

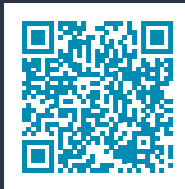
FINANCIÈRE DE TUBIZE

20  
22

JAARLIJKS VERSLAG - 31 DECEMBER 2022

# Inhoudsopgave

Manifesto	2
Historiek van Financière de Tubize en UCB	3
Woord van de Voorzitter	4
Onze deelneming op lange termijn: UCB, een biofarmaleider	6
Ons maatschappelijk engagement	7
Belangrijke cijfers	8
Raad van bestuur	10
Onze actie inzake het biofarma-ecosysteem	12
Jaarverslag van de raad van bestuur	14
Verantwoordelijke personen en Verklaring van de raad van bestuur	29
Jaarrekening	30
Verslag van de commissaris over de jaarrekening	49
Agenda van de Aandeelhouder	55



# Manifesto

## Wie is Financière de Tubize

Financière de Tubize is de referentieaandeelhouder van UCB, een innovatief en wereldwijd biofarmaceutisch bedrijf met vestiging in België. De vennootschap verenigt rond UCB zowel de familiale aandeelhouders die afstammen van Emmanuel Janssen, de stichter, als zij die hun langetermijnvisie delen.

## Wat doet Financière de Tubize?

Financière de Tubize combineert sterke familie- en ondernemerswaarden met financiële vaardigheden en een grondige expertise in de biofarmaceutische sector om haar deelneming in UCB op lange termijn te beheren. Via de betrokkenheid van haar vertegenwoordigers in de raad van bestuur van UCB, speelt Financière de Tubize in op ontwikkelingen, bepaalt zij mee de strategische keuzes en evalueert zij de prestaties van UCB om duurzame financiële en maatschappelijke waarde te creëren.

## Waartoe draagt Financière de Tubize bij?

- Financière de Tubize genereert een langetermijnrendement voor haar aandeelhouders en bevordert de betrokkenheid bij het ondernemingsproject van UCB van de familiale aandeelhouders en al degenen die hun waarden en visie delen.
- Financière de Tubize biedt UCB de stabiliteit die nodig is voor groei en langetermijninvesteringen in onderzoek en ontwikkeling van nieuwe producten ten behoeve van patiënten met ernstige ziekten.
- Financière de Tubize bevordert de ontwikkeling van een duurzaam biofarma-ecosysteem in België en wereldwijd.

# Historiek van Financière de Tubize en UCB

1928	Financière de Tubize wordt ondergebracht bij de familie Janssen	1928	Oprichting van UCB
1961	Financière de Tubize wordt voor de eerste keer aandeelhouder van UCB	1972	UCB lanceert NOOTROPIL (regulator van de hersen functie), dankzij het netwerk van, hoofdzakelijk Europese, dochterondernemingen die recent zijn opgericht en die toegang geven tot de specifieke regelgeving van de nationale markten
1981	Financière de Tubize koop de helft van de UCB-aandelen in handen van Rhône-Poulenc, terug, terwijl de andere helft wordt overgenomen door Royale Belge	1989	UCB lanceert Zyrtec (anti-allergiemedicijn), het eerste medicijn dat 1 miljard USD omzet bereikt
2002	Na de geleidelijke overname van de UCB-aandelen van Royale Belge bereikt het belang van Financière de Tubize in UCB in 2002 40%	2000	UCB lanceert Keppra (anti-epilepticum, het eerste medicijn dat rechtstreeks door UCB in de VS op de markt wordt gebracht en tweede medicijn dat een omzet van 1 miljard USD bereikt
2006	Financière de Tubize leent €100 miljoen om UCB te steunen in de overname van Schwarz Pharma door deelneming in de kapitaalverhoging van UCB	2004	UCB lanceert een vriendelijk OOB (voor €2,3 miljard) op Celltech, een Brits biofarmaceutisch bedrijf dat eigenaar is van het toekomstige CIMZIA (reumatoïde artritis en ziekte van Crohn) dat uiteindelijk een omzet van meer dan 1 miljard USD zal halen) en een bijzonder succesvol onderzoeksplatform voor monoklonale antilichamen
		2005	UCB richt zich op de farmaceutische sector door de verkoop van haar Film- (2004) en Chemieactiviteiten (2005)
		2006	UCB lanceert een vriendelijk bod (€4,4 miljard) op de Duitse multinationale farmaceutische groep Schwarz Pharma, die eigenaar is van het toekomstige Vimpat (epilepsie) en Neupro (Parkinson)
		2019	UCB neemt voor €2,2 miljard Ra Pharmaceuticals Inc. over, een Amerikaans biofarmaceutisch bedrijf dat eigenaar is van ZILUCOPLAN (een peptidenremmer voor de behandeling van myasthenia gravis) en een nieuw eigen technologieplatform dat de onderzoekscapaciteit van UCB uitbreidt
		2020	De overname van Handl Therapeutics BV en het partnerschap met Lacerta Therapeutics versterken de competenties van UCB in genterapie
		2021	UCB lanceert BIMZELX (plaque psoriasis) in Europa en Japan
		2022	UCB neemt voor €1,7 miljard Zogenix, Inc. over, een in de VS gevestigd wereldwijd biofarmaceutisch bedrijf dat behandelingen voor zeldzame ziekten op de markt brengt en ontwikkelt en eigenaar is van FINTEPLA (een in de VS goedgekeurde behandeling voor het Lennox-Gastet-syndroom)

# Woord van de Voorzitter



“Wij bieden UCB de nodige stabiliteit om duurzame financiële en maatschappelijke waarde te creëren voor al haar belanghebbenden, inclusief onze Vennootschap.”

In 2022 hebben wij voor € 94,5 miljoen aandelen van UCB verworven, waardoor onze deelneming op 35,70% kwam. Dit toont het vertrouwen dat wij hebben in het potentieel van UCB op lange termijn.

GAËTAN  
HANNECART  
VOORZITTER

Het is mij een waar genoegen om mij, als voorzitter van onze Vennootschap, tot u te richten en ons jaarverslag voor te stellen dat, zoals u al wel gemerkt zal hebben, is geëvolueerd om u nog beter te informeren.

Ter herinnering, onze missie is gebaseerd op 3 hoofdlijnen:

- **Onze deelneming in UCB op lange termijn beheren.** Dankzij de inzet van onze vier vertegenwoordigers in de raad van bestuur van UCB, bepalen wij mee de strategische keuzes van UCB die het mogelijk zullen maken nieuwe producten te ontdekken ten voordele van patiënten met ernstige ziekten en UCB verder te laten groeien.
- **Op lange termijn een financieel en maatschappelijk rendement voor onze aandeelhouders genereren.** Door onze aandeelhouders, familie en anderen te verenigen (en te belonen) rond het ondernemingsproject van UCB, bieden wij UCB de nodige stabiliteit om duurzame financiële en maatschappelijke waarde te creëren voor al haar belanghebbenden, inclusief onze Vennootschap.
- **De ontwikkeling van duurzame biofarma-ecosystemen bevorderen in België en overal waar UCB aanwezig is.** Door de ontwikkeling van samenwerkende partnerecosystemen op verschillende locaties in de wereld te stimuleren, willen wij bijdragen tot de verankering van vaardigheden en banen in de gemeenschappen waar UCB actief is.

Wij vervullen onze missie dankzij u, onze aandeelhouders, de vaardigheden van onze bestuurders en ons operationeel team, maar ook

dankzij de familiewaarden die ons drijven (Integriteit - Doorzettingsvermogen - Uitmuntendheid - Engagement - “Togetherness”).

Inderdaad, hoewel wij veel aandacht hebben voor de gelijkheid van al onze aandeelhouders, geven de familiale wortels van onze Vennootschap het vermogen om verder te kijken dan het eenvoudige financiële rendement op korte termijn. Dit vermogen om zich op de lange termijn te richten, zonder de resultaten op korte termijn te verwaarlozen, is zeer belangrijk in elke sector met een lange cyclus, waarvan de ontwikkeling van geneesmiddelen er één is.

In 2022 hebben wij voor € 94,5 miljoen aandelen van UCB verworven, waardoor onze deelneming op 35,70% kwam. Dit toont ons vertrouwen in het langetermijnpotentieel van UCB en draagt bij tot de groei van het dividend dat Financiële de Tubize uitkeert aan haar aandeelhouders.

Zo zal een dividend van € 0,86 per aandeel, bijna 15% hoger dan het dividend van vorig jaar (dat zelf met 10,3% steeg ten opzichte van het voorgaande jaar), u ter goedkeuring worden voorgelegd op onze volgende gewone algemene vergadering.

Wij willen ook bijdragen aan de maatschappij in het algemeen, door UCB aan te moedigen haar impact op de wereldwijde volksgezondheid te begrijpen en te ontwikkelen.

Meer specifiek hebben wij met een bijdrage van € 250k in 2022, opnieuw bijgedragen aan het UCB Community Health Fund, dat een aantal lokale gemeenschapsprojecten ondersteunt die de zeer relevante kwestie van de geestelijke gezondheid van onze jongeren aanpakken.

Onze sterke betrokkenheid bij het ondernemingsproject van UCB brengt ons er ook toe het belang te benadrukken van een levendig biofarma-ecosysteem in België en overal waar UCB actief is. Daartoe is het van belang alle belanghebbenden, en met name de publieke actoren, bewust te maken van de internationale omgeving waarin UCB opereert. Dit betekent dat een gunstig en stabiel fiscaal klimaat essentieel is voor het aantrekken van internationaal vermaard talent, voor de kwaliteit van het onderzoek, voor het rechtvaardigen van aanzienlijke investeringen in productiecapaciteit en uiteindelijk voor alle banen die daarmee gepaard gaan. Kwaliteitsonderwijs, met geavanceerde wetenschappelijke cursussen, moet ook een prioriteit zijn.

Tot slot wil ik u hartelijk danken voor uw voortdurende steun aan onze Vennootschap en ik hoop dat u ons het genoegen zult doen onze jaarlijkse algemene vergadering, die op 28 april 2023 wordt gehouden, bij te wonen.

Gaëtan Hannecart,  
Voorzitter van de  
raad van bestuur



# Onze deelneming op lange termijn: UCB, een biofarmaleider

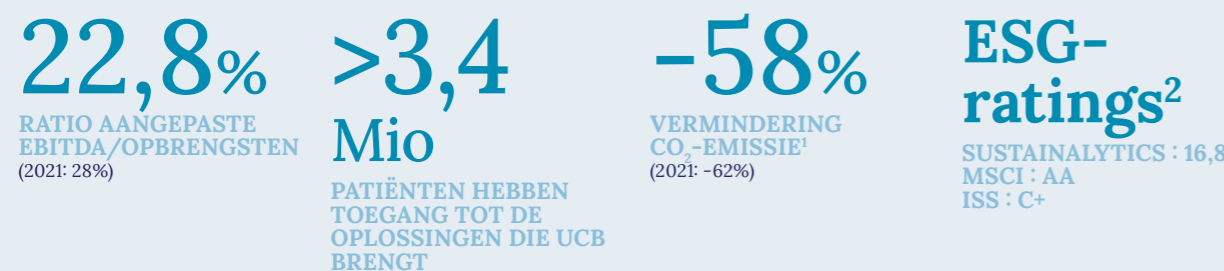
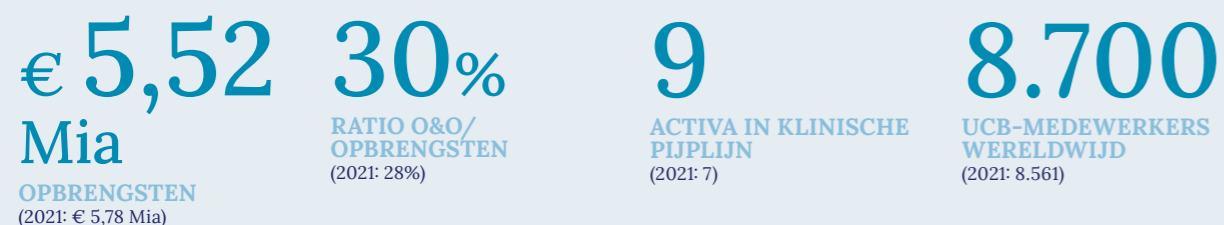


UCB richt zich op de ontdekking en ontwikkeling van innovatieve behandelingen om het leven te veranderen van patiënten die lijden aan ernstige ziekten die hun immuunsysteem of centrale zenuwstelsel aantasten.

