

# Financière de Tubize

## Jaarlijks financieel verslag

### 31 december 2020

---

<b>GOVERNANCE EN VERKLARING VAN DE RAAD VAN BESTUUR</b>	<b>2</b>
<b>JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR</b>	<b>3</b>
<b>JAARREKENING</b>	<b>25</b>
<b>VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OVER DE JAARREKENING</b>	<b>60</b>
<b>EU-IFRS JAARREKENING</b>	<b>65</b>
<b>VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OVER DE EU-IFRS JAARREKENING</b>	<b>90</b>

FINANCIÈRE DE TUBIZE NV  
RESEARCHDREEF 60, 1070 BRUSSEL (BELGIË)  
ONDERNEMINGSNUMMER: BE 0403 216 429  
[WWW.FINANCIERE-TUBIZE.BE](http://WWW.FINANCIERE-TUBIZE.BE)  
CONTACT : [ASPICKE@FINANCIERE-TUBIZE.BE](mailto:ASPICKE@FINANCIERE-TUBIZE.BE)

**Financière de Tubize NV**  
**Researchdreef 60**  
**1070 Brussel**  
**BE 0403.216.429**

## **GOVERNANCE EN VERKLARING VAN DE RAAD VAN BESTUUR**

### **GOVERNANCE**

#### **Raad van bestuur**

Vauban NV vertegenwoordigd door Gaëtan Hannecart	Voorzitter
Bruno Holthof	Lid
Cyril Janssen	Lid
Marc Speeckaert	Lid
Charles-Antoine Janssen	Lid
Nicolas Janssen	Lid
Evelyn du Monceau	Lid
Fiona de Hemptinne	Lid
Cédric van Rijckevorsel	Lid
Cynthia Favre d'Echallens	Lid
AVO Management BV vertegenwoordigd door Annick van Overstraeten	Lid

#### **Erevoorzitter**

Daniel Janssen

#### **Commissaris**

Mazars Bedrijfsrevisoren CVBA  
vertegenwoordigd door Xavier Doyen

#### **Dagelijks bestuur**

Anne Sophie Pijcke tot en met 30 april 2021

### **Verklaring van de raad van bestuur**

Wij verklaren dat, voor zover ons bekend:

- De jaarrekening en de EU-IFRS jaarrekening, opgesteld overeenkomstig de toepasselijke standaarden, 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, 26 februari 2021

De raad van bestuur

Gaëtan Hannecart  
Voorzitter van de raad van bestuur

Evelyn du Monceau  
Lid van de raad van bestuur

## JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR

1.	Overzicht van de ontwikkeling en de resultaten van het bedrijf en van de positie van de Vennootschap, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij geconfronteerd wordt	4
1.1.	Activiteiten en missie van de Vennootschap	4
1.2.	Belangrijke gebeurtenissen van het boekjaar 2020	4
1.3.	Impact van de COVID-19-crisis	5
1.4.	Resultaten	5
1.5.	Financiële positie	6
1.6.	Dividend	7
1.7.	EU-IFRS Jaarrekening	7
1.8.	Kerncijfers over 5 jaar	9
1.9.	Voornaamste risico's en onzekerheden	10
2.	Gebeurtenissen na het einde van het boekjaar	11
3.	Omstandigheden die de ontwikkeling van de Vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden	11
4.	Onderzoek en ontwikkeling	11
5.	Bijkantoren	11
6.	Verantwoording van de toepassing van de waarderingsregels in de veronderstelling van continuïteit	11
7.	Overige gegevens vereist door het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (WVV)	11
8.	Financiële instrumenten	12
9.	Onafhankelijkheid en deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit van ten minste één lid van het auditcomité	12
10.	Verklaring inzake deugdelijk bestuur	12
10.1.	Referentiecode	12
10.2.	Afwijkingen van de Code	12
10.3.	Belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobeheersystemen	13
10.4.	Bijkomende informatie opgelegd door het koninklijk besluit van 14 november 2017	15
10.5.	Samenstelling en werking van de raad van bestuur	21
10.6.	Diversiteitsbeleid	23
10.7.	Remuneratieverslag	23

Dames en heren,

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen hebben wij de eer u verslag uit te brengen over het boekjaar 2020 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 financiële positie van de Vennootschap, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij geconfronteerd wordt**

### **1.1. Activiteiten en missie van de Vennootschap**

**Tubize is de referentie-aandeelhouder van UCB** - Tubize is een mono-holding waarvan de effecten genoteerd zijn op de gereguleerde markt Euronext Brussels. De Vennootschap bezit en beheert een deelneming van 35% (68.076.981 aandelen) die zij heeft in het kapitaal van UCB, een biofarmaceutisch bedrijf waarvan de aandelen eveneens genoteerd zijn op de gereguleerde markt Euronext Brussels.

**Waarde creëren op lange termijn** – De missie van Tubize bestaat 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 zijn vertegenwoordigers in de raad van bestuur van UCB, volgt, beoordeelt en beïnvloedt de raad van bestuur de belangrijke strategische beslissingen, de prestaties en het risicoprofiel van UCB. Deze strategie van de lange termijn en van de stabiliteit heeft gunstige resultaten opgeleverd voor de aandeelhouders van de Vennootschap. De onderstaande tabel vergelijkt de evolutie van de aandelenkoers van Tubize over de periodes van 1 en 5 jaar voorafgaand aan 31 december 2020 met de variatie geregistreerd door de BEL20® en de Euro Stoxx 50.

Evolutie van de koers

	<b>Periodes eindigend op 31 december 2020</b>	
	<b>1 jaar</b>	<b>5 jaar</b>
Financière de Tubize	+30,1%	+23,0%
BEL 20	(8,5%)	(1,6%)
Euro Stoxx 50	(5,1%)	+13,9%

### **1.2. Belangrijke gebeurtenissen van het boekjaar 2020**

**Dividenden** – Tubize heeft het door UCB over het boekjaar 2019 uitgekeerde dividend ontvangen (€ 84,42 miljoen) en heeft aan haar aandeelhouders haar eigen dividend over het boekjaar 2019 betaald (€ 27,60 miljoen).

**Schulden** – De uitstaande schulden zijn met € 53,0 miljoen gedaald van € 86,5 miljoen per 31 december 2019 naar € 33,5 miljoen per 31 december 2020.



**Beheer van het kasstroomrisico** – De deelneming in UCB is gedeeltelijk gefinancierd met bankleningen (€ 33,5 miljoen per 31 december 2020). Al deze leningen zijn wentelkredieten met opnames op korte termijn en tegen vlottende rente. Hierdoor kon de Vennootschap genieten van lage financieringskosten. Om zich in te dekken tegen het risico van een mogelijke toekomstige stijging van de rentevoeten, dekt de Vennootschap sinds oktober 2017 de totaliteit van de vlottende renteleningen af. Daartoe heeft de Vennootschap in maart 2016 twee renteswaps afgesloten die in werking zijn getreden op 2 oktober 2017 (Deferred Start Swaps of « DSS »), voor notionele bedragen, op 31 december 2020, van respectievelijk € 27,0 miljoen en € 9,0 miljoen, die volledig zullen afgebouwd zijn tegen medio mei 2021. Beide DSS zijn aangewezen als afdekkingsinstrumenten tegen het kasstroomrisico dat de onderliggende leningen met zich meebrengt. De effectiviteit van de afdekking werd gedocumenteerd. Toelichting 4.2.7. bij de EU-IFRS jaarrekening per 31 december 2020 geeft verdere details over de boekhoudkundige verwerking van deze DSS.

**Nieuwe kredieten** - De Vennootschap heeft in september 2020 twee nieuwe doorlopende kredieten (revolvingkredieten) gesloten van respectievelijk € 250 miljoen bij BNP Paribas Fortis NV en van € 100 miljoen bij Belfius Bank NV waarbij alle manoeuvreerruimte werd gegeven aan de Vennootschap die nodig is om te handelen naargelang de marktopportunities. Deze nieuwe kredieten vervangen de voormalige kredieten met BNP Paribas Fortis NV en KBC Bank die integraal zullen worden terugbetaald vanaf 6 november 2021. Beide leningen werden gesloten voor een termijn van 5 jaar en zijn wentelkredieten met opnames op korte termijn en tegen vlottende rente. Op 31 december 2020 en op datum van goedkeuring van dit verslag werden deze nieuwe kredieten nog niet opgenomen. Ze voorzien beide in een inpandgeving van UCB-aandelen voor een totale marktwaarde van minimum 150% van het totale bedrag van de voorschotten ter beschikking gesteld van de Vennootschap.

### 1.3. Impact van de COVID-19-crisis

De COVID-19 pandemie en de daaruit voortvloeiende economische crisis hadden geen significante impact op de activiteiten en de jaarrekening van de Vennootschap van 2020. De Vennootschap is in feite een monoholding waarvan de enige investering een belang is in UCB en heeft daarom geen commerciële of industriële activiteit. De crisis als gevolg van COVID-19 had geen invloed op de liquiditeit of solvabiliteit van de Vennootschap en veroorzaakte geen bijzondere waardevermindering. Aangezien de omvang van de crisis en de gevolgen voor de wereldeconomie onzeker blijven, volgt de Vennootschap de ontwikkelingen ervan op de voet om de eventuele financiële impact van de pandemie op de Vennootschap en/of de resultaten van UCB te evalueren. In dit verband wordt verwezen naar het jaarverslag van UCB voor de impact van de COVID-19-pandemie op haar eigen resultaten.

### 1.4. Resultaten

De winst evolueert van € 79.984k in 2019 tot € 81.068k in 2020, hetzij een stijging met € 1.085k of 1,4%.

De resultatenrekening kan als volgt worden samengevat:

€ 000	2020	2019
Dividenden UCB	84.415	82.373
Financiële opbrengsten	0	4
Kosten van schulden	(1.109)	(1.280)
Overige financiële kosten	10	7
Algemene kosten	(2.249)	(1.120)
<b>Winst vóór belastingen</b>	<b>81.068</b>	<b>79.984</b>
Winstbelastingen	-	-
<b>Winst</b>	<b>81.068</b>	<b>79.984</b>

Het van UCB in 2020 ontvangen dividend met betrekking tot het boekjaar 2019 bedraagt € 84,42 miljoen (bruto-dividend van € 1,24 per aandeel) tegenover € 82,37k (€ 1,21 per aandeel) in het voorgaande boekjaar.

De kosten van schulden dalen met € 171k van 1.280k in 2019 naar € 1.109k in 2020. Deze daling is het gevolg van de daling van de gemiddelde uitstaande schuld van € 104,5 miljoen in 2019 naar € 52,0 miljoen in 2020. De gemiddelde kost van de bankschulden daalde tussen 2018 (1,51%) en 2019 (1,12%) dankzij gunstige marktvoorwaarden en een actief beheer van de bankschulden. Deze neerwaartse tendens wordt bevestigd in 2020 (1,04%). De Vennootschap betaalde in 2020 echter meer verbintenisvergoedingen, en met name op de twee nieuwe bevestigde kredietlijnen die nog niet werden opgenomen in de loop van het boekjaar en waarvoor de Vennootschap kredietopeningskosten heeft betaald ten belope van € 200k.

De overige financiële kosten in 2020 bevatten onder andere een creditsaldo van (€ 29k) dat boekhoudkundig het gedeelte van de afdekkingsswaps vertegenwoordigt dat als niet-effectieve afdekking wordt beschouwd volgens de Belgische boekhoudnormen. Dit is een gevolg van de daling van de schulden.

De algemene kosten evolueren van € 1.120k in 2019 naar 2.249k in 2020. Dit verschil is hoofdzakelijk toe te schrijven aan de schenking van één miljoen euro aan het UCB Community Health Fund in het kader van de COVID-19-crisis, aan de vergoeding van de bestuurders, de honoraria aan de advocaten en de consultancykosten voor de aankoop van een reporting software om in orde te zijn met de eisen van het ESEF.

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

## 1.5. Financiële positie

De verkorte balans per 31 december 2020 kan als volgt worden weergegeven:

€ 000	2020	2019
Deelneming UCB	1.717.992	1.717.992
Geldbeleggingen en liquide middelen	983	462
Overige activa	50	64
<b>Totaal activa</b>	<b>1.719.025</b>	<b>1.718.518</b>
Eigen vermogen	1.654.513	1.603.714
Bankleningen	33.500	86.500
Overige schulden	31.012	28.304
<b>Totaal passiva</b>	<b>1.719.025</b>	<b>1.718.518</b>

### Deelneming in UCB

De deelneming in het kapitaal van UCB is geboekt tegen aanschaffingswaarde voor een bedrag van € 1.717.992k, onveranderd ten opzichte van de toestand per 31 december 2019, hetzij een gemiddelde aanschaffingswaarde van € 25,24 per aandeel. De beurskoers van het aandeel UCB bedroeg € 84,48 per 31 december 2020 (€ 70,90 per 31 december 2019).

### Eigen vermogen

Het eigen vermogen evolueert van € 1.603.714k per 31 december 2019 tot € 1.654.513k per 31 december 2020. Deze stijging met € 50.799k vindt zijn oorsprong in het resultaat van de periode (€ 81.068k), gedeeltelijk gecompenseerd door het uit te keren dividend voor boekjaar 2020 (€ 30.269k).

De beurskapitalisatie van Financière de Tubize bedraagt € 3.676.741k per 31 december 2020 (44.512.598 aandelen tegen € 82,60) tegenover € 2.826.550k per 31 december 2019 (44.512.598 aandelen tegen € 63,50).

De solvabiliteitsratio (eigen vermogen in percent van het totaal actief) is gestegen van 93,32% op 31 december 2019 naar 96,25% op 31 december 2020. Deze ratio blijft zeer sterk en beantwoordt ruimschoots aan de norm van 70% die met de bankiers is overeengekomen.

### Bankleningen

De uitstaande bankschuld is gedaald van € 86.500k per 31 december 2019 naar € 33.500k per 31 december 2020. De evolutie van de bevestigde kredietlijnen en hun opnames in de loop van het boekjaar 2020, is weergegeven in toelichting 4.2.6. van de EU-IFRS jaarrekening.

De schuldgraad (uitstaande bankschuld in percent van de beurswaarde van de deelneming in UCB) is gedaald van 1,79% per 31 december 2019 naar 0,58% per 31 december 2020, en blijft dus zeer laag en situeert zich ruimschoots onder de limiet van 30% die met de bankiers is overeengekomen.

Zoals *supra* onder punt 1.2. reeds vermeld, heeft de Vennootschap twee nieuwe leningen aangegaan voor een totaal bedrag van € 350 miljoen.

### **1.6. Dividend**

In mei 2020 heeft de Vennootschap van UCB een dividend ontvangen met betrekking tot het boekjaar 2019 (€ 84.415k) en haar eigen dividend betaald met betrekking tot datzelfde boekjaar 2019 (€ 27.598k). De raad van bestuur houdt jaarlijks rekening met verschillende elementen voor de bestemming van het resultaat, die voorlegt wordt aan de gewone algemene vergadering. De essentiële elementen die het bedrag van het dividend beïnvloeden, zijn de primauteit van de lange termijn, de afhankelijkheid van het door UCB uitgekeerde dividend, de financiële afspraken, de naleving van de met de banken afgesproken ratio's en de wens van de aandeelhouders om te kunnen beschikken over een stabiele vergoeding. Daar de bankschulden dit jaar opnieuw sterk gedaald zijn, heeft de raad van bestuur besloten om voor het boekjaar 2020 de uitkering voor te stellen van een dividend van € 0,68 bruto per aandeel, hetzij een stijging met 9,7% ten opzichte van het voorgaande boekjaar. Daartoe werd een totaalbedrag van € 30.269k als schuld geboekt in de jaarrekening per 31 december 2020.

