investering	Totaal eigen vermogen
Saldo op 01/01/2016	236.225	103.920	1.666.835	-104.268	-23.629	44.912	15.058	-11.166	19.427	1.947.314
Vedeling van de impact van de verhoging van de deelneming eind 2015		2.673	-1.286	-2.682	-608	1.655	388	-140		0
Dividenden			-22.274							-22.274
Totaalresultaat										
- Winst			181.186							181.186
- Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB					-32.173	-18.120	-312	-1.385		-51.990
- Kasstroomafdekking			-839							-839
- Herclassificaties			1.076							1.076
			181.423		-32.173	-18.120	-312	-1.385		129.353
Aandeel in de overige mutaties van het netto actief van UCB										
- Op aandelen gebaseerde betalingen			18.601							18.601
- Overboeking tussen reserves		1.791	-4.316	5.765	-3.240	19.427			-19.427	0
- Eigen aandelen				-1.310						-1.310
- Dividend aan houders van achtergestelde eeuwigdurende										-1.764
- Terugbetaling achtergestelde eeuwigdurende		-108.145								-108.145
		-106.354	-7.157	12.521	4.455	-3.240	19.427		-19.427	-92.618
Impact van de mutaties in het aantal eigen aandelen aangehouden door UCB		-239	-4.183	239	54	-148	-35	12		-4.300
Saldo op 31/12/2016	236.225	0	1.833.036	-102.256	-59.596	47.726	15.099	-12.679	0	1.957.555

	Kapitaal en uitgiftepremie	Achtergestelde eeuwigdurende	Overgedragen resultaten	Eigen aandelen	Overige reserves	Omrekeningsverschillen	Activa aangehouden voor verkoop	Kasstroomafdekking	Afdekking netto-investering	Totaal eigen vermogen
Saldo op 01/01/2015	236.225	101.007	1.435.099	-59.424	-33.013	-66.044	4.297	-15.154	18.883	1.621.876
Dividenden			-21.383							-21.383
Inkoop en vernietiging eigen aandelen			-3.435							-3.435
Totaalresultaat										
- Winst			212.526							212.526
- Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB					10.336	112.861	10.637	4.260		138.094
- Kasstroomafdekking			255							255
- Overboekingen			2.244							2.244
			215.025		10.336	112.861	10.637	4.260		353.119
Aandeel in de overige mutaties van het netto actief van UCB										
- Op aandelen gebaseerde betalingen			13.914							13.914
- Overboeking tussen reserves			-12.892	12.892						0
- Eigen aandelen				-56.022						-56.022
- Dividend aan houders van achtergestelde eeuwigdurende										-8.179
			-8.179							-8.179
			-7.157	-43.130						-50.287
Mutaties in het percentage van de deelneming in UCB ingevolge:										
- Mutatie van het aantal eigen aandelen aangehouden door UCB		2.913	49.216	-1.714	-952	-1.905	124	-272	544	47.954
- Effect van de verhoging van de deelneming op de uitgestelde belastingen			-530							-530
		2.913	48.686	-1.714	-952	-1.905	124	-272	544	47.424
Saldo au 31/12/2015	236.225	103.920	1.666.835	-104.268	-23.629	44.912	15.058	-11.166	19.427	1.947.314

2. Financiële overzichten

2.4. Kasstroomoverzicht

€ 000	Toelichting	2016	2015
Vergoeding bestuurders		-110	-110
Vergoeding directeur		-152	-126
Vergoeding commissaris		-8	-7
Honoraria dienstverleners		-88	-90
Bijdragen		-139	-136
Betaling diensten		-111	-83
Gift		-20	-20
Voorschotten		5	-5
Recuperatie kosten vorige boekjaren		-	67
Indirecte belastingen		-63	-71
Kasstromen uit operationele activiteiten		-698	-579
Aankoop aandelen UCB		-	-137.752
Ontvangen dividenden		74.884	70.352
Ontvangen rente		-	1
Recuperatie roerende voorheffing		5	5
Kasstromen uit investeringsactiviteiten		74.889	-67.394
Betaald dividend		-22.272	-21.380
Betaalde rente en commissie		-6.487	-6.325
Terugbetaling bankleningen		-49.000	-45.000
Opname voorschotten op kredietlijnen		3.672	144.328
Betaling dividenden vroegere jaren		-7	-5
Inkoop eigen aandelen		-	-3.435
Kasstromen uit financieringsactiviteiten		-74.094	68.183
Totaal kasstromen		97	210
Geldmiddelen en kasequivalenten begin periode	4.2.5.	565	355
Geldmiddelen en kasequivalenten einde periode	4.2.5.	662	565

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 aan 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 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 aangelegane 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 plaats vinden (surplus aan afdekking), wordt overgeboekt van het eigen vermogen naar winst of verlies van de periode waarin de staking van kasstroomafdekking zich heeft voorgedaan; (ii) het saldo wordt overgeboekt van eigen vermogen naar winst of verlies over de resterende looptijd van de swap op basis van gewogen notionele bedragen.

De zuivere prijs van de renteswaps wordt gesplitst tussen langlopend en kortlopend op basis van de gewogen notionele bedragen. De gelopen rente wordt als kortlopend gepresenteerd.

In de balans worden te betalen en te ontvangen gelopen rente op eenzelfde swap gecompenseerd. Hetzelfde geldt voor de verwerking van renteopbrengsten en -kosten in winst of verlies.

3.2.4. Winstbelastingen

Winstbelastingen omvatten de over de verslagperiode verschuldigde belastingen en de uitgestelde belastingen. De belastingen worden geboekt in winst of verlies behalve wanneer ze betrekking hebben op overige elementen van het totaalresultaat, in welk geval de belastingen geboekt worden onder de overige elementen van het totaalresultaat.

De over de verslagperiode verschuldigde winstbelasting wordt berekend op basis van de Belgische belastingwetgeving die van kracht of zo goed als van kracht is op balansdatum.