UCB is er om mensen met ernstige ziekten de vrijheid te geven het best mogelijke leven te leiden, vrij van de beperkingen en onzekerheden gerelateerd aan hun ziekten.

Alle medewerkers van UCB streven ernaar duurzaam te werken voor hun bedrijf, hun collega's, de gemeenschappen rondom hen en de planeet.

Dit zijn de kerncijfers van de groep (genoteerd op Euronext Brussels - UCB):



<sup>1</sup>: CO<sub>2</sub>-emissie die UCB rechtstreeks controleert in vergelijking met de uitgangswaarde in 2015  
<sup>2</sup>: Ratings op datum van publicatie van dit verslag

# Ons maatschappelijk engagement

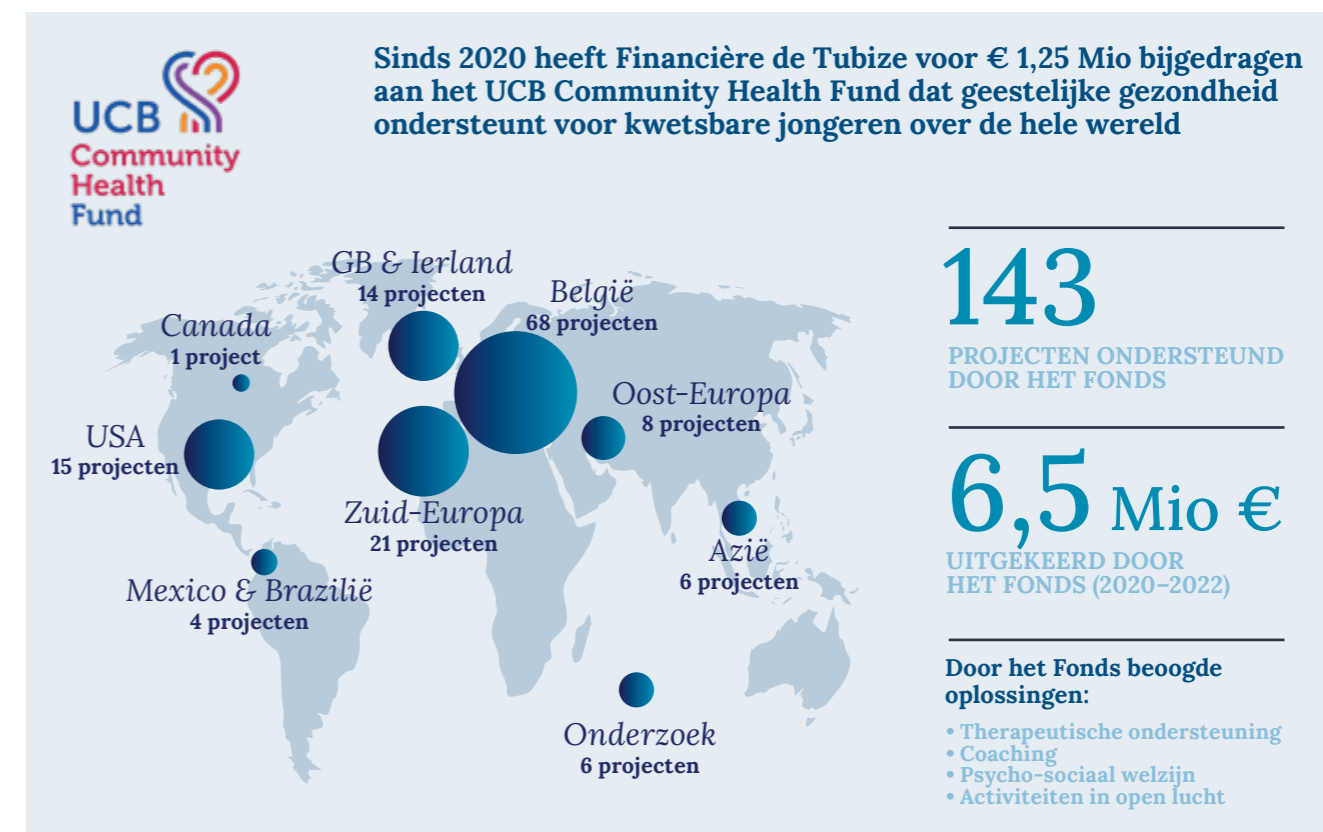
De familiewaarden die ons drijven, betekenen dat de Objectieve Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties, die ons de weg wijzen naar een betere en duurzamere toekomst voor iedereen, altijd centraal hebben gestaan.



Onze belangrijkste hefboom inzake ESG (Environment-Society-Governance) is de bevoegdheid die onze vertegenwoordigers in de raad van bestuur van UCB kunnen hebben om voorstellen te doen en aanmoedigen te geven.

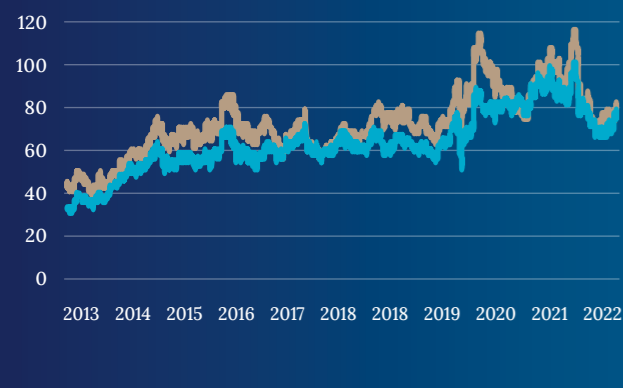
Wij zijn er overigens van overtuigd, zoals uit vele recente studies blijkt, dat deze prioriteit een positieve invloed zal hebben op de financiële prestaties die ook voor ons belangrijk zijn.

Sinds 2020 steunen wij ook het Community Health Fund van UCB, dat kwetsbare mensen met een economische en gezondheidsachterstand wil helpen in landen waar UCB vestigingen heeft. Als mondiaal fonds helpt het kwetsbare mensen zoals raciale en etnische minderheden, kinderen, ouderen, sociaal-economisch achtergestelden, onverzekerden of mensen met bepaalde gezondheidsproblemen.

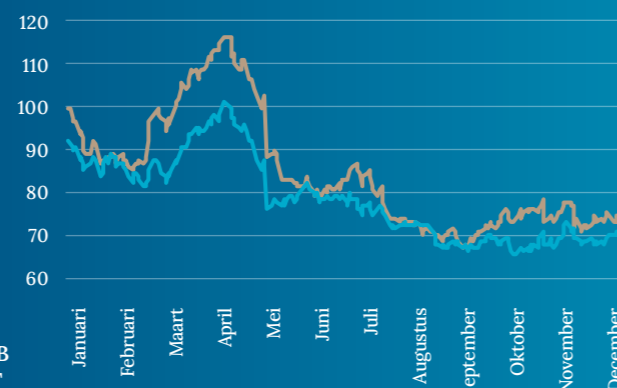


# Belangrijke cijfers

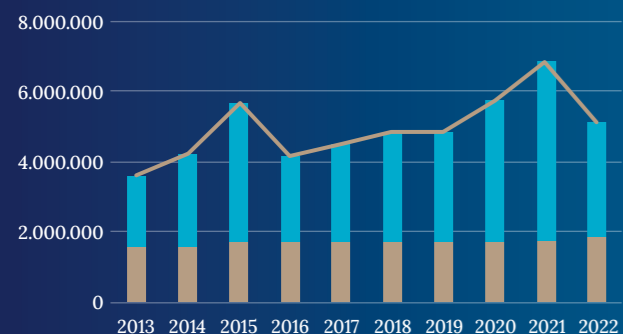
Evolutie van de koers over 10 jaar



Evolutie van de koers in 2022

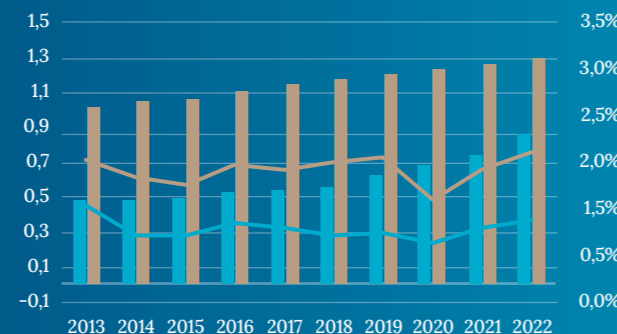


Evolutie van de beurswaarde



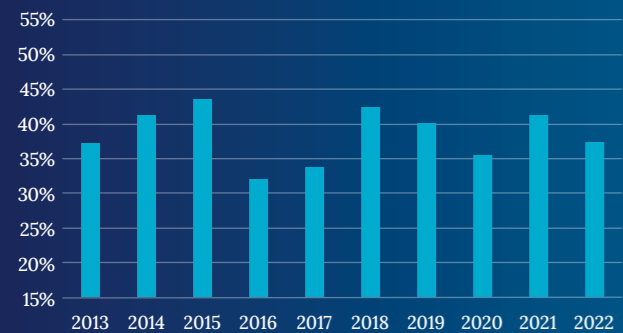
■ Aanschaffingswaarde deelneming UCB  
■ Niet-gerealiseerde meerwaarde  
— Beurswaarde deelneming UCB

Dividend/aandeel



■ Div/aandeel UCB    ■ Div/aandeel FdT  
— Div yield UCB    — Div Yield FdT

Korting



■ Korting (%)

Total shareholder return UCB/FdT



— FdT    — UCB

BELANGRIJKE CIJFERS OVER 5 JAAR

	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Deelneming in UCB per 31/12</b>					
Aantal aandelen UCB aangehouden door Financière de Tubize	69.440.861	68.387.021	68.076.981	68.076.981	68.076.981
% van het totaal aantal aandelen UCB	35,70	35,16	35,00	35,00	35,00
Aanschaffingswaarde (€ 000)	1.837.687	1.743.221	1.717.992	1.717.992	1.717.992
Beurswaarde (€ 000)	5.108.070	6.862.638	5.751.143	4.826.658	4.853.889
<b>Totaal activa per 31/12 (€ 000)</b>	<b>1.838.806</b>	<b>1.759.151</b>	<b>1.719.025</b>	<b>1.718.518</b>	<b>1.721.778</b>
<b>Eigen vermogen per 31/12 (€ 000)</b>	<b>1.751.620</b>	<b>1.704.731</b>	<b>1.654.513</b>	<b>1.603.714</b>	<b>1.553.451</b>
<b>Bankschulden per 31/12 (€ 000)</b>	<b>47.800</b>	<b>20.000</b>	<b>33.500</b>	<b>86.500</b>	<b>142.500</b>
<b>Solvabiliteit</b>	<b>95,3%</b>	<b>96,9%</b>	<b>96,2%</b>	<b>93,3%</b>	<b>90,2%</b>
<b>Schuldgraad</b>	<b>5%</b>	<b>2%</b>	<b>4%</b>	<b>7%</b>	<b>11%</b>
<b>Winst (€ 000)</b>	<b>85.170</b>	<b>83.602</b>	<b>81.068</b>	<b>79.984</b>	<b>76.977</b>
<b>Bruto-dividend per aandeel (€)</b>	<b>0,86</b>	<b>0,75</b>	<b>0,68</b>	<b>0,62</b>	<b>0,56</b>
<b>Beurskoers per aandeel (€)</b>					
Minimum	65,4	75,4	49,8	55,1	58,2
Maximum	100,8	98,2	89	68	69,9
Per 31/12	70,8	90,3	82,6	63,5	60,7
<b>Aantal aandelen</b>	<b>44.512.598</b>	<b>44.512.598</b>	<b>44.512.598</b>	<b>44.512.598</b>	<b>44.548.598</b>
<b>Beurskapitalisatie per 31/12 (€ 000)</b>	<b>3.151.492</b>	<b>4.019.488</b>	<b>3.676.741</b>	<b>2.826.550</b>	<b>2.704.100</b>
<b>Gemiddeld dagelijks volume op Euronext Brussels (aantal aandelen)</b>	<b>6.747</b>	<b>6.258</b>	<b>12.061</b>	<b>5.862</b>	<b>6.925</b>

Solvabiliteit: Eigen vermogen / Totaal passiva

Schuldgraad: [Totaal passiva - Eigen vermogen - Beleggingen en liquide middelen] / Eigen vermogen

## +15%

EVOLUTIE VAN HET DIVIDEND  
VERGELEKEN MET 2021

## +9,01%

TOTAL SHAREHOLDER RETURN  
GEANNULISEERD SINDS 10 JAAR

# Raad van bestuur



## Eric Cornut\*

Lid sinds 2021 • Einde mandaat: 2026

Heeft meer dan 20 jaar verschillende directiefuncties bekleed bij Novartis in Zwitserland en wereldwijd • Bestuurder bij Menarini Group (voorzitter van de raad van bestuur), Helsinn Healthcare, Stada Arzneimittel en FEJ BV (voorzitter van de raad van bestuur) • Master in rechten, Berkeley School of law, University of California (USA). Doctoraat in rechten, Universität Basel (CH).



