



FINANCIËRE  
de TUBIZE

JAARVERSLAG

2023



# Inhoudsopgave

---

Missie	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
Jaarverslag van de raad van bestuur	12
Verantwoordelijke personen en verklaring van de raad van bestuur	25
Jaarrekening	26
Verslag van de commissaris over de jaarrekening	45
Agenda van de aandeelhouder	51

---

# Missie

## • Wie is Financièrè de Tubize?

---

Financièrè 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 Financièrè de Tubize?

---

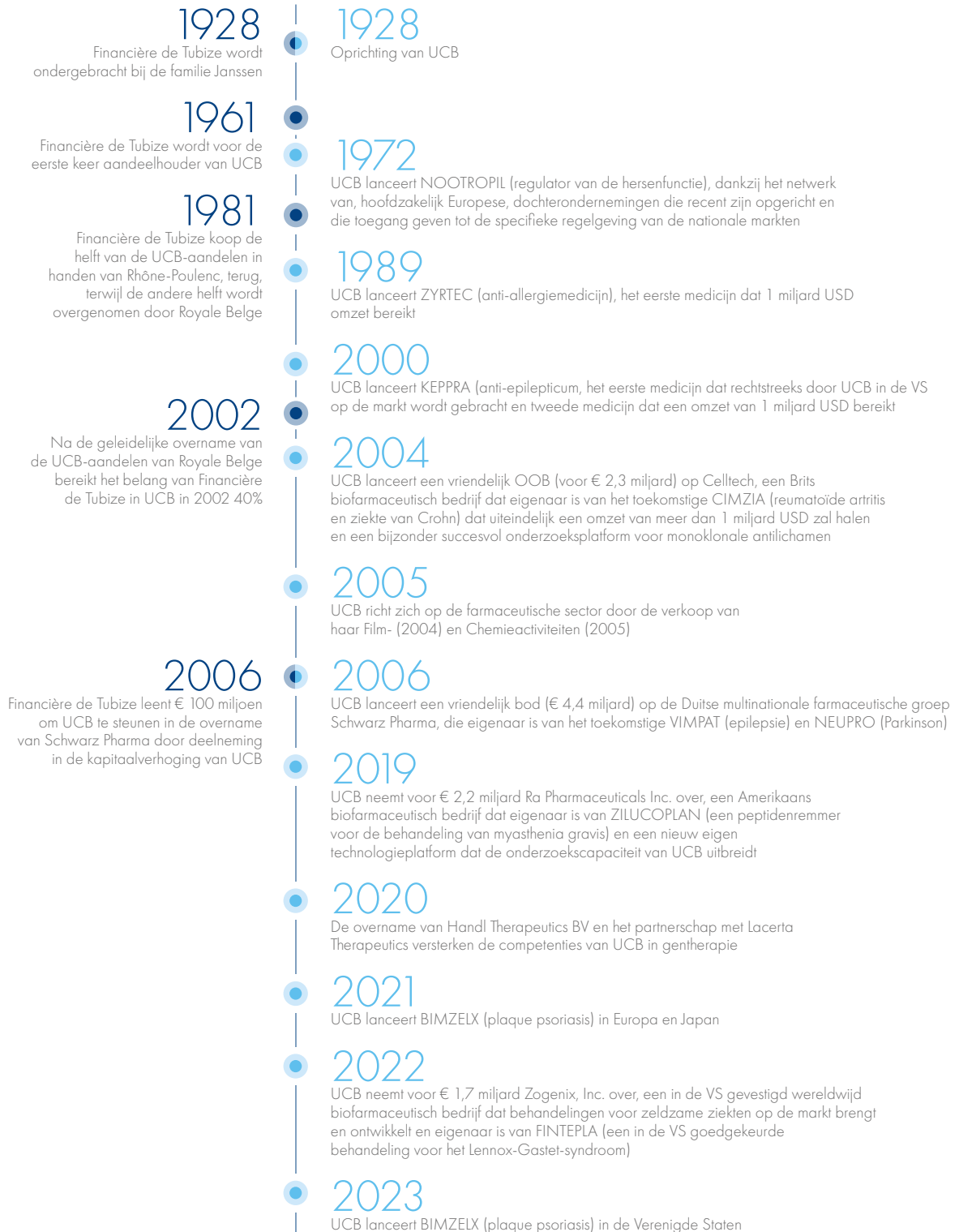
Financièrè de Tubize combineert sterke familie- en ondernemerswaarden met financiële vaardigheden en een grondige expertise in de biofarmaceutische sector om haar belang in UCB op lange termijn te beheren. Via de betrokkenheid van haar vertegenwoordigers in de raad van bestuur van UCB, speelt Financièrè 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 Financièrè de Tubize bij?

---

- > Financièrè 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.
- > Financièrè 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.
- > Financièrè de Tubize bevordert de ontwikkeling van een duurzaam biofarma-ecosysteem in België en mogelijk in andere geografische gebieden die relevant zijn voor UCB.

# Historiek van Financière de Tubize en UCB



# Woord van de Voorzitter



A handwritten signature in black ink, reading 'Gaëtan Hannecart'.

GAËTAN HANNECART  
VOORZITTER

“

In 2023 hebben wij voor € 81,9 miljoen aandelen van UCB verworven, waardoor onze deelneming op 36,24% kwam. Dit toont het vertrouwen dat wij hebben in het potentieel van UCB op lange termijn.

Met respect en dankbaarheid voor uw vertrouwen richt ik mij tot u en wens ik onze gezamenlijke en voortdurende inzet voor de drie pijlers van onze missie in het afgelopen jaar te benadrukken:

- **Onze deelneming in UCB op lange termijn strategisch beheren:** Dankzij de inzet van onze vier vertegenwoordigers in de raad van bestuur van UCB, bepalen wij zo goed als mogelijk 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.
- **Duurzame financiële en maatschappelijke waarde creëren voor al onze aandeelhouders:** Ons engagement om financieel en maatschappelijk rendement op lange termijn te genereren voor al onze aandeelhouders, zowel familiale als andere, vormt de kern van onze missie. Door onze aandeelhouders rond het ondernemingsproject van UCB te verenigen en te belonen, dragen wij bij tot de stabiliteit van UCB die nodig is om duurzame financiële en maatschappelijke waarde te creëren.
- **De ontwikkeling van biofarma-ecosystemen bevorderen:** Wij willen de ontwikkeling van samenwerkende ecosystemen in België en daar waar dit relevant is voor UCB aanmoedigen. Zo willen wij de verankering van expertise en de creatie van banen in de gemeenschappen waar UCB actief is, ondersteunen.

In het kader van het strategische beheer van ons belang in UCB en ondanks de stijging van de rentevoeten, bleven wij onze positie in UCB versterken, ook al was de Amerikaanse vergunning voor het op de markt brengen van BIMZELX (een behandeling voor psoriasis) nog steeds hangende en werd het verkooppotentieel van het geneesmiddel later door analisten onder de loep genomen. Dit toont het vertrouwen dat wij hebben in het potentieel van UCB op lange termijn. In 2023 hebben wij voor € 81,9 miljoen aandelen van UCB verworven, waardoor onze deelneming op 36,24% kwam.

Met het oog op financieel rendement voor onze aandeelhouders hebben wij besloten het dividend dat zal worden voorgesteld op de algemene vergadering in april 2024 te verhogen met bijna 13% ten opzichte

van vorig jaar. Het dividend zal zo € 0,97 per aandeel bedragen. Vorig jaar was dat € 0,86. Wij zijn ons ervan bewust dat het succes van onze missie afhangt van uw voortdurende steun en daar zijn wij u erg dankbaar voor.

Omdat wij ook bezorgd zijn over onze maatschappelijke impact, hebben wij besloten onze inspanningen niet te veel te spreiden en UCB zo goed mogelijk te ondersteunen bij het definiëren van haar maatschappelijke ambities, in plaats van specifieke stappen te ondernemen voor Financiëre de Tubize. Het zullen dan ook onze 4 vertegenwoordigers zijn die, geïnspireerd door onze discussies binnen onze raad van bestuur, de maatschappelijke ambities van UCB mee vorm zullen geven in naam van Financiëre de Tubize. Bovendien hebben wij dit jaar opnieuw voor € 250k bijgedragen aan het UCB Community Health Fund, dat initiatieven ondersteunt op het gebied van geestelijke gezondheid voor kwetsbare jongeren over de hele wereld.