Als de algemene vergadering van 30 april 2021 de jaarrekening 2020 en de voorgestelde resultaatverwerking goedkeurt, zal het dividend vanaf 6 mei 2021 betaalbaar worden gesteld in de kantoren, zetels en agentschappen van BNP Paribas Fortis, tegen afgifte van coupon n° 16.

<b>Coupon n° 16</b>	<b>Data</b>
Ex dividend	4 mei 2021
Registratiedatum	5 mei 2021
Betaaldatum	6 mei 2021

## 1.7. EU-IFRS Jaarrekening

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

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

€ 000	2020	2019
<b>Winst BE GAAP</b>	<b>81.068</b>	<b>79.984</b>
Eliminatie van het ontvangen dividend UCB	(84.415)	(82.373)
Aandeel in de winst van UCB	263.742	286.072
Niet-effectief gedeelte van de kasstroomafdekking	124	(46)
Mutatie van de reële waarde van derivaten	-	67
<b>Winst EU-IFRS</b>	<b>260.519</b>	<b>283.704</b>
Kasstroomafdekkingen	120	360
Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB	(90.335)	69.312
<b>Totaalresultaat EU-IFRS</b>	<b>170.304</b>	<b>353.376</b>
Betaald dividend	(27.598)	(24.927)
Aandeel in de overige mutaties van het netto-actief van UCB	(5.140)	(10.341)
Impact van wijzigingen van het percentage van de deelneming in UCB	(8.965)	6.629
<b>Mutaties van het eigen vermogen EU-IFRS</b>	<b>128.601</b>	<b>324.737</b>
Eigen vermogen EU-IFRS begin van de periode	2.664.300	2.339.563
Eigen vermogen EU-IFRS einde van de periode	2.792.901	2.664.300
<b>Mutaties van het eigen vermogen EU-IFRS</b>	<b>128.601</b>	<b>324.737</b>

## 1.8. Kerncijfers over 5 jaren

	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Deelneming in UCB per 31/12</b>					
Aantal aandelen UCB aangehouden door Tubize	68.076.981	68.076.981	68.076.981	68.076.981	68.076.981
% van het totaal aantal aandelen UCB	35	35	35	35	35
Aanschaffingswaarde (€ 000)	1.717.992	1.717.992	1.717.992	1.717.992	1.717.992
Waarde volgens de 'equity'-methode (€ 000)	2.826.125	2.751.238	2.481.939	2.309.844	2.222.130
Beurswaarde (€ 000)	5.751.143	4.826.658	4.853.889	4.505.335	4.146.569
<b>Totaal activa per 31/12 (€ 000)</b>					
BE GAAP	1.719.025	1.718.518	1.721.778	1.719.477	1.718.681
EU-IFRS	2.826.125	2.751.764	2.483.601	2.311.329	2.222.819
<b>Eigen vermogen per 31/12 (€ 000)</b>					
BE GAAP	1.654.513	1.603.714	1.553.451	1.501.402	1.452.770
EU-IFRS	2.792.901	2.664.300	2.339.563	2.115.676	1.957.555
<b>Bankschulden per 31/12 (€ 000)</b>	33.500	86.500	142.500	192.000	241.000
<b>Balansstructuur per 31/12 (%)</b>					
Solvabiliteit	96,25	93,32	90,22	87,32	84,53
Schuldenlast	0,58	1,79	2,94	4,26	5,81
<b>Winst (€ 000)</b>					
BE GAAP	81.068	79.984	76.977	72.688	69.044
EU-IFRS	260.519	283.704	285.156	285.934	181.186
<b>Bruto-dividend per aandeel (€)</b>	0,68	0,62	0,56	0,54	0,52
<b>Beurskoers per aandeel (€)</b>					
Minimum	49,8	55,1	58,2	55,43	50,58
Maximum	89	68	69,9	71,35	68
Per 31/12	82,6	63,5	60,7	63,88	59,32
<b>Aantal aandelen</b>	44.512.598	44.512.598	44.548.598	44.548.598	44.548.598
<b>Beurskapitalisatie per 31/12 (€ 000)</b>	3.676.741	2.826.550	2.704.100	2.845.764	2.642.623
<b>Gemiddeld dagelijks volume op Euronext Brussels (aantal aandelen)</b>	12.061	5.862	6.925	7.121	7.625

## 1.9 Voornaamste risico's en onzekerheden

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Voor het risico verbonden met de COVID-19-crisis wordt verwezen naar sectie 1.3.

## **2. Gebeurtenissen na het einde van het boekjaar**

De enige belangrijke gebeurtenis na het einde van het boekjaar is de wijziging van de Directeur van de Vennootschap.

De vennootschap Other Look (OI2EF) BV, vertegenwoordigd door mevrouw Anne Sophie Pijcke, heeft haar ontslag ingediend met inwerkingtreding na de gewone algemene vergadering van 30 april 2021. Vanaf die datum wordt de nieuwe Directeur de vennootschap ENRE BV, vertegenwoordigd door haar bestuurder de heer Eric Nys, met maatschappelijke zetel te Place Obert de Thieusies te 7830 Silly, die dezelfde taken zal uitvoeren als deze die tot nu toe aan OI2EF werden toegekend.

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

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

## **4. Onderzoek en ontwikkeling**

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

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

## **5. Bijkantoren**

De Vennootschap heeft geen bijkantoren.

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

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

## **7. Overige gegevens vereist door het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (WVV)**

**Artikel 7 :96, §1 en §3, WVV** — Tijdens het boekjaar 2020 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 7 :97, §1, 2, 3, en 5, WVV** — Tijdens het boekjaar 2020 zijn er geen transacties of beslissingen geweest zoals bedoeld door deze bepalingen aangaande belangenconflicten in de betrekkingen met bepaalde verbonden ondernemingen.

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

**Artikel 7 :226, WVV** — De Vennootschap heeft geen eigen aandelen in onderpand genomen.

## **8. Financiële instrumenten**

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

De blootstelling van de Vennootschap aan financiële risico's, alsook haar objectieven en haar beleid om deze risico's te beheersen, zijn beschreven in afdeling 1.9. van huidig jaarverslag en in toelichting 4.2.2 van de EU-IFRS jaarrekening.

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

Op basis van de uitzondering voorzien in artikel 7 :99 §3 van het WVV werden in 2020, net zoals de vorige jaren, de aan het auditcomité toegewezen functies uitgevoerd door de raad van bestuur in zijn geheel. De voorzitter van de raad van bestuur, NV Vauban, vertegenwoordigd door de heer Gaëtan Hannecart, is een onafhankelijk bestuurder in de zin van zowel artikel 7 :87, §1 van het WVV en principe 3.5 van de Corporate Governance Code 2020. Hij is deskundig op het gebied van boekhouding en audit.

## **10. Verklaring inzake deugdelijk bestuur**

### **10.1. Referentiecode**

Tubize hanteert de Belgische Corporate Governance Code 2020 (de 'Code') als referentiecode. Deze code kan geraadpleegd worden op de website [www.corporategovernancecommittee.be](http://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 werd aangepast aan de Code en gepubliceerd, met ingang op 1 januari 2020, op de website [www.financiere-tubize.be](http://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 activa een participatie van 35% in UCB aanhoudt, zijn bepaalde principes van de Code niet van toepassing op de Vennootschap of klaarblijkelijk niet aangepast. Het betreft hoofdzakelijk de volgende punten:

- De raad van bestuur van Tubize heeft geen gespecialiseerde comités. Met toepassing van de artikelen 7 :99, §3 en 7 :100, §3 van het WVV, is de Vennootschap vrijgesteld van de verplichting om een auditcomité en een remuneratiecomité in te stellen. De aan het auditcomité en het remuneratiecomité toevertrouwde taken worden uitgevoerd door de raad van bestuur in zijn geheel. De raad heeft ook geen benoemingscomité opgericht. De afwijking op principes 4.1, 4.3, 4.10, 4.17 en 4.19 van de Code wordt gerechtvaardigd door de activiteit van de Vennootschap (hoofdzakelijk een deelneming in UCB NV), de structuur van haar aandeelhouderschap en de eenvoud van haar werking (geen uitvoerend bestuurder, geen personeel en haar bestuurders worden enkel vergoed met vaste vergoedingen).
- De vergoedingen van de bestuurders omvatten geen enkel variabel element dat verband houdt met het resultaat of andere prestatiecriteria. De bestuurders genieten evenmin vergoedingen in de vorm van aandelen, een recht in aandelenopties of een extralegaal pensioenstelsel. De afwijking op principe 7.6 van de Code wordt gerechtvaardigd door de specifieke kenmerken van de Vennootschap en, met name, de afwezigheid van uitvoerende bestuurders.



- In afwijking op principe 7.9 van de Code, ontvangt de directeur belast met het dagelijkse bestuur van de Vennootschap, geen variabele remuneratie, noch een pensioen of andere voordelen en ontvangt hij ook geen aandelen, aandelenopties of enige andere rechten om aandelen van de Vennootschap te verwerven.

### 10.3. Belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobeheersystemen

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

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

#### *Vijf beheersingscomponenten*

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

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

#### Algemene maatregelen

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

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

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

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

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

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

De nodige maatregelen zijn genomen om de continuïteit en betrouwbaarheid van de elektronische informatiesystemen te garanderen; van de bestanden van het dagelijks bestuur wordt onmiddellijk door middel van synchronisatie een back-up gemaakt. De gegevens worden lokaal geëncrypteerd bij de overdracht naar de server (SSL-1024) en het is onmogelijk hiervan kennis te nemen zonder de ontsluitingscode (AES-256). De gegevens worden geëncrypteerd opgeslagen op de server (AES-256). Bovendien worden de datacenters volgens de gangbare regels fysiek beschermd tegen brand, hacking, waterschade, ...

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

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

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

#### [Specifieke maatregelen inzake risicobeheer](#)

In sectie 1.9. van huidig jaarverslag worden de risico's opgesomd waarmee de Vennootschap kan te maken hebben en wordt uitgelegd hoe elk potentieel risico kan worden beheerd.

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

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

De boekhouding wordt gevoerd door een accountant erkend door het ITAA. De accountant beschikt over een gedetailleerd procedurehandboek om de permanente naleving te waarborgen van de wettelijke en reglementaire bepalingen met betrekking tot de boekhouding van ondernemingen (Wetboek van Economisch Recht, Boek III, Titel 3, Hoofdstuk 2 en de er mee verband houdende uitvoeringsbesluiten en adviezen van de Commissie voor Boekhoudkundige Normen). De Vennootschap maakt gebruik van het softwarepakket Exact Online. De in deze software ingegeven cijfers worden bewaard op professionele en erkende servers. De meeste documenten die de accountant ontvangt, worden bovendien gedigitaliseerd en bewaard op de erkende servers van een professioneel hostingbedrijf waarvan de betrouwbaarheid van de interne controlesystemen wordt geauditeerd. Er is een nauwgezet systeem van back-ups van de op de servers aanwezige gegevens geïmplementeerd.

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

De EU-IFRS rekeningen met toepassing van de "equity"-methode worden opgesteld door een accountant aangesteld door de directeur. Voor de toelichtingen maakt de accountant gebruik van controlelijsten (*disclosure checklists*) van de externe auditkantoren. De EU-IFRS rekeningen van Tubize worden beïnvloed door de resultaten van UCB. Deze heeft een formele procedure uitgewerkt voor de interne beheersing van het proces van de opmaak van de financiële informatie ('Procedure met betrekking tot de Transparantierichtlijn'; voor meer informatie over deze procedure, cf. het jaarverslag van UCB). De raad van Tubize volgt deze procedure op via zijn vertegenwoordigers in de raad van bestuur en het auditcomité van UCB.

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

De gedelegeerde verordening (EU) 2018/815 van de Europese Commissie van 17 december 2018 schrijft voor dat de geconsolideerde jaarrekening (IFRS) van vennootschappen waarvan effecten tot de handel op een gereguleerde markt zijn toegelaten, moet worden gemarkeerd volgens de vereisten van het ESEF ("*European Single Electronic Format*") door middel van iXBRL-markeringen. Deze gedelegeerde verordening is in België van toepassing op jaarverslagen over de jaarrekeningen voor de boekjaren die starten op 1 januari 2020 of later. De Raad van de Europese Unie en het Europees Parlement hebben evenwel in hun besluit van 15 december 2020 een bijkomende termijn van één jaar toegekend voor de inwerkingtreding van bovenvermelde gedelegeerde verordening, op voorwaarde dat de Lidstaten dit kenbaar maken aan de Europese Commissie.

Na overleg met de minister van Financiën en in afwachting dat de mogelijkheid tot uitstel van de toepassing van het ESEF met een jaar formeel wordt opgenomen in de Transparantierichtlijn en België formeel op deze optie kan terugvallen, heeft de FSMA meegedeeld dat ze geen enkele maatregel zal treffen tegen vennootschappen die het ESEF-format nog niet zouden toepassen voor boekjaar 2020. Genoteerde vennootschappen die nu al hun financieel jaarverslag over boekjaar 2020 in ESEF-format wensen op te maken, kunnen dit uiteraard reeds doen.

Om te voldoen aan de ESEF-vereisten, heeft de Vennootschap geïnvesteerd in een reporting software, de Disclosure Management Tool van IRIS CARBON en zal ze haar financieel jaarverslag 2020 publiceren in XHTML-formaat. De Vennootschap legt geen geconsolideerde jaarrekening neer. Bijgevolg is haar verplichting beperkt tot de neerlegging van het jaarverslag zonder markering. Het ESEF-verslag wordt opgesteld via IRIS CARBON en gepubliceerd op het STORI-platform dat hiervoor ter beschikking wordt gesteld door de FSMA. Het ESEF-verslag wordt opgesteld en gepubliceerd door een accountant aangesteld door de directeur.

#### 10.4. Bijkomende informatie opgelegd door het koninklijk besluit van 14 november 2017

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

##### 10.4.1. Aandeelhoudersstructuur

De aandeelhoudersstructuur van Tubize zoals die blijkt uit (i) de jaarlijkse kennisgevingen die de Vennootschap heeft ontvangen overeenkomstig artikel 74, §8 van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebieding, (ii) de kennisgevingen die de Vennootschap heeft ontvangen overeenkomstig de wet van 2 mei 2007 betreffende de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen, en (iii) de door leidinggevenden of nauw met hen verbonden personen verrichte kennisgevingen overeenkomstig de verordening betreffende marktmisbruik, en rekening houdend met de verdeling van de stemrechten tussen deze aangehouden in overleg en deze aangehouden buiten overleg, kan per 31 december 2020 als volgt worden samengevat:

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

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

##### 10.4.2. Kapitaalstructuur

Het kapitaal wordt vertegenwoordigd door 44.512.598 gewone aandelen. Alle aandelen geven dezelfde rechten op dividend en op een stem in de algemene vergadering van aandeelhouders.

##### 10.4.3. Beperking van overdracht van effecten

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

#### 10.4.4. Bijzondere zeggenschapsrechten

Er zijn geen effecten met bijzondere zeggenschapsrechten.

#### 10.4.5. Mechanisme voor de controle van enig aandelenplan voor werknemers

Er is geen aandelenplan voor werknemers.