## Evelyn du Monceau

Lid sinds 1982 • Einde mandaat: 2023

Erevoorzitter van de raad van bestuur van UCB, lid van de raad van bestuur gedurende 37 opeenvolgende jaren en voormalig voorzitter van het Governance, Nomination and Remuneration Committee. Voormalig bestuurder bij Solvay NV. Voormalig lid van de Belgische Commissie Corporate Governance. Uitvoerend voorzitter bij Altaï Invest NV • Master in Toegepaste Economische Wetenschappen aan de Katholieke Universiteit Leuven.



## Fiona du Monceau

Lid sinds 2014 • Einde mandaat: 2026

Meer dan 20 jaar ervaring in de biotechnologische en farmaceutische industrie • Ondervoorzitter van de raad van bestuur van UCB. Voorzitter van het Governance, Nomination and Remuneration Committee. COO van ExeVir • Governor van de London Business School en lid van hun auditcomité tot in 2022 • MBA aan Harvard Business School en MSc in Management van Solvay Brussels School (ULB).



## Charles-Antoine Janssen

Lid sinds 2011 • Einde mandaat: 2023

Meer dan 20 jaar bedrijfservaring, waaronder UCB, waar hij verschillende hogere directiefuncties bekleedde • Lid van de raad van bestuur van UCB en andere private ondernemingen. Managing Partner bij Kois NV. Partner en CIO van verschillende impactfondsen • Onderwijst maatschappelijk ondernemerschap en duurzame ontwikkeling aan Solvay Brussels School • Bachelor in rechten van de Universiteit van Brussel en Advanced Management Program (AMP) aan Harvard Business School.



## Cyril Janssen

Lid sinds 2008 • Einde mandaat: 2025

Meer dan 20 jaar ervaring als onafhankelijk adviseur. Bekleedde functies in de audiovisuele en niet-gouvernementele sector. Als groot voorstander van het welzijn van het kind is hij de afgelopen 10 jaar vooral betrokken geweest bij initiatieven met een grote sociale impact die erop gericht zijn het leven van gezinnen te vergemakkelijken • Lid van de raad van bestuur van UCB en FEJ BV.



## Edouard Janssen

Lid sinds 2021 • Einde mandaat: 2025

Meer dan 20 jaar ervaring in financiën en management bij Morgan Stanley en Solvay • Lid van de raad van bestuur van Gist Impact. Bestuurder bij Solvay NV. Ondervoorzitter van de Advisory Board van Solvay Brussels School. Lid van de Advisory Board van Insead Hoffmann Institute. Medeoprichter en voorzitter van TrustedFamily • MSc in Management aan Solvay Brussels School (ULB). MBA aan Insead.



## Cynthia Favre d'Echallens

Lid sinds 2014 • Einde mandaat: 2026

Internationale beroepservaring op het gebied van artistieke creatie • Bestuurder bij Barnfin NV en NV T. d'Echallens • Artistieke opleidingen in Parijs en Vevey (CH).



## Gaëtan Hannecart\*

Lid sinds 2017, voorzitter sinds 2020 • Einde mandaat: 2025

Meer dan 25 jaar ervaring in de vastgoedontwikkelings- en bouwsector als CEO van Matexi, voorzitter van het investeringscomité van Matexi, en voorzitter van de raad van bestuur van Matexi • Bestuurder bij Groep Louis Delhaize, N-Side, SIPEF. Medeoprichter van de vzw Itinera Institute en van Belgium's 40 under 40. Voorzitter en medeoprichter van de vzw YouthStart. Voorzitter van de vzw Guberna. Lid van de Senaat van de KU Leuven • Mechanisch burgerlijk ingenieur aan de KU Leuven en MBA aan Harvard Business School.



## Prof. Dr. Bruno Holthof\*

Lid sinds 2020 • Einde mandaat: 2025

Carrière in gezondheidszorgmanagement, waaronder 15 jaar bij McKinsey&Co, en 7 jaar als CEO van de ziekenhuizen van de universiteit van Oxford. Vennoot bij EQT Life Sciences. Gasthoogleraar aan University of Oxford (UK) • Voorzitter van de raad van bestuur van Tristel. Voorzitter van de raad van toezicht van het GIMV-Zorgfonds • Dokter in de geneeskunde aan de KU Leuven. Doctoraat in gezondheidseconomie aan de KU Leuven. MBA aan Harvard Business School.



## Annick Van Overstraeten\*

Lid sinds 2019 • Einde mandaat: 2023

Meer dan 20 jaar ervaring in de food- en retailsector. Vandaag CEO van Pain Quotidien, na 10 jaar CEO te zijn geweest van Lunch Garden • Lid van het directiecomité van het VBO (Verbond van Belgische Ondernemingen), lid van de raad van bestuur van Euro Shoe Group en ImmoBel • Master in de economische wetenschappen aan de KU Leuven.



## Cédric van Rijckevorsel

Lid sinds 2010 • Einde mandaat: 2025

Meer dan 20 jaar internationale carrière (België, China, Zwitserland, VK) in de financiële en banksector, voornamelijk bij IDS Capital • Lid van de raad van bestuur van UCB en Barnfin NV • Algemeen directeur en oprichter van IDS Capital (Zwitserland en VK) • Handelsingenieur ISC Saint-Louis. CFA® charterholder, CFA Institute.



# Onze actie inzake het biofarma-ecosysteem

Als betrokken referentieaandeelhouder van UCB heeft Financiële de Tubize als missie de ontwikkeling van een rijk biofarma-ecosysteem te bevorderen in de hele wereld waar UCB actief is. Wij geloven dat een dergelijk ecosysteem UCB ondersteunt bij het creëren van waarde voor haar patiënten.



## Talenten

Succesvol onderzoek vereist het vermogen om voldoende talent met de juiste vaardigheden te vinden, aan te trekken en te ontwikkelen. De aanwezigheid van hoogwaardige universiteiten met een wetenschappelijke achtergrond in de nabijheid van de operationele locaties is dan ook van cruciaal belang.

Het is ook essentieel om de internationale mobiliteit van talent (en hun familie) naar deze sites te vergemakkelijken, zodat zij hun knowhow kunnen delen en zo de innovatie binnen het lokale biofarma-ecosysteem kunnen versnellen.

Via haar participatie in UCB (dat meer dan 8.700 werknemers en 7 onderzoekscentra wereldwijd heeft) steunt Financiële de Tubize actief de ontwikkeling van het broodnodige talent in de biofarmaceutische sector.

## Partnerschappen

Financiële de Tubize besteedt bijzondere aandacht aan het aanmoedigen van sterke samenwerkingsverbanden die innovatie bevorderen.

De talrijke partnerschappen van UCB met universiteiten onderstrepen het belang van de nabijheid tussen deze universiteiten en de operationele vestigingen van UCB.

UCB bouwt ook langetermijnpartnerschappen op met patiëntenorganisaties, de industrie en maatschappelijk relevante organisaties.



## Steun van de overheid

Het is ook essentieel dat de overheid een klimaat van fiscale stabiliteit voor O&O creëert en stimulansen biedt (en handhaaft) voor de ontwikkeling van het biofarma-ecosysteem.

Het gaat namelijk om de volgende elementen:

- Fiscale stimuli voor de inzetbaarheid van onderzoekers en expats, alsmede voor investeringen,
- Stimuleringsmaatregelen voor de ontwikkeling van start-ups in de biofarmaceutische sector,
- Investeringen in structuren en organisaties om samenwerking binnen het biofarma-ecosysteem te vergemakkelijken,
- Subsidies voor onderzoeksprogramma's, ...



# Jaarverslag van de raad van bestuur

1.	Overzicht van de ontwikkeling en de resultaten en van de positie van de Vennootschap, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij geconfronteerd wordt	15
1.1.	Wijzigingen in het referentiestelsel voor financiële verslaglegging	15
1.2.	Belangrijke gebeurtenissen van het boekjaar 2022	15
1.3.	Impact van de Covid-19-pandemie en van de invasie in Oekraïne door Rusland	15
1.4.	Balans en resultatenrekening op 31 december	16
1.5.	Kasstroomoverzicht	17
1.6.	Toelichtingen	18
2.	Voornaamste risico's en preventieve maatregelen	20
3.	Gebeurtenissen na het einde van het boekjaar	21
4.	Omstandigheden die de ontwikkeling van de Vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden	21
5.	Onderzoek en ontwikkeling	21
6.	Bijkantoren	21
7.	Overige gegevens vereist door het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (WVV)	21
8.	Financiële instrumenten	21
9.	Onafhankelijkheid en deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit van ten minste één lid van het auditcomité	21
10.	Verklaring inzake deugdelijk bestuur	21
10.1	Referentiecode	21
10.2	Afwijkingen van de Code	21
10.3	Belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobeheersystemen	22
10.4	Bijkomende informatie opgelegd door het koninklijk besluit van 14 november 2007	23
10.5	Samenstelling en werking van de raad van bestuur	26
10.6	Diversiteitsbeleid	27
10.7	Remuneratieverslag 2022	27

Dames en heren,

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen hebben wij de eer u verslag uit te brengen over het boekjaar 2022 en rekenschap te geven van ons bestuur van Financiële de Tubize (de 'Vennootschap').

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

### 1.1. Wijzigingen in het referentiestelsel voor financiële verslaglegging

Tot 31 december 2021 stelden wij u de jaarrekening van Financiële de Tubize voor zowel volgens het IFRS-referentiestelsel als volgens het referentiestelsel van het Belgische boekhoudrecht. De presentatie volgens IFRS werd op vrijwillige basis gepubliceerd en vloeide niet voort uit enige wettelijke of reglementaire verplichting.

Het belangrijkste verschil tussen de twee referentiestelsels is dat de deelneming van de Vennootschap in UCB onder IFRS werd gepresenteerd volgens de vermogensmutatiemethode, terwijl zij onder Belgisch boekhoudrecht wordt gepresenteerd tegen historische aanschaffingsprijs.

Na gesprekken met veel van onze aandeelhouders hebben wij begrepen dat de vermogensmutatiemethode geen relevante informatie is voor de lezer van onze jaarrekening, die vooral geïnteresseerd is in de reële waarde van onze deelneming en het effect daarvan op de activa van onze Vennootschap.

Daarom hebben wij besloten onze jaarrekening per 31 december 2022 uitsluitend overeenkomstig het Belgische boekhoudrecht te publiceren, en deze te vervolledigen met aanvullende toelichtingen die nuttig zijn voor een goed begrip van onze activiteit door al onze belanghebbenden.

### 1.2. Belangrijke gebeurtenissen van het boekjaar 2022

**Dividenden** – Financiële de Tubize heeft het door UCB over het boekjaar 2021 uitgekeerde dividend ontvangen (€ 89 miljoen) en heeft aan haar aandeelhouders haar eigen dividend over het boekjaar 2021 betaald (€ 33,4 miljoen). Het aan de AV van 28 april 2023 voorgestelde dividend bedraagt € 0,86 per aandeel, een stijging met 14,67% ten opzichte van vorig jaar.

**Schulden** – In 2022 heeft de Vennootschap nog eens € 27,8 miljoen opgenomen op de beschikbare kredietlijnen van € 350 miljoen, om bijkomende aandelen van UCB te kopen. De bankschulden van de Vennootschap bedragen bijgevolg € 47,8 miljoen op 31 december 2022.

**Aankoop van aandelen UCB** – De Vennootschap heeft in 2022 1.053.840 aandelen van UCB gekocht, tegen een gemiddelde koers van € 89,64 en voor een totaal bedrag van € 94,47 miljoen. Daarmee heeft ze haar deelneming in UCB van 35,16% op 31 december 2021 tot 35,70% gebracht op 31 december 2022.

### 1.3. Impact van de Covid-19-pandemie en van de invasie in Oekraïne door Rusland

De COVID-19-pandemie (en haar economische gevolgen) en de invasie in Oekraïne door Rusland hebben in 2022 geen significante impact gehad op de activiteiten en de jaarrekening van de Vennootschap. De Vennootschap is in feite een mono-holding waarvan de enige investering een belang is in UCB en heeft daarom geen commerciële of industriële activiteit. De Vennootschap blijft aandachtig de ontwikkelingen van zowel de Covid-19-pandemie als van het conflict in Oekraïne volgen om de potentiële financiële impact op de Vennootschap en/of op de resultaten van UCB te beoordelen. In dit verband moet worden verwezen naar de inhoud van jaarlijks financieel verslag 2022 van UCB.