Ten slotte hechten wij als toegewijde referentieaandeelhouder van UCB veel belang aan de aanwezigheid van succesvolle biofarma-ecosystemen in België en in de geografische gebieden die relevant zijn voor UCB. Wij roepen op tot een groter bewust-zijn bij alle belanghebbenden, ook de publieke actoren, van de internationale omgeving waarin UCB werkzaam is. Een stabiel en gunstig fiscaal klimaat en een aangename werk- en leefomgeving zijn essentieel om internationaal vermaard talent aan te trekken, het onderzoek te ondersteunen en grote investeringen in de productie te rechtvaardigen en zo duurzame banen te creëren.

Tot slot wil ik u graag aansporen om onze nieuwe website te ontdekken, die is gelanceerd voor de publicatie van onze resultaten en die u hopelijk in staat zal stellen om alle voor u relevante informatie gemakkelijk terug te vinden.

En last but not least, wil ik u nogmaals hartelijk danken voor uw voortdurende steun aan onze Vennootschap. Wij hopen van harte u te mogen begroeten op de gewone algemene vergadering van 26 april 2024.

**GAËTAN HANNECART,**  
Voorzitter van de raad van bestuur

**Door onze aandeelhouders rond het ondernemingsproject van UCB te verenigen en te belonen, dragen wij bij tot de stabiliteit van UCB die nodig is om duurzame financiële en maatschappelijke waarde te creëren.**

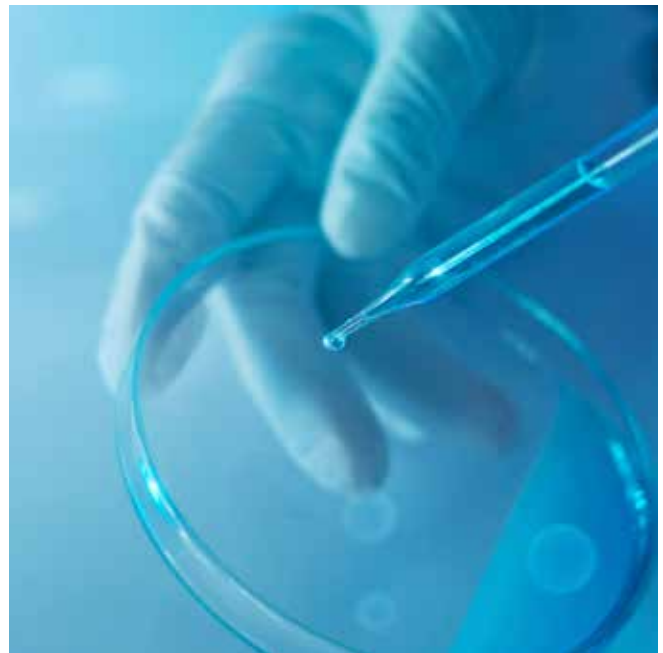
# Onze deelneming op lange termijn: UCB, een biofarmaleider

UCB concentreert zich op het ontdekken en ontwikkelen van innovatieve behandelingen die bijdragen tot een betere levenskwaliteit van patiënten met 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):



€ 5,25 Mia

opbrengsten  
(2022: € 5,52 Mia)

31%

ratio O&O/  
opbrengsten  
(2022: 30%)

25,7%

aang. ratio EBITDA/  
opbrengsten  
(2022: 22,8%)

>3,2 Mio

patiënten hebben  
toegang tot de  
oplossingen van UCB

10

activa in  
klinische pijplijn  
(2022: 9)

9.083

UCB-medewerkers  
wereldwijd  
(2022: 8.700)

-55%

vermindering van CO<sub>2</sub>  
emissies<sup>1</sup>  
(2022: -58%)

ESG-ratings<sup>2</sup>

Sustainalytics: 17,3  
MSCI: AA  
ISS: C+

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



# Ons maatschappelijk engagement

De familiewaarden die ons inspireren, leiden ons op natuurlijke wijze naar de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties. Zij vormen ons engagement voor een betere en rechtvaardigere toekomst.

Ons maatschappelijk engagement stoelt op verschillende pijlers:

- De stabiliteit van een referentieaandeelhoudersbasis op lange termijn, waardoor UCB haar eigen maatschappelijke bijdrage kan leveren aan het ecosysteem waarvan zij deel uitmaakt (banen creëren, O&O-expertise ontwikkelen, talent aantrekken, lokale gemeenschappen ondersteunen, enz.).
- De invloed die onze vier vertegenwoordigers in de raad van bestuur van UCB uitoefenen bij het bepalen, opvolgen en evalueren van de maatschappelijke ambities van UCB.
- De financiële steun aan de maatschappelijke projecten van UCB. Sinds 2020 steunen wij 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.
- De steun aan bepaalde organisaties die actief zijn in het promoten/beschermen van de belangen van het biofarma-ecosysteem in België en mogelijk in andere geografische gebieden die relevant zijn voor UCB.

Wij zijn ervan overtuigd dat het nastreven van de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties op lange termijn een positief effect zal hebben op de financiële resultaten.

Sinds 2020 heeft Financiële de Tubize voor € 1,5 miljoen bijgedragen aan het UCB Community Health Fund, dat initiatieven ondersteunt op het gebied van geestelijke gezondheid voor kwetsbare jongeren over de hele wereld.

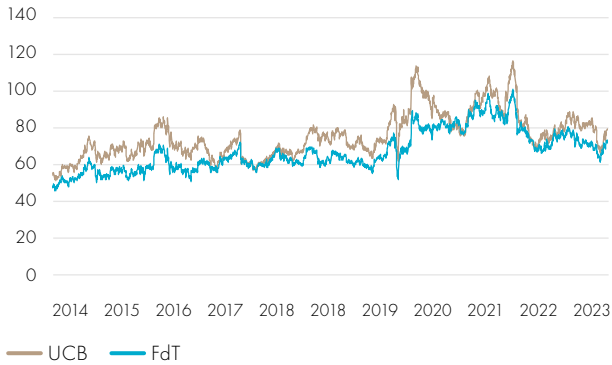
Als toegewijde referentieaandeelhouder van UCB hechten wij veel belang aan de aanwezigheid van succesvolle biofarma-ecosystemen in België en in de geografische gebieden die relevant zijn voor UCB.

Onze bijzondere aandacht gaat naar de volgende aspecten:

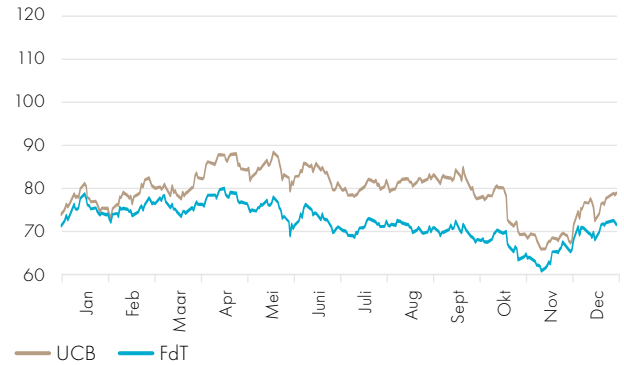
- De aanwezigheid van onderwijsinstellingen en universiteiten met programma's die zijn afgestemd op de specifieke behoeften van de biofarmaceutische industrie in de buurt van operationele locaties is cruciaal. Het succes van het onderzoek vereist het vermogen om voldoende talent met de juiste vaardigheden te vinden, aan te trekken en te ontwikkelen.
- Het wegnemen van belemmeringen die de deelname van divers talent in de weg kunnen staan en het bevorderen van de internationale mobiliteit van talent (en hun familie) naar deze locaties, zodat ze hun knowhow kunnen delen en zo de innovatie binnen het lokale biofarma-ecosysteem kunnen versnellen.
- Het creëren van sterke samenwerkingsverbanden die innovatie aanmoedigen.
- Interactie met de overheid om een omgeving te creëren die bevorderlijk is voor onderzoek en ontwikkeling in het biofarma-ecosysteem en die investeringen in de sector aanmoedigt.