#### 10.4.6. Beperking van de uitoefening van het stemrecht

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

Het recht om deel te nemen aan of vertegenwoordigd te zijn op de algemene vergadering en om er het stemrecht uit te oefenen, kan slechts verleend worden op grond van de boekhoudkundige registratie van de aandelen op naam van de aandeelhouder, op de veertiende dag voor de algemene vergadering om vierentwintig uur Belgische tijd (hetzij voor de gewone algemene vergadering die zal plaatsvinden op 30 april 2021, woensdag 16 april 2021, 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 vereffeninginstelling, 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 vereffeninginstelling 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 24 april 2021 voor de gewone algemene vergadering van 2021) toekomen op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap.

#### 10.4.7. Aandeelhoudersovereenkomsten

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 10.4.9. Regels voor de wijziging van de statuten

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

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

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

#### 10.4.10. Bevoegdheden van de raad van bestuur

De raad van bestuur is het bestuursorgaan van Tubize. De raad meent dat de monistische governancestructuur het meest geschikt is voor de werking van de Vennootschap. De raad bekijkt (minstens om de vijf jaar) of de monistische governancestructuur het meest geschikt is.

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

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

In het kader van zijn bevoegdheden voert de raad van bestuur volgende niet limitatieve lijst van taken uit:

- Vastleggen van de strategische objectieven en implementeren van structuren die het realiseren van deze objectieven moet mogelijk maken
- Bijeenroepen van de gewone en buitengewone algemene vergaderingen en voorstellen van de agenda's
- Voorstellen van kandidaten voor de functie van bestuurder, waaronder ook de onafhankelijke bestuurders, voor goedkeuring door de algemene vergadering.
- De rekeningen vaststellen en een voorstel van de bestemming van het resultaat opmaken
- De investeringen goedkeuren
- Opstellen en afsluiten van de financiële staten
- Alle nodige maatregelen nemen om te zorgen voor de integriteit en de tijdige publicatie van de financiële staten en van andere belangrijke informatie, al dan niet van financiële aard, die aan de aandeelhouders en aan het publiek in het algemeen moet worden meegedeeld.
- Ervoor zorgen dat de nodige menselijke, IT en financiële middelen beschikbaar zijn om de Vennootschap in staat te stellen haar doelstellingen te bereiken
- Implementeren van maatregelen van interne controle en risicobeheer
- De prestaties van de directeur onderzoeken
- Het communicatiebeleid van de Vennootschap vaststellen en toezien op de wijze van externe communicatie
- De governancestructuur van de Vennootschap vaststellen (en deze om de 5 jaar herbekijken)
- Het remuneratiebeleid goedkeuren en dit voorleggen aan de algemene vergadering
- Toezien op de goede uitvoering van de governanceregels van de Vennootschap op basis van de principes van de Code.

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

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

De algemene vergadering van aandeelhouders van 25 april 2018 heeft aan de raad van bestuur de bevoegdheid verleend om, binnen de wettelijke voorwaarden, aandelen van de Vennootschap te verwerven. Deze bevoegdheid is geldig voor een periode van vijf jaar te rekenen vanaf de datum van voormelde algemene vergadering. De fractiewaarde van de verkregen aandelen mag niet hoger zijn dan 20% van het geplaatst kapitaal. De aankopen mogen gebeuren tegen een koers tussen € 1 en € 200. Bovendien heeft de algemene vergadering van aandeelhouders van 24 april 2019 de bevoegdheid verleend aan de raad van bestuur om aandelen van de Vennootschap te verwerven ter voorkoming van een dreigend ernstig nadeel voor de Vennootschap. Deze bevoegdheid is geldig voor een periode van drie jaar te rekenen vanaf de bekendmaking van de wijziging van de statuten waartoe door voormelde algemene vergadering werd beslist.

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

De Vennootschap is partij in een kredietovereenkomst met KBC Bank NV. De voorwaarden die van toepassing zijn op deze overeenkomst bevatten een clause die het recht toekent aan KBC Bank NV om, zonder voorafgaand beroep op de rechter en zonder voorafgaande ingebrekestelling, de kredietopening 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 ook partij in een kredietovereenkomst met BNP Paribas Fortis NV. De algemene voorwaarden inzake kredietopening bevatten een clause die het recht toekent aan BNP Paribas Fortis NV om al haar gebruiksvormen, en dit zowel voor het benutte als het niet-benutte deel, geheel of gedeeltelijk te schorsen of te beëindigen met onmiddellijke uitwerking en zonder ingebrekestelling, dit alles in het geval van substantiële wijziging in de aandeelhoudersstructuur die een invloed kan hebben op de samenstelling van de bestuursorganen (en personen belast met het bestuur en het dagelijks beheer) of op de algehele risicobeoordeling van de bank.

Tot slot is de Vennootschap partij in een kredietovereenkomst met Belfius Bank NV. Het Kredietreglement van juni 2012, dat op deze overeenkomst van toepassing is, bevat een clause die aan Belfius Bank NV het recht toekent om zonder voorafgaand beroep en zonder voorafgaande ingebrekestelling, de kredietopening 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 wijziging in het bestuur van Tubize of als één van de actieve of hoofdelijk aansprakelijke leden of één van de meerderheidsaandeelhouders zich terugtrekt of overlijdt.

De Vennootschap is partij in twee renteswaptransacties met KBC Bank NV. De voorwaarden die van toepassing zijn op deze transacties bevatten een clause die KBC Bank NV het recht toekent om – in geval van een Wijziging van het Kredietrisico als gevolg van een Fusie (Sectie 5(b)(v) van de Raamovereenkomst ISDA 2002) en overeenkomstig de bepalingen van sectie 6(b) van de Raamovereenkomst ISDA 2002 (Recht van Opzeg naar aanleiding van een Opzeggingsvoorval) – de per 31 december 2020 twee uitstaande renteswaps van respectievelijk € 27 miljoen en € 9 miljoen, op te zeggen. Het niet als afdekkingsinstrument aangemerkte derivaat, met een notioneel bedrag van € 5 miljoen is verlopen in mei 2019. De nieuwe kredietlijnen worden nog niet gedekt door de renteswaptransacties.

#### 10.4.12. Vergoedingen naar aanleiding van een OOB

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



## 10.5 Samenstelling en werking van de raad van bestuur

### 10.5.1. Samenstelling

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

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

	<b>Functie</b>	<b>Onafhankelijk</b>	<b>Uitvoerend</b>	<b>Mandaat</b>
Vauban NV vertegenwoordigd door Gaëtan Hannecart	Voorzitter	Ja	Neen	2017-21
BV AVO Management vertegenwoordigd door Annick van Overstraeten	Lid	Ja	Neen	2019-23
Bruno Holthof	Lid	Ja	Neen	2020-24
Marc Speeckaert	Lid	Neen	Neen	2018-22
Cyril Janssen	Lid	Neen	Neen	2019-23
Charles-Antoine Janssen	Lid	Neen	Neen	2019-23
Nicolas Janssen	Lid	Neen	Neen	2018-22
Evelyn du Monceau	Lid	Neen	Neen	2019-23
Fiona de Hemptinne	Lid	Neen	Neen	2018-22
Cédric van Rijckevorsel	Lid	Neen	Neen	2017-21
Cynthia Favre d'Echallens	Lid	Neen	Neen	2018-22

De mandaten van de NV Vauban, vertegenwoordigd door de heer Gaëtan Hannecart, en de heer Cédric van Rijckevorsel lopen af op de gewone algemene vergadering van 30 april 2021. Op die vergadering zal de verlenging van hun mandaten worden voorgesteld.

Bovendien heeft de heer Bruno Holthof zijn ontslag ingediend en er zal worden voorgesteld de vennootschap Praksis BV, vertegenwoordigd door de heer Bruno Holthof, als onafhankelijk bestuurder te benoemen voor een termijn van 4 jaar die zal aflopen na de gewone algemene vergadering van 2025.

Ook de heer Cyril Janssen heeft zijn ontslag ingediend en er zal worden voorgesteld de vennootschap Nikita BV, vertegenwoordigd door de heer Cyril Janssen, als bestuurder te benoemen voor een termijn van vier jaar die zal aflopen na de gewone algemene vergadering van 2025.

Tot slot heeft de heer Nicolas Janssen zijn ontslag ingediend en er zal worden voorgesteld de heer Edouard Janssen als bestuurder te benoemen voor een termijn van vier jaar die zal aflopen na de gewone algemene vergadering van 2025.

### 10.5.2. Werking

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

De rol van secretaris is toevertrouwd aan de directeur. Onder leiding van de voorzitter zorgt de secretaris voor een goede doorstroming van informatie binnen de raad van bestuur. Hij faciliteert de vorming van de bestuurders. De bestuurders kunnen ten individuele titel een beroep doen op de secretaris. Onder leiding van

de voorzitter brengt de secretaris regelmatig verslag uit over de wijze waarop de regels en procedures die van toepassing zijn op de raad, worden nageleefd.

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

De raad van bestuur vergadert ten minste drie keer per jaar. In 2020 heeft de raad 8 keer vergaderd, maar de vergadering van eind december zal worden gefactureerd in 2021. De individuele aanwezigheidsgraad van de bestuurders is samengevat in de hiernavolgende tabel:

<b>Naam</b>	<b>Aanwezigheid</b>
Vauban NV vertegenwoordigd door Gaëtan Hannecart	100%
Bruno Holthof	100%
BV AVO Management vertegenwoordigd door Annick van Overstraeten	100%
Marc Speeckaert	100%
Cyril Janssen	100%
Charles-Antoine Janssen	100%
Nicolas Janssen	87,5%
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 2020 binnen de raad van bestuur werden besproken, behoren: de opvolging van de prestaties van UCB, de jaarlijkse en halfjaarlijkse financiële verslaggeving, de voorbereiding van de gewone algemene vergadering van 2020, het budget 2021, diverse aspecten van de werking van de raad (aantrekken van een nieuwe onafhankelijke bestuurder, evaluatie, opleiding), de onderhandeling van nieuwe bancaire kredietlijn en het beheer van het eigen vermogen en van de bankschulden.

De voorzitter van de raad van bestuur stelt de agenda van de vergaderingen op, na overleg met de secretaris. Hij ziet er op toe dat alle bestuurders tijdig dezelfde nauwkeurige en gedetailleerde informatie krijgen.

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

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

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

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

De beslissingen van de raad van bestuur kunnen genomen worden bij een schriftelijk uitgebrachte unanieme goedkeuring door alle bestuurders.

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

Tijdens het boekjaar 2020 hebben de vergaderingen virtueel plaatsgevonden als gevolg van sanitaire omstandigheden.

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

De raad van bestuur evalueert regelmatig (minstens om de drie jaar) de doeltreffendheid van zijn werking. In 2020 heeft geen evaluatieoefening plaatsgevonden. De meest recente vond plaats in 2019 en leidde tot het besluit gekomen dat de werking over het algemeen zeer doeltreffend is.

## **10.6 Diversiteitsbeleid**

De Vennootschap heeft een zeer eenvoudige bestuursstructuur en geen personeel. Daarom is haar diversiteitsbeleid hoofdzakelijk gericht op de samenstelling van haar raad van bestuur. Dit beleid houdt in dat rekening wordt gehouden met verschillende elementen, zoals de naleving van de wettelijke vereisten en van de Code, maar ook de vertegenwoordiging van de referentie-aandeelhouders, het samengaan van ervaring en deskundigheid, de verscheidenheid aan functies, de leeftijd, de overgang naar een nieuwe generatie, gender, onafhankelijkheid, motivatie, persoonlijke kwaliteiten, beschikbaarheid, ...

Artikel 7:86, §1 van het WVV, bepaalt dan tenminste één derde van de leden van de raad van bestuur van een ander geslacht moet zijn dan dat van de overige leden. Het vereiste minimumaantal wordt afgerond naar het dichtstbijzijnde gehele getal. De raad van bestuur voldoet met 7 mannelijke bestuurders en 3 vrouwelijke bestuurders aan de wettelijke vereisten.

Financiële de Tubize neemt overigens, als houder van een stabiele deelname in UCB, deel aan het diversiteitsbeleid van de raad van bestuur van UCB.

## **10.7 Remuneratieverslag 2020**

### **10.7.1. Algemeen**

Overeenkomstig artikel 7:100, §4 van het WVV, is Tubize vrijgesteld van de verplichting om een remuneratiecomité in te richten. De aan het remuneratiecomité toegewezen bevoegdheden worden uitgeoefend door de raad van bestuur in zijn geheel. In die hoedanigheid heeft de raad, overeenkomstig het besluit van de gewone algemene vergadering van 2017, de vergoeding van de bestuurders en van de directeur belast met het dagelijks bestuur voor boekjaar 2020 vastgesteld.

### **10.7.2. Beleid**

De algemene vergadering van aandeelhouders van 26 april 2017 heeft immers, met ingang van het boekjaar 2017 en voor onbepaalde termijn, de remuneratie vastgesteld op € 30.000 per jaar en een aanwezigheidsvergoeding toegekend van € 1.000 per bijgewoonde vergadering (met inbegrip van de algemene vergadering). De vaste vergoeding van de voorzitter van de raad van bestuur bedraagt het dubbele van deze van de andere bestuurders. Hij ontvangt dezelfde aanwezigheidsvergoeding als de andere bestuurders.

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

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

### 10.7.3. Remuneraties en andere voordelen toegekend aan bestuurders

Overeenkomstig de beslissing van de gewone algemene vergadering bedraagt de vaste vergoeding van elke bestuurder € 30.000 per persoon voor het boekjaar 2020. De vaste vergoeding van de voorzitter van de raad van bestuur bedraagt € 60.000.

Tijdens boekjaar 2020 werden de volgende aanwezigheidsvergoedingen gestort aan elke bestuurder (€ 1.000 per vergadering, waarbij de algemene vergadering wordt beschouwd als een vergadering), wetende dat de heer François Tesch, wiens mandaat afliep op de laatste algemene vergadering, in 2020 aanwezigheidsvergoedingen heeft ontvangen ten belope van € 3.000:

<b>Naam</b>	<b>Aanwezigheid</b>
Vauban NV vertegenwoordigd door Gaëtan Hannecart	7.000
Bruno Holthof*	6.000
Marc Speeckaert	7.000
Cyril Janssen***	8.000
Charles-Antoine Janssen	7.000
Nicolas Janssen	6.000
Evelyn du Monceau	7.000
Fiona de Hemptinne**	7.000
Cédric van Rijckevorsel***	8.000
Cynthia Favre d'Echallens	7.000
BV AVO Management vertegenwoordigd door Annick van Overstraeten	7.000

\* De heer Bruno Holthof trad toe tot de raad van bestuur na de GAV van 2020.

\*\* Fiona de Hemptinne en Cedric van Rijckevorsel worden een keer per jaar in juni van elk jaar uitbetaald.

\*\*\* De heren Cyril Janssen en Cédric Van Rijckevorsel hebben deelgenomen aan de GAV en BAV van 2020 als stemopnemers.

### 10.7.4. Remuneraties en andere voordelen toegekend aan de directeur in 2020

Het directeursmandaat wordt uitgeoefend door de BV Other Look (OI2EF), met maatschappelijke zetel te Tervuursesteenweg 111 te 1160 Oudergem en vertegenwoordigd door haar bestuurder Anne Sophie Pijcke (ASP) sinds 1 juli 2017.

De vergoeding voor het dagelijks bestuur, toegekend aan ASP ten laste van het boekjaar 2020 bedraagt € 97.275 (excl. btw).

De directeur ontvangt geen variabele remuneratie, noch een pensioen of andere voordelen en ontvangt ook geen aandelen, aandelenopties of enige andere rechten om aandelen van Tubize te verwerven.

