

40				1	EUR	
NAT.	Datum neerlegging	Nr. 0403.219.397	Blz.	E.	D.	VOL 1

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

IDENTIFICATIEGEGEVENS (op datum van neerlegging)

NAAM: **SOFINA S.A.**

Rechtsvorm: **NV**

Adres: **Rue de l'Industrie**

Nr.: **31**

Postnummer: **1040**

Gemeente: **Etterbeek**

Land: **België**

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

Internetadres¹:

Ondernemingsnummer **0403.219.397**

DATUM **29/05/2015** van de neerlegging van de oprichtingsakte OF van het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte tot statutenwijziging vermeldt.

JAARREKENING **IN EURO (2 decimalen)** ²

goedgekeurd door de algemene vergadering van **07/05/2020**

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van **01/01/2019** tot **31/12/2019**

Vorig boekjaar van **01/01/2018** tot **31/12/2018**

De bedragen van het vorige boekjaar zijn / zijn niet ³ identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt.

Totaal aantal neergelegde bladen: **76** Nummers van de secties van het standaardmodel die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn: 6.1, 6.2.1, 6.2.2, 6.2.4, 6.2.5, 6.3.4, 6.3.6, 6.8, 6.17, 6.20, 9, 11, 12, 13, 14, 15, 16

Handtekening
(naam en hoedanigheid)
Monsieur Harold Boël
Administrateur délégué

Handtekening
(naam en hoedanigheid)
Monsieur David Verey
Président

¹ Facultatieve vermelding.

² Indien nodig, aanpassen van de eenheid en munt waarin de bedragen zijn uitgedrukt.

³ Schrappen wat niet van toepassing is.

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

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

Monsieur Verey David

Airlie Gardens 3, W 8 7AJ Londres, Verenigd Koninkrijk

Functie : Voorzitter van de raad van bestuur

Mandaat : 06/05/2016- 07/05/2020

Monsieur Lancksweert Dominique

Queen's Gate 56, SW7 5JW London, Verenigd Koninkrijk

Functie : Ondervoorzitter van de raad van bestuur

Mandaat : 03/05/2018- 06/05/2021

Monsieur Boël Harold

Avenue des Orangers 16, 1150 Sint-Pieters-Woluwe, België

Functie : Gedelegeerd bestuurder

Mandaat : 02/05/2019- 05/05/2022

Monsieur Boël Nicolas

Avenues des Grands Prix 75, bus 14, 1150 Sint-Pieters-Woluwe, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 03/05/2018- 06/05/2021

Monsieur Emsens Jacques

Stevensvennen 101, 3920 Lommel, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 04/05/2017- 07/05/2020

Monsieur Singh Analijt

Auranzeb Road 15, 110011 New Delhi, India

Functie : Bestuurder

Mandaat : 03/05/2018- 05/05/2022

Monsieur Verhofstadt Guy

Lievestraat 2, 9000 Gent, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 02/05/2019- 04/05/2023

Monsieur Tilmant Michel

Rue du Moulin 10, 1310 La Hulpe, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 04/05/2017- 05/05/2021

Monsieur Peugeot Robert

Boulevard Suchet 7, 75016 Paris, Frankrijk

Functie : Bestuurder

Mandaat : 02/05/2019- 04/05/2023

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN (vervolg van de vorige bladzijde)

Comte de Meeûs d'Argenteuil Laurent

Howley Place 6, W2 1XA London, Verenigd Koninkrijk

Functie : Bestuurder

Mandaat : 03/05/2018- 06/05/2021

Madame Sioen Michèle

Astridlaan 14, 8300 Knokke-Heist, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 03/05/2018- 05/05/2022

Madame Strömberg Charlotte

Skogsvägen 20, 122 62 Enskede, Zweden

Functie : Bestuurder

Mandaat : 04/05/2017- 07/05/2020

Madame Cioli Laura

Via De Grassi Giovannino 8, 20123 Milano, Italië

Functie : Bestuurder

Mandaat : 03/05/2018- 06/05/2021

Madame Langenbacher Anja

Bleibtreustrasse 15, 10623 Berlin, Duitsland

Functie : Bestuurder

Mandaat : 03/05/2018- 06/05/2021

Madame Soubie Catherine

Boulevard Saint-Michel 141, 75005 Paris, Frankrijk

Functie : Bestuurder

Mandaat : 03/05/2018- 06/05/2021

Madame York Gwill

Fayerweather Street 16, 02138 Cambridge, Verenigde Staten van Amerika

Functie : Bestuurder

Mandaat : 03/05/2018- 06/05/2021

DELOITTE Réviseurs d'Entreprises CVBA 0429.053.863

Gateway building, Luchthaven Brussels Nationaal 1, bus J, 1930 Zaventem, België

Functie : Commissaris, Lidmaatschapsnummer : B00025

Mandaat : 04/05/2017- 07/05/2020

Vertegenwoordigd door :

1. Monsieur Nys Eric

Gateway building, Luchthaven Brussels Nationaal 1 , bus J, 1930 Zaventem, België

, Lidmaatschapsnummer : A01773

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	Lidmaatschaps-nummer	Aard van de opdracht (A, B, C en/of D)

* Schrappen wat niet van toepassing is.

** Facultatieve vermelding.

JAARREKENING

BALANS NA WINSTVERDELING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ACTIVA				
OPRICHTINGSKOSTEN	6.1	20		
VASTE ACTIVA		21/28	1.672.919.647,27	1.927.764.182,15
Immateriële vaste activa	6.2	21	28.472,86	7.285,54
Materiële vaste activa	6.3	22/27	10.047.754,13	10.542.314,90
Terreinen en gebouwen		22	9.641.147,15	10.090.960,67
Installaties, machines en uitrusting		23	10.646,18	12.432,78
Meubilair en rollend materieel		24	245.785,44	267.168,18
Leasing en soortgelijke rechten		25		
Overige materiële vaste activa		26	150.175,36	171.753,27
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen		27		
Financiële vaste activa	6.4 / 6.5.1	28	1.662.843.420,28	1.917.214.581,71
Verbonden ondernemingen	6.15	280/1	490.058.656,96	488.951.194,91
Deelnemingen		280	486.458.656,96	485.351.194,91
Vorderingen		281	3.600.000,00	3.600.000,00
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	6.15	282/3	768.453.587,67	1.266.095.266,09
Deelnemingen		282	768.453.587,67	1.259.452.636,85
Vorderingen		283		6.642.629,24
Andere financiële vaste activa		284/8	404.331.175,65	162.168.120,71
Aandelen		284	404.331.014,32	162.167.959,38
Vorderingen en borgtochten in contanten		285/8	161,33	161,33

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VLOTTENDE ACTIVA		29/58	<u>1.284.747.154,17</u>	<u>900.423.202,42</u>
Vorderingen op meer dan één jaar		29		
Handelsvorderingen		290		
Overige vorderingen		291		
Vorraden en bestellingen in uitvoering		3		
Vorraden		30/36		
Grond- en hulpstoffen		30/31		
Goederen in bewerking		32		
Gereed product		33		
Handelsgoederen		34		
Onroerende goederen bestemd voor verkoop		35		
Vooruitbetalingen		36		
Bestellingen in uitvoering		37		
Vorderingen op ten hoogste één jaar		40/41	836.901.683,82	398.835.712,80
Handelsvorderingen		40	239.667,08	50,00
Overige vorderingen		41	836.662.016,74	398.835.662,80
Geldbeleggingen	6.5.1 / 6.6	50/53	255.712.726,32	258.249.559,29
Eigen aandelen		50	80.674.415,15	63.214.494,36
Overige beleggingen		51/53	175.038.311,17	195.035.064,93
Liquide middelen		54/58	191.712.115,12	242.838.234,40
Overlopende rekeningen	6.6	490/1	420.628,91	499.695,93
TOTAAL DER ACTIVA		20/58	2.957.666.801,44	2.828.187.384,57

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
PASSIVA				
EIGEN VERMOGEN		10/15	2.825.831.118,25	2.620.152.508,64
Kapitaal	6.7.1	10	79.734.940,00	79.734.940,00
Geplaatst kapitaal		100	79.734.940,00	79.734.940,00
Niet-opgevraagd kapitaal ⁴		101		
Uitgiftepremies		11	4.419.857,85	4.419.857,85
Herwaarderingsmeerwaarden		12		
Reserves		13	1.499.825.124,22	1.382.575.911,03
Wettelijke reserve		130	7.973.494,00	7.973.494,00
Onbeschikbare reserves		131	105.494.700,50	88.034.779,71
Voor eigen aandelen		1310	80.674.415,15	63.214.494,36
Andere		1311	24.820.285,35	24.820.285,35
Belastingvrije reserves		132	186.356.929,72	186.567.637,32
Beschikbare reserves		133	1.200.000.000,00	1.100.000.000,00
Overgedragen winst (verlies)(+)/(-)		14	1.241.751.586,69	1.153.318.681,40
Kapitaalsubsidies		15	99.609,49	103.118,36
Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief ⁵		19		
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN ..		16	14.442.155,38	10.109.163,48
Vorzieningen voor risico's en kosten		160/5	12.415.939,30	7.974.449,44
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen		160	12.415.939,30	7.974.449,44
Fiscale lasten		161		
Grote herstellings- en onderhoudswerken		162		
Milieuverplichtingen		163		
Overige risico's en kosten	6.8	164/5		
Uitgestelde belastingen		168	2.026.216,08	2.134.714,04

⁴ Bedrag in mindering te brengen van het geplaatst kapitaal.

⁵ Bedrag in mindering te brengen van de andere bestanddelen van het eigen vermogen.

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
SCHULDEN		17/49	<u>117.393.527,81</u>	<u>197.925.712,45</u>
Schulden op meer dan één jaar	6.9	17		
Financiële schulden		170/4		
Achtergestelde leningen		170		
Niet-achtergestelde obligatieleningen		171		
Leasingschulden en soortgelijke schulden		172		
Kredietinstellingen		173		
Overige leningen		174		
Handelsschulden		175		
Leveranciers		1750		
Te betalen wissels		1751		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		176		
Overige schulden		178/9		
Schulden op ten hoogste één jaar	6.9	42/48	117.230.803,92	197.917.253,79
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen		42		
Financiële schulden		43		
Kredietinstellingen		430/8		
Overige leningen		439		
Handelsschulden		44	903.488,90	1.550.503,43
Leveranciers		440/4	903.488,90	1.550.503,43
Te betalen wissels		441		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		46		
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	6.9	45	9.635.756,97	13.956.292,76
Belastingen		450/3	336.504,86	236.875,64
Bezoldigingen en sociale lasten		454/9	9.299.252,11	13.719.417,12
Overige schulden		47/48	106.691.558,05	182.410.457,60
Overlopende rekeningen	6.9	492/3	162.723,89	8.458,66
TOTAAL VAN DE PASSIVA		10/49	2.957.666.801,44	2.828.187.384,57

RESULTATENREKENING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Bedrijfsopbrengsten		70/76A	8.376.244,42	10.069.795,26
Omzet	6.10	70	2.575.362,07	2.398.689,87
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname)(+)/(-)		71		
Geproduceerde vaste activa		72		
Andere bedrijfsopbrengsten	6.10	74	5.136.285,03	6.097.992,88
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	6.12	76A	664.597,32	1.573.112,51
Bedrijfskosten		60/66A	41.324.630,11	40.392.523,26
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		60		
Aankopen		600/8		
Voorraad: afname (toename)(+)/(-)		609		
Diensten en diverse goederen		61	11.408.037,15	15.476.228,65
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen(+)/(-)	6.10	62	22.681.996,35	21.224.231,87
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		630	651.189,77	597.003,89
Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen)(+)/(-)		631/4		
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)(+)/(-)	6.10	635/8	4.441.489,86	659.374,61
Andere bedrijfskosten	6.10	640/8	2.141.916,98	2.435.684,24
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten		649		
Niet-recurrente bedrijfskosten	6.12	66A		
Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)(+)/(-)		9901	-32.948.385,69	-30.322.728,00

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Financiële opbrengsten		75/76B	358.574.608,19	278.878.231,88
Recurrente financiële opbrengsten		75	115.522.694,71	69.605.629,29
Opbrengsten uit financiële vaste activa		750	95.930.379,52	48.960.308,48
Opbrengsten uit vlottende activa		751	13.412.578,49	2.105.253,24
Andere financiële opbrengsten	6.11	752/9	6.179.736,70	18.540.067,57
Niet-recurrente financiële opbrengsten	6.12	76B	243.051.913,48	209.272.602,59
Financiële kosten	6.11	65/66B	18.662.935,28	61.077.733,43
Recurrente financiële kosten		65	4.014.579,39	5.296.124,19
Kosten van schulden		650	5.959,38	19.274,84
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugneming)		651	2.901.150,44	
Andere financiële kosten		652/9	1.107.469,57	5.276.849,35
Niet-recurrente financiële kosten	6.12	66B	14.648.355,89	55.781.609,24
Winst (Verlies) van het boekjaar voor belasting		9903	306.963.287,22	187.477.770,45
Onttrekkingen aan de uitgestelde belastingen		780	108.497,96	108.497,96
Overboeking naar de uitgestelde belastingen		680		
Belastingen op het resultaat	6.13	67/77	-21.158,30	2.194.825,16
Belastingen		670/3	10.220,99	2.194.825,16
Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen		77	31.379,29	
Winst (Verlies) van het boekjaar		9904	307.092.943,48	185.391.443,25
Onttrekking aan de belastingvrije reserves		789	210.707,60	210.707,60
Overboeking naar de belastingvrije reserves		689		
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar		9905	307.303.651,08	185.602.150,85

RESULTAATVERWERKING

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Te bestemmen winst (verlies)(+)/(-)	9906	1.460.622.332,48	1.422.100.406,75
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar(+)/(-)	(9905)	307.303.651,08	185.602.150,85
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar(+)/(-)	14P	1.153.318.681,40	1.236.498.255,90
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	117.459.920,79	171.367.386,06
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	691		
aan de wettelijke reserve	6920		
aan de overige reserves	6921	117.459.920,79	171.367.386,06
Over te dragen winst (verlies)(+)/(-)	(14)	1.241.751.586,69	1.153.318.681,40
Tussenkost van de vennoten in het verlies	794		
Uit te keren winst	694/7	101.410.825,00	97.414.339,29
Vergoeding van het kapitaal	694	99.325.000,00	95.410.714,29
Bestuurders of zaakvoerders	695	2.085.825,00	2.003.625,00
Werknemers	696		
Andere rechthebbenden	697		

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
CONCESSIES, OCTROOIEN, LICENTIES, KNOWHOW, MERKEN EN SOORTGELIJKE RECHTEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8052P	xxxxxxxxxxxxxxx	294.544,40
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8022	28.355,14	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8032		
Overboeking van een post naar een andere(+)/(-)	8042		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8052	322.899,54	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8122P	xxxxxxxxxxxxxxx	287.258,86
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8072	7.167,82	
Teruggenomen	8082		
Verworven van derden	8092		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8102		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8112		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8122	294.426,68	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	211	<u>28.472,86</u>	

STAAT VAN DE MATERIËLE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
TERREINEN EN GEBOUWEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8191P	xxxxxxxxxxxxxxx	17.394.859,37
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8161		
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8171		
Overboeking van een post naar een andere(+)/(-)	8181		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8191	17.394.859,37	
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8251P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8211		
Verworven van derden	8221		
Afgeboekt	8231		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8241		
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8251		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8321P	xxxxxxxxxxxxxxx	7.303.898,70
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8271	449.813,52	
Teruggenomen	8281		
Verworven van derden	8291		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8301		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8311		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8321	7.753.712,22	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(22)	9.641.147,15	

INSTALLATIES, MACHINES EN UITRUSTING

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8192P	xxxxxxxxxxxxxxx	22.030,58
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8162		
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8172		
Overboeking van een post naar een andere(+)/(-)	8182		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8192	22.030,58	
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8252P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8212		
Verworven van derden	8222		
Afgeboekt	8232		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8242		
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8252		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8322P	xxxxxxxxxxxxxxx	9.597,80
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8272	1.786,60	
Teruggenomen	8282		
Verworven van derden	8292		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8302		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8312		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8322	11.384,40	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(23)	10.646,18	

MEUBILAIR EN ROLLEND MATERIEEL

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8193P	xxxxxxxxxxxxxxx	1.402.936,02
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8163	149.461,18	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8173		
Overboeking van een post naar een andere(+)/(-)	8183		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8193	1.552.397,20	
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8253P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8213		
Verworven van derden	8223		
Afgeboekt	8233		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8243		
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8253		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8323P	xxxxxxxxxxxxxxx	1.135.767,84
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8273	170.843,92	
Teruggenomen	8283		
Verworven van derden	8293		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8303		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8313		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8323	1.306.611,76	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(24)	245.785,44	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
OVERIGE MATERIEËLE VASTE ACTIVA			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8195P	xxxxxxxxxxxxxxx	282.828,62
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8165		
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8175		
Overboeking van een post naar een andere(+)/(-)	8185		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8195	282.828,62	
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8255P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8215		
Verworven van derden	8225		
Afgeboekt	8235		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8245		
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8255		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8325P	xxxxxxxxxxxxxxx	111.075,35
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8275	21.577,91	
Teruggenomen	8285		
Verworven van derden	8295		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8305		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8315		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8325	132.653,26	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(26)	<u>150.175,36</u>	

STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VERBONDEN ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8391P	xxxxxxxxxxxxxx	500.228.405,13
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen.....	8361		
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8371	7.341.990,59	
Overboeking van een post naar een andere(+)/(-)	8381		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8391	492.886.414,54	
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8451P	xxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8411		
Verworven van derden	8421		
Afgeboekt	8431		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8441		
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8451		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8521P	xxxxxxxxxxxxxx	14.877.210,22
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8471		
Teruggenomen	8481	1.131.727,43	
Verworven van derden	8491		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8501	7.317.725,21	
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8511		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8521	6.427.757,58	
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8551P	xxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar(+)/(-)	8541		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8551		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(280)	486.458.656,96	
VERBONDEN ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	281P	xxxxxxxxxxxxxx	3.600.000,00
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)	3.600.000,00	
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	xxxxxxxxxxxxxxx	1.320.840.790,13
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen.....	8362	152.023.190,12	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8372	378.543.610,70	
Overboeking van een post naar een andere(+)/(-)	8382	-266.183.926,73	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8392	828.136.442,82	
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8452P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8412		
Verworven van derden	8422		
Afgeboekt	8432		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8442		
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8452		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8522P	xxxxxxxxxxxxxxx	61.388.153,28
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8472	4.737.341,33	
Teruggenomen	8482	17.048.013,96	
Verworven van derden	8492		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8502	4.115.779,82	
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8512	-10.278.845,68	
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8522	34.682.855,15	
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar.....	8552P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar(+)/(-)	8542	25.000.000,00	
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8552	25.000.000,00	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(282)	768.453.587,67	
ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	283P	xxxxxxxxxxxxxxx	6.642.629,24
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	8582		
Terugbetalingen.....	8592	6.642.629,24	
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		

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ANDERE ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8393P	xxxxxxxxxxxxxxxx	193.244.902,97
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen.....	8363	34.051,53	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8373	17.310.251,73	
Overboeking van een post naar een andere(+)/(-)	8383	266.183.926,73	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8393	442.152.629,50	
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8453P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8413		
Verworven van derden	8423		
Afgeboekt	8433		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8443		
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8453		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8523P	xxxxxxxxxxxxxxxx	31.076.943,59
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8473	9.911.013,67	
Teruggenomen	8483	767.167,68	
Verworven van derden	8493		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8503	12.678.020,08	
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8513	10.278.845,68	
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8523	37.821.615,18	
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8553P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar(+)/(-)	8543		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8553		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(284)	404.331.014,32	
ANDERE ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	285/8P	xxxxxxxxxxxxxxxx	161,33
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	8583		
Terugbetalingen.....	8593		
Geboekte waardeverminderingen	8603		
Teruggenomen waardeverminderingen	8613		
Wisselkoersverschillen(+)/(-)	8623		
Overige mutaties(+)/(-)	8633		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(285/8)	161,33	
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR	8653		

INLICHTINGEN OMTRENT DE DEELNEMINGEN

DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN

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

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten				Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening			
	Aard	rechtstreeks		dochters	Jaarrekening per	Munt-code	Eigen vermogen	Nettoresultaat
		Aantal	%	%			(+) of (-) (in eenheden)	
ADVENT MANAGEMENT BELGIUM NV Rue de l'Industrie 29 1040 Etterbeek België 0423.386.786	Gewone aandelen	1	0,01	99,99	31/12/2019	EUR	172.547.788	-10.040.880
SOFINA ASIA PRIVATE LTD Amoy Street 03-01 069928 Singapour Singapore	Gewone aandelen	10.000	100,00	0,00	31/12/2019	SGD	1.790.828	283.534
SOFINA CAPITAL NV Rue Léon Laval 12 3372 Leudelange Luxemburg	Gewone aandelen	5.872.576	100,00	0,00	31/12/2019	EUR	1.583.545.262	77.379.163
SOFINA US LTD Federal Street 160 MA02110 Boston Verenigde Staten van Amerika	Gewone aandelen	802.000	100,00	0,00	31/12/2019	USD	80.210.801	8.893.936
BIOTECH DENTAL SAS Allée de Craponne 305 13300 Salon De Provence Frankrijk	Units	6.154.900	24,75	0,00	31/12/2018	EUR	78.218.445	629.218
GROUPE PETIT FORESTIER NV Route de Tremblay 11 93420 Villepinte Frankrijk	Preferente aandelen categorie A	1.244.172	43,21	0,00	31/12/2018	EUR	361.888.060	15.348.781
DRYLOCK TECHNOLOGIES NV Spinnerijstraat 12 9240 Zele België 0479.766.057	Gewone aandelen	150.000.000	25,64	0,00	31/12/2018	EUR	355.434.403	-1.584.344
	Gewone aandelen B							

