

Financière de Tubize

Jaarlijks financieel verslag

31 december 2014

Inhoudstafel

AFDELING	ONDERWERP
I	Governance en verklaring van de bestuurders
II	Jaarverslag van de raad van bestuur
III	Jaarrekening
IV	Verslag van de commissaris over de jaarrekening
V	Geconsolideerde jaarrekening
VI	Verslag van de commissaris over de geconsolideerde jaarrekening
VII	Bijkomende informatie voor de beleggers

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

Afdeling I

Governance en verklaring van de bestuurders

Governance

Raad van bestuur

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

Erevoorzitter

Daniel Janssen

Commissaris

Mazars Bedrijfsrevisoren
vertegenwoordigd door Philippe Gossart

Dagelijks bestuur

Marc Van Steenvoort

Verklaring van de bestuurders

Wij verklaren dat, voor zover ons bekend:

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

Brussel, 26 februari 2015

De raad van bestuur

Afdeling II

Jaarverslag van de raad van bestuur

Inhoudstafel

1. Ontwikkeling van de activiteiten, van de financiële positie en van de resultaten; voornaamste risico's en onzekerheden
2. Gebeurtenissen na het einde van het boekjaar
3. Omstandigheden die de ontwikkeling van de Vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden
4. Onderzoek en ontwikkeling
5. Bijkantoren
6. Verantwoording van de toepassing van de waarderingsregels in de veronderstelling van continuïteit
7. Overige gegevens vereist door het Wetboek van Vennootschappen
8. Financiële instrumenten
9. Onafhankelijkheid en deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit van ten minste één lid van het auditcomité
10. Verklaring inzake deugdelijk bestuur

Dames en heren,

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen hebben wij de eer u verslag uit te brengen over het boekjaar 2014 en rekenschap te geven van ons bestuur van Financière de Tubize (de 'Vennootschap' of 'Tubize').

Dit verslag omvat in één enkel document het jaarverslag vereist door artikel 95 van het Wetboek van Vennootschappen en het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening vereist door artikel 119 van het Wetboek van Vennootschappen.

1. Ontwikkeling van de activiteiten, van de financiële positie en van de resultaten; voornaamste risico's en onzekerheden

1.1. Activiteiten

De activiteiten van de Vennootschap zijn niet veranderd tijdens het afgelopen boekjaar. Tubize is een holding waarvan de aandelen genoteerd zijn op Euronext Brussels en die een deelneming aanhoudt van 66.370.000 gewone aandelen van UCB NV, een biofarmaceutisch bedrijf waarvan de aandelen eveneens genoteerd zijn op Euronext Brussels. De deelneming is niet gewijzigd ten opzichte van 31 december 2013 en maakt 34,12% uit van het kapitaal van UCB NV op datum van 31 december 2014. Tubize is de referentie-aandeelhouder van UCB.

Tabel 1 - Belangrijkste gebeurtenissen van het boekjaar 2014

Datum	Gebeurtenis
27/02/2014 13/03/2014	Twee kapitaalverhogingen bij UCB hebben geleid tot een verwatering van de deelneming van Tubize in het kapitaal van UCB. Deze kapitaalverhogingen vloeien voort uit de uitgifte, in 2009, door UCB van 10.000 converteerbare obligaties, voor een totale nominale waarde van € 500 miljoen, met vervaldag in 2015. De uitgiftevoorwaarden lieten UCB toe om, in bepaalde omstandigheden, alle in omloop zijnde converteerbare obligaties vervroegd terug te betalen (in contanten). UCB heeft dit recht uitgeoefend nadat de beurskoers van het aandeel UCB de referentieprij van € 50,3698 had overschreden gedurende elk van de 20 dagen beursnotering tot en met 20 januari 2014. In plaats van terugbetaald te worden in contanten, konden de obligatiehouders in voorkomend geval hun conversierechten uitoefenen aan de conversieprij van € 38,746 per gewoon aandeel. De conversierechten werden uitgeoefend voor een totaal aantal van 9.985 converteerbare obligaties, wat heeft geleid tot de uitgifte van 11.078.506 nieuwe aandelen UCB en de levering van 1.806.638 bestaande aandelen UCB aan UCB Lux, een dochtervennootschap van UCB die in 2012, 1.400 converteerbare obligaties had verworven voor een nominale waarde van € 70 miljoen. De 15 resterende converteerbare obligaties werden terugbetaald aan nominale waarde vermeerderd met gelopen rente, zodat UCB geen converteerbare obligaties meer in omloop heeft. Ingevolge deze operatie is het totaal aantal aandelen UCB toegenomen van 183.427.152 tot 194.505.658. De deelneming van de Vennootschap (ongewijzigd op 66.370.000 aandelen) is bijgevolg verwaterd van 36,18% tot 34,12%. De transacties hebben geen invloed gehad op de jaarrekening van de Vennootschap. Het geconsolideerd eigen vermogen van de Vennootschap is toegenomen met € 64.240k (niet langer in de balans opnemen van het aandeel van de Vennootschap in de obligatieschulden van UCB ter waarde van € 159.887k, deels gecompenseerd door de verwatering van de deelneming van de Vennootschap in UCB voor een bedrag van € 95.647).
23/04/2014	Benoeming van vijf nieuwe bestuurders door de algemene vergadering van aandeelhouders.
05/05/2014	Ontvangst van het dividend van UCB (€ 69.025k).
07/05/2014	Betaling van het dividend door de Vennootschap (€ 21.412k).
09/05/2014	Terugbetaling van voorschotten voor een totaal bedrag van € 16 miljoen die waren opgenomen onder een middellange kredietlijn aan vlottende rente.
11/06/2014	Herschikking van de schuld teneinde (i) te voorzien in de financieringsbehoeften na september 2017 door de eindvervaldag te verplaatsen naar mei 2019, (ii) de terugbetalingsdata beter af te stemmen op de data van ontvangst van het UCB dividend, en (iii) gebruik te maken van de marktomstandigheden om de financieringsvoorwaarden te verbeteren.
06/11/2014	Annulering van een bestaande kredietlijn van € 2.479k. Afsluiten van twee nieuwe middellange kredietlijnen aan vlottende rente, toegestaan door twee Belgische kredietinstellingen voor een totaal bedrag van € 150 miljoen dat wordt afgebouwd tot € 100 miljoen op 30 juni 2019, tot € 50 miljoen op 30 juni 2020 en tot nul op 6 november 2021. Deze nieuwe kredietlijnen zijn bruikbaar onder de vorm van kaskrediet (tot een maximaal bedrag van € 75 miljoen) of onder de vorm van vaste voorschotten met een looptijd van minimum 1 maand en maximum 12 maanden (tot een maximaal bedrag van € 150 miljoen, waarvan maximaal € 75 miljoen kan aangewend worden voor looptijden langer dan 6 maanden). Samen met de bestaande kredietlijnen van € 210 miljoen, bedraagt het totaal van de kredietlijnen € 360 miljoen, waarvan per 31 december 2014 een bedrag van € 187 miljoen was opgenomen. Het niet

gebruikte gedeelte van € 173 miljoen is voorbehouden voor de ondersteuning van het lange termijn industrieel project van UCB.

1.2. Financiële positie

Deelneming in UCB

De deelneming in UCB is in de jaarrekening opgenomen aan aanschaffingswaarde voor een bedrag van € 1.580.240k, onveranderd ten opzichte van 31 december 2013. In de geconsolideerde jaarrekening is de deelneming opgenomen aan de waarde bekomen door toepassing van de 'equity'-methode; deze waarde is geëvolueerd van € 1.749.576k per 31 december 2013 naar € 1.835.036k per 31 december 2014. De beurskoers van het aandeel UCB bedroeg € 63,20 per 31 december 2014 (€ 54,14 per 31 december 2013) ten opzichte van een aanschaffingswaarde van € 23,81 per aandeel.

In het kader van het beheer van haar deelneming in UCB handelt Tubize in overleg met Schwarz Vermögensverwaltung GmbH ('Schwarz'), die, binnen het overleg, 2.471.404 aandelen UCB aanhoudt, wat een belang van 1,27% vertegenwoordigt.

Eigen vermogen

De eigen middelen stijgen, niet-geconsolideerd, van € 1.331.135k per 31 december 2013 naar € 1.369.456k per 31 december 2014 en bedragen geconsolideerd € 1.621.876k per 31 december 2014 tegenover € 1.496.850k per 31 december 2013. De beurskapitalisatie van Tubize bedraagt € 2.345.978k per 31 december 2014 (44.608.831 aandelen aan € 52,59).

Bankleningen

Per 31 december 2014 bedroegen de uitstaande bankschulden € 187 miljoen tegenover € 226 miljoen per 31 december 2013.

Tabel 2 - Evolutie van de bankschuld gedurende het boekjaar 2014

Datum	Gebeurtenis	Evolutie € 000	Saldo € 000
01/01/2014	Heropening		226.000
09/05/2014	Terugbetaling korte termijn voorschotten aan vlottende rente	-16.000	210.000
29/07/2014	Opname korte termijn voorschot aan vlottende rente	+13.000	223.000
	Contractuele terugbetaling op een lening aan ingedekte vlottende rente	-40.000	183.000
07/12/2014	Opname korte termijn voorschot aan vlottende rente	+4.000	187.000

Tabel 3 - Verwachte toekomstige evolutie van de bankschuld

Datum	Gebeurtenis	Evolutie € 000	Saldo € 000
01/01/2015	Heropening		187.000
08/05/2015	Terugbetaling korte termijn voorschotten aan vlottende rente	-17.000	170.000
15/05/2015	Contractuele terugbetaling op een lening aan ingedekte vlottende rente	-15.000	155.000
29/07/2015	Opname korte termijn voorschot aan vlottende rente	+3.000	158.000
	Contractuele terugbetaling op een lening aan ingedekte vlottende rente	-15.000	143.000
07/12/2015	Opname korte termijn voorschot aan vlottende rente	+2.000	145.000
15/05/2016	Terugbetaling korte termijn voorschotten aan vlottende rente	-5.000	140.000
	Contractuele terugbetaling op een lening aan ingedekte vlottende rente	-40.000	100.000
07/12/2016	Opname korte termijn voorschot aan vlottende rente	+2.000	102.000
15/05/2017	Terugbetaling korte termijn voorschotten aan vlottende rente	-2.000	100.000
30/09/2017	Verhoging leningen aan ingedekte vlottende rente	+15.000	115.000
	Terugbetaling leningen aan vaste rente	-60.000	55.000
15/05/2018	Contractuele terugbetaling op een lening aan ingedekte vlottende rente	-50.000	5.000
15/05/2019	Contractuele terugbetaling op een lening aan ingedekte vlottende rente	-5.000	-

1.3. Resultaten

Niet-geconsolideerd

De niet-geconsolideerde winst evolueert van € 56.683k in 2013 naar € 59.733k in 2014, hetzij een stijging met € 3.050k of 5,38%.

De financiële resultaten stijgen van € 57.496k in 2013 tot € 60.381k in 2014. Deze stijging met € 2.885k is voornamelijk een gevolg van (i) de stijging van de inkomsten uit financiële vaste activa (€ 1.324k), en (ii) de daling van de kosten van schulden (€ 1.561k). De inkomsten uit financiële vaste

activa omvatten het ontvangen dividend van UCB dat in stijgende lijn gaat: het in 2014 ontvangen dividend bedraagt € 69.025k (bruto dividend van € 1,04 per aandeel) tegenover € 67.697k (€ 1,02 per aandeel) in het voorgaand boekjaar. Rentelasten op bankleningen dalen van € 10.240k in 2013 tot € 8.679k in 2014 als gevolg van de gerealiseerde kapitaalaflossingen.

De bedrijfskosten evolueren van € 813k in 2013 naar € 648k in 2014. Deze daling wordt voornamelijk verklaard door de niet-recurrente kosten in 2013 met betrekking tot de vervanging van de directeur.

De winst van het boekjaar (€ 59.733k) en het overgedragen resultaat (€ 21.683k) vormen de te verdelen winst (€ 81.416k). Er wordt voorgesteld dit bedrag als volgt toe te wijzen: (i) een bruto dividend van € 0,48 per aandeel uitkeren aan de houders van de 44.608.831 aandelen, hetzij een totaalbedrag van € 21.412k, (ii) een bedrag van € 40.000k toevoegen aan de beschikbare reserve, en (iii) het saldo van € 20.004k overdragen.

Geconsolideerd

Tabel 4 - Geconsolideerd resultaat en mutaties in het geconsolideerd eigen vermogen

€ 000	2014	2013
Niet-geconsolideerde winst	59.733	56.683
Eliminatie van het ontvangen dividend UCB	-69.025	-67.697
Aandeel in de winst van UCB	71.557	58.473
Afschrijving van de kosten verbonden aan de schuldherschikking in 2009	-1.302	-1.302
Uitgestelde belastingen	-118	-1.739
Geconsolideerde winst	60.845	44.418
Kaastroomafdekking	1.360	7.776
Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB	44.293	-22.811
Geconsolideerd totaalresultaat	106.498	29.383
Betaald dividend	-21.412	-21.412
Aandeel in de overige mutaties van het eigen vermogen van UCB	142.362	18.243
Impact van wijzigingen van het percentage van de deelneming in UCB	-102.422	18.050
Aandeel in de herwerking van het eigen vermogen van UCB per 1/01/13 ingevolge de eerste toepassing van IFRS 10	-	-37.422
Mutaties van het geconsolideerd eigen vermogen	125.026	6.842
Geconsolideerd eigen vermogen begin van de periode	1.496.850	1.490.008
Geconsolideerd eigen vermogen eind van de periode	1.621.876	1.496.850
Mutaties van het geconsolideerd eigen vermogen	125.026	6.842

1.4. Voornaamste risico's en onzekerheden

1.4.1. Risico's

Concentratierisico - Vermits de enige investering van Tubize bestaat uit een deelneming in UCB zijn de belangrijkste risicofactoren en onzekerheden waaraan de Vennootschap is blootgesteld, gelijklopend met deze van UCB. De financiële positie en de resultaten van Tubize worden beïnvloed door de resultaten van UCB, op niet-geconsolideerd niveau via de ontvangen dividenden, op geconsolideerd niveau via de toepassing van de 'equity'-methode. UCB beschikt over een globaal beleid inzake risicobeheer dat het engagement van UCB beschrijft om een doeltreffend systeem van risicobeheer te verzekeren over heel de groep, teneinde haar blootstelling aan risico's die haar objectieven in het gedrang kunnen brengen, tot een minimum te beperken. De raad van bestuur keurt de strategie, de doelstellingen en de objectieven van de UCB Groep goed en ziet toe op de inrichting, de implementatie en de evaluatie van het risicobeheersingssysteem van de UCB Groep. De raad wordt in haar opdracht om de risico's en het risicobeheer te beoordelen, bijgestaan door het auditcomité. Het auditcomité onderzoekt op regelmatige basis de domeinen waar risico's in aanzienlijke mate de reputatie en de financiële situatie van de UCB Groep kunnen beïnvloeden en overziet het geheel van het risicobeheersingsproces van UCB. Het 'Corporate Risk Management Committee' (CRMC), dat samengesteld is uit leden van het uitvoerend comité en vertegenwoordigers van het senior management van alle functies binnen UCB, levert strategisch leiderschap ter ondersteuning van de risicobeoordeling van de groep en van het proces van prioriteitstelling dat de basis vormt voor het opstellen van risicobeperkende maatregelen in alle functies en afdelingen. Het comité steunt zich daarbij op een globaal risicobeheersingssysteem dat

op doeltreffende en efficiënte wijze de reële en potentiële risico's of de blootstelling aan risico's beoordeelt, rapporteert, beperkt en beheerst. De voorzitter van het CRMC rapporteert rechtstreeks aan de CEO, en bezorgt regelmatig voortgangsrapportages aan het uitvoerend comité, alsook één keer per jaar aan het auditcomité en de raad van bestuur. Het uitvoerend comité is verantwoordelijk voor het implementeren van de strategie en de objectieven inzake risicobeheer. 'Global Internal Audit' voert op regelmatige basis een onafhankelijk nazicht en validatie van het risicobeheersingsproces binnen UCB uit en keurt, samen met de verschillende functies, de te nemen maatregelen goed om de beoordeelde risico's te beperken of te beheersen.

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

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

Kasstroomrisico – Tubize is blootgesteld aan kasstroomrisico ingevolge bankleningen aan vlottende rente. De Vennootschap doet een beroep op renteswaps om het grootste gedeelte van deze blootstelling af te dekken.

Liquiditeitsrisico – Tubize is blootgesteld aan liquiditeitsrisico, meer bepaald het risico dat de Vennootschap moeilijkheden ondervindt in het nakomen van haar verplichtingen in het kader van de bankleningen. De raad heeft er vertrouwen in dat de inkomende dividenden van UCB voldoende zullen zijn om de voorziene afbetalingen van de bankleningen na te komen. Bovendien beschikt de Vennootschap over niet gebruikte sommen binnen bestaande kredietlijnen (€ 173 miljoen op 31 december 2014).

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

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

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

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

Reputatierisico – Het reputatie- of imagerisico betreft de impact die een bestuursfout 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.

1.4.2. Onzekerheden

Het opstellen van de jaarrekening vereist dat de raad van bestuur beoordelingen, schattingen en hypothesen maakt die de gerapporteerde cijfers beïnvloeden; waar van toepassing zijn de belangrijkste beoordelingen, hypothesen en schattingen uitgelegd in de toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening.