Uitgestelde winstbelastingen worden berekend op de tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde van activa en verplichtingen en hun overeenkomstige belastbare basis. Uitgestelde belastingverplichtingen worden doorgaans geboekt voor alle belastbare tijdelijke verschillen, terwijl uitgestelde belastingvorderingen enkel worden geboekt voor zover het waarschijnlijk is dat er in de toekomst fiscale winsten beschikbaar zullen zijn waartegen de verrekenbare tijdelijke verschillen, de overdraagbare belastingkredieten of de overdraagbare fiscale verliezen kunnen afgezet worden.

De boekwaarde van uitgestelde belastingvorderingen wordt op elke balansdatum beoordeeld en verminderd in zoverre het niet langer waarschijnlijk is dat er voldoende fiscale winsten beschikbaar zullen zijn om het mogelijk te maken de uitgestelde belastingvorderingen geheel of gedeeltelijk aan te wenden.

Uitgestelde winstbelastingen worden berekend tegen de belastingtarieven die naar verwachting van toepassing zullen zijn in de periode waarin de verplichting afgewikkeld wordt of het actief gerealiseerd wordt. Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden niet verdisconteerd.

Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden alleen gecompenseerd als de Vennootschap beschikt over een wettelijk uitvoerbaar recht om verschuldigde belastingverplichtingen en -vorderingen te compenseren en de uitgestelde belastingen betrekking hebben op dezelfde fiscale entiteit en dezelfde belastingadministratie.

Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden geclassificeerd onder de vaste activa of langlopende verplichtingen.

3.2.5. Belangrijkste door UCB aangenomen grondslagen voor financiële verslaggeving

Er wordt tevens verwezen naar de samenvatting van de voornaamste door UCB toegepaste grondslagen voor financiële verslaggeving; via de toepassing van de “equity”-methode beïnvloeden deze grondslagen immers de financiële toestand en de resultaten van de Vennootschap.

3.3. Beoordelingen, boekhoudkundige schattingen en hypothesen

De opmaak van de EU-IFRS jaarrekening vereist dat de raad van bestuur beoordelingen en boekhoudkundige schattingen maakt en hypothesen aanneemt die de gerapporteerde bedragen beïnvloeden. De voornaamste beoordelingen, hypothesen en schattingen zijn, in voorkomend geval, uitgelegd in de relevante toelichtingen.

3.4. Eerste toepassing van gewijzigde standaarden

Een aantal wijzigingen aan bestaande standaarden werden voor het eerst verplicht toepasbaar in het boekjaar 2016. Hun impact op de jaarrekening van de Vennootschap wordt hierna beschreven.

Standaarden	Onderwerp van de wijziging	Impact
IFRS 2 – <i>Op aandelen gebaseerde betalingen</i>	Verduidelijking van de definitie van “vesting conditions”	De Vennootschap voert geen op aandelen gebaseerde betalingen uit
IFRS 3 – <i>Bedrijfscombinaties</i>	Gezamenlijke overeenkomsten worden uitgesloten uit het toepassingsgebied van de standaard Verduidelijking van bepaalde aspecten van de boekhoudkundige verwerking van een voorwaardelijke vergoeding in het kader van een bedrijfscombinatie	Dit onderwerp wordt pas relevant op het ogenblik dat een bedrijfscombinatie zich voordoet
IFRS 5 – <i>Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten</i>	Verduidelijking van de boekhoudkundige verwerking van wijzigingen in de modaliteiten van een geplande verkoop	Dit onderwerp wordt pas relevant als een dergelijke transactie zich voordoet
IFRS 7 – <i>Financiële instrumenten: informatieverschaffing</i>	Verduidelijking hoe moet bepaald worden of een entiteit een aanhoudende betrokkenheid behoudt in een overgedragen overeenkomst van dienstverlening Verduidelijking dat de bijkomende informatie die moet worden verstrekt in geval van compensatie tussen financiële activa en financiële verplichtingen, niet vereist is voor verkorte tussentijdse financiële informatie	De Vennootschap verstrekt geen diensten die in aanmerking komen om te worden overgedragen De Vennootschap verschaft in haar halfjaarlijks financieel verslag dezelfde graad van detail over dit onderwerp als in het jaarlijks financieel verslag
IFRS 8 – <i>Operationele segmenten</i>	Verplichting om informatie te verschaffen over de beoordelingen van het management bij de toepassing van de criteria voor de samenvoeging van operationele segmenten Verplichting om een aansluiting te presenteren tussen het totaal van de activa van de te rapporteren segmenten en de activa van de entiteit	De Vennootschap heeft geen operationele segmenten
IFRS 10 – <i>Geconsolideerde jaarrekening</i>	Verduidelijking bij de toepassing van de vrijstelling tot consolidatie voor beleggingsentiteiten	Aangezien de Vennootschap geen dochterondernemingen heeft, is deze wijziging voor haar niet relevant
IFRS 11 – <i>Gezamenlijke overeenkomsten</i>	Verduidelijking van de boekhoudkundige verwerking van verwerving van belangen in gezamenlijke bedrijfsactiviteiten	Dit onderwerp wordt pas relevant op het moment dat een geïsoleerde transactie zich voordoet
IFRS 12 – <i>Informatieverschaffing over belangen in andere entiteiten</i>	Verduidelijking bij de toepassing van de vrijstelling tot consolidatie voor beleggingsentiteiten	De Vennootschap beantwoordt niet aan de definitie van beleggingsentiteit
IAS 1 – <i>Presentatie van de jaarrekening</i>	Verbeteren van de doeltreffendheid van de presentatie van de informatie en ondernemingen aanmoedigen materialiteit en professionele oordeelsvorming toe te passen om te bepalen welke informatie moet verschaft worden in de jaarrekening	De Vennootschap gebruikt reeds materialiteitsdrempels en past professionele oordeelsvorming toe om haar toelichtingen te organiseren op de meest effectieve wijze De presentatie van de staat van de overige elementen van het totaalresultaat werd aangepast overeenkomstig de bepalingen van de gewijzigde standaard
IAS 16 – <i>Materiële vaste activa</i>	Verduidelijking hoe, in het kader van het herwaarderingsmodel, de gecumuleerde afschrijvingen moeten aangepast worden	De Vennootschap heeft geen materiële vaste activa die in het toepassingsgebied van IAS 16 vallen