# Belangrijke cijfers

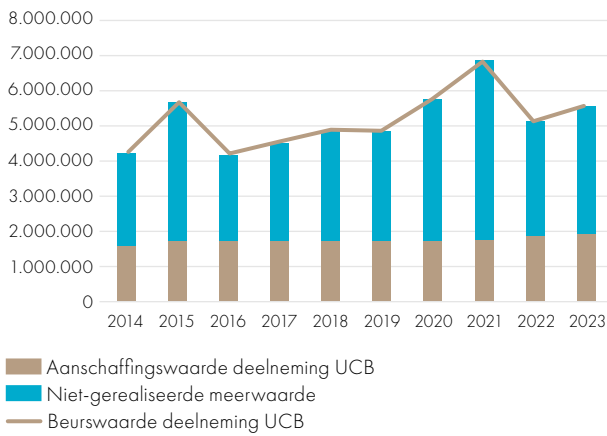
EVOLUTIE VAN DE KOERS OVER 10 JAAR



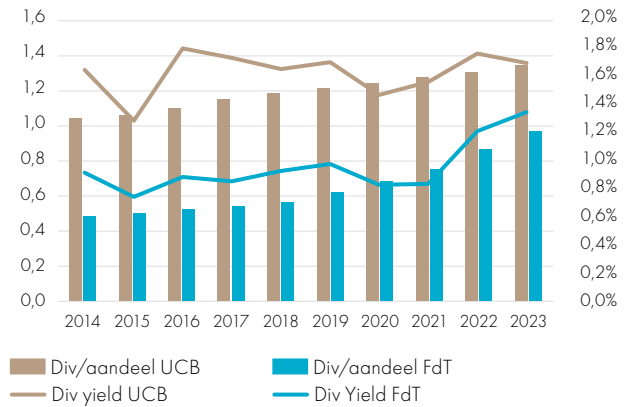
EVOLUTIE VAN DE KOERS IN 2023



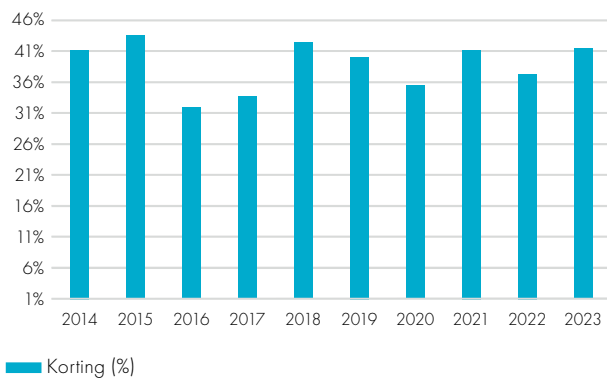
EVOLUTIE VAN DE BEURSWAARDE



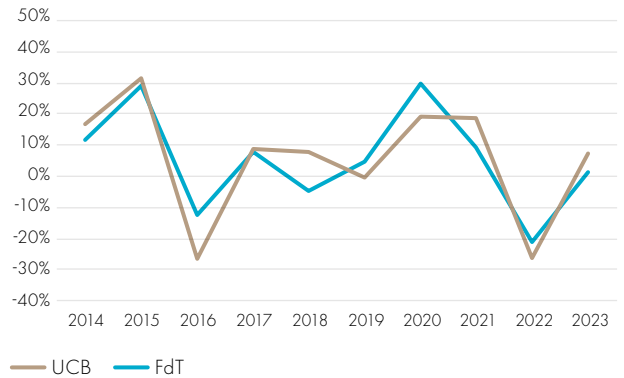
DIVIDEND/AANDEEL



KORTING



TOTAL SHAREHOLDER RETURN UCB/FDT



BELANGRIJKE CIJFERS OVER 5 JAAR	2023	2022	2021	2020	2019
<b>Deelneming in UCB per 31/12</b>					
Aantal aandelen UCB aangehouden door Tubize	70.484.742	69.440.861	68.387.021	68.076.981	68.076.981
% van het totaal aantal aandelen UCB	36,24	35,70	35,16	35,00	35,00
Aanschaffingswaarde (€ 000)	1.919.609	1.837.687	1.743.221	1.717.992	1.717.992
Beurswaarde (€ 000)	5.561.246	5.108.070	6.862.638	5.751.143	4.826.658
<b>Totaal activa per 31/12 (€ 000)</b>	<b>1.920.244</b>	<b>1.838.806</b>	<b>1.759.151</b>	<b>1.719.025</b>	<b>1.718.518</b>
<b>Eigen vermogen per 31/12 (€ 000)</b>	<b>1.796.594</b>	<b>1.751.620</b>	<b>1.704.731</b>	<b>1.654.513</b>	<b>1.603.714</b>
<b>Bankschulden per 31/12 (€ 000)</b>	<b>79.200</b>	<b>47.800</b>	<b>20.000</b>	<b>33.500</b>	<b>86.500</b>
<b>Solvabiliteit</b>	<b>93,6%</b>	<b>95,3%</b>	<b>96,9%</b>	<b>96,2%</b>	<b>93,3%</b>
<b>Schuldgraad</b>	<b>7%</b>	<b>5%</b>	<b>2%</b>	<b>4%</b>	<b>7%</b>
<b>Winst (€ 000)</b>	<b>88.151</b>	<b>85.170</b>	<b>83.602</b>	<b>81.068</b>	<b>79.984</b>
<b>Bruto-dividend per aandeel (€)</b>	<b>0,97</b>	<b>0,86</b>	<b>0,75</b>	<b>0,68</b>	<b>0,62</b>
<b>Beurskoers per aandeel (€)</b>					
Minimum	60,9	65,4	75,4	49,8	55,1
Maximum	79,9	100,8	98,2	89	68
Per 31/12	71,7	70,8	90,3	82,6	63,5
<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>44.512.598</b>
<b>Beurskapitalisatie per 31/12 (€ 000)</b>	<b>3.191.553</b>	<b>3.151.492</b>	<b>4.019.488</b>	<b>3.676.741</b>	<b>2.826.550</b>
<b>Gemiddeld dagelijks volume op Euronext Brussels (aantal aandelen)</b>	<b>6.646</b>	<b>6.747</b>	<b>6.258</b>	<b>12.061</b>	<b>5.862</b>

Solvabiliteit: Eigen vermogen / Totaal passiva

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

+13%

Evolutie van het  
dividend tegenover  
vorig boekjaar

# Raad van bestuur



## ERIC CORNUT

Lid sinds 2021 • Einde mandaat: 2026

Heeft meer dan dan 20 jaar verschillende leidinggevende functies 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: 2027

Erevoorzitter van de raad van bestuur van UCB, lid van de raad van bestuur gedurende 37 opeenvolgende jaren en voormalig voorzitter van het van het Governance, Nomination and Remuneration Committee. Voormalig bestuurder bij Solvay NV. Voormalig lid van de Belgische Commissie Corporate Governance. Uitvoerend voorzitter bij Altai 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 van UCB • 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).



## CYNTHIA FAVRE D'ECHALLENS

Lid sinds 2014 • Einde mandaat: 2026

Internationale beroepservaring op het gebied van artistieke creatie • Bestuurder bij Brinesan, 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 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.



**CHARLES-ANTOINE JANSSEN**

*Lid sinds 2011 • Einde mandaat: 2027*

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*

Na meer dan 20 jaar ervaring in financiën en management bij Morgan Stanley en Solvay, is hij nu CFO bij Groep Dieteren en lid van de raden van bestuur van de entiteiten van de groep, waaronder Belron en TVH • Bestuurder bij Syensqo NV. Ondervoorzitter van de Advisory Board van Solvay Brussels School. Lid van de Advisory Board van Insead Hoffmann Institute. Medeoprichter van TrustedFamily • MSc in Management aan Solvay Brussels School (ULB). MBA aan Insead.



**ANNICK VAN OVERSTRAETEN\***

*Lid sinds 2019 • Einde mandaat: 2027*

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 • Lid van de raad van bestuur van UCB en andere private vennootschappen • Managing partner en oprichter van IDS Capital (VK en Zwitserland) • Handelsingenieur ISC Saint Louis. CFA® charterholder, CFA Institute.