2. Gebeurtenissen na het einde van het boekjaar

Er zijn geen belangrijke gebeurtenissen die zich hebben voorgedaan na het einde van het boekjaar.

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

De resultaten van het boekjaar 2015 hangen af van (i) het dividend per aandeel dat UCB zal uitkeren, (ii) het aantal aangehouden UCB aandelen en (iii) de kosten van de bankleningen. De resultaten van het geconsolideerde geheel hangen af van de perspectieven van UCB voor 2015 en zijn beschreven in het jaarverslag van UCB.

4. Onderzoek en ontwikkeling

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

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

5. Bijkantoren

De Vennootschap heeft geen bijkantoren.

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

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

7. Overige gegevens vereist door het Wetboek Vennootschappen

Artikel 523, §1 en 524ter – tijdens het boekjaar 2014 zijn er geen omstandigheden geweest waarbij een bestuurder of de directeur een patrimoniaal belang had dat tegenstrijdig was met een beslissing of transactie die tot de bevoegdheid behoort van de raad van bestuur.

Artikel 524, §1, 2, 3 en 5 - tijdens het boekjaar 2014 zijn er geen transacties of beslissingen geweest zoals bedoeld door deze bepalingen aangaande belangenconflicten in de betrekkingen met bepaalde verbonden ondernemingen.

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

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

Artikel 624 en 630 – de Vennootschap heeft geen eigen aandelen verworven of in onderpand genomen.

8. Financiële instrumenten

De blootstelling van de Vennootschap aan financiële risico's, alsook haar objectieven en haar beleid om deze risico's te beheersen, zijn beschreven in afdeling 1.4.1. van huidig rapport.

De Vennootschap maakt enkel gebruik van afgeleide financiële instrumenten als indekking. Zij heeft amortiserende renteswaps afgesloten (vlottend ontvangen, vast betalen) voor een nominaal bedrag van € 110 miljoen per 31 december 2014 om de kasstroomrisico's in te dekken die verbonden zijn aan bankleningen tegen vlottende rente. De contractuele evolutie van de

amortiserende nominale waarden is afgestemd op de contractuele vervaldagenstructuur van de ingedekte leningen.

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

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

10. Verklaring inzake deugdelijk bestuur

10.1. Referentiecode

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

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

10.2. Afwijkingen van de Code

Gezien de eenvoud van haar werkingsstructuur en het feit dat de Vennootschap als enig actief een participatie van 34,12% in UCB aanhoudt, zijn bepaalde regels van de Code klaarblijkelijk niet aangepast. Het betreft de volgende punten:

- De Code schrijft voor dat ten minste drie leden van de raad van bestuur onafhankelijk moeten zijn volgens de criteria opgenomen in bijlage A bij de Code. De raad van Tubize telt momenteel twee onafhankelijk bestuurders (de tweede werd benoemd door de laatste gewone algemene vergadering van 23 april 2014). Bij de samenstelling van de raad moeten meerdere dimensies in acht worden genomen, waaronder de wettelijke vereisten, de naleving van de Code, de vertegenwoordiging van de referentie-aandeelhouders, het familiaal karakter van de referentie-aandeelhouders, de overgang naar een nieuwe generatie, de omvang van de raad, het samengaan van ervaring en deskundigheid, de verscheidenheid aan functies, gender, onafhankelijkheid, motivatie, persoonlijke kwaliteiten, beschikbaarheid, ... De mogelijkheden om een derde onafhankelijk bestuurder te benoemen, zullen worden onderzocht rekening houdend met de andere factoren die eveneens de samenstelling van de raad beïnvloeden.
- De raad van bestuur heeft geen gespecialiseerde comités opgericht (audit-, benoemings- of remuneratiecomité). Omwille van haar beperkte omvang is de Vennootschap vrijgesteld van de verplichting om een auditcomité en een remuneratiecomité in te stellen. Het is bijgevolg de raad van bestuur in zijn geheel die de aan het auditcomité en het remuneratiecomité toevertrouwde taken uitvoert. De raad is van oordeel dat dezelfde praktijk ook kan gevolgd worden voor het benoemingscomité.

10.3. Belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobeheerssystemen in verband met het proces van financiële verslaggeving

10.3.1. Op het niveau van Tubize

De raad van bestuur heeft een geheel van maatregelen opgezet dat met redelijke zekerheid moet toelaten dat de financiële informatie integer en betrouwbaar is. Jaarlijks beoordeelt de raad van bestuur, in zijn hoedanigheid van auditcomité, deze maatregelen.

De maatregelen zijn aangepast aan de beperkte activiteiten van de Vennootschap en aan haar eenvoudige beheersstructuur en omvatten de volgende elementen:

1. Een bedrijfsomgeving die een positieve houding tegenover controle aanmoedigt
2. De identificatie van de risico's inzake integriteit en betrouwbaarheid van de financiële informatie
3. Het opstellen van normen en procedures om deze risico's te beheersen
4. Het opzetten van informatie- en communicatiesystemen om de integriteit en de betrouwbaarheid van de financiële informatie op te volgen.

Algemene maatregelen zijn, bijvoorbeeld, organisatiemaatregelen (zoals een duidelijke governance, een effectief en efficiënt werkende raad van bestuur, een duidelijke structuur inzake dagelijks bestuur, duidelijk afgelijnde verantwoordelijkheden en handtekeningbevoegdheden, beveiligingsmaatregelen om de continuïteit en betrouwbaarheid van de elektronische informatiesystemen te verzekeren), boekhoudkundige maatregelen (zoals de uitbesteding van de boekhouding aan een erkend accountant en gedetailleerde maatregelen voor het opstellen van de jaarrekening en van de geconsolideerde jaarrekening), maatregelen inzake consultatie (zoals het op een ad hoc basis beroep doen op externe raadgevers voor juridische, fiscale en financiële materies), maatregelen op het vlak van de informatiestromen (zoals de regelmatige communicatie tussen de directeur en de voorzitter van de raad van bestuur en de gedetailleerde voorbereidende dossiers voor elke vergadering van de raad van bestuur).

Naast de algemene maatregelen zijn er specifieke maatregelen om de geïdentificeerde risico's te beheersen (zoals het analytisch nazicht door de directeur van de saldibalans, het aanleggen van een inventarisdossier met gedetailleerde verantwoording van de saldi, het aansluiten van rekeningen, het gebruik maken van 'disclosure checklists' om de naleving van de boekhoudnormen te verzekeren).

10.3.2. Op het niveau van UCB

UCB heeft formele procedures van interne controle inzake financiële rapportering aangenomen, overeenkomstig de Transparantie Richtlijn. Deze procedures hebben tot doel het risico van selectieve openbaarmaking te verminderen en moeten er toe bijdragen dat alle bevoorrechte informatie accuraat, volledig en tijdig aan investeerders, schuldeisers en regelgevers wordt verstrekt en dat een getrouw beeld wordt gegeven van de toestand van UCB; zij moeten verder zorgen voor een gepaste openbaarmaking van alle belangrijke informatie, zowel financieel als niet financieel, gebeurtenissen, verrichtingen en risico's.

Het proces bestaat uit een aantal activiteiten. Personen op sleutelposities in het interne controleproces, waaronder alle leden van het uitvoerend comité, worden geselecteerd om deel te nemen aan het proces. Zij dienen schriftelijk te verklaren dat ze de vereisten van UCB inzake financiële rapportering begrijpen en nageleefd hebben, inclusief het verschaffen van redelijke zekerheid dat de activiteiten effectief en efficiënt verlopen, dat de financiële informatie betrouwbaar is en dat wetten en regelgeving worden nageleefd. Om hen te helpen bij deze verklaring en om het brede gamma van mogelijke risico's af te dekken, wordt hen verzocht een gedetailleerde vragenlijst in te vullen. Verder wordt een gedetailleerd wereldwijd nazicht uitgevoerd van verkopen, kredietnota's, handelsvorderingen, voorraden, overlopende rekeningen, voorzieningen en reserves. De financiële directeuren van elke eenheid dienen schriftelijk te bevestigen dat hun financiële rapportering in deze domeinen gebaseerd is op betrouwbare gegevens en dat de resultaten gepast zijn weergegeven overeenkomstig de vereisten.

Deze procedures worden gecoördineerd door 'Global Internal Audit' en vinden plaats voor vrijgave van de halfjaar- en jaarresultaten. De resultaten van deze procedures worden onderzocht door de 'Chief Accounting Office' alsook door de financiële en de juridische dienst en door de commissaris. Gepaste opvolging wordt gegeven aan elk potentieel probleem en wijzigingen aan de gerapporteerde financiële informatie of openbaarmakingen worden geëvalueerd.

De resultaten van deze procedures worden beoordeeld samen met de CEO en de CFO, en nadien met het Auditcomité, voorafgaand aan de vrijgave van de rekeningen.

10.4. Informatie met betrekking tot transparantie

10.4.1. Aandeelhoudersstructuur

Tabel 5 - Aandeelhoudersstructuur per 31 december 2014, zoals die blijkt uit de kennisgevingen die de Vennootschap heeft ontvangen.

	Stemrechten	
	Aantal	%
Financiële Eric Janssen SPRL	8.525.014	19,11%
Daniel Janssen	5.881.677	13,19%
Altai Invest sa	4.969.795	11,14%
Barnfin sa	3.899.833	8,74%
Jean van Rijckevorsel	7.744	0,02%
Totaal van de stemrechten aangehouden door de referentie-aandeelhouders	23.284.063	52,20%
Overige aandeelhouders	21.324.768	47,80%
Totaal stemrechten	44.608.831	100,00%

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

10.4.2. Kapitaalstructuur

Het kapitaal van de Vennootschap is vastgesteld op € 235.000.000 en wordt vertegenwoordigd door 44.608.831 gewone aandelen. Alle aandelen geven dezelfde rechten op dividend en op een stem in de algemene vergadering van aandeelhouders.

10.4.3. Beperking van overdracht van effecten

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

10.4.4. Bijzondere zeggenschapsrechten

Er zijn geen effecten met bijzondere zeggenschapsrechten.

10.4.5. Mechanisme voor de controle van enig aandelenplan voor werknemers

Er is geen aandelenplan voor werknemers.

10.4.6. Beperking van de uitoefening van het stemrecht

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

Het recht om deel te nemen aan of vertegenwoordigd te zijn op de algemene vergadering en om er het stemrecht uit te oefenen kan slechts verleend worden op grond van de boekhoudkundige registratie van de aandelen op naam van de aandeelhouder, op de veertiende dag voor de algemene vergadering om vierentwintig uur Belgische tijd (hetzij woensdag 8 april 2015, 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 vereffeningsinstelling, 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 vereffeningsinstelling 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. Kennisgevingsformulier of attest moeten uiterlijk op de zesde dag voor de datum van de vergadering (hetzij donderdag 16 april 2015) toekomen op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap.

10.4.7. Aandeelhoudersovereenkomsten

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

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

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

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

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

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

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

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

Een leeftijdslimiet werd vastgelegd op de datum van de jaarlijkse algemene vergadering die volgt op de vijfenzeventigste verjaardag van een lid. In voorkomend geval, verzaakt de betrokkene aan zijn of haar mandaat dat wordt overgenomen en voleindigd door de opvolger die de algemene vergadering beslist aan te stellen.

10.4.9. Regels voor de wijziging van de statuten

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

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

Een wijziging is alleen dan aangenomen, wanneer zij drie vierden van de stemmen heeft verkregen. Er gelden evenwel bijzondere wettelijke vereisten inzake quorum en meerderheid van stemmen indien de statenwijziging betrekking heeft op één van de volgende onderwerpen: wijziging van het doel van de Vennootschap, aankoop of in pand neming door de Vennootschap van eigen aandelen, wijziging van de rechten verbonden aan aandelen die tot verschillende categorieën behoren, de ontbinding van de Vennootschap als het netto actief gedaald is tot minder dan één vierde van het kapitaal, of de omzetting van de Vennootschap.

10.4.10. Bevoegdheden van de raad van bestuur

De raad van bestuur is het bestuursorgaan van de Vennootschap.

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

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

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

- Vastleggen van de strategische objectieven en implementeren van structuren die het realiseren van deze objectieven moeten mogelijk maken
- De rekeningen vaststellen en een voorstel van de bestemming van het resultaat opmaken
- De investeringen goedkeuren
- Zorg dragen voor de tijdige publicatie van de financiële staten en van andere belangrijke informatie, al dan niet van financiële aard, die aan de aandeelhouders en aan het publiek in het algemeen moet worden meegedeeld.

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

10.4.11. Belangrijke overeenkomsten die beïnvloed worden door een openbare overnamebieding ('OOB')

De Vennootschap is geen partij in belangrijke overeenkomsten die uitwerking zouden krijgen, wijzigingen zouden ondergaan of een einde nemen in geval van een wijziging van de controle van de Vennootschap ingevolge een OOB.

10.4.12. Vergoedingen naar aanleiding van een OOB

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

10.5. Samenstelling en werking van de raad van bestuur

10.5.1. Samenstelling

De algemene vergadering bepaalt het aantal bestuurders. Conform de statutaire bepalingen bestaat de raad van bestuur uit minstens drie leden. Op heden bestaat de raad uit tien leden (acht vertegenwoordigers van de referentie-aandeelhouders en twee onafhankelijke bestuurders).

Tabel 6 - Samenstelling van de raad

Naam	Functie	Onafhankelijk ¹	Uitvoerend ²	Mandaat ³
François Tesch	Voorzitter	Ja	Nee	2012-16
Charlofin NV, vertegenwoordigd door Karel Boone	Bestuurder	Ja	Nee	2014-18
Arnoud de Pret	Bestuurder	Nee	Nee	2014-18
Cyril Janssen	Bestuurder	Nee	Nee	2011-15
Charles-Antoine Janssen	Bestuurder	Nee	Nee	2011-15
Nicolas Janssen	Bestuurder	Nee	Nee	2014-18
Evelyn du Monceau	Bestuurder	Nee	Nee	2011-15
Fiona de Hemptinne	Bestuurder	Nee	Nee	2014-18
Cédric van Rijckevorsel	Bestuurder	Nee	Nee	2013-17
Cynthia Favre d'Echallens	Bestuurder	Nee	Nee	2014-18

10.5.2. Werking

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

De rol van secretaris is toevertrouwd aan de directeur. Onder leiding van de voorzitter zorgt de secretaris voor een goede doorstroming van informatie binnen de raad van bestuur en faciliteert hij de initiële vorming en, waar nodig, de verdere professionele ontwikkeling van de bestuurders. De bestuurders kunnen ten individuelen titel 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. De raad van bestuur vergadert ten minste drie keer per jaar. In 2014, heeft de raad vijf keer vergaderd (één keer vóór de algemene vergadering van 23 April 2014 waarop vijf nieuwe bestuurders werden benoemd en één keer daarna).

Tabel 7 - Individuele aanwezigheidsgraad van de bestuurders

Naam	Aanwezigheid
François Tesch	100%
Charlofin NV, vertegenwoordigd door Karel Boone	100%
Arnoud de Pret	100%
Cyril Janssen	80%
Charles-Antoine Janssen	100%
Nicolas Janssen	75%
Evelyn du Monceau	100%
Fiona de Hemptinne	75%
Cédric van Rijckevorsel	100%
Cynthia Favre d'Echallens	100%

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

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

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

¹ Onafhankelijk in de zin van artikel 526ter van het Wetboek Vennootschappen en van Bijlage A bij de Corporate Governance Code 2009; de niet onafhankelijke bestuurders zijn vertegenwoordigers van de referentie-aandeelhouders.

² Uitvoerend in de zin van artikel 526bis §3 van het Wetboek Vennootschappen

³ Jaren van de gewone algemene vergaderingen die het begin en einde van het mandaat uitmaken.

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

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

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

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

Zoals hiervoor uiteengezet, heeft de raad van bestuur geen gespecialiseerde comités opgericht. De Vennootschap geniet wat dit onderwerp betreft van de uitzonderingsregelingen voorzien in de artikelen 526bis §3 en 526quater §4 van het Wetboek Vennootschappen met betrekking tot de instelling van een auditcomité en een remuneratiecomité. Het is bijgevolg de raad van bestuur in haar geheel die de aan het auditcomité en het remuneratiecomité toevertrouwde taken uitvoert.

Gedurende het boekjaar 2014 zijn er geen transacties of contractuele relaties geweest tussen enerzijds de bestuurders en/of de directeur en anderzijds de Vennootschap en/of UCB, behoudens deze die voortvloeien uit hun functie van bestuurder van Tubize en/of UCB of van directeur van Tubize.

In de vergaderingen van 29 september 2014 en 6 november 2014 heeft de raad van bestuur tijd besteed aan de evaluatie van de doeltreffendheid van haar werking. De raad is van oordeel dat de doeltreffendheid van haar werking beantwoordt aan de normen die redelijkerwijs mogen verwacht worden van een vennootschap van de omvang van Tubize.

10.6. Genderdiversiteit binnen de raad van bestuur

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

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

10.7. Remuneratieverslag

10.7.1. Verantwoordelijkheden

De aan het remuneratiecomité toegewezen bevoegdheden worden uitgeoefend door de raad van bestuur in zijn geheel. In die hoedanigheid bepaalt de raad de politiek inzake de vergoeding van de bestuurders en van de directeur belast met het dagelijks bestuur, alsook hun individuele vergoedingen.