Standaarden	Onderwerp van de wijziging	Impact
	Verduidelijking van aanvaardbare afschrijvingsmethoden Verduidelijking dat “vruchtdragende planten” boekhoudkundig op dezelfde manier moeten verwerkt worden als materiële vaste activa	
IAS 19 – <i>Personeelsbeloningen</i>	Vereenvoudiging en verduidelijking van de boekhoudkundige verwerking van de bijdragen van werknemers of derden in verband met toegezegd pensioenregelingen De diepte van de markt van hoogwaardige bedrijfsobligaties, die een belangrijke input is voor het bepalen van de disconteringsvoet, wordt niet langer beoordeeld op het niveau van het land, maar op het niveau van de monetaire zone	De Vennootschap heeft geen pensioenplannen
IAS 24 – <i>Informatieverschaffing over verbonden partijen</i>	Verduidelijking op welke wijze informatie moet verstrekt worden aangaande vergoedingen toegekend aan een managementvennootschap voor diensten van leidinggeevenden	De directeur van de Vennootschap oefent zijn taken uit in persoonlijke naam
IAS 27 – <i>Enkelvoudige jaarrekening</i>	Toestaan om in de enkelvoudige jaarrekening de “equity”-methode te gebruiken voor de boekhoudkundige verwerking van investeringen in dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde ondernemingen	De Vennootschap boekt haar deelneming in UCB volgens de “equity”-methode
IAS 28 – <i>Deelnemingen in geassocieerde ondernemingen en joint ventures</i>	Verduidelijking bij de toepassing van de vrijstelling tot consolidatie voor beleggingsentiteiten	De Vennootschap beantwoordt niet aan de definitie van beleggingsentiteit
IAS 34 – <i>Tussentijdse financiële verslaggeving</i>	Vereiste om vanuit de tussentijdse financiële overzichten te verwijzen naar informatie die elders in de tussentijdse financiële verslaggeving is opgenomen, maar niet in de toelichting bij de overzichten	Als deze situatie zich voordoet, zullen de nodige verwijzingen worden aangebracht
IAS 38 – <i>Immateriële vaste activa</i>	Verduidelijking hoe, in het kader van het herwaarderingsmodel, de gecumuleerde afschrijvingen moeten aangepast worden Verduidelijking van aanvaardbare afschrijvingsmethoden	De Vennootschap heeft geen immateriële vaste activa die in het toepassingsgebied van IAS 38 vallen
IAS 41 – <i>Landbouw</i>	Verduidelijking dat “vruchtdragende planten” boekhoudkundig op dezelfde manier moeten verwerkt worden als materiële vaste activa	Dit onderwerp heeft geen enkele impact op de rekeningen van de Vennootschap

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 2016, worden hierna besproken. Indien van toepassing zal de Vennootschap deze nieuwe standaarden 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.

Standaard	Onderwerp van de wijziging	Impact
IFRS 9 – <i>Financiële instrumenten</i> (verplichte toepassing vanaf boekjaar 2018)	Een logische en uniforme aanpak voor de classificatie en waardering van financiële activa Een uniform model voor waardeverminderingen, gebaseerd op toekomstige verliesverwachtingen Een vernieuwde aanpak van hedge accounting die aansluit bij de activiteiten van risicobeheer	De enige belangrijke financiële instrumenten waarbij de Vennootschap partij is, zijn bankleningen en renteswaps met afdekkingsdoeleinden De bankleningen behoren tot de categorie van financiële verplichtingen waarvoor weinig wijzigingen worden verwacht Hedge accounting zoals die thans wordt toegepast door de Vennootschap lijkt op het eerste gezicht conform IFRS 9 te zijn.
IFRS 15 – <i>Opbrengsten van contracten met cliënten</i> (verplicht van toepassing vanaf boekjaar 2018)	Vaststellen van de principes die moeten worden toegepast bij de boekhoudkundige verwerking van een contract met een cliënt	De Vennootschap heeft geen contracten met cliënten

4. Toelichtingen

4.1. Deelneming in UCB

4.1.1. Boekwaarde

€ 000	Aandeel in het netto actief van UCB		Goodwill		Totaal	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Per 1 januari	2.051.104	1.713.919	207.439	121.117	2.258.543	1.835.036
Uitkering	-74.885	-70.352	-	-	-	-70.352
Verhoging van de deelneming (toelichting 4.1.2.)	-	51.430	-	86.322	-	137.752
Aandeel in de winst van UCB	187.423	219.768	-	-	187.423	219.768
Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB (toelichting 4.1.3.)	-51.990	138.094	-	-	-51.990	138.094
Aandeel in de overige mutaties van het netto actief van UCB ⁷	-92.618	-50.287	-	-	-92.618	-50.287
Wijzigingen in het percentage van de deelneming ingevolge de mutatie van het aantal eigen aandelen aangehouden door UCB	-4.343	48.532	-	-	-4.343	48.532
Per 31 december	2.014.691	2.051.104	207.439	207.439	2.222.130	2.258.543

4.1.2. Verhoging van de deelneming

In 2015 heeft de Vennootschap 1.706.981 aandelen UCB gekocht voor een totaal bedrag van € 137.752k. De goodwill werd berekend op basis van het geconsolideerd netto actief van UCB per 31 december 2015 (datum waarop openbaar gemaakte geconsolideerde informatie beschikbaar is en die het dichtst aansluit bij de data van de aankopen), dat een goede benadering is van de som van de reële waarden van de verschillende componenten.