De overeenkomst van dienstverlening die de verhouding tussen de Vennootschap en de directeur regelt, bepaalt dat elk der partijen deze overeenkomst kan beëindigen met betekening aan de andere partij van een vooropzeg van drie maanden die ingaat drie werkdagen na betekening van de vooropzeg via aangetekend schrijven. Er wordt geen enkele vergoeding vastgesteld in die overeenkomst.

### 10.7.5. Remuneraties en andere voordelen toegekend aan de overige uitvoerende bestuurders of leiders

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

Brussels, 26 februari 2021

De raad van bestuur

Gaëtan Hannecart  
Voorzitter van de raad van bestuur

Evelyn du Monceau  
Lid van de raad van bestuur

## **JAARREKENING**

VOL-kap 1	Identificatiegegevens	26
VOL-kap 2	Lijst van bestuurders, zaakvoerders en commissarissen en verklaring betreffende een aanvullende opdracht voor nazicht of correctie	
VOL-kap 2.1	Lijst van de bestuurders, zaakvoerders en commissarissen	27
VOL-kap 2.2	Verklaring betreffende een aanvullende opdracht voor nazicht of correctie	29
VOL-kap 3	Balans na winstverdeling	30
VOL-kap 3.1	Activa	30
VOL-kap 3.2	Passiva	32
VOL-kap 4	Resultatenrekening	34
VOL-kap 5	Resultaatverwerking	36
VOL-kap 6	Toelichtingen	
VOL-kap 6.1	Staat van de oprichtingskosten (niet dienstig)	
VOL-kap 6.2	Staat van de immateriële vaste activa (niet dienstig)	
VOL-kap 6.3	Staat van de materiële vaste activa (niet dienstig)	
VOL-kap 6.4.2	Ondernemingen met deelnemingsverhouding – Deelnemingen en aandelen	37
VOL-kap 6.5.1	Inlichtingen omtrent de deelnemingen	38
VOL-kap 6.6	Geldbeleggingen en overlopende rekeningen (activa)	39
VOL-kap 6.7.1	Staat van het kapitaal en de aandeelhoudersstructuur	40
VOL-kap 6.7.2	Aandeelhoudersstructuur van de vennootschap op de datum van Jaarsluiting	42
VOL-kap 6.8	Voorzieningen voor overige risico's en kosten (niet dienstig)	
VOL-kap 6.9	Staat van de schulden en overlopende rekeningen (passiva)	43
VOL-kap 6.10	Bedrijfsresultaten	46
VOL-kap 6.11	Financiële resultaten	48
VOL-kap 6.12	Opbrengsten en kosten van uitzonderlijke omvang of uitzonderlijke mate van voorkomen (niet dienstig)	
VOL-kap 6.13	Belastingen en taksen	49
VOL-kap 6.14	Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen	50
VOL-kap 6.15	Betrekkingen met verbonden ondernemingen en met ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	54
VOL-kap 6.16	Financiële betrekkingen met	56
VOL-kap 6.17	Afgeleide financiële instrumenten die niet gewaardeerd zijn op basis van de reële waarde	57
VOL-kap 6.18	Verklaring betreffende de geconsolideerde jaarrekening (niet dienstig)	
VOL-kap 6.19	Waarderingsregels	58

*De jaarrekening per 31 december 2020 van Financière de Tubize werd vastgesteld door een besluit van de raad van bestuur van 26 februari 2021 en zal ter goedkeuring worden voorgelegd aan de algemene vergadering van aandeelhouders van 30 april 2021.*

<b>40</b>				<b>1</b>	<b>EUR</b>	
NAT.	Datum neerlegging	Nr.	Blz.	E.	D.	VOL-kap 1

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

**IDENTIFICATIEGEGEVENS (op datum van neerlegging)**

NAAM: *FINANCIERE DE TUBIZE*

Rechtsvorm: *Naamloze vennootschap*

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

Postnummer: *1070* Gemeente: *Anderlecht*

Land: *België*

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

Internetadres<sup>1</sup>: .....

Ondernemingsnummer *BE 0403.216.429*

DATUM *28 / 04 / 2020* van de neerlegging van het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte tot statutenwijziging vermeldt.

JAARREKENING *JAARREKENING IN EURO (2 decimalen)*

goedgekeurd door de algemene vergadering van *30 / 04 / 2021*

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van *01 / 01 / 2020* tot *31 / 12 / 2020*

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

De bedragen van het vorige boekjaar zijn ~~zijn niet~~<sup>2</sup> identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt.

Totaal aantal neergelegde bladen: .....*34*..... Nummers van de secties van het standaardmodel die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn: .....*6.1, 6.2.1, 6.2.2, 6.2.3, 6.2.4, 6.2.5, 6.3.1, 6.3.2, 6.3.3, 6.3.4, 6.3.5, 6.3.6, 6.4.1, 6.4.3, 6.5.2, 6.8, 6.12, 6.18.1, 6.18.2, 6.20, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15*.....

*Handtekening  
(naam en hoedanigheid)*

*Handtekening  
(naam en hoedanigheid)*

<sup>1</sup> Facultatieve vermelding.  
<sup>2</sup> Schrapen wat niet van toepassing is.

**LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN  
COMMISSARISSSEN EN VERKLARING BETREFFENDE EEN  
AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE**

**LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSSEN**

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

*Vauban NV  
Nr.: BE 0838.114.246  
Rue Ducale 47-49 , 1000 Brussel, België*

*Voorzitter van de Raad van Bestuur  
26/04/2017 - 30/04/2021*

*Vertegenwoordigd door:*

*Gaëtan Hannecart  
Meirstraat 7, 9850 Nevele, België*

*Fiona De Hemptinne  
Fairlawn Grove 20 , W4 5EH Londres, Verenigd Koninkrijk*

*Bestuurder  
25/04/2018 - 27/04/2022*

*A.V.O. - Management  
Nr.: BE 0462.974.466  
Avenue Franklin Roosevelt 210 , 1050 Elsene, België*

*Bestuurder  
24/04/2019 - 26/04/2023*

*Vertegenwoordigd door:*

*Annick Van Overstraeten  
Avenue Franklin Roosevelt 210, 1050 Elsene, België*

*Evelyn du Monceau  
Avenue des Fleurs 14 , 1150 Sint-Pieters-Woluwe, België*

*Bestuurder  
24/04/2019 - 26/04/2023*

*Cynthia Favre d'Echallens  
Rue d'Ottignies 74A , 1380 Lasne, België*

*Bestuurder  
25/04/2018 - 27/04/2022*

*Charles-Antoine Janssen  
Chaussée de Bruxelles 110 , 1310 La Hulpe, België*

*Bestuurder  
24/04/2019 - 26/04/2023*

*Cyril Janssen  
Rue des Mélézes 29 , 1050 Elsene, België*

*Bestuurder  
24/04/2019 - 30/04/2021*

*Nicolas Janssen  
Avenue Ernest Solvay 110 , 1310 La Hulpe, België*

*Bestuurder  
25/04/2018 - 27/04/2022*

*Cédric Van Rijckevorsel  
Chipstead Street 37 , SW6 3SR London, Verenigd Koninkrijk*

*Bestuurder  
26/07/2017 - 30/04/2021*

*Marc Speeckaert  
Avenue Albert 201 , 1190 Vorst, België*

*Bestuurder  
25/04/2018 - 27/04/2022*

*Bruno Holthof  
Honeybottom Lane, Dry Sandford, Abingdon 78a , OX13 6 BX Oxfordshire, Verenigd  
Koninkrijk*

*Bestuurder  
22/04/2020 - 26/01/2024*

*Mazars Réviseurs d'Entreprises  
Nr.: BE 0428.837.889  
Avenue du Boulevard 21 bus 8, 1210 Sint-Joost-ten-Node, België  
Lidmaatschapsnr.: IRE B00021*

*Commissaris  
25/04/2018 - 30/04/2021*

*Vertegenwoordigd door:*

**LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN (VERVOLG)**

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

*Xavier Doyen  
Avenue du Boulevard 21 bus 8, 1210 Sint-Joost-ten-Node, België  
Lidmaatschapsnr.: IRE A01202*



**VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE (VERVOLG)**

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

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

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

- A. Het voeren van de boekhouding van de vennootschap\*\*,
- 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)

\* Schrappen wat niet van toepassing is.

\*\*\* Facultatieve vermelding.

## JAARREKENING

## BALANS NA WINSTVERDELING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>ACTIVA</b>				
Oprichtingskosten .....	6.1	20	.....	.....
<b>VASTE ACTIVA</b> .....		21/28	<b>1.717.992.381,77</b>	<b>1.717.992.381,77</b>
Immateriële vaste activa .....	6.2	21	.....	.....
<b>Materiële vaste activa</b> .....	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	.....	.....
<b>Financiële vaste activa</b> .....	6.4/6.5.1	28	<b>1.717.992.381,77</b>	<b>1.717.992.381,77</b>
Verbonden ondernemingen .....	6.15	280/1	.....	.....
Deelnemingen .....		280	.....	.....
Vorderingen .....		281	.....	.....
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat .....	6.15	282/3	<b>1.717.992.381,77</b>	<b>1.717.992.381,77</b>
Deelnemingen .....		282	<b>1.717.992.381,77</b>	<b>1.717.992.381,77</b>
Vorderingen .....		283	.....	.....
Andere financiële vaste activa .....		284/8	.....	.....
Aandelen .....		284	.....	.....
Vorderingen en borgtochten in contanten .....		285/8	.....	.....

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>VLOTTENDE ACTIVA</b> .....		29/58	1.032.553,87	525.311,14
<b>Vorderingen op meer dan één jaar</b> .....		29	.....	.....
Handelsvorderingen .....		290	.....	.....
Overige vorderingen .....		291	.....	.....
<b>Voorraden en bestellingen in uitvoering</b> .....		3	.....	.....
Voorraden .....		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	.....	.....
<b>Vorderingen op ten hoogste één jaar</b> .....		40/41	.....	29.715,73
Handelsvorderingen .....		40	.....	29.715,73
Overige vorderingen .....		41	.....	.....
<b>Geldbeleggingen</b> .....	6.5.1/6.6	50/53	.....	.....
Eigen aandelen .....		50	.....	.....
Overige beleggingen .....		51/53	.....	.....
<b>Liquide middelen</b> .....		54/58	983.120,99	461.581,34
<b>Overlopende rekeningen</b> .....	6.6	490/1	49.432,88	34.014,07
<b>TOTAAL VAN DE ACTIVA</b> .....		20/58	1.719.024.935,64	1.718.517.692,91

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>PASSIVA</b>				
<b>EIGEN VERMOGEN</b> .....		10/15	1.654.513.434,27	1.603.713.682,20
<b>Inbreng</b> .....	6.7.1	10/11	236.224.992,36	236.224.992,36
Kapitaal .....		10	235.000.000,00	235.000.000,00
Geplaatst kapitaal .....		100	235.000.000,00	235.000.000,00
Niet-opgevraagd kapitaal <sup>4</sup> .....		101	.....	.....
Buiten kapitaal .....		11	1.224.992,36	1.224.992,36
Uitgiftepremies .....		1100/10	1.224.992,36	1.224.992,36
Andere .....		1100/19	.....	.....
<b>Herwaarderingsmeerwaarden</b> .....		12	.....	.....
<b>Reserves</b> .....		13	1.372.697.176,96	1.327.697.176,96
Onbeschikbare reserves .....		130/1	23.955.590,60	23.955.590,60
Wettelijke reserve .....		130	23.500.000,00	23.500.000,00
Statutair onbeschikbare reserves .....		1311	455.590,60	455.590,60
Inkoop eigen aandelen .....		1312	.....	.....
Financiële steunverlening .....		1313	.....	.....
Overige .....		1319	.....	.....
Belastingvrije reserves .....		132	38.567.469,45	38.567.469,45
Beschikbare reserves .....		133	1.310.174.116,91	1.265.174.116,91
<b>Overgedragen winst (verlies)</b> .....	(+)/(–)	14	45.591.264,95	39.791.512,88
<b>Kapitaalsubsidies</b> .....		15	.....	.....
<b>Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief</b> <sup>5</sup> .....		19	.....	.....
<b>VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN</b> .....		16	.....	.....
<b>Voorzieningen voor risico's en kosten</b> .....		160/5	.....	.....
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen .....		160	.....	.....
Belastingen .....		161	.....	.....
Grote herstellings- en onderhoudswerken .....		162	.....	.....
Milieuverplichtingen .....		163	.....	.....
Overige risico's en kosten .....	6.8	164/5	.....	.....
<b>Uitgestelde belastingen</b> .....		168	.....	.....

<sup>4</sup> Bedrag in mindering te brengen van het geplaatste kapitaal

<sup>5</sup> Bedrag in mindering te brengen van de andere bestanddelen van het eigen vermogen

Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
	<b>SCHULDEN</b>		
	17/49	64.511.501,37	114.804.010,71
	<b>Schulden op meer dan één jaar</b>		
6.9	17		34.000.000,00
	170/4		34.000.000,00
	170		
	171		
	172		
	173		34.000.000,00
	174		
	175		
	1750		
	1751		
	176		
	178/9		
	<b>Schulden op ten hoogste één jaar</b>		
6.9	42/48	64.346.709,61	80.639.427,43
	42	33.500.000,00	52.500.000,00
	43		
	430/8		
	439		
	44	148.621,00	109.702,46
	440/4	148.621,00	109.702,46
	441		
	46		
	<b>Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten</b>		
6.9	45		
	450/3		
	454/9		
	47/48	30.698.088,61	28.029.724,97
	<b>Overlopende rekeningen</b>		
6.9	492/3	164.791,76	164.583,28
	<b>TOTAAL VAN DE PASSIVA</b>	<b>1.719.024.935,64</b>	<b>1.718.517.692,91</b>

**RESULTATENREKENING**

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>Bedrijfsopbrengsten</b> .....		70/76A		2.600,00
Omzet .....	6.10	70		
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname) .....		71		
..... (+)/(-)		72		
Geproduceerde vaste activa .....		74		2.600,00
Andere bedrijfsopbrengsten .....	6.10	76A		
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten .....	6.12			
<b>Bedrijfskosten</b> .....		60/66A	2.248.859,38	1.120.027,05
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen .....		60		
Aankopen .....		600/8		
Voorraad: afname (toename) .....		609		
..... (+)/(-)		61	2.247.991,38	1.119.159,05
Diensten en diverse goederen .....		62		
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen .....	6.10			
..... (+)/(-)		630		
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa				
Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen in uitvoering en op handelsvorderingen: toevoegingen				
(terugnemingen) .....	6.10	631/4		
..... (+)/(-)				
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen				
(bestedingen en terugnemingen) .....	6.10	635/8		
..... (+)/(-)				
Andere bedrijfskosten .....	6.10	640/8	868,00	868,00
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten ..(-)		649		
Niet-recurrente bedrijfskosten .....	6.12	66A		
<b>Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)</b> .....		9901	-2.248.859,38	-1.117.427,05

Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>Financiële opbrengsten</b> .....	75/76B	84.415.460,49	82.373.984,93
Recurrente financiële opbrengsten .....	75	84.415.460,49	82.373.984,93
Opbrengsten uit financiële vaste activa .....	750	84.415.456,44	82.373.147,01
Opbrengsten uit vlottende activa .....	751	.....	.....
Andere financiële opbrengsten .....	6.11 752/9	4,05	837,92
Niet-recurrente financiële opbrengsten .....	6.12 76B	.....	.....
<b>Financiële kosten</b> .....	65/66B	1.098.282,40	1.272.420,07
Recurrente financiële kosten .....	6.11 65	1.098.282,40	1.272.420,07
Kosten van schulden .....	650	1.108.515,18	1.279.547,47
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handels- vorderingen: toevoegingen (terugnemingen) .....	(+)(-) 651	.....	.....
Andere financiële kosten .....	652/9	-10.232,78	-7.127,40
Niet-recurrente financiële kosten .....	6.12 66B	.....	.....
<b>Winst (Verlies) van het boekjaar vóór belasting</b> .....	9903	81.068.318,71	79.984.137,81
<b>Onttrekking aan de uitgestelde belastingen</b> .....	780	.....	.....
<b>Overboeking naar de uitgestelde belastingen</b> .....	680	.....	.....
<b>Belastingen op het resultaat</b> .....	6.13 67/77	.....	.....
Belastingen .....	670/3	.....	.....
Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen .....	77	.....	.....
<b>Winst (Verlies) van het boekjaar</b> .....	9904	81.068.318,71	79.984.137,81
<b>Onttrekking aan de belastingvrije reserves</b> .....	789	.....	.....
<b>Overboeking naar de belastingvrije reserves</b> .....	689	.....	.....
<b>Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar</b> .....	9905	81.068.318,71	79.984.137,81

**RESULTAATVERWERKING**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>Te bestemmen winst (verlies) .....</b> (+)/(-)	9906	120.859.831,59	112.389.323,64
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar .....(+)/(-)	(9905)	81.068.318,71	79.984.137,81
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar .....(+)/(-)	14P	39.791.512,88	32.405.185,83
<b>Onttrekking aan het eigen vermogen .....</b>	791/2	.....	.....
aan de inbreng .....	791	.....	.....
aan de reserves .....	792	.....	.....
<b>Toevoeging aan het eigen vermogen .....</b>	691/2	45.000.000,00	45.000.000,00
aan de inbreng .....	691	.....	.....
aan de wettelijke reserve .....	6920	.....	.....
aan de overige reserves .....	6921	45.000.000,00	45.000.000,00
<b>Over te dragen winst (verlies) .....</b> (+)/(-)	(14)	45.591.264,95	39.791.512,88
<b>Tussenkoms van de vennoten in het verlies .....</b>	794	.....	.....
<b>Uit te keren winst .....</b>	694/7	30.268.566,64	27.597.810,76
Vergoeding van de inbreng .....	694	30.268.566,64	27.597.810,76
Bestuurders of zaakvoerders .....	695	.....	.....
Werknemers .....	696	.....	.....
Andere rechthebbenden .....	697	.....	.....