10.7.2. Politiek

Het systeem van vergoeding van de bestuurders beperkt zich tot vaste emolumenten. De vaste emolumenten van de voorzitter van de raad van bestuur bedragen het dubbele van deze van een bestuurder.

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

De raad van bestuur voorziet op dit ogenblik geen belangrijke wijzigingen in de remuneratiepolitiek voor de boekjaren 2015 en 2016.

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

De vaste emolumenten van de bestuurders bedragen € 10.000 per persoon voor het boekjaar 2014. De vaste emolumenten van de voorzitter van de raad van bestuur bedragen € 20.000.

Evelyn du Monceau, Arnoud de Pret, Charles-Antoine Janssen en Cédric van Rijckevorsel zetelen ook in de raad van bestuur van UCB. De vergoeding die zij ontvangen voor hun functie als bestuurder van UCB is vastgelegd overeenkomstig de remuneratiepolitiek van UCB.

Tabel 8 – Door de bestuurders ontvangen vergoeding voor hun functie als bestuurder van UCB voor het boekjaar 2014

€ 000	Evelyn du Monceau	Arnoud de Pret	Cédric van Rijckevorsel	Charles-Antoine Janssen
Jaarlijkse emolumenten	105,0	70,0	70,0	70,0
Zitpenningen (per zitting)	1,5	1,0	1,0	1,0
Voorzitterschap van comités van de raad	20,0	30,0	-	-

10.7.4. Remuneratie van uitvoerende leiders in hun hoedanigheid van bestuurder

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

10.7.5. Prestatie-gebonden remuneratie van de directeur

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

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

De beheersvergoedingen die ten laste van het boekjaar 2014 werden toegekend aan MVS-AS en aan Marc Van Steenvoort bedragen respectievelijk € 97k en € 72k¹.

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

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

10.7.8. Aandelen toegekend aan de directeur

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

10.7.9. Bepalingen omtrent vertrekvergoedingen van de directeur

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

10.7.10. Vertrekvergoedingen uitgekeerd aan de directeur

Er werden gedurende het boekjaar 2014 geen vertrekvergoedingen uitgekeerd aan de directeur.

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

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

Brussel, 26 februari 2015

De raad van bestuur

¹ Gedurende de eerste semester van 2014, werd de functie van directeur belast met het dagelijks bestuur uitgeoefend door de bvba MVS Advisory Services ('MVS-AS'), vertegenwoordigd door haar zaakvoerder, Marc Van Steenvoort. Deze laatste heeft alle rechten en obligaties van MVS-AS overgenomen en oefent, sinds 1 juli 2014, de functie van directeur in eigen naam uit.

Afdeling III

Jaarrekening

De jaarrekening van Financière de Tubize (de “Vennootschap”) is vastgesteld door een besluit van de raad van bestuur van 26 februari 2015 en zal ter goedkeuring worden voorgelegd aan de gewone algemene vergadering van aandeelhouders die zal worden gehouden op 22 april 2015.

Jaarrekening

VOL1 Identificatie en verklaring betreffende een aanvullende opdracht voor nazicht of correctie

VOL2 Balans na winstverdeling

VOL3 Resultatenrekening

VOL4 Resultaatverwerking

VOL5 Toelichting

VOL6 Sociale balans

VOL7 Waarderingsregels

Brussel, 26 februari 2015
De raad van bestuur

JAARREKENING (in euro)

NAAM: Financière de Tubize

Rechtsvorm: Naamloze Vennootschap

Adres: Researchdreef 60, 1070 Anderlecht, België

Rechtspersonenregister (RPR) – Rechtbank van Koophandel van Brussel

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

Ondernemingsnummer

BE 0403 216 429

Datum van het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte tot statutenwijziging vermeldt

29/04/2013

JAARREKENING ter goedkeuring door de algemene vergadering van

22/04/2015

en met betrekking tot het boekjaar van

01/01/2014

tot

31/12/2014

Vorig boekjaar van

01/01/2013

tot

31/12/2013

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

BESTUURDERS

TESCH François, Voorzitter van de Raad van Bestuur, Route de Bettembourg 45 boîte A, 1899 Luxembourg, Luxembourg

CHARLOFIN NV (BE 0480 726 753), Bestuurder, Boslaan 2C, 8300 Knokke-Heist, België, vertegenwoordigd door Karel Boone

DE PRET Arnold, Bestuurder, Château de Durnal, Rue de Mianoye 36, 5530 Yvoir, België

JANSSEN Cyril, Bestuurder, Rue Gaston Bary 89, 1310 La Hulpe, België

JANSSEN Charles-Antoine, Bestuurder, Claire Colline, Chaussée de Bruxelles 110, 1310 La Hulpe, België

JANSSEN Nicolas, Bestuurder, Avenue Ernest Solvay 108, 1310 La Hulpe, België

DU MONCEAU Evelyn, Bestuurder, Bloemenlaan 14, 1150 Sint-Pieters Woluwe, België

DE HEMPTINNE Fiona, Bestuurder, Fairlawn Grove 20, W4 5EH London, Verenigd Koninkrijk

VAN RIJCKEVORSEL Cédric, Bestuurder, Chipstead Street 37, SW6 3S3 London, Verenigd Koninkrijk

FAVRE D'ECHALLENS Cynthia, Bestuurder, Route d'Ottignies 74A, 1380 Lasne, België

COMMISSARIS

MAZARS BEDRIJFSREVISOREN CVBA (BE 0428 837 889), Commissaris (B00021), Marcel Thiryiaan 77/4, 1200 Sint-Lambrechts Woluwe, België, vertegenwoordigd door GOSSART Philippe (A01311)

Nummers van de secties van het standaardmodel die niet dienstig zijn: 5.1, 5.2, 5.3, 5.4.3, 5.5.2, 5.8, 5.17.2.

VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE

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

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

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

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

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

Naam, voornamen, beroep en woonplaats	Lidmaatschapsnummer	Aard van de opdracht (A, B, C en/of D)

* Schrappen wat niet van toepassing is.

** Facultatieve vermelding.

BALANS NA WINSTVERDELING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ACTIVA				
VASTE ACTIVA		20/28	1.580.240.206	1.580.240.206
Oprichtingskosten	5.1	20	.....	.....
Immateriële vaste activa	5.2	21	.....	.....
Materiële vaste activa	5.3	22/27	.....	.....
Terreinen en gebouwen		22	.....	.....
Installaties, machines en uitrusting		23	.....	.....
Meubilair en rollend materieel		24	.....	.....
Leasing en soortgelijke rechten		25	.....	.....
Overige materiële vaste activa		26	.....	.....
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen		27	.....	.....
	5.4/			
Financiële vaste activa	5.5.1	28	1.580.240.206	1.580.240.206
Verbonden ondernemingen	5.14	280/1	.....	1.580.240.206
Deelnemingen		280	.....	1.580.240.206
Vorderingen		281	.....	.....
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	5.14	282/3	1.580.240.206	.....
Deelnemingen		282	1.580.240.206	.....
Vorderingen		283	.....	.....
Andere financiële vaste activa		284/8	.....	.....
Aandelen		284	.....	.....
Vorderingen en borgtochten in contanten		285/8	.....	.....
VLOTTENDE ACTIVA		29/58	387.431	504.354
Vorderingen op meer dan één jaar		29	.....	.....
Handelsvorderingen		290	.....	.....
Overige vorderingen		291	.....	.....
Voorraden en bestellingen in uitvoering		3	.....	.....
Voorraden		30/36	.....	.....
Grond- en hulpstoffen		30/31	.....	.....
Goederen in bewerking		32	.....	.....
Gereed product		33	.....	.....
Handelsgoederen		34	.....	.....
Onroerende goederen bestemd voor verkoop		35	.....	.....
Vooruitbetalingen		36	.....	.....
Bestellingen in uitvoering		37	.....	.....
Vorderingen op ten hoogste één jaar		40/41	9.720	4.263
Handelsvorderingen		40	.....	.....
Overige vorderingen		41	9.720	4.263
	5.5.1/			
Geldbeleggingen	5.6	50/53	200.000	.....
Eigen aandelen		50	.....	.....
Overige beleggingen		51/53	200.000	.....
Liquide middelen		54/58	154.269	476.049
Overlopende rekeningen	5.6	490/1	23.442	24.042
TOTAAL VAN DE ACTIVA		20/58	1.580.627.637	1.580.744.560

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
PASSIVA				
EIGEN VERMOGEN				
				(+)/(-)
Kapitaal	5.7	10	1.369.455.883	1.331.134.763
Geplaatst kapitaal		100	235.000.000	235.000.000
Niet-opgevraagd kapitaal		101	235.000.000	235.000.000
Uitgiftepremies		11	1.224.992	1.224.992
Herwaarderingsmeerwaarden		12		
Reserves		13	1.113.227.353	1.073.227.353
Wettelijke reserve		130	23.500.000	23.500.000
Onbeschikbare reserves		131	455.591	455.591
Voor eigen aandelen		1310		
Andere		1311	455.591	455.591
Belastingvrije reserves		132	38.567.469	38.567.469
Beschikbare reserves		133	1.050.704.293	1.010.704.293
Overgedragen winst (verlies)		14	20.003.538	21.682.418
Kapitaalsubsidies		15		
Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief		19		
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN		16		
Voorzieningen voor risico's en kosten		160/5		
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen		160		
Belastingen		161		
Grote herstellings- en onderhoudswerken		162		
Overige risico's en kosten	5.8	163/5		
Uitgestelde belastingen		168		
SCHULDEN		17/49	211.171.754	249.609.797
Schulden op meer dan één jaar	5.9	17	140.000.000	170.000.000
Financiële schulden		170/4	140.000.000	170.000.000
Achtergestelde leningen		170		
Niet-achtergestelde obligatieleningen		171		
Leasingschulden en soortgelijke schulden		172		
Kredietinstellingen		173	140.000.000	170.000.000
Overige leningen		174		
Handelsschulden		175		
Leveranciers		1750		
Te betalen wissels		1751		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		176		
Overige schulden		178/9		
Schulden op ten hoogste één jaar		42/48	69.204.508	78.162.382
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	5.9	42	30.000.000	40.000.000
Financiële schulden		43	17.000.000	16.000.000
Kredietinstellingen		430/8	17.000.000	16.000.000
Overige leningen		439		
Handelsschulden		44	38.548	10.835
Leveranciers		440/4	38.548	10.835
Te betalen wissels		441		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		46		
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	5.9	45		39.399
Belastingen		450/3		
Bezoldigingen en sociale lasten		454/9		39.399
Overige schulden		47/48	22.165.960	22.112.148
Overlopende rekeningen	5.9	492/3	1.967.246	1.447.415
TOTAAL VAN DE PASSIVA		10/49	1.580.627.637	1.580.744.560

RESULTATENREKENING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar	
Bedrijfsopbrengsten		70/74	.....	.....
Omzet	5.10	70	.....	.....
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname)		71	.....	.....
Geproduceerde vaste activa		72	.....	.....
Andere bedrijfsopbrengsten	5.10	74	.....	.....
Bedrijfskosten		60/64	647.554	813.282	
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		60	.....	.....
Aankopen		600/8	.....	.....
Voorraad: afname (toename)		609	.....	.....
Diensten en diverse goederen		61	652.966	682.619	
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	5.10	62	-6.369	129.606	
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		630	.....	.....
Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen in uitvoering en op handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen)		631/4	.....	.....
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)	5.10	635/7	.....	.....
Andere bedrijfskosten	5.10	640/8	957	1.057	
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten ..(-)		649	.....	.....
Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)		9901	-647.554	-813.282	
Financiële opbrengsten		75	69.061.449	67.739.702	
Opbrengsten uit financiële vaste activa		750	69.024.800	67.700.324	
Opbrengsten uit vlottende activa		751	24.819	39.378	
Andere financiële opbrengsten	5.11	752/9	11.830	.....
Financiële kosten		5.11	65	8.680.536	10.243.508
Kosten van schulden		650	8.678.595	10.239.656	
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen)		651	.....	.....
Andere financiële kosten		652/9	1.941	3.852	
Winst (Verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting		9902	59.733.359	56.682.912	

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Uitzonderlijke opbrengsten		76	.....	.....
Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa		760	.....	.....
Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa		761	.....	.....
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten		762	.....	.....
Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa		763	.....	.....
Andere uitzonderlijke opbrengsten	5.11	764/9	.....	.....
Uitzonderlijke kosten		66	.....	.....
Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		660	.....	.....
Waardeverminderingen op financiële vaste activa		661	.....	.....
Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen)		662	.....	.....
Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa		663	.....	.....
Andere uitzonderlijke kosten	5.11	664/8	.....	.....
Als herstructureringskosten geactiveerde uitzonderlijke kosten		669	.....	.....
Winst (Verlies) van het boekjaar vóór belasting		9903	<i>59.733.359</i>	<i>56.682.912</i>
Onttrekking aan de uitgestelde belastingen		780	.....	.....
Overboeking naar de uitgestelde belastingen		680	.....	.....
Belastingen op het resultaat	5.12	67/77	.....	.....
Belastingen		670/3	.....	.....
Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen		77	.....	.....
Winst (Verlies) van het boekjaar		9904	<i>59.733.359</i>	<i>56.682.912</i>
Onttrekking aan de belastingvrije reserves		789	.....	.....
Overboeking naar de belastingvrije reserves		689	.....	.....
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar		9905	<i>59.733.359</i>	<i>56.682.912</i>

RESULTAATVERWERKING

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Te bestemmen winst (verlies)(+)/(-)	9906	81.415.777	78.094.657
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar(+)/(-)	(9905)	59.733.359	56.682.912
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar(+)/(-)	14P	21.682.418	21.411.745
Onttrekking aan het eigen vermogen	791/2	.....	.....
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	791	.....	.....
aan de reserves	792	.....	.....
Toevoeging aan het eigen vermogen	691/2	40.000.000	35.000.000
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	691	.....	.....
aan de wettelijke reserve	6920	.....	.....
aan de overige reserves	6921	40.000.000	35.000.000
Over te dragen winst (verlies)(+)/(-)	(14)	20.003.538	21.682.418
Tussenkost van de vennoten in het verlies	794	.....	.....
Uit te keren winst	694/6	21.412.239	21.412.239
Vergoeding van het kapitaal	694	21.412.239	21.412.239
Bestuurders of zaakvoerders	695	.....	.....
Andere rechthebbenden	696	.....	.....

STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VERBONDEN ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8391P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	1.580.240.206
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen	8361	.....
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8371	.....
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8381	-1.580.240.206	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8391	.....
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8451P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8411	.....
Verworven van derden	8421	.....
Afgeboekt	8431	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8441	.....
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8451	.....
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8521P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8471	.....
Teruggenomen	8481	.....
Verworven van derden	8491	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8501	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8511	.....
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8521	.....
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8551P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar(+)/(-)	8541	.....
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8551	.....
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(280)	.....
VERBONDEN ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	281P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	8581	.....
Terugbetalingen	8591	.....
Geboekte waardeverminderingen	8601	.....
Teruggenomen waardeverminderingen	8611	.....
Wisselkoersverschillen(+)/(-)	8621	.....
Overige mutaties(+)/(-)	8631	.....
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(281)	.....
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR	8651	.....

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ONDERNEMINGEN MET DEELNEMINGSVERHOUDING - DEELNEMINGEN EN AANDELEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8392P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen	8362	.....
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8372	.....
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8382	1.580.240.206	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8392	1.580.240.206	
Meerwaarden per einde van het boekjaar			
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8412	.....
Verworven van derden	8422	.....
Afgeboekt	8432	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8442	.....
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8452	.....
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar			
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8472	.....
Teruggenomen	8482	.....
Verworven van derden	8492	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8502	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8512	.....
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8522	.....
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar			
Mutaties tijdens het boekjaar(+)/(-)			
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(282)	1.580.240.206	
ONDERNEMINGEN MET DEELNEMINGSVERHOUDING - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	283P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	8582	.....
Terugbetalingen	8592	.....
Geboekte waardeverminderingen	8602	.....
Teruggenomen waardeverminderingen	8612	.....
Wisselkoersverschillen(+)/(-)	8622	.....
Overige mutaties(+)/(-)	8632	.....
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(283)	.....
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR			
	8652	.....

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

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

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening			
	rechtstreeks		dochters	Jaarrekening per	Munt- code	Eigen vermogen	Nettoresultaat
	Aantal	%	%			(+ of -) (in eenheden)	
<i>UCB BE 0403.053.608 Naamloze vennootschap Researchdreef 60, 1070 Anderlecht, België Gewone aandelen</i>	6.370.000	34,12	0,0	31/12/2013	EUR	5.506.047.764	193.384.804

GELDBELEGGINGEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (ACTIVA)

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
OVERIGE GELDBELEGGINGEN			
Aandelen	51	.....	.....
Boekwaarde verhoogd met het niet-opgevraagd bedrag	8681	.....	.....
Niet-opgevraagd bedrag	8682	.....	.....
Vastrentende effecten	52	.....	.....
Vastrentende effecten uitgegeven door kredietinstellingen	8684	.....	.....
Termijnrekeningen bij kredietinstellingen	53	200.000	.....
Met een resterende looptijd of opzegtermijn van			
hoogstens één maand	8686	.....	.....
meer dan één maand en hoogstens één jaar	8687	200.000	.....
meer dan één jaar	8688	.....	.....
Hierboven niet-opgenomen overige geldbeleggingen	8689	.....	.....