4.1.3. Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat

€ 000	2016			2015		
	Bruto	Taks	Netto	Bruto	Taks	Netto
Elementen die niet naar winst of verlies zullen worden overgeboekt	-38.590	6.417	-32.173	4.440	5.896	10.336
- Herwaardering van toegezegd pensioenverplichtingen	-38.590	6.417	-32.173	4.440	5.896	10.336
Elementen die mogelijk naar winst of verlies zullen worden overgeboekt	-19.817	-	-19.817	127.758	-	127.758
- Omrekeningsverschillen	-18.120	-	-18.120	112.861	-	112.861
- Nettoresultaat uit voor verkoop beschikbare activa	-312	-	-312	10.637	-	10.637
- Effectief gedeelte van kasstroomafdekkingen	-1.385	-	-1.385	4.260	-	4.260
Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB	-58.407	6.417	-51.990	132.198	5.896	138.094

4.1.4. Reële waarde

31 december	2016	2015
Aantal aandelen UCB	68.076.981	68.076.981
Beurskoers aandeel UCB (€)	60,91	83,23
Reële waarde van de deelneming in UCB	4.146.569	5.666.047
Boekwaarde (€ 000)	2.222.130	2.258.543
Overschot aan reële waarde ten opzichte van de boekwaarde (€)	1.924.439	3.407.504

4.1.5. Overleg

De Vennootschap handelt in overleg met Schwarz Vermögensverwaltung. De deelnemingen van beide vennootschappen kunnen als volgt worden samengevat:

31 december	Aantal stemrechten		% stemrechten	
	2016	2015	2016	2015
Financière de Tubize	68.076.981	68.076.981	35,00	35,00
Schwarz Vermögensverwaltung	2.021.404	2.471.404	1,04	1,27
Totaal	70.098.385	70.548.385	36,04	36,27

⁷ Zie het mutatieoverzicht van het eigen vermogen voor een detail per rubriek van het eigen vermogen

4.1.6. Samengevatte financiële informatie over UCB

Samengevatte balans

€ 000 000	2016	2015
31 december		
Vaste activa	7.881	8.118
Vlottende activa	2.330	2.838
Langlopende verplichtingen	-2.567	-2.349
Kortlopende verplichtingen	-2.167	3.061
Eigen vermogen	5.477	5.546
Minderheidsbelangen	-107	-126
Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van UCB	5.584	5.672

Samenvattend overzicht van het totaalresultaat

€ 000 000	2016	2015
Omzet	4.178	3.876
Winst uit voortgezette activiteiten	564	315
Winst uit beëindigde activiteiten	-22	359
Overige elementen van het totaalresultaat	-147	375
Totaalresultaat	395	1.049

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

€ 000 000	2016	2015
31 december		
Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van UCB	5.584	5.672
Deelneming van de Vennootschap	36,0812%	36,1620%
Aandeel van de Vennootschap in het eigen vermogen van UCB	2.015	2.051
Goodwill bij aanschaffing	207	207
Boekwaarde van de deelneming in UCB	2.222	2.258

4.2. Financiële instrumenten

4.2.1. Financiële instrumenten per categorie

€ 000	Leningen en vorderingen		Verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs		Derivaten	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
31 december						
Vooruitbetalingen	27	47	-	-	-	-
Geldmiddelen en kasequivalenten	662	565	-	-	-	-
Bankleningen	-	-	-240.997	-285.285	-	-
Derivaten	-	-	-	-	-4.327	-5.865
Overige crediteuren	-	-	-442	-819	-	-
Totaal	689	612	-241.439	-286.104	-4.327	-5.865

4.2.2. Risico's verbonden aan financiële instrumenten

De Vennootschap is blootgesteld aan het renterisico verbonden aan bankleningen met vaste rente. De reële waarden van deze leningen per 31 december 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 in functie van de evaluatie van de risico's. De toestand van de bankleningen en hun afdekking 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 leiden. 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	
		2016	2015	2016	2015
Vooruitbetalingen	-	27	47	27	47
Geldmiddelen en kasequivalenten	-	662	565	662	565
Bankleningen	2	-240.997	-285.285	-242.399	-288.355
Derivaten	2	-4.327	-5.865	-4.327	-5.865
Overige crediteuren	-	-442	-819	-442	-819

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 termijn marktrente reflecteert.

De Vennootschap gebruikt een contantwaardetechniek om de reële waarde te bepalen van haar leningen tegen vaste rente. Deze techniek berekent de reële waarde door het verdisconteren van alle toekomstige rentebetalingen en terugbetalingen van kapitaal aan een discontovoet die overeenkomt met de rente die de Vennootschap zou moeten betalen op leningen die zij zou afsluiten op balansdatum. Deze rente is gebaseerd op waarneembare inputs van niveau 2 in de reëlewaardehiërarchie, zoals marktrentevoeten en inputs omtrent de marge.

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

Tijdens het boekjaar 2016 zijn er geen transferten geweest tussen de niveaus van de reëlewaardehiërarchie.

4.2.4. Vooruitbetalingen

€ 000 31 december	2016	2015
Te ontvangen kredietnota	-	13
Te recupereren roerende voorheffing	-	6
Voorschotten	-	5
Over te dragen kosten		
- Verzekeringspremies	17	23
- Beheer verzekeringen	1	-
- Portaal van de raad van bestuur	9	-
Totaal	27	47

4.2.5. Geldmiddelen en kasequivalenten

€ 000 31 december	2016	2015
Zichtrekeningen	661	564
Korte termijndeposito's	1	1
Totaal	662	565

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	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Leningen aan vlottende rente	-141.000	-177.328	-40.000	-49.000	-181.000	-226.328
Leningen aan vaste rente	-	-60.000	-60.000	-	-60.000	-60.000
Herstructureringskosten	-	393	393	1.302	393	1.695
Gelopen rente	-	-	-356	-292	-356	-292
Gelopen verbintenisvergoeding	-	-	-34	-360	-34	-360
Totaal	-141.000	-236.935	-99.997	-48.350	-240.997	-285.285

Per 31 december 2016 waren de toegestane kredietlijnen van € 293 miljoen (waarvan € 233 miljoen aan vlottende rente en € 60 miljoen aan vaste rente) opgenomen voor een bedrag van € 241 miljoen (€ 181

miljoen aan vlottende rente en € 60 miljoen aan vaste rente). Aangezien een lijn van € 36 miljoen enkel beschikbaar is gedurende de periode van 30 september 2017 tot 15 mei 2018 (overbruggingskrediet), bedroeg de beschikbare marge op toegestane kredietlijnen € 16 miljoen per 31 december 2016.