	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>ONDERNEMINGEN MET DEELNEMINGSVERHOUDING - DEELNEMINGEN EN AANDELEN</b>			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar .....	8392P	xxxxxxxxxxxxxxxx	1.717.992.381,77
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Aanschaffingen .....	8362	.....	
Overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8372	.....	
Overboekingen van een post naar een andere .....	8382	.....	
.....(+)/(-)			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar .....	8392	1.717.992.381,77	
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b>			
.....	8452P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8412	.....	
Verworven van derden .....	8422	.....	
Afgeboekt .....	8432	.....	
Overgeboekt van een post naar een andere .....	8442	.....	
.....(+)/(-)			
Meerwaarden per einde van het boekjaar .....	8452	.....	
<b>Waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b>			
.....	8522P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
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	.....	
<b>Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar</b>			
.....	8552P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
.....(+)/(-)	8542	.....	
<b>Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar</b>			
.....	8552	.....	
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	(282)	1.717.992.381,77	
<b>ONDERNEMINGEN MET DEELNEMINGSVERHOUDING - VORDERINGEN</b>			
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	283P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Toevoegingen .....	8582	.....	
Terugbetalingen .....	8592	.....	
Geboekte waardeverminderingen .....	8602	.....	
Teruggenomen waardeverminderingen .....	8612	.....	
Wisselkoersverschillen .....	8622	.....	
.....(+)/(-)			
Overige mutaties .....	8632	.....	
.....(+)/(-)			
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	(283)	.....	
<b>GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR</b> .....	8652	.....	

**INLICHTINGEN OMTRENT DE DEELNEMINGEN**

**DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN**

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de vennootschap een deelneming bezit (opgenomen in de posten 280 en 282 van de activa), alsmede de andere ondernemingen waarin de vennootschap maatschappelijke rechten bezit (opgenomen in de posten 284 en 51/53 van de activa) ten belope van ten minste 10% van het kapitaal, van het eigen vermogen of van een soort aandelen van die vennootschap

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	Muntcode	Eigen vermogen	Nettoresultaat
		Aantal	%	%			(+ ) of (- ) (in eenheden)	
<i>UCB BE 0403.053.608 Naamloze vennootschap Allée de la Recherche 60, 1070 Anderlecht, België</i>	<i>Stemrechten</i>	<i>68.076.981</i>	<i>35,0</i>	<i>0,0</i>	<i>31/12/2019</i>	<i>EUR</i>	<i>5.339.095.662,00</i>	<i>242.168.332,00</i>

**GELDBELEGGINGEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (ACTIVA)**

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

**OVERLOPENDE REKENINGEN**

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

	Boekjaar
<i>Over te dragen kosten: licentie portaal raad van bestuur</i> .....	18.823,48
<i>Over te dragen kosten: huur kluisjes</i> .....	1.368,33
<i>Over te dragen kosten: IT-onderhoud/hosting</i> .....	7.450,18
<i>Over te dragen kosten: verzekeringen</i> .....	21.790,89

**STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR**

**STAAT VAN HET KAPITAAL**

**Kapitaal**

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

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
100P	xxxxxxxxxxxxxx	235.000.000,00
(100)	235.000.000,00	

Wijzigingen tijdens het boekjaar

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

Samenstelling van het kapitaal

Soorten aandelen

*Gewone aandelen* .....  
 .....  
 .....

Aandelen op naam .....  
 Gedematerialiseerde aandelen .....

Codes	Bedragen	Aantal aandelen
	235.000.000,00	235.000.000
8702	xxxxxxxxxxxxxx	33.320.143
8703	xxxxxxxxxxxxxx	11.192.455

**Niet-gestort kapitaal**

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

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

**Eigen aandelen**

Gehouden door de vennootschap zelf

Kapitaalbedrag .....  
 Aantal aandelen .....

Gehouden door haar dochters

Kapitaalbedrag .....  
 Aantal aandelen .....

**Verplichtingen tot uitgifte van aandelen**

Als gevolg van de uitoefening van conversierechten

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

Als gevolg van de uitoefening van inschrijvingsrechten

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

**Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal**

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

**Aandelen buiten kapitaal**

Verdeling

Aantal aandelen .....  
 Daaraan verbonden stemrecht .....

Uitsplitsing volgens de aandeelhouders

Aantal aandelen gehouden door de vennootschap zelf .....  
 Aantal aandelen gehouden door haar dochters .....

Codes	Boekjaar
8761	.....
8762	.....
8771	.....
8781	.....

Bijkomende toelichting met betrekking tot de inbreng (waaronder de inbreng in nijverheid)

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

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

**AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR VAN DE VENNOOTSCHAP OP DE DATUM VAN JAARAFSLUITING**

zoals die blijkt uit de kennisgevingen die de vennootschap heeft ontvangen overeenkomstig artikel 7:225 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, artikel 14, 4<sup>de</sup> lid van de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen of artikel 5 van het koninklijk besluit van 21 augustus 2008 houdende nadere regels betreffende bepaalde multilaterale handelsfaciliteiten.

NAAM van de personen die maatschappelijke rechten van de vennootschap in eigendom hebben, met vermelding van het ADRES (van de zetel, zo het een rechtspersoon betreft), en van het ONDERNEMINGSNUMMER, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft	Aangehouden maatschappelijke rechten			
	Aard	Aantal stemrechten		%
		Verbonden aan effecten	Niet verbonden aan effecten	
<i>Altaï Invest SA</i> BE 0466.614.441 Avenue de Tervueren 412 bte 13 1150 Sint-Pieters-Woluwe België	<i>Stemrechten</i>	4.996.263	0	11,22
<i>Barnfin SA</i> BE 0461.348.628 Avenue de Tervueren 186-188 bte 17 1150 Sint-Pieters-Woluwe België	<i>Stemrechten</i>	3.903.835	0	8,77
<i>Financière Eric Janssen SRL</i> BE 0456.059.653 Rue Gachard 88 bte 14 1050 Elsene België	<i>Stemrechten</i>	10.513.814	0	23,62
<i>Janssen Daniel</i> Chaussée de Bruxelles 110A 1310 La Hulpe België	<i>Stemrechten</i>	5.881.677	0	13,21
<i>Van Rijckevorsel Jean</i> Clos du Soleil 6 1150 Sint-Pieters-Woluwe België	<i>Stemrechten</i>	11.744	0	0,03

**STAAT VAN DE SCHULDEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (PASSIVA)**

	Codes	Boekjaar
<b>UITSPLITSING VAN DE SCHULDEN MET EEN OORSPRONKELIJKE LOOPTIJD VAN MEER DAN ÉÉN JAAR, NAARGELANG HUN RESTERENDE LOOPTIJD</b>		
<b>Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen</b>		
Financiële schulden .....	8801	33.500.000,00
Achtergestelde leningen .....	8811	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen .....	8821	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden .....	8831	.....
Kredietinstellingen .....	8841	33.500.000,00
Overige leningen .....	8851	.....
Handelsschulden .....	8861	.....
Leveranciers .....	8871	.....
Te betalen wissels .....	8881	.....
Vooruitbetalingen op bestellingen .....	8891	.....
Overige schulden .....	8901	.....
<b>Totaal der schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen .....</b>	<b>(42)</b>	<b>33.500.000,00</b>
<b>Schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar</b>		
Financiële schulden .....	8802	.....
Achtergestelde leningen .....	8812	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen .....	8822	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden .....	8832	.....
Kredietinstellingen .....	8842	.....
Overige leningen .....	8852	.....
Handelsschulden .....	8862	.....
Leveranciers .....	8872	.....
Te betalen wissels .....	8882	.....
Vooruitbetalingen op bestellingen .....	8892	.....
Overige schulden .....	8902	.....
<b>Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar .</b>	<b>8912</b>	<b>.....</b>
<b>Schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar</b>		
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	.....
Vooruitbetalingen op bestellingen .....	8893	.....
Overige schulden .....	8903	.....
<b>Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar .....</b>	<b>8913</b>	<b>.....</b>

	Codes	Boekjaar
<b>GEWAARBORGDE SCHULDEN</b> (begrepen in de posten 17 en 42/48 van de passiva)		
<b>Door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden</b>		
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	.....
Vooruitbetalingen op bestellingen .....	9011	.....
Schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten .....	9021	.....
Overige schulden .....	9051	.....
<b>Totaal van de door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden</b> .....	9061	.....
<b>Schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de vennootschap</b>		
Financiële schulden .....	8922	33.500.000,00
Achtergestelde leningen .....	8932	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen .....	8942	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden .....	8952	.....
Kredietinstellingen .....	8962	33.500.000,00
Overige leningen .....	8972	.....
Handelsschulden .....	8982	.....
Leveranciers .....	8992	.....
Te betalen wissels .....	9002	.....
Vooruitbetalingen op bestellingen .....	9012	.....
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten .....	9022	.....
Belastingen .....	9032	.....
Bezoldigingen en sociale lasten .....	9042	.....
Overige schulden .....	9052	.....
<b>Totaal der schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de vennootschap</b> .....	9062	33.500.000,00
<b>SCHULDEN MET BETREKKING TOT BELASTINGEN, BEZOLDIGINGEN EN SOCIALE LASTEN</b>		
<b>Belastingen</b> (post 450/3 en 179 van de passiva)		
Vervallen belastingschulden .....	9072	.....
Niet-vervallen belastingschulden .....	9073	.....
Geraamde belastingschulden .....	450	.....
<b>Bezoldigingen en sociale lasten</b> (post 454/9 en 179 van de passiva)		
Vervallen schulden ten aanzien van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid .....	9076	.....
Andere schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten .....	9077	.....



**OVERLOPENDE REKENINGEN**

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

	Boekjaar
<i>Toe te rekenen kosten: interesten</i> .....	40.829,83
<i>Niet gerealiseerd verlies op renteswaps (niet effectief gedeelte van de hedge accounting)</i> .....	19.795,27
<i>Toe te rekenen kosten: reserveringscommissie</i> .....	104.166,66
.....	.....

**BEDRIJFSRESULTATEN**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>BEDRIJFSOPBRENGSTEN</b>			
<b>Netto-omzet</b>			
Uitsplitsing per bedrijfscategorie			
.....			
.....			
.....			
.....			
Uitsplitsing per geografische markt			
.....			
.....			
.....			
.....			
<b>Andere bedrijfsopbrengsten</b>			
Exploitatiesubsidies en vanwege de overheid ontvangen compenserende bedragen	740		
<b>BEDRIJFSKOSTEN</b>			
<b>Werknemers waarvoor de vennootschap een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die zijn ingeschreven in het algemeen personeelsregister</b>			
Totaal aantal op de afsluitingsdatum	9086		
Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten	9087		
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	9088		
<b>Personeelskosten</b>			
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
<b>Voorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen</b>			
Toevoegingen (bestedingen en terugnemingen) .....(+)/(-)	635	.....	.....
<b>Waardeverminderingen</b>			
Op voorraden en bestellingen in uitvoering			
Geboekt .....	9110	.....	.....
Teruggenomen .....	9111	.....	.....
Op handelsvorderingen			
Geboekt .....	9112	.....	.....
Teruggenomen .....	9113	.....	.....
<b>Voorzieningen voor risico's en kosten</b>			
Toevoegingen .....	9115	.....	.....
Bestedingen en terugnemingen .....	9116	.....	.....
<b>Andere bedrijfskosten</b>			
Bedrijfsbelastingen en -taksen .....	640	868,00	868,00
Andere .....	641/8	.....	.....
<b>Uitzendkrachten en ter beschikking van de vennootschap gestelde personen</b>			
Totaal aantal op de afsluitingsdatum .....	9096	.....	.....
Gemiddeld aantal berekend in voltijdse equivalenten .....	9097	.....	.....
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren .....	9098	.....	.....
Kosten voor de vennootschap .....	617	.....	.....

**FINANCIËLE RESULTATEN**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>RECURRENTE FINANCIËLE OPBRENGSTEN</b>			
<b>Andere financiële opbrengsten</b>			
Door de overheid toegekende subsidies, aangerekend op de resultatenrekening			
Kapitaalsubsidies .....	9125	.....	.....
Interestsubsidies .....	9126	.....	.....
Uitsplitsing van de overige financiële opbrengsten			
Gerealiseerde wisselkoersverschillen .....	754	.....	.....
Andere .....		.....	.....
.....		.....	.....
.....		.....	.....
<b>RECURRENTE FINANCIËLE KOSTEN</b>			
<b>Afschrijving van kosten bij uitgifte van leningen .....</b>			
	6501	.....	.....
<b>Geactiveerde interesten .....</b>			
	6502	.....	.....
<b>Waardeverminderingen op vlottende activa</b>			
Geboekt .....			
	6510	.....	.....
Teruggenomen .....			
	6511	.....	.....
<b>Andere financiële kosten</b>			
Bedrag van het disconto ten laste van de vennootschap bij de verhandeling van vorderingen .....			
	653	.....	.....
<b>Voorzieningen met financieel karakter</b>			
Toevoegingen .....			
	6560	.....	.....
Bestedingen en terugnemingen .....			
	6561	.....	.....
<b>Uitsplitsing van de overige financiële kosten</b>			
Gerealiseerde wisselkoersverschillen .....			
	654	.....	.....
Resultaten uit de omrekening van vreemde valuta .....			
	655	.....	.....
Andere			
<i>Bankkosten</i> .....		18.962,50	0,00
<i>Niet-gerealiseerd verlies op renteswaps (niet-effectief gedeelte van de hedgefonds accounting</i> .....		-29.263,77	-10.700,54
<i>Betalingsverschillen</i> .....		0,10	0,00
<i>Interest voor te late betaling</i> .....		76,65	0,00
<i>Wisselkoersverschil</i> .....		-8,26	0,00

**BELASTINGEN EN TAKSEN**

**BELASTINGEN OP HET RESULTAAT**

<b>Belastingen op het resultaat van het boekjaar</b> .....	9134	.....
Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen .....	9135	.....
Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen .....	9136	.....
Geraamde belastingssupplementen .....	9137	.....
<b>Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren</b> .....	9138	.....
Verschuldigde of betaalde belastingssupplementen .....	9139	.....
Geraamde belastingssupplementen of belastingen waarvoor een voorziening werd gevormd .....	9140	.....
<b>Belangrijkste oorzaken van de verschillen tussen de winst vóór belastingen, zoals die blijkt uit de jaarrekening, en de geraamde belastbare winst</b>		
<i>Definitief belaste inkomsten</i> .....		84.415.456,44
.....		
.....		
.....		