INLICHTINGEN OMTRENT DE DEELNEMINGEN

DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten				Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening			
	Aard	rechtstreeks		dochter	Jaarrekening per	Munt-code	Eigen vermogen	Nettoresultaat
		Aantal	%				(+) of (-) (in eenheden)	
BIOMERIEUX NV Chemin de l'Orme 376 69280 Marcy L'Etoile Frankrijk	Gewone aandelen	2.506.857	2,12	0,00	31/12/2018	EUR	1.054.500.000	75.100.000
ETN FRANZ COLRUYT NV Edingensesteenweg 196 1500 Halle België 0400.378.485	Gewone aandelen	4.450.115	3,21	0,00	31/03/2019	EUR	1.211.000.184	186.455.023
GL EVENTS NV Quai Rambaud 59 69002 Lyon Frankrijk	Gewone aandelen	4.768.057	15,90	0,00	31/12/2018	EUR	458.730.000	21.241.000
M. CHAPOUTIER NV Avenue du Docteur Durand 18 26600 Tain l'Hermitage Frankrijk	Gewone aandelen	3.124	14,20	0,00	31/12/2018	EUR	58.408.634	2.178.016
M.M.C. NV Avenue du Docteur Paul Durand 18 26600 TAIN HERMITAGE Frankrijk	Gewone aandelen	15.256	19,83	0,00	31/12/2018	EUR	38.206.916	535.218
MERIEUX NUTRISCIENCES Corp East Wacker Drive 111 2300 Chicago Verenigde Staten van Amerika	Common A Shares	35.228	15,14	0,00	30/09/2018	USD	383.254.000	25.158.000
POLYgone NV Quai Rambaud 59 69002 Lyon Frankrijk	Gewone aandelen	146.243	15,62	0,00	31/12/2018	EUR	206.421.674	25.439.785

INLICHTINGEN OMTRENT DE DEELNEMINGEN

DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten				Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening			
	Aard	rechtstreeks		dochters	Jaarrekening per	Munt-code	Eigen vermogen	Nettoresultaat
		Aantal	%				%	(+) of (-) (in eenheden)
RAPALA NV Arabianranta 6 00560 Helsinki Finland	Gewone aandelen	7.500.000	19,23	0,00	31/12/2018	EUR	40.606.848	1.799.916
SOFINDEV II NV Rue de l'Industrie 29 1040 Brussel 4 België 0477.221.588					31/12/2018	EUR	80.650	-16.919
SPARTOO SAS Rue Henri Barbusse 16 31800 Grenoble Frankrijk	Gewone aandelen A & B	1	0,01	41,60	31/12/2018	EUR	27.682.406	-598.089
EREDENE CAPITAL NV 7 Pilgrim Street EC4V London Verenigd Koninkrijk	Gewone aandelen A, B, D	514.277	18,13	0,00	31/03/2019	GBP	5.640	-1.413.018
	Gewone aandelen	21.656.189	10,00	0,00				

LIJST VAN ONDERNEMINGEN WAARVOOR DE ONDERNEMING ONBEPERKT AANSPRAKELIJK IS IN HAAR HOEDANIGHEID VAN ONBEPERKT AANSPRAKELIJK VENNOOT OF LID

De jaarrekening van elk van de ondernemingen waarvoor de onderneming onbeperkt aansprakelijk is, wordt bij de voorliggende jaarrekening gevoegd en samen hiermee openbaar gemaakt, tenzij in de tweede kolom de reden wordt vermeld waarom dit niet het geval is; deze vermelding gebeurt door te verwijzen naar de van toepassing zijnde code (A,B, C of D) die onderaan het blad wordt gedefinieerd.

De jaarrekening van de vermelde onderneming:

- A. wordt door deze onderneming openbaar gemaakt door neerlegging bij de Nationale Bank van België;
- B. wordt door deze onderneming daadwerkelijk openbaar gemaakt in een ander lidstaat van de Europese Unie, overeenkomstig artikel 16 van de richtlijn (EU) 2017/1132;
- C. wordt door integrale of evenredige consolidatie opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van de onderneming die is opgesteld, gecontroleerd en openbaar gemaakt overeenkomstig de bepalingen van het Wetboek van vennootschappen inzake de geconsolideerde jaarrekening;
- D. betreft een maatschap, een tijdelijke handelsvennootschap of een stille handelsvennootschap.

NAAM, volledig adres van de ZETEL, RECHTSVORM en zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, HET ONDERNEMINGSNUMMER	Eventuele code
SOFINA CAPITAL NV Boulevard Joseph II 8A 1840 Luxembourg Luxemburg	C

GELDBELEGGINGEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (ACTIVA)

OVERIGE GELDBELEGGINGEN

Aandelen en geldbeleggingen andere dan vastrentende beleggingen ...

Aandelen - Boekwaarde verhoogd met het niet-opgevraagde bedrag

Aandelen - Niet-opgevraagd bedrag

Edele metalen en kunstwerken

Vastrentende effecten

Vastrentende effecten uitgegeven door kredietinstellingen

Termijnrekeningen bij kredietinstellingen

Met een resterende looptijd of opzegtermijn van

hoogstens één maand

meer dan één maand en hoogstens één jaar

meer dan één jaar

Hierboven niet-opgenomen overige geldbeleggingen

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
51		
8681		
8682		
8683		
52		
8684		
53	175.038.311,17	195.035.064,93
8686	75.038.311,17	100.035.064,93
8687	100.000.000,00	95.000.000,00
8688		
8689		

OVERLOPENDE REKENINGEN

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

Te innen opbrengsten

Opgelopen rente

Over te dragen kosten

Boekjaar
187.553,08
48.466,59
178.409,24

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.....

Wijzigingen tijdens het boekjaar

Samenstelling van het kapitaal
Soorten aandelen

Gewone aandelen

Aandelen op naam.....

Gedematerialiseerde aandelen.....

Niet-gestort kapitaal

Niet-opgevraagd kapitaal

Opgevraagd, niet-gestort kapitaal

Aandeelhouders die nog moeten volstorten

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
100P (100)	XXXXXXXXXXXXXX 79.734.940,00	79.734.940,00

Codes	Bedragen	Aantal aandelen
	79.734.940,00	34.250.000
8702	XXXXXXXXXXXXXX	20.371.728
8703	XXXXXXXXXXXXXX	13.878.272

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

Eigen aandelen

Gehouden door de vennootschap zelf

Kapitaalbedrag

Aantal aandelen

Gehouden door haar dochters

Kapitaalbedrag

Aantal aandelen

Verplichtingen tot uitgifte van aandelen

Als gevolg van de uitoefening van conversierechten

Bedrag van de lopende converteerbare leningen

Bedrag van het te plaatsen kapitaal

Maximum aantal uit te geven aandelen

Als gevolg van de uitoefening van inschrijvingsrechten

Aantal inschrijvingsrechten in omloop

Bedrag van het te plaatsen kapitaal

Maximum aantal uit te geven aandelen

Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal

Codes	Boekjaar
8721	1.470.680,12
8722	631.728
8731	
8732	
8740	
8741	
8742	
8745	
8746	
8747	
8751	

Aandelen buiten kapitaal

Verdeling

Aantal aandelen

Daaraan verbonden stemrecht

Uitsplitsing van 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 DATUM VAN DE JAARAFSLUITING

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

Aandeelhoudersstructuur

De jongste kennisgeving betreffende het aandeelhouderschap van de Vennootschap werd betekend op 20 augustus 2019 door Union Financière Boël NV, Société de Participations Industrielles NV en Mobilière et Immobilière du Centre NV, waarvan de eerstgenoemde handelt als lasthebber van de twee andere vennootschappen. Zij kadert in de wet van 1 april 2007 op de Openbare Overnamebiedingen.

Uit die kennisgeving blijkt dat deze vennootschappen in onderling overleg handelen in de zin van genoemde wet.

Op die datum hielden zij aandelen van Sofina NV aan in volgende aantallen:

	Aantal	%
Union Financière Boël NV	7.642.729	22,32%
Société de Participations Industrielles NV	8.486.320	24,78%
Mobilière et Immobilière du Centre NV	2.535.968	7,40%
Subtotaal	18.665.017	54,50%
Sofina NV (eigen aandelen)	587.703	1,72%
Totaal	19.252.720	56,21%

De partijen die de kennisgeving hebben ingediend hebben bepaald dat er geen controle is, noch op Union Financière Boël NV, noch op Société de Participations Industrielles NV, noch op de vennootschap Mobilière et Immobilière du Centre NV.

De Vennootschap is geen belangrijke verbintenis aangegaan die clausules zouden bevatten aangaande een eigen controlewijziging, met uitzondering van (i) een clause opgenomen in de incentiveplannen (Long Term Incentive Plan) ten behoeve van de leden van het management die van toepassing zijn sinds 1 januari 2017 en (ii) clausules opgenomen in volgende kredietovereenkomsten: de Roll-Over Kredietovereenkomst ten belope van 80 miljoen EUR van 12 oktober 2016 tussen ING België NV en Sofina, de Revolving Kredietovereenkomsten ten belope van 70 miljoen EUR, 105 miljoen EUR en 50 miljoen EUR van 25 november 2019 tussen BNP Paribas Fortis NV en Sofina, en het Kaskredietcontract ten belope van 100 miljoen EUR van 22 november 2016 tussen Banque du Luxembourg SA en Sofina. Deze clausules inzake controlewijziging werden door de Algemene Vergadering van 4 mei 2017 goedgekeurd.

Op 31 december 2019 bezat Sofina 631.728 eigen aandelen, ofwel 1,84% van het maatschappelijke kapitaal.

STAAT VAN DE SCHULDEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (PASSIVA)

UITSPLITSING VAN DE SCHULDEN MET EEN OORSPRONKELIJKE LOOPTIJD VAN MEER DAN ÉÉN JAAR, NAARGELANG HUN RESTERENDE LOOPTIJD

Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen

Financiële schulden	8801
Achtergestelde leningen	8811
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8821
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8831
Kredietinstellingen	8841
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)

Schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar

Financiële schulden	8802
Achtergestelde leningen	8812
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8822
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8832
Kredietinstellingen	8842
Overige leningen	8852
Handelsschulden	8862
Leveranciers	8872
Te betalen wissels	8882
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

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

Codes	Boekjaar

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

Door Belgische overheidsinstellingen gewaARBORGDE schulden

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 door Belgische overheidsinstellingen gewaARBORGDE schulden	9061

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

Financiële schulden	8922
Achtergestelde leningen	8932
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8942
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8952
Kredietinstellingen	8962
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

SCHULDEN MET BETREKKING TOT BELASTINGEN, BEZOLDIGINGEN EN SOCIALE LASTEN

Belastingen *(post 450/3 en 178/9 van de passiva)*

Vervallen belastingenschulden	9072	
Niet-vervallen belastingenschulden	9073	324.237,26
Geraamde belastingenschulden	450	12.267,60

Bezoldigingen en sociale lasten *(post 454/9 en 178/9 van de passiva)*

Vervallen schulden ten aanzien van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid	9076	
Andere schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	9077	9.299.252,11

OVERLOPENDE REKENINGEN

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

Boekjaar

BEDRIJFSRESULTATEN

BEDRIJFSOPBRENGSTEN

Netto-omzet

Uitsplitsing per bedrijfscategorie

Uitsplitsing per geografische markt

Andere bedrijfsopbrengsten

Exploitatiesubsidies en vanwege de overheid ontvangen compenserende bedragen

BEDRIJFSKOSTEN

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

Totaal aantal op de afsluitingsdatum

Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten

Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren

Personeelskosten

Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen

Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen

Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen

Andere personeelskosten

Ouderdoms- en overlevingspensioenen

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
740		
9086	44	44
9087	43,9	43,9
9088	74.362	73.433
620	15.440.076,53	18.119.000,07
621	1.950.071,83	1.569.491,44
622	4.912.107,52	1.098.215,38
623	379.740,47	437.524,98
624		

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Voorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen			
Toevoegingen (bestedingen en terugnemingen) (+)/(-)	635	4.441.489,86	659.374,61
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	4.441.489,86	681.849,00
Bestedingen en terugnemingen	9116		22.474,39
Andere bedrijfskosten			
Bedrijfsbelastingen en -taksen	640	1.453.004,80	1.788.052,91
Andere	641/8	688.912,18	647.631,33
Uitzendkrachten en ter beschikking van de onderneming gestelde personen			
Totaal aantal op de afsluitingsdatum	9096		
Gemiddeld aantal berekend in voltijdse equivalenten	9097	0,1	0,1
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	9098	76	228
Kosten voor de onderneming	617	4.069,00	8.216,00

FINANCIËLE RESULTATEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
RECURRENTE FINANCIËLE OPBRENGSTEN			
Andere financiële opbrengsten			
Door de overheid toegekende subsidies, aangerekend op de resultatenrekening			
Kapitaalsubsidies	9125	3.508,87	3.508,87
Interestsubsidies	9126		
Uitsplitsing van de overige financiële opbrengsten			
Gerealiseerde wisselkoersverschillen		2.878.914,86	424.722,13
Diverse financiële producten		3.080.635,23	21,58
Inkomsten uit opties			17.288.196,82
Omrekeningsverschil		474,68	36,47
RECURRENTE FINANCIËLE KOSTEN			
Afschrijvingen van kosten bij uitgifte van leningen	6501		
Geactiveerde interesten	6503		
Waardeverminderingen op vlottende activa			
Geboekt	6510	2.901.150,44	
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			
Gerealiseerde wisselkoersverschillen		94.970,10	3.774.159,55
Kosten met betrekking tot de portefeuille		229.037,98	144.206,59
Vergoedingen op derivaten			75.414,58
Minderwaarden van vlottende activa		58.548,63	578.549,45
Wisselkoersverschillen		43,51	47.185,17
Bankkosten		644.183,00	578.295,25
Niet-afrekbare BTW op financiële uitgaven, diverse financiële uitgaven		3.176,02	

OPBRENGSTEN EN KOSTEN VAN UITZONDERLIJKE OMVANG OF UITZONDERLIJKE MATE VAN VOORKOMEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
NIET-RECURRENTE OPBRENGSTEN	76	243.716.510,80	210.845.715,10
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	(76A)	664.597,32	1.573.112,51
Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	760		
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke bedrijfsrisico's en -kosten	7620		
Meerwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa	7630		
Andere niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	764/8	664.597,32	1.573.112,51
Niet-recurrente financiële opbrengsten	(76B)	243.051.913,48	209.272.602,59
Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa	761	18.946.909,07	1.419.714,65
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke financiële risico's en kosten	7621		
Meerwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa	7631	224.105.004,41	207.852.887,94
Andere niet-recurrente financiële opbrengsten	769		
NIET-RECURRENTE KOSTEN	66	14.648.355,89	55.781.609,24
Niet-recurrente bedrijfskosten	(66A)		
Niet-recurrente afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	660		
Voorzieningen voor uitzonderlijke bedrijfsrisico's en -kosten: toevoegingen (bestedingen)	6620		
Minderwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa	6630		
Andere niet-recurrente bedrijfskosten	664/7		
Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente bedrijfskosten (-)	6690		
Niet-recurrente financiële kosten	(66B)	14.648.355,89	55.781.609,24
Waardeverminderingen op financiële vaste activa	661	14.648.355,00	54.631.861,52
Voorzieningen voor uitzonderlijke financiële risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen)	6621		
Minderwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa	6631	0,89	1.149.747,72
Andere niet-recurrente financiële kosten	668		
Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente financiële kosten	6691		

BELASTINGEN EN TAKSEN

BELASTINGEN OP HET RESULTAAT

Belastingen op het resultaat van het boekjaar	
Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen	
Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen	
Geraamde belastingsupplementen	
Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren	
Verschuldigde of betaalde belastingsupplementen	
Geraamde belastingsupplementen of belastingen waarvoor een voorziening werd gevormd	

Codes	Boekjaar
9134	9.398,83
9135	2.262.743,61
9136	2.253.344,78
9137	
9138	822,16
9139	822,16
9140	
	4.298.554,07
	-224.288.021,98
	-78.659.932,64

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

Waardeverminderingen en terugneming van waardeverminderingen op aandelen
Meerwaarden en minderwaarden op aandelen
Definitief belaste inkomsten

Boekjaar

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

Bronnen van belastinglatenties

Actieve latenties	
Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten	
Passieve latenties	
Uitsplitsing van de passieve latenties	
Definitief belaste inkomsten	

Codes	Boekjaar
9141	
9142	
9144	
	5.069.725,31

BELASTINGEN OP DE TOEGEVOEGDE WAARDE EN BELASTINGEN TEN LASTE VAN DERDEN

In rekening gebrachte belasting op de toegevoegde waarde

Aan de onderneming (aftrekbaar)	
Door de onderneming	

Ingehouden bedragen ten laste van derden als

Bedrijfsvoorheffing	
Roerende voorheffing	

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9145	203.282,74	261.486,34
9146	975.435,84	1.147.443,11
9147	8.536.468,69	3.481.192,91
9148	13.252.362,39	12.790.043,84

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 belopen 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	
Zekerheden op de nog door de onderneming te verwerven activa - Bedrag van de betrokken activa	9201	
 Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van derden		
Hypotheken		
Boekwaarde van de bezwaarde activa	9162	
Bedrag van de inschrijving	9172	
Pand op het handelsfonds - Bedrag van de inschrijving	9182	
Pand op andere activa - Boekwaarde van de in pand gegeven activa	9192	
Zekerheden op de nog door de onderneming te verwerven activa - Bedrag van de betrokken activa	9202	

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

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

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

Boekjaar

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

Boekjaar
405.000.000,00

Kredietlijnen toegekend aan de onderneming

Ter herinnering: Sofina geniet van voorkoop- of voorkeurrechten op bepaalde deelnemingen in haar portefeuille (die transparant worden geacht) en deze rechten zijn afhankelijk van een verhoging van het kapitaal van de betrokken vennootschap uit de portefeuille of van de verkoop door een aandeelhouder van aandelen in de betrokken vennootschap.

De andere verkregen rechten hebben vooral betrekking op de mogelijkheid voor Sofina en haar dochterondernemingen om een aandeelhouder te volgen die zijn participatie geheel of gedeeltelijk verkoopt (tag-along recht).

De verbintenissen die Sofina en haar dochterondernemingen aangaan hebben betrekking op verplichtingen die voortvloeien uit de verkoop van aandelen door bepaalde aandeelhouders (drag-along recht).

De totale reële waarde van de deelnemingen waarop deze verkoopverbintenissen betrekking hebben, bedraagt EUR 1.136.687.122,30.

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

Beknopte beschrijving

In het kader van een pensioensregeling kent de onderneming aan haar personeel een bijkomend regime van rust- en/of overlevingspensioen toe, dat gedekt is door een groepsverzekering. Een provisie dekt het verschil tussen enerzijds de geactualiseerde waarde van de verplichtingen op het einde van het boekjaar van de onderneming, berekend op basis van de voorbije boekjaren, en anderzijds de geschatte waarde.

Genomen maatregelen om de daaruit voortvloeiende kosten te dekken

PENSIOENEN DIE DOOR DE ONDERNEMING ZELF WORDEN GEDRAGEN

Geschat bedrag van de verplichtingen die voortvloeien uit reeds gepresteerd werk

Basis en wijze waarop dit bedrag wordt berekend

Code	Boekjaar
9220	

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

Boekjaar

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

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

Boekjaar

AARD, ZAKELIJK DOEL EN FINANCIËLE GEVOLGEN VAN BUITENBALANS REGELINGEN

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

Boekjaar

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

Boekjaar

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

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VERBONDEN ONDERNEMINGEN			
Financiële vaste activa	(280/1)	490.058.656,96	488.951.194,91
Deelnemingen	(280)	486.458.656,96	485.351.194,91
Achtergestelde vorderingen	9271		
Andere vorderingen	9281	3.600.000,00	3.600.000,00
Vorderingen	9291	817.040.203,16	
Op meer dan één jaar	9301		
Op hoogstens één jaar	9311	817.040.203,16	
Geldbeleggingen	9321		
Aandelen	9331		
Vorderingen	9341		
Schulden	9351		78.463.070,98
Op meer dan één jaar	9361		
Op hoogstens één jaar	9371		78.463.070,98
Persoonlijke en zakelijke zekerheden			
Door de onderneming gestelde of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van verbonden ondernemingen	9381		
Door verbonden ondernemingen gestelde 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	56.401,00	94.900,00
Opbrengsten uit vlottende activa	9431	3.949.267,72	2.029.072,48
Andere financiële opbrengsten	9441		
Kosten van schulden	9461		4.096,29
Andere financiële kosten	9471		
Realisatie van vaste activa			
Verwezenlijkte meerwaarden	9481	623,35	4.431.814,29
Verwezenlijkte minderwaarden	9491		

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

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN			
Financiële vaste activa	9253	301.281.069,04	178.032.436,04
Deelnemingen	9263	301.281.069,04	178.032.436,04
Achtergestelde vorderingen	9273		
Andere vorderingen	9283		
Vorderingen	9293		
Op meer dan één jaar	9303		
Op hoogstens één jaar	9313		
Schulden	9353		
Op meer dan één jaar	9363		
Op hoogstens één jaar	9373		
Persoonlijke en zakelijke zekerheden			
Door de onderneming gestelde of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van geassocieerde ondernemingen	9383		
Door geassocieerde ondernemingen gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de onderneming.....	9393		
Andere betekenisvolle financiële verplichtingen	9403		
ANDERE ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT			
Financiële vaste activa	9252	467.172.518,63	1.088.062.830,05
Deelnemingen	9262	467.172.518,63	1.081.420.200,81
Achtergestelde vorderingen	9272		
Andere vorderingen	9282		6.642.629,24
Vorderingen	9292		
Op meer dan één jaar	9302		
Op hoogstens één jaar	9312		
Schulden	9352		
Op meer dan één jaar	9362		
Op hoogstens één jaar	9372		

TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN BUITEN NORMALE MARKTVOORWAARDEN

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

Nihil

Boekjaar

FINANCIËLE BETREKKINGEN MET

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

Uitstaande vorderingen op deze personen

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

Waarborgen toegestaan in hun voordeel

Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel

Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en ten laste van de resultatenrekening toegekende pensioenen, voor zover deze vermelding niet uitsluitend of hoofdzakelijk betrekking heeft op de toestand van een enkel identificeerbaar persoon

Aan bestuurders en zaakvoerders

Aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders

Codes	Boekjaar
9500	
9501	
9502	
9503	
9504	

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

Bezoldiging van de commissaris(sen)

Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

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

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

Codes	Boekjaar
9505	68.937,00
95061	8.500,00
95062	
95063	
95081	
95082	
95083	

Vermeldingen in toepassing van artikel 134 van het Wetboek van vennootschappen

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*

~~De onderneming heeft geen geconsolideerde jaarrekening en een geconsolideerd jaarverslag opgesteld, omdat zij daarvan vrijgesteld is om de volgende reden(en)*~~

~~-De onderneming en haar dochterondernemingen overschrijden op geconsolideerde basis niet meer dan één van de in artikel 16 van het Wetboek van vennootschappen vermelde criteria—~~

~~-De onderneming heeft alleen maar dochterondernemingen die, gelet op de beoordeling van het geconsolideerd vermogen, de geconsolideerde financiële positie of het geconsolideerd resultaat, individueel en tezamen, slechts van te verwaarlozen betekenis zijn* (artikel 110 van het Wetboek van vennootschappen)—~~

~~-De onderneming is zelf dochteronderneming van een moederonderneming die een geconsolideerde jaarrekening, waarin haar jaarrekening door consolidatie opgenomen is, opstelt en openbaar maakt—~~

Naam, volledig adres van de zetel en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ondernemingsnummer van de moederonderneming(en) en de aanduiding of deze moederonderneming(en) een geconsolideerde jaarrekening, waarin haar jaarrekening door consolidatie opgenomen is, opstelt (opstellen) en openbaar maakt (maken)**:

Indien de moederonderneming(en) (een) onderneming(en) naar buitenlands recht is (zijn), de plaats waar de hiervoor bedoelde geconsolideerde jaarrekening verkrijgbaar is**

* Schrappen wat niet van toepassing is.