OVERLOPENDE REKENINGEN

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

<i>Over te dragen verzekeringspremie</i>	22.669
<i>Te ontvangen rente</i>	773
.....
.....

Boekjaar
22.669
773
.....
.....

STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

STAAT VAN HET KAPITAAL

Maatschappelijk kapitaal

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

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
100P	xxxxxxxxxxxxxxx	235.000.000
(100)	235.000.000	

Wijzigingen tijdens het boekjaar

Samenstelling van het kapitaal
 Soorten aandelen
 Gewone

Aandelen op naam
 Aandelen aan toonder en/of gedematerialiseerde aandelen

Codes	Bedragen	Aantal aandelen
	235.000.000	44.608.831
8702	xxxxxxxxxxxxxxx	23.921.459
8703	xxxxxxxxxxxxxxx	20.687.372

Niet-gestort kapitaal

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

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

Eigen aandelen

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

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

Verplichtingen tot uitgifte van aandelen

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

Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal

Aandelen buiten kapitaal

Verdeling

Aantal aandelen
Daaraan verbonden stemrecht

Uitsplitsing volgens de aandeelhouders

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

Codes	Boekjaar
8761
8762
8771
8781

AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR VAN DE ONDERNEMING OP DE DATUM VAN DE JAARAFSLUITING, ZOALS DIE BLIJKT UIT DE KENNISGEVINGEN DIE DE ONDERNEMING HEEFT ONTVANGEN

Zie volgende pagina.

Stemrechten gehouden

	Aantal	%
Financière Eric Janssen SPRL	8.525.014	19,11
Daniel Janssen	5.881.677	13,19
Altai Invest SA	4.969.795	11,14
Barnfin SA	3.899.833	8,74
Jean van Rijckevorsel	7.744	0,02
Referentie-aandeelhouders handelend in onderlinge overeenstemming	23.284.063	52,2
Anderen	21.324.768	47,8
Totaal	44.608.831	100

STAAT VAN DE SCHULDEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (PASSIVA)

	Codes	Boekjaar
UITSPLITSING VAN DE SCHULDEN MET EEN OORSPRONKELIJKE LOOPTIJD VAN MEER DAN EEN JAAR, NAARGELANG HUN RESTERENDE LOOPTIJD		
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen		
Financiële schulden	8801	30.000.000
Achtergestelde leningen	8811	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8821	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8831	.....
Kredietinstellingen	8841	30.000.000
Overige leningen	8851	.....
Handelsschulden	8861	.....
Leveranciers	8871	.....
Te betalen wissels	8881	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8891	.....
Overige schulden	8901	.....
Totaal der schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	(42)	30.000.000
Schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar		
Financiële schulden	8802	140.000.000
Achtergestelde leningen	8812	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8822	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8832	.....
Kredietinstellingen	8842	140.000.000
Overige leningen	8852	.....
Handelsschulden	8862	.....
Leveranciers	8872	.....
Te betalen wissels	8882	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8892	.....
Overige schulden	8902	.....
Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar ..	8912	140.000.000
Schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar		
Financiële schulden	8803	.....
Achtergestelde leningen	8813	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8823	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8833	.....
Kredietinstellingen	8843	.....
Overige leningen	8853	.....
Handelsschulden	8863	.....
Leveranciers	8873	.....
Te betalen wissels	8883	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8893	.....
Overige schulden	8903	.....
Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar	8913	.....

GEWAARBORGDE SCHULDEN (begrepen in de posten 17 en 42/48 van de passiva)

Door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden

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

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

Financiële schulden	8922	187.000.000
Achtergestelde leningen	8932	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8942	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8952	.....
Kredietinstellingen	8962	187.000.000
Overige leningen	8972	.....
Handelsschulden	8982	.....
Leveranciers	8992	.....
Te betalen wissels	9002	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	9012	.....
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	9022	.....
Belastingen	9032	.....
Bezoldigingen en sociale lasten	9042	.....
Overige schulden	9052	.....
Totaal der schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming	9062	187.000.000

SCHULDEN MET BETREKKING TOT BELASTINGEN, BEZOLDIGINGEN EN SOCIALE LASTEN

Belastingen (post 450/3 van de passiva)

Vervallen belastingschulden	9072	.....
Niet-vervallen belastingschulden	9073	.....
Geraamde belastingschulden	450	.....

Bezoldigingen en sociale lasten (post 454/9 van de passiva)

Vervallen schulden ten aanzien van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid	9076	.....
Andere schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	9077	.....

Boekjaar

OVERLOPENDE REKENINGEN

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

<i>Te betalen rente</i>	1.927.946
<i>Te betalen verbintenisvergoeding</i>	39.300
.....
.....

1.927.946
39.300
.....
.....

BEDRIJFSRESULTATEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
BEDRIJFSOPBRENGSTEN			
Netto-omzet			
Uitsplitsing per bedrijfscategorie			
.....			
.....			
.....			
.....			
Uitsplitsing per geografische markt			
.....			
.....			
.....			
.....			
Andere bedrijfsopbrengsten			
Exploitatiesubsidies en vanwege de overheid ontvangen compenserende bedragen	740		
BEDRIJFSKOSTEN			
Werknemers waarvoor de onderneming een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die zijn ingeschreven in het algemeen personeelsregister			
Totaal aantal op de afsluitingsdatum	9086		1
Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten	9087	0,1	0,6
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	9088	153	457
Personeelskosten			
Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen	620	17.717	51.476
Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen	621	6.914	14.499
Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen	622	2.631	26.516
Andere personeelskosten	623	-33.631	37.115
Ouderdoms- en overlevingspensioenen	624		
Voorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen			
Toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)	635		
Waardeverminderingen			
Op voorraden en bestellingen in uitvoering			
Geboekt	9110		
Teruggenomen	9111		
Op handelsvorderingen			
Geboekt	9112		
Teruggenomen	9113		
Voorzieningen voor risico's en kosten			
Toevoegingen	9115		
Bestedingen en terugnemingen	9116		
Andere bedrijfskosten			
Bedrijfsbelastingen en -taksen	640	957	1.057
Andere	641/8		
Uitzendkrachten en ter beschikking van de onderneming gestelde personen			
Totaal aantal op de afsluitingsdatum	9096		
Gemiddeld aantal berekend in voltijdse equivalenten	9097		
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	9098		
Kosten voor de onderneming	617		

FINANCIËLE EN UITZONDERLIJKE RESULTATEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
FINANCIËLE RESULTATEN			
Andere financiële opbrengsten			
Door de overheid toegekende subsidies, aangerekend op de resultatenrekening			
Kapitaalsubsidies	9125	.....	.....
Interestsubsidies	9126	.....	.....
Uitsplitsing van de overige financiële opbrengsten			
.....	
.....	
.....	
Afschrijving van kosten bij uitgifte van leningen en van disagio	6501	.....	.....
Geactiveerde intercalaire interesten	6503	.....	.....
Waardeverminderingen op vlottende activa			
Geboekt	6510	.....	.....
Teruggenomen	6511	.....	.....
Andere financiële kosten			
Bedrag van het disconto ten laste van de onderneming bij de verhandeling van vorderingen	653	.....	.....
Vorzieningen met financieel karakter			
Toevoegingen	6560	.....	.....
Bestedingen en terugnemingen	6561	.....	.....
Uitsplitsing van de overige financiële kosten			
Bankkosten		1.941	3.852
.....	
.....	

UITZONDERLIJKE RESULTATEN

Uitsplitsing van de andere uitzonderlijke opbrengsten

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

Uitsplitsing van de andere uitzonderlijke kosten

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

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

BELASTINGEN EN TAKSEN

	Codes	Boekjaar
BELASTINGEN OP HET RESULTAAT		
Belastingen op het resultaat van het boekjaar	9134	.....
Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen	9135	5.457
Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen	9136	5.457
Geraamde belastingssupplementen	9137	.....
Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren	9138	.....
Verschuldigde of betaalde belastingssupplementen	9139	.....
Geraamde belastingssupplementen of belastingen waarvoor een voorziening werd gevormd	9140	.....
Belangrijkste oorzaken van de verschillen tussen de winst vóór belastingen, zoals die blijkt uit de jaarrekening, en de geraamde belastbare winst		
<i>Definitief belaste inkomsten</i>		-59.733.448
.....	
.....	
.....	

Invloed van de uitzonderlijke resultaten op de belastingen op het resultaat van het boekjaar

	Codes	Boekjaar
Bronnen van belastinglatenties		
Actieve latenties	9141	128.402.952
Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten	9142	.....
Andere actieve latenties		
<i>Saldo van de aftrek definitief belaste inkomsten dat overdraagbaar is naar het volgend belastbaar tijdperk</i>		128.402.952
.....	
.....	
Passieve latenties	9144	.....
Uitsplitsing van de passieve latenties		
.....	
.....	
.....	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
BELASTING OP DE TOEGEVOEGDE WAARDE EN BELASTINGEN TEN LASTE VAN DERDEN			
In rekening gebrachte belasting op de toegevoegde waarde			
Aan de onderneming (aftrekbaar)	9145	.....	.....
Door de onderneming	9146	.....	.....
Ingehouden bedragen ten laste van derden als			
Bedrijfsvoorheffing	9147	10.512	20.950
Roerende voorheffing	9148	3.706.501	3.722.292

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

	Codes	Boekjaar
DOOR DE ONDERNEMING GESTELDE OF ONHERROEPELIJK BELOOFDE PERSOONLIJKE ZEKERHEDEN ALS WAARBORG VOOR SCHULDEN OF VERPLICHTINGEN VAN DERDEN	9149	.....
Waarvan		
Door de onderneming geëndosseerde handelseffecten in omloop	9150	.....
Door de onderneming getrokken of voor aval getekende handelseffecten	9151	.....
Maximumbedrag ten belope waarvan andere verplichtingen van derden door de onderneming zijn gewaarborgd	9153	.....
ZAKELIJKE ZEKERHEDEN		
Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van de onderneming		
Hypotheken		
Boekwaarde van de bezwaarde activa	9161	.....
Bedrag van de inschrijving	9171	.....
Pand op het handelsfonds - Bedrag van de inschrijving	9181	.....
Pand op andere activa - Boekwaarde van de in pand gegeven activa	9191	113.065.056
Zekerheden op nog te verwerven activa - Bedrag van de betrokken activa	9201	.....
Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van derden		
Hypotheken		
Boekwaarde van de bezwaarde activa	9162	.....
Bedrag van de inschrijving	9172	.....
Pand op het handelsfonds - Bedrag van de inschrijving	9182	.....
Pand op andere activa - Boekwaarde van de in pand gegeven activa	9192	.....
Zekerheden op nog te verwerven activa - Bedrag van de betrokken activa	9202	.....
GOEDEREN EN WAARDEN GEHOUDEN DOOR DERDEN IN HUN NAAM MAAR TEN BATE EN OP RISICO VAN DE ONDERNEMING, VOOR ZOVER DEZE GOEDEREN EN WAARDEN NIET IN DE BALANS ZIJN OPGENOMEN		
.....	
.....	
.....	
BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT AANKOOP VAN VASTE ACTIVA		
.....	
.....	
.....	
BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT VERKOOP VAN VASTE ACTIVA		
.....	
.....	
.....	
TERMIJNVERRICHTINGEN		
Gekochte (te ontvangen) goederen	9213	.....
Verkochte (te leveren) goederen	9214	.....
Gekochte (te ontvangen) deviezen	9215	.....
Verkochte (te leveren) deviezen	9216	.....

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

BELANGRIJKE HANGENDE GESCHILLEN EN ANDERE BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN

IN VOORKOMEND GEVAL, BEKNOPTTE BESCHRIJVING VAN DE REGELING INZAKE HET AANVULLEND RUST- OF OVERLEVINGSPENSIOEN TEN BEHOEVE VAN DE PERSONEELS- OF DIRECTIELEDEN, MET OPGAVE VAN DE GENOMEN MAATREGELEN OM DE DAARUIT VOORTVLOEIENDE KOSTEN TE DEKKEN

Na het ontslag van de laatste werknemer, werd de collectieve pensioenregeling ingetrokken op 28 februari 2014.

PENSIOENEN DIE DOOR DE ONDERNEMING ZELF WORDEN GEDRAGEN

Geschat bedrag van de verplichtingen die voortvloeien uit reeds gepresteerd werk

Basis en wijze waarop dit bedrag wordt berekend

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

Codes	Boekjaar
9220

AARD EN ZAKELIJK DOEL VAN BUITENBALANS REGELINGEN

Mits de risico's of voordelen die uit dergelijke regelingen voortvloeien van enige betekenis zijn en voor zover de openbaarmaking van dergelijke risico's of voordelen noodzakelijk is voor de beoordeling van de financiële positie van de vennootschap; indien vereist moeten de financiële gevolgen van deze regelingen voor de vennootschap eveneens worden vermeld

ANDERE NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

Renteswaps voor een totaal van €110 miljoen notionele bedragen om het kasstroomrisico ingevolge bankleningen met vlottende rente af te dekken.

Beschikbare marge op toegestane kredietlijnen: €173 miljoen.

Bankconvenanten:

> De financiële schulden mogen niet meer bedragen dan 30% van de reële waarde van de deelneming in UCB (op 31 december 2014 bedroeg de ratio 4,46%).

> De solvabiliteitsratio (eigen vermogen ten opzichte van balanstotaal) moet groter zijn dan 70% (op 31 december 2014 bedroeg de ratio 86,64%).

BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN EN MET ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VERBONDEN ONDERNEMINGEN			
Financiële vaste activa	(280/1)	.....	1.580.240.206
Deelnemingen	(280)	.....	1.580.240.206
Achtergestelde vorderingen	9271	.....	.....
Andere vorderingen	9281	.....	.....
Vorderingen op verbonden ondernemingen	9291	.....	.....
Op meer dan één jaar	9301	.....	.....
Op hoogstens één jaar	9311	.....	.....
Geldbeleggingen	9321	.....	.....
Aandelen	9331	.....	.....
Vorderingen	9341	.....	.....
Schulden	9351	.....	.....
Op meer dan één jaar	9361	.....	.....
Op hoogstens één jaar	9371	.....	.....
Persoonlijke en zakelijke zekerheden			
Door de onderneming gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van verbonden ondernemingen	9381	.....	.....
Door verbonden ondernemingen gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de onderneming	9391	.....	.....
Andere betekenisvolle financiële verplichtingen	9401	.....	.....
Financiële resultaten			
Opbrengsten uit financiële vaste activa	9421	.....	67.700.324
Opbrengsten uit vlottende activa	9431	.....	.....
Andere financiële opbrengsten	9441	.....	.....
Kosten van schulden	9461	.....	.....
Andere financiële kosten	9471	.....	.....
Realisatie van vaste activa			
Verwezenlijkte meerwaarden	9481	.....	.....
Verwezenlijkte minderwaarden	9491	.....	.....
ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT			
Financiële vaste activa	(282/3)	1.580.240.206	.....
Deelnemingen	(282)	1.580.240.206	.....
Achtergestelde vorderingen	9272	.....	.....
Andere vorderingen	9282	.....	.....
Vorderingen	9292	.....	.....
Op meer dan één jaar	9302	.....	.....
Op hoogstens één jaar	9312	.....	.....
Schulden	9352	.....	.....
Op meer dan één jaar	9362	.....	.....
Op hoogstens één jaar	9372	.....	.....

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

TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN BUITEN NORMALE MARKTVOORWAARDEN

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

.....

.....

.....

.....

FINANCIËLE BETREKKINGEN MET

BESTUURDERS EN ZAAKVOERDERS, NATUURLIJKE OF RECHTSPERSONEN DIE DE ONDERNEMING RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS CONTROLEREN ZONDER VERBONDEN ONDERNEMINGEN TE ZIJN, OF ANDERE ONDERNEMINGEN DIE DOOR DEZE PERSONEN RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS GECONTROLEERD WORDEN

Uitstaande vorderingen op deze personen	9500	.....
Voorwaarden betreffende de uitstaande vorderingen		
.....		
.....		
Waarborgen toegestaan in hun voordeel	9501	.....
Voornaamste voorwaarden van de toegestane waarborgen		
.....		
.....		
Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel	9502	.....
Voornaamste voorwaarden van deze verplichtingen		
.....		
.....		
Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en ten laste van de resultatenrekening toegekende pensioenen, voor zover deze vermelding niet uitsluitend of hoofdzakelijk betrekking heeft op de toestand van een enkel identificeerbaar persoon		
Aan bestuurders en zaakvoerders	9503	94.341
Aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders	9504	.....

Codes	Boekjaar
9500
9501
9502
9503	94.341
9504

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

Bezoldiging van de commissaris(sen)	9505	5.711
Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)		
Andere controleopdrachten	95061	1.427
Belastingadviesopdrachten	95062	.....
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	95063	.....
Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)		
Andere controleopdrachten	95081	.....
Belastingadviesopdrachten	95082	.....
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	95083	.....

Codes	Boekjaar
9505	5.711
95061	1.427
95062	.....
95063	.....
95081	.....
95082	.....
95083	.....

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

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

SCHATTING VAN DE REËLE WAARDE VOOR ELKE CATEGORIE AFGELEIDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN DIE NIET GEWAARDEERD ZIJN OP BASIS VAN DE WAARDE IN HET ECONOMISCH VERKEER, MET OPGAVE VAN DE OMVANG EN DE AARD VAN DE INSTRUMENTEN

Renteswaps(+)/(-)
.....
.....
.....

Boekjaar
-8.364.359
.....
.....
.....