## 1.4. Balans en resultatenrekening op 31 december

### Samenvattende resultatenrekening

€ 000	Noten	2022	2021
Dividend UCB	1.6.5	89.033	86.458
Overige opbrengsten		8	-
Kosten van schulden	1.6.2	(1.697)	(1.271)
Overige financiële kosten		(343)	(45)
Overige exploitatiekosten		(3)	(43)
Algemene kosten	1.6.4	(1.828)	(1.497)
<b>Winst vóór belastingen</b>		<b>85.170</b>	<b>83.602</b>
Winstbelastingen	1.6.3	-	-
<b>Winst van het boekjaar</b>		<b>85.170</b>	<b>83.602</b>

### Samenvattende balans

€ 000	Noten	2022	2021
Deelneming UCB		1.837.687	1.743.221
Geldbeleggingen en liquide middelen	1.6.1	1.069	15.900
Overige activa		50	30
<b>Totaal activa</b>		<b>1.838.806</b>	<b>1.759.151</b>
Eigen vermogen		1.751.620	1.704.731
Bankleningen	1.6.2	47.800	20.000
Overige schulden		39.386	34.420
<b>Totaal passiva</b>		<b>1.838.806</b>	<b>1.759.151</b>

De winst van het boekjaar evolueert van € 83.602k in 2021 tot € 85.170k in 2022, hetzij een stijging met € 1.568k of 1,88%.

Het van UCB in 2022 ontvangen dividend met betrekking tot het boekjaar 2021 bedraagt € 89,03 miljoen (bruto-dividend van € 1,30 per aandeel) tegenover € 86,46 miljoen (€ 1,27 per aandeel) in het voorgaande boekjaar.

De kosten van schulden stijgen met € 426k van € 1.271k in 2021 tot € 1.697k in 2022. Deze stijging is hoofdzakelijk toe te schrijven aan de nieuwe opnames op de kredietlijnen in het kader van nieuwe aankopen van aandelen UCB. De gemiddelde kost van de bankschulden steeg van 1,01% in 2021 tot 1,52% in 2022, als gevolg van de wereldwijde rentestijging in 2022.

De algemene kosten, met inbegrip van de overige bedrijfskosten, evolueren van € 1.540k in 2021 tot € 1.831k in 2022. Dit verschil vloeit voornamelijk voort uit de schenking van € 250k in de loop van het boekjaar aan UCB Community Health Fund.

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.

### Deelneming in UCB

De Vennootschap heeft in 2022 1.053.840 aandelen UCB gekocht, waardoor haar deelneming in het kapitaal van UCB is gestegen van 35,16% op 31 december 2021 tot 35,70% op 31 december 2022. De deelneming in het kapitaal van UCB is geboekt tegen aanschaffingswaarde voor een bedrag van € 1.837.687k op 31 december 2022, tegenover een bedrag van € 1.743.221k op 31 december 2021, hetzij een gemiddelde aanschaffingswaarde van € 26,46 per aandeel op 31 december 2022 (€ 25,49 op 31 december 2021). De beurskoers van het aandeel UCB bedroeg € 73,56 op 31 december 2022 (€ 100,35 op 31 december 2021).

### Eigen vermogen

Het eigen vermogen evolueert van € 1.704.731k op 31 december 2021 tot € 1.751.620k op 31 december 2022. Deze stijging met € 46.889k vindt haar oorsprong in het resultaat van de periode (€ 85.170k), gedeeltelijk gecompenseerd door het uit te keren dividend voor het boekjaar 2022 (€ 38.281k).

De beurskapitalisatie van Financiële de Tubize bedraagt € 3.151.492k op 31 december 2022 (44.512.598 aandelen tegen € 70,8 tegenover € 4.019.488k op 31 december 2021 (44.512.598 aandelen tegen € 90,3).

De solvabiliteitsratio (eigen vermogen in percent van het totaal actief) is gedaald van 96,91% op 31 december 2021 tot 95,26% op 31 december 2022.

### Bankleningen

De uitstaande bankschuld is gestegen van € 20.000k op 31 december 2021 tot € 47.800k op 31 december 2022. De evolutie van de bevestigde kredietlijnen en hun opnames in de loop van het boekjaar 2022, is weergegeven in toelichting 1.6.2 bij de bankleningen. De schuldgraad die de uitstaande bankschuld berekent in percent van de beurswaarde van de deelneming in UCB is gestegen van 0,29% op 31 december 2021 tot 0,94% op 31 december 2022, en blijft dus zeer laag en situeert zich ruimschoots onder de limiet van 30% die met de bankiers is overeengekomen. De Vennootschap beschikt over kredietlijnen voor een totaal bedrag van € 350 miljoen, waarvan € 302,2 miljoen nog niet werd opgenomen op 31 december 2022.

## 1.5. Kasstroomoverzicht

€ 000	2022	2021
Vergoeding bestuurders en aanwezigheidsvergoedingen	(564)	(381)
Vergoeding directeur & adj.	(226)	(213)
Vergoeding commissaris	(23)	(16)
Honoraria dienstverleners	(647)	(414)
Bijdragen	(152)	(138)
Betaling diensten	(228)	-
Betaling kosten	(20)	-
Donation	(250)	-
Voorschoten	-	(1)
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>	<b>(2.110)</b>	<b>(1.163)</b>
Ontvangen dividenden	89.033	86.458
Verwerving van UCB-aandelen	(94.744)	(25.263)
Jaarlijkse belasting op effectenrekeningen	(2)	(36)
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>	<b>(5.713)</b>	<b>61.159</b>
Betaalde dividenden	(33.380)	(30.269)
Terruggevorderde bronbelasting	-	(11)
Betaalde rente en commissie	(1.361)	(1.271)
Terugbetaling bankleningen	(60.000)	(67.500)
Opname voorschotten op kredietlijnen	87.800	54.000
Bankkosten	(67)	(28)
Betaling dividenden vroegere jaren	-	-
<b>Kasstroom uit debriefsactiviteiten tenslotte</b>	<b>(7.008)</b>	<b>(45.079)</b>
<b>Total kasstrom</b>	<b>(14.831)</b>	<b>14.917</b>
Geldmiddelen en kasequivalenten begin van de periode	15.900	983
Geldmiddelen en kasequivalenten einde van de periode	1.069	15.900

## 1.6. Toelichtingen

### 1.6.1 Beleggingen en liquide middelen

€ 000	2022	2021
Huidige rekening	1.069	15.900
<b>Totaal</b>	<b>1.069</b>	<b>15.900</b>

Beleggingen en liquide middelen omvatten de zichtrekeningen die geen materieel risico van waardeverandering in zich dragen.

### 1.6.2 Bankleningen

#### Financiering situatie

€ 000	2022	2021
Leningen met variabele rente	47.800	20.000
Niet vervallen interesten	346	41
<b>Totaal</b>	<b>48.146</b>	<b>20.041</b>

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

#### Status van de kredietlijnen

€ 000	2022			2021		
	BEVESTIGDE LIJNEN	OPNAMES	BESCHIKBARE LIJNEN	BEVESTIGDE LIJNEN	OPNAMES	BESCHIKBARE LIJNEN
BNP	200.000	25.000	175.000	250.000	20.000	230.000
Belfius	150.000	22.800	127.200	100.000	-	100.000
<b>Totaal</b>	<b>350.000</b>	<b>47.800</b>	<b>302.200</b>	<b>350.000</b>	<b>20.000</b>	<b>330.000</b>

De Vennootschap heeft in de loop van het boekjaar haar kredietlijnen vernieuwd voor een totaalbedrag van 350 miljoen om zichzelf de nodige flexibiliteit te geven om de marktopportunities te benutten. Zij heeft hierbij van de gelegenheid gebruik gemaakt om ze evenwichtiger te verdelen tussen de twee banken: 200 en 150 miljoen in plaats 250 en 100 miljoen voordien. Beide kredietfaciliteiten werden afgesloten voor een looptijd van 5 jaar, die onder bepaalde voorwaarden kan worden verlengd. De opnames vinden plaats in de vorm van voorschotten op korte termijn (tussen 1 maand en 12 maanden) en kunnen worden vernieuwd. Op 31 december 2022 waren de toegestane kredietlijnen opgenomen voor een bedrag van € 47,8 miljoen.

#### Zekerheden

De leningen worden gewaarborgd door een pand op 1.186.254 aandelen UCB op 31 december 2022. De boekwaarde van de in pand gegeven aandelen bedraagt € 31,39 miljoen.

#### Financiële verbintenissen

De Vennootschap moet de volgende verbintenissen respecteren:

- De zekerheden voor de kredietlijnen bestaan uit een aantal aandelen UCB waarvan de totale beurswaarde meer dan 150% bedraagt van de opgenomen kredietlijnen.
- De financiële schulden mogen niet meer bedragen dan 30% van de reële waarde van de deelneming in UCB; op 31 december 2022 bedroeg deze ratio 0,94%.

#### Kosten van bankleningen

€ 000	2022	2021
Rentelasten	(610)	(165)
Reserveringskosten	(1.087)	(1.105)
<b>Totaal</b>	<b>(1.697)</b>	<b>(1.270)</b>

De rentelasten op bankleningen evolueren van € 165k in 2021 tot € 610k in 2022, rekening houdend met de verhoging van de leningen met € 20 miljoen in 2021 tot € 47,8 miljoen in 2022.

De verbintenisvergoedingen op het niet opgenomen gedeelte van toegezegde kredietlijnen bedragen € 1.087k in 2022 (€ 1.105k in 2021). De vergoeding bedraagt 0,30% op 31 december 2022.

### 1.6.3 Winstbelastingen

#### Verband tussen de belastinglasten en boekhoudkundige winst

€ 000	2022	2021
Winst vóór belastingen	85.170	83.602
Toepasselijk belastingtarief	25,00%	25,00%
<b>Theoretische belastingen</b>	<b>(21.292)</b>	<b>(20.901)</b>
Niet belastbare dividenden (RDT regeling)	21.292	20.901
<b>Gerapporteerde belastingen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 1.6.4 Algemene kosten

€ 000	2022	2021
Bestuurdersvergoedingen	408	395
Aanwezigheidsvergoedingen	84	113
Vergoeding directeur & adj.	306	261
Vergoeding commissaris	22	16
Dienstverleners		
Boekhouding	203	166
Adviseurs (juridisch, fiscaal, sociaal, financieel, verzekeringen)	197	287
Euronext	65	61
Euroclear	16	15
FSMA	68	63
Overige	3	44
Openbaarmakingskosten	43	39
Verzekering	45	40
Portaal van de raad	2	2
Diverse kosten (post, bank, verplaatsingen, bureelbenodigdheden, ...)	118	38
Donatie	250	-
<b>Totaal</b>	<b>1.831</b>	<b>1.540</b>

De stijging met 291k van de algemene kosten vloeit voornamelijk voort uit de schenking van € 250k in de loop van het boekjaar aan UCB Community Health Fund.

### 1.6.5 Dividend

In mei 2022 heeft de Vennootschap een dividend ontvangen van UCB met betrekking tot het boekjaar 2021 (€ 89.033k) en haar eigen dividend betaald met betrekking tot datzelfde boekjaar 2021 (€ 33.384k).

De raad van bestuur houdt jaarlijks rekening met verschillende elementen voor de bestemming van het resultaat, die voorgesteld 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 de resultaten van de Vennootschap van het door UCB uitgekeerde dividend, de financiële afspraken en de wens van de aandeelhouders om te kunnen beschikken over een stabiele vergoeding.

Dit jaar heeft de raad van bestuur heeft besloten om voor het boekjaar 2022 de uitkering voor te stellen van een dividend van € 0,86 bruto per aandeel, hetzij een stijging met 14,67% ten opzichte van het voorgaande boekjaar. Daartoe werd een totaalbedrag van € 38.281k als schuld geboekt in de jaarrekening op 31 december 2022.

Als de algemene vergadering van 28 april 2023 de jaarrekening 2022 en de voorgestelde resultaatverwerking goedkeurt, zal het dividend vanaf 5 mei 2022 betaalbaar worden gesteld in de kantoren, zetels en agentschappen van BNP Paribas Fortis, tegen afgifte van coupon n° 18.