Een volledig opgenomen lijn van € 100 miljoen (€ 60 miljoen aan vaste rente en € 40 miljoen aan vlottende rente) vervalt op 30 september 2017 en is bijgevolg als een kortlopende verplichting gepresenteerd. Voor alle overige leningen beschikt de Vennootschap over een onvoorwaardelijk recht om de terugbetaling uit te stellen tot nà 1 januari 2018.

De leningen aan vlottende rente nemen de vorm aan van vaste voorschotten met een looptijd van minimum 1 maand en maximum 12 maanden, waarbij het gedeelte met een looptijd langer dan 6 maanden beperkt is tot € 122 miljoen.

De kosten verbonden aan de schuldherschikking van 2009 (€ 9.252k) worden afgeschreven over de resterende looptijden van de leningen als een component van de rentelasten.

Evolutie van de bankleningen gedurende het boekjaar 2016

€ 000		Bevestigde lijnen	Opgenomen			Beschikbaar
			Vlottend	Vast	Totaal	
01/01/2016	Heropening	287.000	-226.328	-60.000	-286.328	672
Jan 2016	Opnames	-	-672	-	-672	-672
Mei 2016	Terugbetaling en vermindering van toegezegde lijnen	-30.000	49.000	-	49.000	19.000
Nov 2016	Nieuwe lijn	36.000	-	-	-	-
Dec 2016	Opnames	-	-3.000	-	-3.000	-3.000
31/12/2016	Afsluiting	287.000	-226.328	-60.000	-286.328	672

Het dividend in mei 2016 ontvangen van UCB werd gebruikt om (i) het resterende saldo terug te betalen van €30 miljoen op een oudere en duurdere kredietlijn en waarvan de contractuele vervaldagen zich situeerden in mei 2018 (€ 25 miljoen) en mei 2019 (€ 5 miljoen), en (ii) de opnames met € 19 miljoen te verminderen.

In november 2016 heeft de Vennootschap een nieuwe kredietovereenkomst van € 36 miljoen afgesloten waarop kan getrokken worden gedurende de periode van 30 september 2017 tot 15 mei 2018 en heeft aldus de voorwaarden vastgeklikt voor de financiering van de in die periode verwachte liquiditeitsbehoeften.

In december 2016 heeft de Vennootschap voor 3 miljoen op de lijnen getrokken om op dat moment vervallende rente te betalen.

Contractuele vervaldata

€ 000	Bevestigde lijnen		
	Vlottend	Vast	Totaal
30/09/2017	-40.000	-60.000	-100.000
15/05/2018	-36.000	-	-36.000
30/06/2019	-52.500	-	-52.500
30/06/2020	-52.500	-	-52.500
06/11/2021	-52.000	-	-52.000
	-233.000	-60.000	-293.000

De aflossing van € 100 miljoen in één keer op 30 september 2017 zal gefinancierd worden met in mei 2017 verwachte dividenden (€ 48 miljoen), beschikbare marge op verder lopende kredietlijnen (€ 16 miljoen) en met een overbruggingskrediet gedurende de periode van 1 oktober 2017 tot 15 mei 2018 (€ 36 miljoen).

Zekerheden

De leningen worden gewaarborgd door een pand op 6.900.000 aandelen UCB per 31 december 2016. De boekwaarde van de in pand gegeven aandelen bedraagt € 225.904k.

Covenanten

De Vennootschap moet de volgende bancaire covenanten respecteren:

- De zekerheden voor de bankleningen moeten bestaan uit een aantal aandelen UCB waarvan de totale beurswaarde meer dan 157% bedraagt van de betreffende leningen; op 31 december 2016 bedroeg deze ratio 174%
- De financiële schulden mogen niet meer bedragen dan 30% van de beurswaarde van de deelneming in UCB; per 31 december 2016 bedroeg deze ratio 5,81%
- De solvabiliteitsratio (eigen vermogen ten opzichte van balanstotaal in BEGAAP) moet groter zijn dan 70% (per 31 december 2016 bedroeg deze ratio 84,53%).

Beheer van het kasstroomrisico

De meerderheid van de bankleningen (€ 181 miljoen per 31 december 2016) zijn wentelkredieten met opnames op korte termijn en tegen vlottende rente. De kasstroomrisico's verbonden aan deze kredieten zijn per 31 december 2016 gedeeltelijk afgedekt door een renteswap met een notionele waarde van € 40 miljoen, die het gedeelte van de kredieten dat overeenkomt met deze notionele waarde omzet in een vastrentend krediet tot vervaldag. Boekhoudkundig werd de hedge accounting voor deze swap en de onderliggende kredieten stopgezet sedert 1 januari 2015.

Om zich in te dekken tegen het risico van een toekomstige stijging van de rentevoeten, heeft de Vennootschap beslist om, met ingang van oktober 2017, alle schulden aan vlottende rente in te dekken. Daartoe heeft de Vennootschap begin maart 2016 twee renteswaps afgesloten die in werking zullen treden vanaf 2 oktober 2017 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 het kasstroomrisico dat de onderliggende leningen met zich meebrengt. De effectiviteit van de afdekking is gedocumenteerd en hedge accounting toegepast.

Zie toelichting 4.2.7. voor bijkomende informatie over de boekhoudkundige verwerking van de swaps.