VERKLARING BETREFFENDE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

INLICHTINGEN TE VERSTREKKEN DOOR ELKE ONDERNEMING DIE ONDERWORPEN IS AAN DE BEPALINGEN VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN INZAKE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

De onderneming heeft een geconsolideerde jaarrekening en een geconsolideerd jaarverslag opgesteld en openbaar gemaakt

SOCIALE BALANS

Nummers van de paritaire comités die voor de onderneming bevoegd zijn: 218

STAAT VAN DE TEWERKGESTELDE PERSONEN

WERKNEMERS WAARVOOR DE ONDERNEMING EEN DIMONA-VERKLARING HEEFT INGEDIEND OF DIE ZIJN INGESCHREVEN IN HET ALGEMEEN PERSONEELSREGISTER

Tijdens het boekjaar	Codes	Totaal	1. Mannen	2. Vrouwen
Gemiddeld aantal werknemers				
Voltijds	1001	.....	.....	.....
Deeltijds	1002	0,2	0,2	.....
Totaal in voltijdse equivalenten (VTE)	1003	0,1	0,1	.....
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren				
Voltijds	1011	.....	.....	.....
Deeltijds	1012	153	153	.....
Totaal	1013	153	153	.....
Personeelskosten				
Voltijds	1021	.....	.....	.....
Deeltijds	1022	.....	.....	.....
Totaal	1023	.....	.....	.....
Bedrag van de voordelen bovenop het loon	1033	.....	.....	.....

Tijdens het vorige boekjaar	Codes	P. Totaal	1P. Mannen	2P. Vrouwen
Gemiddeld aantal werknemers in VTE	1003	0,6	0,5	0,1
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	1013	457	284	173
Personeelskosten	1023	129.606	.....	.....
Bedrag van de voordelen bovenop het loon	1033	.....	.....	.....

**WERKNEMERS WAARVOOR DE ONDERNEMING EEN DIMONA-VERKLARING HEEFT INGEDIEND OF DIE ZIJN
INGESCHREVEN IN HET ALGEMEEN PERSONEELSREGISTER (vervolg)**

	Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
Op de afsluitingsdatum van het boekjaar				
Aantal werknemers	105	.....	.....	.....
Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	110	.....	.....	.....
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	111	.....	.....	.....
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	112	.....	.....	.....
Vervangingsovereenkomst	113	.....	.....	.....
Volgens het geslacht en het studieniveau				
Mannen	120	.....	.....	.....
lager onderwijs	1200	.....	.....	.....
secundair onderwijs	1201	.....	.....	.....
hoger niet-universitair onderwijs	1202	.....	.....	.....
universitair onderwijs	1203	.....	.....	.....
Vrouwen	121	.....	.....	.....
lager onderwijs	1210	.....	.....	.....
secundair onderwijs	1211	.....	.....	.....
hoger niet-universitair onderwijs	1212	.....	.....	.....
universitair onderwijs	1213	.....	.....	.....
Volgens de beroepscategorie				
Directiepersoneel	130	.....	.....	.....
Bedienden	134	.....	.....	.....
Arbeiders	132	.....	.....	.....
Andere	133	.....	.....	.....

UITZENDKRACHTEN EN TER BESCHIKING VAN DE ONDERNEMING GESTELDE PERSONEN

	Codes	1. Uitzendkrachten	2. Ter beschikking van de onderneming gestelde personen
Tijdens het boekjaar			
Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen	150	.....	.....
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	151	.....	.....
Kosten voor de onderneming	152	.....	.....

TABEL VAN HET PERSONEELSVERLOOP TIJDENS HET BOEKJAAR

INGETREDEN

Aantal werknemers waarvoor de onderneming tijdens het boekjaar een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die tijdens het boekjaar werden ingeschreven in het algemeen personeelsregister

Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst

- Overeenkomst voor een onbepaalde tijd
- Overeenkomst voor een bepaalde tijd
- Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk
- Vervangingsovereenkomst

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
205
210
211
212
213

UITGETREDEN

Aantal werknemers met een in de DIMONA-verklaring aangegeven of een in het algemeen personeelsregister opgetekende datum waarop hun overeenkomst tijdens het boekjaar een einde nam

Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst

- Overeenkomst voor een onbepaalde tijd
- Overeenkomst voor een bepaalde tijd
- Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk
- Vervangingsovereenkomst

Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst

- Pensioen
- Werkloosheid met bedrijfstoeslag
- Afdanking
- Andere reden
- het aantal werknemers dat als zelfstandige ten minste op halftijdse basis diensten blijft verlenen aan de onderneming

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
305	1	0,1
310	1	0,1
311
312
313
340	1	0,1
341
342
343
350

INLICHTINGEN OVER DE OPLEIDINGEN VOOR DE WERKNEMERS TIJDENS HET BOEKJAAR

	Codes	Mannen	Codes	Vrouwen
Totaal van de formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers	5801	.....	5811	.....
Aantal gevolgde opleidingsuren	5802	.....	5812	.....
Nettokosten voor de onderneming	5803	.....	5813	.....
waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding	58031	.....	58131	.....
waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen	58032	.....	58132	.....
waarvan ontvangen tegemoetkomingen (in mindering)	58033	.....	58133	.....
Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers	5821	.....	5831	.....
Aantal gevolgde opleidingsuren	5822	.....	5832	.....
Nettokosten voor de onderneming	5823	.....	5833	.....
Totaal van de initiële beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers	5841	.....	5851	.....
Aantal gevolgde opleidingsuren	5842	.....	5852	.....
Nettokosten voor de onderneming	5843	.....	5853	.....

WAARDERINGSREGELS

1. Algemene beginselen

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

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

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

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

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

2. Specifieke regels

2.1. Financiële vaste activa

De deelneming in UCB is in de balans opgenomen aan aanschaffingsprijs of inbrengwaarde. Aan het einde van elk boekjaar wordt de waarde van de deelneming beoordeeld waarbij rekening wordt gehouden met de financiële situatie, de rentabiliteit, de perspectieven en de beurswaarde van UCB; als de geschatte waarde lager ligt dan de boekwaarde van de deelneming en als de raad van bestuur volgens de eisen van voorzichtigheid, oprechtheid en goede trouw van oordeel is dat de vastgestelde minderwaarde geheel of gedeeltelijk een duurzaam karakter heeft, wordt een waardevermindering geboekt gelijk aan het duurzaam gedeelte van de minderwaarde.

2.2. Schulden

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

2.3. Afdekking van kasstromen

De Vennootschap maakt gebruik van renteswaps om het grootste deel van haar blootstelling aan kasstroomrisico's die voortvloeien uit bankleningen met variabele rente af te dekken. De Vennootschap documenteert, zowel bij het afsluiten van de afdekking als op continue basis daarna, of de renteswaps zeer effectief zijn wat betreft het compenseren van veranderingen in de kasstromen van de bankleningen. De betaalde en ontvangen interesten die betrekking hebben op de renteswaps worden in de resultatenrekening opgenomen, evenals de gelopen, nog niet betaalde of ontvangen, interesten. Deze renteopbrengsten en -kosten worden in de resultatenrekening voorgesteld als een netto financiële kost of opbrengst; de prorata van de te ontvangen en te betalen interesten op de twee componenten van de swap worden eveneens op nettobasis voorgesteld in de balans. De schommelingen van de clean price van de swap worden niet erkend.

2.4. Liquide middelen

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

Afdeling IV
Verslag van de commissaris over de jaarrekening

Ondernemingsnummer: BE 0403.216.429

**VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN
DE VENNOOTSCHAP FINANCIERE DE TUBIZE NV
OVER HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2014**

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons oordeel over de balans op 31 december 2014, over de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op 31 december 2014 en over de toelichting, en omvat tevens de vereiste bijkomende verklaringen.

Verslag over de jaarrekening – Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening van de vennootschap over het boekjaar afgesloten op 31 december 2014, opgesteld op grond van het in België van toepassing zijnde boekhoudkundige referentiestelsel, met een balanstotaal van EUR 1.580.628.(000) en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar EUR 59.733.(000).

Verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan voor het opstellen van de jaarrekening

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

Verantwoordelijkheid van de commissaris

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

Ondernemingsnummer: BE 0403.216.429

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

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

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

Oordeel zonder voorbehoud

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de vennootschap per 31 december 2014, alsook van diens resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Verslag betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

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

In het kader van ons mandaat, is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, de naleving van bepaalde wettelijke en reglementaire verplichtingen na te gaan.

Ondernemingsnummer: BE 0403.216.429

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

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

Brussel, 26 februari 2015

Mazars Bedrijfsrevisoren CVBA
Commissaris

Vertegenwoordigd door



Philippe GOSSART

Afdeling V

Geconsolideerde jaarrekening

De geconsolideerde jaarrekening werd vastgesteld door een besluit van de raad van bestuur van 26 februari 2015 en zal worden meegedeeld aan de algemene vergadering van aandeelhouders die zal worden gehouden op 22 april 2015.

Geconsolideerde jaarrekening

- Identificatie
- Geconsolideerd overzicht van winst of verlies en van de overige elementen van het totaalresultaat
- Geconsolideerde balans
- Geconsolideerd kasstroomoverzicht
- Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen
- Toelichtingen

Brussel, 26 februari 2015
De raad van bestuur

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

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

Ondernemingsnummer BE 0403 216 429

Datum van het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte tot statutenwijziging vermeldt 29/04/2013

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING ter mededeling aan de algemene vergadering van 22/04/2015

en met betrekking tot het boekjaar van 01/01/2014 tot 31/12/2014

Vorig boekjaar van 01/01/2013 tot 31/12/2013

BESTUURDERS

TESCH François, Voorzitter van de Raad van Bestuur, Route de Bettembourg 45 boîte A, 1899 Luxembourg, Luxembourg

CHARLOFIN NV (BE 0480 726 753), Bestuurder, Boslaan 2C, 8300 Knokke-Heist, België, vertegenwoordigd door Karel Boone

DE PRET Arnoud, Bestuurder, Château de Durnal, Rue de Mianoye 36, 5530 Yvoir, België

JANSSEN Cyril, Bestuurder, Rue Gaston Bary 89, 1310 La Hulpe, België

JANSSEN Charles-Antoine, Bestuurder, Claire Colline, Chaussée de Bruxelles 110, 1310 La Hulpe, België

JANSSEN Nicolas, Bestuurder, Avenue Ernest Solvay 108, 1310 La Hulpe, België

DU MONCEAU Evelyn, Bestuurder, Bloemenlaan 14, 1150 Sint-Pieters Woluwe, België

DE HEMPTINNE Fiona, Bestuurder, Fairlawn Grove 20, W4 5EH London, Verenigd Koninkrijk

VAN RIJCKEVORSEL Cédric, Bestuurder, Chipstead Street 37, SW6 3S3 London, Verenigd Koninkrijk

FAVRE D'ECHALLENS Cynthia, Bestuurder, Route d'Ottignies 74A, 1380 Lasne, België

COMMISSARIS

MAZARS BEDRIJFSREVISOREN CVBA (BE 0428 837 889), Commissaris (B00021), Marcel Thiryalaan 77/4, 1200 Sint-Lambrechts-Woluwe, België, vertegenwoordigd door GOSSART Philippe (A01311)

Geconsolideerd overzicht van winst of verlies en van de overige elementen van het totaal resultaat

€ 000	Toelichting	2014	2013 ^a
Aandeel in de winst van UCB		71.556	58.473
Kosten van bankleningen	3.2.6.	-9.980	-11.541
Renteopbrengsten		37	42
Algemene kosten	3.4.	-650	-817
Winst voor belastingen		60.963	46.157
Winstbelastingen	3.3.1.	-118	-1.739
Winst		60.845	44.418
Overige elementen van het totaalresultaat, na belastingen, die niet naar winst of verlies zullen worden overgeboekt			
Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB	3.1.5.	-39.860	2.241
Overige elementen van het totaalresultaat, na belastingen, die mogelijk naar winst of verlies zullen worden overgeboekt			
Kasstroomafdekkingen	3.2.7.	1.360	7.776
Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB	3.1.5.	84.153	-25.052
		85.513	-17.276
Overige elementen van het totaalresultaat		45.653	-15.035
Totaalresultaat		106.498	29.383
Winst toerekenbaar aan			
Houders van eigenvermogensinstrumenten van de moedermaatschappij		60.845	44.418
Minderheidsbelangen		-	-
Totaalresultaat toerekenbaar aan			
Houders van eigenvermogensinstrumenten van de moedermaatschappij		106.498	29.383
Minderheidsbelangen		-	-
Winst per aandeel (in €)			
Gewone en verwaterde	4.1	1,36	1,00

^a Herwerkt (zie toelichting 2.5.)

Geconsolideerde balans

€ 000 31 december	Toelichting	2014	2013 ^a	1 januari 2013 ^a
Deelneming in UCB	3.1.1.	1.835.036	1.749.576	1.745.318
Obligatielening UCB		-	-	607
Vaste activa		1.835.036	1.749.576	1.745.925
Vooruitbetalingen	3.2.4.	33	27	-
Geldmiddelen en kasequivalenten	3.2.5.	355	477	193
Vlottende activa		388	504	193
Activa		1.835.424	1.750.080	1.746.118
Eigen vermogen		1.621.876	1.496.850	1.452.586
Bankleningen	3.2.6.	138.305	167.003	205.701
Afdekkingsinstrumenten	3.2.7.	4.911	7.643	12.808
Uitgestelde belastingen	3.3.4.	20.033	20.778	20.500
Langlopende verplichtingen		163.249	195.424	239.009
Bankleningen	3.2.6.	46.053	55.192	50.437
Afdekkingsinstrumenten	3.2.7.	3.453	1.864	3.357
Leveranciers en overige crediteuren	3.2.8.	793	750	729
Kortlopende verplichtingen		50.299	57.806	54.523
Verplichtingen		213.548	253.230	293.532
Eigen vermogen en verplichtingen		1.835.424	1.750.080	1.746.118

^a Herwerkt (zie toelichting 2.5.)

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

€ 000	Toelichting	2014	2013 ^a
Winst voor belastingen		60.963	46.157
Renteopbrengsten		-37	-42
Kosten van bankleningen	3.2.6.	9.980	11.541
Aandeel in de winst van UCB		-71.556	-58.473
Wijzigingen in operationele vorderingen en schulden		37	-6
<i>Kasstromen uit operationele activiteiten</i>		-613	-823
Ontvangen dividend		69.025	67.697
Ontvangen rente		37	42
Terugbetaling obligatielening UCB		-	600
<i>Kasstromen uit investeringsactiviteiten</i>		69.062	68.339
Betaald dividend		-21.412	-21.412
Betaalde rente en commissie		-8.159	-10.820
Terugbetaling van bankleningen		-39.000	-35.000
<i>Kasstromen uit financieringsactiviteiten</i>		-68.571	-67.232
Totaal kasstromen		-122	284
Geldmiddelen en kasequivalenten begin periode	3.2.5.	477	193
Geldmiddelen en kasequivalenten einde periode	3.2.5.	355	477

^a Herwerkt (zie toelichting 2.5.)

Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

	Kapitaal en uitgiftepremie (toel. 3.5)	Achtergestelde eeuwigdurende	Overgedragen resultaten	Eigen aandelen	Overige reserves	Omrekeningsverschillen	Activa aangehouden voor verkoop	Kasstroomafdekking	Afdekking netto-investering	Totaal eigen vermogen
Saldo op 01/01/2014	236.225	107.776	1.344.343	-61.237	22.418	-171.735	-2.217	1.129	20.148	1.496.850
Dividenden			-21.412							-21.412
Totaalresultaat										
- Winst			60.845							60.845
- Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB					-39.860	94.904	6.375	-17.126		44.293
- Kasstroomafdekking								1.360		1.360
			60.845		-39.860	94.904	6.375	-15.766		106.498
Aandeel in de overige mutaties van het netto actief van UCB										
- Op aandelen gebaseerde betalingen			10.451							10.451
- Overboeking tussen reserves			-3.812	3.812						0
- Eigen aandelen				-5.846						-5.846
- Dividend aan houders van achtergestelde eeuwigdurende			-7.967							-7.967
- Eigenvermogenscomponent converteerbare obligaties					-14.163					-14.163
- Beëindiging van de converteerbare schulden (toelichting 3.1.6.)			159.887							159.887
			158.559	-2.034	-14.163					142.362
Mutaties in het percentage van de deelneming in UCB ingevolge:										
- Mutatie van het aantal eigen aandelen aangehouden door UCB		-439	-8.617	250	-91	700	9	-34	-82	-8.304 ^a
- De verwatering door de conversie van de converteerbare obligaties (toelichting 3.1.6.)		-6.330	-98.619	3.597	-1.317	10.087	130	-483	-1.183	-94.118 ^b
		-6.769	-107.236	3.847	-1.408	10.787	139	-517	-1.265	-102.422
Saldo op 31/12/2014	236.225	101.007	1.435.099	-59.424	-33.013	-66.044	4.297	-15.154	18.883	1.621.876

^a Tegenpost van de daling van de boekwaarde van de deelneming in UCB (-8.080) en van de toename van de uitgestelde belastingverplichtingen (-224)

^b Tegenpost van de daling van de boekwaarde van de deelneming in UCB (-95.647) en van de uitgestelde belastingverplichtingen (+1.529)

Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

	Kapitaal en uitgiftepremie (toel. 3.5)	Achtergestelde eeuwigdurende	Overgedragen resultaten	Eigen aandelen	Overige reserves	Omrekeningsverschillen	Activa aangehouden voor verkoop	Kasstroomafdekking	Afdekking netto-investering	Totaal eigen vermogen
Saldo op 01/01/2013	236.225	106.689	1.344.064	-86.482	17.755	-137.513	-942	-9.733	19.945	1.490.008
Aandeel in de mutatie van het eigen vermogen van UCB ingevolge de eerste toepassing van IFRS 10			-37.422							-37.422
Saldo op 01/01/2013 (herwerkt)	236.225	106.689	1.306.642	-86.482	17.755	-137.513	-942	-9.733	19.945	1.452.586
Dividenden			-21.412							-21.412
Totaalresultaat^a										
- Winst			44.418							44.418
- Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB					2.241	-32.973	-1.264	9.185		-22.811
- Kasstroomafdekkingen								7.776		7.776
			44.418		2.241	-32.973	-1.264	16.961		29.383
Aandeel in de overige mutaties van het netto actief van UCB										
- Op aandelen gebaseerde aandelen			7.597							7.597
- Overboeking tussen reserves			-3.130	9.219				-6.089		0
- Eigen aandelen				16.905						16.905
- Put/call opties op minderheidsbelang					2.242					2.242
- Dividend aan houders van achtergestelde eeuwigdurende			-8.501							-8.501
			-4.034	26.124	2.242			-6.089		18.243
Mutaties in het percentage van de deelneming in UCB ingevolge										
- Mutatie van het aantal eigen aandelen aangehouden door UCB		1.087	18.729	-879	180	-1.249	-11	-10	203	18.050
Saldo op 31/12/2013	236.225	107.776	1.344.343	-61.237	22.418	-171.735	-2.217	1.129	20.148	1.496.850

^a herwerkt (zie toelichting 2.5.)