COUPON N°18	DATA
Ex dividend	3 mei 2023
Registratiedatum	4 mei 2023
Betaaldatum	5 mei 2023

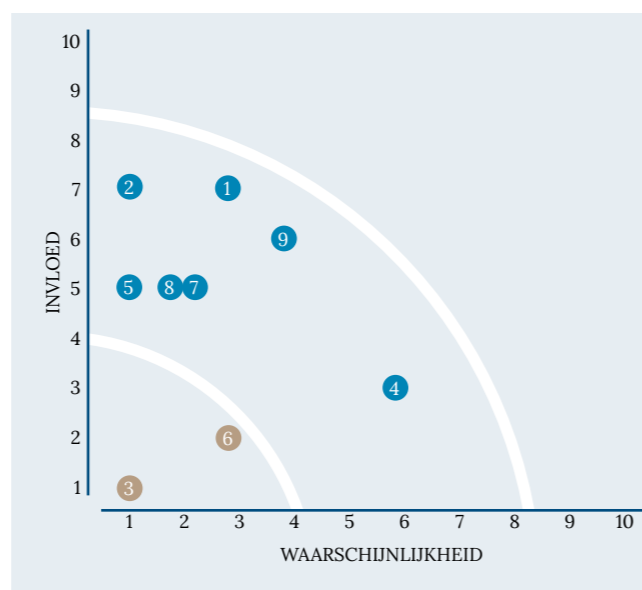


## 2. Voornaamste risico's en preventieve maatregelen

- 1. Concentratierisico** - Dit risico vloeit voort uit de afhankelijkheid van de Vennootschap van haar investeringen. Vermits de enige investering van Financière de Tubize bestaat uit haar deelneming in UCB, zal zij alert zijn voor elk element dat UCB ertoe zou brengen haar dividendbeleid te herzien. De raad van bestuur van Financière de Tubize houdt zich via zijn vertegenwoordigers in de raad van bestuur en het auditcomité van UCB op de hoogte van de activiteiten en het beheer van UCB.
- 2. Marktrisico** - Financière de Tubize is blootgesteld aan het risico op schommelingen van de koers van het aandeel UCB. Dit risico is inherent aan de activiteiten van de Vennootschap en maakt deel uit van een langetermijndeelneming in UCB. Er wordt op toegezien dat de in het kader van de kredietlijnen aangegane financiële verplichtingen worden nagekomen.
- 3. Liquiditeitsrisico** - Dit risico vloeit voort uit het onvermogen van een onderneming om aan haar financiële verplichtingen te voldoen. Om haar verplichtingen na te komen en de financiële capaciteit te behouden die nodig is om haar investeringsbeleid in haar deelneming uit te voeren, heeft Financière de Tubize kredietlijnen bedongen voor een totaalbedrag van € 350 miljoen, waarvan € 150 miljoen voor een periode van 5 jaar die elk jaar kan worden verlengd, en € 200 miljoen voor een periode van 5 jaar die 2 keer een jaar kan worden verlengd. Deze kredietlijnen bevatten financiële verbintenissen, die tweemaal per jaar worden berekend en die grotendeels binnen de met de bankiers overeengekomen normen vallen.
- 4. Renterisico** - De renteschommelingen kunnen een invloed hebben op de kosten van de schulden en het kasstroomrendement. De schulden van Financière de Tubize worden op korte termijn (minder dan een jaar) aangegaan in het kader van haar kredietlijnen. Indien de schulden op langere termijn zouden worden aangegaan, zou Financière de Tubize instrumenten kunnen invoeren om deze schulden af te dekken. De geldmiddelen worden op korte termijn belegd en Financière de Tubize volgt voortdurend de markt om zich te kunnen aanpassen aan contextveranderingen.
- 5. Tegenpartijrisico** - Dit risico doet zich voor wanneer een bancaire tegenpartij haar verplichtingen in het kader van depositotransacties, afdekking van financiële risico's, effectentransacties en opnames van kredietlijnen niet nakomt, waardoor Financière de Tubize een financieel verlies lijdt. De tegenpartijen van Financière de Tubize zijn Belgische banken met een notering "hoge gemiddelde kwaliteit".
- 6. 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.

- 7. 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 doet een beroep op het advies van gespecialiseerde advocatenkantoren om op de hoogte te blijven van wijzigingen in de wet- en regelgeving en om deskundig advies te verstrekken over elk onderwerp dat relevant is voor het leven van de Vennootschap.
- 8. Compliancerisico** - 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 en 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.
- 9. 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.



## 3. Gebeurtenissen na het einde van het boekjaar

Na de afsluiting van boekjaar 2022 hebben zich geen belangrijke gebeurtenissen voorgedaan.

## 4. 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.

## 5. Onderzoek en ontwikkeling

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

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

## 6. Bijkantoren

De Vennootschap heeft geen bijkantoren.

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

**Artikel 3:6, §4, WVV** - bepaalde genoteerde vennootschappen moeten in hun jaarverslag een verklaring van niet-financiële informatie opnemen. Financière de Tubize valt niet onder de voorwaarden om aan de bepaling te voldoen. Het maatschappelijk engagement van Financière de Tubize wordt beschreven op pagina 7 van dit verslag.

**Artikel 7:96, §1 en §3, WVV** - Tijdens het boekjaar 2022 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 2022 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 Vennootschap maakte in 2022 geen gebruik van afgeleide financiële instrumenten.

## 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 2022, 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. Referentiecodel

Financière de Tubize hanteert de Belgische Corporate Governance Code 2020 (de 'Code') als referentiecodel. 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 Financière de Tubize werd aangepast aan de Code en gepubliceerd op de website [www.financiere-tubize.be](http://www.financiere-tubize.be). Het beschrijft de implementatie door Financière de Tubize van de aanbevelingen van de Code, rekening houdend met de specifieke aard van de Vennootschap en volgens de 'pas toe of leg uit' ('comply or explain') benadering.

### 10.2. Afwijkingen van de Code

Gezien de eenvoud van haar werkingsstructuur en het feit dat de Vennootschap als enig actief een participatie 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 Financière de 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 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 het aanhouden van 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 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 (Strategie), de bedrijfsprocessen effectief en efficiënt verlopen (Operations), wet- en regelgeving worden nageleefd (Compliance), en de financiële verslaggeving integer en betrouwbaar is (Reporting). 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

<b>Controle-omgeving</b>	Integriteit en ethiek; positieve houding ten opzichte van interne controle; transparante organisatiestructuur en duidelijke verdeling van taken en bevoegdheden
<b>Risicoanalyse</b>	Identificatie en analyse van de risico's die de Vennootschap zouden kunnen hinderen in het realiseren van haar SOCR-doelstellingen
<b>Controle-activiteiten</b>	Uitwerken van controleactiviteiten (normen en procedures) om deze risico's te beheersen
<b>Informatie en communicatie</b>	Opzetten van informatie- en communicatiesystemen om de doelstellingen kenbaar en opvolgbaar te maken
<b>Monitoring</b>	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, gebaseerd op de bepalingen van het WVV en de principes van de Governance Code aangepast aan de Vennootschap, is geïmplementeerd.

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.

Er zijn veiligheidsmaatregelen genomen om de continuïteit en betrouwbaarheid van de elektronische informatiesystemen te garanderen.

#### Specifieke maatregelen inzake risicobeheer

In sectie 2 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 verslag omvat (i) de jaarrekening opgesteld overeenkomstig de in België toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen (het "Belgisch boekhoudreferentiestelsel"), (ii) het jaarverslag van de raad van bestuur, en (iii) de verklaring van de raad van bestuur over het getrouw beeld van de jaarrekening en van de uiteenzettingen in het jaarverslag. Het halfjaarlijks financieel verslag omvat (i) de verkorte tussentijdse rekeningen opgesteld overeenkomstig het Belgisch boekhoudreferentiestelsel, (ii) het tussentijds verslag van de raad van bestuur, en (iii) 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. Al de 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 rekeningen opgesteld overeenkomstig het Belgisch boekhoudreferentiestelsel worden opgesteld door een accountant aangesteld door de directeur, aan de hand van het door de Balanscentrale ter beschikking gestelde model. Na controle door de directeur, goedkeuring door de raad van bestuur en goedkeuring door de algemene vergadering van aandeelhouders wordt de jaarrekening in XBRL-formaat gedeponeerd bij de Balanscentrale. Deze toepassing bevat overeenstemmingscontroles.

Naast organisatorische maatregelen, zijn specifieke procedures geïmplementeerd zoals de analytische controle door de directeur/accountant van de saldibalans, het aanleggen van een inventarisdossier met gedetailleerde verantwoording van de saldi en het aansluiten van rekeningen met externe partijen.

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 2021 of later.

Aangezien de vennootschap niet verplicht is, en derhalve geen geconsolideerde jaarrekening opstelt, is haar verplichting beperkt tot het indienen van het jaarlijks financieel verslag in XHTML-formaat, zonder markering. Het ESEF-verslag wordt gepubliceerd op de website van de Vennootschap, alsook op het STORI-platform dat hiervoor ter beschikking wordt gesteld door de FSMA. Het ESEF-verslag wordt opgesteld door een accountant aangesteld door de directeur.

### 10.4. Bijkomende informatie opgelegd door het koninklijk besluit van 14 november 2007

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

#### Aandeelhoudersstructuur

De aandeelhoudersstructuur van Financiële de 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 leidinggevend en 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 2022 als volgt worden samengevat:

€ 000	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%	40.205	0,09%	5.010.000	11,26%
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>52,32%</b>	<b>2.029.005</b>	<b>4,56%</b>	<b>25.321.070</b>	<b>56,89%</b>
Overige aandeelhouders	-	-	19.191.528	43,11%	19.191.528	43,11%
<b>Totaal stemrechten</b>	<b>23.292.065</b>	<b>52,32%</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.

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.



### 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.

### 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.

### Bijzondere zeggenschapsrechten

Er zijn geen effecten met bijzondere zeggenschapsrechten.

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

Er is geen aandelenplan voor werknemers.

### 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 vrijdag 28 april 2023, vrijdag 14 april 2023, 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 zaterdag 22 april 2023 voor de gewone algemene vergadering van 2023) toekomen op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap.

### Aandeelhoudersovereenkomsten

De hierna geïdentificeerde aandeelhouders handelen in overleg. De modaliteiten van dit overleg zijn opgenomen in een aandeel-

houdersovereenkomst. De belangrijkste elementen van deze overeenkomst kunnen als volgt worden samengevat:

- Het overleg heeft tot doel om, via Financiële 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 Financiële de Tubize te bewaren.
- De partijen overleggen inzake de door de algemene vergadering van Financiële 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 Financiële 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 Financiële de Tubize. Binnen de familie zijn ook voorkoop- en volgrechten voorzien.

### 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.

### 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.

### 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 29 april 2022 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.

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

De Vennootschap is partij in een kredietovereenkomst met BNP Paribas Fortis NV voor een bedrag van € 200 miljoen. 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 van Financiële de Tubize die een invloed kan hebben op de samenstelling van de bestuursorganen (en personen belast met het bestuur en het dagelijks beheer) of op de algehele risicobeoordeling van de bank.

De Vennootschap is ook partij in een kredietovereenkomst met Belfius Bank NV. voor een bedrag van € 150 miljoen. 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 Financiële de Tubize of als één van de actieve of hoofdelijk aansprakelijke leden of één van de meerderheidsaandeelhouders zich terugtrekt of overlijdt.



**Vergoedingen naar aanleiding van een OOB**

Er zijn geen overeenkomsten tussen de Vennootschap en haar leidinggevendenden die voorzien dat vergoedingen worden betaald aan leidinggevendenden 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****Samenstelling en aanwezigheid**

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).