Kosten van bankleningen

€ 000	2016	2015
Rentelasten	-5.405	-6.279
Verbintenisvergoedingen	-40	-363
Afschrijving van kosten van schuldherschikking	-1.302	-1.302
Mutatie in de zuivere prijs van een IRS die niet als afdekkingsinstrument is aangemerkt (toelichting 4.2.7.)	1.638	2.226
Niet effectief gedeelte van de afdekking met IRS contracten	-8	-
Overboekingen (toelichting 4.2.7.)	-1.630	-3.399
Totaal	-6.747	-9.117

De rentelasten dalen van € 6.279k in 2015 tot € 5.405k in 2016 ondanks de stijging van de gemiddelde uitstaande schuld van € 172 miljoen in 2015 tot € 256 miljoen in 2016, een stijging die een gevolg is van de financiering van de aankoop van UCB aandelen eind 2015. Dankzij de gunstige marktvoorwaarden en een actief beheer van de bankschulden, is de gemiddelde kost van de schulden gedaald van 3,65% in 2015 tot 2,11% in 2016. De rentevoeten op de leningen tegen vlottende rente situeren zich per 31 december 2016 tussen 0,187% en 0,80%. De rentevoeten op leningen aan vaste rente en op leningen met afgedekte vlottende rente situeren zich per 31 december 2016 tussen 3,76% en 4,161%.

De verbintenisvergoedingen op het niet opgenomen gedeelte van toegezegde kredietlijnen zijn gedaald van € 363k in 2015 tot € 40k in 2016 omwille van het hogere gebruik van de lijnen. De vergoeding bedraagt 0,28% per 31 december 2016.

4.2.7. Derivatven

€ 000	Afdekkings-renteswaps		Renteswap niet aangewezen als afdekking		Totaal IRS	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
31 december						
Notionele bedragen	139.000	-	40.000	80.000	179.000	80.000
Volle reële waarde	-881	-	-3.446	-5.865	-4.327	-5.865
Langlopend	-881	-	-884	-3.262	-1.765	-3.262
Kortlopend	-	-	-2.562	-2.603	-2.562	-2.603
Gelopen rente	-	-	-858	-1.639	-858	-1.639
Te betalen	-	-	-855	-1.725	-855	-1.725
Te ontvangen	-	-	-3	86	-3	86
Zuivere prijs	-881	-	-2.588	-4.226	-3.469	-4.226
Uitgestelde belastingen (toelichting 4.3.1.)	34	-	100	576	134	576
Zuivere prijs, na belastingen	-847	-	-2.488	-3.650	-3.335	-3.650
Zuivere prijs, na belastingen, per eind vorig boekjaar	-	-	3.650	-	3.650	-
Winsten/Verliezen (-) van het boekjaar, na belastingen	-847	-	1.162	-	315	-
Opgenomen in nettoresultaat	-8	-	86	-	78	-
Winsten/verliezen (-) van het boekjaar	-8	-	1.162	-	1.154	-
Overboekingen	-	-	-1.076	-	-1.076	-
Opgenomen in overige elementen van het totaalresultaat	-839	-	1.076	-	237	-
Winsten/verliezen (-) van het boekjaar	-839	-	-	-	-839	-
Overboekingen	-	-	1.076	-	1.076	-

Per 31 december 2016 bestonden de derivaten in de boeken van de Vennootschap uit drie renteswaps (vlottend ontvangen, vast betalen) die werden afgesloten om het kasstroomrisico af te dekken dat voortvloeit uit bankleningen aan vlottende rente. De uitstaande notionele bedragen van deze swaps bedroegen respectievelijk € 40 miljoen, € 82 miljoen en € 57 miljoen per 31 december 2016.

Swap boekhoudkundig niet aangewezen als afdekking - Voor de swap van € 40 miljoen werd de hedge accounting gestaakt met ingang van 1 januari 2015. Bijgevolg worden alle mutaties in de reële waarde van deze swap geboekt in winst of verlies. Een bedrag van € 1.638k (€ 1.162k na belastingen) werd geboekt ten gunste van het nettoresultaat van 2016 (in mindering van de kosten van bankleningen).

€ 000	31/12/2016	31/12/2015	Mutatie
Notioneel bedrag	40.000	80.000	-40.000
Volle reële waarde	-3.446	-5.865	2.419
Gelopen rente	-858	-1.639	781
Zuivere prijs	-2.588	-4.226	1.638
Uitgestelde belastingen (v. 4.3.1.)	100	576	-476
Winst			1.162

Het saldo van de gecumuleerde zuivere prijs per 1 januari 2015 (€ -6.452k) wordt overgeboekt van het eigen vermogen en ten laste van het resultaat gelegd (kosten van bankleningen). Het gedeelte dat betrekking heeft op een surplus aan afdekking werd onmiddellijk ten laste van het resultaat van het eerste semester van 2015 gelegd. Het resterend bedrag (€ -5.534k) wordt overgeboekt over de resterende looptijd van de swap op basis van gewogen notionele bedragen. Voor het boekjaar 2016 werd een bedrag van € 1.630k (€ 1.076k na belastingen) overgeboekt en in kosten opgenomen. De tabel van de overboekingen voor 2016 en volgende jaren kan als volgt worden samengevat:

€ 000	Over te boeken bedragen	Gecumuleerde overboekingen			Over te boeken saldo		
		01-01-16	2016	31-12-16	31-12-16	2017	2018
Voor belastingen	6.452	3.399	1.630	5.029	1.423	837	586
Belastingen	-2.193	-1.155	-554	-1.709	-484	-284	-200
Na belastingen	4.259	2.224	1.076	3.320	939	553	386

Swaps boekhoudkundig aangewezen als afdekkingsinstrument - Het betreft twee renteswaps met startdatum 2 oktober 2017 voor notionele bedragen van respectievelijk € 82 miljoen en € 57 miljoen, waarvoor hedge accounting wordt toegepast. De mutatie in de reële waarden van deze swaps (€ -847k na belastingen) wordt geboekt in de overige elementen van het totaalresultaat, met uitzondering van een bedrag van € -8k dat overeenstemt met het niet effectieve gedeelte van de afdekking.

4.2.8. Overige crediteuren

€ 000		
31 december	2016	2015
Leveranciers en te ontvangen facturen	-34	-70
Niet geïnde coupons vorige boekjaren	-442	-749
Totaal	-476	-819

De voorziening voor niet geïnde coupons van vorige boekjaren werd 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. De aanpassing van de voorziening (terugname van € 303k) werd geboekt als een niet recurrente financiële opbrengst.