Toelichtingen

1. Algemene informatie
2. Waarderingsgrondslagen
 - 2.1. Grondslagen voor de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening
 - 2.2. Grondslagen voor de consolidatie
 - 2.3. Samenvatting van de overige belangrijke waarderingsgrondslagen
 - 2.3.1. Bankleningen
 - 2.3.2. Kasstroomafdekking
 - 2.3.3. Winstbelastingen
 - 2.4. Beoordelingen, boekhoudkundige schattingen en hypothesen
 - 2.5. Eerste toepassing van nieuwe en gewijzigde standaarden en interpretaties
 - 2.6. Impact van de toekomstige toepassing van goedgekeurde nieuwe en gewijzigde standaarden
3. Ondersteunende informatie voor posten die in de financiële staten zijn opgenomen
 - 3.1. Deelneming in UCB
 - 3.1.1. Boekwaarde
 - 3.1.2. Reële waarde
 - 3.1.3. Samengevatte financiële informatie over UCB
 - 3.1.4. Overleg
 - 3.1.5. Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB
 - 3.1.6. Conversie van de converteerbare obligaties van UCB
 - 3.2. Financiële instrumenten
 - 3.2.1. Financiële instrumenten per categorie
 - 3.2.2. Risico's verbonden aan financiële instrumenten
 - 3.2.3. Reële waarden van de financiële instrumenten
 - 3.2.4. Vooruitbetalingen
 - 3.2.5. Geldmiddelen en kasequivalenten
 - 3.2.6. Bankleningen
 - 3.2.7. Afdekkingsinstrumenten
 - 3.2.8. Leveranciers en overige crediteuren
 - 3.3. Winstbelastingen
 - 3.3.1. Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen
 - 3.3.2. Mutaties in de netto uitgestelde belastingverplichtingen
 - 3.3.3. Verband tussen de belastinglast en de boekhoudkundige winst voor belastingen
 - 3.4. Algemene kosten
 - 3.5. Beheer van het kapitaal
4. Overige toelichtingen
 - 4.1. Winst per aandeel
 - 4.2. Dividend
 - 4.3. Transacties met verbonden partijen
 - 4.3.1. Aandeelhouders
 - 4.3.2. Bestuurders
 - 4.3.3. Directeur
 - 4.3.4. UCB

1. Algemene informatie

Financière de Tubize (de Vennootschap) is een in België opgerichte en ingeschreven naamloze vennootschap. Haar maatschappelijke zetel is gevestigd te 1070 Brussel, Researchdreef 60. Haar aandelen zijn genoteerd op de NYSE Euronext Brussel.

De hoofdactiviteit van de Vennootschap bestaat uit het aanhouden en beheren van een deelneming van 34,12% in UCB, een biofarmaceutisch bedrijf waarvan de aandelen eveneens genoteerd zijn op de NYSE Euronext Brussel.

2. Waarderingsgrondslagen

2.1. Grondslagen voor de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de IFRS standaarden (*International Financial Reporting Standards*) en de IFRIC (*International Financial Reporting Interpretations Committee*) interpretaties, zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Zij is opgesteld op basis van de historische kost, met uitzondering van bepaalde afgeleide financiële instrumenten die geboekt zijn aan reële waarde. In de balans worden vlottende en vaste activa, en kortlopende en langlopende verplichtingen als afzonderlijke categorieën gepresenteerd.

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

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

Een verplichting wordt als kortlopend geclassificeerd als ze binnen de twaalf maanden na de balansdatum moet worden afgewikkeld. Alle overige verplichtingen worden geclassificeerd als langlopende verplichtingen.

Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden steeds geclassificeerd als vaste activa of langlopende verplichtingen.

Waardering tegen reële waarde

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

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

Alle inputs worden in een hiërarchie ingedeeld met de volgende drie niveaus:

Niveau 1 – op actieve markten genoteerde prijzen (niet gecorrigeerd) voor identieke activa of verplichtingen

Niveau 2 – andere inputs dan deze van niveau 1 en die direct of indirect waarneembaar zijn

Niveau 3 – niet-waarneembare inputs.

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

Voor haar informatieverschaffing over de reële waarde (zie toelichting 3.2.3.) gebruikt de Vennootschap categorieën van activa en verplichtingen die overeenstemmen met de rubrieken van de balans.

2.2. Grondslagen voor de consolidatie

Aangezien de Vennootschap de referentie-aandeelhouder van UCB is, heeft de raad van bestuur beslist op vrijwillige basis een geconsolideerde jaarrekening op te stellen en openbaar te maken, in

continuïteit met voorgaande jaren en met de bedoeling nuttige en volledige informatie te verstrekken aan de markt.

De samenstelling van de consolidatiekring en de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening worden uitsluitend geregeld door de IFRS standaarden. Op basis van de definities, criteria en toepassingsleidraden van de standaard IFRS 10 *Geconsolideerde jaarrekening*, welke met ingang van het boekjaar 2014 van kracht is geworden, is de raad van bestuur van oordeel dat de Vennootschap, volgens de definities en criteria van deze standaard, geen controle heeft over UCB. Aangezien de Vennootschap een invloed van betekenis heeft op UCB, wordt deze laatste onder IFRS beschouwd als een geassocieerde vennootschap zoals gedefinieerd in IAS 28. De deelneming in UCB wordt bijgevolg geboekt volgens de “equity”-methode.

De “equity”-methode is een methode voor boekhoudkundige verwerking waarbij de deelneming in UCB aanvankelijk tegen kostprijs wordt opgenomen, en vervolgens wordt aangepast om rekening te houden met wijzigingen van het aandeel van de Vennootschap in het netto actief van UCB vanaf de verwerving van de deelneming. Dergelijke wijzigingen kunnen het gevolg zijn van wijzigingen in het percentage van de deelneming van de Vennootschap in UCB (“wijzigingen van type 1”), of, zonder dat er wijzigingen zijn in het percentage van de deelneming, van wijzigingen in het netto actief van UCB die toerekenbaar zijn aan Financiële de Tubize (“wijzigingen van type 2”). De impact van de wijzigingen van type 1 worden geboekt in het geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen. De impact van de wijzigingen van type 2 wordt als volgt verwerkt: het aandeel van de Vennootschap in de winsten en verliezen van UCB wordt opgenomen in winst of verlies in het geconsolideerd overzicht van winst of verlies en van de overige elementen van het totaalresultaat, haar aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB wordt verwerkt in de overige elementen van het totaalresultaat in het geconsolideerd overzicht van winst of verlies en van de overige elementen van het totaalresultaat, en haar aandeel in de overige wijzigingen in het netto actief van UCB wordt geboekt in het geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen. De boekwaarde van de deelneming wordt aangepast voor de gecumuleerde wijzigingen in het netto actief van UCB vanaf de datum van verwerving van de deelneming. Uitkeringen ontvangen van UCB verminderen de boekwaarde van de deelneming. De goodwill bij verwerving van de deelneming is vervat in de boekwaarde van de deelneming en wordt niet afzonderlijk op bijzondere waardevermindering getoetst. In plaats daarvan wordt de totale boekwaarde van de deelneming getoetst op bijzondere waardevermindering door haar realiseerbare waarde (de hoogste van de bedrijfswaarde en de reële waarde minus verkoopkosten) met haar boekwaarde te vergelijken, en dit telkens wanneer bij toepassing van de vereisten van IAS 39 blijkt dat de deelneming mogelijk een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan.

2.3. Samenvatting van de overige belangrijke waarderingsgrondslagen

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

2.3.1. Bankleningen

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

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

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

Een schuldherschikking wordt verwerkt als een delging van de oorspronkelijke lening en de opname van een nieuwe lening als de voorwaarden aanzienlijk veranderen, wat het geval is indien de contante waarde van de kasstromen onder de nieuwe voorwaarden, met inbegrip van opgelopen commissies en kosten, gediscoteerd tegen de originele effectieve rente, ten minste 10% verschilt

van de contante waarde van de resterende kasstromen van de oorspronkelijke lening. Indien de schuldherschikking als delging van de oorspronkelijke lening wordt verwerkt, wordt het verschil tussen de boekwaarde van de oorspronkelijke lening en de reële waarde van de nieuw aangegane lening, samen met de opgelopen commissies en kosten, in winst of verlies opgenomen. Als de schuldherschikking niet als delging wordt verwerkt, vormt de boekwaarde van de oorspronkelijke lening, aangepast voor de opgelopen commissies en kosten, de nieuwe basis voor boeking aan de geamortiseerde kostprijs met gebruikmaking van de nieuwe effectieve rente; commissies en kosten die verband houden met de schuldherschikking worden dus geamortiseerd over de resterende looptijd van de herschikte schuld overeenkomstig de effectieve rentemethode.

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

2.3.2. Kasstroomafdekkingen

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

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

Een relatie van kasstroomafdekking wordt prospectief gestaakt als de doeltreffendheidstest voor de afdekking faalt, als het afdekkingsinstrument wordt verkocht of beëindigd, of als de directie de aanduiding als afdekking herroept.

De zuivere prijs van de renteswaps wordt geclassificeerd als vast actief of langlopende verplichting als de resterende duur van de afgedekte bankleningen meer dan twaalf maanden bedraagt, en als vlottend actief of kortlopende verplichting als de resterende duur van de afgedekte bankleningen minder dan twaalf maanden bedraagt. De gelopen rente wordt als vlottend actief of kortlopende verplichting geclassificeerd.

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

2.3.3. Winstbelastingen

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

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

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

De boekwaarde van uitgestelde belastingvorderingen wordt op elke balansdatum beoordeeld en verminderd in zoverre het niet langer waarschijnlijk is dat er voldoende fiscale winsten

beschikbaar zullen zijn om het mogelijk te maken de uitgestelde belastingvorderingen geheel of gedeeltelijk aan te wenden.

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

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

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

2.4. Beoordelingen, boekhoudkundige schattingen en hypothesen

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

2.5. Eerste toepassing van nieuwe en gewijzigde standaarden en interpretaties

Bepaalde nieuwe IFRS standaarden werden voor het eerst toegepast in het boekjaar 2014. Hun impact op de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap wordt hierna beschreven.

De nieuwe IFRS standaarden met betrekking tot de geconsolideerde jaarrekening (IFRS 10, IFRS 11 et IFRS 12), de wijzigingen in de oude standaarden IAS 27 et 28, de overgangsleidraden (wijzigingen in IFRS 10, 11 et 12) en de beleggingsentiteiten (wijzigingen in IAS27, IFRS 10 et IFRS 12)

De nieuwe standaard IFRS 10 introduceert een nieuw model van controle. De toepassing van IFRS 10 kan leiden tot een wijziging van de entiteiten die in de consolidatiekring van de moedermaatschappij moeten opgenomen worden. Op basis van de definities, criteria, toepassingsleidraden en overgangsleidraden van IFRS 10, is de raad van bestuur van oordeel dat de Vennootschap, volgens de criteria van de IFRS standaarden, geen controle heeft over UCB (zie toelichting 2.2.).

Ingevolge de eerste toepassing van de nieuwe standaard IFRS 10, consolideert UCB voor het eerst twee entiteiten die de klinische onderzoeken van de groep beheren. De retrospectieve toepassing van deze wijziging heeft geleid tot een herwerking van bepaalde vergelijkende cijfers in de geconsolideerde jaarrekening van UCB. De Vennootschap heeft haar vergelijkende cijfers herwerkt voor haar aandeel in de door UCB uitgevoerde herwerkingen.

€ 000	31/12/2013	01/01/2013
Deelneming in UCB	-54.654	-37.422
Totaal activa	-54.654	-37.422
Eigen vermogen	-54.654	-37.422

€ 000	2013
Aandeel in de winst van UCB	-17.288
Winst	-17.288
Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB	+56
Totaalresultaat	-17.232

IFRS 10 wijzigt niets aan de regels die moeten toegepast worden voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening; de bestaande regels van IAS 27 worden zonder wijziging overgenomen. Wat rest in IAS 27 zijn de regels inzake boekhoudkundige verwerking en informatieverschaffing met betrekking tot deelnemingen in dochterondernemingen, in joint ventures en in geassocieerde ondernemingen, wanneer de moedermaatschappij gehouden is tot het opstellen van een enkelvoudige jaarrekening. Vermits haar jaarrekening (niet geconsolideerd) niet overeenkomstig IFRS wordt opgesteld, is de standaard IAS 27 niet langer relevant voor de Vennootschap.

De gewijzigde standaard IAS 28 bepaalt de boekhoudkundige verwerking van deelnemingen in geassocieerde entiteiten en joint ventures. De 'equity'-methode die de Vennootschap toepast voor de boekhoudkundige verwerking van haar deelneming in UCB is niet gewijzigd.

De nieuwe standaard IFRS 11 vervangt IAS 31 en bevat alle bepalingen met betrekking tot gezamenlijke controle. De Vennootschap is niet betrokken in overeenkomsten van gezamenlijke controle.

De nieuwe standaard IFRS 12 groepeert alle informatie die moet verstrekt worden over belangen in dochterondernemingen, in gezamenlijke overeenkomsten, in geassocieerde entiteiten en in gestructureerde entiteiten. Bij het opstellen van de toelichtingen bij de huidige geconsolideerde jaarrekening werd rekening gehouden met de bepalingen van IFRS 12.

Een entiteit die beantwoordt aan de definitie van beleggingsentiteit volgens paragraaf 27 van de gewijzigde norm IFRS 10, mag haar dochterondernemingen niet consolideren. Een dergelijke entiteit moet een belegging in een dochteronderneming waarderen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies. Deze wijzigingen zijn niet relevant voor de Vennootschap aangezien zij volgens de IFRS criteria geen dochterondernemingen heeft (zie toelichting 2.2.).

Saldering van financiële activa en verplichtingen – wijzigingen in IAS 32

Deze wijzigingen verduidelijken de notie "heeft een in rechte afdwingbaar recht om te salderen" en de criteria waaraan een bruto afwikkelingssysteem moet voldoen om in aanmerking te komen voor saldering. De saldering die de Vennootschap toepast voor wat betreft gelopen rente op eenzelfde swap wordt door deze wijzigingen niet beïnvloed.

Novatie van derivaten en voortzetten van hedge accounting – wijzigingen in IAS 39

Deze wijzigingen laten toe hedge accounting voort te zetten in situaties waarin een centrale tegenpartij als gevolg van wet- of regelgeving in het kader van een novatie de plaats inneemt van een tegenpartij bij een derivaat dat als een afdekkingsinstrument is aangewezen. De derivaten waaraan de Vennootschap partij is, hebben tijdens het afgelopen boekjaar niet het voorwerp uitgemaakt van een novatie.

Informatieverschaffing over de realiseerbare waarde van niet financiële activa – wijzigingen in IAS 36

Deze wijzigingen verduidelijken dat het toepassingsgebied van de informatieverschaffing over de realiseerbare waarde van activa beperkt blijft tot activa die een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan, wanneer deze realiseerbare waarde op de reële waarde minus vervreemdingskosten is gebaseerd. De Vennootschap heeft geen activa die een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan.

2.6. Impact van de toekomstige toepassing van goedgekeurde nieuwe of gewijzigde standaarden

De nieuwe of gewijzigde IFRS standaarden en IFRIC interpretaties die werden gepubliceerd en goedgekeurd door de Europese Unie maar waarvan de toepassing nog niet verplicht is in 2014, worden hierna besproken. Indien van toepassing zal de Vennootschap deze nieuwe standaarden en interpretaties implementeren op het moment van verplichte inwerkingtreding. Er wordt tevens verwezen naar de toelichting van UCB over deze materie; via de toepassing van de "equity"-methode zullen de financiële toestand en de resultaten van de Vennootschap beïnvloed worden a rato van het percentage van haar deelneming in UCB.