De raad van bestuur vergadert ten minste drie keer per jaar. In 2022 heeft de raad 8 keer vergaderd. De samenstelling en het individuele aanwezigheidspercentage van de bestuurders op de vergaderingen van de raad van bestuur zijn samengevat in onderstaande tabel:

NAAM	FUNCTIE	ONAFHANKELIJK	UITVOEREND	MANDATE	AANWEZIG	BESTUURDERSVERGOEDINGEN (€)
AVO Management BV vertegenwoordigd door Annick Van Overstraeten	Lid	Ja	Neen	2019-23	8/8	8.000
Fiona du Monceau (vanaf 29/04/2022)	Lid	Neen	Neen	2018-22	2/2	2.000
Biofina SRL vertegenwoordigd door Fiona du Monceau (tot 30/04/2022)	Lid	Neen	Neen	2022-26	6/6	6.000
Charles-Antoine Janssen (tot 29/07/2022)	Lid	Neen	Neen	2019-23	5/5	5.000
BLTB SRL vertegenwoordigd door Charles-Antoine Janssen (tot 30/07/2022)	Lid	Neen	Neen	2022-23	2/3	2.000
Eric Cornut	Lid	Neen	Neen	2022-26	8/8	8.000
Evelyn du Monceau	Lid	Neen	Neen	2019-23	8/8	8.000
Edouard Janssen (tot 29/04/2022)	Lid	Neen	Neen	2021-25	2/2	2.000
EJ management SRL vertegenwoordigd door Edouard Janssen (vanaf 30/04/2022)	Lid	Neen	Neen	2022-26	5/6	5.000
Cynthia Favre d'Echallens	Lid	Neen	Neen	2022-26	8/8	8.000
Nikita SRL vertegenwoordigd door Cyril Janssen	Lid	Neen	Neen	2021-25	8/8	8.000
Praksis BV vertegenwoordigd door Bruno Holthof	Lid	Ja	Neen	2021-25	7/8	7.000
Cédric van Rijckevorsel	Lid	Neen	Neen	2021-25	8/8	8.000
Vauban NV vertegenwoordigd door Gaëtan Hannecart	Voorzitter	Ja	Neen	2021-25	8/8	8.000

De heer Charles-Antoine Janssen heeft zijn ontslag aangeboden met ingang op 29 juli 2022 en BLTB BV, vertegenwoordigd door Charles-Antoine Janssen, werd op die datum gecoöpteerd door de raad van bestuur. De bevestiging van deze benoeming als bestuurder zal worden voorgesteld op de gewone algemene vergadering van 28 april 2023 voor een periode van 4 jaar die eindigt op de gewone algemene vergadering van 2027.

Het mandaat van mevrouw Evelyn du Monceau loopt af op de gewone algemene vergadering van 28 april 2023. Op die vergadering zal worden voorgesteld het mandaat te vernieuwen.

Het mandaat van AVO Management BV, vertegenwoordigd door mevrouw Annick Van Overstraeten, loopt af op de gewone alge-

mene vergadering van 28 april 2023. Op die vergadering zal worden voorgesteld het mandaat als onafhankelijk bestuurder te vernieuwen.

**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 redenen 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 op vertegenwoordigd zijn en akkoord gaan met de agenda.

Tot de belangrijkste onderwerpen die in de loop van het boekjaar 2022 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 2022, het budget 2023, diverse aspecten van de werking van de raad (evaluatie, opleiding), 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 op 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.

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 heeft dit jaar een evaluatieoefening uitgevoerd, waarvoor een beroep werd gedaan op een onafhankelijk derde persoon.

**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 4 vrouwelijke bestuurders aan de wettelijke vereisten.

Financière 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 2022****Algemeen**

Overeenkomstig artikel 7:100, 63 van het WVV is Financière de 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 2022 vastgesteld.

**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 bestuur-

# Verantwoordelijke personen en Verklaring van de raad van bestuur

ders. Hij ontvangt dezelfde aanwezigheidsvergoeding als de andere bestuurders.

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

De overeenkomst van dienstverlening die de verhoudingen tussen de directeur en de Vennootschap regelt, voorziet in een remuneratie gebaseerd op het aantal gepresteerde uren en in een jaarlijkse bonus op basis van het bereiken van doelstellingen die aan het begin van elk boekjaar met de voorzitter van de raad van bestuur worden overeengekomen.

## Remuneraties en andere voordelen toegekend aan bestuurders in 2022

Overeenkomstig de beslissing van de gewone algemene vergadering bedraagt de vaste vergoeding van elke bestuurder € 30.000 per persoon voor het boekjaar 2022. De vaste vergoeding van de voorzitter van de raad van bestuur bedraagt € 60.000.

De aanwezigheidsvergoedingen die aan elke bestuurder werden gestort tijdens boekjaar 2022 (€ 1.000 per vergadering, waarbij de algemene vergadering wordt beschouwd als een vergadering) worden weergegeven in de tabel met de samenstelling van de raad.

## Remuneraties en andere voordelen toegekend aan de directeur in 2022

Het directeursmandaat, dat instaat voor de dagelijkse leiding, wordt uitgeoefend door de vennootschap ENRE SRL, met maatschappelijke zetel te Place Obert de Thieusies 1 te 7830 Thori-court, vertegenwoordigd door Eric Nys.

De vergoeding aan hem voor het dagelijks bestuur ten laste van het boekjaar 2022 bedraagt € 201.014 (excl. btw).

De remuneratie voor de directeur bestaat uit een vaste vergoeding van € 1.000 (excl. btw) tot en met 31 juli 2022 en van € 1.200 (excl. btw) vanaf die datum per gepresteerde dag plus een jaarlijkse bonus van € 40.000 (excl. btw) die wordt toegekend wanneer de doelstellingen, vastgesteld in gemeenschappelijk overleg met de Voorzitter van de raad van bestuur, verwezenlijkt zijn.

De directeur ontvangt geen pensioen of andere voordelen en ontvangt ook geen aandelen, aandelenopties of enige andere rechten om aandelen van Financière de 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.

## 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.

Brussel, 24 februari 2023.

De raad van bestuur



Gaëtan Hannecart,  
Voorzitter van de  
raad van bestuur



Evelyn du Monceau,  
Lid van de  
raad van bestuur

## Verantwoordelijke personen

### Raad van bestuur

AVO Management BV vertegenwoordigd door Annick Van Overstraeten	Lid
Biofina BV vertegenwoordigd door Fiona du Monceau	Lid
BLTB BV vertegenwoordigd door Charles-Antoine Janssen	Lid
Eric Cornut	Lid
Evelyn du Monceau	Lid
EJEJ Management BV vertegenwoordigd door Edouard Janssen	Lid
Cynthia Favre d'Echallens	Lid
Nikita BV vertegenwoordigd door Cyril Janssen	Lid
Praksis BV vertegenwoordigd door Bruno Holthof	Lid
Cédric van Rijckevorsel	Lid
Vauban NV vertegenwoordigd door Gaëtan Hannecart	Voorzitter

### Erevoorzitter

Daniel Janssen

### Commissaris

BDO Bedrijfsrevisoren BV vertegenwoordigd door Christophe Colson

### Dagelijks bestuur

ENRE SRL vertegenwoordigd door Eric Nys

## Verklaring van de raad van bestuur

Wij verklaren dat, voor zover ons bekend:

- De jaarrekening opgesteld overeenkomstig de toepasselijke standaarden voor rekeningen, een getrouw beeld geeft 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, 24 februari 2023

De raad van bestuur



Gaëtan Hannecart,  
Voorzitter van de  
van bestuur



Evelyn du Monceau,  
Lid van de  
van bestuur

# Jaarrekening

## Balans

Activa	2022	2021
<b>Vaste activa</b>	<b>1.837.687.395</b>	<b>1.743.221.049</b>
<b>Immateriële vaste activa</b>	-	-
<b>Materiële vaste activa</b>	-	-
Overige materiële vaste activa	-	-
<b>Financiële vaste activa</b>	<b>1.837.687.395</b>	<b>1.743.221.049</b>
Verbonden ondernemingen	1.837.687.395	1.743.221.049
Deelnemingen	-	-
Vorderingen	-	-
<b>Vlottende activa</b>	<b>1.118.241</b>	<b>15.929.508</b>
<b>Vorderingen op ten hoogste één jaar</b>	<b>1.361</b>	<b>1.361</b>
Handelsvorderingen	-	-
Overige vorderingen	1.361	1.361
<b>Geldbeleggingen</b>	-	-
Overige beleggingen	-	-
<b>Liquide middelen</b>	<b>1.068.757</b>	<b>15.899.634</b>
<b>Overlopende rekeningen</b>	<b>48.123</b>	<b>28.513</b>
<b>Totaal van de activa</b>	<b>1.838.805.636</b>	<b>1.759.150.557</b>

Passiva	2022	2021
<b>Eigen vermogen</b>	<b>1.751.620.353</b>	<b>1.704.731.299</b>
<b>Kapitaal</b>	<b>236.224.992</b>	<b>236.224.992</b>
Geplaatst kapitaal	235.000.000	235.000.000
Herwaarderingsmeerwaarden	1.224.992	1.224.992
<b>Reserves</b>	<b>1.424.129.708</b>	<b>1.379.129.708</b>
Wettelijke reserve	23.500.000	23.500.000
Onbeschikbare reserves	455.591	455.591
Belastingvrije reserves	1.400.174.117	1.355.174.117
<b>Overgedragen winst (verlies)</b>	<b>91.265.653</b>	<b>89.376.599</b>
<b>Schulden</b>	<b>87.185.283</b>	<b>54.419.258</b>
<b>Schulden op meer dan één jaar</b>	<b>86.732.315</b>	<b>54.302.036</b>
Kredietinstellingen	-	-
<b>Schulden op ten hoogste één jaar</b>	<b>86.732.315</b>	<b>54.302.036</b>
Financiële schulden	47.800.000	20.000.000
<i>Kredietinstellingen</i>	-	-
Handelsschulden	195.931	466.740
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	28.500	25.000
Overige schulden	38.707.884	33.810.296
<b>Overlopende rekeningen</b>	<b>452.968</b>	<b>117.222</b>
<b>Totaal van de passiva</b>	<b>1.838.805.636</b>	<b>1.759.150.557</b>



## Resultatenrekening

Resultatenrekening	2022	2021
<b>Bedrijfsopbrengsten</b>	<b>8.151</b>	-
Andere bedrijfsopbrengsten	8.151	-
<b>Bedrijfskosten</b>	<b>1.830.934</b>	<b>1.540.101</b>
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	-	-
Diensten en diverse goederen	1.828.070	1.497.046
Bezoldigingen	-	-
Afschrijvingen	-	-
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen	-	-
Andere bedrijfskosten	2.864	36.519
Niet-recurrente bedrijfskosten	-	6.536
<b>Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)</b>	<b>(1.822.783)</b>	<b>(1.540.101)</b>
<b>Financiële opbrengsten</b>	<b>89.033.140</b>	<b>86.457.795</b>
Recurrente financiële opbrengsten	-	-
Opbrengsten uit financiële vaste activa	89.033.127	86.457.766
Opbrengsten uit vlottende activa	-	-
Andere financiële opbrengsten	13	-
Niet-recurrente financiële opbrengsten	-	29
<b>Financiële kosten</b>	<b>2.040.469</b>	<b>1.315.381</b>
Recurrente financiële kosten	2.040.469	1.315.381
Kosten van schulden	-	-
Andere financiële kosten	343.961	44.633
Niet-recurrente financiële kosten	-	-
<b>Winst (Verlies) van het boekjaar vóór belasting</b>	<b>85.169.888</b>	<b>83.602.313</b>
<b>Onttrekking aan de uitgestelde belastingen</b>	-	-
<b>Overboeking naar de uitgestelde belastingen</b>	-	-
<b>Belastingen op resultaat</b>	-	-
Belastingen	-	-
Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen	-	-
<b>Winst (Verlies) van het boekjaar</b>	<b>85.169.888</b>	<b>83.602.313</b>
<b>Onttrekking aan de belastingvrije reserves</b>	-	<b>38.567.469</b>
<b>Overboeking naar de belastingvrije reserves</b>	-	-
<b>Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar</b>	<b>85.169.888</b>	<b>122.169.783</b>

## Resultaatverwerking

Resultaatverwerking	2022	2021
<b>Te bestemmen winst (verlies)</b>	<b>174.546.487</b>	<b>167.761.048</b>
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	85.169.888	122.169.783
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar	89.376.599	45.591.265
<b>Onttrekking aan het eigen vermogen</b>	-	-
aan de inbreng	-	-
aan de reserves	-	-
<b>Toevoeging aan het eigen vermogen</b>	<b>45.000.000</b>	<b>45.000.000</b>
aan de inbreng	-	-
aan de wettelijke reserve	-	-
aan de overige reserves	45.000.000	45.000.000
<b>Over te dragen winst (verlies)</b>	<b>91.265.653</b>	<b>89.376.598</b>
<b>Tussenkost van de vennoten in het verlies</b>	-	-
<b>Uit te keren winst</b>	<b>38.280.834</b>	<b>33.384.449</b>
Vergoeding van de inbreng	38.280.834	33.384.449
Bestuurders of zaakvoerders	-	-
Werknemers	-	-
Andere rechthebbenden	-	-