** Wordt de jaarrekening van de onderneming op verschillende niveaus geconsolideerd, dan worden deze gegevens verstrekt, enerzijds voor het grootste geheel en anderzijds voor het kleinste geheel van ondernemingen waarvan de onderneming als dochter deel uitmaakt en waarvoor een geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld en openbaar gemaakt.

**FINANCIËLE BETREKKINGEN VAN DE GROEP WAARVAN DE ONDERNEMING AAN HET HOOFD STAAT IN BELGIË
MET DE COMMISSARIS(SEN) EN DE PERSONEN MET WIE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN)**

	Codes	Boekjaar
Vermeldingen in toepassing van artikel 134, §4 en §5 van het Wetboek van vennootschappen		
Bezoldiging van de commissaris(sen) voor de uitoefening van een mandaat van commissaris op het niveau van de groep waarvan de vennootschap die de informatie publiceert aan het hoofd staat	9507	80.252,90
Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd bij deze groep door de commissaris(sen)		
Andere controleopdrachten	95071	8.500,00
Belastingadviesopdrachten	95072	
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	95073	
Bezoldiging van de personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn) voor de uitoefening van een mandaat van commissaris op het niveau van de groep waarvan de vennootschap die de informatie publiceert aan het hoofd staat	9509	204.634,18
Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd bij deze groep door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)		
Andere controleopdrachten	95091	
Belastingadviesopdrachten	95092	
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	95093	

Vermeldingen in toepassing van artikel 134 van het Wetboek van vennootschappen

WAARDERINGSREGELS

Oprichtingskosten en immateriële vaste activa

Deze kosten en vaste activa worden in principe afgeschreven tegen het hoogste percentage dat fiscaal toegelaten is.

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden op de actiefzijde van de balans ingeschreven tegen hun aankoopwaarde. Ze worden afgeschreven tegen het hoogste percentage dat fiscaal toegelaten is.

Financiële vaste activa

De deelnemingen, aandelen en deelbewijzen worden op de actiefzijde van de balans ingeschreven tegen hun aankoopwaarde, rekening houdend met de eventueel nog te volstorten bedragen, globaal of per geïdentificeerde loten. De bijkomende verkoopkosten worden bij hun verkoopprijs afgetrokken.

Op het einde van elk boekjaar wordt een individuele waardering van elke post doorgevoerd op basis van criteria die variëren naargelang het belang van de maatschappelijke rechten in bezit in de betrokken vennootschap, zodat de toestand, de rendabiliteit of de toekomstperspectieven van de betrokken vennootschap zo goed mogelijk worden weerspiegeld.

Deze evaluatie wordt gebaseerd op een van de waarden die traditioneel worden gebruikt voor dergelijke waarderings, vooral op de intrinsieke of de rendementswaarde van de verbonden portefeuillemaatschappijen en op het aandeel in het eigen vermogen, desgevallend aangepast om rekening te houden met een eventueel consolidatieverschil, voor de overige vennootschappen. De niet-verbonden genoteerde ondernemingen worden echter in principe gewaardeerd op basis van hun beurskoers op het einde van het boekjaar, terwijl de waarde van de ondernemingen in vereffening gebaseerd wordt op hun liquidatiekapitaal. De aldus opgestelde waardering wordt desgevallend aangepast in functie van de toestand, de rendabiliteit of de perspectieven van de betrokken vennootschap.

De waarderingsmethode die aldus voor een aandeel is gekozen, wordt stelselmatig gebruikt van het ene boekjaar op het andere, behalve wanneer de evolutie van de omstandigheden het verder gebruik daarvan verbiedt. Als de wijziging dan significante gevolgen heeft, wordt daar in de bijlage speciaal melding van gemaakt.

Wanneer deze waardering van de effecten een duurzame depreciatie tegenover hun boekwaarde aan het licht brengt, wordt er een waardevermindering op doorgevoerd ten belope van het duurzame gedeelte van de vastgestelde minwaarde. Een terugneming van waardevermindering wordt doorgevoerd wanneer een duurzame meerwaarde wordt vastgesteld op effecten waarop voordien een waardevermindering werd doorgevoerd.

In principe wordt geen enkele herwaardering geboekt.

Op de andere financiële vaste activa dan deelnemingen, aandelen en deelbewijzen worden waardeverminderingen doorgevoerd wanneer hun gehele of gedeeltelijke terugbetaling op de vervaldag onzeker is of in het gedrang is gekomen.

Vorderingen op meer dan een jaar en vorderingen op ten hoogste een jaar

De vorderingen worden geboekt tegen hun nominale waarde. Er worden waardeverminderingen op doorgevoerd wanneer hun terugbetaling op vervaldag, geheel of gedeeltelijk, onzeker is of in het gedrang is gekomen of wanneer hun realisatiewaarde op de afsluitingsdatum van het boekjaar lager is dan hun boekwaarde.

Geldbeleggingen en beschikbare waarden

Deze beleggingen en waarden worden op de actiefzijde van de balans geboekt tegen hun aankoopwaarde, bijkomende kosten inbegrepen. Er worden waardeverminderingen op doorgevoerd wanneer hun realisatiewaarde op de afsluitingsdatum van het boekjaar lager is dan hun aankoopwaarde.

De realisatiewaarde op het einde van het boekjaar is de beurskoers voor de genoteerde effecten en de venale waarde voor de overige activa.

Voorzieningen voor risico's en kosten

Op het einde van elk boekjaar onderzoekt de Raad van Bestuur, oordelend met voorzichtigheid, oprechtheid en goede trouw, de aan te leggen voorzieningen ter dekking van alle voorziene risico's of van de eventuele verliezen die in de loop van het boekjaar of van de voorgaande boekjaren zijn ontstaan.

De voorzieningen worden teruggenomen in de resultaten in de mate waarin ze op het einde van het boekjaar een actuele waardering overtreffen van de kosten en de risico's in functie waarvan ze werden aangelegd.

Schulden op meer dan een jaar en schulden op ten hoogste een jaar

Deze schulden worden geboekt tegen hun nominale waarde.

Boeking van de activa en passiva in vreemde valuta.

De activa en passiva uitgedrukt in vreemde valuta worden geboekt voor hun tegenwaarde in euro op basis van de koers op de dag van de operatie en gewaardeerd op het einde van het boekjaar op basis van de wisselkoers die de Europese Centrale Bank de laatste werkdag van het boekjaar bepaalde. Voor de vreemde valuta waarvoor een dergelijke koers niet door de Europese Centrale Bank wordt gepubliceerd, wordt de referentie-wisselkoers gebaseerd op de koersen van de banktransfers in New York op die zelfde datum. Worden geboekt als overige financiële opbrengsten of overige financiële kosten, naargelang het geval, de wisselkoersverschillen gerealiseerd op andere activa dan financiële vaste activa of effecten die als geldbeleggingen worden geboekt en op passiva, uitgedrukt in

WAARDERINGSREGELS

vreemde valuta. Overigens worden de omrekeningsverschillen op die zelfde rubrieken geboekt als kosten wanneer hun nettosaldo, per devies, negatief is en op de overlopende rekeningen wanneer het positief is.

ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN

JAARVERSLAG

BERICHT AAN DE
AANDEELHOUDERS

KERNCIJFERS

STRATEGIE

MARKANTE
GEBEURTENISSENVERSLAG
VAN DE RAAD
VAN BESTUUR

VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR

Verslag van de Raad van Bestuur

1. MACRO-ECONOMISCHE OMGEVING

Wereldwijd kende de economie in 2019, in de bewoording van het Internationaal Monetair Fonds⁽¹⁾ ("IMF"), een "gesynchroniseerde vertraging", gekenmerkt door een groei van 3% die neerwaarts werd bijgesteld met 0,7% ten opzichte van de voorspellingen van begin 2019 gemaakt door dezelfde instelling. Dit groeiniveau, het laagste sinds de financiële crisis van 2008, is volgens het IMF "het gevolg van de toename van handelsbelemmeringen, van toegenomen onzekerheid voor de handel en de geopolitieke situatie, van specifieke factoren die macro-economische spanningen veroorzaken in verschillende opkomende landen en van structurele factoren, daaronder een zwakke productiviteit en een veroudering van de bevolking in de ontwikkelde landen." Onder de landen die het meest tot die vertraging bijdroegen stellen wij opnieuw vast dat de Verenigde Staten en Europa minder goed presteerden dan India en China⁽²⁾.

Voor 2020, en voor de verschijning van Covid-19 (coronavirus), verwachtte het IMF een mondiale groei van 3,4%, die vooral wordt gedragen door de opkomende landen (4,6% tegen 1,7% voor de Westerse landen).

Sinds de opkomst van Covid-19 werden deze voorspellingen algemeen genomen neerwaarts herzien terwijl alle internationale instanties zich engageerden om materiële hulp te bieden aan de zwaarst getroffen landen, en terwijl de centrale banken reageren, onder andere door verlaging van hun rentevoeten.

Bekeken op het niveau van de beursmarkten hield de situatie in 2019 geen verband met de economische fundamenteën, met indices die het jaar afsloten met positieve prestaties (+32% voor Nasdaq, +29% voor S&P500, +26% voor CAC 40, +23% voor de BEL 20, ...). Deze niet-correlatie volgt op de sterke inzinking van einde 2018 en werd ook gevoed door de faciliterende monetaire politiek van de centrale banken. De referte-index waarop Sofina zich voor haar prestaties op de middel-lange termijn baseert, de MSCI ACWI Net Total Return, heeft dus een vooruitgang geboekt in het afgelopen jaar van +28,9%, die te vergelijken is met de terugval van -4,9% het jaar daarvoor⁽³⁾. In 2020 zal de beursituatie waarschijnlijk sterk beïnvloed worden door Covid-19.

2. PRESTATIES VAN SOFINA

Zoals reeds toegelicht in de vorige jaren moeten zowel de waarde van Sofina als haar prestaties van het ene jaar op het andere gewaardeerd worden in functie van de evolutie van haar eigen vermogen en haar dividend. Zij verschilt in die zin van andere waarden, voor de welke de omzet en/of de nettowinst doorgaans de belangrijkste prestatie-indicatoren zijn.

Zoals hierboven reeds vermeld, meet de Vennootschap sinds 2016 haar prestaties op de lange termijn door de evolutie van haar aangepast eigen vermogen per aandeel te vergelijken met een referte-index, de MSCI ACWI Net Total Return EUR Index ("MSCI ACWI"), over een periode van zeven jaar.

Deze referte-index wordt als de meest aangewezen beschouwd vanwege (i) de wereldwijde investeringsstrategie van Sofina (die de vergelijking met een internationale index "World Index" ("WI") vereiste) en (ii) de investeringen van de Sofina-groep in Azië en in de rest van de wereld (die redenen waren om te kiezen voor een index die alle landen omvat "All Countries" ("AC")). Het in hoofdzaak Europees aandeelhouderschap van de Vennootschap en het feit dat zij op Euronext Brussels noteert, leidde tot de keuze van een notering in euro voor deze index.

Sofina heeft over het geheel genomen een uitstekende prestatie neergezet in de loop van de laatste boekjaren, gemeten naar de evolutie van haar eigen vermogen ten opzichte van de referte-index. Zodoende, terwijl nochtans de rentabiliteit van haar eigen vermogen (geherinvesteerde brutodividenden) op een minder spectaculaire manier vooruitgang boekte in het voorbije jaar dan voor de MSCI ACWI, liggen toch met stijgingen van respectievelijk 18,4% en 28,9% die percentages over de laatste zeven boekjaren op respectievelijk 12,9%⁽⁴⁾ en 12,3%.

3. EVOLUTIE VAN HET EIGEN VERMOGEN EN SAMENVATTING VAN DE FINANCIËLE STATEN

Tijdens het voorbije jaar evolueerde het geconsolideerde eigen vermogen van Sofina van 6.544 miljoen EUR op 31 december 2018 naar 7.629 miljoen EUR op 31 december 2019, zijnde respectievelijk 194,28 EUR en 226,92 EUR per aandeel; dit komt neer op een stijging van het eigen vermogen per aandeel van 16,8%, exclusief uitgekeerd dividend.

De geconsolideerde winst bedraagt 1.199,9 miljoen EUR, een stijging met 39% in vergelijking met 861,1 miljoen

(1) www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2019/10/01/world-economic-outlook-october-2019

(2) www.imf.org/en/News/Articles/2019/12/18/blog21819-2019-in-review-five-charts

(3) www.msci.com/documents/10199/B90dd84d-3750-4656-87f2-1229ed5a5d6e

(4) Berekend op basis van het bekendgemaakte eigen vermogen voor de boekjaren 2013 tot 2015 en op basis van het volgens IAS 28, §18 aangepaste eigen vermogen voor de boekjaren 2016 en 2017 zodanig dat men het eigen vermogen, zoals vastgesteld voor elk van voormelde boekjaren, kan vergelijken met het eigen vermogen zoals berekend voor de boekjaren volgend op de toekening van het statuut van Beleggingsentiteit.

ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN

JAARVERSLAG

OVERZICHT VAN
DE DEELNEMINGENMAATSCHAPPELIJK
VERANTWOORD
ONDERNEMEN

TEAM

CORPORATE
GOVERNANCEREKENINGEN
EN TOELICHTINGEN

EUR voor het boekjaar 2018. Deze stijging van de geconsolideerde winst is hoofdzakelijk toe te schrijven aan de evolutie van de reële waarde van de deelnemingen van de Sofina-groep, zoals meer gedetailleerd wordt beschreven in de Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten die worden hernomen in het deel Rekeningen en toelichtingen van dit Jaarverslag.

Op het niveau van de statutaire jaarrekening van Sofina NV steeg het eigen vermogen van 2.620 miljoen EUR op 31 december 2018 naar 2.826 miljoen EUR op 31 december 2019. Het totaal van de activa op de balans van het boekjaar 2019 bedraagt 2.958 miljoen EUR tegen 2.828 miljoen EUR in het boekjaar ervoor.

De jaarrekening vermeldt een winst van 307 miljoen EUR op 31 december 2019 tegen 186 miljoen EUR op 31 december 2018. De financiële vaste activa zijn gedaald van 1.917 miljoen EUR in 2018 naar 1.663 miljoen EUR in 2019.

Net zoals de voorgaande jaren maakte Sofina in 2019 volop werk van haar kasstroombeheer en haar kostenbeheersing. Zij heeft ook lichtjes het totale bedrag van haar kredietlijnen en kredietfaciliteiten op groepsniveau verhoogd, van 420 miljoen EUR in 2018 naar 505 miljoen EUR op einde 2019, teneinde haar financiële flexibiliteit aan te passen aan de evolutie van haar eigen vermogen.

4. DIVIDEND

De Raad zal aan de Gewone Algemene Vergadering van 7 mei 2020 voorstellen om een brutodividend goed te keuren van 2,90 EUR per aandeel, tegenover een brutodividend van 2,79 EUR per aandeel⁽⁵⁾ in 2018. Deze verhoging van het brutodividend sluit aan bij het dividendbeleid dat wordt toegepast sedert 1956 – jaar van de oprichting van het huidige Sofina – om een jaarlijks brutodividend voor te stellen dat regelmatig toeneemt. Onder voorbehoud van goedkeuring door de Gewone Algemene Vergadering wordt het dividend betaalbaar gesteld op maandag 18 mei 2020.

5. EIGEN AANDELEN EN EVOLUTIE VAN HET AANDEEL SOFINA

Op 31 december 2019 bezat Sofina NV 631.728 eigen aandelen, zijnde 1,84% van haar maatschappelijk kapitaal. Overeenkomstig haar beleid ter zake en op basis van de toelatingen verkregen van de Algemene Vergadering rondde Sofina verschillende koopoperaties af in 2019 met betrekking tot een totaal van 125.000 eigen aandelen. In

2018 had zij 124.445 eigen aandelen gekocht. De toelating om over te gaan tot inkoop van eigen aandelen werd hernieuwd tijdens de Gewone Algemene Vergadering van 2 mei 2019 voor een duur van vijf jaar.

Ter informatie: in 2019 bedroegen de uiterste slotkoersen van het aandeel Sofina op Euronext Brussel respectievelijk 164,60 EUR en 205,50 EUR, terwijl de koers over het jaar met zowat 16,2% is gestegen, exclusief uitgekeerd dividend.

6. FILOSOFIE, INVESTERINGSTHEMA'S, RELATIE MET DE VENNOOTSCHAPPEN IN PORTEFEUILLE EN UNPRI

De activiteit van Sofina bestaat erin om de talrijke investeringsopportuniteiten te behandelen die zij ontwikkelt in de door haar gekozen regio's, Europa, de Verenigde Staten en Azië, doorheen haar drie investeringsstijlen in haar focussectoren, alsook om de deelnemingen in de portefeuille te steunen en een vertrouwenspartner te zijn, of dit nu gebeurt door financiële ondersteuning of door de inzet van haar ervaring, sectoriële expertise, competenties en relatienetwerk. Wanneer haar aanwezigheid in het kapitaal niet langer geboden is, indien zij de mening



"De geschiedenis, de cultuur, de ingesteldheid en de ervaring van Sofina hebben er een investeerder van eerste keuze van gemaakt. Met meer dan 50.000 kinderen die ons worden toevertrouwd en de grote verantwoordelijkheid die dit vergt, hebben wij nood aan een partner die niet alleen onze waarden, maar ook ons engagement deelt om de kwaliteit van het onderwijs dat wij aanbieden te verbeteren. Al onze intuïties zijn juist gebleken – Sofina was alles wat wij dachten dat zij zou zijn, en meer. Door een visie op de lange termijn aan te houden en te beschikken over de zeldzame gave ons te begeleiden bij onze strategische keuzes trad Sofina ook op aan onze zijde als een "kritische partner" voor het operationele luik. Wij kunnen niet gelukkiger zijn met Sofina en wij verheugen ons op de jaren die komen, terwijl wij de ambitie hebben om een echte toonaangevende internationale onderwijsspeler te creëren."

CHRIS JANSEN,
GROUP CEO VAN COGNITA

+18,4%

CEMIDDELTE JAARLIJKE
RENTABILITEIT VAN SOFINA OVER 2019

(5) Het brutodividend, niet afgerond, bedroeg 2,785714 EUR.

ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN

JAARVERSLAG

BERICHT AAN DE
AANDEELHOUDERS

KERNCIJFERS

STRATEGIE

MARKANTE
GEBEURTENISSENVERSLAG
VAN DE RAAD
VAN BESTUUR

is toegedaan dat zij niet langer de beste aandeelhouder voor de onderneming is, dat zij niet meer in staat is om een zinvolle bijdrage te leveren, of wanneer de lange-termijnrendementsverwachting van de vennootschap niet langer voldoening geeft, dan trekt zij zich volledig of gedeeltelijk terug.

Op die manier past Sofina haar missie toe die erin bestaat "de bevoorrechte partner te zijn van ondernemers en families die groeiende bedrijven leiden, door hun advies en geduldig kapitaal te verschaffen" en blijft zij de strategie uitvoeren die in 2014 werd opgestart en die in 2018 werd herzien. Deze strategie wordt uitgerold doorheen drie complementaire investeringsstijlen en geleid door een investeringsteam dat onder één enkel in 2015 aangenomen signatuur opereert: "Purpose & Patience".

Eveneens in 2019 onderschreef Sofina de Principles for Responsible Investment zoals die werden ontwikkeld door de Verenigde Naties ("UNPRI"). Zij verbindt zich ertoe via de integratie van die zes principes in haar investeringsstrategie om nog meer rekening te houden met ESG-factoren (Environmental, Social en Governance), zowel in haar investeringsprocessen als bij de opvolging van de ondernemingen in portefeuille.