IFRIC 21 – Heffingen (verplichte inwerkingtreding vanaf boekjaar 2015)

Doel van IFRIC-interpretatie 21 is leidraden te verschaffen voor een passende verwerking van heffingen die onder het toepassingsgebied vallen van IAS 37. De werkzaamheden van de Vennootschap geven geen aanleiding van heffingen. Deze interpretatie is dan ook niet relevant voor de Vennootschap.

Wijzigingen in IAS 19 – Toegezegdpensioenregelingen: bijdragen van werknemers (verplichte inwerkingtreding vanaf boekjaar 2016)

Met de wijzigingen wordt beoogd de administratieve verwerking van bijdragen van werknemers of derden in verband met toegezegdpensioenregelingen te vereenvoudigen en te verduidelijken. Aangezien de Vennootschap geen personeel heeft, zijn deze wijzigingen niet relevant voor haar.

Jaarlijkse verbeteringen

Het periodieke verbeteringsproces van de IASB is er op gericht de standaarden te stroomlijnen en te verduidelijken.

De cyclus 2010-2012 (verplichte inwerkingtreding vanaf boekjaar 2016) behelst wijzigingen in IFRS 2, 3 et 8, en in IAS 16, 24, 37, 38 et 39.

De cyclus 2011-2013 (verplichte inwerkingtreding vanaf boekjaar 2015) behelst wijzigingen in IFRS 3 et 13, en in IAS 40.

Het is weinig waarschijnlijk dat deze twee verbeteringscycli een belangrijke impact zullen hebben voor de Vennootschap.

3. Ondersteunende informatie voor posten die in de financiële staten zijn opgenomen

3.1. Deelneming in UCB

3.1.1. Boekwaarde

€ 000	2014	2013
Waarde begin periode		1.782.740
Aandeel in de mutatie van het netto actief van UCB ingevolge de eerste toepassing van IFRS 10		-37.422
Herwerkte waarde begin periode	1.749.576	1.745.318
Uitkering	-69.025	-67.697
Aandeel in de winst van UCB	71.556	58.473
Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB (toelichting 3.1.5.)	44.293	-22.811
Aandeel in de overige mutaties van het netto actief van UCB ^a	142.362	18.243
Impact van de wijzigingen in het percentage van de deelneming ingevolge		
- De mutatie van het aantal eigen aandelen aangehouden door UCB	-8.080	18.050 ^b
- De verwatering veroorzaakt door de conversie van de converteerbare obligaties	-95.647	-
Waarde einde periode	1.835.036	1.749.576

3.1.2. Reële waarde

31 december	2014	2013
Aantal aandelen UCB	66.370.000	66.370.000
Beurskoers aandeel UCB (€)	63,20	54,14
Reële waarde van de deelneming in UCB (€ 000)	4.194.584	3.593.272
Boekwaarde (€ 000)	1.835.036	1.749.576
Overschot aan reële waarde ten opzichte van de boekwaarde (€ 000)	2.359.548	1.843.696

3.1.3. Samengevatte financiële informatie over UCB

Samengevatte balans

€ 000 000	2014	2013 ^c
31 december		
Vaste activa	7.647	7.336
Vlottende activa	2.501	2.424
Langlopende verplichtingen	-2.970	-3.092
Kortlopende verplichtingen	-2.336	-2.345
Eigen vermogen	4.842	4.323
Minderheidsbelangen	-160	-131
Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van UCB	5.002	4.454

^a Voor een detail per rubriek van het eigen vermogen, zie het mutatieoverzicht van het eigen vermogen

^b Waarvan 16.885 aanpassingen betreffende boekjaren voor 1 januari 2013

^c Herwerkt ingevolge de eerste toepassing van IFRS 10

Samenvattend overzicht van het totaalresultaat

€ 000 000	2014	2013 ^c
Omzet	3.344	3.133
Winst uit voortgezette activiteiten	105	67
Winst uit beëindigde activiteiten	94	78
Overige elementen van het totaalresultaat	110	-58
Totaalresultaat	309	87

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

€ 000 000	2014	2013
31 december		
Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van UCB	5.002	4.454
Deelneming van de Vennootschap ^a	34,2669%	36,5636%
Aandeel van de Vennootschap in het eigen vermogen van UCB	1.714	1.628
Goodwill bij verwerving	121	121
Boekwaarde van de deelneming in UCB	1.835	1.749

3.1.4. Overleg

De Vennootschap is de belangrijkste aandeelhouder van UCB. Zij handelt in overleg met Schwarz Vermögensverwaltung. De deelnemingen van beide vennootschappen kunnen als volgt worden samengevat:

31 december	Aantal stemrechten		% stemrechten	
	2014	2013	2014	2013
Financiële de Tubize	66.370.000	66.370.000	34,12	36,18
Schwarz Vermögensverwaltung	2.471.404	2.471.404	1,27	1,35
Totaal	68.841.404	68.841.404	35,39	37,53

3.1.5. Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat

€ 000	2014			2013		
	Bruto	Taks	Netto	Bruto	Taks	Netto
Elementen die niet naar winst of verlies zullen worden overgeboekt						
- Herwaardering van toegezegd pensioenverplichtingen	-43.900	4.040	-39.860	2.296	-55	2.241
Elementen die mogelijk naar winst of verlies zullen worden overgeboekt						
- Omrekeningsverschillen	94.904	-	94.904	-33.029	55	-32.974
- Netto-resultaat uit voor verkoop beschikbare activa	6.375	-	6.375	-1.263	-	-1.263
- Effectief gedeelte van kasstroomafdekkingen	-17.126	-	-17.126	9.185	-	9.185
	84.153		84.153	-25.107	55	-25.052
Aandeel in de overige elementen van het totaalresultaat van UCB	40.253	4.040	44.293	-22.811	-	-22.811

3.1.6. Conversie van de converteerbare obligaties

Het kapitaal van UCB werd in twee stappen verhoogd (op 27 februari 2014 en op 13 maart 2014). Daarbij is een verwatering opgetreden van de deelneming van Tubize in het kapitaal van UCB. De kapitaalverhogingen zijn een gevolg van de uitgifte door UCB, in 2009, van 10.000 converteerbare obligaties voor een totale nominale waarde van € 500 miljoen, en met einddatum in 2015. De uitgiftevoorwaarden lieten UCB toe om, onder bepaalde voorwaarden, het geheel van de in omloop zijnde converteerbare obligaties vervroegd terug te betalen (in speciën). UCB heeft deze optie uitgeoefend op het moment dat de drempelprijs van € 50,3698 overschreden werd op elk van de 20 handelsdagen tot en met 20 januari 2014 (inbegrepen). Als alternatief voor de terugbetaling in speciën konden de obligatiehouders hun conversierechten uitoefenen aan de conversieprijs van € 38,746 per gewoon aandeel. De conversierechten werden uitgeoefend voor een totaal aantal van 9.985 converteerbare obligaties, wat heeft geresulteerd in de uitgifte van 11.078.506 nieuwe UCB aandelen en de levering van 1.806.638 bestaande UCB aandelen aan UCB Lux, een

^d Voor de berekening van het percentage worden de eigen aandelen aangehouden door UCB in mindering gebracht van de noemer

dochtervennootschap van UCB, die in 2012 een pakket van 1.400 converteerbare obligaties met een nominale waarde van € 70 miljoen had verworven. De overblijvende 15 converteerbare obligaties werden vervroegd terugbetaald tegen nominale waarde verhoogd met de verlopen interesten, zodat UCB geen converteerbare obligaties meer heeft uitstaan. Ingevolge de conversie is het totaal aantal aandelen UCB gestegen van 183.427.152 tot 194.505.658. De deelneming van de Vennootschap (onveranderd op 66.370.000 aandelen) is bijgevolg verwaterd van 36,18% tot 34,12%. De boekwaarde van de deelneming in UCB en het eigen vermogen van de Vennootschap zijn met € 64.240 gestegen.

	€ 000
Verwatering van de deelneming van de Vennootschap	-95.647
Aandeel van de Vennootschap in de beëindiging van de converteerbare schulden	159.887
Totaal	64.240

Al deze bedragen zijn rechtstreeks geboekt in het mutatieoverzicht van het eigen vermogen.

3.2. Financiële instrumenten

3.2.1. Financiële instrumenten per categorie

€ 000	Leningen en vorderingen		Verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs		Afdekkingsderivaten	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Vooruitbetalingen	32	27				
Geldmiddelen en kasequivalenten	355	477				
Bankleningen			-184.358	-222.195		
Afdekkingsinstrumenten					-8.364	-9.507
Leveranciers en overige crediteuren			-793	-750		
Totaal	387	504	-185.151	-222.945	-8.364	-9.507

De bankleningen en de daarmee verbonden afdekkingsinstrumenten zijn de categorieën van financiële instrumenten met de grootste impact op de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap.

3.2.2. Risico's verbonden aan financiële instrumenten

De Vennootschap is blootgesteld aan het renterisico verbonden aan bankleningen met vaste rente. De reële waarden van deze leningen zijn opgenomen in toelichting 3.2.3.

De Vennootschap is blootgesteld aan kasstroomrisico's verbonden aan bankleningen met vlottende rente. De Vennootschap doet een beroep op renteswaps om het grootste deel van deze risico's af te dekken (zie de toelichtingen 3.2.6. en 3.2.7.).

De Vennootschap is blootgesteld aan het liquiditeitsrisico, meer bepaald het risico dat zij moeilijkheden ondervindt in het nakomen van haar financiële verplichtingen in het kader van de bankleningen. De contractuele vervaldagen van deze leningen zijn weergegeven in toelichting 3.2.6.

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

3.2.3. Reële waarden van de financiële instrumenten

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

€ 000 31 december	Niveau van de inputs in de reëlewaardenhiërarchie	Boekwaarden		Reële waarden	
		2014	2013	2014	2013
Vooruitbetalingen	-	32	27	32	27
Geldmiddelen en kasequivalenten	-	355	477	355	477
Bankleningen	2	-184.358	-222.195	-188.722	-229.416
Afdekkingsinstrumenten	2	-8.364	-9.507	-8.364	-9.507
Leveranciers en overige crediteuren	-	-793	-750	-793	-750

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

De reële waarden van voorschotten en leningen tegen vlottende rente benaderen hun boekwaarden omdat de vlottende rente de korte termijn marktrente reflecteert.

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

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

Tijdens het boekjaar 2014 zijn er geen transferten geweest tussen de niveaus van de reëlewaardehiërarchie.

3.2.4. Vooruitbetalingen

€ 000 31 december	2014	2013
Verzekeringspremie	23	23
Roerende voorheffing	10	4
Totaal	33	27

3.2.5. Geldmiddelen en kasequivalenten

€ 000 31 december	2014	2013
Zichtrekeningen	154	476
Korte termijndeposito's	200	-
Verworven rente	1	1
Totaal	355	477

Geldmiddelen en kasequivalenten omvatten de zichtrekeningen en de geldbeleggingen op maximum drie maanden die geen materieel risico van waardeverandering in zich dragen.

Renteopbrengsten uit geldmiddelen en korte termijndeposito's worden prorata temporis in winst geboekt.

3.2.6. Bankleningen

Samenvatting

€ 000 31 december	Langlopend		Kortlopend		Totaal	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Opnames aan vlottende rente	-	-	-17.000	-16.000	-17.000	-16.000
Leningen aan vlottende rente	-80.000	-110.000	-30.000	-40.000	-110.000	-150.000
Leningen aan vaste rente	-60.000	-60.000	-	-	-60.000	-60.000
Niet afgeschreven gedeelte van kosten van schuldherschikking	1.695	2.997	1.302	1.302	2.997	4.299
Gelopen rente	-	-	-316	-487	-316	-487
Gelopen verbintenisvergoeding	-	-	-39	-7	-39	-7
Totaal	-138.305	-167.003	-46.053	-55.192	-184.358	-222.195

De opnames aan vlottende rente zijn gebeurd onder de vorm van *straight loans* op maximum één jaar, waarvoor de rente zich situeert tussen 0,6446% en 0,8990% op de per 31 december 2014 uitstaande bedragen. Het aan deze opnames verbonden kasstroomrisico is niet ingedekt.

De leningen aan vlottende rente gaan gepaard met renteswaps die de leningen omzetten in leningen aan vaste rente tot hun vervaldagen.

De vaste rente op de leningen aan vaste rente en op de ingedekte leningen aan vlottende rente situeert zich tussen 3,76% en 4,58% op 31 december 2014.

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

Beschikbare marge

Op 6 november heeft de Vennootschap een bestaande kredietlijn van € 2.479k geannuleerd en twee nieuwe kredietlijnen afgesloten op middellange termijn tegen vlottende rente, toegestaan door twee Belgische kredietinstellingen voor een totaal bedrag van € 150 miljoen dat wordt afgebouwd tot € 100 miljoen op 30 juni 2019, tot € 50 miljoen op 30 juni 2020 en tot nul op 6 november 2021.

Deze nieuwe kredietlijnen zijn bruikbaar onder de vorm van kaskrediet (tot een maximaal bedrag van € 75 miljoen) of onder de vorm van vaste voorschotten met een looptijd van minimum 1 maand en maximum 12 maanden (tot een maximaal bedrag van € 150 miljoen, waarvan maximaal € 75 miljoen kan aangewend worden voor looptijden langer dan 6 maanden).

Samen met de bestaande kredietlijnen van € 210 miljoen, bedraagt het totaal van de kredietlijnen € 360 miljoen, waarvan per 31 december 2014 een bedrag van € 187 miljoen was opgenomen, waardoor de beschikbare marge € 173 miljoen bedraagt.

Vervaldata

De contractuele vervaldata van de per 31 december 2014 uitstaande schulden kunnen als volgt worden weergegeven:

€ 000	Opnames aan vlottende rente	Leningen aan vlottende rente	Leningen aan Vaste rente	Totaal
08/05/2015	-17.000			
15/05/2015		-15.000		
29/07/2015		-15.000		
15/05/2016		-40.000		
30/09/2017		+15.000	-60.000	
15/05/2018		-50.000		
15/05/2019		-5.000		
Total	-17.000	-110.000	-60.000	-187.000

Zekerheden

De leningen worden gewaarborgd door een pand op 4.748.726 aandelen UCB per 31 december 2013. De boekwaarde van de in pand gegeven aandelen bedraagt € 131.296k.

Convenanten

De Vennootschap moet de volgende bancaire convenanten respecteren:

- De zekerheden voor de opnames aan vlottende rente en voor de leningen aan vaste rente moeten bestaan uit een aantal aandelen UCB waarvan de totale beurswaarde meer dan 166% bedraagt van de betreffende leningen (op 31 december 2014 bedroeg deze ratio 168%)
- De zekerheden voor de leningen aan vlottende rente moeten bestaan uit een aantal aandelen UCB waarvan de totale beurswaarde meer dan 150% bedraagt van de betreffende leningen (op 31 december 2014 bedroeg deze ratio 155%)
- De financiële schulden mogen niet meer bedragen dan 30% van de reële waarde van de deelneming in UCB (per 31 december 2014 bedroeg deze ratio 4,46%)
- De solvabiliteitsratio (eigen vermogen ten opzichte van balanstotaal op niet geconsolideerde basis) moet groter zijn dan 70% (per 31 december 2014 bedroeg deze ratio 86,64%).

Kosten van bankleningen

De in de winst of verlies opgenomen kosten van bankleningen kunnen als volgt gedetailleerd worden:

€ 000	2014	2013
Verbintenisvergoedingen	93	30
Rentelasten	8.564	10.209
Afschrijving van kosten van schuldherschikking	1.302	1.302
Dossierkosten	21	-
Totaal	9.980	11.541

3.2.7. Afdekkingsinstrumenten

De Vennootschap heeft amortiserende renteswaps afgesloten (vlottend ontvangen, vast betalen) om de kasstroomrisico's in te dekken die verbonden zijn aan bankleningen tegen vlottende rente. De contractuele evolutie van de amortiserende notionele bedragen zijn afgestemd op de vervaldagenstructuur van de ingedekte leningen.

€ 000	2014	2013
31 december	2014	2013
Volle reële waarde	-8.364	-9.507
Langlopend	-4.911	-7.643
Kortlopend	-3.453	-1.864
Gelopen rente	-1.612	-953
Te betalen	-1.880	-1.110
Te ontvangen	268	157
Zuivere prijs	-6.752	-8.554
Uitgestelde belastingen (toelichting 3.3.1.)	1.019	1.461
Zuivere prijs, na belastingen	-5.733	-7.093
Zuivere prijs, na belastingen, vorig boekjaar	7.093	14.869
Overige elementen van het totaalresultaat, na belastingen	1.360	7.776

3.2.8. Leveranciers en overige crediteuren

€ 000	2014	2013
31 december	2014	2013
Leveranciers	-39	-11
Bezoldigingen en sociale lasten	-	-39
Niet geïnde dividenden met betrekking tot vorige boekjaren	-754	-700
Totaal	-793	-750

3.3. Winstbelastingen

3.3.1. Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen

€ 000	Totaal		Geboekt		Niet geboekt	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
31 december						
Overgedragen winsten UCB	-20.033	-20.778	-20.033	-20.778	-	-
Niet afgeschreven saldo van kosten van schuldherschikking	-1.019	-1.461	-1.019	-1.461	-	-
Uitgestelde belastingverplichtingen	-21.052	-22.239	-21.052	-22.239	-	-
Afdekkingsrenteswaps	2.295	2.908	1.019	1.461	1.276	1.447
Ongebruikte belastingtegoeden (niet belastbare dividenden)	43.644	41.659	-	-	43.644	41.659
Uitgestelde belastingvorderingen	45.939	44.567	1.019	1.461	44.920	43.106
Netto uitgestelde belastingverplichtingen			-20.033	-20.778		

IAS 12 vereist dat een uitgestelde belastingverplichting wordt opgenomen voor alle belastbare tijdelijke verschillen. Deze bepaling geldt ook voor de overgedragen winsten van UCB tenzij de Vennootschap het tijdstip kan bepalen waarop het tijdelijk verschil zal worden afgewikkeld. Consistent met het besluit dat de Vennootschap volgens de definities en criteria van IFRS geen controle uitoefent over UCB (zie toelichting 2.2.), wordt vastgesteld dat de Vennootschap geen volledige controle uitoefent over het dividendbeleid van UCB en derhalve ook niet over het tijdstip waarop het tijdelijk verschil zal worden afgewikkeld. Bijgevolg is een uitgestelde

belastingverplichting geboekt op 5% van de overgedragen resultaten, welke belastbaar worden bij uitkering.