\* onafhankelijk bestuurder

# Jaarverslag van de raad van bestuur

<b>1.</b>	<b>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</b>	<b>13</b>
1.1.	Belangrijke gebeurtenissen van het boekjaar 2023	13
1.2.	Impact van de gevolgen van Covid-19 en van de toestand in Oekraïne en in het Midden-Oosten	13
1.3.	Balans en resultatenrekening op 31 december	13
1.4.	Kasstroomoverzicht	14
1.5.	Toelichtingen	15
<b>2.</b>	<b>Voornaamste risico's en preventieve maatregelen</b>	<b>17</b>
<b>3.</b>	<b>Gebeurtenissen na het einde van het boekjaar</b>	<b>18</b>
<b>4.</b>	<b>Omstandigheden die de ontwikkeling van de Vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden</b>	<b>18</b>
<b>5.</b>	<b>Onderzoek en ontwikkeling</b>	<b>18</b>
<b>6.</b>	<b>Bijkantoren</b>	<b>18</b>
<b>7.</b>	<b>Overige gegevens vereist door het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (WVV)</b>	<b>18</b>
<b>8.</b>	<b>Financiële instrumenten</b>	<b>18</b>
<b>9.</b>	<b>Onafhankelijkheid en deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit van ten minste één lid van het auditcomité</b>	<b>18</b>
<b>10.</b>	<b>Verklaring inzake deugdelijk bestuur</b>	<b>18</b>
10.1	Referentietecode	18
10.2	Afwijkingen van de Code	18
10.3	Belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobeheersystemen	19
10.4	Bijkomende informatie opgelegd door het koninklijk besluit van 14 november 2007	20
10.5	Samenstelling en werking van de raad van bestuur	22
10.6	Diversiteitsbeleid	24
10.7	Remuneratieverslag 2023	24

Dames en heren,

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen hebben wij de eer u verslag uit te brengen over het boekjaar 2023 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. BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN VAN HET BOEKJAAR 2023

#### Dividenden

Financiële de Tubize heeft het door UCB over het boekjaar 2022 uitgekeerde dividend ontvangen (€ 93,2 miljoen) en heeft aan haar aandeelhouders haar eigen dividend over het boekjaar 2022 betaald (€ 38,3 miljoen). Het aan de AV van 26 april 2024 voorgestelde dividend bedraagt € 0,97 per aandeel, een stijging met 12,8% ten opzichte van vorig jaar.

#### Schulden

In 2023 heeft de Vennootschap € 31,4 miljoen opgenomen op de beschikbare kredietlijnen van € 350 miljoen, om bijkomende aandelen van UCB te kopen. De bankschulden van de Vennootschap bedragen bijgevolg € 79,2 miljoen op 31 december 2023.

#### Aankoop van aandelen UCB

De Vennootschap heeft in 2023 1.043.881 aandelen van UCB gekocht, tegen een gemiddelde koers van € 78,48 en voor een totaal bedrag van € 81,9 miljoen. Daarmee heeft zij haar deelneming in UCB van 35,70% op 31 december 2022 tot 36,24% gebracht op 31 december 2023.

### 1.2. IMPACT VAN DE GEVOLGEN VAN COVID-19 EN VAN DE TOESTAND IN OEKRAÏNE EN IN HET MIDDEN-OOSTEN

De gevolgen van Covid-19 en van de toestand in Oekraïne en in het Midden-Oosten hebben geen significante impact gehad op de activiteiten en de jaarrekening van de Vennootschap in 2023. 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 deze gebeurtenissen 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 2023 van UCB.

### 1.3. BALANS EN RESULTATENREKENING OP 31 DECEMBER

#### Samenvattende resultatenrekening

€ 000	Noten	2023	2022
Dividend UCB	1.5.5	93.221	89.033
Overige financiële opbrengsten		429	8
Kosten van schulden	1.5.2	(3.295)	(1.697)
Overige financiële kosten		(59)	(343)
Overige exploitatiekosten	1.5.4	(67)	(3)
Algemene kosten	1.5.4	(2.078)	(1.828)
<b>Winst vóór belastingen</b>		<b>88.151</b>	<b>85.170</b>
Winstbelastingen	1.5.3	-	-
<b>Winst van het boekjaar</b>		<b>88.151</b>	<b>85.170</b>

#### Samenvattende balans

€ 000	Noten	2023	2022
Deelneming UCB		1.919.609	1.837.687
Geldbeleggingen en liquide middelen	1.5.1	575	1.069
Overige activa		60	50
<b>Totaal activa</b>		<b>1.920.244</b>	<b>1.838.806</b>
Eigen vermogen		1.796.594	1.751.620
Bankleningen	1.5.2	79.200	47.800
Overige schulden		44.450	39.386
<b>Totaal passiva</b>		<b>1.920.244</b>	<b>1.838.806</b>

De winst van het boekjaar evolueert van € 85.170k in 2022 tot € 88.151k in 2023, hetzij een stijging met € 2.981k of 3,50%.

Het van UCB in 2023 ontvangen dividend met betrekking tot het boekjaar 2022 bedraagt € 93,2 miljoen (bruto-dividend van € 1,33 per aandeel) tegenover € 89,03 miljoen (€ 1,30 per aandeel) in het voorgaande boekjaar.

Overige financiële opbrengsten hebben voornamelijk betrekking op de opname in de winst-en-verliesrekening van de verplichting voor niet ontvangen dividenden met betrekking tot de verjaarde toewijzingsrechten zonder benoemd eigenaar (€418k).

De kosten van schulden stijgen met € 1.598k van € 1.697k in 2022 tot € 3.295k in 2023. Deze stijging is het gevolg van de

stijging van de rentevoeten in 2023 en de nieuwe opnames op de kredietlijnen in het kader van nieuwe aankopen van aandelen UCB. De gemiddelde kost van de schulden steeg van 1,52% in 2022 tot 4,02% in 2023.

De algemene kosten, met inbegrip van de overige bedrijfskosten, evolueren van € 1.831k in 2022 tot € 2.144k in 2023. Deze stijging is hoofdzakelijk toe te schrijven aan de versterking van het team (€ 187k), de kosten voor de raad van bestuur extra-muros (€ 30k) en de ondernomen acties om de externe communicatie te verbeteren (€ 49k).

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 2023 1.043.881 aandelen UCB gekocht, waardoor haar deelneming in het kapitaal van UCB is gestegen van 35,70% op 31 december 2022 tot 36,24% op 31 december 2023. De deelneming in het kapitaal van UCB is geboekt tegen aanschaffingswaarde voor een bedrag van € 1.919.609k op 31 december 2023, tegenover een bedrag van € 1.837.687k op 31 december 2022, hetzij een gemiddelde aanschaffingswaarde van € 27,23 per aandeel op 31 december 2023 (€ 26,46 op 31 december 2022). De beurskoers van het aandeel UCB bedroeg € 78,90 op 31 december 2023 (€ 73,56 op 31 december 2022).

### Eigen vermogen

Het eigen vermogen evolueert van € 1.751.620k op 31 december 2022 tot € 1.796.594k op 31 december 2023. Deze stijging met € 44.974k vindt haar oorsprong in het resultaat van de periode (€ 85.151k), gedeeltelijk gecompenseerd door het uit te keren dividend voor het boekjaar 2023 (€ 43.177k).

De beurskapitalisatie van Financiële de Tubize bedraagt € 3.191.553k op 31 december 2023 (44.512.598 aandelen tegen € 71,70) tegenover € 3.151.492k op 31 december 2022 (44.512.598 aandelen tegen € 70,80).

De solvabiliteitsratio (eigen vermogen in percent van het totaal actief) is gedaald van 95,26% op 31 december 2022 tot 93,56% op 31 december 2023.

### Bankleningen

De uitstaande bankschuld is gestegen van € 47.800k op 31 december 2022 tot € 79.200k op 31 december 2023. De evolutie van de bevestigde kredietlijnen en hun opnames in de loop van het boekjaar 2023, is weergegeven in toelichting 1.5.2 bij de bankleningen. De schuldgraad die de uitstaande bankschuld berekent in percent van de beurswaarde van de deelneming in UCB is gestegen van 0,94% op 31 december 2022 tot 1,42% op 31 december 2023, 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 € 270,8 miljoen nog niet werd opgenomen op 31 december 2023.