Signatory of:



7. BELANGRIJKSTE INVESTERINGEN IN 2019

Wat de eerste investeringsstijl betreft werd het voorbije boekjaar gekenmerkt door de volgende acquisities door de Sofina-groep:

- Een instap van 49% in het kapitaal van **NUXE**, een leidend Frans merk en pionier in natuurcosmetica. Nuxe wist zich in 30 jaar tijd op te werken tot de referentie in een sector die de onderneming ook zelf mee heeft uitgevonden. Nuxe is erin geslaagd gebruikspijler te koppelen aan de zekerheid van het farmaceutisch circuit, dit voor buitengewone producten die alle zintuigen aanspreken in verbinding met de kracht van de natuur en de efficiëntie van de wetenschap. Een herstructurering van het familiaal aandeelhouderschap in 2019 liet Sofina toe om met 49% deel te nemen in de groep naast Aliza Jabès, oprichtster, meerderheidsaandeelhouder en CEO sinds 1989. Deze transactie bood ook de gelegenheid om Nuxe te herfinancieren ten einde de vennootschap toe te laten haar internationale ontwikkeling voort te zetten;
- Een instap van 25,6% in het kapitaal van **Drylock Technologies**, een Belgisch familiebedrijf met zetel in Zele dat hygiëneproducten produceert. Drylock Technologies beschikt over negen productiesites en stelt wereldwijd meer dan 2.500 personen tewerk. Sofina werd aandeelhouder van Drylock Technologies via een kapitaalverhoging, die Drylock Technologies zal toelaten

haar groeiplan uit te voeren. Als gevolg van deze transactie werd Sofina een minderheidsaandeelhouder van Drylock Technologies naast Bart van Malderen, oprichter en CEO, die de meerderheidsaandeelhouder van de onderneming blijft; wij noteren eveneens de investering die werd gerealiseerd in **Lillydoo**, een vooraanstaande Duitse speler die abonnementsdiensten levert voor babyliuvers en babyverzorging, waarvoor Drylock Technologies de belangrijkste leverancier is en waarvan Bart Van Malderen eveneens aandeelhouder is;

- Een instap van 15,5% in het kapitaal van **Cognita**, een in het Verenigd Koninkrijk gevestigd platform van onafhankelijke scholen voor leerlingen uit het K-12-segment (van basisschool tot hoger onderwijs). Dit internationale netwerk omvat 77 scholen verspreid over tien landen en meer dan 50.000 leerlingen. Sofina stapte in het kapitaal van Cognita naar aanleiding van een kapitaalverhoging en via een secundaire transactie. Als gevolg van deze operatie werd Sofina een minderheidsaandeelhouder in Cognita, naast BDT Capital Partners. Het hoofdaandeelhouderschap blijft in handen van Jacobs Holdings.

Behalve deze nieuwe investeringen versterkte Sofina haar positie in **The Hut Group**, een Brits technologiebedrijf voor online-verkoop, met internationale activiteiten in de sectoren beauty en welzijn.

De waarde van alle investeringen als minderheidsaandeelhouder op de lange termijn en in transparantie⁽⁶⁾ is van 3.017 miljoen EUR op 31 december 2018 gestegen naar 3.281 miljoen op 31 december 2019, bedrag dat goed is voor circa 43% van het eigen vermogen.

Sofina Private Funds – de investeringen in durf- en groei-kapitaalfondsen, in hoofdzaak in de Verenigde Staten en Azië – kende een nieuwe verhoging van de liquiditeit die werd gegenereerd door groei- en durfkapitaalstrategieën en opnieuw werd aangezwengeld door de talrijke beursintroductions (IPO). Dit vertaalde zich voor Sofina in hoge uitkeringen in 2019. Deze tweede investeringsstijl vertegenwoordigt op vandaag ongeveer 31% van het totale eigen vermogen van Sofina. Wat de geografische spreiding betreft wordt 66% van de portefeuille belegd in fondsen beheerd in de Verenigde Staten, 26% in Azië en de rest in Europa en elders in de wereld. Naast het niveau van uitkeringen wordt haar prestatie gedragen door stijgende waarderingen. De Sofina-groep onderschreef doorheen het jaar 54 fondsen voor een totaal bedrag van 496 miljoen EUR, tegen 52 fondsen en 421 miljoen EUR in 2018. Onder deze fondsen kunnen wij kapitaalcommitments vermelden ten aanzien van Europese beheerders van durfkapitaalfondsen, een sector die al enkele jaren zowel inzake rendement als transactievolume een bemoedigende activiteit vertoont. Per einde 2019 bedroeg het totale bedrag van de niet-volstorte verplichtingen 1.003 miljoen EUR, tegen 830 miljoen EUR een jaar eerder. De waarde van deze investeringen in transparantie steeg van 1.954 miljoen EUR op 31 december 2018 naar 2.379 miljoen EUR op 31 december 2019.

(6) De waarderingsregels van de investeringsportefeuille wordt meer uitgebreid beschreven onder punt 2.3. van de Toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten.

ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN

JAARVERSLAG

OVERZICHT VAN
DE DEELNEMINGENMAATSCHAPPELIJK
VERANTWOORD
ONDERNEMEN

TEAM

CORPORATE
GOVERNANCEREKENINGEN
EN TOELICHTINGEN

Vandaag zijn dit de 20 voornaamste fondsbeheerders in portefeuille: Atomico, Bain, Battery, General Atlantic, H.I.G., Highland, Iconiq, Insight, IVP, Lightspeed, NEA, OpenView, Sequoia (Verenigde Staten, India en China), Silver Lake, Spark, TA Associates, Thoma Bravo, Tiger Global, Trustbridge, en Venrock.

Tot slot bleef Sofina Growth, de derde investeringsstijl waarbij in snelgroeiende bedrijven geïnvesteerd wordt, actief in 2019. Zo zijn zeven nieuwe investeringen gerealiseerd samen met vertrouwenspartners (fondsen of vermogensbeheerders) in niet-beursgenoteerde groei-bedrijven in Azië, de Verenigde Staten en Europa. De relevante sectoren zijn vooral consumptiegoederen en detailhandel, en digitale transformatie.

De nieuwe investeringen die in Azië werden gerealiseerd in de loop van boekjaar 2019 gebeurden allemaal in India:

- **Dailyhunt**, een digitale aggregator voor redactionele content in India;
- **HealthKart**, een productie- en distributieplatform voor sportvoeding en gezondheidssupplementen;
- **Lenskart**, een toonaangevend bedrijf voor de productie en distributie van brillen.

Sofina realiseerde ook investeringen in de Verenigde Staten in het voorbije boekjaar en stapte in het kapitaal van:

- **Giphy**, een online-database en zoekmachine voor videoanimatie ("GIF's");
- **Morphe**, een onderneming die een gamma aan betaalbare cosmetica producten aanbiedt.

Voortbouwend op haar groeiende ervaring in de begeleiding van groei-bedrijven in Azië en in de Verenigde Staten investeerde Sofina ook in dit segment in Europa door in het kapitaal te stappen van:

- **Adjust**, een onderneming die hoogwaardige oplossingen aanbiedt inzake analyse, precisiemeting, fraudepreventie en cybersecurity;
- **Vinted**, een online-marktplaats voor tweedehands modeartikelen.

Sofina trok eveneens haar participatie op in ondernemingen die reeds in portefeuille zijn, met name in **Bira 91**, een Indiaas biermerk en leider in het premiumsegment, **MedGenome**, een diagnostica- en onderzoeksbedrijf op basis van genetica, **ThoughtSpot**, een bedrijf dat business intelligence-software ontwikkelt voor grote bedrijven, **Hector Beverages**, een Indiase producent van traditionele dranken, **Postmates**, een Amerikaans leveringsbedrijf, **Istdibs**, een onderneming die een online-marktplaats beheert voor decoratieve kunstvoorwerpen, **Zilingo**, een technologisch platform dat de mode-industrie in Zuidoost-Azië hertekent in de richting van duurzaamheid, connectiviteit en transparantie, **Practo**, een technologiebedrijf dat actief is in de gezondheidszorg in India, **Pine Labs**, een onderneming die actief is op het domein van innovatieve IT-oplossingen voor het betalingsverkeer in India, en **Carebridge**, een Chinees geïntegreerd netwerk voor gezondheidsdiensten.

De participaties binnen Sofina Growth hebben een hoger risicoprofiel en verhoogt rendement dan de minderheidsinvesteringen op de lange termijn. De aanhoudingspercentages bedragen niet meer dan 25% van het kapitaal en in het algemeen wordt er niet meer dan 50 miljoen EUR in totaal geïnvesteerd. De waarde van deze investeringen in transparantie steeg van 1.070 miljoen EUR op 31 december 2018 naar 1.530 miljoen EUR op 31 december 2019, bedrag dat goed is voor circa 20% van het totale eigen vermogen van de groep.

8. ROTATIE VAN DE PORTEFEUILLE IN 2019

Tijdens het voorbije boekjaar is Sofina doorggegaan met de rotatie van haar portefeuille. Wat de minderheidsinvesteringen op de lange termijn betreft heeft Sofina het restant van haar deelneming verkocht in **Mersen**, een wereldwijd opererende specialist in elektrische apparatuur en geavanceerde materialen, waarin Sofina sinds 2005 een deelneming had, **Ipsos**, een toonaangevend bedrijf inzake marktonderzoek, waarin Sofina sinds 2011 een deelneming had, en **QMCII**, een fondsbeheerder in Spanje. Sofina verkocht eveneens in de loop van het jaar een gedeelte van haar deelneming in **Danone**, een leidende wereldspeler voor gezonde voeding, **Orpea**, een van de belangrijkste spelers wereldwijd voor globale zorgafhankelijkheidsdiensten, fysiek of psychisch, thuis of in een instelling, **SES**, een van de belangrijkste satelliet-operatoren ter wereld, alsook een deel van de aandelen **Colruyt**, de Belgische familiale groep actief in de levensmiddelen distributie.

Wij wijzen eveneens op de herstructurering van de Arcomet-groep, gespecialiseerd in snel gemonteerde kranen en torenkranen, die eind juli plaatsvond. Deze operatie volgde op de fusie tussen de groep Arcomet en zijn Franse evenknie Matebat. Sofina houdt sindsdien een participatie aan van ongeveer 14,9% in de nieuwe Belgisch-Franse groep die de naam **Uperio** kreeg.

Op het niveau van Sofina Growth werd het boekjaar 2019 gekenmerkt door de volledige exit van haar participaties in **F&B Asia**, een platform in de voedings- en restauratiesector in Azië, en in **Knewton**, een pionier in adaptief onderwijs in de Verenigde Staten.

Sofina verkocht eveneens een gedeelte van haar participatie in **opseo**, een bedrijf dat actief is in de sector van de ambulante gezondheidszorg in Duitsland, ter gelegenheid van een herfinanciering van de onderneming. Zij blijft evenwel minderheidsaandeelhouder naast fondsen onder beheer van Ergon Capital.

9. ACTIVITEITEN SINDS DE AFSLUITING VAN HET BOEKJAAR

Sinds de afsluiting van het boekjaar bleef Sofina onderzoeksactiviteiten ontwikkelen met betrekking tot nieuwe investeringsopportuniteiten en bleef zij de ondernemingen en fondsen in portefeuille ondersteunen.

De meest belangrijke operaties sinds de afsluiting van het boekjaar zijn de volgende:

ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN

JAARVERSLAG

BERICHT AAN DE
AANDEELHOUDERS

KERNCIJFERS

STRATEGIE

MARKANTE
GEBEURTENISSENVERSLAG
VAN DE RAAD
VAN BESTUUR

"Sofina is een partner van grote kwaliteit voor Graphcore. Wij werken hard aan de ontwikkeling van een grote technologische onderneming die gevestigd is in Europa en met een mondiaal bereik. De strategie van Sofina is perfect in overeenstemming met onze doelstellingen. Wij hebben een grote appreciatie voor de aandacht die zij besteedt aan de lange termijn en de niet te onderschatten steun die zij ons biedt bij de constructie van een nieuw type processor die vernieuwers in artificiële intelligentie zal toelaten de eerstvolgende technologische doorbraken te realiseren."

NIGEL TOON,
MEDE-OPRICHTER EN CEO VAN GRAPHCORE

- de investering in **Qingzhu**, een economy-class hotelketen in China, met een "asset-light" eigendomsmodel;
- de versterking van de participatie in **Polygone** (GL events) via een secundaire transactie;
- verhoogde participatie in **Hector Beverages**, **Daillyhunt**, **MedGenome**, en **Graphcore** door middel van kapitaalverhogingen;
- bijkomende verkoop van een gedeelte van de aandelen **Danone** en **Orpea** in het kader van de rotatie van haar portefeuille;
- secundaire verkoop van een beperkt aantal aandelen **Byju's** met als bedoeling er de latente meerwaarden uit te halen en om een gedeelte van haar initiële investering te recupereren.

Daarnaast is het weerstandsvermogen van de wereldwijde economie ten aanzien van de verspreiding van Covid-19 (coronavirus) onzeker. Het virus raakt een groot deel van de bevolking en vrijwel alle sectoren van de economie en zou de katalysator kunnen zijn van een crisis van grote omvang. Deze onzekerheid wordt met name weerspiegeld door de zeer grote volatiliteit van de financiële markten sinds einde februari 2020, waar beursgenoteerde ondernemingen zoals Sofina en sommige ondernemingen uit haar portefeuille het hoofd moeten aan bieden.

In dat verband stelde Sofina een werkgroep samen die als taak heeft voortdurend te monitoren welke invloed de Covid-19-epidemie heeft op de ondernemingen in portefeuille, met een bijzondere aandacht voor de ondernemingen uit de meest geraakte sectoren. Het omzetcijfer, de rentabiliteit en de kasstroom van deze ondernemingen zullen zeker geraakt worden. Op dit moment lijkt het er echter op dat de portefeuille van Sofina, op geconsolideerde basis, blijf zal geven van

veerkracht tegen de effecten van Covid-19, gezien diens geografische en sectorale diversificatie en langetermijnperspectief. De solide kasmiddelen van Sofina en de niet-aangesproken kredietlijnen zouden haar ook moeten toelaten om de onzekerheden verbonden aan de huidige epidemie te beheren en desgevallend de investeringsopportuniteiten te grijpen die zich kunnen voordoen. Desondanks kan een tijdelijke of langdurige vertraging in de voortgang van de investeringsactiviteiten in het algemeen niet uitgesloten worden. Sofina nam eveneens verschillende maatregelen in elk van haar drie kantoren om de continuïteit van haar activiteiten en vooral om de bescherming van haar teams te waarborgen.

Sinds het einde van het boekjaar heeft er geen andere gebeurtenis plaatsgevonden die de liquiditeit, solvabiliteit en de rentabiliteit van de Vennootschap gevoelig zou kunnen beïnvloeden.

10. INTERNE ONTWIKKELINGEN

Naast de implementering van de aanbevelingen die gemaakt zijn tijdens de zelfevaluatie einde 2018 van de Raad van Bestuur, werd deze laatste in 2019 van talrijke interne initiatieven op de hoogte gesteld en kon de Raad aan enkele ervan actief deelnemen. Daaronder maken wij melding van het evenement georganiseerd op 28 november 2019 in Singapore voor de Voorzitters en de CEO's van de Aziatische ondernemingen in de portefeuille van de Sofina-groep, waarop de stichter van Byju's en Guy Verhofstadt, Bestuurder bij Sofina, hun inzichten deelden over duurzame groei en doeltreffend bestuur.

De Raad had ook bijzondere aandacht voor de voortzetting van de sourcingactiviteiten voor bepaalde regio's, zoals Duitsland en Italië, voor het operationeel functioneren van de groep door middel van een gedetailleerde voorstelling van de missies van de verschillende departementen door hun respectievelijke managers, voor de samenwerkende organisatie van de investeringsteams volgens de gekozen regio's en sectoren, voor het kasstroombeheer en de kasvoorzieningen, en voor de tweejaarlijkse strategische herziening van de activiteiten van Sofina Private Funds, die gehouden werd tijdens een speciale vergadering van de Raad in Singapore in november 2019.

De Raad lichtte de werkzaamheden door van de verschillende gespecialiseerde Comités en keurde er de aanbevelingen van goed. Deze werkzaamheden betroffen in het bijzonder, voor het Auditcomité, de goedkeuring van de rekeningen, het interne auditplan, de investeringsprocessen, het "Phoenix 2020"-project met betrekking tot de nieuwe informatica-omgeving van de groep, de interne waarderings van de portefeuille door Duff & Phelps en de relaties met de Commissaris.

Het Benoemingscomité stelde op zijn beurt aan de Raad het verslag van zijn reflecties voor betreffende de samenstelling van de Raad en zijn Comités, en de hernieuwing van de mandaten.

ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN

JAARVERSLAG

OVERZICHT VAN
DE DEELNEMINGENMAATSCHAPPELIJK
VERANTWOORD
ONDERNEMEN

TEAM

CORPORATE
GOVERNANCEREKENINGEN
EN TOELICHTINGEN

Het Remuneratiecomité tenslotte deelde met de leden van de Raad het resultaat van zijn werkzaamheden hoofdzakelijk betreffende het Long Term Incentive Plan ("LTIP"), het Remuneratieverslag en het voorstel voor de remuneratie van niet-Uitvoerende bestuurders in aandelen, zoals voorzien in de herziene Belgische Corporate Governance Code 2020 ("Code 2020").

De Raad ging verder met de opvolging van de nieuwe regelgevingen, daaronder de Europese Algemene Verordening Gegevensbescherming ("AVG"), de aanvaarding van het nieuwe Wetboek van vennootschappen en verenigingen en van de Code 2020, de invoering van het register Uiteindelijk Belanghebbenden van Vennootschappen (ook "UBO" genoemd) alsook van de laatste stappen in de juridische structuurvereenvoudiging van de groep, met name de fusie door overname van Sobeldev NV door Advent Management Belgium NV en het afronden van de vereffening van Interealty Fin. BV en van Advent Belgium NV.

De Raad herbekeek in 2019 eveneens de eerste resultaten van de reflectie inzake het maatschappelijk engagement van de groep, zoals dit werd geformaliseerd in 2018 in een interne gebruiksgids die de voorschriften en engagementen terzake behandelt. Deze worden gedetailleerd in het deel Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen van dit Jaarverslag. Wat betreft de projecten van Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen werd 2019 vooral gekenmerkt door het formeel aanvaarden van de Principles for Responsible Investment die werden ontwikkeld door de Verenigde Naties (de "UNPRI") en door een reeks maatregelen voor intern gebruik, zoals permanente vorming, programma's die de werknemers van de groep moeten aansporen steun te verlenen aan filantropische projecten ("Matching Gift Program") alsmede programma's die persoonlijke betrokkenheid genereren bij de hulp aan zulke projecten ("Local Volunteer Program"), de aanvaarding van een duurzaamheidsplan dat de reductie en compensatie van CO₂-uitstoot voor professionele reizen als doel heeft, de organisatie van ateliers rond persoonlijk welzijn, de voorzetting van de jaarlijkse gemeenschappelijke doelstellingen rond het verkleinen van de ecologische voetafdruk en de doorlopende steun aan de filantropische doelstellingen van het Platform voor Opleiding en Talent.

Tot slot zette Sofina in 2019 de versterking voort van haar teams in de afdelingen Investment, Tax & Legal, Corporate Services en HR. Op geconsolideerde basis komt dit opnieuw neer op meer dan een tiental aanwervingen, zonder rekening te houden met het half dozijn stagiairs dat Sofina permanent welkom heet in haar drie kantoren. De verschillende kantoren van de groep bleven gedurende wisselende periodes uitwisselingsprogramma's organiseren voor medewerkers met als bedoeling de cohesie te versterken binnen het investeringsteam.

De Vennootschap heeft geen filiaal en oefent geen activiteiten uit in verband met onderzoek en ontwikkeling.

11. CERTIFICATIE VAN DE FINANCIËLE STATEN 2019

Harold Boël, Chief Executive Officer, bevestigt in naam en voor rekening van de Raad van Bestuur dat, voor zover hem bekend:

- de financiële staten, die opgesteld zijn overeenkomstig de toepasselijke boekhoudkundige normen, een getrouw beeld geven van het vermogen, de financiële positie en de resultaten van de Vennootschap en de globaal geconsolideerde ondernemingen;
- het Verslag van de Raad van Bestuur een getrouw overzicht geeft van de gang van zaken, de resultaten en de positie van de Vennootschap en de gezamenlijk in consolidatie opgenomen ondernemingen, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij worden geconfronteerd.

12. HERNIEUWING VAN BESTUURSMANDATEN EN BENOEMING VAN EEN NIEUWE COMMISSARIS

Op de Gewone Algemene Vergadering die zal plaatsvinden op 7 mei 2020 zullen de bestuursmandaten van Charlotte Strömberg, Jacques Emsens en Sir David Verey op vervalddag komen.

Zoals hij verduidelijkte in het Bericht aan de aandeelhouders gaf Sir David Verey CBE aan dat hij om persoonlijke redenen verkoos geen hernieuwing te vragen van zijn mandaat. De Raad houdt eraan hem een warm woord van dank over te maken voor zijn grote bijdrage aan het welslagen van Sofina en wenst hem het beste voor de toekomst.

Er zal aan de aandeelhouders gevraagd worden de mandaten van Charlotte Strömberg en Jacques Emsens te verlengen. De Raad zal geen andere benoemingen voordragen.

Diezelfde Gewone Algemene Vergadering zal een voorstel op de agenda zien met betrekking tot de benoeming van Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BV, vertegenwoordigd door de heer Jean-François Hubin, als Commissaris van de Vennootschap, ter vervanging van Deloitte Bedrijfsrevisoren CVBA, vertegenwoordigd door de heer Eric Nys, waarvan het mandaat op vervalddag zal komen op diezelfde datum. Dit voorstel van de Raad van Bestuur op aanbeveling van het Auditcomité is het gevolg van een selectieprocedure die in 2019 plaatsvond.

Verdere informatie, zoals vereist door het Wetboek van Vennootschappen en de Belgische Corporate Governance Code en door de vervangteksten die van kracht werden op 1 januari 2020, te weten het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en de Code 2020, is te vinden in de Verklaring inzake deugdelijk bestuur en in het Remuneratieverslag, in het deel Corporate Governance van dit Jaarverslag. Deze twee documenten maken integraal deel uit van dit Verslag van de Raad van Bestuur.

ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN

JAARVERSLAG

BERICHT AAN DE
AANDEELHOUDERS

KERNCIJFERS

STRATEGIE

MARKANTE
GEBEURTENISSENVERSLAG
VAN DE RAAD
VAN BESTUUR

Verklaring inzake deugdelijk bestuur

Het nieuwe Wetboek van vennootschappen en verenigingen werd door het Federaal Parlement goedgekeurd op 23 maart 2019 (het "nieuwe Wetboek van Vennootschappen"). De dwingende bepalingen ervan werden van kracht op 1 januari 2020. Als gevolg van deze goedkeuring werd de Belgische Corporate Governance Code 2020, die nauw verbonden is met het nieuwe Wetboek van Vennootschappen, goedgekeurd bij koninklijk besluit op 12 mei 2019 (de "Code 2020"). Dit is vanaf 1 januari 2020 het nieuwe referentiewetboek geworden voor alle Belgische beursgenoteerde vennootschappen.

Inzake Corporate Governance heeft deze Verklaring inzake deugdelijk bestuur betrekking op het jaar 2019. Derhalve bevat zij de informatie zoals vereist door het oude Wetboek van Vennootschappen en de Belgische Corporate Governance Code van 12 maart 2009 (de "Code 2009"). Deze is net als de Code 2020 beschikbaar op de website van de Commissie Corporate Governance⁽¹⁾. Wanneer voorliggende verklaring indien nodig ook verwijst naar het nieuwe Wetboek van Vennootschappen en naar de Code 2020, dan wordt dit vermeld. Deze twee laatste regelgevingen hebben bovendien gewettigd dat Sofina haar Corporate Governance Charter herzielt en aanpast, net zoals de Huishoudelijke reglementen van de Raad en van zijn Comités. Deze verschillende documenten kunnen ten allen tijde worden geraadpleegd op de website van de Vennootschap⁽²⁾.

Sofina zal tenslotte aan de Buitengewone Algemene Vergadering die plaatsvindt op 7 mei 2020 voorstellen om haar statuten te wijzigen met als bedoeling deze in overeenstemming te brengen met de bepalingen van het nieuwe Wetboek van Vennootschappen.

1. AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

De jongste kennisgeving meegedeeld door Union Financ  re Boël NV, Société de Participations Industrielles NV en Mobilière et Immobilière du Centre NV, waarvan de eerste van de drie handelt als lasthebber van de twee andere vennootschappen, dateert van 20 augustus 2019 en vond plaats in het kader van de Wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen.

Uit die kennisgeving blijkt dat deze vennootschappen in onderling overleg handelen in de zin van genoemde wet. Op die datum hielden zij aandelen van Sofina NV aan in de volgende verhoudingen:

	Aantal aandelen	Deelnemingspercentage
Union Financ��re Boël NV	7.642.729	22,31%
Société de Participations Industrielles NV	8.486.320	24,78%
Mobilière et Immobilière du Centre NV	2.535.968	7,40%
<i>Subtotaal</i>	<i>18.665.017</i>	<i>54,49%</i>
Sofina NV (eigen aandelen) ⁽³⁾	587.703	1,72%
TOTAAL	19.252.720	56,21%

De partijen die de kennisgeving indienden hebben aangeduid dat er geen controle is, noch op Union Financ  re Boël NV, noch op Société de Participations Industrielles NV, noch op de vennootschap Mobilière et Immobilière du Centre NV.

Sofina heeft geen weet van enig akkoord tussen deze of andere aandeelhouders die beperkingen met zich mee zouden kunnen brengen, noch wat betreft de overdracht van effecten of de uitoefening van stemrechten, noch, wat dit laatste betreft, van enige meer algemene beperking die voortvloeit uit de wetgeving of de statuten. De statuten van de Vennootschap voorzien niet in soorten aandelen, speciale controlerechten, of een systeem van aandeelhouderschap van het personeel. Er bestaan geen specifieke regels voor de benoeming of vervanging van de Bestuurders die niet al opgenomen zouden zijn in de gepubliceerde Huishoudelijke reglementen. De Vennootschap is ook geen belangrijke verbintenis aangegaan die clausules zou bevatten aangaande een eigen controlewijziging, met uitzondering van (i) een clausule opgenomen in het reglement tot toewijzing van Performance Share Units (PSU) dat sinds 1 januari 2017 van kracht is en (ii) clausules opgenomen in de volgende kredietovereenkomsten: (a) de Roll-Over Kredietovereenkomst van 12 oktober 2016 aangegaan tussen ING België NV en Sofina ten belope van 80 miljoen EUR, (b) het Kaskredietcontract van 22 november 2016 aangegaan tussen Banque du Luxembourg SA en Sofina ten belope van 100 miljoen EUR, (c) de twee Revolving Kredietovereenkomsten van 15 december 2016 aangegaan tussen BNP Paribas Fortis NV en Sofina ten belope van respectievelijk 90 miljoen EUR en 50 miljoen EUR (bedragen die respectievelijk naar 105 miljoen EUR en 70 miljoen EUR werden gebracht op 25 november 2019), en (d) de Revolving Kredietovereenkomst van 25 november 2019 aangegaan tussen BNP Paribas Fortis NV en Sofina ten belope van 50 miljoen EUR. De clausules inzake

(1) www.corporategovernancecommittee.be

(2) www.sofinagroup.com

(3) Vermoeden van overleg (artikel 3,   2 van de Wet op de openbare overnamebiedingen).

ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN

JAARVERSLAG

OVERZICHT VAN
DE DEELNEMINGENMAATSCHAPPELIJK
VERANTWOORD
ONDERNEMEN

TEAM

CORPORATE
GOVERNANCEREKENINGEN
EN TOELICHTINGEN

verandering van controle opgenomen in de kredietovereenkomsten onder (a), (b) en (c) hierboven werden goedgekeurd door de Algemene Vergadering van 4 mei 2017. De clausules inzake verandering van controle opgenomen onder (c) (als gevolg van een verhoging van de gedekte bedragen) en (d) hierboven zullen ter goedkeuring worden voorgelegd aan de Algemene Vergadering van 7 mei 2020.

De artikelen 523 en 524 van het oude Wetboek van Vennootschappen die de artikelen 7:96 en 7:97 geworden zijn van het nieuwe Wetboek van Vennootschappen, waren in 2019 niet van toepassing.

Op 31 december 2018 bezat Sofina 631.728 eigen aandelen die 1,84% van haar maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen.

2. SAMENSTELLING EN WERKING VAN DE RAAD VAN BESTUUR EN VAN DE VERSCHILLENDE COMITÉS SINDS DE GEWONE ALGEMENE VERGADERING VAN 2 MEI 2019

2.1. Samenstelling van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur, waarvan de samenstelling hieronder gegeven wordt, telt op dit ogenblik zestien leden, benoemd door de Algemene Vergadering, waarvan negen leden onafhankelijk zijn overeenkomstig de criteria bepaald in artikel 526ter van het oude Wetboek van Vennootschappen en overeenkomstig de definitie van onafhankelijk bestuurder bepaald in artikel 7:87, §1 van het nieuwe Wetboek van Vennootschappen in samenlezing met de criteria van onafhankelijkheid opgenomen in de bepalingen 3.4 et 3.5 van de Code 2020. De Chair en de Chief Executive Officer ("CEO") zijn niet een en dezelfde persoon.

RAAD VAN BESTUUR

Sir David Verey CBE (Chair)	Laura Cioli ⁽⁴⁾	Robert Peugeot ⁽⁵⁾	Charlotte Strömberg ⁽⁴⁾
Dominique Lanckswert (Vice-chair)	Laurent de Meeûs d'Argenteuil	Analjit Singh ⁽⁴⁾	Michel Tilmant ⁽⁴⁾
Harold Boël (CEO)	Jacques Emsens	Michèle Sioen ⁽⁴⁾	Guy Verhofstadt ⁽⁴⁾
Nicolas Boël	Anja Langenbucher ⁽⁴⁾	Catherine Soubie ⁽⁴⁾	Gwill York ⁽⁴⁾

De niet-onafhankelijke Bestuurders zijn hetzij Uitvoerend, hetzij verbonden aan de referentieaandeelhouders van de Vennootschap, hetzij Bestuurders geweest gedurende meer dan drie mandaten of twaalf jaar. Vanaf 1 januari 2020 wordt het criterium van het overschrijden van drie mandaten niet meer hernomen in de Code 2020.

(4) Onafhankelijke Bestuurders.

(5) Onafhankelijk tot de Algemene Vergadering van 2 mei 2019, datum waarop Robert Peugeot zijn onafhankelijk statuut verloor.

(6) Voorzitter sedert de Algemene Vergadering van 2 mei 2019.

2.2. Samenstelling van de Gespecialiseerde Comités

De Comités van de Raad zijn samengesteld als volgt op 31 december 2019:

AUDITCOMITÉ	BENOEMINGS-COMITÉ	REMUNERATIE-COMITÉ
Michèle Sioen ⁽⁴⁾ (Voorzitster)	Robert Peugeot ⁽⁵⁾ (Voorzitter)	Catherine Soubie ^{(4) (6)} (Voorzitster)
Jacques Emsens	Nicolas Boël	Laura Cioli ⁽⁴⁾
Charlotte Strömberg ⁽⁴⁾	Dominique Lanckswert	Laurent de Meeûs d'Argenteuil
Guy Verhofstadt ⁽⁴⁾	Anja Langenbucher ⁽⁴⁾	Michel Tilmant ⁽⁴⁾
Gwill York ⁽⁴⁾	Michel Tilmant ⁽⁴⁾	
	Sir David Verey CBE	

Overeenkomstig de vereisten zowel van artikel 526bis van het oude Wetboek van Vennootschappen (sindsdien hernomen in artikel 7:99 van het nieuwe Wetboek van Vennootschappen) als van de Codes 2009 en 2020 zijn alle leden van het Auditcomité niet-uitvoerend. Bovendien is het Auditcomité samengesteld uit een meerderheid van onafhankelijke Bestuurders. Algemeen genomen beschikt het Auditcomité over de vereiste deskundigheid inzake boekhouding, audit, IFRS, alsook op het vlak van investeringsholdings, dit dankzij onder anderen de jarenlange ervaring van zijn leden in grote financiële en industriële ondernemingen.

Het Benoemingscomité bestaat uit zes niet-Uitvoerende Bestuurders, waarvan twee onafhankelijk: Anja Langenbucher en Michel Tilmant.

Tot de Algemene Vergadering van 2 mei 2019 bestond het Remuneratiecomité uit vijf niet-Uitvoerende Bestuurders, waarvan vier onafhankelijk: Robert Peugeot, de Voorzitter op dat moment, Laura Cioli, Catherine Soubie en Michel Tilmant. Het Remuneratiecomité bestaat sindsdien uit vier leden, daar Robert Peugeot zich terugtrok, waaronder drie onafhankelijk. Catherine Soubie is de Voorzitster van dit Comité geworden.

2.3. Aanwezigheden en werking van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur is in 2019 viermaal bijeengekomen, met een gemiddelde aanwezigheidsgraad van 85%, iets minder dan de voorgaande jaren. In de loop van het jaar werden ook uitwisselingen per e-mail en telefonische vergaderingen georganiseerd om de Bestuurders in staat te stellen besprekingen over specifieke onderwerpen te volgen en eraan deel te nemen.

Naast zijn bevoegdheden met betrekking tot het toezicht op de taken van zijn Gespecialiseerde Comités keurt de Raad van Bestuur de jaarrekening en de halfjaarrekening goed, beslist hij over het voorstel over de resultaatverwerking, over maatregelen inzake financiële flexibiliteit, over de publicatie van de financiële verslaggeving, over de strategie, over het investeringsbeleid en over materies

ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN

JAARVERSLAG

BERICHT AAN DE
AANDEELHOUDERS

KERNCIJFERS

STRATEGIE

MARKANTE
GEBEURTENISSEN

VERSLAG
VAN DE RAAD
VAN BESTUUR

met betrekking tot de investeringen/desinvesteringen van de Sofina-groep. De Raad gaat over tot de opvolging van de deelnemingen van de Sofina-groep om te evalueren of deze stroken met de strategie die hij goedkeurde. De Raad neemt eveneens beslissingen inzake benoemingen en human resources, inzake het maatschappelijk engagement en de filantropische activiteiten van de Vennootschap, herzielt zijn Verklaring inzake deugdelijk bestuur en neemt voorts ook alle belangrijke operationele beslissingen (IT, infrastructuur, fiscaliteit, juridische structuur van de Sofina-groep, enz.).

De in 2019 door de Raad genomen beslissingen betroffen in hoofdzaak de hierboven vermelde taken en de beslissingen die op aanbeveling van de Comités getroffen worden en worden beschreven onder punt 2.5. De Raad boog zich in 2019 eveneens over de fiscale geschillen in Frankrijk in verband met de lokale inhoudingen van de roerende bedrijfsvoorheffing, het beleid inzake Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen ("MVO") van Sofina, haar nieuwe interne organisatie die geënt wordt op de doelregio's en -sectoren, en de strategische herziening van de activiteit Sofina Private Funds, die gericht is op investeringen in durf- en groeikapitaal-fondsen. De Raad is voor de eerste keer bijeengekomen in Azië in de kantoren in Singapore in november 2019. De werkzaamheden rond strategie maken elke twee jaar het voorwerp uit van de bijzondere aandacht van de Raad. Deze staan op de dagorde van de Raad in 2020.

2.4. Afwijkingen van de Corporate Governance Code betreffende de aanwezigheden en de werking van de Raad van Bestuur

Sofina koos ervoor om de gemiddelde aanwezigheidsgraad van de Bestuurders op de vergaderingen van de Raad niet individueel, maar wel globaal mee te delen. Zij is inderdaad van oordeel dat de werking van een Raad van Bestuur berust op het collegialiteitsprincipe en dat het dan ook niet aangewezen is de deelnemingsgraad van deze of gene Bestuurder individueel weer te geven. De bijdrage van de leden van de Raad wordt vooral beoordeeld door zowel de kwaliteit als de kwantiteit en fysieke vergaderingen zijn slechts het zichtbare deel van deze bijdrage. De beschikbaarheid van de Bestuurders tijdens individuele samenspraak met de CEO of het management en de voorstellen die zij regelmatig doen, zijn van even groot belang. In het geval van herhaalde afwezigheid komt het de Chair toe de nodige maatregelen te treffen, wat nooit is nodig gebleken (bepalingen 2.8 van de Code 2009 en 3.9 van de Code 2020).

Er wordt aanbevolen dat elke niet-Uitvoerende Bestuurder niet meer dan vijf bestuursmandaten uitoefent in beursgenoteerde vennootschappen. De aard van de activiteit van een holding-investeringsmaatschappij zoals Sofina, die er net in bestaat om deelnemingen aan te houden in andere vennootschappen en die van nabij op te volgen, onder meer door een aanwezigheid in de bestuursorganen, maakt de toepassing van een dergelijke beperking weinig wenselijk (bepalingen 4.5 van de Code 2009 en 5.5. van de Code 2020).

De Raad is van oordeel dat een jaarlijkse formele bijeenkomst van de niet-Uitvoerende Bestuurders, bedoeld om hun interactie met de CEO te evalueren, niet nuttig is, gezien hun regelmatige contacten zowel met de CEO, tijdens frequente individuele overlegmomenten die op een informele manier plaatsvinden, als tijdens de vergaderingen van de Comités van de Raad, waarvan de verslagen aan de Raad worden overgemaakt. Wanneer de Raad beraadslaagt over aangelegenheden waarbij de CEO specifiek betrokken is, dan wordt deze verzocht de vergadering te verlaten (bepalingen 4.12 van de Code 2009 en 3.11 van de Code 2020).

2.5. Aanwezigheden en werking van de Gespecialiseerde Comités

Het Auditcomité, het Remuneratiecomité en het Benoemingscomité zijn respectievelijk vier-, twee- en tweemaal bijeengekomen, met een respectievelijke aanwezigheidsgraad van 95%, 100% en 83%. Zij oefenen hun werkzaamheden uit met inachtneming van het oude en nieuwe Wetboek van Vennootschappen en hun respectievelijke Huishoudelijk reglement.

Het Auditcomité behandelde in 2019 onderwerpen met betrekking tot het opstellen van de jaar- en halfjaar-rekeningen, het opstellen van de Financiële verslaggeving en de beheersverslagen, de interne auditopdrachten uitgevoerd door externe consultants van DSD Associates en de opdrachten met betrekking tot de auditcontrole van de informatica geleid door PwC en de regelmatige berichtgeving over het eigen vermogen van de groep. Ook besteedde het Comité aandacht aan het jaarprogramma voor de interne audit en de evolutie van zijn risicomatrix, aan de uitrol van de nieuwe structuur en de nieuwe IT-systemen (SharePoint, Salesforce, Simcorp, ...), die werden samengevoegd onder de projectnaam "Phoenix". Tot slot boog het Comité zich over het gebruik van niet aan controle onderworpen Financiële gegevens tijdens de waardering van niet-beursgenoteerde ondernemingen en stuurde het ook het werk aan voor de publieke aanbesteding en selectie van een nieuwe Commissaris voor de Sofina-groep. Het Comité controleert ook het werk over de waardering van de portefeuille uitgevoerd door het management, en steunt daarbij op het nazicht ervan door Duff & Phelps, onder toezicht van de Commissaris.

Het Remuneratiecomité boog zich op zijn beurt over de aangelegenheden met betrekking tot het opstellen van het Remuneratieverslag en, wat het Long Term Incentive Plan ("LTIP") betreft dat bedoeld is voor de leden van de Management Group⁽⁷⁾, over de resultaten van 2019 met betrekking tot de cohorte 2016-2019, zoals meer gedetailleerd wordt beschreven in het Remuneratieverslag. De bedoeling van het LTIP is om met het Executive Committee en de Management Group een maximumbedrag te delen van 5% op de totale waarde die gecreëerd wordt ingeval van meerprestatie in vergelijking met de evolutie van een prestatie-index die vergeleken wordt met de NAV van de groep. Het Comité raadde eveneens het aantal Performance Share Units ("PSU") aan dat verstrekt werd over de periode 2019-2022 en besprak het voorstel

(7) Met Management Group bedoelt men de leden van de teams Investment, Tax & Legal, Human Resources en Corporate Services die als management kwalificeren binnen de Sofina-groep.

ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN

JAARVERSLAG

OVERZICHT VAN
DE DEELNEMINGENMAATSCHAPPELIJK
VERANTWOORD
ONDERNEMEN

TEAM

CORPORATE
GOVERNANCEREKENINGEN
EN TOELICHTINGEN

met betrekking tot de bepaling betreffende de vergoeding van de Bestuurders zoals recent toegevoegd aan de Code 2020, en ook de eventuele impact van de toepassing in het Belgisch recht van de nieuwe Europese Richtlijn Aandeelhoudersrechten ("SRDII"). Deze twee laatste regelgevingen waren nog niet van toepassing voor het boekjaar 2019. Het Remuneratiecomité deed ook aanbeveling aan de Raad om opties toe te kennen in het kader van het Sofina aandelenoptieplan aan de CEO, aan de leden van het Executive Committee en aan de Management Group voor het boekjaar 2019. Het onderwierp ook het nieuwe pensioenplan van het type "cash balance", dat van toepassing is in Brussel sedert 1 januari 2019, aan een herziening.

Het Benoemingscomité boog zich over de aangelegenheden betreffende de samenstelling van de Raad en van zijn Comités, en over de vernieuwing van het mandaat van sommige Bestuurders. Het heeft ook het verslag bestudeerd naar aanleiding van de "self assessment"-oefening die in november 2018 werd gehouden betreffende de rol van de Raad, de individuele bijdrage van de niet-Uitvoerende Bestuurders, het managen van talent, de diversiteit binnen de Raad, zijn relatie met alle mogelijke stakeholders en zijn organisatie. Het voerde bespreking over zijn Verklaring inzake deugdelijk bestuur en een "contingency succession planning", zoals voorgesteld door de CEO. Tijdens de vergadering van de maand november 2019 besprak het Comité de eventuele vervanging van de Chair van de Vennootschap ingeval diens mandaat niet wordt vernieuwd en het droeg de Voorzitter van het Benoemingscomité op deze vraag te behandelen.

Elk van deze drie Comités kwijtte zich van zijn taak in toepassing en binnen de grenzen van zijn opdrachten en zijn werking. Zij brachten systematisch verslag uit aan de Raad van Bestuur over hun vergaderingen en aanbevelingen, die ter goedkeuring werden voorlegd. Zij lieten zich voor de uitvoering van hun taken gedeeltelijk bijstaan door externe consultants.

2.6. Afwijkingen van de Corporate Governance Code met betrekking tot de aanwezigheden en werking van de Gespecialiseerde Comités⁽⁸⁾

De Code 2009 vereist dat het Auditcomité tenminste viermaal per jaar bijeenkomt. Gedurende het boekjaar 2019 preciseerde het Huishoudelijk reglement van het Auditcomité van de Vennootschap dat het driemaal per jaar diende bijeen te komen, waaronder eenmaal in de aanwezigheid van de Group Business Controller, die belast is met het coördineren van de interne auditfunctie. Dit vergaderritme werd ex ante door de Vennootschap, de leden van het Auditcomité en alle natuurlijke gesprekspartners als voldoende beschouwd (bepaling 5.2/28 van de Code 2009). Ex post wordt gezien dat het Auditcomité viermaal formeel is bijeengekomen in de loop van de drie laatste boekjaren.

Gezien de omvang van de Vennootschap en van haar personeelsbestand en de voortdurende dialoog tussen

al haar leden achtte de Raad het niet nodig een specifieke regeling uit te werken voor het personeel van de Vennootschap langs dewelke zij hun bezorgdheid kunnen uiten over mogelijke onregelmatigheden inzake de financiële verslaggeving. De Vennootschap is bovendien van mening dat de controles die hiervoor uitgewerkt werden (strikte naleving van de boekhoudkundige regels, interne audit, externe audit, procedure inzake belangenconflicten en rol van de Group Business Controller) en de permanente mogelijkheid om beroep doen op de Compliance Officer van die aard zijn dat zij de Vennootschap tegen dergelijke onregelmatigheden beschermen (bepalingen 5.2/16 van de Code 2009 en 4.13 van de Code 2020). De Vennootschap volgt bovendien de wettelijke ontwikkelingen rond het thema "whistleblowing" op de voet op.