## Staat van de financiële activa

Ondernemingen met deelnemingsverhouding deelnemingen en aandelen	2022	2021
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>		
Aanschaffingen	94.466.346	25.228.667
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-	-
Overboekingen van een post naar een andere	-	-
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b>	<b>1.837.687.395</b>	<b>1.743.221.049</b>
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b>	-	-
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>	-	-
Geboekt	-	-
Verworven van derden	-	-
Afgeboekt	-	-
Overgeboekt van een post naar een andere	-	-
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b>	-	-
<b>Waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b>	-	-
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>	-	-
Geboekt	-	-
Teruggenomen	-	-
Verworven van derden	-	-
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	-	-
Overgeboekt van een post naar een andere	-	-
<b>Waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b>	-	-
<b>Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar</b>	-	-
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>	-	-
<b>Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar</b>	-	-
<b>Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar</b>	-	-
<b>Ondernemingen met deelnemingsverhouding - vorderingen</b>	-	-
<b>Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar</b>	<b>1.837.687.395</b>	<b>1.743.221.049</b>
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>	-	-
Toevoegingen	-	-
Terugbetalingen	-	-
Geboekte waardeverminderingen	-	-
Teruggenomen waardeverminderingen	-	-
Wisselkoersverschillen	-	-
Overige mutaties	-	-
<b>Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar</b>	-	-
<b>Gecumuleerde waardeverminderingen op vorderingen per einde boekjaar</b>	-	-

## Inlichtingen omtrent de deelnemingen

## Deelnemingen en maatschappelijke rechten in andere ondernemingen

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	Jaar-rekening per	Munt-code	Eigen vermogen	Netto-resultaat	
		Aantal	%					%
UCB 0403053608 Naamloze vennootschap Allée de la Recherche 60 1070 Anderlecht België	Stem-rechten	69.440.861	35,70	-	31-12-21	EUR	8.955.183.655,00	313.070.627,00

## Staat van het kapitaal

	2022	2021
<b>Kapitaal</b>		
Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar	235.000.000	235.000.000

	Bedragen	Aantal aandelen
Wijzigingen tijdens het boekjaar	-	-
Samenstelling van het kapitaal	-	-
Soorten aandelen	-	-
Aandelen op naam	32.976.659	33.327.927
Gedematerialiseerde aandelen	11.535.939	11.184.671

	Niet-opgevraagd bedrag	Opgevraagd, niet-gestort bedrag
<b>Niet-gestort kapitaal</b>		
Niet-opgevraagd kapitaal	-	-
Opgevraagd, niet-gestort kapitaal	-	-
Aandeelhouders die nog moeten volstorten	-	-

	2022	2021
<b>Eigen aandelen</b>	-	-
<b>Verplichtingen tot uitgifte van aandelen</b>	-	-
<b>Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal</b>	-	-
<b>Aandelen buiten kapitaal</b>	-	-

## Aandeelhoudersstructuur van de vennootschap op 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, 4de 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	
<b>Altaï Invest NV</b> 0466614441 Avenue de Tervueren 412 bte 13 1150 Woluwe-Saint-Pierre BELGIË	Stemrechten	5.010.000		11,26
<b>Barnfin NV</b> 0461348628 Avenue de Tervueren 186-188 bte 17 1150 Woluwe-Saint-Pierre BELGIË	Stemrechten	3.903.835		8,77
<b>FEJ BV</b> 0456059653 Rue Gachard 88 bte 14 1050 Ixelles BELGIË	Stemrechten	10.513.814		23,62
<b>Janssen Daniel</b> Chaussée de Bruxelles 110A 1310 La Hulpe BELGIË	Stemrechten	5.881.677		13,21
<b>Van Rijckevorsel Jean</b> Rue Julien Vermeersch 20 1150 Woluwe-Saint-Pierre BELGIË	Stemrechten	11.744		0,03



## Staat van de schulden en overlopende rekeningen (passiva)

Uitsplitsing van de schulden met een oorspronkelijke looptijd van meer dan één jaar, naargelang hun resterende looptijd	2022	2021
<b>Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen</b>		
Financiële schulden	47.800.000	20.000.000
Achtergestelde leningen	-	-
Niet-achtergestelde obligatieleningen	-	-
Leasingschulden en soortgelijke schulden	-	-
Kredietinstellingen	-	-
Overige leningen	-	-
Handelsschulden	-	-
Leveranciers	-	-
Te betalen wissels	-	-
Vooruitbetalingen op bestellingen	-	-
Overige schulden	-	-
<b>Totaal der schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen</b>	<b>47.800.000</b>	<b>20.000.000</b>
<b>Schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar</b>		
Financiële schulden	-	-
Achtergestelde leningen	-	-
Niet-achtergestelde obligatieleningen	-	-
Leasingschulden en soortgelijke schulden	-	-
Kredietinstellingen	-	-
Overige leningen	-	-
Handelsschulden	-	-
Leveranciers	-	-
Te betalen wissels	-	-
Vooruitbetalingen op bestellingen	-	-
Overige schulden	-	-
<b>Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar</b>		
Financiële schulden	-	-
Achtergestelde leningen	-	-
Niet-achtergestelde obligatieleningen	-	-
Leasingschulden en soortgelijke schulden	-	-
Kredietinstellingen	-	-
Overige leningen	-	-
Handelsschulden	-	-
Leveranciers	-	-
Te betalen wissels	-	-
Vooruitbetalingen op bestellingen	-	-
Overige schulden	-	-
<b>Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Gewaarborgde schulden

Gewaarborgde schulden	2022	2021
<b>Door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden</b>		
Financiële schulden	-	-
Achtergestelde leningen	-	-
Niet-achtergestelde obligatieleningen	-	-
Leasingschulden en soortgelijke schulden	-	-
Kredietinstellingen	-	-
Overige leningen	-	-
Handelsschulden	-	-
Leveranciers	-	-
Te betalen wissels	-	-
Vooruitbetalingen op bestellingen	-	-
Schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	-	-
Overige schulden	-	-
<b>Totaal van de door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de vennootschap</b>		
Financiële schulden	47.800.000	20.000.000
Achtergestelde leningen	-	-
Niet-achtergestelde obligatieleningen	-	-
Leasingschulden en soortgelijke schulden	-	-
Kredietinstellingen	47.800.000	20.000.000
Overige leningen	-	-
Handelsschulden	-	-
Leveranciers	-	-
Te betalen wissels	-	-
Vooruitbetalingen op bestellingen	-	-
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	-	-
Belastingen	-	-
Bezoldigingen en sociale lasten	-	-
Overige schulden	-	-
<b>Totaal der schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de vennootschap</b>	<b>47.800.000</b>	<b>20.000.000</b>

## Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten

	2022	2021
<b>Belastingen (posten 450/3 en 179 van de passiva)</b>		
Vervallen belastingschulden	-	-
Niet-vervallen belastingschulden	-	-
Geraamde belastingschulden	-	-
<b>Bezoldigingen en sociale lasten (posten 454/9 en 179 van de passiva)</b>		
Vervallen schulden ten aanzien van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid	-	-
Andere schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	28.500	25.000

## Overlopende rekeningen

	2022	2021
<b>Uitsplitsing van de post 492/3 van de passiva indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt</b>		
Toe te rekenen kosten: Rente	345.843	40.556
Toe te rekenen kosten: Reserveringsprovisie	107.126	76.667

## Bedrijfskosten

## Overige bedrijfskosten

	2022	2021
<b>Bedrijfskosten</b>		
Werknemers waarvoor de vennootschap een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die zijn ingeschreven in het algemeen personeelsregister	-	-
Totaal aantal op de afsluitingsdatum	-	-
Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten	-	-
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	-	-
Personeelskosten	-	-
Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen	-	-
Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen	-	-
Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen	-	-
Andere personeelskosten	-	-
<b>Andere bedrijfskosten</b>		
Bedrijfsbelastingen en -taksen	2.864	36.519
Andere	-	-

## Financiële resultaten

## Recurrente financiële kosten

## Uitsplitsing van de overige financiële kosten

	2022	2021
<b>Andere</b>		
Bankkosten	43.045	27.529
Niet-gerealiseerd verlies op renteswaps (niet-effectief gedeelte van de hedgefonds accounting)	-	(19.795)
Betalingsverschillen	-	-
Nalatigheidsintresten	22.284	-
Wisselkoersverschil	1.282	2.233
Instapvergoedingen en verkoop van effecten	277.349	34.666

## Opbrengsten en kosten van uitzonderlijke omvang of uitzonderlijke mate van voorkomen

Opbrengsten en kosten van uitzonderlijke omvang of uitzonderlijke mate van voorkomen	2022	2021
<b>Niet-recurrente opbrengsten</b>	<b>8.151</b>	<b>29</b>
<b>Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten</b>	<b>8.151</b>	-
Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	-	-
Terugneming van voorzieningen voor niet-recurrente bedrijfsrisico's en kosten	-	-
Meerwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa	-	-
Andere niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	8.151	-
<b>Niet-recurrente financiële opbrengsten</b>	-	<b>29</b>
Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa	-	-
Terugneming van voorzieningen voor niet-recurrente financiële risico's en kosten	-	-
Meerwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa	-	-
Andere niet-recurrente financiële opbrengsten	-	29
<b>Niet-recurrente kosten</b>	-	<b>6.536</b>
<b>Niet-recurrente bedrijfskosten</b>	-	<b>6.536</b>
Niet-recurrente afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	-	-
Voorzieningen voor niet-recurrente bedrijfsrisico's en kosten: toevoegingen (bestedingen)	-	-
Minderwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa	-	-
Andere niet-recurrente bedrijfskosten	-	6.536
Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente bedrijfskosten	-	-
<b>Niet-recurrente financiële kosten</b>	-	-
Waardeverminderingen op financiële vaste activa	-	-
Voorzieningen voor niet-recurrente financiële risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen)	-	-
Minderwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa	-	-
Andere niet-recurrente financiële kosten	-	-
Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente financiële kosten	-	-

## Belastingen en taksen

### Belastingen op het resultaat

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

Belastingen op het resultaat	2022	2021
<b>Belastingen op het resultaat van het boekjaar</b>		
Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen	-	-
Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen	-	-
Geraamde belastingssupplementen	-	-
<b>Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren</b>		
Verschuldigde of betaalde belastingssupplementen	-	-
Geraamde belastingssupplementen of belastingen waarvoor een voorziening werd gevormd	-	-
<b>Belangrijkste oorzaken van de verschillen tussen de winst vóór belastingen, zoals die blijkt uit de jaarrekening, en de geraamde belastbare winst</b>		
Definitief belaste inkomsten	89.033.127	86.457.766

	2022	2021
<b>Invloed van de niet-recurrente resultaten op de belastingen op het resultaat van het boekjaar</b>	-	-

### Bronnen van belastinglatenties

	2022	2021
<b>Bronnen van belastinglatenties</b>		
Actieve latencies	151.156.318	147.299.129
Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten	-	-
Andere actieve latencies	-	-
Definitief belaste inkomsten	151.156.318	147.299.129
Passieve latencies	-	-
Uitsplitsing van de passieve latencies	-	-

### Belasting op de toegevoegde waarde en belastingen ten laste van derden

#### Ingehouden bedragen ten laste van derden

Belasting op de toegevoegde waarde en belastingen ten laste van derden	2022	2021
<b>In rekening gebrachte belasting op de toegevoegde waarde</b>		
Aan de vennootschap (aftrekbaar)	-	-
Door de vennootschap	-	-
<b>Ingehouden bedragen ten laste van derden bij wijze van</b>		
Bedrijfsvoorheffing	62.393	45.924
Roerende voorheffing	6.321.509	5.751.851



## Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Door de vennootschap gestelde of onherroepelijk beloofde persoonlijke zekerheden als waarborg voor schulden of verplichtingen van derden	2022	2021
<b>Waarvan</b>		
Door de vennootschap geëndosseerde handelseffecten in omloop	-	-
Door de vennootschap getrokken of voor aval getekende handelseffecten	-	-
Maximumbedrag ten belope waarvan andere verplichtingen van derden door de vennootschap zijn gewaarborgd	-	-
<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	-	-
Bedrag van de inschrijving	-	-
Voor de onherroepelijke mandaten tot hypothekeken, het bedrag waarvoor de volmachthebber krachtens het mandaat inschrijving mag nemen	-	-
<b>Pand op het handelsfonds</b>		
Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd en waarvoor registratie plaatsvindt	-	-
Voor de onherroepelijke mandaten tot verpanding van het handelsfonds, het bedrag waarvoor de volmachthebber krachtens het mandaat tot registratie mag overgaan	-	-
<b>Pand op andere activa of onherroepelijke mandaten tot verpanding van andere activa</b>		
Boekwaarde van de bezwaarde activa	31.393.102	18.676.066
Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd	-	-
<b>Gestelde of onherroepelijk beloofde zekerheden op nog te verwerven activa</b>		
Bedrag van de betrokken activa	-	-
Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd	-	-
<b>Voorrecht van de verkoper</b>		
Boekwaarde van het verkochte goed	-	-
Bedrag van de niet-betaalde prijs	-	-