## 1.4. KASSTROOMOVERZICHT

€ 000	2023	2022
Vergoeding bestuurders en aanwezigheidsvergoedingen	(447)	(564)
Vergoeding directeur & adj.	(472)	(226)
Vergoeding commissaris	(16)	(23)
Honoraria dienstverleners	(536)	(647)
Bijdragen	(216)	(152)
Betaling diensten	(82)	(228)
Betaling kosten	(27)	(20)
Donatie	(250)	(250)
Voorschoten	-	-
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>	<b>(2.046)</b>	<b>(2.110)</b>
Ontvangen dividenden	93.221	89.033
Verweving van UCB-aandelen	(81.922)	(94.744)
Jaarlijkse belasting op effectenrekeningen	-	(2)
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>	<b>11.299</b>	<b>(5.713)</b>
Betaalde dividenden	(38.281)	(33.380)
Gekregen rente en commissie	17	-
Betaalde rente en commissie	(2.806)	(1.361)
Terugbetaling bankleningen	(130.400)	(60.000)
Opname voorschotten op kredietlijnen	161.800	87.800
Bankkosten	(77)	(67)
Betaling dividenden vroegere jaren	-	-
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>(9.747)</b>	<b>(7.008)</b>
<b>Total kasstrom</b>	<b>(494)</b>	<b>(14.831)</b>
Geldmiddelen en kasequivalenten begin van de periode	1.069	15.900
Geldmiddelen en kasequivalenten einde van de periode	575	1.069



## 1.5. TOELICHTINGEN

### 1.5.1 Beleggingen en liquide middelen

€ 000	2023	2022
Huidige rekening	575	1.069
<b>Totaal</b>	<b>575</b>	<b>1.069</b>

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

### 1.5.2 Bankleningen

#### Financiering situatie

€ 000	2023	2022
Leningen met variabele rente	79.200	47.800
Niet vervallen interesten	831	346
<b>Totaal</b>	<b>80.031</b>	<b>48.146</b>

De leningen zijn de opnames op de kredietlijnen. Deze opnames hebben een looptijd van maximum 12 maanden.

#### Status van de kredietlijnen

€ 000	2023			2022		
	BEVESTIGDE LIJNEN	OPNAMES	BESCHIKBARE LIJNEN	BEVESTIGDE LIJNEN	OPNAMES	BESCHIKBARE LIJNEN
BNP	200.000	55.500	144.500	200.000	25.000	175.000
Belfius	150.000	23.700	126.300	150.000	22.800	127.200
<b>Totaal</b>	<b>350.000</b>	<b>79.200</b>	<b>270.800</b>	<b>350.000</b>	<b>47.800</b>	<b>302.200</b>

De Vennootschap heeft kredietlijnen opgezet voor een totaalbedrag van € 350 miljoen om zichzelf de nodige flexibiliteit te geven om de marktopportunities te benutten. Ze zijn verdeeld over twee banken, namelijk BNP Paribas Fortis en Belfius: respectievelijk € 200 miljoen en € 150 miljoen. 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 (< 12 maanden) en kunnen worden vernieuwd. Beide werden in de loop van het boekjaar verlengd en lopen nu af in 2028. Op 31 december 2023 waren de toegestane kredietlijnen opgenomen voor een bedrag van € 79,2 miljoen.

#### Zekerheden

De leningen worden gewaarborgd door een pand op 2.249.614 aandelen UCB per 31 december 2023. De boekwaarde van de in pand gegeven aandelen bedraagt € 61,27 miljoen, terwijl de marktwaarde, die gebruikt wordt voor de berekening van de financiële verplichtingen, € 177,5 miljoen bedraagt.

#### 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; per 31 december 2023 bedroeg deze ratio 1,42%.

#### Kosten van bankleningen

€ 000	2023	2022
Rentelasten	(2.336)	(610)
Reserveringskosten	(958)	(1.087)
<b>Totaal</b>	<b>(3.295)</b>	<b>(1.697)</b>

De rentelasten op bankleningen evolueren van € 610k in 2022 tot € 2.336k in 2023, rekening houdend met de verhoging van de leningen met € 47,8 miljoen in 2022 tot € 79,2 miljoen in 2023.

De reserveringskosten op het niet opgenomen gedeelte van de toegezegde kredietlijnen bedragen € 958k in 2023 (€ 1.087k in 2022). De reserwatiecommissie bedraagt 0,30% op 31 december 2023.

### 1.5.3 Winstbelastingen

#### Verband tussen de belastinglasten en boekhoudkundige winst

€ 000	2023	2022
Winst vóór belastingen	88.151	85.170
Toepasselijk belastingtarief	25,00%	25,00%
<b>Theoretische belastingen</b>	<b>(22.038)</b>	<b>(21.292)</b>
Niet belastbare dividenden (DBI regeling)	22.038	21.292
<b>Gerapporteerde belastingen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 1.5.4 Algemene kosten

€ 000	2023	2022
Bestuurdersvergoedingen	413	408
Aanwezigheidsvergoedingen	77	84
Vergoeding directeur & ass.	494	306
Vergoeding commissaris	16	22
Dienstverleners		
Adviseurs (juridisch, fiscaal, sociaal, financieel)	254	197
Boekhouding	154	203
Communicatie agentschap	77	28
FSMA	77	68
Euronext	67	65
Euroclear	26	16
Openbaarmakingskosten	48	43
Verzekering	46	45
Buitengewone vergadering van de Raad van Bestuur	30	-
Diverse kosten (post, bank, verplaatsingen, bureelbenodigdheden, ...)	115	96
Donatie	250	250
<b>Totaal</b>	<b>2.144</b>	<b>1.831</b>

De stijging met € 313k van de algemene kosten is hoofdzakelijk toe te schrijven aan de versterking van het team (€ 187k), de kosten voor de raad van bestuur extra-muros (€ 30k) en de ondernomen acties om de externe communicatie te verbeteren (€ 49k).

### 1.5.5 Dividend

In mei 2023 heeft de Vennootschap een dividend ontvangen van UCB met betrekking tot het boekjaar 2022 (€ 93.221k) en haar eigen dividend betaald met betrekking tot datzelfde boekjaar 2022 (€ 38.281k).

De raad van bestuur houdt jaarlijks rekening met verschillende elementen voor de bestemming van het resultaat, die voorgelegd 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.

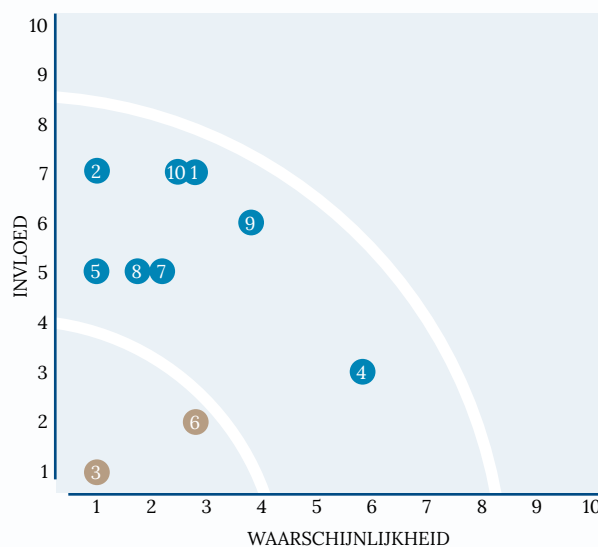
Dit jaar heeft de raad van bestuur besloten om voor het boekjaar 2023 de uitkering voor te stellen van een dividend van € 0,97 bruto per aandeel, hetzij een stijging met 12,8% ten opzichte van het voorgaande boekjaar. Daartoe werd een totaalbedrag van € 43.177k als schuld geboekt in de jaarrekening op 31 december 2023.

Als de algemene vergadering van 26 april 2024 de jaarrekening 2023 en de voorgestelde resultaatverwerking goedkeurt, zal het dividend vanaf 3 mei 2024 betaalbaar worden gesteld in de kantoren, zetels en agentschappen van BNP Paribas Fortis, tegen afgifte van coupon n° 19.