Aangezien de Commissaris geen bijkomende diensten van significante aard verricht werd beslist geen formeel beleid ter zake op te stellen en zich te houden aan de wettelijke voorschriften (bepaling 5.2/24 van de Code 2009; deze bepaling werd niet hernomen in de Code 2020). Wij noteren in dit verband dat het Auditcomité goedkeuring verleende aan de niet-auditdiensten die door de Commissaris verstrekt worden, met name het overgaan tot de controleprocedures die zijn overeengekomen om de toepassing na te gaan van het reglement tot toekenning van de PSU in het kader van het LTIP van de Vennootschap.

In tegenstelling tot dat waartoe de Code 2009 verplicht is het Benoemingscomité niet samengesteld uit een meerderheid van onafhankelijke (niet-Uitvoerende) Bestuurders. Sofina houdt zich aan de wettelijke verplichtingen die zo een meerderheid niet vereisen. Het Benoemingscomité is, in de ogen van Sofina, het type forum waar de familiale aandeelhouder erop staat te worden vertegenwoordigd en waar de ervaring van Bestuurders die meer dan drie mandaten vervulden of twaalf jaar anciënniteit hebben, een belangrijke meerwaarde betekent die in overeenstemming is met het langetermijnbeleid van de Vennootschap (bepalingen 5.3/1 van de Code 2009 en 4.19 van de Code 2020).

2.7. Afwijkingen van de Corporate Governance Code betreffende de organisatie van het Uitvoerend Management en de bevoegdheidsverdeling tussen de Chair en de CEO

Het Executive Committee bestaat momenteel uit de CEO en vijf andere leden. Deze leden worden beschouwd als andere leidinggevers in de zin van het oude en nieuwe Wetboek van Vennootschappen en als personen met leidinggevende verantwoordelijkheden in de zin van de Europese Verordening betreffende marktmisbruik. Geen enkele bijzondere formaliteit kenmerkt het functioneren van het Executive Committee. Overeenkomstig de voorschriften van de Code 2020 werd een voorstel van Huishoudelijk reglement voor het Executive Committee voorgelegd aan de Raad van Bestuur in maart 2020. Dit zal de verantwoordelijkheden, verplichtingen,

(8) De huidige afwijkingen hebben betrekking op de Code 2009, de enige Corporate Governance Code die van toepassing was voor het boekjaar 2019. Wanneer de nieuwe afwijkingen met betrekking tot de Code 2020 reeds bekend zijn kan er bijgevolg reeds op niet-exhaustieve wijze melding van worden gemaakt.

ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN

JAARVERSLAG

BERICHT AAN DE
AANDEELHOUDERS

KERNCIJFERS

STRATEGIE

MARKANTE
GEBEURTENISSENVERSLAG
VAN DE RAAD
VAN BESTUUR

bevoegdheden, samenstelling, en manier van functioneren en evalueren ervan behandelen (bepalingen 2.19, 2.22 en 6.1 van de Code 2020). De beslissingen worden genomen door de CEO, die er de verantwoordelijkheid voor draagt (bepalingen 1.4, 6.1 en 9.1/1 van de Code 2009 en 2.19, 2.22 van de Code 2020). De beslissingen die moeten worden voorgelegd aan de Raad of die betrekking hebben op belangrijke transacties maken het voorwerp uit van een grondige en voortdurende dialoog tussen de Chair en de CEO. De Raad heeft geacht dat een meer expliciete verdeling van de respectievelijke prerogatieven van elkeen geen nut heeft en dat de manier van functioneren zoals hierboven toegelicht volstaat (bepalingen 1.5, 6.6 van de Code 2009 en 3.12 van de Code 2020).

2.8. Evaluatieprocedure

Het Corporate Governance Charter legt de informele processen vast ter evaluatie van de Raad van Bestuur, de Bestuurders, het Auditcomité, het Benoemingscomité en het Remuneratiecomité. Die evaluaties vinden op regelmatige tijdstippen plaats. Zij hebben betrekking op de omvang, de samenstelling en de prestaties van de Raad van Bestuur en zijn Comités. Periodiek of bij vernieuwing van het mandaat vindt ook een evaluatie plaats van de bijdrage van elke Bestuurder met de bedoeling om, desgevallend, de samenstelling van de Raad van Bestuur aan te passen en rekening te houden met wijzigingen door omstandigheden. Deze evaluatie gebeurt onder meer op basis van de volgende criteria, die ook van toepassing zijn bij de benoeming van nieuwe Bestuurders:

- professionele bekwaamheid en geschiktheid voor de huidige en toekomstige noden en activiteiten van de Vennootschap;
- integriteit en goede reputatie;
- onafhankelijkheid van oordeel;
- collegiale geest;
- belangstelling voor de Vennootschap en voor haar ontwikkeling.

De Raad voerde bovendien in november 2018 een externe evaluatieoefening uit van de eigen werking met behulp van een gespecialiseerde externe consultant, Dr. Tracy Long. De resultaten van deze oefening door middel van formulieren die iedereen invulde en die vervolgens een hele voormiddag op een vergadering van de Raad werden besproken, werden tot uitvoering gebracht in 2019, op basis van een rapport geschreven door de CEO, dat op de eerste vergadering van het Benoemingscomité in 2019 werd voorgesteld.

Verder evalueert de Raad van Bestuur op permanente en informele wijze de prestaties van het Executive Committee, alsmede op geregelde tijdstippen de uitvoering van de strategie met inachtneming van de risicobereidheid. Zoals hierboven aangestipt werd de strategie in 2018 door de Raad herzien tijdens drie speciale vergaderingen en de volgende vereenvoudigde doorlichting zal in 2020 op de agenda staan.

2.9. Dealing Code

De Vennootschap voerde een Dealing Code in die van toepassing is op alle Bestuurders en ook op alle personeelsleden van Sofina. Deze beschrijft onder meer de regels die van toepassing zijn op handel met voorwetenschap, op wederrechtelijke bekendmaking van vertrouwelijke informatie, op marktmanipulatie en belangenconflicten, evenals de toepasselijke sancties. Deze Dealing Code bevat voorts de voorzorgsmaatregelen die de Vennootschap in dat kader heeft getroffen en de regels die van toepassing zijn op de transacties van personen met leidinggevende verantwoordelijkheid, in de zin van de Europese Verordening betreffende marktmisbruik. De uitvoering van dit beleid werd in 2013 gecontroleerd door een externe consultant en staat onder het toezicht van het Auditcomité. De Dealing Code is regelmatig het voorwerp van interne presentaties en elkeen wordt verzocht elk jaar formeel het goed begrip ervan en het respect ten aanzien van de principes die erin vervat zijn te bevestigen. De Dealing Code werd door de Raad van Bestuur het laatst herzien in 2017 om de laatste wettelijke wijzigingen erin weer te geven en bepaalde interne regels ter preventie van de handel met voorwetenschap of de schijn van handel met voorwetenschap te wijzigen. Een herziening van deze Dealing Code werd eind 2019 doorgevoerd om de aanpassingen vereist door het nieuwe Wetboek van Vennootschappen en de Code 2020 erin weer te geven. De Dealing Code werd in maart 2020 aan de Raad voorgesteld. De nieuwe Dealing Code is beschikbaar op de website van de Vennootschap.

3. BELEID INZAKE INTERNE CONTROLE EN RISICOBEEHEER

3.1. Financiële verslaggeving

De Vennootschap publiceert haar financiële informatie op halfjaarbasis via jaarlijkse en halfjaarlijkse financiële verslagen. Deze worden voorbereid door het boekhoudkundig departement, nagekeken door het Executive Committee, vervolgens geanalyseerd door het Auditcomité en, op aanbeveling van het Auditcomité, door de Raad van Bestuur goedgekeurd.

Deze financiële verslagen zijn ook onderworpen aan een interne controleprocedure en worden vervolgens beoordeeld door de Commissaris. Bij de uitvoering van zijn taak baseert deze laatste zich op zijn professionele gebruiken en reglementeringen. De verschillende controles in de diverse stadia van de financiële verslaggeving hebben betrekking op zulke uiteenlopende onderwerpen als de toepassing van de IFRS-normen, de significante verrichtingen van de periode, de consolidatie, enz. De controles worden uitgevoerd in toepassing van onder meer het COSO-I-model voor interne controle, aangepast aan het proces van financiële reporting. Wat betreft de bijzondere problematiek van waardering van de niet-beursgenoteerde vennootschappen in de portefeuille wordt deze om om de twee jaar doorgelicht door de consultants van Duff & Phelps. Zij stellen vervolgens het resultaat van hun werkzaamheden voor aan de leden van het Executive Committee in aanwezigheid van het investerings-team, de Commissaris en de vertegenwoordigers van het

ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN

JAARVERSLAG

OVERZICHT VAN
DE DEELNEMINGENMAATSCHAPPELIJK
VERANTWOORD
ONDERNEMEN

TEAM

CORPORATE
GOVERNANCEREKENINGEN
EN TOELICHTINGEN

Auditcomité. Over alle verrichtingen en controleproces-
sen bestaat documentatie ad hoc.

3.2. Belangrijkste risico's en onzekerheden waar- mee de Vennootschap wordt geconfronteerd

Met betrekking tot het beheer van de financiële risico's – in
de wetgeving ook gedefinieerd als "prijsrisico's, kredietrisi-
co's, liquiditeitsrisico's en kasstroomrisico's" – heeft Sofina
altijd een langetermijnbeleid gevoerd. Sofina is geen
dekkingsverrichtingen meer aangegaan voor wissel- of
beurskoersen sedert 2018.

De belangrijkste risico's en onzekerheden waarmee de
Vennootschap wordt geconfronteerd houden verband
met de evolutie van de aandelenbeurzen en, voor haar
kastromen, met de evolutie van de rentevoeten. Voor
haar activa in vreemde valuta is Sofina blootgesteld aan
de wisselkoersschommelingen ten opzichte van de euro.

Voor het risicobeheer in het algemeen voert de Vennoot-
schap een beleid dat van toepassing is op al haar perso-
neelsleden. Dit beleid, goedgekeurd door de Raad van
Bestuur op aanbeveling van het Auditcomité, heeft tot
doel de controleomgeving te bepalen en de risico's te iden-
tificeren, met andere woorden, de gebeurtenissen die op
korte of op de meer langere termijn de intrinsieke waarde
van de Vennootschap zouden kunnen beïnvloeden.

Dit beleid stelt de wijze voor waarop deze risico's worden
beheerd met de bedoeling de risicobereidheid in lijn
te brengen met de doelstellingen van de Vennoot-
schap, zowel wat betreft de strategische en operationele
doelstellingen, de betrouwbaarheid van de financiële
verslaggeving of de overeenstemming met wetten en
regelgevingen, als inzake de manier waarop dit beleid
intern wordt gecontroleerd. Initieel was dit beleid opge-
nomen in de Dealing Code, die het in hoofdzaak heeft
over reguleringsrisico's en bekendheidsrisico's, maar het
maakt voortaan het voorwerp uit van een uitbreiding
onder de vorm van een "risicomatrix" die hieronder wordt
beschreven.

Het beleid inzake interne controle en inzake risicobeheer
is aangepast aan de eigenheden van de activiteit van
Sofina als financiële holding, met name hoofdzakelijk het
nemen van minderheidsbelangen op de lange termijn in
bedrijven die zich in verschillende regio's bevinden (vooral
in Europa, in de Verenigde Staten en in Azië) en actief
zijn in uiteenlopende sectoren. Deze bedrijven hebben
elk hun eigen intern controlebeheer en risicobeheer. Het
beleid van Sofina houdt ook rekening met de beperkte
omvang van de Vennootschap en van haar personeels-
bestand, wat een beleid mogelijk maakt dat voornamelijk
berust op dialoog en de voortdurende uitwisseling
van informatie tussen haar personeelsleden. Dit beleid
echter niet dat, geleid op de sectorale en geografische
expansie van de Vennootschap en de recente wette-
lijke en reglementaire ontwikkelingen, de Vennootschap
een gedetailleerde risicomatrix heeft ontwikkeld via een
samenwerking tussen het management en het Auditco-
mité. Deze risicomatrix is van toepassing op alle sectoren,
investeringsstijlen en continenten waar Sofina actief is. De
risicomatrix identificeert de belangrijkste risico's waarmee
de Vennootschap geconfronteerd wordt (strategische,

investeringsgebonden, financiële, operationele, regle-
mentaire, fiscale en wettelijke risico's), beoordeelt hun
impact en precificeert de plannen voor actie en controles
die uitgerold moeten worden om die risico's te vermin-
deren. Bepaalde onderwerpen worden bijgevolg van jaar
tot jaar in meer detail geanalyseerd. De drie belangrijkste
onderwerpen die in 2018 geanalyseerd werden waren het
reputatierisico, het risico op verlies van belangrijke mede-
werkers en het risico met betrekking tot het desinveste-
ringsproces. In 2019 werd het reguleringsrisico verbonden
met de invoering van de Algemene Verordening Gege-
vensbescherming ("AVG") verdiept, net als de informatica-
risico's en de risico's verbonden met de interne procedures
voor investeringen en de waardering van de portefeuille.

Het Auditcomité stelt elk jaar het interne auditprogramma
op voor het komende jaar, op aanbeveling van de Group
Business Controller. Behalve het opstellen van de finan-
ciële verslaggeving beoogt dit de behandeling van
specifieke onderwerpen. In 2018 waren de belangrijkste
prioriteiten van de interne audit de voortdurende verbete-
ring van het waarderingsproces van niet-beursgenoteerde
deelnemingen en de inzet van een onafhankelijk expert,
de onderneming Duff & Phelps, om er de objectiviteit
van te verbeteren, cybersecurity en de opstart van de drie
belangrijkste onderwerpen uit de risicomatrix die hieron-
der wordt beschreven. In 2019 waren de volgende onder-
werpen voorwerp van een specifieke doorlichting: AVG, de
procedures ter afsluiting van de rekeningen en deze met
betrekking tot de investeringsmetiers, alsook de informa-
ticatoepassingen rond Office 365.

Het investeringsbeleid dat door de Vennootschap wordt
gevoerd heeft als bedoeling een diversificatie van de
portefeuille te handhaven. Op het vlak van de activiteit
van Sofina Private Funds vertaalt de langetermijnbena-
dering zich in een regelmatig investeringsbeleid in de tijd
op basis van een strenge selectie van de General Partners,
terwijl de activiteit van Sofina Growth met betrekking
tot investeringen in snelgroeiende bedrijven grotendeels
berust op het principe van co-investeringen aan de zijde
van betrouwbare professionele investeerders, die de Sofi-
na-groep goed kent en die in die doelondernemingen
investeren. Zulke elementen verminderen ook de risico's
die de Vennootschap loopt.

Wat het Environmental, Social en Governance ("ESG")-ri-
sico betreft is dit niet onderworpen aan een individuele
evaluatie, gezien er zeer duidelijke overlappingen bestaan
met andere risico's, rechtstreeks of onrechtstreeks, zoals
wordt weergegeven in de risicomatrix. Voorbeelden zijn
het risico post investering, het portefeuillerisico, het risico
verbonden met actie of niet-actie van derden en ook het
reputatierisico. De initiatieven die genomen werden om
deze risico's te dekken overlappen ook met het ESG-ri-
sico. Bij deze initiatieven hoort ook nog het onderschrijven
door Sofina van de Principles for Responsible Investment,
die werden ontwikkeld door de Verenigde Naties (UNPRI).
Deze worden door de Vennootschap opgepakt, niet
zozeer als uitdaging, maar vooral als een niet te missen
opportuniteit. Meer informatie over dit onderwerp is te
vinden in het deel van dit Jaarverslag met betrekking tot
Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen.

ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN

JAARVERSLAG

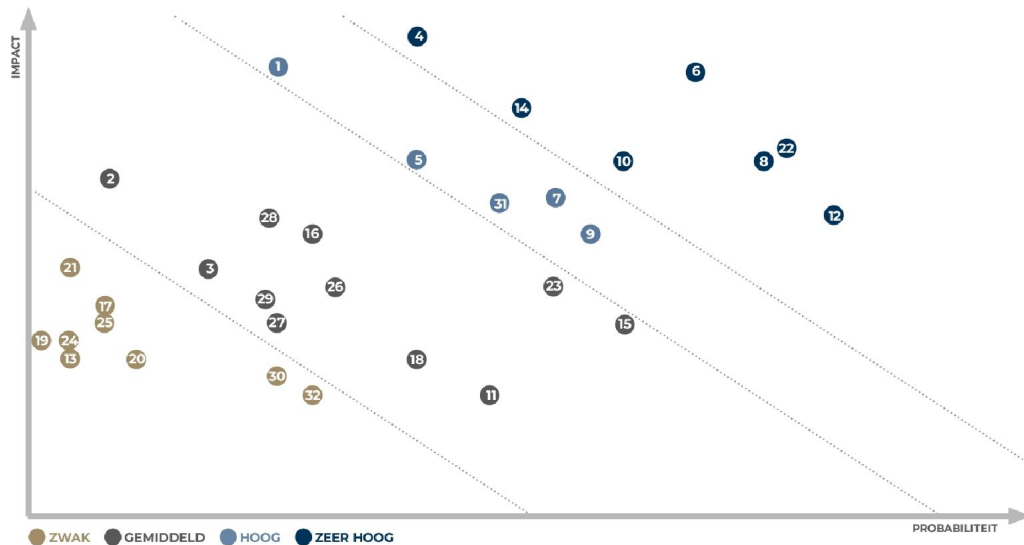
BERICHT AAN DE
AANDEELHOUDERS

KERNCIJFERS

STRATEGIE

MARKANTE
GEBEURTENISSENVERSLAG
VAN DE RAAD
VAN BESTUUR

DE RISICO'S IN KAART GEBRACHT



De risicofactoren, verkregen door de formule "Impact x Probabiliteit", worden verdeeld over vier categorieën (zwak, gemiddeld, hoog en zeer hoog).

TYPE	SOORT	DEFINITIE
STRATEGISCH	1 Strategie-uitvoeringsrisico	Risico verbonden met een inefficiënte uitvoering van de strategie of een onaanpassing van de strategie te wijten aan de ontwikkeling van de algemene context.
	2 Risico verbonden met de structuur van het aandeelhouderschap	Risico verbonden met een gebrek aan strategische alignering tussen de aandeelhouders en Sofina.
	3 Cultureel risico	Sofina opereert doorheen verschillende regio's vanuit onze drie kantoren. Het cultureel risico dekt vooral het risico op een gebrek aan alignering tussen onze gemeenschappelijke visie en wat ons aanbelangt.
	4 Reputatierisico	Risico op reputatieschade, rechtstreeks of onrechtstreeks afgeleid uit onze activiteiten.
	5 Portefeuillierisico	Risico verbonden met een gebrek aan diversificatie van de portefeuille of met een systematische niet-kwalitatieve selectie van deelnemingen.
INVESTERINGS- GEBONDEN	6 Risico op een gebrek aan investerings-opportunities	Het risico niet genoeg opportuniteiten te hebben die overeenkomen met onze investeringscriteria.
	7 Risico verbonden met het investeringsproces	Risico voortkomend uit een gebrek aan opvolging van onze investeringsprocedures (voorbeeld: investering die niet past bij onze strategische objectieven, slechte gegevensanalyse, enz.).
	8 Risico verbonden met het desinvesteringsproces	Het risico niet te desinvesteren op een geschikt moment, resulterend in een verlies of een opportuniteitskost. Dit risico dekt ook de gevallen van een exit zonder de geldende wetten en regels te respecteren.
	9 Risico post investering	Risico verbonden met de activiteit van de deelneming, met de juridische of fiscale structuur, met een gebrek aan alignering tussen (Sofina en de andere) aandeelhouders.
	10 Markt- / beursrisico	Sofina is blootgesteld aan het risico op beurschommelingen en marktschommelingen op haar portefeuille.
	11 Minderheidsaandeelhoudersrisico	Sofina investeert voornamelijk als minderheidsaandeelhouder, wat een risico kan vormen, want haar rechten of visie kunnen botsen met die van de meerderheidsaandeelhouder.

ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN

JAARVERSLAG

OVERZICHT VAN
DE DEELNEMINGENMAATSCHAPPELIJK
VERANTWOORD
ONDERNEMEN

TEAM

CORPORATE
GOVERNANCEREKENINGEN
EN TOELICHTINGEN

TYPE	SOORT	DEFINITIE
FINANCIEEL	12 Valutarisico	Risico op de waarde van een vreemde munt ten opzichte van een andere als gevolg van de wisselkoersschommelingen. Het gaat voornamelijk voor Sofina om een schommelingsrisico van de waarde van de portefeuille als gevolg van de evolutie van de wisselkoersen. De prestatie van een deelneming kan ook beïnvloed worden door de evolutie van de wisselkoersen.
	13 Tegenpartijrisico	Risico dat een tegenpartij failliet gaat.
	14 Macro-economisch risico	Risico te wijten aan veranderingen in de macro-economische condities of verbonden met veranderingen van economische en politieke aard in bepaalde regio's.
	15 Rentevoetrisico	Risico waarlangs de renteschommeling op de financiële schulden en de brutokasstroom dreigt te verslechteren door een nadelige ontwikkeling van de rentevoeten.
	16 Liquiditeitsrisico	Risico te wijten aan een tekort aan beschikbare liquiditeit nodig om het hoofd te bieden aan schulden.
	17 Kasstroomrisico	Risico op een niet-adequate planning van de in- en uitstromen van geldmiddelen, wat negatieve financiële gevolgen kan hebben.
	18 Evaluatierisico van deelnemingen	Risico op de slechte financiële waardering van een of meer deelnemingen.
	19 Risico verbonden met financiële afgeleide producten	Het gebruik van afgeleide financiële producten houdt risico in.
	20 Risico verbonden met financiële informatie	Risico verbonden met het proces van het opstellen van de financiële verslaggeving – volledig, betrouwbaar en pertinent.
OPERATIONEEL	21 Continuïteitsrisico	Risico als resultaat van ons gebrek (of de onmogelijkheid ervan) aan reactievermogen om het hoofd te bieden aan een grote verstoring (voorbeelden: brand, aardbeving, aanslagen, enz.).
	22 Cybersecurityrisico en risico verbonden met IT-infrastructuur	Cyberaanvallen vormen een groot operationeel risico voor ondernemingen. De instrumenten en de infrastructuur moeten eveneens gepast op de noden van Sofina kunnen reageren en vormen dus een risico indien dit niet het geval is.
	23 Risico op het verlies van belangrijke medewerkers	Risico dat belangrijke medewerkers Sofina verlaten of risico op de onmogelijkheid belangrijke personen te recrutereren voor de ontwikkeling van de strategie van Sofina. Sofina moet haar menselijk kapitaal recrutereren, behouden en ontwikkelen om haar doelstellingen te behalen.
	24 Risico verbonden met human resources	Risico verbonden met de aard van de activiteiten van Sofina of met haar deelnemingen die ernstige ongelukken zouden veroorzaken of mensenslevens zouden kosten als gevolg van onvoldoende veiligheidsmaatregelen.
	25 Toegankelijkheidsrisico	Risico verbonden met de veiligheid van gebouwen of een onaangepast toegangsbeheer dat tot gevolg heeft dat het kopiëren, uitbuiten of vernietigen van informatie gebeurt door daartoe niet-geautoriseerde personen.
	26 Risico rond de overdracht van bevoegdheden	Risico verbonden met het niet respecteren van de geldende ondertekeningsrechten en overdracht van bevoegdheden, dat Sofina in niet-geautoriseerde transacties kan doen terechtkomen.
	27 Frauderisico	Risico op bewezen fraude ondanks de aanwezigheid van interne controles.
REGLEMENTAIR, FISCAAL EN WETTELIJK	28 Non-conformiteitsrisico aan geldende contracten en akkoorden	Non-conformiteitsrisico (door actie of ommissie, gewild of niet) aan geldende contractuele verplichtingen, dit wil zeggen aan andere verplichtingen dan die voortkomend uit wetten en regels.
	29 Non-conformiteitsrisico aan geldende contracten en akkoorden	Non-conformiteitsrisico (door actie of ommissie, gewild of niet) aan geldende contractuele verplichtingen, dit wil zeggen aan andere verplichtingen dan die voortkomend uit wetten en regels.
	30 Risico verbonden met het gebrek aan anticipatie op de ontwikkeling van het wettelijk en reglementair kader	Risico (reputationeel, operationeel, financieel, en inzake conformiteit) op het niet tijdig anticiperen van de impact van een verandering van het wettelijk en reglementair kader waarin Sofina evolueert.
	31 Risico verbonden met de ontwikkeling van het wettelijk en reglementair kader	Aangezien het regelgevend en wettelijk (en fiscaal) kader permanent in evolutie is, bestaat het risico dat een verandering in de materie, zelfs indien geanticipeerd, een bewezen impact kan hebben op de activiteit van Sofina.
	32 Risico verbonden aan de actie of inactie van derden	Juridisch en reputationeel risico dat Sofina loopt als gevolg van de actie of inactie door derden (hoofdzakelijk ondernemingen van de portefeuille).

ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN

JAARVERSLAG

BERICHT AAN DE
AANDEELHOUDERS

KERNCIJFERS

STRATEGIE

MARKANTE
GEBEURTENISSENVERSLAG
VAN DE RAAD
VAN BESTUUR

Remuneratieverslag

1. VERKLARING OVER HET REMUNERATIEBELEID TOEGEPAST IN 2019

Sofina is een investeringsmaatschappij die geleid wordt door een langetermijnvisie voor haar partnerschappen. Onze doelstelling is waarde creëren op een duurzame manier. Deze visie is ook doorgetrokken tot in ons remuneratiebeleid. Inderdaad bevat zowel de verloning van de niet-Uitvoerende Bestuurders als van de CEO, de andere leden van het Executive Committee en van de Management Group een variabel element dat verbonden is met waardecreatie op de lange termijn.

Voor de niet-Uitvoerende Bestuurders vertaalt zich dit in een statutaire remuneratie die bestaat uit tantièmes ingehouden op de voor de periode uitgekeerde nettodividen- den en vastgelegd op 3%, overeenkomstig de statuten van Sofina.

Het Long Term Incentive Plan ("LTIP") en het Sofina aandelenoptieplan ("SOP"), die van toepassing zijn voor de CEO, de andere leden van het Executive Committee en de Management Group, hebben als doel de begunstigde te vergoeden voor hun bijdrage aan de waardecreatie van de Vennootschap op de lange termijn. Deze plannen laten toe de aligering te versterken tussen enerzijds hun begunstigde en anderzijds de aandeelhouders, en de coherentie te verzekeren tussen de strategie die wordt gevolgd door Sofina en het remuneratiebeleid.

De eventuele impact van de toepassing in het Belgisch recht van de nieuwe Europese Richtlijn Aandeelhouders- rechten ("SRDII") en van de nieuwe Belgische Corporate Governance Code ("Code 2020") zijn het voorwerp van analyse binnen de Vennootschap. Gezien het feit dat deze twee regelgevingen niet van toepassing zijn voor het boek- jaar 2019, zal er voor de eerste keer mee rekening worden gehouden in het Remuneratieverslag van het Jaarverslag 2020.

Niet-Uitvoerende Bestuurders

Overeenkomstig de statuten van de Vennootschap bestaat de statutaire remuneratie van de niet-Uitvoerende Bestuurders uit tantièmes die ingehouden worden op de voor de periode uitgekeerde nettodividen- den en die sinds 2011 statutair vastgelegd worden op 3%. De zitpenningen die worden toegekend aan de leden van de Gespeciali- seerde Comités van de Raad worden hier voorafgaand van afgetrokken.

Met uitzondering van de Chair ontvangen de niet-Uit- voerende Bestuurders geen enkele andere vergoeding. Onkosten echter die voortvloeien uit hun deelname aan de vergaderingen van de Raad van Bestuur en zijn Comités

kunnen worden terugbetaald. De Chair ontvangt een dubbele tantième en de Vice-chair anderhalve tantième.

CEO

De remuneratie van de CEO is als volgt samengesteld⁽¹⁾:

- een vaste remuneratie (jaarlijks geïndexeerd op basis van het indexcijfer van de consumptieprijs);
- de toekenning van een stabiel aantal Performance Share Units ("PSU") overeenkomstig het LTIP⁽²⁾, waar- van de definitieve verwerving na een periode van vier jaar bepaald wordt, afhankelijk van het resultaat van een prestatietest⁽³⁾ over deze periode; en
- de toekenning van een stabiel aantal opties op aandelen Sofina ("SOP")⁽⁴⁾.

Het aantal PSU en het aantal opties op aandelen wordt elk jaar door de Raad van Bestuur op aanbeveling van het Remuneratiecomité bepaald.

Het beleid inzake de toekenning van opties op aandelen werd in 2018 door het Remuneratiecomité herzien en aangepast.

Andere leden van het Executive Committee

Net zoals de remuneratie van de CEO is de remuneratie van de andere leden van het Executive Committee als volgt samengesteld:

- een vaste remuneratie (jaarlijks geïndexeerd op basis van de afgevlakte gezondheidsindex);
- de toekenning van een stabiel aantal PSU overeen- komstig het LTIP⁽²⁾, waarvan de definitieve verwerving na een periode van vier jaar bepaald wordt afhankelijk van het resultaat van een prestatietest⁽³⁾ vastgesteld over die periode; en
- de toekenning van een stabiel aantal opties op aandelen Sofina ("SOP")⁽⁴⁾.

Het aantal PSU en het aantal opties op aandelen wordt elk jaar door de Raad van Bestuur op aanbeveling van het Remuneratiecomité bepaald.

Het beleid inzake de toekenning van opties op aandelen werd in 2018 door het Remuneratiecomité herzien en aangepast.

In 2019 hebben de andere leden van het Executive Commit- tee voorts een brutopremie van 1.900 EUR⁽⁵⁾ ontvangen die aan alle personeelsleden werd betaald als gevolg van het behalen van de doelstellingen vastgelegd in het kader van de collectieve bonus, ingevoerd bij toepassing van de collectieve arbeidsovereenkomsten 90 et 90bis.

(1) De CEO ontvangt geen tantième uit hoofde van zijn mandaat als Bestuurder bij Sofina.

(2) Dit plan wordt meer gedetailleerd besproken onder punt 5 van dit Remuneratieverslag.

(3) De berekening van het bedrag uitbetaald in specien en de prestatietest worden beschreven onder punt 5 in dit Remuneratieverslag.

(4) Het aandelenoptieplan werd uitgevaardigd in toepassing van de wet 26 maart 1999 met betrekking tot het Belgisch actieplan voor tewerkstelling 1998 en dat verschillende bepalingen bevat.

(5) De brutopremie zal betaald worden na goedkeuring door de FOD Overheidsdienst, Werkgelegenheid, Arbeid en Sociaal Overleg, die op het moment van publicatie van dit Jaarverslag nog niet ontvangen was.

ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN

JAARVERSLAG

OVERZICHT VAN
DE DEELNEMINGENMAATSCHAPPELIJK
VERANTWOORD
ONDERNEMEN

TEAM

CORPORATE
GOVERNANCEREKENINGEN
EN TOELICHTINGEN

2. PROCEDURE TER UITWERKING VAN HET REMUNERATIEBELEID

Het door de Vennootschap toegepaste remuneratiebeleid wordt goedgekeurd door de Raad van Bestuur, op voorstel van het Remuneratiecomité, dat het voorbereidt en het geregeld herzielt, eventueel met behulp van een gespecialiseerde externe consultant. Dit beleid wordt meer uitgebreid besproken in dit Remuneratieverslag.

Niet-Uitvoerende Bestuurders

Overeenkomstig de statuten van Sofina wordt een globale enveloppe aan tantièmes, bestemd voor de leden van de Raad van Bestuur, afgehouden van het bedrag van de jaarwinst van de Vennootschap dat bestemd is voor het dividend. Deze enveloppe is sinds 2011 statutair vastgelegd op 3% van het totale nettobedrag van dit dividend. De Raad beslist over de verdeling onder zijn leden, met inbegrip van de remuneratie van de leden van de Comités van de Raad en van de Erebestuurders, dit krachtens een specifiek reglement vastgesteld door de Raad van Bestuur op aanbeveling van het Remuneratiecomité.

Dit Comité baseert zich op de kennis en de ervaring van zijn leden, zowel in België als in het buitenland, om elk jaar de doeltreffendheid van het geldende reglement af te toetsen. Het Remuneratiecomité kan hierbij desgewenst een beroep doen op de diensten van een gespecialiseerde externe consultant om het bij die reflectie bij te staan. Het Remuneratiecomité waakt erover een remuneratieniveau voor de niet-Uitvoerende Bestuurders in stand te houden dat voldoende competitief is om kandidaten aan te trekken die beschikken over de nodige competenties om de groeiambitie van de Vennootschap te verzekeren en haar internationale profiel te reflecteren. De benoemingen van nieuwe Bestuurders die in de laatste jaren zijn gebeurd boden de gelegenheid om zowel de doeltreffendheid van het reglement als het niveau van de voorgestelde statutaire remuneratie te meten. Elke eventuele wijziging aan deze tantièmes vereist een wijziging van de statuten beslist door een Bijzondere Algemene Vergadering.

CEO

De vaste remuneratie van de CEO is vastgesteld door de Raad van Bestuur op voorstel van het Remuneratiecomité dat op regelmatige tijdstippen steunt op de aanbevelingen geformuleerd door een gespecialiseerde externe consultant. Het remuneratiebeleid en het remuneratieniveau worden regelmatig herzien. Het aantal PSU en het aantal opties op aandelen wordt jaarlijks bepaald door de Raad van Bestuur op aanbeveling van het Remuneratiecomité.

Als algemene regel geldt dat de CEO het Remuneratiecomité inlicht over een aantal collectieve doelstellingen bestemd voor alle leden van het Executive Committee voor het lopende boekjaar. Eveneens brengt hij verslag uit, op informele wijze, over de resultaten die het Executive Committee meent behaald te hebben tijdens het afgelopen boekjaar. Deze doelstellingen

maken het voorwerp uit van een bespreking en van eventuele aanpassingen tussen het Remuneratiecomité en de CEO. Over het algemeen hebben zij betrekking op verschillende jaren en houden zij in hoofdzaak verband met de implementatie van de strategie, zoals vastgelegd door de Raad van Bestuur elke vier jaar en herzien elke twee jaar, of naargelang de prioriteit die het Executive Committee hier elk jaar aan geeft. Zo kan het gaan om de heroriëntering van een deel van de investeringsportefeuille, het in overweging nemen van nieuwe markten, sectoren en/of regio's, het managen van talenten, de invoering van verbeterde procedures voor de selectie van investeringsdossiers of voor hun opvolging, operationele verbeteringen of zelfs nog performantere processen voor de mechanismen voor risicocontrole en risicobeheer, enz.

Andere leden van het Executive Committee⁽⁶⁾

Het Remuneratiecomité onderzoekt de vaste remuneratie van de andere leden van het Executive Committee vanuit een dubbel oogpunt:

- de meting van de collegiale prestaties van het Executive Committee tijdens het boekjaar, zoals met de CEO besproken;
- de aanpassing van de remuneratie in functie van het resultaat van die metingen en in functie van de loonstudies die regelmatig worden verstrekt door een gespecialiseerde consultant. Een dergelijke studie werd een laatste keer uitgevoerd in 2017 voor de CEO, de andere leden van het Executive Committee, alsook voor de leden van de Management Group.

Het aantal PSU en het aantal opties op aandelen wordt jaarlijks bepaald door de Raad van Bestuur op aanbeveling van het Remuneratiecomité.

3. INFORMATIE OVER HET REMUNERATIEBELEID VOOR DE TWEE VOLGENDE BOEKJAREN

Tot op heden voorziet Sofina dat het in de loop van het boekjaar 2019 gevoerde remuneratiebeleid wordt behouden in de twee volgende boekjaren, ook al kunnen de bedragen van de verschillende componenten ervan beïnvloed worden door de vergelijkingsoefening die regelmatig met een externe consultant gebeurt. Bovendien is het mogelijk dat Sofina haar beleid zal moeten herzien om er de wetwijzigingen in op te nemen die voortvloeien uit de toepassing in het Belgisch recht van de Europese Richtlijn Aandeelhoudersrechten ("SRDII") en van de Code 2020.

In dit verband zal de Raad van Bestuur aan zijn leden het advies geven, dit op voorspraak van het Remuneratiecomité, om het equivalent van één jaar tantièmes te investeren in aandelen Sofina. Deze aanbeveling volgt uit de Code 2020 (bepaling 7.6 van de Code 2020) en zal meer uitgebreid verantwoord worden in het Remuneratieverslag van het Jaarverslag 2020.

(6) Met "andere leden van het Executive Committee" worden de leden van het Executive Committee bedoeld uitgezonderd de CEO. De leden van het Executive Committee worden voorgesteld in het onderdeel Corporate Governance van voorliggend Jaarverslag.

ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN

JAARVERSLAG

BERICHT AAN DE
AANDEELHOUDERS

KERNCIJFERS

STRATEGIE

MARKANTE
GEBEURTENISSENVERSLAG
VAN DE RAAD
VAN BESTUUR

4. COMPONENTEN VAN DE REMUNERATIE 2019

Remuneratie en andere voordelen toegekend door Sofina aan de Bestuurders van de Vennootschap in hun hoedanigheid van lid van de Raad in 2019 ⁽⁷⁾

De bedragen weergegeven in de volgende tabel stellen de brutoremuneratie voor, voor aftrek van de fiscale lasten. Deze remuneratie wordt toegekend in de loop van het boekjaar, in verhouding tot de duur van het mandaat dat elke Bestuurder uitoefende tijdens het boekjaar 2019 en tot zijn of haar deelname aan de Comités van de Raad. Daar komt geen enkel ander voordeel bij, met uitzondering, voor de Bestuurders die uit het buitenland komen en dit vragen, van de terugbetaling van onkosten, voornamelijk voor transport en logement, die voortvloeien uit hun deelname aan de vergaderingen van de Raad en de Comités. De niet-Uitvoerende Bestuurders ontvangen geen andere remuneratie dan de vaste tantièmes, met uitzondering van de Chair, die een jaarlijkse vaste remuneratie ontvangt van 150.000 EUR. Noch de niet-Uitvoerende Bestuurders, noch de Chair ontvangen opties op aandelen.

De zitpenningen voor de vergaderingen van de Comités van de Raad zijn vastgelegd per zitting op 3.500 EUR voor de voorzitters van de Comités en 2.500 EUR voor de andere leden. Zij worden ingehouden op de totale enveloppe aan tantièmes vóór verdeling ervan onder de Bestuurders.

BESTUURDERS	Totaal (in EUR)
Harold Boël (CEO)	-
Nicolas Boël	118.161,43
Laura Cioli	118.161,43
Laurent de Meeûs d'Argenteuil	118.161,43
Jacques Emsens	123.161,43
Dominique Lanckswert (Vice-chair)	174.742,13
Anja Langenbucher	115.661,43
Robert Peugeot	127.161,43
Analjit Singh	113.161,43
Michèle Sioen	127.161,43
Catherine Soubie	118.161,43
Charlotte Strömberg	120.661,43
Michel Tilmant	123.161,43
Sir David Verey CBE ⁽⁸⁾ (Chair)	228.822,85
Guy Verhofstadt	123.161,43
Gwill York	123.161,43
TOTAAL	1.972.663,57

Remuneratie van de CEO in 2019

Bij Sofina bestaat geen "hoofdvertegenwoordiger" van eender welke categorie in het Executive Committee. De enige Uitvoerend Bestuurder is Harold Boël, CEO, die het sociaal statuut van zelfstandige heeft.

De individuele brutoremuneratie van de CEO voor de prestaties van het boekjaar 2019 ziet eruit als volgt:

BEDRAGEN (IN DUIZEND EUR)	2019	2018
Vaste brutoremuneratie	567	555
Variabele brutoremuneratie/ LTIP	756	1.410
Groeps-, hospitalisatie- en zorgverzekering	311	111
Voordelen in natura	3	3

De hierboven vermelde vaste en variabele brutoremuneraties zijn onderworpen aan sociale lasten en aan de personenbelasting.

De voordelen in natura staan voor de voordelen verbonden met bedrijfswagens en mobiliteitsaspecten, alsook met de tussenkomst voor communicatiemiddelen.

Remuneratie van de leden van het Executive Committee in 2019

Het totale bedrag van de remuneratie en andere voordelen die door Sofina en/of haar Luxemburgse dochterondernemingen in 2019 toegekend werden aan de zes leden van het Executive Committee kunnen als volgt worden uitgeplitst:

BEDRAGEN (IN DUIZEND EUR)	2019	2018
Vaste brutoremuneratie	2.583	2.511
Variabele brutoremuneratie/ LTIP ⁽⁹⁾	4.652	8.671
Groeps-, hospitalisatie- en zorgverzekering	2.619	711
Voordelen in natura ⁽¹⁰⁾	75	70

De hierboven vermelde vaste en variabele brutoremuneraties zijn onderworpen aan sociale lasten en aan de personenbelasting.

De voordelen in natura staan voor de voordelen voornamelijk verbonden met bedrijfswagens en mobiliteitsaspecten, alsook met de tussenkomst voor communicatiemiddelen.

(7) De Erebestuurders ontvangen noch een tantième, noch een verloning.

(8) Dit bedrag bevat niet zijn jaarlijkse vaste remuneratie van 150.000 EUR.

(9) Dit bedrag bevat het vakantiegeld op de variabele remuneratie (met uitzondering van de collectieve bonus). In 2019 bedroeg de collectieve bonus 1900 EUR, toegekend aan elk lid van het Executive Committee (behalve de CEO) zoals beschreven onder punt 1 van dit deel.

(10) Dit bedrag bevat niet de functiebewoning in Brussel die ter beschikking wordt gesteld van een lid van het Executive Committee dat in het buitenland resideert. Het bevat daarentegen wel de sociale bijdragen op voordelen van alle aard die aan de RSVZ moeten worden betaald.

ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN

JAARVERSLAG

OVERZICHT VAN
DE DEELNEMINGENMAATSCHAPPELIJK
VERANTWOORD
ONDERNEMEN

TEAM

CORPORATE
GOVERNANCEREKENINGEN
EN TOELICHTINGEN

5. LONG TERM INCENTIVE PLAN

Principes en werking

Elk jaar wordt een aantal PSU toegekend aan de CEO, de andere leden van het Executive Committee en aan de Management Group⁽¹⁾. Het aantal definitief verworven PSU (vested) wordt na het verstrijken van een referentieperiode van vier jaar (ook cohorte genoemd) bepaald in functie van het resultaat van een prestatietest vastgesteld over die periode.

De prestatietest wordt uitgevoerd door de prestatie van het geconsolideerd eigen vermogen per aandeel ("NAVPS") van de Vennootschap, met herbelegde brutodividenden, – verminderd, voor alle PSU toegekend over een verworven periode die op vervalddag komen na november 2018, met een bedrag gelijk aan twee jaar brutodividend per aandeel ("ANAVPS") – te vergelijken met de prestatie van de referte-index van de Vennootschap, met name de MSCI ACWI Net Total Return EUR Index ("MSCI ACWI"), en dit over een cohorte van vier jaar voorafgaand aan de datum van de prestatietest. Afhankelijk van het resultaat van die test wordt een aantal PSU definitief verworven en deze zullen recht geven op de uitbetaling van een bedrag in speciën, waarvan de berekening hierna wordt toegelicht.

Indien de prestatie van de ANAVPS over de referentieperiode van vier jaar:

- 4% hoger ligt dan de prestatie van de MSCI ACWI over dezelfde periode, dan zal 100% van de PSU toegekend aan een begunstigde (het "Maximumaantal PSU") voor deze laatste definitief verworven zijn;
- tussen 0% en 4% hoger ligt dan de prestatie van de MSCI ACWI over dezelfde periode, dan zal het aantal definitief verworven PSU voor een begunstigde lineair variëren tussen ongeveer 20% van het Maximumaantal PSU toegekend aan deze laatste (het "Doelaantal PSU") en 100% van het Maximumaantal PSU toegekend aan deze laatste;
- gelijk is aan de prestatie van de MSCI ACWI over dezelfde periode, dan zal het Doelaantal PSU toegekend aan een begunstigde voor deze laatste definitief verworven zijn;
- lager ligt dan de prestatie van de MSCI ACWI over dezelfde periode, dan zal geen enkele toegekende PSU definitief verworven zijn.