Codes	Boekjaar
9134	.....
9135	.....
9136	.....
9137	.....
9138	.....
9139	.....
9140	.....
	84.415.456,44

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

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

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

**Bronnen van belastinglatenties**

<b>Actieve latenties</b> .....	9141	144.982.313,24
Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten .....	9142	.....
<b>Andere actieve latenties</b>		
<i>Definitief belaste inkomsten</i> .....		144.982.313,24
.....		
.....		
<b>Passieve latenties</b> .....	9144	.....
Uitsplitsing van de passieve latenties		
.....		
.....		
.....		

Codes	Boekjaar
9141	144.982.313,24
9142	.....
	144.982.313,24
9144	.....

**BELASTING OP DE TOEGEVOEGDE WAARDE EN BELASTINGEN TEN LASTE VAN DERDEN**

<b>In rekening gebrachte belasting op de toegevoegde waarde</b>			
Aan de vennootschap (aftrekbaar) .....	9145	.....	.....
Door de vennootschap .....	9146	.....	.....
<b>Ingehouden bedragen ten laste van derden bij wijze van</b>			
Bedrijfsvoorheffing .....	9147	79.847,90	88.524,00
Roerende voorheffing .....	9148	5.249.883,79	4.757.723,00

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9145	.....	.....
9146	.....	.....
9147	79.847,90	88.524,00
9148	5.249.883,79	4.757.723,00

**NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN**

	Codes	Boekjaar
<b>DOOR DE VENNOOTSCHAP GESTELDE OF ONHERROEPELIJK BELOOFDE PERSOONLIJKE ZEKERHEDEN ALS WAARBORG VOOR SCHULDEN OF VERPLICHTINGEN VAN DERDEN</b> .....	9149	.....
<b>Waarvan</b>		
Door de vennootschap geëndosseerde handelseffecten in omloop .....	9150	.....
Door de vennootschap getrokken of voor aval getekende handelseffecten .....	9151	.....
Maximumbedrag ten belope waarvan andere verplichtingen van derden door de vennootschap zijn gewaarborgd .....	9153	.....
<b>ZAKELIJKE ZEKERHEDEN</b>		
<b>Zakelijke zekerheden die door de vennootschap op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van de vennootschap</b>		
<b>Hypotheken</b>		
Boekwaarde van de bezwaarde activa .....	91611	.....
Bedrag van de inschrijving .....	91621	.....
Voor de onherroepelijke mandaten tot hypothekeken, het bedrag waarvoor de volmachthebber krachtens het mandaat inschrijving mag nemen .....	91631	.....
<b>Pand op het handelsfonds</b>		
Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd en waarvoor registratie plaatsvindt .....	91711	.....
Voor de onherroepelijke mandaten tot verpanding van het handelsfonds, het bedrag waarvoor de volmachthebber krachtens het mandaat tot registratie mag overgaan .....	91721	.....
<b>Pand op andere activa of onherroepelijke mandaten tot verpanding van andere activa</b>		
Boekwaarde van de bezwaarde activa .....	91811	15.898.695,63
Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd .....	91821	.....
<b>Gestelde of onherroepelijk beloofde zekerheden op nog te verwerven activa</b>		
Bedrag van de betrokken activa .....	91911	.....
Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd .....	91921	.....
<b>Voorrecht van de verkoper</b>		
Boekwaarde van het verkochte goed .....	92011	.....
Bedrag van de niet-betaalde prijs .....	92021	.....



**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 VENNOOTSCHAP ZELF WORDEN GEDRAGEN**

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

Basis en wijze waarop dit bedrag wordt berekend

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

Codes	Boekjaar
9220	.....

**AARD EN FINANCIËLE GEVOLGEN VAN MATERIËLE GEBEURTENISSEN DIE ZICH NA BALANSDATUM HEBBEN VOORGEDAAN EN DIE NIET IN DE RESULTATENREKENING OF BALANS WORDEN WEERGEGEVEN**

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

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



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

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

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

**AARD, ZAKELIJK DOEL EN FINANCIËLE GEVOLGEN VAN BUITENBALANS REGULINGEN**

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

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

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

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

*Renteswaps ter afdekking van het kasstroomrisico dat voortvloeit uit bankleningen met variabele rente* ..... 0,00  
*Swap in werking getreden sinds 2 oktober 2017 voor een notioneel bedrag van € 54,5 miljoen per 15 mei 2019; € 27 miljoen per 15 mei 2020 en € 0 per 15 mei 2021* ..... 27.000.000,00  
*Swap in werking getreden sinds 2 oktober 2017 voor een notioneel bedrag van € 36,5 miljoen per 15 mei 2019; € 29 miljoen per 15 mei 2020 en € 0 per 15 mei 2021* ..... 9.000.000,00  
*De uitstaande bankschulden mogen niet meer bedragen dan 30% van de beurswaarde van de deelneming in UCB.* ..... 0,58  
*De solvabiliteitsratio (eigen vermogen ten opzichte van het balanstotaal): moet groter zijn dan 70%* ..... 96,22  
*De zekerheden moeten bestaan uit een aantal aandelen UCB waarvan de totale beurswaarde hoger is dan 157% van de uitstaande bankleningen.* ..... 158,87  
*Marges beschikbaar op bevestigde kredietlijnen.* ..... 368.500.000,00

Boekjaar
0,00
27.000.000,00
9.000.000,00
0,58
96,22
158,87
368.500.000,00

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

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

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN</b>			
<b>Financiële vaste activa</b> .....	9253	1.717.992.381,77	1.717.992.381,77
Deelnemingen .....	9263	1.717.992.381,77	1.717.992.381,77
Achtergestelde vorderingen .....	9273		
Andere vorderingen .....	9283		
<b>Vorderingen</b> .....	9293		
Op meer dan één jaar .....	9303		
Op hoogstens één jaar .....	9313		
<b>Schulden</b> .....	9353		
Op meer dan één jaar .....	9363		
Op hoogstens één jaar .....	9373		
<b>Persoonlijke en zakelijke zekerheden</b>			
Door de vennootschap 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 vennootschap .....	9393		
<b>Andere betekenisvolle financiële verplichtingen</b> .....	9403		
<b>ANDERE ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT</b>			
<b>Financiële vaste activa</b> .....	9252		
Deelnemingen .....	9262		
Achtergestelde vorderingen .....	9272		
Andere vorderingen .....	9282		
<b>Vorderingen</b> .....	9292		
Op meer dan één jaar .....	9302		
Op hoogstens één jaar .....	9312		
<b>Schulden</b> .....	9352		
Op meer dan één jaar .....	9362		
Op hoogstens één jaar .....	9372		

**TRANSACTIES MET VERBODEN PARTIJEN BUITEN NORMALE MARKTVOORWAARDEN**

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

Nihil .....	
.....	
.....	
.....	

Boekjaar
0,00

**FINANCIËLE BETREKKINGEN MET**

**BESTUURDERS EN ZAAKVOERDERS, NATUURLIJKE OF RECHTSPERSONEN DIE DE VENNOOTSCHAP 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 .....	9500	.....
Voornaamste voorwaarden betreffende de vorderingen, interestvoet, looptijd, eventueel afgeloste of afgeschreven bedragen of bedragen waarvan werd afgezien		
.....		
.....		
Waarborgen toegestaan in hun voordeel .....	9501	.....
Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel .....	9502	.....
<b>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</b>		
Aan bestuurders en zaakvoerders .....	9503	469.274,14
Aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders .....	9504	.....

Codes	Boekjaar
9500	.....
9501	.....
9502	.....
9503	469.274,14
9504	.....

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

Bezoldiging van de commissaris(sen) .....	9505	12.191,96
<b>Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)</b>		
Andere controleopdrachten .....	95061	.....
Belastingadviesopdrachten .....	95062	.....
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten .....	95063	1.702,92
<b>Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)</b>		
Andere controleopdrachten .....	95081	.....
Belastingadviesopdrachten .....	95082	.....
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten .....	95083	.....

Codes	Boekjaar
9505	12.191,96
95061	.....
95062	.....
95063	1.702,92
95081	.....
95082	.....
95083	.....

Vermeldingen in toepassing van het artikel 3:64, §2 en §4 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen

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

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

Categorie afgeleide financiële instrumenten	Ingedekt risico	Speculatie / dekking	Omvang	Boekjaar: Boekwaarde	Boekjaar: Reële waarde	Vorig Boekjaar: Boekwaarde	Vorig Boekjaar: Reële waarde
Renteswaps	<i>Kasstroomrisico verbonden aan bankleningen met vlottende rente</i>	<i>Dekking</i>	36000000	-44.450,00	-101.804,25	-136.833,00	-375.127,00
.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....
.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....
.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....

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

Bedrag van de afzonderlijke activa of van passende groepen ervan

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

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

Redenen waarom de boekwaarde niet is verminderd

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

**WAARDERINGSREGELS**

## Algemene beginselen

De raad van bestuur heeft de waarderingsregels vastgesteld met naleving van de bepalingen van het koninklijk besluit van 29 april 2019 tot uitvoering van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, en rekening houdend met de eigen kenmerken van de Vennootschap.

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

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

Er wordt rekening gehouden met alle kosten en opbrengsten die betrekking hebben op het boekjaar of op voorgaande boekjaren, ongeacht de dag

waarop deze kosten en opbrengsten worden betaald of geïnd, behalve indien de effectieve inning van deze opbrengsten onzeker is.

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

In de voorstelling van de balans is een onderscheid gemaakt tussen kortlopende en langlopende elementen. Een actief wordt als kortlopend

(of vlottend) geïnclassificeerd als het een geldmiddel of kasequivalent betreft of als de Vennootschap verwacht dat het actief gerealiseerd

wordt binnen twaalf maanden na balansdatum. Alle overige activa worden geïnclassificeerd als langlopend (vaste activa). Een verplichting

wordt als kortlopend geïnclassificeerd indien verwacht wordt dat de verplichting zal worden afgewikkeld binnen twaalf maanden na balansdatum,

of indien de verplichting binnen twaalf maanden na balansdatum moet worden afgewikkeld en de Vennootschap geen onvoorwaardelijk recht heeft

om de afwikkeling van de verplichting uit te stellen tot ten minste twaalf maanden na de balansdatum. Alle overige verplichtingen worden

geïnclassificeerd als langlopend.

## Specifieke regels

## Financiële vaste activa

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

Onder aanschaffingswaarde wordt verstaan ofwel de aanschaffingsprijs (aankoopprijs vermeerderd met alle direct aan de verwerving toewijsbare

uitgaven) ofwel de inbrengwaarde. Aan het einde van elk boekjaar wordt de waarde van de deelneming beoordeeld waarbij rekening wordt

gehouden met de financiële situatie, de rentabiliteit, de perspectieven en de beurswaarde van UCB; als de geschatte waarde lager ligt dan de

boekwaarde van de deelneming en als de raad van bestuur volgens de eisen van voorzichtigheid, oprechtheid en goede trouw van oordeel is dat

de vastgestelde minderwaarde geheel of gedeeltelijk een duurzaam karakter heeft, wordt een waardevermindering geboekt gelijk aan het duurzaam

gedeelte van de minderwaarden.

## Schulden

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

## 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 terechtkomt, zal het latent verlies op het gedeelte van de swap dat geen onderliggende lening aan variabele rente meer afdekt, in resultaat worden genomen.

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

**VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN DE VENNOOTSCHAP  
FINANCIERE DE TUBIZE NV OVER HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP  
31 DECEMBER 2020**

---

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

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 25 april 2018, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2020. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van de Vennootschap uitgevoerd gedurende meer dan 27 opeenvolgende boekjaren.

**Verslag over de controle van de jaarrekening**

***Oordeel zonder voorbehoud***

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de Vennootschap, die de balans op 31 december 2020 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met een balanstotaal van K€ 1.719.025 en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van K€ 81.068.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 2020, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

***Basis voor het oordeel zonder voorbehoud***

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie "Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening" van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.



## ***Kernpunten van de controle***

Kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die naar ons professioneel oordeel het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheden zijn behandeld in de context van onze controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

### **Waardering van deelnemingen**

Verwijzing naar de toelichtingen van de jaarrekening: VOL6.4.2, VOL6.5.1, VOL6.19

#### *Beschrijving van het kernpunt van de controle*

De enige activiteit van de Vennootschap is het bezitten van een deelneming in de beursgenoteerde vennootschap UCB NV (ISIN: BE0003739530). Op datum van afsluiting van het boekjaar houdt de Vennootschap 35% van de totale aandelen uitgegeven door UCB aan voor een bedrag in de statutaire jaarrekening van K€ 1.717.992 en door toepassing van de vermogensmutatiemethode in de EU-IFRS jaarrekening voor een bedrag van K€ 2.826.125, zijnde respectievelijk 99,94% en 99,96% van het balanstotaal. De waardering van voormeld actief is een bepalende factor bij het uitbrengen van dit oordeel, gezien het relatieve belang ervan, zowel voor wat betreft de resultaten van de Vennootschap als voor wat betreft het balanstotaal.

#### *Hoe het kernpunt werd aangepakt tijdens de controle*

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

### **Financieringsoperaties**

Verwijzing naar de toelichtingen van de jaarrekening: VOL6.9, VOL6.11, VOL6.14, VOL6.17, VOL6.19

#### *Beschrijving van het kernpunt van de controle*

In het kader van haar activiteit heeft de Vennootschap een aantal leningen met een variabele rente, afgesloten bij financiële instellingen waarbij financiële afspraken (bankconvenanten) dienen te worden gerespecteerd. Teneinde haar blootstelling aan het renterisico in te dekken als gevolg van leningen met variabele rente, heeft de Vennootschap hiertoe verschillende afgeleide financiële instrumenten afgesloten. De behandeling en waardering van deze instrumenten worden op elke afsluitingsdatum met bijzondere aandacht behandeld, gelet op de technische aspecten die hieraan verbonden zijn.

#### *Hoe het kernpunt werd aangepakt tijdens de controle*

Wij hebben beoordeeld of de boekhoudkundige verwerking van financieringstransacties in overeenstemming is met het van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel. Wij hebben de interne en externe documentatie die verkregen is in het kader van onze controlewerkzaamheden beoordeeld, in het bijzonder met betrekking tot de bankconvenanten, de behandeling van derivaten en het vermogen van de Vennootschap om aan haar terugbetalingsverplichtingen te voldoen. Voor wat in het bijzonder onze werkzaamheden met betrekking tot derivaten betreft, hebben we de veronderstellingen die zijn gebruikt bij de administratieve verwerking van afdekkingstransacties beoordeeld. We hebben eveneens de kwaliteit van de informatie die is opgenomen in de toelichtingen van de jaarrekening beoordeeld.