COUPON N°19	DATA
Ex dividend	30 april 2024
Registratiedatum	2 mei 2024
Betaaldatum	3 mei 2024

## 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, is zij alert 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. 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. Zij heeft een informatiebeveiligingsbeleid opgesteld waarin de beveiligingsmaatregelen worden beschreven die moeten worden genomen om IT- en cyber risico's tot een minimum te beperken. De Vennootschap heeft geen personeel. De verantwoordelijkheid van de leidinggevenden is verzekerd.
7. **Juridisch risico** – Dit risico is verbonden aan de rechtsevolutie (vennootschapsrecht, fiscaal recht, enz.) die aanleiding kan geven tot juridische onzekerheid en tot moeilijkheden om de rechtsregels te interpreteren. In dit opzicht is het behoud van het DBI-regime (Definitief Belaste Inkomsten) essentieel voor de financiële prestaties van de Vennootschap. 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 marktmissbruik te voorkomen. Daarnaast heeft de Vennootschap in haar informatiebeveiligingsbeleid de maatregelen vastgelegd die worden genomen om de integriteit en vertrouwelijkheid van gevoelige gegevens te waarborgen. 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.
10. **Risico van vermindering van affectio societatis** – Dit is het risico dat de steun van de aandeelhouders van de Vennootschap voor het UCB-project zodanig afneemt dat de stabiliteit van de aandeelhoudersbasis wordt aangetast. Het aandeelhouderspact garandeert de samenhang van het familiale aandeelhouderschap. Er worden ook regelmatig gesprekken gevoerd met de belangrijkste niet-familiale aandeelhouders. Tot slot zorgt de Vennootschap ervoor dat zij een aantrekkelijk dividend uitkeert en communiceert zij transparant over haar strategie en prestaties naar al haar aandeelhouders.



### 3. Gebeurtenissen na het einde van het boekjaar

Na de afsluiting van boekjaar 2023 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 aandelen UCB en (iii) de kosten van de bankleningen van de Vennootschap.

### 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. Financiële de Tubize valt niet onder de voorwaarden om aan de bepaling te voldoen. Het maatschappelijk engagement van Financiële de Tubize wordt beschreven op pagina 9 van dit verslag.

**Artikel 7:96, §1 en §3, WVV** – Tijdens het boekjaar 2023 zijn er geen omstandigheden geweest waarbij een bestuurder of de directeur een patrimonial 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 2023 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 2023 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 2023, net zoals de vorige jaren, de aan het auditcomité toegewezen functies uitgevoerd door de raad van bestuur in zijn geheel. De voorzitter van de raad van bestuur, NV Vauban, vertegenwoordigd door de heer Gaëtan Hannecart, is een onafhankelijk bestuurder in de zin van zowel artikel 7:87, §1 van het WVV en principe 3.5 van de Corporate Governance Code 2020. Hij is deskundig op het gebied van boekhouding en audit.

### 10. Verklaring inzake deugdelijk bestuur

#### 10.1. REFERENTIECODE

Financiële de Tubize hanteert de Belgische Corporate Governance Code 2020 (de 'Code') als referentiecode. Deze code kan geraadpleegd worden op de website [www.corporategovernancecommittee.be](http://www.corporategovernancecommittee.be). De Vennootschap past geen andere praktijken inzake deugdelijk bestuur toe naast de desbetreffende Code en de wettelijke vereisten.

Het Corporate Governance Charter van Financiële 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 Financiële 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. AFWIJINGEN VAN DE CODE

Gezien de eenvoud van haar werkingsstructuur en het feit dat de Vennootschap als enig actief een deelneming 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 Financiële 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 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 RISICOBEEHERSYSTEMEN

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

Het intern 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 jaarverslag 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 (ii) 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 gedeponereerd bij de Balanscentrale. Deze toepassing bevat overeenstemmingscontroles.

Naast organisatorische maatregelen, zijn specifieke procedures geïmplementeerd zoals de analytische controle door de directeur/accountant van de saldbalans, 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 is de officiële versie van het jaarlijks financieel verslag en 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 Tubize zoals die blijkt uit (i) de jaarlijkse kennisgevingen die de Vennootschap heeft ontvangen overeenkomstig artikel 74, §8 van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebieding, (ii) de kennisgevingen die de Vennootschap heeft ontvangen overeenkomstig de wet van 2 mei 2007 betreffende de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen, en (iii) de door leidinggevenden of nauw met hen verbonden personen verrichte kennisgevingen overeenkomstig de verordening betreffende marktmisbruik, en rekening houdend met de verdeling van de stemrechten tussen deze aangehouden in overleg en deze aangehouden buiten overleg, kan per 31 december 2023 als volgt worden samengevat:

€ 000	IN OVERLEG		BUITEN OVERLEG		TOTAAL	
	AANTAL	%	AANTAL	%	AANTAL	%
FEJ BVBA	8.525.014	19,15%	1.988.800	4,47%	10.513.814	23,62%
Daniel Janssen	5.881.677	13,21%	0	0	5.881.677	13,21%
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 familieleden 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 26 april 2024, vrijdag 12 april 2024, 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 20 april 2024 voor de gewone algemene vergadering van 2024) 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 aandeelhoudersovereenkomst. De belangrijkste elementen van deze overeenkomst kunnen als volgt worden samengevat:

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

### 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 herverkiezbaar. 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 een andere meerderheidsregel oplegt.

### Bevoegdheden van de raad van bestuur

De raad van bestuur is het bestuursorgaan van Financière de 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 moeten 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
- Vaststellen van de rekeningen vaststellen en opmaken van een voorstel voor de bestemming van het resultaat
- Goedkeuren van de investeringen
- Opstellen en afsluiten van de financiële staten
- Nemen van alle nodige maatregelen 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
- Onderzoeken van de prestaties van de directeur
- Vaststellen van het communicatiebeleid van de Vennootschap en toezien op de wijze van externe communicatie
- Vaststellen van de governancestructuur van de Vennootschap (en deze om de 5 jaar herbekijken)
- Goedkeuren van het remuneratiebeleid en dit voorleggen aan de algemene vergadering
- Toezien op de goede uitvoering van de governance-regels 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 28 april 2023 heeft aan de raad van bestuur machtiging verleend om, gedurende een periode van vijf, aandelen van de vennootschap te verwerven onder de bij wet bepaalde voorwaarden. De fractiewaarde van de verkregen aandelen mag niet hoger zijn dan 20% van het geplaatst kapitaal. De verwervingen kunnen worden uitgevoerd tegen een koers die tussen € 1 en € 200 ligt. De raad van bestuur mag, in geval van vernietiging van de door de vennootschap verworven eigen aandelen, het aantal te vernietigen aandelen en artikel 5 van de statuten aanpassen overeenkomstig het aantal vernietigde aandelen vastleggen. De raad van bestuur mag bovendien de aandelen van de vennootschap op de beurs of daarbuiten vervreemden. 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. Deze bevoegdheid is geldig voor een periode van drie jaar te rekenen vanaf de bekendmaking van de wijziging van de statuten waartoe door voormelde algemene vergadering werd beslist.

### **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 leidinggevenden die voorzien dat vergoedingen worden betaald aan leidinggevenden 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 familiale aandeelhouders en drie onafhankelijke bestuurders).

De raad van bestuur vergadert ten minste drie keer per jaar. In 2023 heeft de raad 6 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	ONAF-HANKELIJK	UIT-VOEREND	MANDAAT	AAN-WEZIGHEID	AANWEZIGHEIDSVERGOEDINGEN (€)
AVO Management BV vertegenwoordigd door Annick Van Overstraeten	Lid	Ja	Neen	2023-27	6/6	6.000
Biofina SRL vertegenwoordigd door Fiona du Monceau	Lid	Neen	Neen	2022-26	6/6	6.000
BLTB SRL vertegenwoordigd door Charles-Antoine Janssen	Lid	Neen	Neen	2023-27	6/6	6.000
Eric Cornut	Lid	Neen	Neen	2022-26	5/6	5.000
Evelyn du Monceau	Lid	Neen	Neen	2023-27	6/6	6.000
EJ management SRL vertegenwoordigd door Edouard Janssen	Lid	Neen	Neen	2022-26	6/6	6.000
Cynthia Favre d'Echallens	Lid	Neen	Neen	2022-26	6/6	6.000
Nikita SRL vertegenwoordigd door Cyril Janssen	Lid	Neen	Neen	2021-25	6/6	6.000
Praxis BV vertegenwoordigd door Bruno Holthof	Lid	Ja	Neen	2021-25	6/6	6.000
Cédric van Rijckevorsel	Lid	Neen	Neen	2021-25	6/6	6.000
Vauban NV vertegenwoordigd door Gaëtan Hannecart	Voorzitter	Ja	Neen	2021-25	6/6	6.000

AVO management BV, vertegenwoordigd door Annick Van Overstraeten, heeft haar ontslag ingediend, met ingang op 26 april 2024.