Andere niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen (met inbegrip van deze die kunnen worden becijferd)	2022	2021
De uitstaande bankschulden mogen niet meer bedragen dan 30% van de beurswaarde van de deelneming in UCB.	0,9%	0,003
De solvabiliteitsratio (eigen vermogen ten opzichte van het balanstotaal): moet groter zijn dan 70%	95%	97%
De zekerheden moeten bestaan uit een aantal aandelen UCB waarvan de totale beurswaarde hoger is dan 157% van de uitstaande bankleningen	183%	368%
Beschikbare marge op toegestane kredietlijnen	302.200.000	330.000.000

## Betrekkingen met verbonden ondernemingen, geassocieerde ondernemingen en de andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat

### Verbonden ondernemingen

Verbonden ondernemingen	2022	2021
<b>Financiële vaste activa</b>		
Deelnemingen	-	-
Achtergestelde vorderingen	-	-
Andere vorderingen	-	-
<b>Vorderingen</b>		
Op meer dan één jaar	-	-
Op hoogstens één jaar	-	-
<b>Geldbeleggingen</b>		
Aandelen	-	-
Vorderingen	-	-
<b>Schulden</b>		
Op meer dan één jaar	-	-
Op hoogstens één jaar	-	-
<b>Persoonlijke en zakelijke zekerheden</b>		
Door de vennootschap gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van verbonden ondernemingen	-	-
Door verbonden ondernemingen gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de vennootschap	-	-
<b>Andere betekenisvolle financiële verplichtingen</b>		
<b>Financiële resultaten</b>		
Opbrengsten uit financiële vaste activa	-	-
Opbrengsten uit vlottende activa	-	-
Andere financiële opbrengsten	-	-
Kosten van schulden	-	-
Andere financiële kosten	-	-
<b>Realisatie van vaste activa</b>		
Verwezenlijkte meerwaarden	-	-
Verwezenlijkte minderwaarden	-	-

## Geassocieerde ondernemingen

Geassocieerde ondernemingen	2022	2021
<b>Financiële vaste activa</b>		
Deelnemingen	-	-
Achtergestelde vorderingen	-	-
Andere vorderingen	-	-
<b>Vorderingen</b>		
Op meer dan één jaar	-	-
Op hoogstens één jaar	-	-
<b>Schulden</b>		
Op meer dan één jaar	-	-
Op hoogstens één jaar	-	-
<b>Persoonlijke en zakelijke zekerheden</b>		
Door de vennootschap gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van geassocieerde ondernemingen	-	-
Door geassocieerde ondernemingen gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de vennootschap	-	-
<b>Andere betekenisvolle financiële verplichtingen</b>	-	-
<b>Andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat</b>		
<b>Financiële vaste activa</b>	<b>1.837.687.395</b>	<b>1.743.221.049</b>
Deelnemingen	1.837.687.395	1.743.221.049
Achtergestelde vorderingen	-	-
Andere vorderingen	-	-
<b>Vorderingen</b>		
Op meer dan één jaar	-	-
Op hoogstens één jaar	-	-
<b>Schulden</b>		
Op meer dan één jaar	-	-
Op hoogstens één jaar	-	-

## Financiële betrekkingen met

## Bestuurders

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	2022	2021
<b>Uitstaande vorderingen op deze personen</b>	-	-
Voorname voorwaarden betreffende de vorderingen, interestvoet, looptijd, eventueel afgeloste of afgeschreven bedragen of bedragen waarvan werd afgezien		
<b>Waarborgen toegestaan in hun voordeel</b>	-	-
<b>Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel</b>	-	-
<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	444.624	467.196
Aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders	47.500	40.926

## Commissaris

De commissaris(sen) en de personen met wie hij (zij) verbonden is (zijn)	2022	2021
<b>Bezoldiging van de commissaris(sen)</b>	18.068	13.000
<b>Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)</b>		
Andere controleopdrachten	3.057	-
Belastingadviesopdrachten	-	-
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	-	-
<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	-	-
Belastingadviesopdrachten	-	-
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	-	-

## Waarderingsregels

### Algemene principes

De Raad van Bestuur heeft de waarderingsregels opgesteld overeenkomstig de bepalingen van het koninklijk besluit van 29 april 2019 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en rekening houdend met de specifieke kenmerken van de Vennootschap.

Deze regels worden vastgesteld en de beoordelingen gebeuren vanuit het oogpunt van bedrijfscontinuïteit.

De beoordelingen voldoen aan de criteria van voorzichtigheid, billijkheid en goede trouw.

De uitgaven en inkomsten met betrekking tot het boekjaar of vorige boekjaren worden in aanmerking genomen, ongeacht de datum van betaling of ontvangst van deze uitgaven en inkomsten, tenzij de werkelijke ontvangst van deze inkomsten onzeker is.

De waarderingsregels zijn in vergelijking met het voorgaande jaar niet gewijzigd qua formulering of toepassing.

De balans wordt zodanig gepresenteerd dat een onderscheid wordt gemaakt tussen vlottende en niet-vlottende posten. Een actief wordt ingedeeld als kortlopend wanneer het bestaat uit geldmiddelen of kasequivalenten, of wanneer de Vennootschap verwacht het actief binnen twaalf maanden na de balansdatum te realiseren. Alle andere activa worden geclassificeerd als vaste activa. Een schuld wordt kortlopend ("schulden op ten hoogste een jaar") wanneer de Vennootschap verwacht de schuld binnen twaalf maanden na de balansdatum af te wikkelen of wanneer de schuld binnen twaalf maanden na de balansdatum moet worden afgewikkeld en de Vennootschap geen onvoorwaardelijk recht heeft om de afwikkeling van de schuld ten minste twaalf maanden na de balansdatum uit te stellen. Alle andere schulden worden ingedeeld als langlopende verplichtingen ("schulden op meer dan een jaar").

### Specifieke regels

#### Financiële vaste activa

De investering in UCB is in de balans opgenomen tegen de aanschaffingswaarde minus eventuele daarmee verband houdende afschrijvingen.

De aanschaffingswaarde is ofwel de aankoopprijs (aankoopprijs en eventuele rechtstreeks aan de overname toe te rekenen kosten) ofwel de inbrengwaarde. Aan het einde van elk boekjaar wordt een waardering van de deelneming uitgevoerd, die rekening houdt met zowel de financiële situatie, de rentabiliteit en de vooruitzichten van UCB als de beurswaarde ervan; indien de geschatte waarde lager is dan de boekwaarde van de deelneming en indien, naar het oordeel van de raad van bestuur die voorzichtig en te goeder trouw handelt, de aldus vastgestelde waardevermindering geheel of gedeeltelijk van duurzame aard is, wordt een waardevermindering geboekt die gelijk is aan het duurzame deel van de waardevermindering.

#### Schulden

De schulden worden in de balans opgenomen tegen hun nominale waarde.

#### Liquide middelen

Liquide middelen worden in de balans opgenomen tegen hun nominale waarde.

# Verslag van de commissaris over de jaarrekening



Tél.: +32 (0)2 778 01 00  
Fax: +32 (0)2 771 56 56  
www.bdo.be

The Corporate Village  
Da Vincilaan 9, Box E.6  
Elsinore Building  
B-1930 Zaventem

FINANCIERE DE TUBIZE SA

Verslag van de commissaris  
aan de algemene vergadering  
over het boekjaar afgesloten op 31 december 2022

BDO Bedrijfsrevisoren BV / BTW BE 0431.088.289 / RPR Brussel  
BDO Réviseurs d'Entreprises SRL / TVA BE 0431.088.289 / RPM Bruxelles

BDO Bedrijfsrevisoren - BDO Réviseurs d'Entreprises BV/SRL, a company under Belgian law in the form of a private limited liability company, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.  
BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms.



## VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN FINANCIÈRE DE TUBIZE SA OVER HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2022

In het kader van de wettelijke controle van de jaarrekening van FINANCIÈRE DE TUBIZE SA (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 30 april 2021, 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 2023. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van de Vennootschap uitgevoerd gedurende twee opeenvolgende boekjaren.

### VERSLAG OVER DE JAARREKENING

#### Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de Vennootschap, die de balans op 31 december 2022 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met een balanstotaal van 1.838.805.635,92 EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van 85.169.887,90 EUR.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 2022, 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.

BDO Bedrijfsrevisoren BV / BTW BE 0431.088.289 / RPR Brussel  
BDO Réviseurs d'Entreprises SRL / TVA BE 0431.088.289 / RPM Bruxelles

BDO Bedrijfsrevisoren - BDO Réviseurs d'Entreprises BV/SRL, a company under Belgian law in the form of a private limited liability company, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms.

#### Kernpunten van de controle

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

#### WAARDERING VAN DE FINANCIËLE ACTIVA

Verwijzing naar de bijlages van de jaarrekening: C6.4.2, C6.5.1, C6.19

#### Beschrijving van het kernpunt van de controle

Per 31 december 2022 bedraagt de financiële activa van de vennootschap 1.837.687.395,01 EUR en vertegenwoordigt het 99,94% van het balanstotaal. Deze rubriek bestaat uitsluitend uit de deelneming in de genoteerde vennootschap UCB NV (ISIN:BE0003739530).

We beschouwen de controle van de financiële activa als het kernpunt van de controle van de vennootschap gezien het relatief belang van deze rubriek in het balanstotaal, alsook het theoretisch risico verbonden aan de waardering van de deelneming.

#### Manier waarop het kernpunt van de controle werd uitgevoerd tijdens de audit

Onze controleopdracht bestond voornamelijk uit de volgende procedures:

- We valideerden de eigenaar van de deelneming van de gecontroleerde vennootschap;
- We verifieerden of de weerhouden waarde van de deelneming geen

blijvend waardeverlies vertoonde op basis van de beschikbare informatie omtrent zijn marktwaarde.

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

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor 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 of 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 weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

Wij communiceren met het bestuursorgaan 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 het bestuursorgaan 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 het bestuursorgaan 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, 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 controle 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

# Agenda van de Aandeelhouder

28/04/2023

Algemene vergadering

5/05/2023

Dividenduitkering

29/07/2023

Publicatie van de halfjaarrresultaten

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.

## **Europees uniform elektronisch formaat (ESEF)**

Wij hebben ook, overeenkomstig de Ontwerpnorm van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren van 25 november 2021 inzake de controle van de overeenstemming van de financiële overzichten met het Europees uniform elektronisch formaat (hierna "ESEF"), de controle uitgevoerd van de overeenstemming van het ESEF-formaat met de technische reguleringsnormen vastgelegd door de Europese Gedelegeerde Verordening nr. 2019/815 van 17 december 2018 (hierna: "Gedelegeerde Verordening").

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen, in overeenstemming met de ESEF vereisten, van de financiële overzichten in de vorm van een elektronisch bestand in ESEF-formaat (hierna "financiële overzichten") opgenomen in het jaarlijks financieel verslag.

Het is onze verantwoordelijkheid voldoende en geschikte onderbouwende informatie te verkrijgen om te concluderen dat het formaat van de

digitale financiële overzichten in alle van materieel belang zijnde opzichten voldoen aan de ESEF-vereisten krachtens de Gedelegeerde Verordening.

Op basis van de door ons uitgevoerde werkzaamheden zijn wij van oordeel dat het formaat van de digitale financiële overzichten opgenomen in het jaarlijks financieel verslag van Financiële de Tubize SA per 31 december 2022 in alle van materieel belang zijnde opzichten in overeenstemming zijn met de ESEF-vereisten krachtens de Gedelegeerde Verordening.

## **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.
- De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen en verenigingen zijn gedaan of genomen.
- Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.

Brussel, 24 februari 2023

BDO Bedrijfsrevisoren BV  
Commissaris  
Vertegenwoordigd door Christophe  
COLSON\*

Bedrijfsrevisor

\*Optredend voor een vennootschap



Financière de Tubize NV  
Researchdreef 60, 1070 Brussel (België)  
Ondernemingsnummer: BE 0403 216 429  
[www.financiere-tubize.be](http://www.financiere-tubize.be)  
Contact: [eric.nys@financiere-tubize.be](mailto:eric.nys@financiere-tubize.be)

---