### **Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor de jaarrekening**

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

Bij het opstellen van de jaarrekening is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuursorgaan het voornemen heeft om de Vennootschap te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

### **Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening**

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze jaarrekening, beïnvloeden.

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

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

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

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

Op basis van de uitzondering voorzien in artikel 7:99 §3 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen worden de aan het auditcomité toegewezen functies uitgevoerd door de raad van bestuur in zijn geheel. Wij communiceren met de raad van bestuur onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

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

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

### **Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen**

#### ***Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan***

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, de verklaring van niet-financiële informatie gehecht aan het jaarverslag voor 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 verenigingen en van de statuten van de Vennootschap.

#### ***Verantwoordelijkheden van de commissaris***

In het kader van onze opdracht en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm (herziene versie 2020) bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag alsook de naleving van bepaalde verplichtingen uit het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en van de statuten te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

### ***Aspecten betreffende het jaarverslag***

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig de artikelen 3:5 en 3:6 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen in de controle, of het jaarverslag een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden.

### ***Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid***

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening verricht, en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Vennootschap.
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de jaarrekening.

### ***Andere vermeldingen***

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.
- De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan bestuursorgaan bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.

Brussel, 26 februari 2021

MAZARS BEDRIJFSREVISOREN CVBA  
Commissaris  
Vertegenwoordigd door

Xavier DOYEN

## **EU-IFRS JAARREKENING**

1.	Algemene informatie	66
1.1.	Identificatie	66
1.2.	Raad van bestuur	66
1.3.	Commissaris	66
1.4.	Activiteiten en missie	66
2.	Financiële overzichten	68
2.1.	Overzicht van de financiële toestand	68
2.2.	Overzicht van winst of verlies en van de overige elementen van het totaalresultaat	69
2.3.	Mutatieoverzicht van het eigen vermogen 2020	70
2.4.	Mutatieoverzicht van het eigen vermogen 2020	71
2.5.	Kasstroomoverzicht	72
3.	Grondslagen voor financiële verslaggeving	72
3.1.	Grondslagen voor de opstelling van de jaarrekening	72
3.2.	Samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving	73
3.2.1.	« Equity »-methode	73
3.2.2.	Bankleningen	74
3.2.3.	Kasstroomafdekkingen	74
3.2.4.	Winstbelastingen	75
3.2.5.	Belangrijkste door UCB aangenomen grondslagen voor financiële verslaggeving	75
3.3.	Beoordelingen, boekhoudkundige schattingen en hypothesen	76
3.4.	Eerste toepassing van gewijzigde standaarden	76
3.5.	Impact van de toekomstige toepassing van nieuwe goedgekeurde standaarden	76
4.	Toelichting	78
4.1.	Deelneming in UCB	78
4.1.1.	Boekwaarde	78
4.1.2.	Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat	78
4.1.3.	Reële waarde	79
4.1.4.	In overleg	79
4.1.5.	Samengevatte financiële informatie over UCB	79
4.2.	Financiële instrumenten	80
4.2.1.	Financiële instrumenten per categorie	80
4.2.2.	Risico's verbonden aan financiële instrumenten	80
4.2.3.	Reële waarden van de financiële instrumenten	81
4.2.4.	Vooruitbetalingen	81
4.2.5.	Geldmiddelen en kasequivalenten	82
4.2.6.	Bankleningen	82
4.2.7.	Derivaten	84
4.2.8.	Overige crediteuren	85
4.3.	Winstbelastingen	85
4.3.1.	Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen	85
4.3.2.	Verband tussen de belastinglast en de gerapporteerde winst voor belastingen	86
4.4.	Algemene kosten	86
4.5.	Winst per aandeel	87
4.6.	Dividenden	87
4.7.	Kapitaalbeheer	87
4.8.	Transacties met verbonden partijen	88

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

## 1. Algemene informatie

### 1.1. Identificatie

NAAM: Financière de Tubize  
Rechtsvorm: Naamloze Vennootschap  
Adres: Researchdreef 60, 1070 Brussel, België  
Rechtspersonenregister (RPR) - Rechtbank van Koophandel van Brussel  
Internetadres: <http://www.financiere-tubize.be>

Ondernemingsnummer BE 0403 216 429

EU-IFRS JAARREKENING ter mededeling aan de algemene vergadering van 30/04/2021

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

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

### 1.2. Raad van bestuur

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

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

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

Marc Speeckaert, lid van de raad van bestuur, Albertlaan 201, B-1190 Vorst

Cyril Janssen, lid van de raad van bestuur, Lariksendreef 29, B-1050 Elsene

Charles-Antoine Janssen, lid van de raad van bestuur, Claire Colline, Chaussée de Bruxelles 110, B-1310 La Hulpe

Nicolas Janssen, lid van de raad van bestuur, Avenue Ernest Solvay 110, B-1310 La Hulpe

Evelyn du Monceau, lid van de raad van bestuur, Bloemenlaan 14, B-1150 Sint-Pieters Woluwe

Fiona de Hemptinne, lid van de raad van bestuur, Fairlawn Grove 20, W4 5EH London, UK

Cédric van Rijckevorsel, lid van de raad van bestuur, Chipstead Street 37, SW6 3S3 London, UK

Cynthia Favre d'Echallens, lid van de raad van bestuur, Route d'Ottignies 74A, B-1380 Lasne

### 1.3. Commissaris

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

### 1.4. Activiteiten en missie

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

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

Voor alle verdere inlichtingen over UCB: [www.ucb.com](http://www.ucb.com)

NV Vauban

Vertegenwoordigt door Gaëtan Hannecart

Voorzitter van de raad van bestuur

Evelyn du Monceau

Lid van de raad van bestuur

## 2. Financiële overzichten

### 2.1. Overzicht van de financiële toestand

€ 000				
31 december	Toelichting	2020	2019	
Deelneming in UCB	4.1.1.	2.826.125	2.751.238	
<b>Vaste activa</b>		<b>2.826.125</b>	<b>2.751.238</b>	
Vooruitbetalingen	4.2.4.	50	34	
Overige vorderingen		0	30	
Geldmiddelen en kasequivalenten	4.2.5.	983	462	
<b>Vlottende activa</b>		<b>1.033</b>	<b>526</b>	
<b>Activa</b>		<b>2.827.158</b>	<b>2.751.764</b>	
<b>Eigen vermogen</b>		<b>2.792.901</b>	<b>2.664.300</b>	
Bankleningen	4.2.6.	0	34.000	
Derivaten	4.2.7.	0	95	
<b>Langlopende verplichtingen</b>		<b>0</b>	<b>34.095</b>	
Bankleningen	4.2.6.	33.516	52.561	
Derivaten	4.2.7.	102	280	
Overige crediteuren	4.2.8.	639	528	
<b>Kortlopende verplichtingen</b>		<b>34.257</b>	<b>53.369</b>	
<b>Passiva</b>		<b>34.257</b>	<b>87.464</b>	
<b>Eigen vermogen en passiva</b>		<b>2.827.158</b>	<b>2.751.764</b>	



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

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

### 2.3. Mutatieoverzicht van het eigen vermogen 2020

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

## 2.4. Mutatieoverzicht van het eigen vermogen 2019

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

## 2.5. Kasstroomoverzicht

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

## 3. Grondslagen voor financiële verslaggeving

### 3.1. Grondslagen voor de opstelling van de jaarrekening

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

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

### *Waardering tegen reële waarde*

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

De Vennootschap gebruikt waarderingstechnieken om de reële waarde te bepalen, waarbij zo veel mogelijk relevante waarneembare inputs en zo weinig mogelijk niet-waarneembare inputs worden gebruikt.

Alle inputs worden ingedeeld overeenkomstig de volgende drie niveaus:

- Niveau 1 – op actieve markten genoteerde prijzen (niet gecorrigeerd) voor identieke activa of passiva
- Niveau 2 – andere inputs dan deze van niveau 1 en die direct of indirect waarneembaar zijn
- Niveau 3 – niet-waarneembare inputs.

Voor activa en passiva die op terugkerende basis tegen reële waarde worden gewaardeerd, bepaalt de Vennootschap aan het eind van elk boekjaar wanneer, in voorkomend geval, overdrachten tussen niveaus worden geacht te hebben plaatsgevonden.

Voor haar informatieverschaffing over de reële waarde (zie toelichting 4.2.3.) gebruikt de Vennootschap categorieën van activa en passiva die overeenstemmen met de rubrieken van de balans.

### *Onderscheid tussen vlottend/vast c.q. kortlopend/langlopend*

In de balans worden kortlopende en langlopende elementen afzonderlijk gepresenteerd.

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

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

Uitgestelde belastingvorderingen en –verplichtingen worden steeds geclassificeerd als langlopend.

## **3.2. Samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving**

### **3.2.1 « Equity »-methode**

Aangezien de Vennootschap een invloed van betekenis heeft op UCB, wordt deze laatste beschouwd als een geassocieerde onderneming in de zin van IAS 28. De deelneming in UCB wordt bijgevolg boekhoudkundig verwerkt overeenkomstig de “equity”-methode.

De “equity”-methode is een methode voor boekhoudkundige verwerking waarbij de deelneming in UCB aanvankelijk tegen kostprijs wordt opgenomen, en vervolgens wordt aangepast om rekening te houden met wijzigingen van het aandeel van de Vennootschap in het netto actief van UCB vanaf de verwerving van de deelneming.

Onder kostprijs wordt verstaan, ofwel de aanschaffingsprijs (aankoopprijs en alle direct aan de aankoop toewijsbare uitgaven), ofwel de inbrengwaarde. Elk surplus van de kostprijs van de deelneming ten opzichte van het aandeel van de Vennootschap in de netto reële waarde van de identificeerbare activa en passiva van UCB (goodwill) wordt opgenomen in de boekwaarde van de deelneming. Als de Vennootschap haar deelneming in UCB verhoogt waarbij deze laatste een geassocieerde onderneming blijft, wordt de kost voor het verwerven van het bijkomend belang toegevoegd aan de boekwaarde van de bestaande deelneming. De verhoging van de deelneming wordt opgesplitst tussen bijkomende goodwill en een bijkomend aandeel in de reële waarde van het netto actief van UCB op datum van de verhoging van de deelneming. De bestaande goodwill wordt niet geherwaardeerd.

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

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

### 3.2.2 Bankleningen

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

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

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

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

Leningen worden geclassificeerd als kortlopende verplichtingen, tenzij de Vennootschap een onvoorwaardelijk recht heeft om de afwikkeling van de lening minstens tot twaalf maanden na de balansdatum uit te stellen.

### 3.2.3. Kasstroomafdekkingen

De Vennootschap maakt gebruik van renteswaps (inclusief swaps met startdatum in de toekomst) om haar blootstelling aan kasstroomrisico's die voortvloeien uit bankleningen met variabele rente af te dekken. De Vennootschap documenteert, zowel bij het afsluiten van de afdekking als op continue basis daarna, of de renteswaps zeer doeltreffend zijn wat betreft het compenseren van veranderingen in de kasstromen van de bankleningen.

De renteswaps die voldoen aan de doeltreffendheidscriteria en als afdekkingsinstrument zijn aangewezen, worden bij eerste opname tegen reële waarde geboekt en toerekenbare transactiekosten worden in winst of verlies verwerkt als ze zich voordoen. De renteswaps worden daarna geherwaardeerd tegen reële waarde. Het effectieve gedeelte van veranderingen in de reële waarde van de renteswaps wordt in de overige elementen van het totaalresultaat opgenomen. Veranderingen in de reële waarde met betrekking tot het niet effectieve deel worden onmiddellijk opgenomen in winst en verlies.

Een relatie van kasstroomafdekking wordt prospectief gestaakt als de doeltreffendheidstest voor de afdekking faalt, als het afdekkingsinstrument wordt verkocht of beëindigd, of als de Vennootschap de aanduiding als afdekking herroept. Vanaf de datum van staking van de kasstroomafdekking worden de veranderingen in de reële waarde van de swap opgenomen in winst of verlies en wordt de op die datum gecumuleerde zuivere prijs als volgt boekhoudkundig verwerkt: (i) het gedeelte dat betrekking heeft op afdekking van kasstromen die, naar verwachting van de Vennootschap, niet meer zullen plaatsvinden (surplus aan afdekking), wordt overgeboekt van het eigen vermogen naar winst of verlies van de periode waarin de staking van kasstroomafdekking zich heeft voorgedaan; (ii) het saldo wordt overgeboekt van eigen vermogen naar winst of verlies over de resterende looptijd van de swap op basis van gewogen notionele bedragen.

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

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

### 3.2.4. Winstbelastingen

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

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

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

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

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

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

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

### 3.2.5. Belangrijkste door UCB aangenomen grondslagen voor financiële verslaggeving

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

### **3.3. Beoordelingen, boekhoudkundige schattingen en hypothesen**

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

### **3.4. Eerste toepassing van gewijzigde standaarden**

De Vennootschap heeft in de loop van dit boekjaar alle nieuwe of herziene standaarden en interpretaties toegepast, die zijn uitgebracht door de International Accounting Standards Board (IASB) en de International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) van de IASB, relevant zijn voor haar activiteiten en van toepassing zijn op haar boekjaar dat start op 1 januari 2020. De groep heeft vooraf geen enkele nieuwe standaard of interpretatie toegepast met een datum van inwerkingtreding na 31 december 2020. Volgende standaarden, interpretaties en wijzigingen, uitgebracht door de IASB en het IFRIC, zijn in werking getreden vanaf dit boekjaar:

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



### 3.5. Impact van de toekomstige toepassing van nieuwe goedgekeurde standaarden

De nieuwe IFRS standaarden die werden gepubliceerd en goedgekeurd door de Europese Unie maar waarvan de toepassing nog niet verplicht is in 2020, worden hierna besproken. Indien van toepassing zal de Vennootschap deze nieuwe standaarden en interpretaties implementeren op het moment van verplichte inwerkingtreding. Er wordt tevens verwezen naar de toelichting van UCB over deze materie; via de toepassing van de "equity"-methode zullen de financiële toestand en de resultaten van de Vennootschap beïnvloed worden a rato van het percentage van haar deelneming in UCB. Het betreft de volgende teksten:

*Teksten goedgekeurd door de EFRAG:*

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

*Teksten nog niet goedgekeurd door de EFRAG:*

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

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

#### 4. Toelichting

##### 4.1. Deelneming in UCB

###### 4.1.1 Boekwaarde

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

###### 4.1.2. Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat

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

#### 4.1.3. Reële waarde

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

#### 4.1.4. In overleg

<b>31 december</b>	<b>Aantal stemrechten</b>		<b>% stemrechten</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Financiële de Tubize	68.076.981	68.076.981	35,00	35,00
<b>Totaal</b>	<b>68.076.981</b>	<b>68.076.981</b>	<b>35,00</b>	<b>35,00</b>

#### 4.1.5. Samengevatte financiële informatie over UCB

##### *Samengevatte balans*

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

##### *Samenvattend overzicht van het totaalresultaat*

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

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

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

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

## 4.2. Financiële instrumenten

### 4.2.1. Financiële instrumenten per categorie

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

### 4.2.2 Risico's verbonden aan financiële instrumenten

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

De Vennootschap is blootgesteld aan kasstroomrisico's verbonden aan bankleningen met vlottende rente. De Vennootschap kan een beroep doen op renteswaps (inclusief swaps met uitgestelde startdatum) om zich in te dekken tegen een stijging van de rente. De Vennootschap volgt de evoluties op de rentemarkten op de voet en neemt afdekkingsmaatregelen op basis van de evaluatie van de risico's. De toestand van de bankleningen en hun afdekking per 31 december 2020 is weergegeven in de toelichtingen 4.2.6. en 4.2.7.