Op de gewone algemene vergadering van 26 april 2024 zal de benoeming van Sandrine Flory, als onafhankelijk bestuurder, worden voorgesteld, voor een periode van 4 jaar die eindigt op de gewone algemene vergadering van 2028.

### Werking

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

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

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

Tot de belangrijkste onderwerpen die in de loop van het boekjaar 2023 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 2023, het budget 2024, diverse aspecten van de werking van de raad (evaluatie, opleiding), het beheer van het eigen vermogen en van de bankschulden, de vaststelling van het interne beleid.

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

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

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

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

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

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

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

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.

## 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 deelneming in UCB, deel aan het diversiteitsbeleid van de raad van bestuur van UCB.

## 10.7. REMUNERATIEVERSLAG 2023

### 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 2023 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 bestuurders. Hij ontvangt dezelfde aanwezigheidsvergoeding als de andere bestuurders.

Deze bedragen zijn exclusief eventuele btw en patronale sociale lasten die ten laste worden genomen door 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 2023

Overeenkomstig de beslissing van de gewone algemene vergadering bedraagt de vaste vergoeding van elke bestuurder € 30.000 per persoon voor het boekjaar 2023. De vaste vergoeding van de voorzitter van de raad van bestuur bedraagt € 60.000.

De aanwezigheidsvergoedingen die aan elke bestuurder werden gestort tijdens boekjaar 2023 (€ 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 2023

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 Thoricourt, vertegenwoordigd door Eric Nys.

De vergoeding aan hem voor het dagelijks bestuur ten laste van het boekjaar 2023 bedraagt € 194.535 (excl. btw).

De remuneratie voor de directeur bestaat uit een vaste vergoeding van € 1.200 (excl. btw) 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.

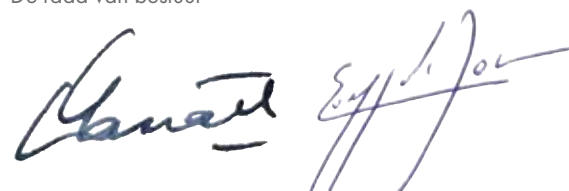
Er wordt geen enkele vergoeding vastgesteld in die overeenkomst.

### 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, 15 maart 2024.

De raad van bestuur



Gaëtan Hannecart,  
Voorzitter van  
de raad van bestuur

Evelyn du Monceau,  
Lid van  
de raad van bestuur

# Verantwoordelijke personen en verklaring van de raad van bestuur

## Verantwoordelijke personen

### RAAD VAN BESTUUR

AVO Management BV vertegenwoordigd door Annick Van Overstraeten	Lid
Biofina SRL vertegenwoordigd door Fiona du Monceau	Lid
BLTB SRL vertegenwoordigd door Charles-Antoine Janssen	Lid
Eric Cornut	Lid
Evelyn du Monceau	Lid
EJ management SRL vertegenwoordigd door Edouard Janssen	Lid
Cynthia Favre d'Echallens	Lid
Nikita SRL vertegenwoordigd door Cyril Janssen	Lid
Praxis 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 Sébastien Jaspar.

### 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, de resultaten de positie van Financière de Tubize, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij geconfronteerd wordt.

Brussel, 15 maart 2024.

De raad van bestuur

Gaëtan Hannecart,  
Voorzitter van  
de raad van bestuur

Evelyn du Monceau,  
Lid van  
de raad van bestuur

# Jaarrekening

## Balans

Activa	2023	2022
<b>Vaste activa</b>	<b>1.919.609.130</b>	<b>1.837.687.395</b>
<b>Immateriële vaste activa</b>	-	-
<b>Materiële vaste activa</b>	-	-
Overige materiële vaste activa	-	-
<b>Financiële vaste activa</b>	<b>1.919.609.130</b>	<b>1.837.687.395</b>
Verbonden ondernemingen	1.919.609.130	1.837.687.395
Deelnemingen	-	-
Vorderingen	-	-
<b>Vlottende activa</b>	<b>635.321</b>	<b>1.118.241</b>
<b>Vorderingen op ten hoogste één jaar</b>	-	<b>1.361</b>
Handelsvorderingen	-	-
Overige vorderingen	-	1.361
<b>Geldbeleggingen</b>	-	-
Overige beleggingen	-	-
<b>Liquide middelen</b>	<b>574.841</b>	<b>1.068.757</b>
<b>Overlopende rekeningen</b>	<b>60.480</b>	<b>48.123</b>
<b>Totaal van de activa</b>	<b>1.920.244.451</b>	<b>1.838.805.636</b>

<b>Passiva</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Eigen vermogen</b>	<b>1.796.594.299</b>	<b>1.751.620.353</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>1.469.129.708</b>	<b>1.424.129.708</b>
Wettelijke reserve	23.500.000	23.500.000
Onbeschikbare reserves	455.591	455.591
Belastingvrije reserves	1.445.174.117	1.400.174.117
<b>Overgedragen winst (verlies)</b>	<b>91.239.599</b>	<b>91.265.653</b>
<b>Schulden</b>	<b>123.650.152</b>	<b>87.185.283</b>
<b>Schulden op meer dan één jaar</b>	-	-
Kredietinstellingen	-	-
<b>Schulden op ten hoogste één jaar</b>	<b>122.714.933</b>	<b>86.732.315</b>
Financiële schulden	79.200.000	47.800.000
<i>Kredietinstellingen</i>	-	-
Handelsschulden	263.215	195.931
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	59.521	28.500
Overige schulden	43.192.197	38.707.884
<b>Overlopende rekeningen</b>	<b>935.219</b>	<b>452.968</b>
<b>Totaal van de passiva</b>	<b>1.920.244.451</b>	<b>1.838.805.636</b>

## Resultatenrekening

Resultatenrekening	2023	2022
<b>Bedrijfsopbrengsten</b>	-	<b>8.151</b>
Andere bedrijfsopbrengsten	-	8.151
<b>Bedrijfskosten</b>	<b>2.143.974</b>	<b>1.830.934</b>
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	-	-
Diensten en diverse goederen	2.077.585	1.828.070
Bezoldigingen	-	-
Afschrijvingen	-	-
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen	-	-
Andere bedrijfskosten	960	2.864
Niet-recurrente bedrijfskosten	65.429	-
<b>Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)</b>	<b>(2.143.974)</b>	<b>(1.822.783)</b>
<b>Financiële opbrengsten</b>	<b>93.649.315</b>	<b>89.033.140</b>
Recurrente financiële opbrengsten	-	-
<i>Opbrengsten uit financiële vaste activa</i>	93.220.513	89.033.127
<i>Opbrengsten uit vlottende activa</i>	10.745	-
Andere financiële opbrengsten	-	13
Niet-recurrente financiële opbrengsten	418.057	-
<b>Financiële kosten</b>	<b>3.354.074</b>	<b>2.040.469</b>
<i>Recurrente financiële kosten</i>	3.294.646	1.696.508
<i>Kosten van schulden</i>	-	-
Andere financiële kosten	59.428	343.961
Niet-recurrente financiële kosten	-	-
<b>Winst (Verlies) van het boekjaar vóór belasting</b>	<b>88.151.267</b>	<b>85.169.888</b>
<b>Onttrekking aan de uitgestelde belastingen</b>	-	-
<b>Overboeking naar de uitgestelde belastingen</b>	-	-
<b>Belastingen op het resultaat</b>	-	-
Belastingen	-	-
Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen	-	-
<b>Winst (Verlies) van het boekjaar</b>	<b>88.151.267</b>	<b>85.169.888</b>
<b>Onttrekking aan de belastingvrije reserves</b>	-	-
<b>Overboeking naar de belastingvrije reserves</b>	-	-
<b>Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar</b>	<b>88.151.267</b>	<b>85.169.888</b>