4.3. Winstbelastingen

4.3.1. Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen

€ 000	Totaal		Geboekt		Niet geboekt	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Reserves UCB NV	-19.464	-19.872	-19.464	-19.872	-	-
Niet afgeschreven saldo van kosten van schuldherschikking	-134	-576	-134	-576	-	-
Uitgestelde belastingverplichtingen	-19.598	-20.448	-19.598	-20.448	-	-
Derivaten	1.179	1.436	134	576	1.045	860
Ongebruikte belastingvorderingen	45.621	44.908	-	-	45.621	44.908
Uitgestelde belastingvorderingen	46.800	46.344	134	576	46.666	45.768
Netto uitgestelde belastingverplichtingen			-19.464	-19.872		

IAS 12 vereist dat een uitgestelde belastingverplichting wordt opgenomen voor alle belastbare tijdelijke verschillen. Deze bepaling geldt ook voor de overgedragen winsten van UCB tenzij de Vennootschap het tijdstip kan bepalen waarop het tijdelijk verschil zal worden afgewikkeld. De Vennootschap oefent weliswaar een invloed van betekenis uit op UCB, maar oefent geen volledige controle uit over het dividendbeleid van UCB en derhalve ook niet over het tijdstip waarop het tijdelijk verschil zal worden afgewikkeld. Bijgevolg is een uitgestelde belastingverplichting geboekt op 5% van de overgedragen resultaten welke belastbaar worden bij uitkering.

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 belastingverplichting op het tijdelijk verschil betreffende de afschrijving van de kosten van de schuldherschikking in 2009 kan gebruikt worden als basis voor de erkenning van een uitgestelde belastingvordering op (een gedeelte van) het tijdelijk verschil dat verband houdt met de waardering van afdekkingsrentederivaten. De uitgestelde belastingverplichting op de overgedragen resultaten van UCB kan niet als basis dienen voor de erkenning van een uitgestelde belastingvordering vermits de Vennootschap geen controle heeft over het tijdstip waarop dit tijdelijk verschil zal worden afgewikkeld. De uitgestelde belastingvordering met betrekking tot niet gebruikte belastingtegoeden, welke verband houden met niet belastbare dividenden, 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. Mutaties in de netto uitgestelde belastingverplichtingen

€ 000	2016	2015
Netto uitgestelde belastingverplichtingen op 1 januari	-19.872	-20.033
- Mutatie in de reserves van UCB	364	1.268
- Afschrijving van de kosten van schuldherschikking	443	443
- Mutatie in de reële waarde van de niet als afdekking aangemerkte renteswap	-476	-398
- Overboekingen	554	1.155
Totaal winstbelastingen opgenomen in winst of verlies	885	2.468
- Mutatie in de reële waarde van de afdekkingsrenteswap	34	-45
- Overboekingen	-554	-1.155
Totaal belastingen opgenomen in overige elementen van het totaalresultaat	-520	-1.200
Impact van mutatie in het percentage van de deelneming van de Vennootschap in UCB, veroorzaakt door		
- Mutatie in de eigen aandelen aangehouden door UCB	43	-577
- De toename van de deelneming in UCB	-	-530
Totaal belastingen opgenomen in mutatieoverzicht eigen vermogen	43	-1.107
Netto uitgestelde belastingverplichtingen op 31 december	-19.464	-19.872

4.3.3. Verband tussen de belastinglast en de gerapporteerde winst voor belastingen

€ 000	2016	2015
Winst voor belastingen	180.301	210.058
Toepasselijk belastingtarief	33,99%	33,99%
Theoretische winstbelasting	-61.284	-71.399
Gerapporteerde winstbelasting	885	2.468
Vershil tussen theoretische en gerapporteerde winstbelasting	-62.169	-73.867
Dividenden	-25.453	-23.912
Aandeel in de winst van UCB	63.705	74.699
Niet belastbare dividenden	23.032	20.612
Mutatie in de reserves van UCB	364	1.268
Afschrijving van de kosten van schuldherschikking	443	443
Mutatie in de reële waarde van de niet als afdekking aangemerkte renteswap	-476	-398
Overboekingen	554	1.155
Totaal van de oorzaken van het verschil tussen theoretische en gerapporteerde winstbelasting	62.169	73.867

4.4. Algemene kosten

€ 000	2016	2015
Bestuurdersvergoedingen	110	110
Vergoeding directeur	146	131
Vergoeding commissaris	7	7
Dienstverleners		
- Boekhouding	23	31
- Adviseurs (juridisch, fiscaal, sociaal, financieel, verzekeringen)	35	56
- Notaris	2	-
- Betaalagent	15	15
Bijdragen		
- Euronext	38	36
- Euroclear	12	12
- FSMA	89	87
- Overige	1	3
Diensten		
Openbaarmakingskosten	55	44
Verzekering	39	45
Portaal van de raad	13	-
Vorming	2	-
Gift	20	20
Diverse kosten (post, bank, verplaatsingen, bureelbenodigdheden, ...)	11	3
BTW	59	61
Recuperatie van kosten van voorgaande jaren	-	-67
Totaal	677	594

4.5. Winst per aandeel

Aangezien er geen instrumenten met een potentieel verwateringseffect in omloop zijn, zijn de gewone en de verwaterde winst per aandeel gelijk. Ze worden berekend door de winst te delen door het gewogen gemiddelde aantal aandelen in omloop tijdens het boekjaar. Dit aantal is niet gewijzigd gedurende het boekjaar 2016 en bedraagt 44.548.598.

4.6. Dividenden

Voor het boekjaar 2016 wordt een bruto dividend van € 0,52 per aandeel, hetzij een totaalbedrag van € 23.165k, ter goedkeuring aan de algemene vergadering van aandeelhouders van 26 april 2017 voorgelegd. Overeenkomstig de bepalingen van IAS 10 is dit voorgesteld dividend niet geboekt als een verplichting per 31 december 2016.