De Vennootschap is blootgesteld aan het liquiditeitsrisico, meer bepaald het risico dat zij moeilijkheden ondervindt in het nakomen van haar financiële verplichtingen in het kader van de bankleningen. De contractuele vervaldagen van deze leningen zijn weergegeven in toelichting 4.2.6. De Vennootschap is van mening dat de dividenden van UCB en, voor zover als nodig, een beroep op kredietlijnen, er voor zullen zorgen dat de terugbetalingen zullen uitgevoerd worden overeenkomstig de bestaande verplichtingen.

De Vennootschap is blootgesteld aan het kredietrisico als een bancaire tegenpartij van de liquide middelen of van de renteswaps haar verplichtingen niet nakomt en de Vennootschap daardoor een financieel verlies zou lijden. De tegenpartijen zijn Belgische banken met een notering "goede kwaliteit".

#### 4.2.3. Reële waarden van de financiële instrumenten

De tabel hierna vergelijkt voor elke categorie van financiële instrumenten de boekwaarden en de reële waarden:

€ 000 31 december	Niveau van de inputs in de reëlewaardenhiërarchie	Boekwaarden		Reële waarden	
		2020	2019	2020	2019
Vooruitbetalingen	-	50	34	50	34
Overige vorderingen	2	-	30	-	30
Geldmiddelen en kasequivalenten	-	983	462	983	462
Bankleningen	2	(33.516)	(86.561)	(33.516)	(86.561)
Derivaten	2	(102)	(375)	(102)	(375)
Overige crediteuren	-	(639)	(528)	(639)	(528)

De reële waarden van vooruitbetalingen, van geldmiddelen en kasequivalenten en van overige crediteuren benaderen hun boekwaarden omwille van de korte resterende looptijd van deze instrumenten.

De reële waarden van leningen tegen vlottende rente benaderen hun boekwaarden omdat de vlottende rente de korte termijnmarktrente reflecteert.

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

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

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

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

#### 4.2.4. Vooruitbetalingen

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

#### 4.2.5. Geldmiddelen en kasequivalenten

€ 000	2020	2019
<b>31 december</b>		
Zichtrekeningen	983	462
<b>Totaal</b>	<b>983</b>	<b>462</b>

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

#### 4.2.6. Bankleningen

##### *Boekwaarden*

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

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

De leningen tegen vlottende rente nemen de vorm aan van vaste voorschotten met een looptijd van minimum 1 maand en maximum 12 maanden.

##### *Evolutie van de bankleningen gedurende het boekjaar 2020*

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

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

#### *Contractuele vervaldata*

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

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

#### *Zekerheden*

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

#### *Convenanten*

De Vennootschap moet de volgende bankconvenanten respecteren:

- De zekerheden voor de bankleningen moeten bestaan uit een aantal aandelen UCB waarvan de totale beurswaarde meer dan 150% bedraagt van de opgenomen kredietlijnen; per 31 december 2020 bedroeg deze ratio 158,87%
- De financiële schulden mogen niet meer bedragen dan 30% van de reële waarde van de deelneming in UCB; per 31 december 2020 bedroeg deze ratio 0,58%
- De solvabiliteitsratio (eigen vermogen ten opzichte van balanstotaal in BEGAAP) moet groter zijn dan 70%; per 31 december 2020 bedroeg deze ratio 96,25%.

#### *Beheer van het kasstroomrisico*

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

Om zich in te dekken tegen het risico van een toekomstige stijging van de rentevoeten, heeft de Vennootschap sinds oktober 2017, alle schulden tegen vlottende rente ingedekt. Daartoe heeft de Vennootschap in maart 2016 twee swaps afgesloten die in werking zijn getreden op 2 oktober 2017 (Deferred Start Swaps of « DSS »), voor notionele bedragen van respectievelijk € 27 miljoen en € 9 miljoen op 31 december 2020, die volledig zullen afgebouwd zijn tegen medio mei 2021. Beide swaps zijn aangewezen als afdekkingsinstrumenten tegen de kasstroomrisico's die voortvloeien uit bankleningen met variabele rente. De effectiviteit van de afdekking is gedocumenteerd en hedge accounting wordt toegepast.

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

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

### Kosten van bankleningen

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

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

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

#### 4.2.7 Derivaten

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



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

#### 4.2.8. Overige crediteuren

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

Sinds 2016 wordt de voorziening voor niet geïnde coupons van vorige boekjaren opnieuw ingeschat op basis van de principes van het advies 2016/12 van de Commissie voor Boekhoudkundige Normen met betrekking tot vervallen schulden en op basis van een juridische analyse van de toepasselijke verjaringstermijnen.

### 4.3. Winstbelastingen

#### 4.3.1 Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen

€ 000	Totaal		Geboekt		Niet geboekt	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
<b>31 december</b>						
Derivaten	26	94			26	94
Overdraagbare belastingkredieten	36.246	35.411			36.246	35.411
<b>Uitgestelde belastingvorderingen</b>	<b>36.272</b>	<b>35.505</b>			<b>36.272</b>	<b>35.505</b>

Conform de bepalingen van IAS 12 neemt de Vennootschap slechts uitgestelde belastingvorderingen op als het waarschijnlijk is dat er belastbare winsten zullen beschikbaar zijn die zullen kunnen aangewend worden voor verrekenbare tijdelijke verschillen. Het is 'waarschijnlijk' dat er voldoende fiscale winst beschikbaar zal zijn als er voldoende belastbare tijdelijke verschillen zijn die zullen worden afgewikkeld in dezelfde periode als de vordering dan wel in een periode waarin het uit de vordering resulterend fiscaal verlies kan worden gecompenseerd. De uitgestelde belastingvordering met betrekking tot niet gebruikte belastingtegoeden wordt niet geboekt bij gebrek aan overtuigende aanwijzingen dat er voldoende fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee de ongebruikte fiscaal verrekenbare tegoeden kunnen worden verrekend. De verrekenbare tegoeden hebben geen vaste vervaldatum.

#### 4.3.2 Verband tussen de belastinglast en de gerapporteerde winst voor belastingen

€ 000	2020	2019
Winst vóór belastingen	260.519	283.704
Toepasselijk belastingtarief	25,00%	29,58%
Theoretische winstbelasting	(65.130)	(83.920)
Gerapporteerde winstbelasting	-	-
<b>Vershil tussen theoretische en gerapporteerde winstbelasting</b>	<b>(65.130)</b>	<b>(83.920)</b>
Dividenden	(21.104)	(24.366)
Aandeel in de winst van UCB	65.936	84.620
Niet belastbare dividenden*	20.267	23.659
Nettowinst op derivaten	31	6
<b>Totaal van de oorzaken van het verschil tussen theoretische en gerapporteerde winstbelasting</b>	<b>65.130</b>	<b>83.919</b>

\*beperkt tot de statutaire winst van de Vennootschap

#### 4.4 Algemene kosten

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

#### **4.5 Winst per aandeel**

Aangezien er geen instrumenten met een potentieel verwateringseffect in omloop zijn, zijn de gewone en verwaterde winst per aandeel gelijk. Ze worden berekend door de winst te delen door het gewogen gemiddelde aantal aandelen in omloop tijdens het boekjaar. Tijdens boekjaar 2020 bedraagt het aantal onderschreven aandelen 44.512.598.

#### **4.6 Dividenden**

Voor het boekjaar 2020 wordt een bruto dividend van € 0,68 per aandeel, hetzij een totaalbedrag van € 30,2 miljoen, ter goedkeuring aan de algemene vergadering van aandeelhouders van 30 april 2021 voorgelegd. Overeenkomstig de bepalingen van IAS 10 is dit voorgesteld dividend niet geboekt als een verplichting per 31 december 2018.

#### **4.7 Kapitaalbeheer**

In het kader van haar kapitaalbeheer beschouwt de Vennootschap als kapitaal: het onderschreven kapitaal, de uitgiftepremie en alle categorieën van reserves opgenomen in het mutatieoverzicht van het eigen vermogen.

Het onderschreven kapitaal bedraagt € 235 miljoen en is volledig volgestort. De uitgiftepremie bedraagt € 1.225k. Het kapitaal is per 31 december 2020 vertegenwoordigd door 44.512.598 aandelen zonder nominale waarde en blijft sinds 31 december 2019 ongewijzigd. Het aantal aandelen op naam bedraagt 33.320.143 op 31 december 2020; de overige aandelen zijn gedematerialiseerd. De houders van aandelen hebben het recht dividenden te innen naarmate deze betaalbaar worden gesteld. Zij beschikken op de vergadering van aandeelhouders over één stem per aandeel. In het totaal aantal aandelen zitten aandelen die een omruilreserve vertegenwoordigen voor toekenningsrechten, zowel uitgegeven als in reserve; deze aandelen hebben geen stemrecht noch recht op dividend.

De Vennootschap beheert haar kapitaalstructuur op grond van haar deelneming in UCB en van haar schuldpositie. De doelstelling van het kapitaalbeheer bestaat erin om de naleving van alle financiële convenanten te waarborgen. Niet-naleving van de financiële convenanten geeft aan de bankiers het recht om met onmiddellijke ingang de leningen stop te zetten. Gedurende de boekjaren afgesloten op 31 december 2020 en 2019 zijn er geen overtredingen van de financiële convenanten geweest. Zie ook toelichting 4.2.6. voor meer informatie over de aard en de berekening van de convenanten.

## 4.8 Transacties met verbonden partijen

### *In overleg*

Op basis van de transparantieverklaringen en de verklaringen van de leidinggevenden, kan de aandeelhoudersstructuur per 31 december 2020 als volgt worden samengevat:

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

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

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

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

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

### ***Leidinggevenden***

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

### ***UCB***

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

### ***Commissaris***

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

**VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN DE VENNOOTSCHAP  
FINANCIERE DE TUBIZE NV OVER DE EU-IFRS JAARREKENING OVER HET BOEKJAAR  
AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2020**

---

In het kader van de wettelijke controle van de EU-IFRS jaarrekening van FINANCIERE DE TUBIZE (de “Vennootschap”), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de controle van de EU-IFRS jaarrekening alsook het verslag betreffende de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Deze verslagen zijn één en ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 25 april 2018, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2020. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van de Vennootschap uitgevoerd gedurende meer dan 27 opeenvolgende boekjaren.

### **Verslag over de controle van de EU-IFRS jaarrekening**

#### ***Oordeel zonder voorbehoud***

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de EU-IFRS jaarrekening van de Vennootschap, die de balans op 31 december 2020, 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 2020 en de grondslagen voor financiële verslaggeving en de overige toelichtingen omvat, met een balanstotaal van K€ 2.827.158 en waarvan het overzicht van winst of verlies afsluit met een winst van het boekjaar van K€ 260.519.

Naar ons oordeel geeft de EU-IFRS jaarrekening per 31 december 2020 een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de Vennootschap alsook van haar resultaten en van haar kasstromen over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de internationale standaarden voor jaarrekeningen (IFRS), zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

#### ***Basis voor het oordeel zonder voorbehoud***

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie “Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de EU-IFRS jaarrekening” van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

## ***Kernpunten van de controle***

Kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die naar ons professioneel oordeel het meest significant waren bij de controle van de EU-IFRS jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheden zijn behandeld in de context van onze controle van de EU-IFRS jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

### **Waardering van deelnemingen**

Verwijzing naar de toelichtingen van de EU-IFRS jaarrekening: 3.2, 4.1

#### *Beschrijving van het kernpunt van de controle*

De enige activiteit van de Vennootschap is het bezitten van een deelneming in de beursgenoteerde vennootschap UCB NV (ISIN: BE0003739530). Op datum van afsluiting van het boekjaar houdt de Vennootschap 35% van de totale aandelen uitgegeven door UCB aan voor een bedrag in de statutaire jaarrekening van K€ 1.717.992 en door toepassing van de vermogensmutatiemethode in de EU-IFRS jaarrekening voor een bedrag van K€ 2.826.125, zijnde respectievelijk 99,94% en 99,96% van het balanstotaal. De waardering van voormeld actief is een bepalende factor bij het uitbrengen van dit oordeel, gezien het relatieve belang ervan, zowel voor wat betreft de resultaten van de Vennootschap als voor wat betreft het balanstotaal.

#### *Hoe het kernpunt werd aangepakt tijdens de controle*

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

### **Financieringsoperaties**

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

#### *Beschrijving van het kernpunt van de controle*

In het kader van haar activiteit heeft de Vennootschap een aantal leningen met een variabele rente, afgesloten bij financiële instellingen waarbij financiële afspraken (bankconvenanten) dienen te worden gerespecteerd. Teneinde haar blootstelling aan het renterisico in te dekken als gevolg van leningen met variabele rente, heeft de Vennootschap hiertoe verschillende afgeleide financiële instrumenten afgesloten. De behandeling en waardering van deze instrumenten worden op elke afsluitingsdatum met bijzondere aandacht behandeld, gelet op de technische aspecten die hieraan verbonden zijn.

#### *Hoe het kernpunt werd aangepakt tijdens de controle*

Wij hebben beoordeeld of de boekhoudkundige verwerking van financieringstransacties in overeenstemming is met het van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel. Wij hebben de interne en externe documentatie die verkregen is in het kader van onze controlewerkzaamheden beoordeeld, in het bijzonder met betrekking tot de bankconvenanten, de behandeling van derivaten en het vermogen van de Vennootschap om aan haar terugbetalingsverplichtingen te voldoen. Voor wat in het bijzonder onze werkzaamheden met betrekking tot derivaten betreft, hebben we de veronderstellingen die zijn gebruikt bij de administratieve verwerking van afdekkingstransacties beoordeeld. We hebben eveneens de kwaliteit van de informatie die is opgenomen in de toelichtingen van de jaarrekening beoordeeld.

### ***Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor de EU-IFRS jaarrekening***

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

Bij het opstellen van de EU-IFRS jaarrekening is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuursorgaan het voornemen heeft om de Vennootschap te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

### ***Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de EU-IFRS jaarrekening***

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de EU-IFRS jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze EU-IFRS jaarrekening, beïnvloeden.

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

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

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



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

Op basis van de uitzondering voorzien in artikel 7:99 §3 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen worden de aan het auditcomité toegewezen functies uitgevoerd door de raad van bestuur in zijn geheel. Wij communiceren met de raad van bestuur onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

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

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

### **Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen**

#### ***Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan***

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag.

#### ***Verantwoordelijkheden van de commissaris***

In het kader van onze opdracht en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm (Herziene versie 2020) bij de in België van toepassing zijnde internationale auditstandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag na te gaan, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

#### ***Aspecten betreffende het jaarverslag***

Naar ons oordeel, na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, stemt dit jaarverslag overeen met de EU-IFRS jaarrekening voor hetzelfde boekjaar, enerzijds, en is dit jaarverslag opgesteld overeenkomstig de artikelen 3:5 en 3:6 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, anderzijds.

In de context van onze controle van de EU-IFRS jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen in de controle, of het jaarverslag een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden.

#### ***Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid***

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening verricht, en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Vennootschap.

***Andere vermeldingen***

- Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan de raad van bestuur bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.

Brussel, 26 februari 2021

MAZARS BEDRIJFSREVISOREN CVBA  
Commissaris  
Vertegenwoordigd door

Xavier DOYEN