## Resultaatverwerking

Resultaatverwerking	2023	2022
<b>Te bestemmen winst (verlies)</b>	<b>179.416.920</b>	<b>174.546.487</b>
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	88.151.267	85.169.888
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar	91.265.653	89.376.599
<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>91.239.600</b>	<b>91.265.653</b>
<b>Tussenkost van de vennoten in het verlies</b>	-	-
<b>Uit te keren winst</b>	<b>43.177.320</b>	<b>38.280.834</b>
Vergoeding van de inbreng	43.177.320	38.280.834
Bestuurders of zaakvoerders	-	-
Werknemers	-	-
Andere rechthebbenden	-	-

## Staat van de financiële activa

Ondernemingen met deelnemingsverhouding deelnemingen en aandelen	2023	2022
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>		
Aanschaffingen	81.921.735	94.466.346
Overdrachten en buitengebruikstellingen		
Overboekingen van een post naar een andere		
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b>	<b>1.919.609.130</b>	<b>1.837.687.395</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>1.919.609.130</b>	<b>1.837.687.395</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	Stemrechten	70.484.742	36,24	0	31-12-22	EUR	8.912.700.512,00	209.835.695,00

## Staat van het kapitaal

	2023	2022
<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	32.787.966	32.976.659
Gedematerialiseerde aandelen	11.724.632	11.535.939

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

	2023	2022
<b>Eigen aandelen</b>		
Verplichtingen tot uitgifte van aandelen		
Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal		
Aandelen buiten kapitaal		

## 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>Altai Invest SA</b> 0466614441 Avenue de Tervueren 412 bte 13 1150 Woluwe-Saint-Pierre BELGIË	<b>Stemrechten</b>	<b>5.010.000</b>		<b>11,26</b>
<b>Barnfin SA</b> 0461348628 Rue de la Cambre 180 1200 Woluwe-Saint-Lambert BELGIË	<b>Stemrechten</b>	<b>3.903.835</b>		<b>8,77</b>
<b>FEJ SRL</b> 0456059653 Avenue Louise 240 bte 14 1050 Ixelles BELGIË	<b>Stemrechten</b>	<b>10.513.814</b>		<b>23,62</b>
<b>Janssen Daniel</b> Chaussée de Bruxelles 110A 1310 La Hulpe BELGIË	<b>Stemrechten</b>	<b>5.881.677</b>		<b>13,21</b>
<b>Van Rijckevorsel Jean</b> Rue Julien Vermeersch 20 1150 Woluwe-Saint-Pierre BELGIË	<b>Stemrechten</b>	<b>11.744</b>		<b>0,03</b>

## 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	2023	2022
<b>Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen</b>		
Financiële schulden	79.200.000	47.800.000
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>79.200.000</b>	<b>47.800.000</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>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>		

## GEWAARBORGDE SCHULDEN

Gewaarborgde schulden	2023	2022
<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>Schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de vennootschap</b>		
Financiële schulden	79.200.000	47.800.000
Achtergestelde leningen		
Niet-achtergestelde obligatieleningen		
Leasingschulden en soortgelijke schulden		
Kredietinstellingen	79.200.000	47.800.000
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>79.200.000</b>	<b>47.800.000</b>

## SCHULDEN MET BETREKKING TOT BELASTINGEN, BEZOLDIGINGEN EN SOCIALE LASTEN

	2023	2022
<b>Belastingen (posten 450/3 en 179 van de passiva)</b>		
Vervallen belastingschulden		
Niet-vervallen belastingschulden	41.000	-
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	18.521	28.500

## OVERLOPENDE REKENINGEN

	2023	2022
<b>Uitsplitsing van de post 492/3 van de passiva indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt</b>		
Toe te rekenen kosten: Rente	831.133	345.843
Toe te rekenen kosten: Reserveringsprovisie	104.087	107.126

## Bedrijfskosten

### OVERIGE BEDRIJFSKOSTEN

	2023	2022
<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	960	2.864
Andere		

## Financiële resultaten

### RECURRENTE FINANCIËLE KOSTEN

#### Uitsplitsing van de overige financiële kosten

	2023	2022
<b>Andere</b>		
Bankkosten	5.632	43.045
Niet-gerealiseerd verlies op renteswaps (niet-effectief gedeelte van de hedgefonds accounting)		
Betalingsverschillen		
Nalatigheidsintresten	-	22.284
Wisselkoersverschil	27	1.282
Instapvergoedingen en verkoop van effecten	53.769	277.349

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

Opbrengsten en kosten van uitzonderlijke omvang of uitzonderlijke mate van voorkomen	2023	2022
<b>Niet-recurrente opbrengsten</b>	<b>418.057</b>	<b>8.151</b>
<b>Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten</b>		8.151
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>		
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	418.057	
<b>Niet-recurrente kosten</b>	<b>65.429</b>	<b>-</b>
<b>Niet-recurrente bedrijfskosten</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	65.429	
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	2023	2022
<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	93.220.513	89.033.127

	2023	2022
<b>Invloed van de niet-recurrente resultaten op de belastingen op het resultaat van het boekjaar</b>		

### BRONNEN VAN BELASTINGLATENTIES

	2023	2022
<b>Bronnen van belastinglatenties</b>		
Actieve latenties	151.154.385	151.156.318
Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten		
Andere actieve latenties		
Definitief belaste inkomsten	151.154.385	151.156.318
Passieve latenties		
Uitsplitsing van de passieve latenties		

### 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	2023	2022
<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	51.942	62.393
Roerende voorheffing	7.243.997	6.321.509

## 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	2023	2022
<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	61.267.279	31.393.102
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-betalde prijs		

Andere niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen (met inbegrip van deze die kunnen worden becijferd)	2023	2022
De uitstaande bankschulden mogen niet meer bedragen dan 30% van de beurswaarde van de deelneming in UCB.	1,4%	0,9%
De solvabiliteitsratio (eigen vermogen ten opzichte van het balanstotaal)	94%	95%
De zekerheden moeten bestaan uit een aantal aandelen UCB waarvan de totale beurswaarde hoger is dan 150% van de uitstaande bankleningen	224%	183%
Beschikbare marge op toegestane kredietlijnen	270.800.000	302.200.000

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

### VERBONDEN ONDERNEMINGEN

Verbonden ondernemingen	2023	2022
<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	2023	2022
<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>1.919.609.130</b>	<b>1.837.687.395</b>
Deelnemingen	1.919.609.130	1.837.687.395
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

<b>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</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Uitstaande vorderingen op deze personen</b> Voornaamste 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	489.489	444.624
Aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders	-	47.500

### COMMISSARIS

<b>De commissaris(sen) en de personen met wie hij (zij) verbonden is (zijn)</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Bezoldiging van de commissaris(sen)</b>	<b>18.372</b>	<b>18.068</b>
<b>Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)</b> Andere controleopdrachten 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](http://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 2023

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.



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

## VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN FINANCIERE DE TUBIZE SA OVER HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2023

In het kader van de wettelijke controle van de jaarrekening van FINANCIERE 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 drie 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 2023 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met een balanstotaal van 1.920.244.451,57 EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van 88.151.266,61 EUR.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 2023, 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

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

#### WAARDERING VAN 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 2023 bedragen de financiële activa van de vennootschap 1.919.609.130,44 EUR en vertegenwoordigen ze 99,97% 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 eigendom van de deelneming van de gecontroleerde vennootschap;
- We verifieerden of de boekwaarde van de deelneming geen duurzame minderwaarde vertoonde op basis van de beschikbare marktinformatie

### 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 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 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 naam van FINANCIERE DE TUBIZE SA per 31 december 2023 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, 15 maart 2024

BDO Bedrijfsrevisoren BV  
Commissaris  
Vertegenwoordigd door Sébastien JASPAR\*  
Bedrijfsrevisor

\*Optredend voor een vennootschap

# Agenda van de aandeelhouder

26/04/2024	Algemene vergadering
3/05/2024	Dividenduitkering
25/07/2024	Publicatie van de halfjaarresultaten



**Financière de Tubize NV**

Researchdreef 60, 1070 Brussel (België)  
Ondernemingsnummer: BE 0403 216 429  
[www.financiere-tubize.be](http://www.financiere-tubize.be)  
Contact: [investorrelations@financiere-tubize.be](mailto:investorrelations@financiere-tubize.be)