Het bedrag in speciën dat betaald wordt, is gelijk aan het aantal definitief verworven PSU vermenigvuldigd met de som van:

- (i) de NAVPS zoals die blijkt uit de gecontroleerde geconsolideerde jaarrekening op het einde van het laatste jaar van de cohorte van vier jaar; en
- (ii) de som van de door de Vennootschap uitbetaalde brutodividenden per aandeel over dezelfde periode.

Het LTIP houdt in dat, indien de prestatie van de ANAVPS lager ligt dan die van de referte-index over de referentieperiode van vier jaar, de variabele remuneratie (LTIP) van de CEO en de andere leden van het Executive Committee gelijk zal zijn aan nul.

Het LTIP werd herzien begin 2019 ten einde in de berekening van de NAV een liquiditeitscomponent eruit af te houden die het equivalent is van twee jaar dividend van Sofina. Deze afhouding is het gevolg van een behoudsgezinde maatregel die erin bestaat liquiditeit te behouden die het equivalent is van twee jaar dividend. Zonder deze afhouding zou de vergelijking met de prestatie-index niet evenwichtig zijn. Deze wijziging werd door de Raad van Bestuur goedgekeurd op voorstel van het Benoemingscomité.

Prestatietest voor de cohorte 2016-2019

De prestatietest voor het boekjaar 2019 werd uitgevoerd over de vier voorgaande jaren, met name de cohorte 2016-2019 (periode tussen 1 januari 2016 en 31 décembre 2019).

Het aantal PSU toegekend aan elk lid van het Executive Committee was als volgt:

LID VAN HET EXECUTIVE COMMITTEE	Maximum- aantal PSU	Doel- aantal PSU
Harold Boël (CEO)	6.902	1.457
Victor Casier	6.135	1.295
Xavier Coirbay	6.135	1.295
Wauthier de Bassompierre	6.135	1.295
François Gillet	6.135	1.295
Edward Koopman	6.135	1.295

De prestatietest over de cohorte 2016-2019 werd uitgevoerd in het begin van het boekjaar 2020, op basis van de prestatie van de ANAVPS tijdens deze cohorte ten opzichte van de prestatie over dezelfde cohorte van de MSCI ACWI.

(1) Het aantal PSU toegekend aan de leden van de Management Group wordt bepaald op basis van hun verantwoordelijkheden.

ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN

JAARVERSLAG

BERICHT AAN DE
AANDEELHOUDERS

KERNCIJFERS

STRATEGIE

MARKANTE
GEBEURTENISSENVERSLAG
VAN DE RAAD
VAN BESTUUR

Het resultaat van die prestatietest ziet eruit als volgt:

JAAR	ANAVPS(t-1) (in EUR)	Brutodividend van het boekjaar (in EUR)	ANAVPS(t) (in EUR)	Prestatie van de ANAVPS	Prestatie van de MSCI ACWI
2016	152,12	2,45	154,53	3,22%	11,09%
2017	154,32	2,56	166,63	9,74%	8,89%
2018	166,40	2,67	188,94	15,30%	-4,85%
2019	188,71	2,79	221,35	18,95%	28,93%
PRESTATIE OP JAARBASIS OVER DE PERIODE 2016-2019				11,64%	10,37%

Zoals in bovenstaande tabel af te lezen valt, kwam de prestatie op jaarbasis van de MSCI ACWI over de periode 2016-2019 uit op 10,37%, daar waar de ANAVPS steeg met 11,64% over dezelfde periode (de prestatie van de ANAVPS was met 1,27% hoger in vergelijking met de prestatie van de MSCI ACWI). Een percentage van 46% van het maximumaantal PSU toegekend aan de CEO en de andere leden van het Executive Committee zoals weergegeven in de tabel hierboven werd dus definitief door deze laatsten verworven. De variabele brutoremuneratie ontvangen door de CEO en de andere leden van het Executive Committee als gevolg van deze definitieve verwerving van PSU wordt vermeld onder punt 4 hierboven.

Performance Share Units toegekend in het kader van het Long Term Incentive Plan

De Raad van Bestuur kende op aanbeveling van het Remuneratiecomité in de loop van het boekjaar 2019 een totaal toe van 33.847 PSU (hieronder hernoemen in de kolom "Maximumaantal PSU") aan de leden van het Executive Committee voor de cohorte 2019-2022 ⁽¹²⁾. De verdeling van PSU tussen de CEO en de andere leden van het Executive Committee werd berekend volgens het principe dat hierboven wordt hernoemen.

Voor 2019 is het aandeel van de CEO in het totaal aantal toegekende PSU gelijk aan 10,1%, terwijl elk van de andere leden van het Executive Committee recht heeft op 9,0% van de toegekende PSU. Het resterende aantal PSU wordt (i) toegekend aan de Management Group en (ii) gereserveerd voor promoties en nieuwe aanwervingen.

Deze PSU zullen slechts definitief verworven zijn en zullen bijgevolg recht geven tot uitbetaling van een bedrag in speciën enkel en alleen indien de prestatietest geslaagd is op het einde van de cohorte waarin ze werden toegekend, met name op 31 december 2022.

LID VAN HET EXECUTIVE COMMITTEE	Maximum- aantal PSU	Minimum- aantal PSU	Datum definitieve verwerving
Harold Boël (CEO)	6.217	1.159	31/12/2022
Victor Casier	5.526	1.030	31/12/2022
Xavier Coirbay	5.526	1.030	31/12/2022
Wauthier de Bassompierre	5.526	1.030	31/12/2022
François Gillet	5.526	1.030	31/12/2022
Edward Koopman	5.526	1.030	31/12/2022

6. OPTIES OP AANDELEN

Opties op aandelen in 2019 toegekend als onderdeel van het aandelenoptieplan (SOP)

De Raad van Bestuur kende op aanbeveling van het Remuneratiecomité in de loop van het boekjaar 2019 een totaal toe van 124.750 (aanvaarde) opties op aandelen Sofina.

Geen enkel lid van het Executive Committee zag zich aandelen of rechten tot verkrijging van aandelen toegekend, andere dan de opties op aandelen aangeboden bij toepassing van de wet van 26 maart 1999.

Overeenkomstig de wet van 26 maart 1999 stemt de uitoefenprijs van de opties op aandelen overeen met de laagste waarde van de gemiddelde slotkoersen van het aandeel gedurende de 30 dagen voorafgaand aan het aanbod en aan dat van de dag vóór het aanbod.

De optietoekenningen maakten het voorwerp uit van meldingen door de betrokkenen op hun verantwoordelijkheid aan de FSMA, bij toepassing van de wettelijke voorschriften inzake transacties van leidinggevend.

⁽¹²⁾ Het Maximumaantal PSU toegekend aan de leden van het Executive Committee met betrekking tot (i) de cohorte 2017-2020 bedraagt 37.608 (deze PSU zullen definitief verworven zijn indien de prestatietest geslaagd is op 31 december 2020) en (ii) de cohorte 2018-2021 bedraagt 37.608 (deze PSU zullen definitief verworven zijn indien de prestatietest geslaagd is op 31 december 2021).

ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN

JAARVERSLAG

OVERZICHT VAN
DE DEELNEMINGENMAATSCHAPPELIJK
VERANTWOORD
ONDERNEMEN

TEAM

CORPORATE
GOVERNANCEREKENINGEN
EN TOELICHTINGEN

Opties op aandelen toegekend aan de leden van het Executive Committee in 2019

LID VAN HET EXECUTIVE COMMITTEE	Aantal	Datum van het aanbod	Datum van 1 ^{ste} uitoefening	Vervaldatum	Uitoefenprijs (in EUR)
Harold Boël (CEO)	22.000	28/11/2019	01/01/2023	27/11/2029	196,80
Victor Casier	11.000	28/11/2019	01/01/2023	27/11/2029	196,80
Xavier Coirbay	11.000	28/11/2019	01/01/2023	27/11/2029	196,80
Wauthier de Bassompierre	11.000	28/11/2019	01/01/2023	27/11/2027	196,80
François Gillet	11.000	28/11/2019	01/01/2023	27/11/2029	196,80
Edward Koopman	11.000	28/11/2019	01/01/2023	27/11/2029	196,80

Aantal en belangrijkste kenmerken van opties op aandelen uitgeoefend of op vervaldag gekomen in 2019

Onderstaande tabel vermeldt voor elk lid van het Executive Committee het aantal in 2019 uitgeoefende opties, de datum van uitoefening en de uitoefenprijs.

De optietoekenningen maakten het voorwerp uit van meldingen door de betrokkenen op hun verantwoordelijkheid aan de FSMA, bij toepassing van de wettelijke voorschriften inzake transacties van leidinggevend. Geen enkele optie op aandelen Sofina toegekend aan de leden van het Executive Committee is op vervaldag gekomen in 2019 zonder te zijn uitgeoefend.

LID VAN HET EXECUTIVE COMMITTEE	Aantal	Datum van uitoefening	Uit- oefenprijs (in EUR)
Harold Boël (CEO)	-	-	-
Victor Casier	4.000	03.04.2019	85,96
	3.500	16.09.2019	100,75
Xavier Coirbay	7.500	28.01.2019	100,75
Wauthier de Bassompierre	5.000	04.04.2019	100,75
	2.500	30.09.2019	100,75
François Gillet	5.000	26.09.2019	78,40
Edward Koopman	7.500	22.01.2019	95,17
	7.500	22.01.2019	100,75

7. GROEPSVERZEKERING

Begin 2019 bood Sofina aan haar personeel de kans om over te stappen van een plan "gedefinieerde prestaties" naar een plan "cash balance". Deze wijziging laat toe beter in te spelen op de internationale mobiliteitscontext die vandaag van kracht is binnen de Sofina-groep. De CEO, de andere leden van het Executive Committee en ook de meerderheid van het personeel kozen voor deze wijziging.

Pensioenplan van het type "cash balance"

Dit pensioenplan heeft de bijzonderheid dat het de kapitalisatie van de patronale bijdragen garandeert

tegen de referentie-intrestvoet, vastgelegd op 3%. Indien bovendien het verkregen rendement op de beleggingen van het plan structureel deze intrestvoet overstijgt, dan wordt een verdeling van het overrendement tussen Sofina en de begunstigten voorzien. De financiering van dit pensioenplan wordt mogelijk gemaakt door een Tak 23-groepsverzekering in collectieve kapitalisatie, gekozen door een investeringscomité dat bestaat uit interne en externe experts. Details over deze cijfers zijn beschikbaar onder punt 3.6. van de Toelichtingen tot de geconsolideerde financiële staten.

Dekking in het geval van overlijden en invaliditeit

Wanneer een lid van het personeel komt te overlijden in dienstverband voor de einddatum of, desgevallend, voor de verwachte of uitgestelde einddatum, dan zullen zijn of haar begunstigten recht hebben op een kapitaal waarvan het bedrag even hoog is als het spaartegoed samengesteld uit een minimum aan viermaal de jaarlijkse vaste brutoremuneratie van de overledene als referentie. De groepsverzekering dekt eveneens het risico in het geval van invaliditeit.

Andere pensioenplannen

Behalve de basispensioenplannen waarover hierboven sprake heeft de Vennootschap eveneens pensioenplannen onderschreven van het type "gedefinieerde bijdragen", die al vele jaren in gebruik zijn.

8. VERTREKVERGOEDINGEN, EVENTUEEL VERTREK EN RECHT OP INVORDERING

Geen enkele vertrekvergoeding, van welke conventionele of statutaire aard ook, is voorzien bij het aflopen van het mandaat van de niet-Uitvoerende Bestuurders, van de CEO en ook wat de andere leden van het Executive Committee betreft bij het einde van hun arbeidsovereenkomst, ongeacht of dit vertrek vrijwillig, gedwongen en vervroegd is of op de normale vervaldag plaatsvindt. Het zijn dus de geldende wettelijke bepalingen terzake die desgevallend van toepassing zijn.

Er bestaat geen recht op invordering van de variabele remuneratie toegekend op basis van verkeerde financiële informatie.

VERSLAG VAN DE COMMISSARISSEN

Deloitte.**Sofina NV**

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering over het boekjaar
afgesloten op 31 december 2019 - Jaarrekening

VERSLAG VAN DE COMMISSARISSEN

Sofina NV | 31 december 2019

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van Sofina NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2019 - Jaarrekening

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

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 4 mei 2017, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2019. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van Sofina NV uitgevoerd gedurende drie opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de jaarrekening**Oordeel zonder voorbehoud**

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de vennootschap, die de balans op 31 december 2019 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met een balanstotaal van 2 957 667 (000) EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van 307 093 (000) EUR.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de vennootschap op 31 december 2019 alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Wij hebben bovendien de door IAASB goedgekeurde internationale controlestandaarden toegepast die van toepassing zijn op huidige afsluitdatum en nog niet goedgekeurd op nationaal niveau. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie "Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening" van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

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

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

Kernpunten van de controle

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

VERSLAG VAN DE COMMISSARISSEN

Sofina NV | 31 december 2019

Kernpunten van de controle	Hoe onze controle de kernpunten van de controle behandelde
Waardering van de portfolio van niet beursgenoteerde deelnemingen De onderneming bezit deelnemingen in niet beursgenoteerde bedrijven voor een netto boekwaarde van 1 047 MEUR (allen gepresenteerd onder financiële vaste activa, waarvan 486 MEUR in « verbonden ondernemingen », 456 MEUR in « ondernemingen waarmee er een deelnemingsverband bestaat » en 105 MEUR in « andere financiële vaste activa »), dit vertegenwoordigt 35% van de totale activa, alsook 37% van de waarde van het eigen vermogen. In overeenstemming met de artikelen 45 en 66 van het K.B. van 30 januari 2001, zijn deelnemingen en aandelen geregistreerd onder "financiële vaste activa" rubriek onderhevig aan waardeverminderingen in geval van langdurige afschrijvingen of bijzondere waardevermindering, gerechtvaardigd door de situatie, de winstgevendheid of vooruitzichten van de onderneming in de toekomst waaraan de deelnemingen of de aandelen worden gehouden. De identificatie van langlopende afschrijvingen of waardevermindering met betrekking tot de aanschaffingswaarde van deze niet-beursgenoteerde financiële vaste activa, waarvoor weinig waarneembare publieke gegevens beschikbaar zijn, is afhankelijk van significante schattingen of beoordelingen door het management. Hetzij op het niveau van de gebruikte evaluatiemethode hetzij op de onderliggende parameters.	We hebben ons ervan verzekerd dat de waarderingsregels van deze niet beursgenoteerde deelnemingen conform zijn met algemeen aanvaarde boekhoudkundigeprincipes in België. We hebben de evaluatie procedure van de niet beursgenoteerden financiële vaste activa geëvalueerd, alsook de gerelateerde interne controles, inclusief die uitgeoefend door het uitvoerend comité. We hebben de geschiktheid van deze controles alsook hun implementatie nagekeken op basis van steekproeven. Met de hulp van interne specialisten, hebben we op basis van een steekproef de marktwaarde getoetst die door het management is geschat en waarmee de netto boekwaarde van deze aandelen werd vergeleken om te bepalen of een waardevermindering noodzakelijk was op 31 december 2019. We hebben de keuze van de gebruikte methoden en de onderliggende aannames en schattingen aangevochten. We hebben, op basis van een steekproef, de gebruikte gegevens verzoent die in de waarderingsmodellen worden gebruikt met relevante en beschikbare externe bronnen. Onder de gebruikte gegevens verstaat men: de gebruikte transactie multiples, het gepubliceerde resultaat alsook de informatie die rechtstreeks afkomstig was van het management van de bedrijven waarin deelnemingen worden aangehouden. We hebben de retrospectieve beoordeling van de gebruikte veronderstellingen die werden gebruikt in eerdere evaluaties van deelnemingen beoordeeld met het oog op het valideren van hun relevantie. We hebben, op basis van een steekproef, de marktwaarde van de deelnemingen herberekend en hebben het langetermijn karakter van bijzondere waardeverminderingverliezen op deze beleggingen aangevochten ten op zichte van hun netto boekwaarde op 31 december 2019. • We hebben vastgesteld dat de noodzakelijke en relevante waardevermindering zijn geregistreerd op 31 december 2019.

VERSLAG VAN DE COMMISSARISSEN

Sofina NV | 31 december 2019

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de jaarrekening

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

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

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening

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

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader na dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België. De wettelijke controle biedt geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de vennootschap, noch van de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee het bestuursorgaan de bedrijfsvoering van de vennootschap ter hand heeft genomen of zal nemen.

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

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

VERSLAG VAN DE COMMISSARISSEN

Sofina NV | 31 december 2019

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

Wij communiceren met het auditcomité onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

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

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

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen**Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan**

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport, van de documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, voor het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen, het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en van de statuten van de vennootschap.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport, bepaalde documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, alsook de naleving van bepaalde verplichtingen uit het Wetboek van vennootschappen, het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en de statuten te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

VERSLAG VAN DE COMMISSARISSEN

Sofina NV | 31 december 2019

Aspecten betreffende het jaarverslag en andere informatie opgenomen in het jaarrapport

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

In de context van onze controle van de jaarrekening zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen in de controle, of het jaarverslag en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport, zijnde:

- het verslag van de Raad van Bestuur;
- de verklaring inzake deugdelijk bestuur;
- het remuneratieverslag

een afwijking van materieel belang bevatten, hetzij informatie die onjuist vermeld of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, hebben wij geen afwijking van materieel belang te melden.

Vermelding betreffende de sociale balans

De sociale balans neer te leggen bij de Nationale Bank van België overeenkomstig artikel 3:12, § 1, 8° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, bevat, zowel qua vorm als qua inhoud alle door dit Wetboek voorgeschreven inlichtingen en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

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

VERSLAG VAN DE COMMISSARISSEN

Sofina NV | 31 december 2019

Andere vermeldingen

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Wij dienen u niets mee te delen over verrichtingen die zijn gedaan of beslissingen die werden genomen en die in overtreding zijn met de statuten, het Wetboek van vennootschappen of, vanaf 1 januari 2020, met het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.
- Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.

Zaventem, 26 maart 2020

De commissaris



Deloitte Bedrijfsrevisoren CVBA
Vertegenwoordigd door Eric Nys

Deloitte.

Deloitte Bedrijfsrevisoren/Réviseurs d'Entreprises
Coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid/Société coopérative à responsabilité limitée
Registered Office: Gateway building, Luchthaven Brussel Nationaal 1 J, B-1930 Zaventem
VAT BE 0429.053.863 - RPR Brussel/RPM Bruxelles - IBAN BE 17 2300 0465 6121 - BIC GEBABEBB

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

SOCIALE BALANS

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

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	41,1	26,3	14,8
Deeltijds	1002	3,4		3,4
Totaal in voltijds equivalenten (VTE)	1003	43,9	26,3	17,6
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren				
Voltijds	1011	69.453	44.677	24.776
Deeltijds	1012	4.909		4.909
Totaal	1013	74.362	44.677	29.685
Personeelskosten				
Voltijds	1021	21.683.097,52	18.150.996,19	3.532.101,33
Deeltijds	1022	998.898,83		998.898,83
Totaal	1023	22.681.996,35	18.150.996,19	4.531.000,16
Bedrag van de voordelen bovenop het loon	1033	65.619,00	37.977,00	27.642,00

Tijdens het vorige boekjaar	Codes	P. Totaal	1P. Mannen	2P. Vrouwen
Gemiddeld aantal werknemers in VTE	1003	43,9	24,8	19,1
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren.....	1013	73.433	41.777	31.656
Personeelskosten	1023	21.224.231,87	13.998.204,10	7.226.027,77
Bedrag van de voordelen bovenop het loon	1033	64.905,00	36.519,00	28.386,00

**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	41	3	43,5
Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	110	40	3	42,5
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	111	1		1,0
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	112			
Vervangingsovereenkomst	113			
Volgens het geslacht en het studieniveau				
Mannen	120	27		27,0
lager onderwijs	1200			
secundair onderwijs	1201	4		4,0
hoger niet-universitair onderwijs	1202	5		5,0
universitair onderwijs	1203	18		18,0
Vrouwen	121	14	3	16,5
lager onderwijs	1210			
secundair onderwijs	1211	5		5,0
hoger niet-universitair onderwijs	1212	4	2	5,6
universitair onderwijs	1213	5	1	5,9
Volgens de beroepscategorie				
Directiepersoneel	130	21	1	21,9
Bedienden	134	19	2	20,6
Arbeiders	132			
Andere	133	1		1,0

UITZENDKRACHTEN EN TER BESCHIKKING VAN DE ONDERNEMING GESTELDE PERSONEN

	Codes	1. Uitzendkrachten	2. Ter beschikking van de onderneming gestelde personen
Tijdens het boekjaar			
Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen	150	0,1	
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	151	76	
Kosten voor de onderneming	152	4.069,00	

TABEL VAN HET PERSONEELSVERLOOP TIJDENS HET BOEKJAAR
INGETREDEN

Aantal werknemers waarvoor de onderneming tijdens het boekjaar een DIMONA-verklaring heeft ingediend of 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	11		11,0
210	4		4,0
211	7		7,0
212			
213			

UITGETREDEN

Aantal werknemers met een 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 bedrijfstoelag

Afdanking

Andere reden

Waarvan: 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	11		11,0
310	2		2,0
311	9		9,0
312			
313			
340			
341			
342	1		1,0
343	10		10,0
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	16	5811	17
Aantal gevolgde opleidingsuren	5802	492	5812	654
Nettokosten voor de onderneming	5803	112.341,14	5813	40.653,50
waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding	58031	84.797,14	58131	34.251,50
waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen	58032	27.544,00	58132	6.402,00
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	6	5851	1
Aantal gevolgde opleidingsuren	5842	4.507	5852	973
Nettokosten voor de onderneming	5843	50.072,00	5853	11.900,00