Conform de bepalingen van IAS 12 neemt de Vennootschap slechts uitgestelde belastingvorderingen op als het waarschijnlijk is dat er belastbare winsten zullen beschikbaar zijn die zullen kunnen aangewend worden voor verrekenbare tijdelijke verschillen. Het is 'waarschijnlijk' dat er voldoende fiscale winst beschikbaar zal zijn als er voldoende belastbare tijdelijke verschillen zijn die zullen worden afgewikkeld in dezelfde periode als de vordering dan wel in een periode waarin het uit de vordering resulterend fiscaal verlies kan worden gecompenseerd. De uitgestelde belastingverplichting op het tijdelijk verschil betreffende de afschrijving van de kosten van de schuldherschikking in 2009 kan gebruikt worden als basis voor de erkenning van een uitgestelde belastingvordering op (een gedeelte van) het tijdelijk verschil dat verband houdt met de waardering van afdekkingsrentederivaten. De uitgestelde belastingverplichting op de overgedragen resultaten van UCB kan niet als basis dienen voor de erkenning van een uitgestelde belastingvordering vermits de Vennootschap geen controle heeft over het tijdstip waarop dit tijdelijk verschil zal worden afgewikkeld. De uitgestelde belastingvordering met betrekking tot niet gebruikte belastingtegoeden, welke verband houden met niet belastbare dividenden, wordt niet geboekt bij gebrek aan overtuigende aanwijzingen dat er voldoende fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee de ongebruikte fiscaal verrekenbare tegoeden kunnen worden verrekend. De verrekenbare tegoeden hebben geen vaste vervaldatum.

3.3.2. Mutaties in de netto uitgestelde belastingverplichtingen

€ 000	2014	2013
Netto uitgestelde belastingverplichtingen op 1 januari	-20.778	-20.500
- Toename van de overgedragen winsten van UCB	-560	-278
- Afschrijving van de kosten van schuldherschikking	442	-1.461 ^a
Totaal winstbelastingen opgenomen in winst of verlies	-118	-1.739
- Kasstroomafdekking	-442	1.461 ^b
Totaal belastingen opgenomen in de overige elementen van het totaalresultaat	-442	1.461
Impact van wijzigingen in het percentage van de deelneming van de Vennootschap in UCB, veroorzaakt door		
- Mutaties in de eigen aandelen aangehouden door UCB	-224	-
- De conversie van de converteerbare obligaties	1.529	-
Totaal belastingen opgenomen in het mutatieoverzicht van het eigen vermogen	1.305	-
Netto uitgestelde belastingverplichtingen op 31 december	-20.033	-20.778

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

€ 000	2014	2013 ^c
Winst voor belastingen	60.963	46.157
Toepasselijk belastingtarief	33,99%	33,99%
Theoretische winstbelasting	-20.721	-15.689
Gerapporteerde winstbelasting	-118	-1.739
Vershil tussen theoretische en gerapporteerde winstbelasting	-20.603	-13.950
Dividenden	-23.462	-23.010
Aandeel in de winst van UCB	24.322	18.875
Niet belastbare dividenden	19.861	18.824
Toename van de belastbare overgedragen winsten van UCB	-560	-278
Afschrijving van de kosten van schuldherschikking	442	-1.461
Totaal van de oorzaken van het verschil tussen theoretische en gerapporteerde winstbelasting	20.603	13.950

^a Waarvan een aanpassing van -1.904k met betrekking tot boekjaren voor 1 januari 2013

^b Waarvan een aanpassing van 1.904k met betrekking tot boekjaren voor 1 januari 2013

^c Herwerkt (toelichting 2.5.)

3.4. Algemene kosten

€ 000	2014	2013
Bestuurdersvergoedingen	94	60
Verzekering bestuurders	45	23
Personeelskosten	-6	130
Dagelijks bestuur	204	178
Erelonen	75	72
Commissie betaalagent	18	48
Dematerialisering omruilreserve	-	68
Bijdragen (FSMA, Euronext, Euroclear)	139	135
Financiële publicaties	49	66
Giften	25	20
Bankkosten	2	4
Diversen	5	13
Totaal	650	817

3.5. Kapitaal

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

Het onderschreven kapitaal bedraagt € 235 miljoen en is volledig volgestort. De uitgiftepremie bedraagt € 1.226k. Het kapitaal is per 31 december 2014 vertegenwoordigd door 44.608.831 aandelen zonder nominale waarde, ongewijzigd ten opzichte van 31 december 2013. Het aantal nominatieve aandelen bedraagt 23.921.459 op 31 december 2014; de overige aandelen zijn gedematerialiseerd. De houders van aandelen hebben het recht dividenden te innen naarmate deze betaalbaar worden gesteld. Zij beschikken op de vergadering van aandeelhouders over één stem per aandeel. In het totaal aantal aandelen zitten 2.277 aandelen vevat waarvan de houders zich nog niet hebben bekendgemaakt en 157.059 aandelen die een omruilreserve vertegenwoordigen voor toekenningrechten, zowel uitgegeven als in reserve.

De Vennootschap beheert haar kapitaalstructuur in functie van haar deelneming in UCB en van haar schuldpositie. De doelstelling van het kapitaalbeheer bestaat er in om de naleving van alle financiële convenanten te verzekeren. Niet-naleving van de financiële convenanten geeft aan de bankiers het recht om met onmiddellijke ingang de leningen stop te zetten. Gedurende de boekjaren 2013 en 2014 zijn er geen overtredingen van de financiële convenanten geweest. Zie ook toelichting 3.2.6. voor meer informatie over de aard en de berekening van de convenanten.

4. Overige toelichtingen

4.1. Winst per aandeel

Aangezien er geen instrumenten met een potentieel verwateringseffect in omloop zijn, zijn de gewone en de verwaterde winst per aandeel gelijk. Ze worden berekend door de winst te delen door het gewogen gemiddelde aantal aandelen in omloop tijdens het boekjaar (44.608.831).

4.2. Dividenden

De bruto dividenden die werden betaald in elk van de jaren 2014 en 2013 (met betrekking tot de boekjaren 2013 en 2012) bedroegen € 0,48 per aandeel, of een totaal bedrag van € 21.412k.

Voor het boekjaar 2014 wordt een voorstel van bruto dividend van € 0,48 per aandeel, hetzij een totaal bedrag van € 21.412k, ter goedkeuring voorgelegd aan de aandeelhoudersvergadering van 22 april 2015. Overeenkomstig de bepalingen van IAS 10 is dit voorgesteld dividend niet geboekt als een verplichting per 31 december 2014.

4.3. Transacties met verbonden partijen

4.3.1. Aandeelhouders

Op basis van de door de Vennootschap ontvangen kennisgevingen, kan de aandeelhoudersstructuur per 31 december 2013 als volgt worden samengevat:

	Droits de vote	%
Financière Eric Janssen SPRL	8.525.014	19,11
Daniel Janssen	5.881.677	13,19
Altaï Invest SA	4.969.795	11,14
Barnfin SA	3.899.833	8,74
Jean van Rijckevorsel	7.744	0,02
Total des droits de vote détenus par les actionnaires de référence	23.284.063	52,20
Autres actionnaires	21.324.768	47,80
Total des droits de vote	44.608.831	100,00

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

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

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

De referentie-aandeelhouders hebben geen rechtstreekse of onrechtstreekse banden met de Vennootschap behoudens deze die voortvloeien uit hun statuut van aandeelhouder of, in voorkomend geval, hun vertegenwoordiging in de raad van bestuur.

4.3.2. Bestuurders

De raad van bestuur is momenteel als volgt samengesteld:

Naam	Functie	Begin mandaat	Einde mandaat
François Tesch	Voorzitter en onafhankelijk bestuurder	25/04/2012	27/04/2016
Evelyn du Monceau	Bestuurder	26/04/2011	22/04/2015
Cédric van Rijckevorsel	Bestuurder	24/04/2013	26/04/2017
Cyril Janssen	Bestuurder	26/04/2011	22/04/2015
Charles-Antoine Janssen	Bestuurder	26/04/2011	22/04/2015
Arnoud de Pret	Bestuurder	23/04/2014	25/04/2018
Nicolas Janssen	Bestuurder	23/04/2014	25/04/2018
Fiona de Hemptinne	Bestuurder	23/04/2014	25/04/2018
Cynthia Favre d'Echallens	Bestuurder	23/04/2014	25/04/2018
Charlofin NV, vertegenwoordigd door Karel Boone	Onafhankelijk bestuurder	23/04/2014	25/04/2018

Het mandaat van bestuurder wordt geremunereerd door een vaste bezoldiging die op heden € 10.000 per jaar bedraagt. De bezoldiging bevat geen enkele variabele remuneratie gerelateerd aan het resultaat of andere op prestaties gebaseerde criteria. De bestuurder geniet evenmin van een recht op aandelengerelateerde incentiveprogramma's of op een regime van extra-legaal pensioen.

De voorzitter van de raad van bestuur wordt geremunereerd door een vaste bezoldiging die het dubbele bedraagt van deze van een bestuurder.

Evelyn du Monceau, Arnoud de Pret, Charles-Antoine Janssen en Cédric van Rijckevorsel zetelen ook in de raad van bestuur van UCB. De vergoeding die zij ontvangen voor hun functie als bestuurder van UCB is vastgelegd overeenkomstig de remuneratiepolitiek van UCB en kan voor het boekjaar 2014 als volgt worden samengevat:

€ 000	Evelyn du Monceau	Arnoud de Pret	Cédric van Rijckevorsel	Charles-Antoine Janssen
Jaarlijkse emolumenten	105,0	70,0	70,0	70,0
Zitpenningen (per zitting)	1,5	1,0	1,0	1,0
Voorzitterschap van comités van de raad	20,0	30,0	-	-

4.3.3. Directeur

Gedurende het eerste semester van het boekjaar 2014, werd de functie van directeur belast met het dagelijks bestuur uitgeoefend door de BVBA MVS Advisory Services (MVS-AS), vertegenwoordigd door haar vennoot-zaakvoerder, Marc Van Steenvoort. Deze laatste heeft alle rechten en verplichtingen van MVS-AS overgenomen en voert sedert 1 juli 2014 de functie van directeur in persoonlijke naam uit.

De management vergoeding die ten laste van het boekjaar 2014 werd toegekend aan MVS-AS en aan Marc Van Steenvoort bedroegen € 97k respectievelijk € 72k.

4.3.4. UCB

Zie de toelichtingen 2.2. en 3.1. voor informatie met betrekking tot de relaties met UCB.

Afdeling VI
Verslag van de commissaris over de geconsolideerde
jaarrekening

Ondernemingsnummer : BE 0403.216.429

**VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING DER
AANDEELHOUDERS OVER DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN DE
VENNOOTSCHAP FINANCIERE DE TUBIZE NV OVER HET BOEKJAAR
AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2014**

Overeenkomstig de wettelijke bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons oordeel over de geconsolideerde balans op 31 december 2014, het geconsolideerde overzicht van winst of verlies en van de overige elementen van het totaalresultaat, het geconsolideerde kasstroomoverzicht en het geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen van het boekjaar afgesloten op 31 december 2014 en over de toelichtingen, en omvat tevens de vereiste bijkomende verklaring.

Verslag over de geconsolideerde jaarrekening – Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2014, opgesteld in overeenstemming met International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie, en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften. Het totaal van de geconsolideerde balans bedraagt EUR 1.835.424.(000) en het geconsolideerde overzicht van winst of verlies sluit af met een winst van het boekjaar (aandeel Groep) van EUR 60.845.(000).

Verantwoordelijkheid van de raad van bestuur voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS), zoals goedgekeurd door de Europese Unie, en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften alsook voor het implementeren van de interne controle die hij noodzakelijk acht voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die geen afwijking van materieel belang, als gevolg van fraude of van fouten, bevat.

Ondernemingsnummer : BE 0403.216.429

Verantwoordelijkheid van de commissaris

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

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

Wij hebben van de raad van bestuur en van de aangestelden van de entiteit de voor onze audit vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

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

Oordeel zonder voorbehoud

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap FINANCIERE DE TUBIZE NV per 31 december 2014 een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van het geconsolideerd geheel alsook van diens resultaten en van diens kasstroom over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS), zoals goedgekeurd door de Europese Unie, en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.

Ondernemingsnummer : BE 0403.216.429

Verslag betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening.

In het kader van ons mandaat, is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, de naleving van bepaalde wettelijke en reglementaire verplichtingen na te gaan. Op grond hiervan doen wij de volgende bijkomende verklaring die niet van aard is om de draagwijdte van ons oordeel over de geconsolideerde jaarrekening te wijzigen:

- Het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening behandelt de door de wet vereiste inlichtingen, stemt overeen met de geconsolideerde jaarrekening. Wij kunnen ons echter niet uitspreken over de beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de Groep wordt geconfronteerd, alsook van haar positie, haar voorzienbare evolutie of de aanmerkelijke invloed van bepaalde feiten op haar toekomstige ontwikkeling. Wij kunnen evenwel bevestigen dat de verstrekte gegevens geen onmiskenbare inconsistenties vertonen met de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.

Brussel, 26 februari 2015

Mazars Bedrijfsrevisoren CVBA
Commissaris
vertegenwoordigd door



Philippe GOSSART

Afdeling VII

Bijkomende informatie voor de beleggers

Deze niet geauditeerde informatie omvat:

1. De kerncijfers over 5 jaar
2. De financiële kalender
3. Informatie betreffende de betaling van het dividend en de financiële dienst
4. De evolutie over 5 jaar van de koers van de aandelen Financière de Tubize en UCB

1. Kerncijfers over 5 jaar

	2014	2013	2012	2011	2010
Deelneming in UCB per 31/12 (€ 000)					
Aanschaffingswaarde	1.580.240	1.580.240	1.580.240	1.580.240	1.580.240
Waarde volgens de 'equity'-methode	1.835.036	1.749.576	1.785.198	1.823.015	1.785.539
Reële waarde	4.194.584	3.593.272	2.868.511	2.157.689	1.703.718
Totaal activa per 31/12 (€ 000)	1.580.628	1.580.745	1.581.040	1.581.630	1.581.606
Eigen vermogen per 31/12 (€ 000)					
Niet geconsolideerd	1.369.456	1.331.135	1.295.864	1.263.099	1.232.980
Geconsolideerd	1.621.876	1.496.850	1.492.466	1.504.091	1.443.932
Bankschulden per 31/12 (€ 000)	187.000	226.000	261.000	293.000	323.000
Balansstructuur per 31/12 (%)					
Solvabiliteit ¹	86,64	84,21	81,96	79,86	77,96
Schuldgraad ²	4,46	6,29	9,10	13,58	18,96
Winst (€ 000)					
Niet geconsolideerd	59.733	56.683	54.177	51.531	48.897
Geconsolideerd	60.845	61.706	77.812	65.873	20.868
Brutodividend per aandeel (€)	0,48	0,48	0,48	0,48	0,48
Koers van het aandeel (€)					
Minimum	45,75	31,80	22,37	20,31	19,65
Maximum	63,00	47,59	35,07	27,38	27,15
Op 31/12	52,59	47,10	32,26	24,29	21,96
Aantal aandelen	44.608.831	44.608.831	44.608.831	44.608.831	44.608.831
Beurskapitalisatie per 31/12 (€ 000)	2.345.978	2.101.076	1.439.081	1.083.549	979.610

2. Financiële kalender

Datum	
22 april 2015	Gewone algemene vergadering
31 juli 2015	Halfjaarlijks financieel verslag 2015

3. Betaling van het dividend en financiële dienst

Als de algemene vergadering van 22 april 2015 de jaarrekening 2014 en de voorgestelde resultaatverwerking goedkeurt, zal het bruto dividend van € 0,48 vanaf 8 mei 2015 betaalbaar worden gesteld in de kantoren, de zetels en de agentschappen van BNP Paribas Fortis, tegen afgifte van coupon n° 10.

Coupon n° 10	Dates
Ex-coupon	6 mei 2015
Record date	7 mei 2015
Betaaldatum	8 mei 2015

¹ Eigen vermogen in percent van het total van de activa. De ratio wordt berekend op niet-geconsolideerde basis.

² Uitstaande bankschulden in percent van de beurswaarde van de deelneming in UCB

4. Evolutie over 5 jaar van de koers van de aandelen Financière de Tubize en UCB