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 € 1.226k. Het kapitaal is per 31 december 2016 vertegenwoordigd door 44.548.598 aandelen zonder nominale waarde, ongewijzigd ten opzichte van 31 december 2015. Het aantal nominatieve aandelen bedraagt 24.064.259 op 31 december 2016; 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 4.542 aandelen die een omruilreserve vertegenwoordigen voor toekenningrechten, zowel uitgegeven als in reserve; deze aandelen hebben geen stemrecht noch recht op dividend.

De Vennootschap beheert haar kapitaalstructuur in functie van haar deelneming in UCB en van haar schuldpositie. De doelstelling van het kapitaalbeheer bestaat erin om de naleving van alle financiële covenanten te verzekeren. Niet-naleving van de financiële covenanten geeft aan de bankiers het recht om met onmiddellijke ingang de leningen stop te zetten. Gedurende de boekjaren 2016 en 2015 zijn er geen overtredingen van de financiële covenanten geweest. Zie ook toelichting 4.2.6. voor meer informatie over de aard en de berekening van de covenanten.

4.8. Transacties met verbonden partijen

Overleg

Op basis van de aan de Vennootschap ter kennis gebrachte transparantieverklaringen en verklaringen van leidinggevenden, kan de aandeelhoudersstructuur per 31 december 2016 als volgt worden samengevat:

	In overleg		Buiten overleg		Totaal	
	Aantal	%	Aantal	%	Aantal	%
Financière Eric Janssen BVBA	8.525.014	19,14%	1.988.800	4,46%	10.513.814	23,60%
Daniel Janssen	5.881.677	13,20%	-	-	5.881.677	13,20%
Altai Invest NV	4.969.795	11,16%	11.500	0,03%	4.981.295	11,18%
Barnfin NV	3.899.833	8,75%	-	-	3.899.833	8,75%
Jean van Rijckevorsel	7.744	0,02%	-	-	7.744	0,02%
Totaal stemrechten aangehouden door de leden van het overleg	23.284.063	52,27%	2.000.300	4,49%	25.284.363	56,76%
Overige aandeelhouders	-	-	19.264.235	43,24%	19.264.235	43,24%
Totaal stemrechten	23.284.063	52,27%	21.264.535	47,73%	44.548.598	100,00%

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

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

- Het overleg heeft tot doel om, via Financière de Tubize, de stabiliteit van het aandeelhouderschap van UCB te verzekeren 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 waken er over afdoende vertegenwoordigd te zijn in de raad van bestuur van Financière de Tubize. Binnen deze

raad en via hun vertegenwoordigers in de raad van bestuur van UCB, overleggen zij over de belangrijke strategische beslissingen aangaande UCB en streven daarbij, in de mate van het mogelijke, naar een consensus.

- De partijen informeren elkaar over projecten inzake belangrijke aankopen of verkopen van aandelen Financière de Tubize. Binnen de familie zijn ook voorkoop- en volgrechten voorzien.

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

Leidinggevenden

De kortetermijnbeloningen toegekend aan de bestuurders (de 10 bestuurders en de directeur) bedragen in totaal € 256k voor het boekjaar 2016. De bestuurders hebben geen enkele andere vorm van vergoeding.

UCB

In 2016 heeft de Vennootschap een dividend ontvangen van UCB met betrekking tot het boekjaar 2015 voor een bedrag van € 74.885k. Er zijn geen andere transacties geweest met UCB gedurende het boekjaar 2016.

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING DER AANDEELHOUDERS OVER DE EU-IFRS JAARREKENING VAN DE VENNOOTSCHAP FINANCIERE DE TUBIZE NV OVER HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2016

In het kader van ons mandaat van commissaris, brengen wij u verslag uit over de EU-IFRS jaarrekening van de vennootschap FINANCIERE DE TUBIZE NV per 31 december 2016. Dit verslag omvat ons oordeel over de balans op 31 december 2016, het overzicht van winst of verlies en van de overige elementen van het totaalresultaat, het mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het kasstroomoverzicht van het boekjaar afgesloten op 31 december 2016 en over de grondslagen voor financiële verslaggeving en de overige toelichtingen.

Verslag over de EU-IFRS jaarrekening – Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de EU-IFRS jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2016, opgesteld in overeenstemming met de internationale standaarden voor jaarrekeningen (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Het totaal van de balans bedraagt EUR 2.222.819.(000) en het overzicht van winst of verlies sluit af met een winst van het boekjaar van EUR 181.186.(000).

Verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan voor het opstellen van de EU-IFRS jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de EU-IFRS jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met de internationale standaarden voor jaarrekeningen (IFRS), zoals goedgekeurd door de Europese Unie alsook voor het implementeren van de interne controle die hij noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang, als gevolg van fraude of van fouten, bevat.

Verantwoordelijkheid van de commissaris

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze EU-IFRS jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze audit. Wij hebben onze audit volgens de in België van toepassing zijnde internationale auditstandaarden (ISA's) uitgevoerd. Die standaarden vereisen dat wij aan de deontologische vereisten voldoen alsook de audit plannen en uitvoeren teneinde een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een audit omvat werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de in de jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de beoordeling door de commissaris, met inbegrip van diens inschatting van de risico's van een afwijking van materieel belang in de jaarrekening als gevolg van fraude of van fouten. Bij het maken van die risico-inschatting neemt de commissaris de interne controle van de entiteit in aanmerking die relevant is voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft, teneinde controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet gericht zijn op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne controle. Een audit omvat tevens een evaluatie van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving, de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen, alsmede de presentatie van de jaarrekening als geheel.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de entiteit de voor onze audit vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om daarop ons oordeel te baseren.

Oordeel zonder voorbehoud

Naar ons oordeel geeft de EU-IFRS jaarrekening van de vennootschap FINANCIERE DE TUBIZE NV per 31 december 2016 een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de vennootschap alsook van haar resultaten en van haar kasstromen over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de internationale standaarden voor jaarrekeningen (IFRS), zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Brussel, 22 februari 2017

MAZARS BEDRIJFSREVISOREN CVBA
Commissaris
vertegenwoordigd door

Xavier DOYEN